



## **AS BALTIKA**

### **2003. A. MAJANDUSAASTA ARUANNE**

Ärinimi	AS Baltika
Äriregistri kood	10144415
Aadress	Veerenni 24, Tallinn 10135, Eesti
Telefon	+372 6302 731
Faks	+372 6302 814
E-mail	<a href="mailto:baltika@baltika.ee">baltika@baltika.ee</a>
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers
Aruandeaasta algus ja lõpp	01.01.2003-31.12.2003
Põhitegevusala	rõivatööstus, rõivaste jae- ja hulgimüük, õmblusteenuste osutamine

## SISUKORD

AS Baltika kontserni lühiiseloostus.....	4
AS BALTIKA KONTSERNI TEGEVUSARUANNE 2003 .....	4
2003.a. RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	8
Juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele .....	8
Bilanss .....	9
Kasumiaruanne.....	10
Rahavoogude aruanne .....	11
Omakapitali muutuse aruanne .....	12
Raamatupidamise aastaaruande koostamise põhimõtted ja arvestusmeetodid .....	13
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD.....	18
Lisa 1 Raha ja pangakontod .....	18
Lisa 2 Lühiajalised aktsiad ja väärtpaberid.....	18
Lisa 3 Nõuded ostjatele .....	18
Lisa 4 Muud nõuded ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud.....	18
Lisa 5 Maksunõuded ja -võlad.....	19
Lisa 6 Kauba- ja tootmisvarud.....	20
Lisa 7 Pikaajalised finantsinvesteeringud.....	20
Lisa 8 Investeeringud tütarettevõtetesse.....	21
Lisa 9 Edasilükkunud tulumaks.....	21
Lisa 10 Materiaalne põhivara .....	22
Lisa 11 Immateriaalne põhivara .....	23
Lisa 12 Rendiarvestus.....	24
Lisa 13 Võlakohustused .....	25
Lisa 14 Võlad hankijatele.....	27
Lisa 15 Võlakirjad .....	27
Lisa 16 Viitvõlad .....	28
Lisa 17 Vähemusosa.....	28
Lisa 18 Omakapital.....	28
Lisa 19 Segmendid .....	29
Lisa 20 Muud äritulud .....	31
Lisa 21 Tegevuskulud.....	31
Lisa 22 Tööjõukulud.....	32
Lisa 23 Muud ärikulud .....	32
Lisa 24 Muud finantstulud ja -kulud.....	32
Lisa 25 Tulumaks .....	32
Lisa 26 Puhaskasum aktsia kohta .....	33
Lisa 27 Seotud osapooled.....	34
Lisa 28 Finantsriskid .....	35
Lisa 29 Antud garantiid.....	35
Lisa 30 Õiglane väärtus.....	35
Lisa 31 Bilansipäevajärgsed sündmused .....	35
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS.....	36
Majandusaasta kahjumi katmise ettepanek.....	37
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2003.a. majandusaasta aruandele.....	38

## **AS Baltika kontserni lühiiseloostus**

Baltika Grupp on rahvusvaheline rõivakaubanduskontsern, mille emaettevõtteks on AS Baltika. Grupp opereerib Montoni, Baltmani, CHR/Evermeni ja Baltika Vabrikupoe jaekette, mille vahel jaotuvad grupi 81 kauplust ja jaepinda seitsmes riigis - Eestis, Lätis, Leedus, Poolas, Ukrainas, Venemaal ja Rootsis. Baltika rakendab vertikaalselt integreeritud ärimudelit. Oma jaekettide ning hulгимүүги vahendusel turustatakse Baltika Grupile kuuluvaid kaubamärke, millest meestele on mõeldud Baltman, Evermen ja Herold (üleriivad) ning naistele CHR ja Mascara (üleriivad). Montoni brändi kandvaid meeste- ja naisteriivaid müüakse ainult oma jaeketi Monton vahendusel.

Baltika Grupp on Balti regiooni juhtivaid spetsialiseeritud rõivakaubandusettevõtteid, mis hõlmab endas seitset kaubandus- ning kolme tootmisettevõtet.

Kontserni töötajate arv seisuga 31.12.03. oli 1714 inimest.  
Emaettevõtte asub ja on registreeritud Eestis, Tallinnas, Veerenni 24.  
AS Baltika on noteeritud Tallinna Börsil.

Kontserni kuuluvad seisuga 31.12.2003 järgmised äriühingud:

	Asukohamaa	Osalus 31.12.2003	Osalus 31.12.2002
AS Baltika (emaettevõtte)	Eesti		
OÜ Baltman	Eesti	100%	100%
Baltika Lietuva	Leedu	100%	100%
Baltika Sweden	Rootsi	100%	100%
Baltika Ukraina	Ukraina	99%	99%
Baltika Poland	Poola	100%	100%
Baltika Latvija	Läti	75%	75%
OY Baltinia AB	Soome	100%	100%
AS Virulane	Eesti	79,23%	79,23%
AS Elina STC	Eesti	50,10%	50,10%

## **AS BALTIKA KONTSERNI TEGEVUSARUANNE 2003**

### 1. Strateegia realiseerimine

AS Baltika jaekaubandusstrateegia rakendamise plaanis oli aastaks 2003 ette nähtud järgmised põhieesmärgid:

- jaepindade opereerimise efektiivsuse tõstmine;

Tulemus: 2003. aastal kasvasid müügid like-for-like pindadel (võrreldavad pinnad poebränditi alates septembrist 2002) eelmise aastaga võrreldes kokku 8%, kusjuures kasv toimus kõikidel BG jaeturgudel. Kogu müügiefektiivsus (müük/m<sup>2</sup>) kokkuvõttes langes 2002.a. võrreldes 18%, millest 4% oli valuutakursilanguse mõju. Suurem langus (-31%) oli I poolaastal, II poolaastal oli jaefektiivsus eelmise aasta tulemusest nõrgem 9% võrra, millest omakorda langes valuutakursi languse arvele 5%. Kõige kõrgema müügiefektiivsusega turud olid Leedu ja Ukraina, madalaim müügiefektiivsus oli Poolas.

- vanade (vanem kui 1 hooaeg) varude osakaalu vähendamine süsteemis;

Tulemus: 2003.a. sügishooaja lõpu varud olid 50% väiksemad kui 2002.a. lõpus. 2002.a. toodetud ja ostetud ning vanemate varude maht vähenes 2003.a. jooksul 105 mln krooni võrra, valdav enamus sellest müüdi läbi oma jaesüsteemi, mis tõi endaga kaasa pikemad allahindlusperioodid ja sügavamad allahindlusmäärad. Kaubavarude vähenemise tõttu oli 2003.a. lõpus üks olulistest tegevustest 2004/1 hooaja uue kaubaga varustamise kindlustamine, mis on olnud edukam kui aasta tagasi: detsembris oli uue hooaja toodangut ladudes lähetusteks valmis 22 mln krooni väärtuses (laohinnas), aasta tagasi 3,2 mln krooni väärtuses.

- käibe kasv (eelkõige jaesüsteemis);

Tulemus: Baltika 2003.a. konsolideeritud müügitulu kasvas 2002.a. võrreldes 2,3% (496,7 mln krooni 2003.a. võrreldes 485,4 mln krooniga 2002.a.). Jaekäibe kasvas 26% (320,7 mln krooni 2003.a. võrreldes 254,6 mln krooniga 2002.a.).

## AS Baltika 2003. aasta majandusaasta aruanne. Tuhandetes Eesti kroonides.

- positiivse rahavoo tagamine ja tugevdamine;

BG 2003.a. äritegevuse rahavoog oli +25,3 mln krooni, eelmisel aastal samal perioodil oli see negatiivne –30,0 mln krooni. Tegevused, millega BG tagab tugevamat rahavoogu on: investeeringute mahu vähendamine, kulude täiendav kokkuvõtte teisel poolaastal, finantseerimistegevuse täpsem planeerimine ning varude juhtimise süsteemi täiustamine.

### 2. Üldised majandustulemused

#### Müük

AS Baltika 2003.a. müügituluks kujunes 496,7 mln krooni, kasvades 2002. aasta tulemusega (485,5 mln krooni) võrreldes 2,3%.

Suurem kasv saavutati viiel turul jaekäibe osas, mis oli ka Baltika Grupi üheks strateegiliseks eesmärgiks 2003.a. 2003.a. jaekäibeks kujunes 320,7 mln krooni, mis oli 26% enam kui 2002.a. (254,6 mln krooni) ning jaekäibe osakaal kogukäibest moodustas 64,6 % 2002.a. 52% vastu. Omatoodangu hulgemüügitulu, mis oli 122,7 mln krooni, vähenes 2002.a. võrreldes 29% (50,1 mln krooni võrra) ning allhanketoodangu käive oli kokku 50,8 mln krooni, mis samuti vähenes 2002.a. võrreldes 4% võrra.

Ekspordi maht 2003.a. oli kokku 358 mln krooni, moodustades kogumüükidest 72% (2002.a. vastavalt 354,6 mln krooni, 73%). Müügitulult oli suurim Eesti turg (139,6 mln krooni, kasv 6,7%), järgnesid Leedu (81,2 mln krooni, kasv 12,9%) ja Ukraina (55,4 mln krooni, kasv 1,8%). Suurim kasv saavutati Poola turul (48,5 mln krooni, kasv 38,6%), kuigi tulemus jäi oodatust nõrgemaks.

Müügitulemuste suuremateks mõjutajateks oli 2003.a. – keskmiste valuutakursside langus (Poolas zlott –12,5%, Ukraina grivna –16,7% ja Läti lät –9,4%), planeeritust sügavamad allahindlusmäärad ja Poola turu jätkuvalt nõrgem tulemus teiste jaeturgudega võrreldes. Valuutakursside languse tõttu kaotati 2003.a. müügitulu arvestuslikult ligi 18 mln krooni.

Septembris 2003 1-aastaseks saanud jaekaubandusbrändi Monton müügid moodustasid Baltika Grupi 2003.a. jaekäibest 73 %, kokku 234,0 mln krooni.

2003. aasta teisel poolal neljal turul lansseeritud CHR/Evermeni kaupluste kett moodustas Baltika Grupi jaemüügi käibest 13,2%, kokku 42,3 mln krooni.

2003. aasta kolmel turul relansseeritud Baltmani kaupluste kett moodustas Baltika Grupi jaemüügi käibest 8,3%, kokku 26,6 mln krooni.

2003.a. üldisemaks probleemiks jaekaubanduses oli allahindlusperioodide (hooaja lõpumüükide) liigne pikkus ja uue kauba ebapiisav pealevoog hooaja alguses, mistõttu langesid nii allahindlusmäärad kui ka müük.

#### Majandustulemused

Baltika 2003.a. puhaskahjum allpooltoodud asjaolusid arvesse võttes oli 63,0 mln krooni. 2002.a. samal perioodil oli majandustulemuseks 6,8 mln krooni kasumit. Arvesse võttes suuri valuutakursi kahjumeid; investeeringute väärtuse ümberhindamise vajadust kursikahjumitega seotud turgudel; varude allahindlusmäärade muutmise vajadust, mis tulenevad ettevõtte ümberstruktureerimisest tootmisettevõttest jaekaubandusettevõtteks, varude struktuuri muutusest (moekaupade osatähtsuse tõus) ning olukorrast Poola turul otsustas ettevõtte konservatiivselt kajastada kuludena järgmised majandussündmused:

- muuta varude allahindlusmäärasid vastavuses rahvusvahelise jaekaubandusliku tavaga hooajalõpu moekaupade osas ja teha varude käibekiiruse parendamiseks ja vanemate kui üks hooaja kaupade realiseerimisvõimaluste kiirendamiseks allahindlusi kokku 17,8 mln krooni;
- kanda kulusse jaanuaris 2004.a. Poolas suletava kaupluse sulgemisega seotud kulud 2,4 mln krooni;
- ümber hinnata netoinvesteeringute väärtus Poolas ja Ukrainas kokku 6,53 mln krooni;
- arvestades Poola turult 2003.a. saadud puhaskahjumit 12 mln krooni, läheneda konservatiivselt edasilükkunud tulumaksu arvestusprintsipi ning sellega seoses kanda kulusse 1,7 mln krooni.

Äritegevusest saadud tulemust on mõjutanud jaemüügi marginaalide ja efektiivsuse kõikumine turuti. Suurima riskiga on Poola turg, kus asub 30% Montoni müügi pindadest ja samas on seal süsteemi kõige madalam müügiefektiivsus. Marginaale on mõjutanud ka asjaolu, et kaupade ostuhind on BG-s europõhine, aga müügi väärtus Poolas, Ukrainas ja Lätis on osaliselt mõjutatud dollari kursi langustrendist. Kuigi ka tegevuskulud turuti olid kursilangusest tingituna ja Eesti kroonidesse ümberarvestatuna väiksemad, oli kaotus marginaalides suurem kui kulude arvestuslikust kokkuhoiust saadud ökonoomia.

## AS Baltika 2003. aasta majandusaasta aruanne. Tuhandetes Eesti kroonides.

Tegevuskulud kasvasid 2003.a. eelmise aastaga võrreldes kokku 9%. Kulude kasv jaekaubanduses oli seotud uute jaepindade juurdetulekuga. Teisel poolaastal käivitatud kulude kokkuhoiuprogrammi tulemusel vähenesid tegevus- ja tööjõukulud kogu süsteemis esialgse eelarvega võrreldes ligi 9 mln krooni.

Amortisatsioonikulud on suurenenud 2002.a. teises pooles ja 2003.a. tehtud mahukate investeeringute tõttu jaekaubandusse, tootmisesse ja infotehnoloogiasse. 2003.a. tehti investeeringuid kokku 16 mln krooni eest, sellest jaekaubanduse arendamiseks 7,1 mln krooni, tootmiseadmete uuendamiseks 1,8 mln krooni, infotehnoloogiliste projektide käivitamiseks 6,2 mln krooni ning muudeks investeeringuteks 0,9 mln krooni. EURIBOR-i langus ja paremate laenulepingute tingimuste saavutamine on vähendanud intressikulusid eelmise aastaga võrreldes 1,1 mln krooni võrra.

### Bilanss

Baltika konsolideeritud bilansimaht oli seisuga 31.12.2003 329,6 mln krooni, olles vähenenud aasta algusega võrreldes 43,3 mln krooni võrra. Raha jäägid suurenesid 2,8 mln krooni võrra. Varud on süsteemis vähenenud aasta algusega võrreldes 28,0 mln krooni võrra.

Bilansis toodud lühi- ja pikaajaliste laenude ja võlakirjade jääk oli 31.12.2003 seisuga 7,3 mln krooni võrra väiksem kui 2002.a. lõpus, võlakohustused kokku moodustasid 138,8 mln krooni. Võlakohustuste vähenemise põhjuseks oli kommertsapaberite emissiooni lunastamine suuruses 50 mln krooni, olemasolevate laenude ja liisingmaksete tagasimaksed. Aasta jooksul suurenesid laenukohustused pankadele 24,4 mln krooni.

AS Baltika kontserni olulisemad arvnäitajad seisuga 31.12.2003 olid:

	31.12.2003	31.12.2002
Käibe kasv % aastas	2,3	17,0
Jaekäibe osakaal netokäibes %	64	52
Kaupluste arv	66	55
BG-le kuuluvad jaekaubanduspinnad (m <sup>2</sup> )	10 109	8 684
Oma jaeorganisatsioonide kaudu juhitavaid turge	6	6
Ärimentaablus (ärikasum/müügitulu) %	-11,2	2,8
Puhasrentaablus (puhaskasum/müügitulu) %	-12,7	1,4
Omakapitali tootlus ROE (puhaskasum/12 kuu keskmine omakapital) %	-42,7	4,0
Koguvara rentaablus (puhaskasum/12 kuu varade keskmine maksumus) %	-17,5	3,7

### 3. Jaekaubanduse areng

2003.a. oluliseks tegevuseks oli BG turu segmenteerimine, mis kajastus ka BG jaepindade struktuuri muutustes. 2003.a. esimeses pooles valmistati ette kahe väiksema jaekaubandusbrändi Baltman ja CHR/EM uuendatud kontseptsioonid, mis löi aluse nende jaekontseptsioonide müügi- ja jaepindade oluliseks suurendamiseks. 2003.a. teises pooles suurenesid suhteliselt enam just eelpoolnimetatud kontseptsioonide müügi- ja jaepinnad.

Tasakaalustatud brändiportfell loob paremad võimalused erinevatel turgudel konkurentsipüsiks ja suurendab võimalust rahuldada laiema kliendigrupi vajadusi.

Aasta lõpu seisuga oli BG-l kuues riigis - Eestis, Lätis, Leedus, Ukrainas, Poolas ja Rootsis kokku 10 109 m<sup>2</sup> müügi- ja jaepinda ja 66 müügikohta: 31 Montoni kauplust, 9 Baltmani, 18 CHR/EM ning 8 Baltika vabriku (-jäägi)poodi. Aasta jooksul lisandus 1 425 m<sup>2</sup> müügi- ja jaepinda, kokku 11 uut kauplust. Koos frantsiisilepingute ja shop-in-shop pindadega oli Baltikal aasta lõpu seisuga juhitavaid jaepindu kokku 11 552 m<sup>2</sup> ja müügikohti kokku 81.

2004.a. jaanuaris suleti kolm ebaefektiivset müügi- ja jaepinda: 2 Eestis ja 1 Poolas. Ebaefektiivsete müügi- ja jaepindade sulgemine 2004.a. jätkub.

2003.a. tegeldi aktiivselt ka kliendibaasi suurendamise ja tugevdamisega. Aasta jooksul liitus Montoni kliendiprogrammiga enam kui 34 tuhat uut liiget. Aasta lõpus oli Montoni kliendiprogrammiga liitujaid kokku 46 tuhat. CHR/EM püsikliente oli aasta lõpu seisuga 14 tuhat ja Baltmani püsikliente 3,5 tuhat.

#### 4. Tootmine

Baltika tootmisüksuste eesmärgiks on katta võimalikult palju oma jae- ja hulgisüsteemi vajadusi tagamaks kõrget kvaliteeti ning paindlikku reageerimist eelkõige jaestesüsteemi vajadustele. Tootmismahd 2003.a. oli kokku 820 tuhat toodet (2002.a. 818 tuhat toodet).

#### 5. Organisatsioon ja juhtimine

2002. aasta lõpus alanud üleminek divisjonikesksele juhtimisele sai valmis 2003. a. keskpaigaks, kui moodustati Tootedivisjon, Jaekaubanduse divisjon ning Äriprotsesside divisjon jaotati kaheks: Finantsteenistuseks ja Äriprotsesside teenistuseks. Oluline struktuurimuutus leidis aset 1. augustil, kui moodustati 3 brändipõhist allüksust – Montoni, Baltmani ja CHR/Evermeni bränditiimid, koosseisus brändijuhid, disainerid ja kaubandusanalüütikud (merchandiserid). Alates 2003.a. sügis-talvisest hooajast on BG põhilisteks tulemusüksusteks turgude jaorganisatsioonid (turul (riigis) teenitava tulu maksimeerimine) ning bränditiimid (brändi müügitulu maksimeerimine).

2003. aasta jooksul rakendatud uus tootmisinfosüsteem PROTEX ja väljatöötamisel olev müügiinfosüsteem JAFFEX koos jaeturgude infosüsteemidega võimaldasid aasta jooksul luua eeldused 2004.a. alguses jaekaubandussüsteemi operatiivseks juhtimiseks BG keskusest.

Uue BG jaekaubanduskontseptsiooni rakendamine grupi erinevatel turgudel toimus 2003. aastal erineva eduga. Kui 2003.a. II poolaasta tulemused Balti riikide turgudel vastasid juba enam-vähem ootustele, siis Ukraina ja eriti Poola tulemused jäid ebarahuldavaks (oma objektiivne osa oli siin küll ka nii Ukraina grivna kui Poola zloti olulisel odavnemisel euroga võrreldes). Poola tulemuste parandamiseks moodustati 2003. aasta sügisel spetsiaalne töörühm, vähendati turuorganisatsiooni, 2004.a. alguses suleti Poolas enim kahju toonud pood Wola keskuses Varssavis.

Nõrkade tulemuste eest Ukraina turul aastal 2003 vahetati 2004.a. jaanuaris välja Ukraina turu direktor.

Kontsernis töötas 2003.a. detsembri lõpu seisuga 1714 inimest, sellest jaekaubanduses 491 inimest, tootmises 1062 inimest ning väljaspool Eestit töötas kokku 316 inimest.

#### 6. 2004.a. plaanid

Vastavalt BG 4-aastasele jaekaubanduse arendamise strateegiale on 2004.a. planeeritud:

- Mõõdukas käibekasv
- Vene jaeturule sisenemine ühisettevõtte kaudu
- Varude juhtimises varude käibekiiruse oluline suurenemine
- Jätkub Poola turu saneerimine, eesmärgiks on jõuda break-even'ni poodide tasemele ning minimeerida turu juhtimise kulud. Eesmärgi mittesaavutamisel kaalub Baltika Poola turu sulgemist 2005. aastal.

2004.a. on planeeritud mõõdukad investeeringud (kuni 15 MEEK), sh kuni 2000 m<sup>2</sup> uut jaekaubanduspinda kõigil eksisteerivatel turgudel (v.a. Poola) ning Venemaal kokku.

#### 2004.a. jaanuari tulemused

Baltika auditeerimata konsolideeritud müügitulu jaanuaris oli 40,6 mln krooni, mis oli 10% enam kui 2003.a. jaanuaris (36,8 mln krooni). Jaemüügikäive oli 25,1 mln krooni (kasv 16,5%). Müügikasv oli kõikidel Baltika jaeturgudel, välja arvatud Poolas, kus jäädi 2002.a. tasemele alla 0,6 mln krooniga. Like-for-like pindadel (võrreldavad kauplused võrreldaval perioodil) kasvasid müügid 6,7%. Jaanuari puhaskahjum oli 4,5 mln krooni, mis oli 33% parem 2003.a. jaanuari tulemusest (-6,7 mln krooni). Suleti kolm ebaefektiivset kauplust: 1 Poolas, 2 Eestis.

Meelis Milder  
Juhatuse esimees


## 2003.a. RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE


### Juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele

Juhatus kinnitab lehekülgedel 8-35 toodud AS-i Baltika emaettevõtte ja kontserni konsolideeritud 2003.a. raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.


Juhatus kinnitab, et:

1. raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud põhimõtted, arvestusmeetodid ja hindamisalused on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS);
2. raamatupidamise aastaaruanne kajastab emaettevõtte ja kontserni finantsseisundit ja majandustulemust ja rahavoogusid õigesti ja õiglaselt;
3. AS Baltika kontsern on jätkuvalt tegutsev.

  
.....  
Meelis Milder  
Juhatuse esimees

  
.....  
James Hayhow  
Juhatuse liige

  
.....  
Boriss Loifenfeld  
Juhatuse liige

  
.....  
Ülle Järvi  
Juhatuse liige

  
.....  
Maire Milder  
Juhatuse liige

Tallinnas, 22. märtsil 2004.a.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
initialled for the purpose of identification only  
initsiaalid/initials ME  
Kuupäev/date 25/03/2004  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Bilanss**

tuh. EEK	Lisa	Emaettevõte		Kontsern	
		31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
<b>VARAD</b>					
<b>Käibevara</b>					
Raha ja pangakontod	1	4 732	1 505	12 836	10 010
Aktsiad ja muud väärtpaberid	2	377	542	377	542
Nõuded ostjate vastu	3	42 014	42 949	45 727	47 609
Muud nõuded ja ettemakstud kulud	4,5	68 349	113 263	13 822	19 456
Varud	6	84 349	93 423	147 846	175 857
<b>Käibevara kokku</b>		<b>199 821</b>	<b>251 682</b>	<b>220 608</b>	<b>253 474</b>
<b>Põhivara</b>					
Investeeringud tütarettevõtetesse	7,8	53 851	41 119	0	0
Muud pikaajalised varad	7	315	315	3 084	3 292
Edasilükkunud tulumaksu nõue	9	0	0	2 310	2 868
Materiaalne põhivara	10	32 275	45 612	89 741	108 382
Immateriaalne põhivara	11	12 213	3 334	13 851	4 921
<b>Põhivara kokku</b>		<b>98 654</b>	<b>90 380</b>	<b>108 986</b>	<b>119 463</b>
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>298 475</b>	<b>342 062</b>	<b>329 594</b>	<b>372 937</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>					
<b>Lühiajalised kohustused</b>					
Võlakohustused	13	66 588	87 073	69 336	90 633
Ostjate ettemaksed		84	63	260	149
Võlad hankijatele	14	53 360	36 145	53 939	33 708
Muud maksuvõlad	5	4 750	2 660	10 634	8 086
Viitvõlad	16	5 070	3 028	10 515	7 769
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>129 852</b>	<b>128 969</b>	<b>144 684</b>	<b>140 345</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>					
Pikaajalised võlakohustused	13	60 346	43 160	69 482	55 469
Muud pikaajalised võlad		0	0	32	25
Edasilükkunud tulumaksu kohustus	9	0	0	0	116
<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>		<b>60 346</b>	<b>43 160</b>	<b>69 514</b>	<b>55 610</b>
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>190 198</b>	<b>172 129</b>	<b>214 198</b>	<b>195 955</b>
<b>Vähemusosa</b>	17	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 119</b>	<b>7 049</b>
<b>OMAKAPITAL</b>	18	<b>108 277</b>	<b>169 933</b>	<b>108 277</b>	<b>169 933</b>
Aktsiakapital nimiväärtuses		54 994	54 444	54 994	54 444
Ülekurss		42 490	41 665	42 490	41 665
Kohustuslik reservkapital		22 885	22 885	22 885	22 885
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		50 939	44 141	50 939	44 141
Aruandeaasta kasum (kahjum)		(63 031)	6 798	(63 031)	6 798
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>298 475</b>	<b>342 062</b>	<b>329 594</b>	<b>372 937</b>

Arvestuspõhimõtted lehekülgedel 13-17 ja aastaaruande lisad lehekülgedel 18-35 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 initialised for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials VE  
 Kuupäev/date 25/02/2004  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



**Kasumiaruanne**

tuh. EEK

	Lisa	Emaettevõte		Kontsern	
		2003	2002	2003	2002
<b>Äritulud</b>					
Müügitulu	19	348 670	403 855	496 686	485 440
Muud äritulud	20	1 065	7 228	603	6 023
<b>Kokku äritulud</b>		<b>349 735</b>	<b>411 083</b>	<b>497 289</b>	<b>491 463</b>
<b>Ärikulud</b>					
Kaubad, toore, materjal ja teenused		(226 118)	(217 976)	(224 112)	(179 500)
Varude jääkide muutus		(2 112)	1 039	(659)	1 621
Mitmesugused tegevuskulud	21	(47 928)	(58 046)	(136 825)	(126 096)
Tööjõukulud	22	(80 491)	(79 615)	(164 192)	(151 043)
Põhivara kulum ja amortisatsioon	10,11	(10 311)	(10 388)	(22 130)	(19 023)
Muud ärikulud	23	(1 305)	(2 073)	(4 507)	(3 460)
<b>Kokku ärikulud</b>		<b>(368 265)</b>	<b>(367 059)</b>	<b>(552 425)</b>	<b>(477 501)</b>
<b>Ärikasum (kahjum)</b>		<b>(18 530)</b>	<b>44 024</b>	<b>(55 136)</b>	<b>13 962</b>
Kasum (kahjum) kapitaliosaluse meetodil		(37 948)	(30 237)	0	0
Muud finantstulud ja -kulud	24	(6 553)	(6 989)	(7 242)	(8 480)
<b>Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist</b>		<b>(63 031)</b>	<b>6 798</b>	<b>(62 378)</b>	<b>5 482</b>
Tulumaks	25	0	0	(465)	2 150
<b>Kasum (kahjum) enne vähemusosalust</b>		<b>(63 031)</b>	<b>6 798</b>	<b>(62 843)</b>	<b>7 632</b>
Vähemusosa	17	0	0	188	834
<b>Puhaskasum (kahjum)</b>		<b>(63 031)</b>	<b>6 798</b>	<b>(63 031)</b>	<b>6 798</b>
<b>Tava-puhaskasum aktsia kohta</b>	26	<b>(11,49)</b>	<b>1,36</b>	<b>(11,49)</b>	<b>1,36</b>
<b>Lahustatud puhaskasum aktsia kohta</b>	26	<b>(11,49)</b>	<b>1,34</b>	<b>(11,49)</b>	<b>1,34</b>

Arvestuspõhimõtted lehekülgedel 13-17 ja aastaaruande lisad lehekülgedel 18-35 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 initialled for the purpose of identification only  
 initsiaalid/initials VE  
 Kuupäev/date 25/02/2004  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Rahavoogude aruanne  
(kaudne meetod)**

	Lisad	Emaettevõte		Kontsern	
		2003	2002	2003	2002
<b>Äritegevus</b>					
Ärikasum		(18 530)	44 024	(55 136)	13 962
Korrigeerimine kulumiga	10,11	10 311	10 388	22 130	19 023
Põhivara müügi kasum	10	(29)	(4 727)	2 320	(4 718)
Nõuete saldo muutus*	3,4	(4 114)	(80 557)	7 903	(1 169)
Varude saldo muutus	6	9 074	(10 038)	28 011	(44 712)
Võlgnevuse muutus hankijatega		21 459	(2 842)	25 690	(2 962)
Makstud intressid	24	(4 641)	(7 558)	(5 446)	(8 733)
Makstud tulumaks	25	0	0	(95)	(678)
Muud finantstulud/kulud		0	32	0	32
<b>Rahavoog äritegevusest</b>		<b>13 530</b>	<b>(51 278)</b>	<b>25 377</b>	<b>(29 955)</b>
<b>Investeeringud</b>					
Põhivara soetus	10,11,12	(6 023)	(11 747)	(14 688)	(45 895)
Põhivara müük	10	198	0	373	298
Laekumine kinnistu eelisostuõiguse müügist	20	0	5 752	0	5 752
Osaluse soetamine tütarettevõtetes	8	0	(1 873)	0	(354)
Saadud intressid	24	221	830	114	167
Saadud dividendid		11	56	11	56
Müüdid väärtpaberid ja osakud	2	290	95	290	95
Antud laenude tagasimaksed		11	23	11	25
<b>Rahavoog investeerimisest</b>		<b>(5 292)</b>	<b>(6 864)</b>	<b>(13 889)</b>	<b>(39 856)</b>
<b>Finantseerimine</b>					
Laenude tasumine	13	(6 753)	(1 874)	(8 896)	(4 018)
Saadud laenud	13	33 258	13 341	33 258	26 535
Makstud kapitalirendi ja järeilmakseid	12,13	0	(941)	(1 614)	(1 753)
Vähemusanikele makstud dividendid	17	0	(2)	(117)	(2)
Laekumine aktsiakapitali sisse maksetest	18	1 320	23 200	1 320	23 200
Kommertspaberite lunastamine	15	(50 000)	(55 050)	(50 000)	(55 050)
Saadud kommertspaberite müügist	15	17 104	78 108	17 104	78 108
Saadud vahetusvõlakirjade müügist	15	192	192	192	192
Makstud vahetusvõlakirjade tagasiostu eest		(14)	0	(14)	0
<b>Rahavoog finantseerimisest</b>		<b>(4 893)</b>	<b>56 974</b>	<b>(8 767)</b>	<b>67 212</b>
Valuutakursi muutuse mõju rahajäägile		(118)	(386)	105	(17)
<b>Rahavoog kokku</b>		<b>3 227</b>	<b>(1 554)</b>	<b>2 826</b>	<b>(2 616)</b>
<b>Raha ja ekvivalendid algjätk</b>	1	<b>1 505</b>	<b>3 059</b>	<b>10 010</b>	<b>12 626</b>
<b>Raha ja ekvivalendid lõppjätk</b>	1	<b>4 732</b>	<b>1 505</b>	<b>12 836</b>	<b>10 010</b>

\* Nõuete saldo muutuses sisalduvad tütarettevõtete aktsiakapitali suurendamiseks tehtud mitterahalised sissemaksed ja tütarettevõtete nõuete allahindlused.

Arvestuspõhimõtted lehekülgedel 13-17 ja aastaaruande lisad lehekülgedel 18-35 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
initialled for the purpose of identification only  
initsiaalid/initials VE  
Kuupäev/date 25/02/2004  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Omakapitali muutuse aruanne**

	Aktia- kapital	Ülekurss	Kohustus- lik reserv- kapital	Elmiste perioodide jaotamata kasum	Aruande- aasta kasum	Kokku
<b>Saldo 31.12.2001</b>	<b>48 000</b>	<b>24 910</b>	<b>22 885</b>	<b>28 430</b>	<b>15 711</b>	<b>139 936</b>
Aasta 2001 puhaskasumi jagamine	0	0	0	15 711	(15 711)	0
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	0	6 798	6 798
Aktiikapitali sissemaks	6 444	16 755	0	0	0	23 199
<b>Saldo 31.12.2002</b>	<b>54 444</b>	<b>41 665</b>	<b>22 885</b>	<b>44 141</b>	<b>6 798</b>	<b>169 933</b>
Aasta 2002 puhaskasumi jagamine	0	0	0	6 798	(6 798)	0
Aktiikapitali sissemaks	550	825	0	0	0	1 375
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	0	(63 031)	(63 031)
<b>Saldo 31.12.2003</b>	<b>54 994</b>	<b>42 490</b>	<b>22 885</b>	<b>50 939</b>	<b>(63 031)</b>	<b>108 277</b>

Täpsem informatsioon omakapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisades 15 ja 18.

Arvestuspõhimõtted lehekülgedel 13-17 ja aastaaruande lisad lehekülgedel 18-35 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 initialled for the purpose of identification only  
 initsiaalid/initials VE  
 Kuupäev/date 25/02/2004  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## **Raamatupidamise aastaaruande koostamise põhimõtted ja arvestusmeetodid**

AS Baltika (emaettevõtte) ja tema tütarettevõtete (kontsern) 2003.a. raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS – International Financial Reporting Standards).

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevas arvestuspõhimõtetes. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tuhandetes Eesti kroonides, kui ei ole eraldi viidatud mõnele teisele valuutale. Eesti kroon on seotud euroga 1 EUR = 15,64664 EEK.

### **Võrreldavus**

Finantsaruanded on koostatud lähtudes järjepidevuse ja võrreldavuse printsiibist, meetodikamuudatuste sisu ja nende mõju on selgitatud vastavates lisades. Kui finantsaruannete kirjade esitust või klassifitseerimise meetodit on muudetud, siis on vastavalt ümber klassifitseeritud ka eelmise perioodi võrreldavad näitajad.

### **Konsolideerimispõhimõtted**

Tütarettevõtteks loetakse ettevõtet kelle hääleõiguslikest aktsiatest või osadest üle poole kuulub kontsernile või kelle tegevus- ja finantspoliitika üle omab kontsern kontrolli muul moel. Kõik tütarettevõtted on kontserni aastaaruandes konsolideeritud.

Tütarettevõtte on raamatupidamise aastaaruandes konsolideeritud alates kontrolli tekkimisest kuni selle katkemiseni. Tütarettevõtte soetamist kajastatakse ostumeetodil. Vastavalt ostumeetodile võetakse soetamisel omandatud tütarettevõtte varad ja kohustused arvele nende õiglases väärtuses. Omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahe kajastatakse firmaväärtusena.

Ema- ja tütarettevõtete vaheliste tehingute tulemusena tekkinud nõuded, kohustused, tulud, kulud ning realiseerumata kasumid ja kahjumid on elimineeritud.

Konsolideeritud raamatupidamisaruandes kajastuvad AS Baltika ja tema tütarettevõtete OÜ Baltman, AS Virulane, AS Elina STC, Baltika Lietuva, Baltika Latvija, Baltika Sweden, Baltika Poland, Baltika Ukraina ja OY Baltinia AB finantsnäitajad. Vajadusel on tütarettevõtete arvestuspõhimõtteid muudetud vastavaks kontserni arvestuspõhimõtetele.

Kõiki välismaal asuvaid tütarettevõtteid loetakse sõltuvateks tütarettevõteteks. Tütarettevõtete finantsaruanded konverteeritakse selliselt nagu oleksid nende tehingud teostatud emaettevõtte poolt (monetaarsed varad ja kohustused hinnatakse bilansipäeva kursi alusel, muu vara ja kohustused soetamispäeva kursi alusel, tulud ja kulud perioodi keskmise kursiga). Eesti kroonidesse hindamisel tekkinud kursivahe kajastatakse kasumiaruandes.

Tütarettevõtete investeeringud on emaettevõtte bilansis kajastatud kasutades kapitaliosaluse meetodit.

### **Raha ja raha ekvivalendid**

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha ning lühiajalisi deposiite, arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit).

### **Valuutaarveldused**

Kõik AS Baltika ja kontserni tehingud on kajastatud Eesti kroonides. Välisvaluutas fikseeritud nõuded ja kohustused on ümber hinnatud vastavalt bilansipäeval kehtinud Eesti Panga ametlikule valuutakursile. Aastasiseselt on valuutatehingud kajastatud Eesti kroonides vastavalt tehingu sooritamise päeval kehtinud Eesti Panga kursile. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
initialled for the purpose of identification only  
initsiaalid/initials VE  
Kuupäev/date 25/02/2004  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

### **Nõuded ostjate vastu**

Nõuded ostjate vastu kajastatakse nominaalväärtuses miinus allahindlused. Kui on tõenäoline, et Kontsern ei suuda koguda kokku kõiki saadaolevaid summasid vastavalt nõuete tingimustele, hinnatakse nõuded alla. Allahindluse summa on bilansilise väärtuse ja kaetava väärtuse vahe, milleks on tulevikus oodatavate rahavoogude summa; diskonteeritud sarnaste laenuvõtjate turu intressimäärast.

### **Lühiajalised väärtpaberid**

Kauplemise eesmärgil soetatud aktsiate ja muude väärtpaberitena kajastatakse lühiajalise kauplemise eesmärgil hoitavad väärtpabereid ning kindla lunastustähtajaga väärtpabereid, mille lunastustähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast. Lühiajalised väärtpaberid ja aktsiad võetakse arvele soetusmaksumuses tehingu päeval ja edasine kajastamine toimub õiglases väärtuses: börsil noteeritud aktsiate puhul bilansipäeva lõpu seisuga Tallinna Börsi noteeritud aktsiate sulgemishinnas, muude väärtpaberite puhul tehingu päeva ostuhinnas. Aktsiate ümberhindlusest tekkinud realiseerimata kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruande real "Finantstulud (-kulud)".

### **Varud**

Varud kajastatakse bilansis lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või netorealiseerimismaksumus. Varude soetusmaksumuse arvestamisel kasutatakse FIFO meetodit. Vajadusel moodustatakse allahindlus seisvatele ja väheliikuvatele varudele.

### **Arvestuspõhimõtte muudatus**

Seoses uue tarkvara kasutusele võtmisega võeti emattevõttes AS Baltika aruandeaastal varude hindamisel kasutusele FIFO meetod seni kasutusel olnud kaalutud keskmise hinna meetodi asemel. Nimetatud muudatuse mõju ettevõtte majandustulemustele on olnud ebaoluline, sest suure osa toodete nomenklatuur muutub kiiresti ning toodete osakaal, mil samadel toodetel on erinev soetushind, ei ole suur.

### **Muud pikaajalised finantsinvesteeringud**

Muud pikaajalised investeeringud (pikaajalised nõuded) on kajastatud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses.

### **Materiaalne põhivara**

Põhivarana kajastatakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid põhivarasid, kasuliku tööajaga üle aasta.

Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Juhul kui põhivara kaetav väärtus (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objektid alla hinnatud nende kaetavale väärtusele. Omatarbeks valmistatud põhivara võetakse bilansis arvele soetusmaksumuses, mis sisaldab endas tegelikke valmistamisväljaminekuid. Rekonstrueeritud põhivara soetusmaksumust suurendatakse rekonstrueerimisväljaminekute võrra. Põhivara amortiseeritakse lineaarselt, lähtutakse põhivara kasulikust tööajast. Maad ei amortiseerita.

Põhivara müügist saadud kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes muudes ärituludes ja -kuludes.

Kontserni ettevõtetes kasutatakse järgmisi amortisatsiooninorme (norm aasta kohta):

hooned, rajatised	2,5-9%
masinad ja seadmed	15-30%
muu inventar	15-40%

### **Hinnangu muutus.**

Aruandeaastal hindas juhtkond ümber kaupluste sisustuse kasutusea pikkuse, muutes amortisatsiooniperioodi kolmelt aastalt viiele. Vanu amortisatsiooninorme kasutades oleks amortisatsioonikulu kasumiaruandes olnud 2,9 mln krooni võrra suurem.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
initialled for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials VE  
Kuupäev/date 25/02/2004  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

### **Immateriaalne põhivara**

Immateriaalse põhivarana kajastatakse bilansis tarkvara litsentse ning arenguväljaminekuid. Arenguväljaminekuid kapitaliseeritakse immateriaalsete varadena juhul kui ettevõtte on võimeline kontrollima vara kasutamist, hindama varast saadavat tulu ning tehnilised võimalused ja praktilised lahendused uue projekti rakendamiseks on olemas.

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestatakse kontserni ettevõtetes lineaarselt üldjuhul viie aasta jooksul. Erandiks on emaettevõttes aruandeaastal kasutusele võetud ja ettevõtte kogu tegevust hõlmav tarkvara, mida amortiseeritakse 10 a. jooksul.

Firmaväärtus leitakse uue majandusüksuse omandamisel ostuhinna ja ostetud netovara õiglase väärtuse vahena. Tütarettevõtte omandamisel tekkinud firmaväärtust kajastatakse aruandes immateriaalse varana. Firmaväärtus amortiseeritakse kulusse lineaarselt omandatud äritegevuse eeldatava kasuliku eluea jooksul (maksimaalselt 5 aastat).

### **Rendiarvestus**

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina.

### **Ettevõtte kui rentnik**

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskulukuks (intressikul) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirenti tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna real "Mitmesugused tegevuskulud".

### **Ettevõtte kui rendileandja**

Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse bilansis tavakorras, analoogselt põhivaraga. Väljarenditavat vara amortiseeritakse lähtudes ettevõttes sama tüüpi varade osas rakendatavatest amortiseerimis põhimõtetest. Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna.

### **Ettevõtte tulumaks**

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 26/74 netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevad ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

### **Edasilükkunud tulumaks**

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei teki kontserni Eestis asuvatel ettevõtetel erinevusi varade ja kohustuste maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel, millelt tekiks edasilükkunud tulumaksu kohustus või -nõue. Vastavalt tulumaksuseadusele maksustatakse Lätis, Leedus, Poolas ja Ukrainas ettevõtte kasumit, mida on korrigeeritud seaduses ettenähtud püsivate ja ajutiste erinevustega (Lätis ja Leedus on maksumäär 15%, Poolas 19% ja Ukrainas 30%).

Edasilükkunud tulumaks on arvestatud kõikidelt ajutistelt erinevustelt maksuarvestuse ja finantsraamatupidamise varade ja kohustuste väärtuste vahel. Põhilised ajutised erinevused tekivad põhivara amortisatsioonist ja edasikantavast maksukahjumist. Edasikantavatest maksukahjumitest tekkinud tulumaksuvara kajastatakse ettevõtte bilansis, juhul kui on tõenäoline, et see tulevikus realiseerub.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
initialled for the purpose of identification only  
initsiaalid/initials VE  
Kuupäev/date 25/02/2004  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

### **Eraldised ja potentsiaalsed kohustused**

Eraldistena kajastatakse bilansis tõenäolisi kohustusi, mis on avaldunud enne bilansikuupäeva toimunud sündmuste tagajärjel ning mille realiseerumise aeg või summa pole kindlad. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta.

### **Vähemusosa**

Vähemusosa kasumiaruandes näitab kontserniväliste tütarettevõtete aktsionäride osa puhaskasumist. Vähemusosa bilansis näitab kontserniväliste tütarettevõtjate aktsionäride osa omakapitalis.

### **Tulude arvestus**

Kaupade müügist tulenevat tulu kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle ostjale ning müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav. Tulu teenuste müügist kajastatakse teenuse osutamisel.

Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu arvestatakse kasutades efektiivset intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt. Dividenditulu arvestatakse hetkest, kui ettevõttel tekib dividendi nõudeõigus.

Kaupade müügitulu ja tulu teenuste müügist kajastatakse kasumiaruande real „Müügitulu“, intressi- ja dividenditulu real „Finantstulud“.

### **Rahavoogude aruanne**

Rahavoogude aruanne on koostatud kaudsel meetodil, mille puhul on äritegevuse rahavoogude leidmiseks korrigeeritud ärikasumit, elimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käibevarade ning lühiajaliste kohustuste saldode muutused.

### **Segmentiarvestus**

Segmentiarvestuses kajastuvad jaekaubanduse segmentis kontserni jaesüsteemis müüdavad kaubad ja teenused. Segmentis tootmistevõime, hulgikaubandus ja allhange kajastuvad hulgiklientidele müüdavad kaubad, allhanke teenused ja muud kontsernis müüdavad, eespool loetlemata teenused.

Segmentide varade all on kajastatud kõik segmentidega seotud kohustused. Jagamatud varad ja kohustused (ettevõtte tulumaks, intressinõuded ja -kohustused, dividendinõuded ja -kohustused, aktsiad) on kajastatud kontserni ühise vara ja kohustusena. Esmase segmentina kajastatakse ärisegmenti tegevusala järgi, kus eristatakse jaekaubandust muust rõivatootmisest ja hulgikaubandusest ning teisesena geograafilist segmenti ettevõtte müügi võrgu asukoha järgi.

Jaekaubanduse segmentis kajastuvad jaekaubandusega tegelevate tütarettevõtete jaekaubandusega seotud varad, kohustused, tulud ja kulud. Segmentis hulgas sisalduvad lisaks veel tootmisettevõtete vabrikupoodide varad, kohustused, tulud ja kulud. Segmentis tootmistevõime, hulgikaubandus ja allhange kajastuvad rõivatootmise, hulgikaubanduse, allhanke ning muudest seotud tegevustest tulenevad varad, kohustused, tulud ja kulud.

Segmenti varad ja kohustused ei sisalda finantsvarasid ja -kohustusi ning segmenti tulud ja kulud ei sisalda eeltoodud varadest ja kohustustest tulenevaid tulusid ja kulusid. Kontserni jagamatute varadena kajastatakse segmentiaruandes administratiivhoonet; jagamatute kohustustena pikaajalisi laene, dividendi- ning intressivõlga ning jagamatute ärikuludena keskuse administratiivkulusid.

Juhtkonna hinnangul ei erine segmentide vahelistes tehingutes kasutatavad hinnad oluliselt turuhindadest.

### **Finantskohustused**

Finantskohustuste hulka kuuluvad laenu, võlakirjad ja vahetusvõlakirjad, mis võetakse arvele soetusmaksumuses tehingu päeval ja edaspidiselt kajastatakse amortiseeritud soetusmaksumuses kasutades efektiivset intressimäära.

Laenukulud ja laenu tasutud intressid kantakse kulusse nende tekkimise momendil. Laenukulud ei kapitaliseerita. Finantskohustuste bilansiline maksumus ei erine oluliselt nende õiglasest väärtusest.

### **Kohustuslik reservkapital**

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsia- või osakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsia- või osakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele/osanikele.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks initialled for the purpose of identification only
initsiaalid/initials <u>VE</u>
Kuupäev/date <u>25/02/2004</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Puhaskasum aktsia kohta**

Tava-puhaskasum aktsia kohta leitakse jagades aruandeaasta puhaskasumi perioodi kaalutud keskmise emiteeritud aktsiate arvuga. Lahustatud puhaskasum aktsia kohta leitakse jagades aruandeaasta puhaskasumi perioodi kaalutud keskmise aktsiate arvuga, arvesse võttes seejuures ka potentsiaalsete optiooniaktsiate arvu.

**Bilansipäevajärgsed sündmused**

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva ja aruande kinnitamise päeva vahel, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Bilansipäevajärgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust, on avalikustatud raamatupidamise aastaaruande lisades.

**Õiglase väärtuse hindamine**

Kaubeldavate tuletisväärtpaperite ja kauplemise eesmärgil hoitavate väärtpaperite õiglase väärtus põhineb börsinoteeringul bilansipäeva seisuga.

Mittekaubeldavate finantsinstrumentide õiglase väärtuse hindamisel kasutab Kontsern erinevaid meetodeid, võttes eelduste tegemisel arvesse turu olukorda bilansipäeval. Pikaajalise võla puhul kasutatakse börsinoteeringut või maakleri noteeringut vastavale või sarnastele instrumentidele. Ülejäänud finantsinstrumentide puhul kasutatakse muid meetodeid, nagu näiteks eeldatavate rahavoogude nüüdsväärtust.

Finantsvarade ja -kohustuste puhul, mille lunastustähtaeg on alla ühe aasta, võetakse õiglase väärtuse hindamisel aluseks nominaalväärtus miinus võimalikud allahindlused. Avalikustamisel hinnatakse finantskohustuste õiglast väärtust diskonteerides tulevasi lepingulisi rahavoogusid Kontsernile rakenduvate sarnaste finantsinstrumentide hetke turu intressimääraga.



## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### Lisa 1 Raha ja pangakontod

	Emaettevõte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Raha ja pank - Eesti kroonid	175	107	566	1 281
Raha ja pank - välisvaluuta	4 555	1 391	8 254	8 722
Lühiajalised deposiidid	2	7	4 016	7
<b>Kokku</b>	<b>4 732</b>	<b>1 505</b>	<b>12 836</b>	<b>10 010</b>

Rahaliste vahendite paindlikumaks juhtimiseks on kasutusel kontsernikonto, mis võimaldab kontserni liikmetel neile AS Baltika poolt kehtestatud limiidi piires kasutada kontserni vahendeid (vt. lisa 27).

2003.a. lõpu seisuga oli deponeeritud üleöödeposiit Poola tütarettevõttes 4 016 tuh. EEK (1 210 tuh. PLN) intressiga 4,5%.

### Lisa 2 Lühiajalised aktsiad ja väärtpaberid

	Emaettevõtte ja kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002
	Õiglase väärtus	Õiglase väärtus
Tallinna Kaubamaja aktsiad	377	278
Hansapanga aktsiad	0	264
<b>Kokku lühiajalised aktsiad ja väärtpaberid</b>	<b>377</b>	<b>542</b>

### Lisa 3 Nõuded ostjatele

	Emaettevõte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Ostjatelt laekumata arved	43 128	44 193	46 922	48 912
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	(1 114)	(1 244)	(1 195)	(1 303)
<b>Kokku</b>	<b>42 014</b>	<b>42 949</b>	<b>45 727</b>	<b>47 609</b>

### Lisa 4 Muud nõuded ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud

	Emaettevõte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Nõuded tütarettevõtetele	65 401	109 636	0	0
Muud lühiajalised nõuded	410	902	1 289	1 158
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	2 031	2 059	9 777	15 723
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	474	619	2 723	2 527
Intressinõuded	33	47	33	48
<b>Kokku</b>	<b>68 349</b>	<b>113 263</b>	<b>13 822</b>	<b>19 456</b>

Lisainformatsioon maksude ettemaksete ja tagasinõuete kohta on lisa 5. Ettemakstud tulevaste perioodide kuludes kajastuvad seisuga 31.12.03 ettemakstud rendimaksud, kindlustusmaksed, infotehnoloogiliste teenuste ettemaksed, perioodilise väljaannete tellimiskulud jm.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 initialled for the purpose of identification only  
 initsiaalid/initials VE  
 Kuupäev/date 25/02/2004  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

<u>Nõuded tütarettevõtetele</u>	Emaettevõtte	
	31.12.2003	31.12.2002
<u>Kauba eest</u>		
Baltika Lietuva	18 583	27 828
Baltika Sweden	289	1 556
Baltika Poland	11 606	30 057
Baltika Ukraina	22 196	32 254
Baltika Latvija	11 568	14 219
Baltinia OY	1 159	494
<b>Kokku</b>	<b>65 401</b>	<b>106 408</b>
<u>Laen</u>		
Baltika Poland	0	3 228
<b>Nõuded tütarettevõtetele kokku</b>	<b>65 401</b>	<b>109 636</b>

Emaettevõtte nõuded tütarettevõtetele on alla hinnatud tütarettevõtete negatiivse omakapitali ulatuses (31.12.2003 seisuga 41 612 tuh. krooni ja 31.12.2002 seisuga 22 092 tuh.).

#### Lisa 5 Maksunõuded ja -võlad

##### Maksunõuded (-ettemaksud)

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Käibemaks	2 031	2 059	9 556	15 552
Tulumaksu ettemaks	0	0	221	150
Muud maksud	0	0	0	21
<b>Kokku</b>	<b>2 031</b>	<b>2 059</b>	<b>9 777</b>	<b>15 723</b>

##### Maksukohustused

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Isiku tulumaks	1 831	1 017	3 129	2 441
Sotsiaalmaks	2 699	1 631	5 530	4 038
Käibemaks	0	0	1 426	1 328
Muud maksud	220	12	549	279
<b>Kokku</b>	<b>4 750</b>	<b>2 660</b>	<b>10 634</b>	<b>8 086</b>

Ettevõtte tulumaksu käsitletakse lisades 9 ja 25.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials VE  
 Kuupäev/date 25/02/2004  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Lisa 6 Kauba- ja tootmisvarud**

	Emaettevõte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Tooraine ja materjal	42 606	40 459	49 576	45 996
Materjalivarude allahindlusreserv	(989)	(294)	(1 335)	(354)
Lõpetamata toodang	11 526	6 443	12 837	7 322
Valmistoodang	35 351	48 459	102 783	124 513
Valmistoodangu varu allahindlusreserv	(5 118)	(1 720)	(17 032)	(1 766)
Ettemaksud hankijatele	973	76	1 017	146
<b>Kokku</b>	<b>84 349</b>	<b>93 423</b>	<b>147 846</b>	<b>175 857</b>

Bilansis toodud varude saldost seisuga 31.12.2003 on netorealiseerimismaksumuses näidatud varusid 23,5 mln EEK, sellest valmistoodangu osas 21,9 mln EEK ja materjali osas 1,6 mln EEK (2002. aastal vastavalt 9,7 mln EEK, sh valmistoodang 8,8 mln EEK ja materjal 0,9 mln EEK).

Hinnangu muutus

Tulenevalt müügisegmentide struktuuri olulisest muutusest Baltika kontsernis (jaekaubanduse osatähtsuse suurenemine 64,6%-ni) ja moekaupade osakaalu suurenemisest varudes, muudeti aruandeaastal kontsernis valmistoodangu varude allahindlusmäärasid. Varude käibekiiruse parendamiseks ja varude realiseerimise kiirendamiseks tehti täiendavaid allahindlusi hooajalõpu moekaupadele ja üle ühe hooaja vanustele kaupadele ning tootmismaterjalidele. Allahindluse suurus sõltub toodete elueast ja on brändipõhine. Kasutades 2003. aastal endiseid varude allahindlusmäärasid, oleks allahindlus 2003. aastal olnud 15,2 mln EEK võrra väiksem.

Panditud varude kohta vt. lisa 13.

**Lisa 7 Pikaajalised finantsinvesteeringud**

	Emaettevõte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
<b>Investeeringud tütarettevõtetesse (lisa 8)</b>	<b>53 851</b>	<b>41 119</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Muud pikaajalised finantsvarad:</b>				
Aktsiad ja osakud	7	7	7	7
Laen tütarettevõtja juhile (vt. lisa 27)	0	0	136	136
Pikaajaline rendi ettemaks	308	308	2 941	3 149
<b>Muud pikaajalised finantsvarad kokku</b>	<b>315</b>	<b>315</b>	<b>3 084</b>	<b>3 292</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials VE  
 Kuupäev/date 25/02/2004  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Lisa 8 Investeeringud tütaretevõtetesse**

Tütaretevõtte	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus		Investeering emattevõtte bilansis	
			31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
OÜ Baltman	Eesti	Jaekaubandus	100%	100%	1 028	1 304
Elina STC AS	Eesti	Tootmine	50,10%	50,10%	75	67
Virulane AS	Eesti	Tootmine	79,23%	79,23%	1 375	1 243
Baltika Latvija	Läti	Jaekaubandus	75%	75%	0	7
Baltika Lietuva	Leedu	Jaekaubandus	100%	100%	0	0
Baltinia OY	Soome	Hulgimüük	100%	100%	4	3
Baltika Sweden	Rootsi	Jaekaubandus	100%	100%	8	4
Baltika Poland	Poola	Jaekaubandus	100%	100%	952	0
Baltika Ukraina	Ukraina	Jaekaubandus	99%	99%	0	0
<b>Kokku</b>					<b>3 442</b>	<b>2 628</b>

**Lisa 9 Edasilükkunud tulumaks**

	2003				
	Poola	Läti	Leedu	Ukraina	Kokku
Edasilükkunud tulumaksu kohustus:					
Põhivaralt	0	(292)	0	(104)	(396)
Edasilükkunud tulumaksu vara:					
Põhivaralt	0	0	6	0	6
Edasikantavatelt maksukahjumitelt	0	600	900	1 200	2 700
<b>Edasilükkunud tulumaksu vara</b>	<b>0</b>	<b>308</b>	<b>906</b>	<b>1 096</b>	<b>2 310</b>
<b>Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu)</b> (vt. lisa 25)	<b>(1 685)</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>1 212</b>	<b>(441)</b>
	2002				
	Poola	Läti	Leedu	Ukraina	Kokku
Edasilükkunud tulumaksu kohustus:					
Põhivaralt	0	(198)	0	(116)	(314)
Edasilükkunud tulumaksu vara:					
Põhivaralt	104	0	24	0	128
Edasikantavatelt maksukahjumitelt	1 576	487	870	0	2 933
Pensionikohustuselt	5	0	0	0	5
<b>Edasilükkunud tulumaksu kohustus</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(116)</b>	<b>(116)</b>
<b>Edasilükkunud tulumaksu vara</b>	<b>1 685</b>	<b>289</b>	<b>894</b>	<b>0</b>	<b>2 868</b>
<b>Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu)</b> (vt. lisa 25)	<b>1 685</b>	<b>289</b>	<b>894</b>	<b>(116)</b>	<b>2 752</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed/initials VE  
 Kuupäev/date 25/02/2004  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisaks bilansis kajastatud nõudele on Poola puhul bilansiväliselt kajastatud tulumaksu edasilükkunud maksukahjumitelt summas 1,6 mln EEK, Ukrainas 2,9 mln EEK, Leedus 2,2 mln EEK, Lätis 1,6 mln EEK, mille realiseerumine on juhtkonna hinnangul ebakindel.

Edasikantavatelt maksukahjumitelt arvestatud edasilükkunud tulumaksu nõude realiseerumine sõltub tütarettevõtete tulevikus maksustatavatest kasumitest, mis ületavad olemasolevaid kahjumeid. Prognoosi kohaselt toimub see Leedus alates 2005. aastast ja Lätis 2006. aastast viie aasta jooksul, Ukrainas alates 2006. aastast kolme aasta jooksul. Kasumi tekkimise eelduseks on ettevõtte strateegiliste eesmärkide realiseerumine ja kontsernisisesse hinnapoliitika ühtlustamine.

## Lisa 10 Materiaalne põhivara

### Materiaalse põhivara liikumine kontsernis 2003.a.

	Maa	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu Lõpetamata inventar	Lõpetamata ehitus	Ette-maksed	Kokku
<b>Soetusmaksumus 31.12.2002</b>	<b>3 004</b>	<b>73 868</b>	<b>73 060</b>	<b>41 333</b>	<b>6 251</b>	<b>63</b>	<b>197 579</b>
Akumuleerunud kulum 31.12.2002	0	(15 809)	(56 514)	(16 875)	0	0	(89 198)
<b>Jääkväärtus 31.12.2002</b>	<b>3 004</b>	<b>58 059</b>	<b>16 546</b>	<b>24 458</b>	<b>6 251</b>	<b>63</b>	<b>108 381</b>
Soetatud perioodi jooksul	0	2 513	2 931	4 166	875	224	10 709
Müüdud perioodi jooksul	0	0	(116)	(87)	0	0	(203)
Maha kantud perioodi jooksul	0	0	0	(2 533)	0	0	(2 533)
Ümberklassifit. immateriaalseks põhivaraks (vt. lisa 11)	0	0	1	0	(6 251)	0	(6 250)
Ümberklassifitseerimine	0	(2 045)	90	2 893	(875)	(63)	0
Kulum 2003	0	(5 034)	(6 611)	(8 724)	0	0	(20 369)
Kursivahed	0	0	0	6	0	0	6
Soetusmaksumus 31.12.2003	3 004	74 462	70 517	42 816	0	224	191 023
Akumuleerunud kulum 31.12.2003	0	20 969	57 676	22 637	0	0	101 282
<b>Jääkväärtus 31.12.2003</b>	<b>3 004</b>	<b>53 493</b>	<b>12 841</b>	<b>20 179</b>	<b>0</b>	<b>224</b>	<b>89 741</b>

Suurimad investeeringud, 7,1 mln EEK tehti jaekaubandusse. Uusi kauplusi avati Lätis, Leedus, Poolas, Ukrainas ja Eestis. Investeeringud tootmiseseadmetesse moodustasid 1 766 tuh. EEK, infotehnoloogiasse 724 tuh. EEK ning kapitalirendi tingimustel soetati sõiduauto maksumusega 463 tuh. EEK (vt. lisa 12).

Mahakantud põhivarast peamise osa (2,4 mln EEK) moodustas Poola tütarettevõtte Wola kaubanduskeskuses asuva kaupluse sulgemisega 2004. aastal seotud põhivara mahakandmine.

Kontserni põhivara grupeerimise põhimõtete ühtlustamiseks klassifitseeriti põhivara ümber kahes kontserni ettevõttes, AS Baltikas ja Ukraina tütarettevõttes.

### Hinnangu muutus

Aruandeaastal hindas juhtkond ümber kaupluste sisustuse kasutusea pikkuse, muutes amortisatsiooniperioodi kolmelt aastalt viiele. Vanu amortisatsiooninorme kasutades oleks amortisatsioonikulu kasumiaruandes olnud 2,9 mln krooni võrra suurem.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 initialised for the purpose of identification only  
 initials VE  
 Kuupäev/date 25/02/2004  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Materiaalse põhivara liikumine emaeettevõttes 2003.a.**

	Maa	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu lõpetamata inventar	Lõpetamata ehitus	Ette- maksed	Kokku
<b>Soetusmaksumus 31.12.2002</b>	<b>2 833</b>	<b>29 743</b>	<b>54 452</b>	<b>18 949</b>	<b>6 251</b>	<b>63</b>	<b>112 291</b>
Akumuleerunud kulum 31.12.2002		(11 171)	(46 204)	(9 304)	0	0	(66 679)
<b>Jääkväärtus 31.12.2002</b>	<b>2 833</b>	<b>18 572</b>	<b>8 248</b>	<b>9 645</b>	<b>6 251</b>	<b>63</b>	<b>45 612</b>
Soetatud perioodi jooksul	0	58	1 160	759	0	0	1 977
Müüdüd perioodi jooksul	0	0	(77)	0	0	0	(77)
Maha kantud perioodi jooksul	0	0	0	(92)	0	0	(92)
Ümberklassifit. immateriaalseks põhivaraks (vt. lisa 11)	0	0	1	0	(6 251)		(6 250)
Ümberklassifitseerimine	0	707	91	(734)	0	(63)	0
Kulum 2003	0	(1 699)	(3 764)	(3 432)	0	0	(8 895)
Soetusmaksumus 31.12.2003	2 833	31 675	50 388	16 394	0	0	101 290
Akumuleerunud kulum 31.12.2003	0	14 038	44 729	10 248	0	0	69 015
<b>Jääkväärtus 31.12.2003</b>	<b>2 833</b>	<b>17 637</b>	<b>5 659</b>	<b>6 146</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 275</b>

Emaettevõttes tehti aruandeaastal investeeringuid jaekaubandusse 0,7 mln EEK eest, soetati tootmisseedmeid 1,1 mln EEK ja muud põhivara 0,2 mln EEK eest.

Panditud varade kohta vt. lisa 13.

**Lisa 11 Immateriaalne põhivara**

**Immateriaalse põhivara liikumine kontsernis 2003.a.**

	Litsentsid ja tarkvara	Ettemaksed immat. pv eest	Firmaväärtus	Negatiivne firmaväärtus	Kokku
<b>Soetusmaksumus 31.12.2002</b>	<b>6 475</b>	<b>992</b>	<b>2 337</b>	<b>(919)</b>	<b>8 885</b>
Akumuleerunud kulum 31.12.2002	(2 633)	0	(1 790)	459	(3 964)
<b>Jääkmaksumus 31.12.2002</b>	<b>3 842</b>	<b>992</b>	<b>547</b>	<b>(460)</b>	<b>4 921</b>
Soetatud perioodi jooksul	4 443	0	0	0	4 443
Ümberklassif. materiaalsest põhivarast (vt. lisa 10)	6 250	0	0	0	6 250
Ümberklassifitseerimine	992	(992)	0	0	0
Amortisatsioon 2003	(2 030)	0	(191)	460	(1 761)
Soetusmaksumus 31.12.2003	18 099	0	1 742	(919)	18 922
Akumuleerunud kulum 31.12.2003	(4 605)	0	(1 386)	919	(5 072)
<b>Jääkväärtus 31.12.2003</b>	<b>13 494</b>	<b>0</b>	<b>356</b>	<b>0</b>	<b>13 850</b>

Kontserni 2003.a. investeeringud immateriaalsesse põhivarasse olid 4 443 tuh. krooni, millest põhilise osa moodustas uue tarkvara Protex ja Jaffex kasutuselevõtmine AS Baltikas. Tarkvara hõlmab ettevõtte protsesse tootmisest kauba lähetuseni. Suur osa töödest tarkvara juurutamiseks tehti juba 2002. aastal. Uut tarkvara võeti kasutusele ka Läti ja Leedu tütarettevõtetes.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
initialled for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials VE  
Kuupäev/date 25/02/2004  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Immateriaalse põhivara liikumine emaettevõttes 2003.a.**

	Immat. põhivara	Firmaväärtus	Negatiivne firmaväärtus	Kokku
<b>Soetusmaksumus 31.12.2002</b>	<b>6 048</b>	<b>2 337</b>	<b>(919)</b>	<b>7 466</b>
Akumuleerunud kulum 31.12.2002	(2 802)	(1 790)	459	(4 133)
<b>Jääkmaksumus 31.12.2002</b>	<b>3 246</b>	<b>547</b>	<b>(460)</b>	<b>3 333</b>
Soetatud perioodi jooksul	4 047	0	0	4 047
Ümberklassifitseerimine materiaalsest põhivarast (vt. lisa 10)	6 250	0	0	6 250
Amortisatsioon 2003	(1 685)	(191)	460	(1 461)
Soetusmaksumus 31.12.2003	16 028	1 742	(919)	16 851
Akumuleerunud kulum 31.12.2003	(4 170)	(1 386)	919	(4 637)
<b>Jääkväärtus 31.12.2003</b>	<b>11 858</b>	<b>356</b>	<b>0</b>	<b>12 214</b>

**Lisa 12 Rendiarvestus**

**Kasutusrent – ettevõtte kui rentnik**

Katkestamatu kasutusrendi tulevaste perioodide maksete miinimumsumma jaguneb alljärgnevalt:

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
kuni 1 a.	609	732	42 596	32 631
1-5 a.	282	731	66 233	78 584
üle 5 a.	187	0	7 923	13 969
	<b>1 078</b>	<b>1 463</b>	<b>116 752</b>	<b>125 184</b>

Kasutusrendi kulude hulka kuuluvad kaupluste ruumide rendikulud. Kaupluste rendilepingud ei ole valdavalt pikaajaliselt siduvad Eestis, Lätis ja Leedus, enamus rendilepinguid võib katkestada kahe kuni kuue kuuse etteteatamisega. Poolas ja Ukrainas on rendilepingu katkestamise korral enamasti nõutav rendipindadele uue rentniku leidmine.

Tähtajatute rendilepingute puhul on arvestatud 5-aastase rendiperioodiga. Kui rendilepingus on lepingu katkestamise tingimuseks poolte kokkulepe, on tulevase perioodi rendimakseteks arvestatud 6 kuu rent. Kui lepingu katkestamise puhul on nõutav etteteatamisega, on arvestatud etteteatamisperioodi rendimaksetega.

2003.a. tasuti kontsernis kasutusrendimakseid kokku 56 246 tuh. EEK, 2002. aastal vastavalt 39 785 tuh. EEK.

**Kasutusrent – ettevõtte kui rendileandja**

Kasutusrendi tulude hulka kuuluvad ruumide renditulud.

Mittekatkestatavatest allrentidest saadaolev tulevikumaksete miinimumsumma:

	31.12.2003	31.12.2002
<b>kuni 1 a.</b>	<b>171</b>	<b>195</b>
<b>1-5 a.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2003.a. saadi kasutusrendi tulu kokku 727 tuh. EEK, 2002.a. 937 tuh. EEK.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>VE</u> Kuupäev/date <u>25/02/2004</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

**Kapitalirent – ettevõtte kui rentnik**

	Vabriku seadmed ja sisseseade	Sõiduautod	Kokku
Soetushind 31.12.2002	4 853	328	5 181
Akum. kulum 31.12.2002	(800)	(127)	(1 049)
<b>Jääkväärtus 31.12.2002</b>	<b>4 053</b>	<b>201</b>	<b>4 254</b>
Soetus 2003	0	463	463
Kulum 2003	(1 200)	(149)	(1 349)
Soetushind 31.12.2003	4 853	791	5 644
Akum. kulum 31.12.2003	(2 000)	(276)	(2 276)
<b>Jääkväärtus 31.12.2003</b>	<b>2 853</b>	<b>515</b>	<b>3 368</b>

<b>Rendimaksete miinimumsummad:</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
Lühiajaline - kuni 1 aasta	1 382	1 598
Pikaajaline 1-5 aastat	578	1 692
<b>Kokku</b>	<b>1 960</b>	<b>3 290</b>

**Kapitalirendi tuleviku intressikulu** (97) (277)

**Tulevaste perioodide rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtus** 1 863 3 013

<b>Tulevaste perioodide rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtus:</b>		
Lühiajaline - kuni 1 aasta (lisa 13)	1 298	1 418
Pikaajaline 1-5 aastat (lisa 13)	565	1 595
<b>Kokku</b>	<b>1 863</b>	<b>3 013</b>

Emaettevõttel puuduvad kapitalirendi kohustused.

**Lisa 13 Võlakohustused**

<u>Lühiajalised võlakohustused</u>	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Pikaajaliste pangalaenu tagasimaksed järgmisel perioodil	13 312	15 766	15 455	17 908
Lühiajalised pangalaenud	35 331	22 865	34 638	22 865
Lühiajalised kap.rendi kohustused (lisa 12)	0	0	1 298	1 418
Vahetusvõlakirjad (lisa 15)	507	384	507	384
Võlakirjad (lisa 15)	17 438	48 058	17 438	48 058
<b>Kokku</b>	<b>66 588</b>	<b>87 073</b>	<b>69 336</b>	<b>90 633</b>

<u>Pikaajalised võlakohustused</u>	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Pikaajalised pangalaenud	60 346	43 160	68 917	53 874
Pikaajalised kap.rendi kohustused (lisa 12)	0	0	565	1 595
<b>Kokku</b>	<b>60 346</b>	<b>43 160</b>	<b>69 482</b>	<b>55 469</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials VE  
 Kuupäev/date 25/02/2004  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



**Pangalaenu kontsernis 31.12.2003**

<b>Võlausaldaja</b>	<b>Laenuvõlgnevus 31.12.03</b>	<b>Lühiajaline osa kuni 1 aasta</b>	<b>Pikaajaline osa 1-5 aastat</b>	<b>Intress</b>
Nordea Pank	8 997	1 799	7 198	3 kuu EURIBOR+2,5%
Nordea Pank	9 377	3 749	5 628	6 kuu EURIBOR+2,5%
Hansapank	55 284	7 764	47 520	6 kuu EURIBOR+2,25%
Hansapank	11 000	11 000	0	4,5%
Hansapank	10 714	2 143	8 571	6 kuu EURIBOR+2,35%
Hansapank (arvelduskrediit) (vt. lisa 27)	23 638	23 638	0	4,5%
<b>Kokku</b>	<b>119 010</b>	<b>50 093</b>	<b>68 917</b>	

**Pangalaenu kontsernis 31.12.2002**

<b>Võlausaldaja</b>	<b>Laenuvõlgnevus 31.12.02</b>	<b>Lühiajaline osa kuni 1 aasta</b>	<b>Pikaajaline osa 1-5 aastat</b>	<b>Intress</b>
Nordea Pank	13 126	3 749	9 377	3 kuu EURIBOR+2,5%
Hansapank	45 800	12 017	33 783	6,4%
Hansapank	12 857	2 143	10 714	6 kuu EURIBOR+2,75%
Hansapank (arvelduskrediit) (vt. Lisa 27)	22 865	22 865	0	6,1%
<b>Kokku</b>	<b>94 648</b>	<b>40 774</b>	<b>53 874</b>	

Emaettevõtte AS Baltika sai aruandeaastal Nordea Pangast pikaajalist laenu 9,0 mln EEK (575 tuh. EUR) ja maksis tagasi laenu summas 3,7 mln EEK.

Hansapangast sai AS Baltika 2003. aastal nii lühi- kui pikaajalist laenu 23,5 mln EEK (1 501 tuh. EUR) ja tasus laenukohustusi 3,0 mln EEK. Lühiajalise laenu tagasimakse tähtaeg on 31.05.2004.

AS Virulasel on sõlmitud Ahtme tehase ehituse finantseerimiseks pikaajaline laenuleping Hansapangaga limiidiga 959 tuh. EUR. Laenu tagatiseks on hüpoteegid kinnistutele asukohaga Kalda 10A Rakveres (jääkväärtusega 7,5 mln EEK) ja Õpetajate tn. 5 (jääkväärtusega 17,1 mln EEK) ning AS Baltika käendus. 2003.a. tasus AS Virulane laenu summas 2,1 mln EEK.

Laenude ning arvelduskrediidi tagatiseks on AS Baltikal kommertspant kogusummas 69 680 tuh. EEK ning hüpoteek kinnistule Veerenni tn. 24 summas 55 mln EEK.

Intressikulu vt. lisa 24.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
initialled for the purpose of identification only  
initsiaalid/initials VE  
Kuupäev/date 25/02/2004  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Lisa 14 Võlad hankijatele**

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Võlad grupiväliste hankijatele	43 973	26 671	53 939	33 708
Võlad tütarettevõtetele				
AS Elina STC	2 352	1 599	0	0
AS Virulane	5 332	3 109	0	0
Baltika Ukraina	0	2 298	0	0
OÜ Baltman	1 703	2 468	0	0
Kokku võlad tütarettevõtetele	9 387	9 474	0	0
<b>Kokku võlad hankijatele</b>	<b>53 360</b>	<b>36 145</b>	<b>53 939</b>	<b>33 708</b>

**Lisa 15 Võlakirjad**

**Vahetusvõlakirjad**

06. aprillil 2001.a. toimunud aktsionäride üldkoosolekul otsustati väljastada ettevõtte tegevjuhtkonnale 2001-2003.a. 576 000 (192 000 aastas) vahetusvõlakirja nimiväärtusega 1,0 krooni.

Kokku anti välja kolme liiki võlakirju koguarvuga 576 000 järgmiselt:

	Väljalaske- kuupäev	Väljalaske koguväärtus (tuh. EEK)	Aktsiate märkimis- periood	Aktsiateks konverteeritud võlakirjas (tuh. EEK)	Tagasi ostetud/ tühistatud (tuh. EEK)	Vahetus- võlakirjad 31.12.2003 (tuh. EEK)
A-Võlakiri	01.05.2001	192	01.05.2002- 01.05.2004	55	0	137
B-Võlakiri	01.05.2002	192	01.05.2003- 01.05.2005	0	0	192
C-Võlakiri	01.05.2003	192	01.05.2004- 01.05.2006	0	14	178
<b>Total</b>		<b>576</b>		<b>55</b>	<b>14</b>	<b>507</b>

Võlakirjad on vahetatavad lihtaktsiateks järgnevatel tingimustel:

A-Võlakiri 1 lihtaktsia vastu makstes täiendavalt 24 EEK;

B-Võlakiri 1 lihtaktsia vastu makstes täiendavalt 33.32 EEK;

C-Võlakiri 1 lihtaktsia vastu makstes täiendavalt 36.57 EEK.

Juhul kui võlakiri ei vahetata märkimisperioodi jooksul aktsiate vastu ega ei osteta tagasi, siis muutub ta poolte kokkuleppel turuintressi kandvaks laenuks. Selle hetkeni ei arvestata võlakirjadelt intressi.

2003.a. avaldasid 55 000 A-vahetusvõlakirja omanikud soovi kasutada aktsiate märkimise õigust. Vastavalt omanike soovile otsustas juhatus suurendada AS Baltika aktsiakapitali 55 000 aktsia võrra. Pärast aktsiakapitali suurendamisi on aktsiakapitali suuruseks 54 994 500 krooni, mis koosneb 5 499 450-st aktsiast nimiväärtusega 10.- krooni (vt. lisad 13 ja 18). Tehingu ülekurs oli 825 000 krooni.

Vastavalt võlakirja tingimustele on aasta jooksul lahkunud töötajal kohustus ettevõttele võlakirjad tagasi müüa. 2003.a. on tagasi ostetud 14 000 võlakirja.

Eespool toodud vahetusvõlakirjad on täies ulatuses kajastatud finantskohustusena, kuna olulist omakapitali komponenti ei teki.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>VE</u> Kuupäev/date <u>25/02/2004</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

**Kinnine võlakirjaemissioon**

	Kogus	Nominaal EEK	Emissiooni- hind	Saldo 31.12.2003	Kupongi intress %	Lunastamis -tähtaeg
Võlakirjad	1 750	10 000	9 873,69	17 438	7,0	17.03.2006

2002. aastal emiteeris AS Baltika null-kupongi intressiga võlakirju kinnise võlakirjaemissiooni käigus kestusega 365 päeva, mis lunastati tähtajal 14.10.2003. Emissiooni mahuks oli 50 mln EEK ja efektiivne intressimäär 4,95%.

26. septembril 2003.a. emiteeris AS Baltika suunatud emissiooni käigus võlakirju mahus 17,5 mln EEK. Võlakirjade lunastamistähtaeg on 17. märts 2006.a. Võlakirjade kupongimäär on 7,0% ja kupongimaksete tähtajad 17.03.05 ja 17.03.06. Võlakirjade efektiivne intressimäär on ligikaudu 7,8%. Võlakirjade esmalevitamine toimus otsemüügi korras ja emissiooni korraldajaks oli Hansapank. Võlakirjad noteeritakse kuue kuu jooksul Tallinna Börsil. Võlakohustus on tagamata.

Saadud vahendeid kasutati 14. oktoobri 2003.a. kommertsapaberite lunastamiseks (vt. ülal).

**Lisa 16 Viitvõlad**

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Võlad töövõtjatele	4 771	2 624	10 180	7 336
Väljamaksmata dividendid	277	277	277	277
Intressivõlad	0	113	0	133
Muud viitvõlad	22	14	58	24
<b>Kokku</b>	<b>5 070</b>	<b>3 028</b>	<b>10 515</b>	<b>7 770</b>

**Lisa 17 Vähemusosa**

	2003	2002
<b>Vähemusosa 1. jaanuaril</b>	<b>7 049</b>	<b>6 632</b>
Vähemusosa muutus emaettevõtte osaluse suurendamisest	0	(417)
Aruandeaasta kasum	639	1 238
Aruandeaasta kahjum	(452)	(404)
Makstud dividendid	(117)	0
<b>Vähemusosa 31. detsembril</b>	<b>7 119</b>	<b>7 049</b>

**Lisa 18 Omakapital**

**Aktsiakapital**

	31.12.2003	31.12.2002
Aktsiakapital (tuh. EEK)	54 995	54 444
Aktsiate arv (tk)	5 499 450	5 444 450
Aktsiate nimiväärtus (EEK)	10.00	10.00
Kohustuslik reservkapital (tuh. EEK)	5 500	5 444
Vabatahtlik reservkapital (tuh. EEK)	17 385	17 441

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 initialised for the purpose of identification only  
 initials/initials VE  
 Kuupäev/date 25/02/2004  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS Baltika 2003. aasta majandusaasta aruanne. Tuhandetes Eesti kroonides.

Põhikirjajärgselt on ettevõtte minimaalne aktsiate arv 4 000 000 tk. ja maksimaalne aktsiate arv 16 000 000 tk. Kõigi emiteeritud aktsiate eest on tasatud.

2003.a. avaldasid 55 000 A-vahetusvõlakirja omanikud soovi kasutada aktsiate märkimise õigust. Vastavalt omanike soovile otsustas juhatus suurendada AS Baltika aktsiakapitali 55 000 aktsia võrra. Pärast aktsiakapitali suurendamisi on aktsiakapitali suuruseks 54 994 500 krooni, mis koosneb 5 499 450-st aktsiast nimiväärtusega 10.- krooni (vt. lisa 15).

**Aktsionäride koosseis 31.12.2003**

	Aktsiate arv	Osalus %
1. Baltic Republics Fund	1 942 400	35,3%
2. OÜ BMIG	1 088 310	19,8%
3. Juhatuse liikmed ja nende lähikondsed		
- Meelis Milder	85 239	1,6%
- Maire Milder	18 000	0,3%
- Ülle Järv	1 063	0,02%
4. Ülejäänud	2 364 438	43,0%

**Lisa 19 Segmendid**

**Ärisegmendi aruanne tegevusala järgi 2003 – esmane segment**

	Jae- kaubandus	Tootmistegevus hulgikaubandus ja allhange	Segmentide vahelised tehingud	KOKKU
Kontserniväline müük	320 723	175 963		496 686
Segmentide vaheline müük	0	243 309	(243 309)	0
Müük kokku	320 723	419 272	(243 309)	496 686
Segmendi ärikasum	(47 363)	23 784	0	(23 579)
Jagamatud ärikulud				(31 557)
Ärikasum kokku				(55 136)
Muud finantstulud (-kulud)				(7 242)
Tulumaks				(465)
Kasum enne vähemusosalust				(62 843)
Vähemusosa				188
Puhaskasum				(63 031)
Varad	124 253	198 800	(1 703)	321 350
Kontserni jagamatud varad				8 244
Varad kokku				329 594
Kohustused	117 621	63 337	(105 855)	75 103
Kontserni jagamatud kohustused				139 095
Kohustused kokku				214 198
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	9 286	5 866		15 152
Kulum ja amortisatsioon	10 971	11 159		22 130
Muud olulised mitterahalised kulud	(15 266)	(873)		(16 139)

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
initialled for the purpose of identification only  
initsiaalid/initials VE  
Kuupäev/date 25/02/2004  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**2002. aasta ärisegmendi aruanne tegevusala järgi**

	<b>Jae- kaubandus</b>	<b>Tootmistegevus hulgikaubandus ja allhange</b>	<b>Segmentide vahelised tehingud</b>	<b>KOKKU</b>
Kontserniväline müük	254 612	230 828		485 440
Segmentide vaheline müük	0	246 657	(246 657)	0
Müük kokku	254 612	477 485	(246 657)	485 440
Segmendi ärikasum	17 550	26 857	0	44 407
Jagamatud ärikulud				(30 445)
Ärikasum kokku				13 962
Muud finantstulud (-kulud)				(8 480)
Tulumaks				2 150
Kasum enne vähemusosalust				7 632
Vähemusosa				834
Puhaskasum				6 798
Varad	158 799	207 302	(4 766)	361 335
Kontserni jagamatud varad				11 602
Varad kokku				372 937
Kohustused	143 546	37 510	(131 729)	49 327
Kontserni jagamatud kohustused				146 628
Kohustused kokku				195 955
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	31 733	25 548		57 281
Kulum ja amortisatsioon	9 125	9 898		19 023
Muud olulised mitterahalised kulud	12	2 794		2 806

Jaekaubanduse segmendis kajastuvad jaekaubandusega tegelevad tütarettevõtted ja tootmisettevõtete AS Baltika ja AS Virulane vabrikupoed. Segmendis tootmistegevus ja hulgikaubandus kajastuvad rõivatootmise, hulgikaubanduse ning muudest seotud tegevustest tulenevad varad, kohustused, tulud ja kulud.

Segmendi varad ja kohustused ei sisalda finantsvarasid ja -kohustusi ning segmendi tulud ja kulud ei sisalda eeltoodud varadest ja kohustustest tulenevaid tulusid ja kulusid.

Kontserni jagamatute varadena kajastatakse segmendiaruandes administratiivhoonet; jagamatute kohustustena pikaajalisi laene, dividendi- ning intressivõlga ning jagamatute ärikuludena keskuse administratiivkulusid.

Muud olulised mitterahalised kulud on varude ja ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlusest tekkinud kulud.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 initialised for the purpose of identification only  
 initsiaalid/initials VE  
 Kuupäev/date 25/02/2004  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Müügitulu ja varad geograafilise segmendi (klientide asukohamaa) järgi – teisene segment**

	Müügitulu		Põhivara		Investeeringud põhivarasse	
	2003	2002	31.12.03	31.12.02	2003	2002
Eesti	139 584	130 837	75 096	81 690	6 886	31 936
Läti	52 065	48 168	3 938	3 452	1 425	3 679
Leedu	81 058	71 924	8 259	8 472	2 662	6 103
Venemaa	39 879	51 204	0	0	0	0
Ukraina	55 443	54 410	5 447	5 944	1 047	3 073
Soome	39 684	53 026	371	0	463	0
Rootsi	23 207	22 310	100	141	0	11
Inglismaa	16 234	17 087	0	0	0	0
Poola	48 513	34 971	10 381	13 604	2 669	12 479
muud turud	1 019	1 503	0	0	0	0
<b>Kokku</b>	<b>496 686</b>	<b>485 440</b>	<b>103 592</b>	<b>113 303</b>	<b>15 152</b>	<b>57 281</b>

Juhtkonna hinnangul ei erine segmentide vahelistes tehingutes kasutatavad hinnad oluliselt turuhindadest.

**Lisa 20 Muud äritulud**

	Emaettevõte		Kontsern	
	2003	2002	2003	2002
Kasum põhivara müügist	121	0	231	261
Muud äritulud	944	2 318	372	852
Kasum kinnistu eelisostuõiguse müügist	0	4 910	0	4 910
<b>Kokku</b>	<b>1 065</b>	<b>7 228</b>	<b>603</b>	<b>6 023</b>

**Lisa 21 Tegevuskulud**

	Emaettevõte		Kontsern	
	2003	2002	2003	2002
Rendikulu	4 656	5 074	56 246	39 785
Kütus ja energia	3 770	3 525	7 837	6 899
Transpordikulu	7 675	7 966	9 125	9 236
Lähetuskulu	2 006	3 048	2 950	4 081
Reklaamikulu	9 201	12 574	18 508	19 795
Kindlustus	1 172	950	1 673	1 430
Kommunaalteenused	407	413	1 165	798
Sidekulud	2 520	2 511	4 469	4 022
Personaliotsing	17	63	21	74
Koolitus	239	315	594	746
Valvekulu	700	681	1 947	1 931
Konsultatsioonitasud	1 607	2 603	1 626	2 702
Agenditasud	1 266	1 550	1 353	1 905
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	31	2 842	395	3 005
IT kulud	4 169	4 405	5 160	5 405
Krediitkaardi tasud	37	6	2 964	2 181
Muud tegevuskulud*	8 455	9 520	20 792	22 101
<b>Kokku</b>	<b>47 928</b>	<b>58 046</b>	<b>136 825</b>	<b>126 096</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 initsiaalid/initials VE  
 Kuupäev/date 25/02/2004  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Rendikulude tõus tuleneb uute poodide avamisest erinevatel turgudel.

\* Muudes tegevuskuludes sisalduvad kontori-, tolli-, remondi-, majanduskulud, panga- ja juriidilised teenused jne.

#### Lisa 22 Tööjõukulud

	Emaettevõte		Kontsern	
	2003	2002	2003	2002
Palgakulu	60 553	60 661	125 634	116 392
Sotsiaal- jm. maksukulu	19 938	18 954	38 558	34 652
<b>Kokku</b>	<b>80 491</b>	<b>79 615</b>	<b>164 192</b>	<b>151 044</b>

Kontserni töötajate arv seisuga 31.12.03 oli 1 714 (2002: 1 725) inimest.

#### Lisa 23 Muud ärikulud

	Emaettevõte		Kontsern	
	2003	2002	2003	2002
Liikmemaksud	79	75	118	107
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest	92	183	2 551	453
Trahvid, viivised, maksuintressid	81	1	116	18
Esinduskulud	916	975	1 079	1 355
Kahjum valuutakursside muutustest	34	284	477	378
Muud ärikulud	103	555	166	1 149
<b>Kokku</b>	<b>1 305</b>	<b>2 073</b>	<b>4 507</b>	<b>3 460</b>

#### Lisa 24 Muud finantstulud ja -kulud

	Emaettevõte		Kontsern	
	2003	2002	2003	2002
Intressitulu	235	815	129	155
Intressikulud laenudelt ja liisingutelt	(6 807)	(7 536)	(7 589)	(8 732)
Saadud dividendid	11	56	11	56
Kursikasum (-kahjum)	(118)	(386)	105	(17)
Muu finantstulu (-kulu)	126	62	102	58
<b>Kokku</b>	<b>(6 553)</b>	<b>(6 989)</b>	<b>(7 242)</b>	<b>(8 480)</b>

#### Lisa 25 Tulumaks

	2003	2002
Tulumaksu kulu	(24)	(602)
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu)	(441)	2 752
<b>Tulumaksu tulu (kulu) kokku</b>	<b>(465)</b>	<b>2 150</b>

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 initialised for the purpose of identification only  
 initsiaalid/initials VE  
 Kuupäev/date 25/02/2004  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Tulumaks 2003 riikide kaupa**

	<b>Poola</b>	<b>Läti</b>	<b>Leedu</b>	<b>Ukraina</b>	<b>Soome</b>	<b>Eesti</b>	<b>Elimi- neeri- mised</b>	<b>Kokku</b>
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	(265)	(7 910)	(7 673)	(16 234)	9	(62 443)	31 485	(63 031)
Tulumaksumäär 2003	27%	19%	15%	30%	29%	0%		
Teoreetiline tulumaks	72	1 503	1 151	4 870	(3)	0	0	7 593
Dividendide tulumaks	0	0	0	0	0	(21)	0	(21)
Mittemaksustatavate tulude mõju	(56)	(192)	0	0	0	0	0	(248)
Mittemaksustatavate kulude mõju	904	48	38	0	0	0	0	990
Bilansiväliselt kajastatud edasilükkunud tulumaksu vara muutus	(2 605)	(1 340)	(1 176)	(3 658)	0	0	0	(8 779)
<b>Tegelik tulumaksu kulu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3)</b>	<b>(21)</b>	<b>0</b>	<b>(24)</b>
<b>Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu)</b>	<b>(1 685)</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>1 212</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(441)</b>

Läti puhul on edasilükkunud tulumaksu arvutusel kasutatud 2004. aastal kehtima hakkavat tulumaksumäära 15%.

Ettevõtte tulumaksu ettemaks summas 221 tuhat EEK tekkis tütarettevõtetes Baltika Ukrainas, Baltinia OY-s ja Baltika Swedenis.

**Lisa 26 Puhaskasum aktsia kohta**

**Tava-puhaskasum aktsia kohta**

		<b>2003</b>	<b>2002</b>
Kaalutud keskmine aktsiate arv	tk	5 483 992	5 015 817
Puhaskasum	tuh. EEK	<b>(63 031)</b>	<b>6 798</b>
<b>Tava-puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta</b>	<b>EEK</b>	<b>(11,49)</b>	<b>1,36</b>

**Lahustatud puhaskasum aktsia kohta**

		<b>2003</b>	<b>2002</b>
Kaalutud keskmine aktsiate arv	tk	5 990 992	5 090 019
Puhaskasum	tuh. EEK	<b>(63 031)</b>	<b>6 798</b>
<b>Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta</b>	<b>EEK</b>	<b>(11,49)</b>	<b>1,34</b>

Lahustatud puhaskasumi leidmisel 2002. aastal on arvesse võetud juhtivtöötajate aktsiaoptiooni programmi raames 2001. ja 2002. aastal väljastatud 384 000 vahetusvõlakirja, mis annavad omanikule õiguse vahetada need samas koguses Baltika aktsiate vastu (vt. lisa 15). Baltika aktsia 2003.a. keskmine turuhind oli 34,60 krooni, 2002. aastal 35,41 krooni. Kuna 2003. aasta lõppes kahjumiga, siis ei erine lahustatud puhaskahjum aktsia kohta tava-puhaskahjumist aktsia kohta.



## **Lisa 27 Seotud osapooled**

Käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel on osapooled loetud seotuks, kui ühel poolel on teise üle kontroll või oluline mõju teise poole finants- või juhtimisotsustele, vastavalt IAS 24 "Related Party Disclosure" määratlusele. Seotud osapoolte defineerimisel ei ole lähtutud vaid tehingute ja omavahelise suhte juriidilisest vormist, vaid ka nende tegelikust sisust.

AS Baltika aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- a) omanikke;
- b) juhtkonna, juhatuse nõukogu liikmeid;
- c) eespool loetletud isikute lähikondlasi;
- d) ettevõtteid, mida kontrollivad juhatuse ja nõukogu liikmed;
- e) tütarettevõtteid.

Tütarettevõtte Baltika Lietuva juhile on antud laenu 136 tuh. EEK (30 tuhat LTL), tagasimaksetähtaeg on 01.05.2006. Töölepingu kehtivuse ajal intressi ei arvestata.

2003.a. maksti AS Baltika nõukogu ja juhatuse liikmetele tasu (liikme- ja töötasuna) kokku 2,7 mln EEK, 2002.a. vastavalt 3,1 mln EEK.

Juhatus liikmed said 2003.a. aprillis õiguse märkida 98 000 vahetusõlakirja, mis annavad alates maist 2004 õiguse omandada Baltika aktsiaid hinnaga 37,57 EEK aktsia eest (vt. lisa 15). Aastal 2002 märkisid juhatuse liikmed 124 000 vahetusõlakirja.

Juhatus ja nõukogu liikmete kontrolli all olev investeerimisfirma OÜ BMIG omas 31.12.03 seisuga 19,79% AS Baltika aktsiatest (vt. lisa 18).

Juhatus liikme kontrolli all oleva ettevõtte OÜ Maisan käest on 2003.a. jooksul ostetud kaupu 4 624 tuh. EEK eest. Teenuseid müüdi 113 tuh. EEK eest.  
2002.a. osteti kaupu OÜ Maisanilt 4 464 tuh. EEK eest.

Nõukogu liikme kontrolli all olevale ettevõttele The Major Oak Clothing Co müüdi 2003.a. jooksul õmblusteenust ja materjali 16,2 mln EEK eest ja osteti teenust 776 tuh. EEK eest.  
2002. aasta jooksul müüdi teenust 17,1 mln EEK eest ja osteti 33 tuh. EEK eest.

AS Baltika kontsernikonto lepinguga on seotud tütarettevõtted AS Virulane, AS Elina STC ja OÜ Baltman. Kontsern kasutab läbi kontsernikonto arvelduskrediidi limiiti, mis on 25 mln krooni. 31.12.2003 seisuga oli kogu limiidi kasutajaks emaettevõtte (vt. lisa 13). Kontsernikonto kasutajad vastutavad kontsernikonto lepingust tulenevate tingimuste täitmise eest solidaarselt.

### **Emaettevõtte kohustused ja nõuded tütarettevõtetele:**

	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
Kohustused	9 387	9 474
Nõuded	65 401	109 636

Juhtkonna hinnangul ei ole tehingutes seotud osapooltega kasutatud turuhindadest oluliselt erinevaid hindu.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
initialled for the purpose of identification only  
initsiaalid/initials VE  
Kuupäev/date 25/02/2004  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## **Lisa 28 Finantsriskid**

### **Valuutarisk**

AS Baltika kontserni käibest moodustab eksport 72%. Olulisemad müügivaluutad kontserni jaeturgudel on LTL (Leedu litt), LVL (Läti lant), UAH (Ukraina grivna), PLN (Poola zlott); kontserni muud müügivaluutad on EUR (euro) ja GBP (Suurbritannia nael).

Valdav osa toodangu jaoks vajaminevast põhimaterjalist imporditakse. Olulisemad ostuvaluutad on EUR (euro) ja USD (USA dollar). Euroopa Rahaliitu kuuluvate maadega kaubeldakse ainult eurodes.

Kontserni tulemusi mõjutas aruandeaastal oluliselt keskmiste valuutakursside langus Eesti krooni suhtes riikides, kus AS Baltikal on tütarettevõtted: Poola zlott –12,5%, Ukraina grivna –16,7% ja Läti lant –9,4%.

Valuutariskide maandamiseks ei ole 2003.a. kasutatud eraldi instrumente. Laekunud müügivaluutasid kasutatakse võimaluse korral samas ostuvaluutas kajastatud kohustuste tasumiseks.

Valuutakursi kasumite ja kahjumite kohta vaata lisast 24.

### **Krediidi- ja likviidsusrisk**

Kontsern on avatud krediidiriskile osas, mis puudutab äripartneri maksevõimet Venemaal. Bilansis kajastatud nõuetele ei ole antud tagatist. Kontserni sesoonse tootmis- ja müügitsükli tõttu tekkivad krediidiriskid ei ole püsiva iseloomuga. Maksimaalset krediidiriski väljendav summa bilansipäeva seisuga on 45,73 milj. EEK, sh. Venemaa krediidirisk 28,3 milj. EEK. Venemaa krediidirisk on seotud ühe kliendiga, kellega on sõlmitud frantsiisi- ja hulgemüügilepingud ja kes on olnud kümme aastat AS Baltika peamiseks koostööpartneriks Venemaal. Nimetatud partneriga asutatakse 2004.a. Venemaal ühissettevõtte. Nõuet Venemaa partnerile kasutatakse osaluse ostmiseks ühissettevõttes.

### **Intressirisk**

Intressimäärade riskid on seotud eelkõige EURIBOR-i võimaliku kõikumisega ja pankade keskmiste intressimäärade muutumisega.

## **Lisa 29 Antud garantiid**

Kontsern on seisuga 31.12.2003 garanteerinud tulevaste perioodide akreditiivide tasumise kohustusi pangale summas 971 (2002: 2 079) tuh. EEK.

## **Lisa 30 Õiglane väärtus**

Seisuga 31.12.2003 ei erine ettevõtte finantsvarade ja -kohustuste bilansiline väärtus oluliselt nende õiglasest väärtusest.

## **Lisa 31 Bilansipäevajärgsed sündmused**

Eellepingud Vene turul ühissettevõtte loomiseks on sõlmitud. Ettevõtte planeeritav asutamine toimub 2004. aasta II kvartalis. Täiendav informatsioon Vene koostööpartneriga seotud nõuetest on toodud lisas 28.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
initialled for the purpose of identification only  
initsiaalid/initials VE  
Kuupäev/date 25/02/2004  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS Baltika aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS Baltika (emaettevõtte) ning emaettevõtte ja selle tütaretevõtete (kontsern) 31. detsembril 2003 lõppenud aasta kohta koostatud emaettevõtte ja kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis on esitatud lehekülgedel 8-35 ja mille eest vastutab emaettevõtte juhatus. Meie kohustus on avaldada auditi tulemustele tuginedes arvamust nimetatud raamatupidamise aastaaruande kohta.

Sooritasime auditi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Nimetatud standardid nõuavad, et audit planeeritaks ja sooritataks viisil, mis võimaldaks põhjendatud kindlustundega otsustada, kas raamatupidamise aastaaruanne on koostatud olulises osas korrektselt. Auditi käigus kontrollitakse väljavõtteliselt tõendusmaterjale, millel põhineb raamatupidamise aastaaruandes esitatud informatsioon. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete ja juhtkonnapoolsete raamatupidamislike hinnangute kriitilist analüüsi ning seisukohavõttu raamatupidamise aastaaruande esituslaadi suhtes tervikuna. Usume, et audit annab meile põhjendatud aluse arvamuse avaldamiseks.

Meie arvates kajastab ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt emaettevõtte ja kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2003 ja 2003. aasta tegevuse tulemust ning rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega.



Urmas Kaarlepp  
AS PricewaterhouseCoopers



Ago Vilu  
Vannutatud audiitor

25. märts 2004

**Majandusaasta kahjumi katmise ettepanek**

AS Baltika juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kanda 2003. aasta puhaskahjum summas (63 301) tuhat krooni eelmiste perioodide jaotamata kasumi hulka.

**Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2003.a. majandusaasta aruandele**

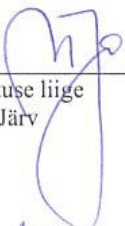
AS BALTIKA 2003. majandusaasta aruande allkirjastamine 25. märtsil 2004:



Juhatuse esimees  
Meelis Milder



Nõukogu esimees  
Miles Warwick Burger



Juhatuse liige  
Ülle Järv



Nõukogu liige  
Joakim J. Helenius



Juhatuse liige  
Maire Milder



Nõukogu liige  
Reet Saks



Juhatuse liige  
James Hayhow



Juhatuse liige  
Boriss Loifenfeld