



AS BALTIKA

2003. a. IV kvartali konsolideeritud vahearuanne

Ärinimi	AS Baltika
Äriregistri kood	10144415
Aadress	Veerenni 24, Tallinn 10135, Eesti
Telefon	+37 6302 731
Faks	+37 6302 814
E-mail	baltika@baltika.ee
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers
Aruandeaasta algus ja lõpp	01.01.2003-31.12.2003
Põhitegevusala	rõivatööstus, rõivaste jae- ja hulgimüük, õmblusteenuste osutamine

SISUKORD

Seletuskiri AS Baltika 2003. aasta IV kvartali vahearuanne juurde	3
Bilanss	6
Kasumiaruanne	8
Rahavoogude aruanne	10
Omakapitali muutuste aruanne	12
Kontserni lühiiseloostus	14
Konsolideeritud vahearuanne koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused.....	14
VAHEARUANDE LISAD	15
Lisa 1 Lühiajalised aktsiad ja väärtpaberid.....	15
Lisa 2 Nõuded ostjatele	15
Lisa 3 Kauba – ja tootmisvarud.....	16
Lisa 4 Materiaalne ja immateriaalne põhivara.....	16
Lisa 5 Võlakohustused	18
Lisa 6 Võlakirjad	20
Lisa 7 Omakapital.....	22
Lisa 8 Segmendid	22
Lisa 9 Puhaskasum aktsia kohta	26
Lisa 10 Seotud osapooled.....	26

Juhatus kinnitab lehekülgedel 2-27 toodud AS Baltika vahearuanne koostamise õigsust ja täielikkust:

.....
Meelis Milder
Juhatusesimees

.....
Ülle Järv
Juhatuseliige

.....
James Hayhow
Juhatuseliige

.....
Maire Milder
Juhatuseliige

.....
Boriss Loifenfeld
Juhatuseliige

Tallinnas, 27. veebruaril 2004.a.

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

Seletuskiri AS Baltika 2003. aasta IV kvartali vahearuanne juurde

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/m²)kokkuvõttes langes 2002.a. võrreldes 18%, millest 4% oli valuutakursilanguse mõju. Suurem langus(-31%) oli I poolaastal , II poolaastal oli jaeefektiivsus 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 netokäibe 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.)

- 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: investeringute mahu vähendamine, kulude täiendav kokkuhoid teisel poolaastal, finantseerimistegevuse täpsem planeerimine ning varude juhtimise süsteemi täiustamine.

2. Üldised majandustulemused

Müük

AS Baltika 2003.a. auditeerimata netokäibeks kujunes 496,7 mln krooni, kasvades 2002. aasta tulemusega (485,5 mln krooni) võrreldes 2,3%. 2003. a. neljanda kvartali konsolideeritud netokäibe oli 131,5 mln krooni . Võrreldes 2002.aasta sama perioodiga kasvas netokäibe 5,97% võrra, (netokäibe vastavalt 124,1 mln krooni).

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 hulgimüügikäive, 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%).

Kogukäibelt 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 lant –9,4%) ,planeeritust sügavamad allahindlusmäärad ja Poola turu jätkuvalt nõrgem tulemus teiste jaeturgudega võrreldes. Valuutakursside languse tõttu kaotati 2003.a. müüke 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 poolel neljal turul lansseeritud CHR/Evermeni kaupluste kett moodustas Baltika Grupi jaemüügi käibest 13,2%, kokku 42,3 mln krooni.

2003 aasta kolmel turul relanseeritud 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

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

ebapiisav pealevoog hooaja alguses, mistõttu langesid nii allahindlusmäärad kui ka müük.

Majandustulemused

Baltika 2003. a. puhaskahjum enne täiendavate ja erakorraliste sündmuste kajastamist oli 34,57 mln krooni .

Baltika neljanda kvartali puhaskahjum majandustegevusest enne täiendavate ja erakorraliste sündmuste kajastamist oli 4,17 mln krooni . Eelmisel aastal teeniti samal perioodil kasumit 1,1 mln krooni .

Arvesse võttes suuri valuutakursi kahjumeid; investeringute väärtuse ümberhindamise vajadust kursikahjumitega seotud turgudel ; varude hindamisprintsipi muutmise vajadust, mis tulenevad ettevõtte ümberstruktureerimisest tootmisettevõttest jaekaubandusettevõtteks ning olukorrast Poola turul otsustas ettevõtte konservatiivselt kajastada täiendavate kuludena järgmised majandussündmused:

muuta varude hindamise printsiipi vastavuses rahvusvahelise jaekaubandusliku tavaga hooajalõpu moekaupade osas ja moodustada varude käibekiiruse parendamiseks ja vanemate kui üks hooaja kaupade realiseerimisvõimaluste kiirendamiseks täiendavalt provisjone 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

Ülalpool nimetatud asjaolusid arvesse võttes kujunes AS Baltika 2003. a. puhaskahjumiks 63,0 mln krooni. 2002. a. samal perioodil oli majandustulemuseks 6,8 mln krooni kasumit.

Äritegevusest saadud tulemust on mõjutanud jaemüügi marginaalide ja efektiivsuse kõikumine turuti. Suurima riskiga on Poola turg, kus asub 30% Montoni müügipindadest ja samas on seal süsteemi kõige madalam müügiefektiivsus. Marginaale on mõjutanud ka asjaolu, et kaupade ostuhind on BG-s europõhine aga müügivaluutad 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 ökonomia.

Tegevuskulud kasvasid 2003.a. eelmise aastaga võrreldes kokku 9%. Kulude kasv jaekaubanduses oli seotud uute jaepindade juurdetulekuga. Teisel poolaastal käivitunud 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 investeringute tõttu jaekaubandusse, tootmisesse ja infotehnoloogiasse. 2003. a tehti investeringuid kokku 16 mln krooni eest, sellest jaekaubanduse arendamiseks 7,1 mln krooni, tootmiseseadmete uuendamiseks 1,8 mln krooni, infotehnoloogiliste projektide käivitamiseks 6,2 mln krooni ning muudeks investeringuteks 0,9 mln krooni. EURIBOR-i langus ja paremate laenulepingute tingimuste saavutamine on vähendanud intressikulusid eelmise 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.

Lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustuste jääk oli 7,3 mln krooni võrra väiksem kui 2002.a. lõpus , võlakohustused kokku moodustasid 138,8 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 (m2)	10 109	8684
Oma jaeorganisatsioonide kaudu juhitavaid turge	6	6
Ärimentaablus (ärikasum/netokäive) %	-11,2	2,8

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

Puhasrentaablus (puhaskasum/netokäive) %	-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 müügipindade oluliseks suurendamiseks. 2003. a. teises pooles suurenesid suhteliselt enam just eelpoolnimetatud kontseptsioonide müügipinnad.

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

Aasta lõpu seisuga oli BG- 1 kuues riigis - Eestis, Lätis, Leedus, Ukrainas, Poolas ja Rootsis kokku 10 109 m² müügipinda ja 66 müügikohta: 31 Montoni kauplust, 9 Baltmani, 18 CHR/EM ning 8 Baltika vabriku (-jäägi)poodi. Aasta jooksul lisandus 1425 m² müügipinda, kokku 11 uut kauplust. Koos frantsiisilepingute ja shop-in-shop pindadega oli Baltikal aasta lõpu seisuga juhitavaid jaepindu kokku 11 552 m² ja müügikohti kokku 81.

2004. a. jaanuaris suleti kolm ebaefektiivset müügipinda : 2 Eestis ja 1 Poolas. Ebaefektiivsete müügipindade 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 jaesüsteemi 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 kahjutoonud 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.

Ülle Järv
Juhatuse liige

Bilanss

tuh. EEK			
VARAD	Lisa	31.12.2003	31.12.2002
Käibevara			
Raha ja pangakontod		12 836	10 010
Aktsiad ja muud väärtpaberid	1	377	542
Nõuded ostjate vastu	2	45 727	47 609
Muud nõuded ja ettemakstud kulud		13 601	19 306
Tulumaksu ettemaks		221	150
Varud	3	147 846	175 857
Käibevara kokku		220 608	253 474
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud		3 084	3 292
Edasilükkunud tulumaksu nõue		2 310	2 868
Materiaalne põhivara	4	89 741	108 382
Immateriaalne põhivara	4	13 851	4 921
Põhivara kokku		108 986	119 463
VARAD KOKKU		329 594	372 937
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	5	69 336	90 633
Ostjate ettemaksed		260	149
Võlad hankijatele		53 939	33 708
Muud maksuvõlad		10 634	8 086
Viitvõlad		10 515	7 769
Lühiajalised kohustused kokku		144 684	140 345
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised võlakohustused	5	69 482	55 469
Muud pikaajalised võlad		32	25
Edasilükkunud tulumaksu kohustus		0	116
Pikaajalised kohustused kokku		69 514	55 610
KOHUSTUSED KOKKU		214 198	195 955
Vähemusosa		7 119	7 049
OMAKAPITAL		108 277	169 933
Aktsiakapital nimiväärtuses		54 994	54 444
Ülekurss		42 490	41 665
Reservid		22 885	22 885
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		50 939	44 141
Aruandeaasta kasum		(63 031)	6 798
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		329 594	372 937

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

Bilanss

tuh. EUR			
VARAD	Lisa	31.12.2003	31.12.2002
Käibevara			
Raha ja pangakontod		820	640
Aktsiad ja muud väärtpaberid	1	24	35
Nõuded ostjate vastu	2	2 922	3 043
Muud nõuded ja ettemakstud kulud		869	1 234
Tulumaksu ettemaks		14	10
Varud	3	9 449	11 239
Käibevara kokku		14 099	16 200
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud		197	210
Edasilükkunud tulumaksu nõue		148	183
Materiaalne põhivara	4	5 735	6 927
Immateriaalne põhivara	4	885	315
Põhivara kokku		6 965	7 635
VARAD KOKKU		21 065	23 835
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	5	4 431	5 792
Ostjate ettemaksed		17	10
Võlad hankijatele		3 447	2 154
Muud maksuvõlad		680	517
Viitvõlad		672	497
Lühiajalised kohustused kokku		9 247	8 970
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised võlakohustused	5	4 441	3 545
Muud pikaajalised võlad		2	2
Edasilükkunud tulumaksu kohustus		0	7
Pikaajalised kohustused kokku		4 443	3 554
KOHUSTUSED KOKKU		13 690	12 524
Vähemusosa		455	451
OMAKAPITAL		6 920	10 861
Aktsiakapital nimiväärtuses		3 515	3 480
Ülekurss		2 716	2 663
Reservid		1 463	1 463
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		3 256	2 821
Aruandeaasta kasum		(4 028)	434
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		21 065	23 835

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

Kasumiaruanne

tuh. EEK

	Lisa	IV kv. 2003	IV kv. 2002	2003	2002
Äritulud					
Realiseerimise netokäive	8	131 449	124 059	496 686	485 440
Muud äritulud		118	71	603	6 023
Kokku äritulud		131 567	124 130	497 289	491 463
Ärikulud					
Kaubad, toore, materjal ja teenused		(74 647)	(43 048)	(224 112)	(179 500)
Varude jääkide muutus		2 465	2 354	(659)	1 621
Mitmesugused tegevuskulud		(37 768)	(37 401)	(136 825)	(126 096)
Tööjõukulud		(43 680)	(40 649)	(164 192)	(151 043)
Põhivara kulum	4	(5 846)	(4 643)	(22 399)	(19 230)
Muud ärikulud		(3 243)	(1 365)	(4 507)	(3 460)
Kokku ärikulud		(162 719)	(124 752)	(552 694)	(477 708)
Ärikasum (kahjum)		(31 152)	(622)	(55 405)	13 755
Finantstulud		268	478	814	763
Finantskulud		(1 626)	(1 926)	(7 787)	(9 036)
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist		(32 510)	(2 070)	(62 378)	5 482
Tulumaksu kulu		(444)	2 418	(465)	2 150
Kasum (kahjum) enne vähemusosalust		(32 954)	348	(62 843)	7 632
Vähemusosa		(318)	(734)	188	834
Puhaskasum (-kahjum)		(32 636)	1 082	(63 031)	6 798
Tava-puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	9	(5,93)	0,20	(11,49)	1,36
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	9	(5,93)	0,20	(11,49)	1,34

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

Kasumiaruanne

tuh. EUR

	Lisa	IV kv. 2003	IV kv. 2002	2003	2002
Äritulud					
Realiseerimise netokäive	8	8 401	7 929	31 744	31 025
Muud äritulud		8	5	39	385
Kokku äritulud		8 409	7 933	31 782	31 410
Ärikulud					
Kaubad, toore, materjal ja teenused		(4 771)	(2 751)	(14 323)	(11 472)
Varude jääkide muutus		158	150	(42)	104
Mitmesugused tegevuskulud		(2 414)	(2 390)	(8 745)	(8 059)
Tööjõukulud		(2 792)	(2 598)	(10 494)	(9 653)
Põhivara kulum	4	(374)	(297)	(1 432)	(1 229)
Muud ärikulud		(207)	(87)	(288)	(221)
Kokku ärikulud		(10 400)	(7 973)	(35 323)	(30 531)
Ärikasum (kahjum)		(1 991)	(40)	(3 541)	879
Finantstulud		17	31	52	49
Finantskulud		(104)	(123)	(498)	(578)
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist		(2 078)	(132)	(3 987)	350
Tulumaksu kulu		(28)	155	(30)	137
Kasum (kahjum) enne vähemusosalust		(2 106)	22	(4 016)	488
Vähemusosa		(20)	(47)	12	53
Puhaskasum (-kahjum)		(2 086)	69	(4 028)	434
Tava-puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	9	(0,38)	0,01	(0,73)	0,09
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	9	(0,38)	0,01	(0,73)	0,09

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

**Rahavoogude aruanne
(kaudne meetod)**

tuh. EEK

Äritegevus	Lisa	2003	2002
Ärikasum (-kahjum)		(55 405)	13 755
Korrigeerimine kulumiga	4	22 399	19 230
Põhivara müügisum		2 320	(4 718)
Nõuete saldo muutus		7 903	(1 169)
Varude saldo muutus	3	28 011	(44 712)
Võlgnevuse muutus hankijatega		25 690	(2 962)
Makstud intressid		(5 446)	(8 733)
Makstud tulumaks		(95)	(678)
Muud finantstulud/kulud		0	32
Rahavoog äritegevusest		25 377	(29 955)
Investeerimine			
Põhivara soetus	4	(15 151)	(45 895)
sellest kapitalirendi tingimustel		463	0
Põhivara müük		373	298
Laekumine kinnistu eelisostuõiguse müügist		0	5 752
Osaluse soetamine tütarettevõtetes		0	(354)
Saadud intressid		114	167
Saadud dividendid		11	56
Müüdnud väärtpaberid ja osakud	1	290	95
Antud laenude tagasimaksud		11	25
Muud finantstulud/kulud		0	0
Rahavoog investeerimisest		(13 889)	(39 856)
Finantseerimine			
Laenude tasumine	5	(8 896)	(4 018)
Saadud laenud	5	33 258	26 535
Makstud kapitalirendi ja järelmaksleid		(1 614)	(1 753)
Vähemusosanikele makstud dividendid		(117)	(2)
Laekumine aktsiakapitali sissemaksetest		1 320	23 200
Kommertspaberite lunastamine		(50 000)	(55 050)
Saadud kommertspaberite müügist	6	17 104	78 108
Saadud vahetusvõlakirjade müügist	6	192	192
Makstud vahetusvõlakirjade tagasiostu eest		(14)	
Rahavoog finantseerimisest		(8 767)	67 212
Valuutakursi muutuse mõju rahajäägile		105	(17)
Rahavoog kokku		2 826	(2 616)
Raha ja ekvivalendid algjäak		10 010	12 626
Raha ja ekvivalendid lõppjäak		12 836	10 010

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

**Rahavoogude aruanne
(kaudne meetod)**

tuh. EUR

Äritegevus	Lisa	2003	2002
Ärikasum (-kahjum)		(1 201)	2 800
Korrigeerimine kulumiga	4	676	677
Põhivara müügisum		(2)	(302)
Nõuete saldo muutus		(1 063)	(5 149)
Varude saldo muutus	3	1 336	(642)
Võlgnevuse muutus hankijatega		1 371	(182)
Makstud intressid		(297)	(483)
Makstud tulumaks		0	0
Muud finantskulud/tulud		0	2
Rahavoog äritegevusest		820	(3 277)
Investeerimine			
Põhivara soetus	4	(619)	(2 279)
sellest kapitalirendi tingimustel		30	0
Põhivara müük		19	473
Osaluse soetamine tütarettevõtetes		0	(97)
Saadud intressid		7	11
Saadud dividendid		1	4
Müüdnud väärtpaberid ja osakud	1	19	6
Antud laenude tagasimaksud		1	1
Muud finantstulud/kulud		12	0
Rahavoog investeerimisest		(532)	(1 881)
Finantseerimine			
Laenude tasumine	5	(446)	(46)
Saadud laenud	5	575	2 392
Makstud kapitalirendi ja järelmaksleid		(78)	(90)
Vähemusosanikele makstud dividendid		(7)	0
Laekumine aktsiakapitali sissemaksetest		84	1 483
Kommertspaberite lunastamine		0	(1 598)
Saadud kommertspaberite müügist	6	1 104	1 873
Saadud vahetusvõlakirjade müügist	6	12	12
Makstud vahetusvõlakirjade tagasiosu eest		(1)	0
Rahavoog finantseerimisest		1 244	4 027
Valuutakursi muutuse mõju rahajäägile		(9)	(17)
Rahavoog kokku		1 422	233
Raha ja ekvivalendid algjäak		640	807
Raha ja ekvivalendid lõppjäak		2 061	1 040

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

Omakapitali muutuste aruanne (tuh. EEK)

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

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

Omakapitali muutuste aruanne (tuh. EUR)

	Aktsia- kapital	Ülekurss	Reservid	Eelmiste perioodide jaotamata kasum	Aruande- aasta kasum	Kokku
Saldo 31.12.2001	3 068	1 592	1 463	1 817	1 004	8 944
Aasta 2001 puhaskasumi jagamine	0	0	0	1 004	(1 004)	0
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	0	434	434
Aktsiakapitali sissemaks	412	1 071	0	0	0	1 483
Saldo 31.12.2002	3 480	2 663	1 463	2 821	434	10 861
Aasta 2002 puhaskasumi jagamine	0	0	0	434	(434)	0
Aktsiakapitali sissemaks	35	53	0	0	0	88
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	0	(4 028)	(4 028)
Saldo 31.12.2003	3 515	2 716	1 463	3 256	(4 028)	6 920

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

Kontserni lühiseloostus

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. Oma jaekettide ning hulgimüügi 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. Vabrikupoodides realiseeritakse erinevate rõivabrändide eelmiste hooegade jääke.

Kontserni 2003.a. keskmine töötajate arv oli 1701 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		
AS 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	75,02%	75,02 %
AS Elina STC	Eesti	50,10%	50,10 %

Konsolideeritud vahearuanade koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

Käesolev vahearuanne on koostatud vastavuses Eesti Vabariigi Raamatupidamiseseaduse, Raamatupidamise Toimkonna "Vahearuanade koostamise ja esitamise juhendi" ja Rahvusvahelise raamatupidamisstandardi IAS 34 "Interim Financial Reporting" nõuetega lühendatud vahearuanade kohta (*condensed interim financial statements*).

Seoses uue tarkavara kasutuselevõtmisega võeti emaettevõttes AS Baltika aruandeaastal varude hindamisel kasutusele FIFO meetod siiani kasutusel olnud kaalutud keskmise hinna meetodi asemel. Ülejäänud arvestusmeetodeid on olnud samad nagu 31.12.2002 lõppenud majandusaasta aastaaruandes.

Juhatuse hinnangul kajastab Baltika Grupi 2003.a. IV kvartali vahearuanne õigesti ja õiglaselt ettevõtte majandustulemust vastavalt jätkuvuse printsiibile. Käesolev vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

Käesolev vahearuanne on koostatud tuhandetes Eesti kroonides ning tuhandetes eurodes, kui ei ole eraldi viidatud mõnele teisele rahaühikule. Eesti kroon on seotud euroga 1 EUR = 15,64664 EEK.

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

VAHEARUANDE LISAD

Lisa 1 Lühiajalised aktsiad ja väärtpaberid

tuh.EEK

	31.12.2003		31.12.2002		
	Soetus- väärtus	Kogus	Bilansiline väärtus	Kogus	Bilansiline väärtus
Tallinna Kaubamaja aktsiad	5	0	0	5 160	278
Hansapanga aktsiad	136	1 056	377	1 056	264
Kokku	141		377		542

tuh.EUR

	31.12.2003		31.12.2002		
	Soetus- väärtus	Kogus	Bilansiline väärtus	Kogus	Bilansiline väärtus
Tallinna Kaubamaja aktsiad	0	0	0	5 160	18
Hansapanga aktsiad	9	1 056	24	1 056	17
Kokku	9		24		35

Aruandeaastal müüs emaettevõtte AS Baltika 1 056 Hansapanga aktsiat. Müügitehingu kasum oli 20 tuh. krooni (1,3 tuh. eurot).

Dividenditulu saadi 2003.a. 11,5 tuh. krooni (0,7 tuh. eurot).

Kasum/kahjum aktsiate ümberhindluselt kajastub kasumiaruandes finantstuludes/kuludes.

Lisa 2 Nõuded ostjatele

	Tuh.EEK		Tuh.EUR	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Ostjatelt laekumata arved	46 922	48 912	2 999	3 126
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	(1 195)	(1 303)	(76)	(83)
Kokku	45 727	47 609	2 922	3 043

Nõuete hindamisel on käsitletud iga nõuet eraldi. Ebatõenäoliselt laekuvaid arveid kanti kontsernis aruandekvartalis kuludesse 273 tuh. krooni (17 tuh. eurot). Eelmistel perioodidel kuludesse kantud nõudeid IV kvartalis ei laekunud.

Nõuded, mille kohta on teada, et nad on lootusetud, kantakse bilansist välja. Aruandekvartalis kanti kontserni ettevõtetes bilansist välja kuluks kantud lootusetuid nõudeid summas 374 tuh. krooni (23,9 tuh. eurot). Ebatõenäoliselt laekuvate ja lootusetute arvete kulu kajastatakse kasumiaruandes tegevuskuludes, eelmistel perioodidel kuluks kantud nõuete laekumine muudes ärituludes.

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

Lisa 3 Kauba – ja tootmisvarud

	Tuh.EEK		Tuh.EUR	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Tooraine ja materjal (kangas, furnituur, abimaterjal, materjal teel)	49 576	45 996	3 168	2 940
Materjalivarude allahindlusreserv	(1 335)	(354)	(85)	(23)
Lõpetamata toodang	12 837	7 322	820	468
Valmistoodang	102 783	124 513	6 569	7 958
Valmistoodangu varu allahindlusreserv	(17 032)	(1 766)	(1 089)	(113)
Ettemaksud hankijatele	1 017	146	65	9
Kokku	147 846	175 857	9 449	11 239

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

Aruandeaastal muudeti kontsernis valmistoodangu varude hindamise printsiipi viies selle vastavusse rahvusvahelise jaekaubandusliku tavaga. Hooajalõpu moekaupadele ja üle ühe hooaja vanustele kaupadele ning materjalidele moodustati varude käibekiiruse parendamiseks ja varude realiseerimise kiirendamiseks täiendavalt provisjone kokku 17,8 mln krooni (1,1 mln eurot).

Lisa 4 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

Kontserni 2003.a. investeeringud materiaalsesse põhivarasse olid 10 548 tuh. krooni (674 tuh. eurot). Suurimad investeeringud, 7,1 mln krooni (0,5 mln eurot), tehti jaekaubandusse. Uusi kauplusi avati Lätis, Leedus, Poolas, Ukrainas ja Eestis. Investeeringud tootmiseseadmetesse moodustasid 1 766 tuh. krooni (113 tuh. eurot), infotehnoloogiasse 724 tuh. krooni (46 tuh. eurot). Muud põhivara soetati 923 tuh. krooni (59 tuh. euro) eest, sealhulgas sõiduauto maksumusega 463 tuh. krooni (30 tuh. eurot), mis soetati kapitalirendi tingimustel.

Materiaalset põhivara müüdi kontsernis aruandeperioodil soetusmaksumuses 1 555 tuh. krooni (99 tuh. euro), jääkmaksumuses 203 tuh. krooni (13 tuh. euro) eest. Põhivara, põhiliselt vananenud infotehnoloogia- ja tootmiseseadmeid, kanti maha soetusmaksumuses 6 402 tuh. krooni (409 tuh. euro), jääkmaksumuses 122 tuh. krooni (8 tuh. euro) eest.

Aruandeaastal hindas juhtkond ümber kaupluste sisustuse kasutusea pikkuse, muutes amortisatsiooniperioodi kolmelt aastalt viiele. Muutuse mõju kokku oli 2,9 mln krooni (0,2 mln eurot).

Kontserni põhivara grupeerimise põhimõtete ühtlustamiseks tehti nende ümbergrupeerimist kahes kontserni ettevõttes, AS Baltikas ja Ukraina tütarettevõttes.

Poola tütarettevõttes tehti põhivara mahakandmise reserv summas 2,4 miljonit krooni (154 tuh. eurot) Wola kaubanduskeskuses asuva kaupluse 2004.aastal kavandatava sulgemise kulude katmiseks.

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

Materiaalse põhivara liikumine kontsernis 2003.a.

Tuh.EEK

	Maa	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu lõpetamata inventar	Lõpetamata ehitus	Ette- maksed	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2002	3 004	73 868	73 060	41 333	6 251	63	197 579
Akumuleerunud kulum 31.12.2002	0	(15 809)	(56 514)	(16 875)	0	0	(89 198)
Jääkväärtus 31.12.2002	3 004	58 059	16 546	24 458	6 251	63	108 381
Soetatud perioodi jooksul	0	3 388	2 994	4 166	875	1 109	12 532
Müüdüd perioodi jooksul	0	0	(116)	(87)	0	0	(203)
Maha kantud perioodi jooksul	0	0	0	(122)	0	0	(122)
Põhivara ümbergrupeerimine	0	(2 920)	28	2 893	(6 251)	0	(6 250)
Kasutusele võetud	0	0	0	0	(875)	(948)	(1 823)
Amortisatsioon 2003	0	(5 034)	(6 611)	(8 724)	0	0	(20 369)
Kursivahed	0	0	0	6	0	0	6
Põhivara mahakandmise reserv				(2 411)			(2 411)
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
Jääkväärtus 31.12.2003	3 004	53 493	12 841	20 179	0	224	89 741

Tuh.EUR

	Maa	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu lõpetamata inventar	Lõpetamata ehitus	Ette- maksed	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2002	192	4 721	4 669	2 642	400	4	12 628
Akumuleerunud kulum 31.12.2002	0	(1 010)	(3 612)	(1 079)	0	0	(5 701)
Jääkväärtus 31.12.2002	192	3 711	1 057	1 563	400	4	6 927
Soetatud perioodi jooksul	0	217	191	266	56	71	801
Müüdüd perioodi jooksul	0	0	(7)	(6)	0	0	(13)
Maha kantud perioodi jooksul	0	0	0	(8)	0	0	(8)
Põhivara ümbergrupeerimine	0	(187)	(2)	185	(400)	0	(399)
Kasutusele võetud	0	0	0	0	(56)	(61)	(117)
Amortisatsioon 2003	0	(322)	(423)	(558)	0	0	(1302)
Kursivahed	0	0	0	0	0	0	0
Põhivara mahakandmise reserv	0	0	0	(154)	0		(154)
Soetusmaksumus 31.12.2003	192	4 759	4 507	2 736	0	14	12 209
Akumuleerunud kulum 31.12.2003	0	1 340	3 686	1 447	0	0	6 473
Jääkväärtus 31.12.2003	192	3 419	821	1 290	0	14	5 735

Panditud varade kohta vt. lisa 5.

Immateriaalse põhivara liikumine kontsernis 2003.a.

Kontserni 2003.a. investeeringud immateriaalsesse põhivarasse olid 11 685 tuh. krooni (747 tuh. eurot), millest põhilise osa moodustas uue tarkvara kasutuselevõtmine AS Baltikas. Suur osa töödest tarkvara juurutamiseks tehti juba 2002. aastal.

Uut tarkvara võeti kasutusele ka Läti ja Leedu tütarettevõtetes.

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

Tuh. EEK

	Immat. põhivara	Ettemaksed immat. pv eest	Kapitalis.- mata immat. pv	Positiivne firmaväärtus	Negatiivne firmaväärtus	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2002	6 475	992	0	2 337	(919)	8 885
Akumuleerunud kulum 31.12.2002	(2 633)	0	0	(1 790)	459	(3 964)
Jääkmaksumus 31.12.2002	3 842	992	0	547	(460)	4 921
Soetatud perioodi jooksul	11 685	0	3 265	0	0	14 950
Müüdud perioodi jooksul	0	0	0	0	0	0
Põhivara ümbergrupeerimine	(1)	0	6 251	0	0	6 250
Kasutusele võetud	0	(992)	(9 516)	0	0	(10 508)
Amortisatsioon 2003	(2 030)	0	0	0	0	(2 030)
Positiivse firmaväärtuse amortisatsioon	0	0	0	(191)	0	(191)
Negatiivse firmaväärtuse amortisatsioon	0	0	0	0	460	460
Soetusmaksumus 31.12.2003	18 099	0	0	1 742	(919)	18 922
Akum. kulum 31.12.2003	(4 605)	0	0	(1 386)	919	(5 072)
Jääkväärtus 31.12.2003	13 494	0	0	356	0	13 850

Tuh. EUR

	Immat. põhivara	Ettemaksed immat. pv eest	Kapitalis.- mata immat. pv	Positiivne firmaväärtus	Negatiivne firmaväärtus	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2002	414	63	0	149	(59)	568
Akumuleerunud kulum 31.12.2002	(168)	0	0	(114)	29	(253)
Jääkmaksumus 31.12.2002	246	63	0	35	(29)	315
Soetatud perioodi jooksul	747	0	209	0	0	955
Müüdud perioodi jooksul	0	0	0	0	0	0
Põhivara ümbergrupeerimine	0	0	400	0	0	399
Kasutusele võetud	0	(63)	(608)	0	0	(672)
Amortisatsioon 2003	(130)	0	0	0	0	(130)
Positiivse firmaväärtuse amortisatsioon	0	0	0	(12)	0	(12)
Negatiivse firmaväärtuse amortisatsioon	0	0	0	0	29	29
Soetusmaksumus 31.12.2003	1 157	0	0	111	(59)	1 209
Akum. kulum 31.12.2003	(294)	0	0	(89)	59	(324)
Jääkväärtus 31.12.2003	862	0	0	23	0	885

Immateriaalse põhivara amortisatsioon kajastub kasumiaruandes põhivara kulumis, firmaväärtuse amortisatsioon vastavalt finantskuludes ja -tuludes.

Negatiivne firmaväärtus kajastatakse kontserni bilansis negatiivse immateriaalse aktivana.

Lisa 5 Võlakohustused

Lühiajalised võlakohustused	Tuh.EEK		Tuh.EUR	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksud järgmisel perioodil	15 455	17 908	988	1 145
Lühiajalised pangalaenu	34 638	22 865	2 214	1 461

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

Lühiajalised kap.rendi kohustused	1 298	1 418	83	91
Vahetusvõlakirjad	507	384	32	25
Kommertspaberid	17 438	48 058	1 114	3 071
Kokku:	69 336	90 633	4 431	5 792

Pikaajalised võlakohustused	Tuh.EEK		Tuh.EUR	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Pikaajalised pangalaenud	68 917	53 874	4 405	3 443
Pikaajalised kap.rendi kohustused	565	1 595	36	102
Kokku	69 482	55 469	4 441	3 545

Pangalaenud tuh. EEK

Võlausaldaja	Laenuvõlgnevus 31.12.03	Lühiajaline osa kuni 1 aasta	Pikaajaline osa 1-5 aastat	Intress
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)	23 638	23 638	0	4,5%
Kokku	119 010	50 093	68 917	

Pangalaenud tuh. EUR

Võlausaldaja	Laenuvõlgnevus 31.12.03	Lühiajaline osa kuni 1 aasta	Pikaajaline osa 1-5 aastat	Intress
Nordea Pank	575	115	460	3 kuu EURIBOR+2,5%
Nordea Pank	599	240	360	6 kuu EURIBOR+2,5%
Hansapank	3 533	496	3 037	6 kuu EURIBOR + 2,25%
Hansapank	703	703	0	4,5%
Hansapank	685	137	548	6 kuu EURIBOR + 2,35%
Hansapank (arvelduskrediit)	1 511	1 511	0	4,5%

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

Kokku	7 606	3 202	4 405
--------------	--------------	--------------	--------------

Aruandekvartalis sai AS Baltika Hansapangast lühiajalist laenu summas 703 tuh. eurot. Laenu tagasimakse tähtaeg on 31.05.2004.

Hansapangale on AS Baltika 2003.a. tasunud laenu summas 3 004 tuh. krooni (192 tuh. eurot).

2003.a. aastal on AS Baltika tasunud Nordea Pangale laenumakseid summas 3 749 tuh. krooni (240 tuh. eurot), sellest aruandekvartalis 937 tuh. krooni (60 tuh. eurot).

AS Virulasel on sõlmitud Ahtme tehase ehituse finantseerimiseks pikaajaline laenuleping Hansapangaga limiidiga 959 tuh. EUR. Aruandekvartalis tasus AS Virulane laenu summas 1 429 tuh. krooni (91 tuh. eurot).

Laenude ning arvelduskrediidi tagatiseks on AS Baltikal kommertsipant kogusummas 69 680 tuh. krooni (4 453 tuh. eurot) ning hüpoteek kinnistule Veerenni tn. 24 summas 55 mln krooni (3,5mln eurot).

AS Virulane laenu tagatiseks on hüpoteegid kinnistutele asukohaga Kalda 10A Rakveres ja Õpetajate tn. 5 ning AS Baltika käendus.

AS Baltikal on Hansapangas avatud kontserniarve, millele on kehtestatud arvelduskrediidilimiit 25,0 miljonit krooni (1,6 mln eurot). 31.12.2003 seisuga oli limiiti kasutatud 23,6 miljoni krooni (1,5 milj. euro) ulatuses.

Intressikulu 2003. a. oli kontsernis 7 589 tuh. EEK (485 tuh. eurot), 2002. aastal 8 732 tuh. EEK (558 tuh. eurot).

Intressikulud on kajastatud finantskuludes.

Lisa 6 Võlakirjad

Vahetusvõlakirjad

06. aprillil 2001.a. toimunud aktsionäride üldkoosolekul otsustati väljastada 2001-2003.a. 576 000 (192 000 aastas) vahetusvõlakirja nimiväärtusega 1,0 kroon. Vahetusvõlakirjade märkimisõigus oli ettevõtte juhtkonnal. Iga võlakiri annab omanikule õiguse märkida üks Baltika aktsia nimiväärtusega 10,0 krooni.

Võlakirjade märkimisajad:

192 000 A Võlakirja hiljemalt 15. aprilliks 2001. a.;

192 000 B Võlakirja hiljemalt 15. aprilliks 2002. a.;

192 000 C Võlakirja hiljemalt 15. aprilliks 2003. a.

Märkimise tulemusena võib AS-i Baltika aktsiakapitali suurendada maksimaalselt 576 000 uue aktsia võrra, s.t. maksimaalselt 5 760 000 Eesti krooni võrra.

Aktsiate märkimisajad:

A Võlakirjade eest alates 1. maist 2002. a. kuni 01. maini 2004.;

B Võlakirjade eest alates 1. maist 2003. a. kuni 01. maini 2005.;

C Võlakirjade eest alates 1. maist 2004.a. kuni 01. maini 2006.

Aktsiate väljaostuhinnaks esimesel aastal oli 25,0 krooni aktsia eest. Kahel järgneval aastal on aktsiate väljaostuhinnaks Baltika aktsia kauplemismahu kaalutud keskmine hind Tallinna Börsil B võlakirja puhul 1. jaanuar kuni 31. märts 2002.a. (34,32 krooni; 2,19 eurot) ja C võlakirja puhul 1. jaanuar kuni 31. märts 2003.a. (37,57 krooni; 2,40 eurot). Võlakirjadelt ei arvestata kuni tagasimaksmise tähtajani intressi.

2003. aasta aprillis toimus 192 000 C vahetusvõlakirja märkimine, mille eest on 100% tasutud. Alates maist 2003 on B võlakirjad vabalt võõrandatavad ja omavad aktsiate märkimisõigust hinnaga 34,32 krooni aktsia kohta.

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

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

2003.a. on 55 000 A-vahetusvõlakirja omanikud avaldanud 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. Tehingu ülekurs oli 592 500 krooni (37 868 eurot).

Vahetusvõlakirjade jaotus :

	31.12.2003			31.12.2002		
	Kogus	Summa EEK	Summa EUR	Kogus	Summa EEK	Summa EUR
Juhatusel liikmed	327 500	327 500	20 931	236 000	236 000	15 083
Muu juhtkond	185 500	185 500	11 856	134 500	134 500	8 596
Kolmandad isikud	4 000	4 000	256	13 500	13 500	863
Baltika	4 000	4 000	256	0	0	0
Baltika poolt tagasi ostetud	(14 000)	(14 000)	(895)	0	0	0
Kokku	507 000	507 000	32 403	384 000	384 000	24 542

Kinnine võlakirjaemissioon

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 krooni (3,2 mln eurot).

26. septembril 2003.a. emiteeris AS Baltika suunatud emissiooni käigus võlakirju mahus 17,5 mln krooni (1,1 mln eurot). Võlakirjade lunastamistähtaeg on 17. märts 2006 a. Võlakirjade kupongimäär on 7,0% ja kupongimaksed tähtajad 17.03.05 ja 17.03.06.

Võlakirjade esmalevitamine toimus otsemüügi (Private Placement) korras ja emissiooni korraldajaks oli Hansapank.

Võlakirjad noteeritakse kuue kuu jooksul Tallinna Börsil.

Võlakohustus on tagamata.

Saadud vahendeid kasutati 14. oktoobri 2003 a. kommertspaberite lunastamiseks.

	kogus	nominaal EEK	summa EEK	müügihind	intress %	lunastamis- tähtaeg
Kommertspaberid	1 750	10 000	17 500 000	9 873,69	7,0	17.03.2006

	kogus	nominaal EUR	summa EUR	müügihind	intress %	lunastamis- tähtaeg
Kommertspaberid	1 750	639	1 118 451	631,04	7,0	17.03.2006

Võlakirjade efektiivne intressimäär on 8,06%.

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

Lisa 7 Omakapital

Aktsiakapital

	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
Aktsiakapital (tuh. EEK)	54 995	54 444
Aktsiate arv (tk)	5 499 450	5 444 450
Aktsiate nimiväärtus (EEK)	10.00	10.00
	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
Aktsiakapital (tuh. EUR)	3 515	3 480
Aktsiate arv (tk)	5 499 450	5 444 450
Aktsiate nimiväärtus (EEK)	0.64	0.64

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

2003.a. on 55 000 A-vahetusvõlakirja omanikud avaldanud 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. Tehingu ülekurs oli 592 500 krooni (37 868 eurot).

Lisa 8 Segmentid

Ärisesemendi aruanne tegevusala järgi 2003- esmane

Tuh. EEK

	Tootmistegevus		Segmentide	
	Jae- kaubandus	ja hulgikaubandus	vahelised tehingud	KOKKU
Kontserniväline müük	311 384	185 302		496 686
Segmentide vaheline müük	0	243 309	(243 309)	0
Müük kokku	311 384	428 611	(243 309)	496 686
Segmenti ärikasum	(47 363)	23 515	0	(23 848)
Jagamatud ärikulud				(31 557)
Ärikasum kokku				(55 405)
Muud finantstulud				814
Muud finantskulud				(7 787)
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

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

Kontserni jagamatud kohustused			139 095
Kohustused kokku			214 198
Põhivara soetus aruandeperioodil	9 286	12 947	22 233
Amortisatsioon aruandeperioodil	10 971	11 428	22 399
Muud olulised mitterahalised kulud	(15 266)	(873)	(16 139)

Ärisesemendi aruanne tegevusala järgi 2003- esmane

Tuh. EUR

	Jae- kaubandus	Tootmistegevus ja hulgikaubandus	Segmentide vahelised tehingud	KOKKU
Kontserniväline müük	19 901	11 843		31 744
Segmentide vaheline müük	0	15 550	(15 550)	0
Müük kokku	19 901	27 393	(15 550)	31 744
Segmendi ärikasum	(3 027)	1 503	0	(1 524)
Jagamatud ärikulud				(2 017)
Ärikasum kokku				(3 541)
Muud finantstulud				52
Muud finantskulud				(498)
Tulumaks				(30)
Kasum enne vähemusosalust				(4 016)
Vähemusosa				12
Puhaskasum				(4 028)
Varad	7 941	12 706	(109)	20 538
Kontserni jagamatud varad				527
Varad kokku				21 065
Kohustused	7 517	4 048	(6 765)	4 800
Kontserni jagamatud kohustused				8 890
Kohustused kokku				13 690
Põhivara soetus aruandeperioodil	593	827	0	1 421
Amortisatsioon aruandeperioodil	701	730	0	1 432
Muud olulised mitterahalised kulud	(976)	(56)	0	(1 031)

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

Ärisesgmeni aruanne tegevusala järgi 2002 - esmane

Tuh. EEK	Tootmistegevus ja kaubandus		Segmentide vahelised tehingud	KOKKU
Kontserniväline müük	255 453	229 987		485 440
Segmentide vaheline müük	0	246 657	(246 657)	0
Müük kokku	255 453	476 644	(246 657)	485 440
Segmendi ärikasum	17 550	26 650	0	44 200
Jagamatud ärikulud				(30 445)
Ärikasum kokku				13 755
Muud finantstulud				763
Muud finantskulud				(9 036)
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	145 546	37 510	(131 729)	49 327
Kontserni jagamatud kohustused				146 628
Kohustused kokku				195 955
Põhivara soetus aruandeperioodil	31 733	47 234		78 967
Amortisatsioon aruandeperioodil	9 125	10 105		19 230
Muud olulised mitterahalised kulud				3 423

Ärisesgmeni aruanne tegevusala järgi 2002 - esmane

Tuh. EUR	Tootmistegevus ja kaubandus		Segmentide vahelised tehingud	KOKKU
Kontserniväline müük	16 326	14 699	0	31 025
Segmentide vaheline müük	0	15 764	(15 764)	0
Müük kokku	16 326	30 463	(15 764)	31 025
Segmendi ärikasum	1 122	1 703	0	2 825
Jagamatud ärikulud				(1 946)
Ärikasum kokku				879

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

Muud finantstulud				49
Muud finantskulud				(578)
Tulumaks				137
Kasum enne vähemusosalust				488
Vähemusosa				53
Puhaskasum				434
Varad	10 149	13 249	(305)	23 093
Kontserni jagamatud varad				742
Varad kokku				23 835
Kohustused	9 174	2 397	(8 419)	3 153
Kontserni jagamatud kohustused				9 371
Kohustused kokku				12 524
Põhivara soetus aruandeperioodil	2 028	3 019	0	5 047
Amortisatsioon aruandeperioodil	583	646	0	1 229
Muud olulised mitterahalised kulud	0	0	0	219

Jaekaubanduse segmendis kajastuvad jaekaubandusega tegelevate tütarettevõtete jaekaubandusega seotud varad, kohustused, tulud ja kulud. Segmendi hulgas sisalduvad lisaks veel tootmisettevõtete AS Baltika ja AS Virulane vabrikupoodide varad, kohustused, tulud ja kulud.

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.

Müügitulu ja varad geograafilise segmendi (kliientide asukohamaa) järgi – teisene

<u>Tuh. EEK</u>	Müügitulu		Põhivara		Muu vara	
	2003	2002	31.12.03	31.12.02	31.12.03	31.12.02
Eesti	139 584	130 837	75 096	81 690	153 294	168 498
Läti	52 065	48 168	3 938	3 452	11 152	13 469
Leedu	81 058	71 924	8 259	8 472	18 135	24 528
Venemaa	39 879	51 204	0	0	0	0
Ukraina	55 443	54 410	5 447	5 944	21 672	28 897
Soome	39 684	53 026	371	0	1 489	550
Rootsi	23 207	22 310	100	141	842	2 151
Inglismaa	16 234	17 087	0	0	0	0
Poola	48 513	34 971	10 381	13 604	19 418	21 541
muud turud	1 019	1 503	0	0	0	0
Kokku	496 686	485 440	103 592	113 303	226 002	259 634

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

Tuh. EUR	Müügitulu		Põhivara		Muu vara	
	2003	2002	31.12.03	31.12.02	31.12.03	31.12.02
Eesti	8 921	8 362	4 799	5 221	9 797	10 769
Läti	3 328	3 078	252	221	713	861
Leedu	5 181	4 597	528	541	1 159	1 568
Venemaa	2 549	3 273	0	0	0	0
Ukraina	3 543	3 477	348	380	1 385	1 847
Soome	2 536	3 389	24	0	95	35
Rootsi	1 483	1 426	6	9	54	137
Inglismaa	1 038	1 092	0	0	0	0
Poola	3 101	2 235	663	869	1 241	1 377
muud turud	65	96	0	0	0	0
Kokku	31 744	31 025	6 621	7 241	14 444	16 594

Põhivarana käsitletakse materiaalseid ja immateriaalseid põhivara.

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

Lisa 9 Puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta

Tava-puhaskasum aktsia kohta

		31.12.03	31.12.02
Kaalutud keskmine aktsiate arv	tk	5 483 992	5 015 817
Puhaskasum (-kahjum)	tuh. EEK	(63 031)	6 798
	tuh. EUR	(4 028)	434
Tava-puhaskasum aktsia kohta	EEK	(11,49)	1,36
	EUR	(0,73)	0,09

Lahustatud puhaskasum aktsia kohta

		31.12.03	31.12.02
Kaalutud keskmine aktsiate arv	tk	5 483 992	5 015 817
Puhaskasum (-kahjum)	tuh. EEK	(63 031)	6 798
	tuh. EUR	(4 028)	434
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta	EEK	(11,49)	1,34
	EUR	(0,73)	0,09

Lahustatud puhaskasumi leidmisel 2002. aastal võeti arvesse juhtivtöötajate aktsioptsiooni programmi raames 2001-2002 aastal väljastatud 384 000 vahetusvõlakirja, mis annavad omanikule õiguse vahetada need samas koguses Baltika aktsiate vastu.

Baltika aktsia 2003.a. keskmine turuhind oli 34,60 krooni (2,21 eurot), 2002. aasta keskmine 35,41 krooni (2,26 eurot).

Lisa 10 Seotud osapooled

Tütarettevõtte Baltika Lietuva juhile on antud laenu 136 tuh. krooni (30 tuh. litti), tagasimaksetähtaeg on 01.05.2006.a. Töölepingu kehtivuse ajal intressi ei arvestata.

Juhatuse ja nõukogu liikmete kontrolli all olev investeerimisfirma OÜ BMIG omas 31.12.03 seisuga 19,79% AS Baltika aktsiatest.

AS Baltika konsolideeritud 2003. aasta IV kvartali vahearuanne. Tuhandetes Eesti kroonides, tuhandetes eurodes.

Juhatuse liikme kontrolli all oleva ettevõtte OÜ Maisan käest on 2003.a. jooksul ostetud kaupu 4 624 tuh. krooni (296 tuh. euro) eest. Teenuseid müüdi 113 tuh. krooni (7,2 tuh. euro eest). 2002.a. osteti kaupu OÜ Maisanilt 4 464 tuh. krooni (285 tuh. euro) eest.

Nõukogu liikme kontrolli all oleva ettevõttele The Major Oak Clothing Co müüdi 2003.a. jooksul õmblusteenust ja materjali 16,2 mln krooni (1,0 mln euro) eest ja osteti teenust 776 tuh. krooni (50 tuh. euro) eest. 2002. aasta jooksul müüdi teenust 17,1 mln krooni (1,1 mln euro) eest ja osteti 33 tuh. krooni (2,1 tuh. euro) 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. Kontsernikonto kasutajad vastutavad kontsernikonto lepingust tulenevate tingimuste täitmise eest solidaarselt.

Emaettevõtte nõuded ja kohustused tütarettevõtetele:

	Tuh.EEK		Tuh.EUR	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Kohustused	9 387	9 474	600	605
Nõuded	72 272	109 636	4 619	7 007