



AS BALTIKA
2004. A. MAJANDUSAASTA ARUANNE

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	01.01.2004-31.12.2004
Põhitegevusala	rõivatööstus, rõivaste jae- ja hulgimüük, õmblusteenuste osutamine

SISUKORD

AS Baltika kontserni lühiseloostus	3
AS BALTICA KONTSERNI TEGEVUSARUANNE 2004	3
2004.a. RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	10
Juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele	10
Bilanss	11
Kasumiaruanne	12
Rahavoogude aruanne	13
Omakapitali muutuse aruanne	14
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	15
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamise põhimõtted ja arvestusmeetodid	15
Lisa 2 Raha ja pangakontod	20
Lisa 3 Lühiajalised investeeringud	20
Lisa 4 Nõuded ostjatele	21
Lisa 5 Muud nõuded ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud	21
Lisa 6 Maksunõuded ja -võlad	22
Lisa 7 Kauba – ja tootmisvarud	22
Lisa 8 Pikaajalised finantsinvesteeringud	23
Lisa 9 Investeeringud tütarettevõtetesse	23
Lisa 10 Investeeringud ühisettevõttesse	24
Lisa 11 Kinnisvarainvesteeringud	25
Lisa 12 Edasilükkunud tulumaks	25
Lisa 13 Materiaalne põhivara	26
Lisa 14 Immateriaalne põhivara	28
Lisa 15 Rendiarvestus	29
Lisa 16 Võlakohustused	31
Lisa 17 Võlad hankijatele	33
Lisa 18 Võlakirjad	33
Lisa 19 Viitvõlad ja muud lühiajalised võlad	34
Lisa 20 Omakapital	35
Lisa 21 Segmendid	36
Lisa 22 Muud äritulud	38
Lisa 23 Muud ärikulud	38
Lisa 24 Tegevuskulud	39
Lisa 25 Tööjõukulud	39
Lisa 26 Muud finantstulud ja -kulud	40
Lisa 27 Tulumaks	40
Lisa 28 Puhaskasum aktsia kohta	41
Lisa 29 Seotud osapooled	41
Lisa 30 Finantsriskid	42
Lisa 31 Antud garantiid	43
Lisa 32 Õiglane väärtus	43
Lisa 33 Bilansipäevajärgsed sündmused	43
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS	44
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2004. majandusaasta aruandele	45

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne.

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 78 kauplust ja jaepinda seitsmes riigis - Eestis, Lätis, Leedus, Poolas, Ukrainas, Venemaal ja Rootsis. Oma jaekettide ning hulgimüügi vahendusel turustatakse Baltika Grupile kuuluvaid kaubamärke, millest meeste jaoks 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 kollektsioonide kaupu.

Baltika Grupp on Balti regiooni juhtivaid spetsialiseeritud rõivakaubandusettevõtteid, mis hõlmab kaheksat kaubandus- ning kolme tootmistütarettevõtet.

Kontserni töötajate arv seisuga 31.12.04 oli 1704 inimest, 31.12.03 vastavalt 1714 inimest.

Emaettevõte asub ja on registreeritud Eestis, Tallinnas, Veerenni 24.

AS Baltika on noteeritud Tallinna Börsil.

Kontserni kuulusid seisuga 31.12.2004 järgmised tütar- ja ühisettevõtted :

	Asukohamaa	Osalus 31.12.2004	Osalus 31.12.2003
AS Baltika (emaettevõte)	Eesti		
<u>Tütarettevõtted</u>			
OÜ Baltman	Eesti	100 %	100 %
Baltika Lietuva	Leedu	100 %	100 %
Baltika Latvija	Läti	75%	75 %
Baltika Sweden	Rootsi	100 %	100 %
Baltika Ukraina	Ukraina	99 %	99 %
Baltika Poland	Poola	100 %	100 %
OY Baltinia AB	Soome	100 %	100 %
AS Elina STC	Eesti	50,10%	50,10 %
AS Virulane	Eesti	79,23%	79,23 %
Kompania „Baltman Rus“ *	Venemaa	50,10%	-
<u>Ühisettevõte</u>			
OÜ Baltika Tailor	Eesti	50%	-

* Baltman Rus omab kaheksat tütarettevõtet (lisa 9).

AS BALTIKA KONTSERNI TEGEVUSARUANNE 2004

AS Baltika 2004.a. majandustulemused

Baltika 2004.a. konsolideeritud müügitulu oli 581,9 mln krooni ja puhaskasum 16,7 mln krooni. 2003.a. võrreldes kasvasid müügitulud 17% (2003a. müügitulu vastavalt 497,0 mln krooni). 2003.a. lõpetas AS Baltika 67,4 mln krooni suuruse kahjumiga.

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne.

1. Müük

Jaemüük

Baltika 2004.a. jaemüügituluks kujunes 420,3 mln krooni, mis oli 31% enam kui 2003.a. Müügitulude kasvust kokku 99,2 mln krooni andis 74,8 mln krooni jaesüsteemi kasv ning 24,4 mln krooni jaepindade efektiivsuse kasv. Kogu müügitulust moodustasid jaemüügitulud 72% (2003.a. 65%). 2004.a. lõpu seisuga oli Baltikal 78 kauplust ning 11 668 m² müügipinda.

Aasta jooksul lisandus 12 kauplust ning 1 559 m² müügipinda.

Müügiimahult kõige suurem oli koduturg Eesti, kokku 117,0 mln krooni (kasv 22%), moodustades kogu Baltika Grupi jaekäibest 28%. Järgnes Leedu 106,9 mln kroonise käibega (kasv 36%) ning Ukraina 71,0 mln kroonise käibega (kasv 31%). Suurima kasvuga turg oli 2004.a. Läti turg, kus müügid kasvasid 42% ja müügitulud kokku olid 52,3 mln krooni. Aprillis loodud ühissetevõtte kaudu alustati oma jaemüügitegevust Venemaal ning kaheksa kuu müügitulemuseks kujunes 31,0 mln krooni. Poola turul tehti 2004.a.jooksul jaepindade ümbervaatamise tulemusena olulisi muudatusi jaepindade suuruse ning rendilepingute ümbervaatamise osas, mille tulemusel müügipinnad vähenesid 10%. Poola turu müügituluks oli selle tulemusel 40,3 mln krooni, mis oli 17% väiksem kui 2003.a.

Baltika brändidest müüdi 2004.a. kõige enam Montonit, mis moodustas kogu jaemüügist 53%, kokku 221,1 mln krooni ning oli seoses Poola turul Montoni müügipindade vähedamisega 2003.a. võrreldes 3% väiksem.

Suurimad mahukasvud saavutati CHR/Evermeni ning Baltmani jaekettides, kus müügid kasvasid vastavalt 2,8 korda ja 2,4 korda. CHR/Evermeni müügitulud olid 2004.a. 118,5 mln krooni ning Baltmani müügitulud 63,7 mln krooni.

Hulgimüük

Omatoodangu hulgimüügid moodustasid 2004.a. kokku 115,6 mln krooni ja vähenesid eelmise aastaga võrreldes 6%. Müügi vähenemist mõjutas eelkõige Venemaal ülevõetud jaeketi müügid, mis asendasid osaliselt senist hulgimüügikäivet.

Allhanke müük

Allhanke müügiimahud vähenesid 2003.a. võrreldes 16% ja moodustasid kokku 42,7 mln krooni. Seoses 2004.a. novembris Baltika tootmisdivisjoni baasil loodud ühissetevõtte OÜ Baltika Tailor loomisega, millest 50% osalus kuulub AS-le Baltika ning 50% OY Turo Tailor AB-le, muutus alates 01. detsembrist 2004 ühissetevõtte konsolideerimise printsiip, mille alusel ühissetevõtte tulud ja kulud ei kuulu enam konsolideerimisele Baltika Grupi finantsaruannetes. Ühissetevõtte tulemus kajastatakse aruandes kapitaliosaluse meetodil.

2. Majandustulemused

2004.a. AS Baltika puhaskasum oli 16,7 mln krooni. Suurem puhaskasum teeniti neljandas kvartalis, kokku 11,4 mln krooni.

2004.a. arendati Baltika Grupi keskuses välja vajalikud oskused varude juhtimiseks ning jaesüsteemi tsentraalseks opereerimiseks, mille tulemuseks oli brutokasumi kasv 40% 269,7 mln kroonini, hea varude kvaliteet ning varude käibekiiruseks kujunes 3,9. See saavutati läbi paremini juhitud allahindlusperioodide, edukama müügi marginaalide juhtimise, õnnestunud tootekollektsioonide loomise ning jae opereerimis- ning administratiivkulude optimeerimise.

Täiustatud meetodid uute jaekaubanduslike pindade hindamiseks ning väheefektiivsete poodide sulgemine või ümbertegemine kindlustasid jaesüsteemi tehtavate investeeringute kõrgema efektiivsuse.

Poola turul läbiviidud saneerimisprotsessi tulemusena vähenesid turu juhtimise kulud 2003.a. võrreldes 2,4 mln krooni võrra.

2004.a. jooksul vähendati töötajate arvu keskuses ning tootmisüksustes 91 inimese võrra. Aasta jooksul maksti koondamistasusid kokku 1,8 mln krooni.

Novembri lõpus 2004.a. müüdi 50% osalus OÜ-s Baltika Tailor, millest saadi finantstulu 3,1 mln krooni.

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne.

3. Bilanss

Baltika konsolideeritud bilansimaht seisuga 31.12.2004.a. oli 317,2 mln krooni, mis vähenes aasta algusega võrreldes 12,1 mln krooni võrra. Olenemata asjaolust, et jaesüsteem pidevalt kasvas, vähenesid varud süsteemis aasta jooksul 4,9 mln krooni võrra, moodustades kokku 145,6 mln krooni. Agressiivne vanade varude müük eriti aasta esimeses pooles parandas ettevõtte likviidsust. Paranenud rahavood võimaldasid vähendada võlgevusi hankijatele aasta algusega võrreldes 22,8 mln krooni võrra. Võlakohustused vähenesid 18,4 mln krooni võrra. Võlakohustuse suhe varadesse oli aasta lõpus 38% (2003.a. 42%).

Investeeringuid põhivarasse tehti 2004.a. kokku 15,8 mln krooni, mis olid põhiliselt seotud uute jaepindade loomisega ning jaesüsteemi jälgimist toetavate IT-süsteemide arendusega.

2004.a suurendati aktsiakapitali 1,345 mln krooni võrra (134 500 aktsiat, nominaalhinnaga 10 krooni aktsia), mille aluseks oli 134 500 A-vahetusvõlakirja omaniku soov vahetada võlakirjad Baltika aktsiate vastu. Vahetushinnaks oli 25 krooni aktsia kohta. Ülekursi eest tasuti 2,0 mln krooni. Sellega realiseerus esimene osa 3-aastasest optsooniprogrammist.

4. Jaesüsteem

2004.a. jätkusid jaekaubanduse arendused ja süsteemi juhtimise parendused kõikidel Baltika jaeturgudel, mille tulemuseks oli kogu jaesüsteemi müügitulude kasv 31% ning müügihindade kasv 16%.

Baltika Grupp opereerib kuuel jaeturul: Eestis, Lätis, Leedus, Poolas, Ukrainas ning Venemaal.

Eesti

2004. aasta jooksul toimus jaepindade arenduses mitmeid muudatusi. Peamised neist olid seotud uue Viru Keskuse ja Ülemiste Keskuse avamisega. Viru Keskuse tulek ja BG plaanid avada selles kaks kauplust ajendasid üle vaatama shop-in-shop koostöövormi otstarbekuse, mille tulemusel asendus see hulgi koostöövormiga.

Aasta jooksul suleti kaks kauplust, avati kolm ning muudeti kolme kaupluse jaepindade suurust. Viru Keskuses asuvast Montoni poest on kujunenud Eesti suurima käibega ja brutokasumiga kauplus, Baltika Grupi tasandil on kauplus tulemustelt kolmandal positsioonil.

Aasta lõpu seisuga jagunesid Eestis asuvad kauplused brändipõhiselt järgmiselt.

	Kaupluste arv
Monton	8
CHR/Evermen	8
Baltman	4
BFO (vabrikupoed)	3
Kokku	23 (2932 m2 müügihipinda)

Eesti jaeturg on endiselt kogu süsteemi suurim (28% kogu jaetuludest), mille müügitulud olid 2004.a. kokku 117,0 mln krooni (kasv 22%).

Läti

2004.a. jätkus Läti turu kiire areng. Riias lisandus uus kaubanduskeskus Domina, kus BG võttis tugeva positsiooni kolme kaupluse avamisega. Kokku avati Lätis viis uut kauplust ning suleti kaks kauplust.

Läti oli kogu süsteemi kiiremini kasvav turg 2004.a. Müügitulud kokku olid 52,3 mln krooni (kasv 42%), mis moodustas 2004.a. kogu jaesüsteemi müügituludest 12%.

Aasta lõpu seisuga jagunesid Lätis asuvad kauplused brändipõhiselt järgmiselt.

	Kaupluste arv
Monton	4
CHR/Evermen	4
Baltman	2
Kokku	10 (1405 m2 müügihipinda)

Jätkus 2003.a. alanud kohtuvaidlus kaubamärgi Evermen kasutusõiguse üle Läti Vabariigis, kus Baltika hulgipartner SIA Baltik Stils esitas kaebuse Läti Patendiameti apellatsioonikomisjonile AS Baltika kaubamärgi Evermen registreerimise kehtetuks tunnistamiseks. 25.novembril 2004.a. tegi Läti Ringkonnakohus AS Baltika jaoks negatiivse otsuse, mille AS Baltika vaidlustas Läti Riigikohtus. Kuni asja lõpliku lahendamiseni ei ole piiratud Baltika õigused

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne.

nimetatud kaubamärgi kasutamisel Läti Vabariigis. Alates 01.jaanuarist 2005.a. peatas AS Baltika Evermeni kaubatarned kõigile kohtuvaidluse algatanud isikuga seotud äriühingutele.

Leedu

Leedu jaeturg on BG jaesüsteemis müügitulude poolest suuruselt teine turg, mis andis 2004.a. kogu jaesüsteemi müügituludest 26%, kokku 107 mln krooni (kasv 36%). Kõik 2004.a. jaepindade arendused tehti Vilniuses, kus avati kolm uut pinda ning suleti üks.

Aasta lõpu seisuga jagunesid Leedus asuvad kauplused brändipõhiselt järgmiselt.

	Kaupluste arv
Monton	7
CHR/Evermen	5
Baltman	3
BFO (vabrikupoed)	1
Kokku	16 (2505 m2 müügitulude pinda)

Poola

BG kõige problemaatilisemal turul jätkus 2004.a. turu saneerimise ja ümberpositsioneerimise protsess lähtudes võimalustest ning ressurssidest. Eesmärgiks oli oluliselt vähendada turu opereerimise kulusid, muuta jaekaubanduspindade asukohti ning suursi tagamaks efektiivsuse kasvu ja kiirendmaks tehtud investeeringute tasuvust. Arvestades seniseid ebarahuldavaid arendusi ning nõrka juhtimistegevust, vahetati teisel poolastal välja turu juht. Kõik arendused Poola turul toimusid teisel poolaastal, suleti üks, vähendati pinda kolmes ning avati kaks uut kauplust. Üks avatud kauplustest oli vabrikupood (avati novembri lõpus), mis võimaldab hooajalõpu varusid kiiremini realiseerida otse turul.

Kogu jaesüsteemis läbiviidud muutuste tulemusena vähenesid müügitulud Poolas 10% ning müügitulud 17%. Süsteemi müügituludest andis Poola 2004.a. 10%, kokku 40,3 mln krooni.

Turu juhtimise kulud vähenesid 2003.a. võrreldes 2,4 mln krooni võrra. Samuti minimeeriti turundustegevust, millega hoiti kokku 1,5 mln krooni.

Aasta lõpu seisuga jagunevad Poolas asuvad kauplused brändipõhiselt järgmiselt.

	Kaupluste arv
Monton	8
BFO (vabrikupoed)	1
Kokku	9 (1851 m2 müügitulude pinda)

Ukraina

Ukraina turul avati 2004.a. kaks poodi, põhiliselt keskenduti efektiivsuse tõstmisele. Samal ajal ei olnud Ukrainas piisavalt sobivaid uute pindade pakkumisi. Müügitulud moodustasid kogu süsteemi jaetuludest 17%, kokku 71 mln krooni (kasv 30%).

Ukrainas korraldatud rahvuslikul konkursil „Choice of the Year” võitis Monton 2004. a. naisterõivaste poe kategoorias parima tiitli.

Aasta lõpu seisuga jagunevad Ukrainas asuvad kauplused brändipõhiselt järgmiselt.

	Kaupluste arv
Monton	7
CHR/Evermen	4
BFO (vabrikupoed)	1
Kokku	12 (1865 m2 müügitulude pinda)

Venemaa

Baltika omandas 20.04.2004.a. 50,1% suuruse osaluse Vene turul tegutsevast ja Baltika Grupi kaubamärkide müüke koordineerivast jaekaubandusorganisatsioonist OOO “Kompania “BALTMAN RUS”, millega võeti üle kaheksa kaupluse opereerimine ning juhtimine (Moskvas 4, St Peterburgis 4). Tehingu hinnaks kujunes 922 955 eurot (14,4 mln krooni).

Tehingu eesmärgiks oli alustada 2002-2005 a. strateegias planeeritud sisenemist Vene jaeturule, kaasates selleks oma pikaajalise Vene turu hulgimüügipartneri jaesüsteemi. Kokkuleppe järgi saab AS Baltika ka võimaluse osaluse omandamiseks Siberi-Uurali piirkonnas tegutsevas samadele omanikele kuuluvas jaettevõttes 2005-2006.a. jooksul.

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne.

Kõik ülevõetud kauplused kandsid BALTMAN-i nime, kauplustes müüakse kõiki Baltika brände. Lähtudes ajaloolisest tuntusest ning lojaalse kliituuri olemasolust jätkab Baltika multibrändide müüke Venemaal. Detsembris avati esimene täiskontseptsiooniga Montoni kauplus Moskvaskaubanduskeskuses Mega 2 ning seoses rendilepingu lõppemisega suleti üks kauplus St Peterburgis.

Venemaa kaheksa kuu jaemüügitulu oli kokku 31 mln krooni.

Aasta lõpu seisuga jagunesid Venemaal asuvad kauplused brändipõhiselt järgmiselt.

	Kaupluste arv
Monton	1
CHR/Evermen	1
Baltman	6
Kokku	8 (1110 m2 müügipinda)

Rootsi

Tulenevalt BG jaekaubandustrateegilisest otsusest lõpetati septembris 2004 jaekaubanduse opereerimine Rootsis ning suleti seal asuv ainuke BG kauplus. Rootsis jätkatakse Baltika toodete müüki hulgipartnerite vahendusel.

5. Tootmine

Baltika Grupi tootmisettevõtte (OÜ Baltika Tailor - endine AS Baltika tootmisdivisjon, AS Elina STC, AS Virulane) moodustavad olulise osa Baltika Grupi vertikaalsest ärimudelist. Grupi tootmisettevõtetes aasta jooksul kokku toodetud 794 000 tootest moodustas Grupi omatoodang 512 000 toodet ehk 64%.

BG tootmisdivisjoni kõrgendatud nõuded pidevaks toote hinnamarginaali tõstmiseks löid 2004. aastal vajaduse Grupi omatootmise seisu kaardistamiseks ja uue arengukava ettevalmistamiseks.

Aasta jooksul väljatöötatud omatootmise arengukava näeb ette:

- omatootmise spetsialiseerumise BG traditsiooniliselt kõrgekvaliteediliste „tailoring“-toodete tootmisele;
- naiste- ja meestetoodete tootmisvõimsuste vastavusseviimise tegelikele müügivajadustele;
- investeeringud tootmisse, mis arendavad paindlikku tellimiste täitmise võimet;
- allhanketootmise olulist vähendamist ja
- tugevdatud kontrolli tegevuskulude üle, tagamaks omatootmise konkurentsivõimelisuse.

Eraldi projektina tegeleti AS Baltika tootmisdivisjoni reorganiseerimisega: allhanketootmise 60% osakaal ei sobinud kokku BG strateegilise eesmärgiga „väljuda allhanketootmisest“. Grupi juhtimisstruktuuride lihtsustamise eesmärgiks oli samuti tootmisdivisjoni organisatsiooniline lahutamine (eraldamine juhtimisettevõtte koosseisust).

Lahendus realiseerus kahes etapis:

1. oktoobril asutati AS Baltika tootmisdivisjoni baasil OÜ Baltika Tailor ning 29. novembril moodustati OÜ-st Baltika Tailor 50:50 osalusega tootmisühisettevõtte Põhjamaade juhtiva meeste ülikonnatootjaga OY Turo Tailor AB.

Turo Tailor tasus BG-le osa omandamise eest 250 000 eurot. Poolte vahel on kokku lepitud investeerimismahud aastani 2009, ümberkolimine uude tehasesse aastal 2007 ning BG tagamine tellimustega, ning naiste jakitootmise üleandmine AS-le Virulane vastavalt BG tootmisettevõtete spetsialiseerumisprogrammile 2005 aasta suvel.

BG tootmisettevõtetes töötas 31.12.2004 seisuga 988 töötajat (vähenemine aasta jooksul 74 töötajat, 31.12.2003 töötajate arv 1062).

6. Organisatsioon, juhtimine ja personal

Baltika Grupi organisatsiooni edasiarendamise põhieesmärgiks 2004 aastal oli meie vertikaalsel integratsioonil põhineva Moe-Jaekaubanduse juhtimisstruktuuride täiustamine ja vajalike oskuste arendamine ning kinnistamine.

Aasta esimese poole fookuses oli turukeskuste organisatsioonide reorganiseerimine ja seda kahel põhjusel:

1) BG strateegia elluviimise käigus muutunud jaesüsteemi juhtimise mudel nägi ette suurema juhtimisotsuste tsentraliseerituse keskusesse võrreldes varasemate aastatega. Eeskätt varude juhtimise ja mitmete jaekaubanduse opereerimise funktsioonide tsentraliseerimine ja vastavate oskuste väljaarendamine keskuses võimaldas nende tegevuste vähendamist ning lihtsustamist turgudel.

2) Mõnede turgude mitterahuldavad majandustulemused 2003. aastal.

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne.

Aasta jooksul läbiviidud muudatuste tulemusena vahetusid turgude juhid enamikel turgudel, täpsustus koostöö keskus-turg ning lihtsustusid-odavnesid turgude juhtimisstruktuurid. Väljakutseks juhtimissüsteemidele oli Vene ühissettevõtte esimese etapi integreerumine BG-sse. 2004. aastal koos töötatud 8 kuu jooksul saavutatud majandustulemused ning läbiviidud muudatuste kvaliteet ning ka teatavate Vene turu eripärade teadvustamine annavad hea kindlustunde arenguteks sellel suure potentsiaaliga turul.

BG kontsernistruktuuri lõplikuks väljaarendamiseks oli tähtis otsus juhtimisettevõttega seni ühist organisatsioonilist ja juriidilist struktuuri jaganud Baltika tootmisdivisjoni (meeste ülikondade, pükste ja pintsakute tootmisüksus) eraldamine iseseisvasse äriühingusse OÜ Baltika Tailor. Nimetatud eraldamise tulemusena on kõik BG tootmisüksused nüüd ka võrreldavad kasumikeskused, mis võimaldab paremini juhtida ja mõõta edasist spetsialiseerumist ja kvaliteedi ning efektiivsuse tõusu.

2003. aasta lõpus loodud tulemusüksused – Montoni, CHR/Evermeni ja Baltmani bränditiimid ning jaeturgude meeskonnad – tagasid aruandeaastal 100%-lise keskendumise brändide ja turgude kasumlikkuse tõusule.

2004. aastal jõudis planeeritud tasemele BG juhtimis- ja finantsaruandluse süsteem, mis võimaldas oluliselt edasi arendada nii kõigi juhtimistasandite kui ka erinevate ajaperioodide (hooaeg, kuu, nädal, päev) juhtimisotsuste kvaliteeti.

Aasta jooksul toimusid järgmised muudatused AS Baltika juhtorganites:

Seoses AS Baltika tootmisdivisjoni reorganiseerimisega koondati BG tootmisdivisjoni direktori ametikoht ning kutsuti 07.07.04 nõukogu otsusega AS Baltika juhatusest tagasi James Hayhow. Juhatuse jätkas 4-liikmelisena.

07.12.04 aktsionäride erakorraline üldkoosolek otsustas muuta seltsi põhikirja: lubades nõukogu liikmete arvaks senise kolme asemel kolm kuni viis. Sama koosolek valis AS Baltika nõukogu uueks (neljandaks) liikmeks SG AM Private Equity direktori Claire Chabrier'i.

Personalipoliitikas jätkas BG 2004.a. jaeorganisatsiooni aktiivsele kasvule orienteeritud muudatustega.

Aasta lõpu seisuga töötas kontsernis 1704 töötajat (2003.a. vastavalt 1714), neist jaekaubanduses 574 (2003.a. 491), tootmises 988 (2003.a. 1062) ja juhtimisettevõttes 144 (2003.a. 161). Väljaspool Eestit töötas 435 töötajat (2003.a. 316).

2004.a. maksti juhatuse ja nõukogu liikmetele tasusid kokku 3,6 mln krooni (2003.a. 2,7 mln krooni).

Tippjuhtkonna motivatsiooniprogrammi raames lasti detsembris välja 200 000 D-vahetusvõlakirja. Võlakirjaomanikel on õigus vahetada võlakirja Baltika aktsia vastu ajavahemikul 1.juuli kuni 30.september 2006.a. tingimusel, et Baltika aktsia turuhind on vähemalt 45 krooni aktsia kohta. Aktsia väljalaskehinnaks kujunes 28,95 krooni.

Kontserni põhilised arvnäitajad seisuga 31.12.2004:

	31.12.2004	31.12.2003
Käibe kasv % aastast	17	2,3
Jaekäibe osakaal netokäibes %	72	65
Kaupluste arv	78	66
BG-le kuuluvad jaekaubanduspinnad (m2)	11 668	10 109
Oma jaeorganisatsioonide kaudu juhitavaid turge	6	6
Ärirentaablus (ärikasum/netokäive) %	3,2	-10,3
Puhasrentaablus (puhaskasum/netokäive) %	2,9	-13,6
Omakapitali tootlus ROE (puhaskasum/12 kuu keskmine omakapital) %	14,6	-45,7
Koguvara rentaablus (puhaskasum/12 kuu varade keskmine maksumus) %	5,1	-18,7

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne.

7. 2005 a. plaanidest

Juhtkonna põhiliseks eesmärgiks 2005. aastal on kinnitada nii 2002.a. valitud strateegia tulemuslikkust – saada juhtivaks moerõivakaubanduse ettevõtteks Kesk- ja Ida-Euroopa regioonis kui ka valitud ärimudeli tulemuslikkust – vertikaalselt integreeritud jaemüük, kollektsooniarendus ja tootmine/hange .

Tulemuslikkuse tõus 2005. aastal saab võimalikuks tänu:

- jaesüsteemi käibekasvule vähemalt 20%
- jaemüügi efektiivsuse (müük ruutmeetritele) tõusule
- paremale (võrreldes 2004. a.) brutomarginaalile ja
- hästi juhitud tegevuskuludele.

2005. aastal planeerime avada vähemalt 12 uut poodi (viies poodide üldarvu aasta lõpuks vähemalt 90-ni).

Hulgikäive võib 2005. aastal langeda kuni 10% (võrreldes 2004.a.) seoses 2004.a. osade Vene turu hulgimüügimahtude üleminekuga oma jaesüsteemi.

Seoses 50% osalusega OÜ-s Baltika Tailor väheneb BG konsolideeritud andmetes oluliselt allhankemüükidega seotud käive ja kulud, sh allhanke käive võrreldavalt 42 mln krooni.

Investeeringud ulatuvad 2005.a. 10-15 mln kroonini.

2005. aasta sügiseks töötab BG juhtkond välja eesmärgid ja strateegia aastateks 2006-2008

Meelis Milder
Juhatuse esimees

2004.a. RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

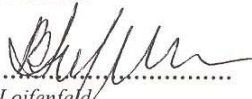
Juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele

Juhatus kinnitab lehekülgedel 10-43 toodud emettevõtte AS Baltika ja konsolideeritud kontserni 2004. a. raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

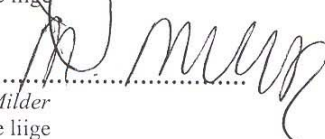
Juhatus kinnitab, et:

1. raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud põhimõtted, arvestusmeetodid ja hindamisalused on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS);
2. raamatupidamise aastaaruanne kajastab emettevõtte ja kontserni finantsseisundit ja majandustulemust ning rahavoogusid õigesti ja õiglaselt;
3. emettevõtte ja kõik kontserni kuuluvad äriühingud on jätkuvalt tegutsevad äriühingud.


.....
Meelis Milder
Juhatuse esimees


.....
Boriss Loifensfeld
Juhatuse liige


.....
Ülle Järv
Juhatuse liige


.....
Maire Milder
Juhatuse liige

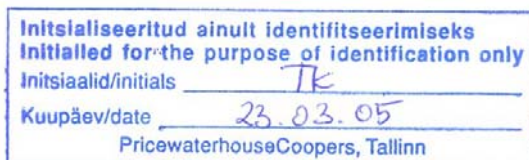
Tallinnas, 22. märtsil 2005.a.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	<u>TK</u>
Kuupäev/date	<u>23.03.05</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Bilanss

	Lisa	Emaettevõte		Kontsern	
		31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
VARAD					
Käibevara					
Raha ja pangakontod	2	2 727	4 732	12 515	12 836
Lühiajalised investeeringud	3	603	377	603	377
Nõuded ostjatele	4	22 529	42 014	27 501	45 727
Muud nõuded ja ettemakstud kulud	5,6	95 580	67 963	9 963	13 601
Tulumaksu ettemaks	6	0	0	49	221
Varud	7	66 502	84 349	145 460	150 424
Käibevara kokku		187 941	199 435	196 091	223 186
Põhivara					
Investeeringud tütarettevõtetesse	9	40 166	54 006	0	0
Investeeringud ühissetevõttesse	10	1 095	0	1 095	0
Kinnisvarainvesteeringud	11	7 500	0	7 500	0
Edasilükkunud tulumaksu nõue	12	0	0	4 349	2 310
Muud pikaajalised varad	8	882	315	2 837	3 084
Materiaalne põhivara	13	21 234	32 275	77 325	87 017
Immateriaalne põhivara	14	26 451	12 213	27 983	13 779
Põhivara kokku		97 328	98 809	121 089	106 190
VARAD KOKKU		285 269	298 244	317 180	329 376
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL					
Lühiajalised kohustused					
Võlakohustused	16	71 922	66 588	74 504	69 336
Võlad hankijatele	17	31 695	53 360	31 154	53 939
Ettevõtte tulumaksu võlg	6	0	0	193	0
Muud maksuvõlad	6	2 954	4 750	12 476	10 634
Viitvõlad	19	4 047	5 048	10 515	10 457
Muud lühiajalised võlad	19	731	106	924	318
Lühiajalised kohustused kokku		111 349	129 852	129 766	144 684
Pikaajalised kohustused					
Pikaajalised võlakohustused	16	39 474	60 346	45 944	69 527
Pikaajalised kohustused kokku		39 474	60 346	45 944	69 527
KOHUSTUSED KOKKU		150 823	190 198	175 710	214 211
OMAKAPITAL					
Aktiivkapital nimiväärtuses	20	134 446	108 046	141 470	115 165
Ülekurss		56 340	54 994	56 340	54 994
Kohustuslik reservkapital		44 508	42 490	44 508	42 490
Muud reservid		4 800	4 800	4 800	4 800
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)		21 983	18 085	21 983	18 085
Aruandeaasta kasum (kahjum)		(16 508)	50 939	(16 508)	50 939
Realiseerimata kursivahed		16 701	(67 447)	16 701	(67 447)
Vähemusosa		6 622	4 185	6 622	4 185
		0	0	7 024	7 119
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		285 269	298 244	317 180	329 376

Aastaaruande lisad lehekülgedel 15-43 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad



Kasumiaruanne

	Lisa	Emaettevõtte		Kontsern	
		2004	2003	2004	2003
Äritulud					
Müügitulu	21	383 013	348 670	581 878	497 048
Muud äritulud	22	5 607	1 065	1 692	607
Kokku äritulud		388 620	349 735	583 570	497 655
Ärikulud					
Kaubad, toore, materjal		(214 055)	(226 118)	(195 326)	(214 053)
Varude jääkide muutus		(13 285)	(2 112)	(11 726)	(659)
Tegevuskulud	24	(49 129)	(47 928)	(162 401)	(136 990)
Tööjõukulud	25	(74 821)	(80 491)	(168 409)	(164 248)
Põhivara kulum ja allahindlus	13,14	(9 462)	(10 311)	(21 848)	(21 813)
Muud ärikulud	23	(2 728)	(1 305)	(5 073)	(17 356)
Kokku ärikulud		(363 480)	(368 265)	(564 783)	(555 119)
Ärikasum (kahjum)		25 140	(18 530)	18 787	(57 464)
Kasum (kahjum) kapitaliosaluse meetodil		(6 192)	(42 364)	(714)	0
Muud finantstulud ja -kulud	26	(2 247)	(6 553)	(4 057)	(9 330)
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist		16 701	(67 447)	14 016	(66 794)
Tulumaksu kulu	27	0	0	947	(465)
Puhaskasum (kahjum)		16 701	(67 447)	14 963	(67 259)
Vähemusosale kuuluv osa puhaskasumist		0	0	(1 738)	188
Emaettevõttele kuuluv osa puhaskasumist		16 701	(67 447)	16 701	(67 447)
Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	28	3,01	(12,30)	3,01	(12,30)
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	28	3,01	(12,30)	3,01	(12,30)

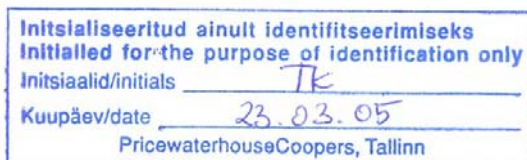
Aastaaruande lisad lehekülgedel 15-43 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne
(kaudne meetod)

<i>Äritegevus</i>	Lisad	Emaettevõtte		Kontsern	
		2004	2003	2004	2003
Ärikasum		25 140	(18 530)	18 787	(57 464)
Korrigeerimine kulumiga	13,14	9 462	10 311	21 848	21 813
Põhivara müügikasum	22,23	(209)	(29)	(258)	2 102
Mitterahalised kulud		5 880	0	0	0
Nõuete saldo muutus*	4,5	(25 699)	(4 114)	9 359	20 480
Varude saldo muutus	7	17 847	9 074	4 964	17 952
Võlgnevuse hankijatega muutus	17,19	(23 639)	21 459	(20 007)	25 678
Makstud intressid	19,26	(4 700)	(4 641)	(5 237)	(5 446)
Makstud tulumaks	6,27	0		(727)	(95)
Rahavoog äritegevusest		4 083	13 530	28 729	25 020
<i>Investeerimine</i>					
Põhivara soetus	13,14	(6 294)	(6 023)	(15 589)	(12 438)
Sellest kapitalirendi tingimustel	13,15	55	0	118	463
Põhivara müük	13	3 812	198	1 640	373
Osaluse soetamine ühisettevõttes	10	(1 020)	0	(1 020)	0
Osaluse soetamine tütarettevõttes	9	0	0	392	0
Saadud intressid	5,26	26	221	68	114
Saadud dividendid		0	11	0	11
Müüdud väärtpaberid ja osakud		0	290	0	290
Müüdud tütarettevõtte osa	10	3 912	0	3 912	0
Antud laenud	8,29	(652)	0	(652)	0
Antud laenude tagasimaksed	8,29	7 205	11	141	11
Rahavoog investeerimisest		7 044	(5 292)	(10 990)	(11 176)
<i>Finantseerimine</i>					
Laenude tasumine	16	(16 128)	(6 753)	(18 271)	(8 896)
Saadud laenud	16	0	33 258	0	33 258
Makstud kapitalirendi ja järelmaksed	15	(55)	0	(1 524)	(1 614)
Vähemusanikele makstud dividendid		0	0	0	(117)
Laekumine aktsiakapitali sisse maksetest	20	3 229	1 320	3 229	1 320
Kommertspaberite lunastamine		0	(50 000)	0	(50 000)
Saadud kommertspaberite müügist		0	17 104	0	17 104
Saadud vahetusvõlakirjade müügist	18	70	192	70	192
Makstud vahetusvõlakirjade tagasiostu eest	18	(63)	(14)	(63)	(14)
Rahavoog finantseerimisest		(12 948)	(4 893)	(16 560)	(8 767)
Valuutakursi muutuse mõju rahajäägile	26	(184)	(118)	(1500)	(2 251)
Rahavoog kokku		(2 005)	3 227	(321)	2 826
<i>Raha ja ekvivalendid algjäák</i>	2	4 732	1 505	12 836	10 010
<i>Raha ja ekvivalendid lõppjäák</i>	2	2 727	4 732	12 515	12 836

* Nõuete saldo muutuses sisalduvad tütarettevõtte omandamiseks tehtud mitterahalised sissemaksed ja tütarettevõtete nõuete allahindlused.

Aastaaruande lisad lehekülgedel 15-43 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad



Omakapitali muutuse aruanne

	Aktsia- kapital	Ülekurss	Reservid (lisa 20)	Eelmiste perioodide jaotamata kasum/ (kahjum)	Aruande- aasta kasum/ (kahjum)	Realiseeri- mata kursi vahed	Vähemus- osa	Kokku
Saldo 31.12.2002	54 444	41 665	22 885	44 141	6 798	0	7 049	176 982
Aasta 2002 puhaskasumi jagamine	0	0	0	6 798	(6 798)	0	0	0
Aktsiakapitali sissemaks	550	825	0	0	0	0	0	1 375
Makstud dividendid	0	0	0	0	0	0	(118)	(118)
Aruandeaasta puhaskahjum	0	0	0	0	(67 447)	0	188	(67 259)
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	0	4 185	0	4 185
Saldo 31.12.2003	54 994	42 490	22 885	50 939	(67 447)	4 185	7 119	115 165
Aasta 2003 puhaskahjumi katmine	0	0	0	(67 447)	67 447	0	0	0
Aktsiakapitali sissemaks (lisa 20)	1 346	2 018	0	0	0	0	0	3 364
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreserv (lisa 11)	0	0	3 898	0	0	0	0	3 898
Soetatud tütaretevõtte vähemusosa (lisa 9)	0	0	0	0	0	0	1 002	1 002
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	0	16 701	0	(1 738)	14 963
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	0	2 437	641	3 078
Saldo 31.12.2004	56 340	44 508	26 783	(16 508)	16 701	6 622	7 024	141 470

Täpsem informatsioon omakapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisades 18 ja 20.

Aastaruande lisad lehekülgedel 15-43 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamise põhimõtted ja arvestusmeetodid

2004.a. emettevõtte raamatupidamise aastaaruanne ja kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega (IFRS), lähtudes soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevates arvestuspõhimõtetes ja kus erinev printsiip on nõutud mõne IFRS standardiga.

Kõik andmed raamatupidamise aastaaruandes on esitatud tuhandetes eesti kroonides, kui ei ole eraldi viidatud mõnele teisele valuutale. Eesti kroon on seotud euroga 1 EUR = 15,6466 EEK.

Võrreldavus

Finantsaruanded on koostatud lähtudes järjepidevuse ja võrreldavuse printsiibist, meetodikamuutuste 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.

Esitlusviisi ja arvestuspõhimõtete muudatused

Varasem standardite kasutuselevõtmine

Käesolevas aruandes on varasemalt rakendatud alljärgnevad IAS-d (IFRS-d)

IAS 1 (muudetud 2003) Finantsaruannete esitamine

IAS 2 (muudetud 2003) Varud

IAS 16 (muudetud 2003) Põhivara

IAS 21 (muudetud 2003) Valuutakursside muutuste mõjud

IAS 24 (muudetud 2003) Tehingud seotud osapooltega

IFRS 3 (välja antud 2004) Äriühendused

IAS 36 (muudetud 2004) Varade väärtuse langus

IAS 38 (muudetud 2004) Immateriaalne vara

Seoses uute standardite kasutuselevõtmisega on vajadusel tehtud muudatusi raamatupidamise arvestuspõhimõtetes.

IAS 1,2,16,24 ei omanud olulist mõju kontserni arvestuspõhimõtetes. Kokkuvõttlikult:

IAS 1 mõjutas vähemusosa kajastamist bilansis ja muid muutusi raamatupidamisaruannete esitusviisis.

IAS 2,16,24 muutused mõjutasid informatsiooni esitlemist aruandeaasta lisades.

IAS 21 rakendamine

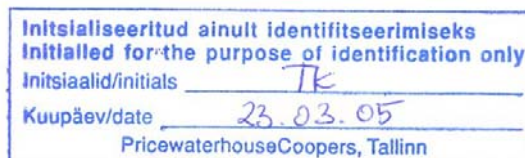
Varasema meetodika järgi arvestati välismaiste tütarettevõtete monetaarsed varad ja kohustused bilansipäeva kursi järgi, muud varad ja kohustused soetamispäeva kursi alusel ning tekkinud kursivahed kajastati kasumiaruandes. Uue arvestuspõhimõtte rakendamise tulemusel - kõigi välismaiste tütarettevõtete varade ja kohustuste bilansipäeva kursiga kajastamise tõttu, suurenes 2003. aasta kahjum 4,4 mln krooni. Põhivara jääkmaksumus bilansis vähenes 2,8 mln krooni, varud suurenesid 2,6 mln krooni. Kontserni omakapitalis kajastati täiendavalt valuutakursi vahesid 4,2 mln krooni. Kasumiaruandes vähenes kaubakulu 10,1 mln krooni, põhivara kulum 0,3 mln krooni. Muud ärikulud suurenesid kahjumi tõttu valuutakursi vahedest 12,8 mln krooni ning finantskulud suurenesid 2,1 mln krooni.

IAS 36, IAS 38 ja IFRS 3 varasema rakendamise tulemusel muutus kontsernis firmaväärtuse arvestus – firmaväärtuse varasema amortiseerimise asemel tehakse igal bilansipäeval firmaväärtusele väärtuse test. 2004. aastal suurenes kontserni kasum 486 tuh. krooni seoses enne 31.03.04 toimunud äriühenduste käigus tekkinud firmaväärtuse ja negatiivsete firmaväärtuste kandmisega finantstuludesse (-kuludesse) aastaaruande koostamisel.

Konsolideerimis põhimõtted, äriühenduste ja tütarettevõtete kajastamine

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



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes Eesti kroonides).

tütarettevõtte varad ja kohustused arvele nende õiglasest 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 konsolideeritud aastaaruandes 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, OY Baltinia ja Baltman Rus'i konsolideeritud finantsnäitajad. Vajadusel on tütarettevõtete arvestuspõhimõtteid muudetud vastavaks kontserni arvestuspõhimõtetele. Eelnevalt on kontserni tütarettevõtete kohta, kellel on omakorda tütarettevõtteid, koostatud konsolideeritud aruanded, mida on siis kontserni konsolideerimisel kasutatud.

Tütarettevõtete investeeringud on emaettevõtte bilansis kajastatud kasutades kapitaliosaluse meetodit. Selle meetodi kohaselt võetakse investeering algselt arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel investori osalusega muutustes investeeringuobjekti omakapitalis ja omandamisel tekkinud firmaväärtuse allahindlusega.

Juhul kui emaettevõtte osalus kapitaliosaluse meetodil kajastatava tütarettevõtte kahjumis on võrdne või ületab tütarettevõtte bilansilist väärtust, vähendatakse investeeringu bilansilist väärtust nullini ning edasiseks hinnatakse vajadust alla hinnata emaettevõtte nõudeid tütarettevõtte vastu. Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kahjumit kajastatakse finantstuludes (-kuludes).

Ühisettevõtted

Ühisettevõtte aluseks on lepingupõhine kokkulepe, mille kohaselt kaks osapoolt teostavad majandustegevust, mida kontrollitakse ühiselt. Ühisettevõtte tegevust kajastab ühisettevõtja oma bilansis kapitaliosaluse meetodil, mille kohaselt osalust ühiselt kontrollitavas majandusüksuses kajastatakse algselt soetusmaksumuses ja seejärel korrigeeritakse seda muutustega, mis on soetamise järel toimunud ühisettevõtja osaluses ühiselt kontrollitava majandusüksuse netovaras. Kasumiaruanne kajastab ühisettevõtja osalust ühiselt kontrollitava majandusüksuse majandustegevuse tulemustes finantstuludes ja -kuludes.

Opereerimis- ja esitlusvaluuta

Välismaistes tütarettevõtetes peetakse arvestust opereerimisvaluutas - ettevõtte äritegevuse põhilise majanduskeskkonna valuutas.

Konsolideeritud aruanded on koostatud eesti kroonides, mis on emaettevõtte opereerimis- ja esitlusvaluuta.

Tütarettevõtetes, kus opereerimisvaluuta erineb esitlusvaluutast, kasutatakse kasumiaruannete ja rahavoogude konverteerimisel Eesti kroonidesse aasta keskmist välisvaluuta kurssi. Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused hinnatakse ümber Eesti kroonidesse 31. detsembril kehtinud valuutakursi alusel. Arvestuse aluseks olevad valuutakursid põhinevad Eesti Panga ametlikul noteeringul. Aruannete ümberarvestusest tulenevad kursivahed kajastatakse omakapitalis.

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.

Raha ja raha ekvivalendid

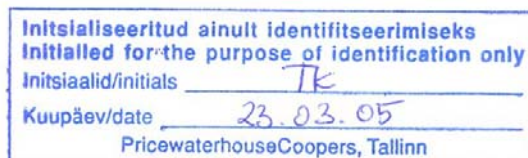
Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha ning lühiajalisi deposiite ja arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit).

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.

Lühiajalised investeeringud

Lühiajaliste investeeringutena kajastatakse lühiajalise kauplemise eesmärgil hoitavad väärtabereid ning kindla lunastustähtajaga väärtabereid, mille lunastustähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast. Lühiajalised investeeringud võetakse arvele soetusmaksumuses tehingu päeval ja edasine kajastamine toimub õiglasest väärtuses: börsil noteeritud



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes Eesti kroonides).

aktsiate puhul bilansipäeva lõpu seisuga Tallinna Börsi noteeritud aktsiate ostuhinnas, muude väärtpaperite puhul tehingu päeva ostuhinnas. Aktsiate ümberhindlusest tekkinud realiseerimata kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruande real Finantstulud (-kulud).

Nõuded ostjate vastu

Nõuded ostjate vastu kajastatakse nominaalväärtuses nõude tekkimise päeval (tehingupäev) ja hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses. 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. Kaetav väärtus on tulevikus oodatavate rahavoogude summa diskonteeritud sarnaste laenuvõtjate turu intressimääraga.

Varud

Varud võetakse arvele soetusmaksumuses. Varude kuluks kandmisel kasutatakse FIFO meetodit. Hilisemal kajastamisel bilansis lähtutakse sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või netorealiseerimismaksumus. Vajadusel moodustatakse allahindlus seisvatele ja väheliikuvatele varudele, mille netorealiseerimismaksumus on madalam soetusmaksumusest.

Valmistoodang ja lõpetamata toodang võetakse kontsernis arvele tootmisomahinnas, mis koosneb otsestest ja kaudsetest tootmisväljaminekutest, milleta varud ei oleks praeguses olukorras ja koguses.

Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteeringuna on kajastatud kinnisvaraobjekte (maa, hoone), mida ettevõtte hoiab omanikuna renditulu teenimise eesmärgil ja mida ei kasutata enda majandustegevuses. Kinnisvarainvesteering võetakse bilansis algselt arvele tema soetusmaksumuses. Edasi kajastatakse kinnisvarainvesteeringuid õiglases väärtuses, mis baseerub igaaastasel sõltumatu hindaja poolt määratud turuhinnal. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumiaruandes kirjetel "Muud ärikulud"/"Muud äritulud". Kinnisvarainvesteeringu esmasel hidamisel õiglasele väärtusele moodustatud omakapitali reserv realiseerub läbi kasumiaruande kinnisvaraobjekti realiseerimisel.

Pikaajalised finantsinvesteeringud

Pikaajalised investeeringud, milleks on pikaajalised nõuded võetakse arvele soetusmaksumuses tehingupäeval ning kajastatakse hiljem bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses. Juhul kui pikaajaliste finantsvarade väärtus on langenud, hinnatakse nad alla nende kaetavale väärtusele.

Materiaalne põhivara

Põhivarana kajastatakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid põhivarasid, kasuliku eluaega üle ühe 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. Edaspidi kajastatakse materiaalet põhivara tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud 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.

Juhul kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, on need komponendid võetud raamatupidamises arvele eraldi varadena, määrates neile eraldi amortisatsiooninormid vastavalt nende kasulikule elueale.

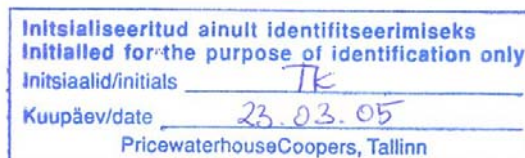
Põhivara amortiseeritakse lineaarselt, lähtutakse põhivara kasulikust elueast.

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%



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes Eesti kroonides).

Kaupluste rendipindadel tehtud kapitaalremondi maksumus võetakse arvele põhivarana ja amortiseeritakse rendiperioodi jooksul, kuid mitte vähem kui 20% aastas. Võetud finantskohustustega seotud kulutusi ei kapitaliseerita põhivara koosseisus.

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 ja finantsilised võimalused ja praktilised lahendused uue projekti rakendamiseks on olemas. Uurimisväljaminekud kajastatakse perioodi kuluna.

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 akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestatakse kontserni ettevõtetes lineaarselt üldjuhul viie aasta jooksul. Erandiks on ematöötetes 2003. aastal kasutusele võetud ja ettevõtte põhitegevuse protsessi hõlmav tarkvara, mida amortiseeritakse 10.a. jooksul.

Firmaväärtus

Firmaväärtus leitakse uue majandusüksuse omandamisel ostuhinna ja ostetud netovara õiglase väärtuse vahena. Tütarettevõtete omandamisel tekkinud firmaväärtust kajastatakse konsolideeritud aruandes immateriaalse varana ja igal bilansipäeval viiakse läbi väärtuse test ning vajadusel hinnatakse firmaväärtus alla. Negatiivne firmaväärtus kajastatakse koheselt tuluna.

Välismaise tütarettevõtte omandamisel tekkinud firmaväärtust hinnatakse ümber bilansipäeval kehtinud Eesti Panga ametliku noteeringu alusel.

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 nüüdsväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik eluiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna real Mitmesugused tegevuskulud.

Ettevõtte kui rendileandja

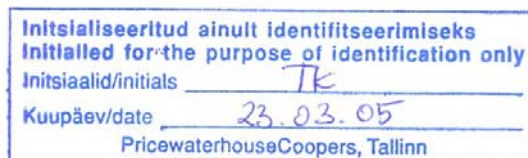
Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse bilansis tavakorras, analoogselt põhivaraga. Väljarenditavat vara amortiseeritakse lähtudes ettevõttes sama tüüpi varade osas rakendatavatest amortiseerimis põhimõtetest. Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna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

Eesti 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 24/76 (kuni 31. detsembrini 2004 kehtis maksumäär 26/74) netodividendina väljamakstud summalt, millest on võimalik maha arvata enne 1. jaanuari 2000 tasutud tulumaks vastava koefitsiendi alusel. 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 kohalikule tulumaksuseadusele maksustatakse Lätis, Leedus, Poolas, Ukrainas ja Venemaal ettevõtte kasumit, mida on korrigeeritud seaduses ettenähtud püsivate ja ajutiste erinevustega (Lätis ja Leedus on maksumäär 15%, Poolas 19%, Ukrainas 25% ja Venemaal 24%).



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes Eesti kroonides).

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

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. Kui teenuse osutamine vältab pikema perioodi jooksul, kajastatakse tulu teenuse osutamisest valmidusastme meetodil.

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 kajastatakse hetkel, kui ettevõtte tekib dividendi nõudeõigus.

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

Segmentiarvestus

Esmase segmendina kajastatakse ärisegmenti tegevusala järgi, kus eristatakse jaekaubandust muust rõivatootmisest ja hulgikaubandusest ning teisesena geograafilist segmenti ettevõtte müügivõrgu asukoha järgi.

Segmentide varade all on kajastatud kõik segmentidega seotud varad ning segmentide kohustuste all on kajastatud kõik segmentidega seotud kohustused. Jagamatud varad ja kohustused (ettevõtte tulumaks, intressinõuded ja -kohustused, dividendinõuded ja -kohustused, aktsiad) on kajastatud grupi ühise vara ja kohustusena. 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 segmentiaruandes administratiivhoonet; jagamatute kohustustena pikaajalisi laene, dividendi- ning intressivõlga ning jagamatute ärikuludena keskuse administratiivkulusid.

Segmentiarvestuses kajastuvad jaekaubanduse segmendis kontserni jaesüsteemis müüdavad kaubad ja teenused, jaekaubandusega tegelevate tütarettevõtete jaekaubandusega seotud varad, kohustused, tulud ja kulud. Segmendi hulgas sisalduvad lisaks veel tootmisettevõtte vabrikupoe varad, kohustused, tulud ja kulud.

Segmendis tootmistegevus, hulgikaubandus ja allhange kajastuvad hulgiklientidele müüdavad kaubad, allhanke teenused ja muud kontsernis müüdavad, eespool loetlemata teenused, rõivatootmise, hulgikaubanduse, allhanke ning muudest seotud tegevustest tulenevad varad, kohustused, tulud ja kulud.

Finantskohustused

Finantskohustuste hulka kuuluvad laenud, võlakirjad ja vahetusvõlakirjad, mis võetakse arvele soetusmaksumuses tehingu päeval ja edaspidiselt kajastatakse amortiseeritud soetusmaksumuses kasutades efektiivset intressimäära. Laenukulusid ei kapitaliseerita eraldi, vaid kajastatakse finantskohustuse väärtuse hulgas ja arvestatakse efektiivse intressimäära leidmisel.

Kohustuslik reservkapital

Kohustuslik reservkapital moodustatakse vastavalt äriseadustikule iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Intsiaalid/initials <u>TK</u>
Kuupäev/date <u>23.03.05</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Muud reservid

Muud reservid moodustatakse vastavalt aktsionäride üldkoosoleku otsusele ja nende arvelt võib katta eelnevate perioodide kahjumeid, samuti kasutada aktsiakapitali suurendamiseks. Muudest reservidest ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

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 aktsiate arvu.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmneseid 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

Kauplemise eesmärgil hoitavate väärtpaberite õiglase väärtus põhineb börsinoteeringul bilansipäeva seisuga.

Mittekaubeldavate finantsinstrumentide õiglase väärtuse hindamisel kasutab Kontsern erinevaid meetodeid, võttes eelduste tegemisel arvesse turuolukorda bilansipäeval. Pikaajaliste finantsvarade puhul kasutatakse börsinoteeringut või maakleri noteeringut vastavale või sarnastele instrumentidele. Ülejäänud finantsinstrumentide puhul kasutatakse muid meetodeid, nagu näiteks eeldatavate rahavoogude diskonteeritud nüüdiseväärtust.

Lühiajaliste finantsvarade ja -kohustuste puhul, mille kestvus 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.

Lisa 2 Raha ja pangakontod

	Emaettevõte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Pangakontod ja sularaha kassas	768	995	7 832	5 085
Lühiajalised deposiidid	1 959	3 737	4 683	7 751
	2 727	4 732	12 515	12 836

Rahaliste vahendite paindlikumaks juhtimiseks on kasutusel kontsernikonto, mis võimaldab kontserni liikmetel neile AS Baltika poolt kehtestatud limiidi piires kasutada kontserni vahendeid (lisa 16).

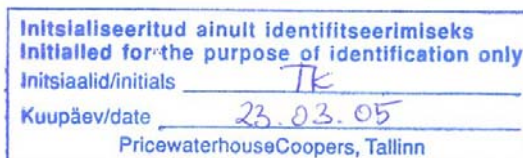
2004.a. lõpu seisuga oli deponeeritud üleöödeposiit Poola tütarettevõttes 2 724 tuh. krooni (710 tuh. PLN) intressiga 5% ja emaettevõttes 1 959 tuh. krooni intressiga 1,9%.

2003.a. lõpu seisuga oli deponeeritud üleöödeposiit Poola tütarettevõttes 4 016 tuh. krooni (1 210 tuh. PLN) intressiga 4,5% ja emaettevõttes 3 737 tuh. krooni intressiga 2%.

Lisa 3 Lühiajalised investeeringud

	Emaettevõte ja kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003
Tallinna Kaubamaja aktsiad	603	377

Lühiajalised investeeringud on kajastatud õiglases väärtuses.



Lisa 4 Nõuded ostjatele

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Ostjatelt laekumata arved	22 531	43 128	27 576	46 922
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	(2)	(1 114)	(75)	(1 195)
Kokku	22 529	42 014	27 501	45 727

Nõuded ostjatele sisaldab emaettevõtte nõuet ühisettevõttele summas 2 495 tuhat krooni.

Lisa 5 Muud nõuded ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Nõuded tütarettevõtetele	93 540	65 014	0	0
Muud lühiajalised nõuded	442	410	2 645	1 289
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 6)	1 247	2 031	3 479	9 777
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	326	474	3 862	2 723
Intressinõuded	25	33	26	33
Kokku	95 580	67 963	10 012	13 822

Lisainformatsioon maksude ettemaksete ja tagasinõuete kohta on lisa 6.

Ettemakstud tulevaste perioodide kuludes kajastuvad seisuga 31.12.04 ettemakstud rendimaksed, kindlustusmaksed, infotehnoloogiliste teenuste ettemaksed, perioodilise väljaannete tellimiskulud jm.

<u>Nõuded tütarettevõtetele</u>	31.12.2004	31.12.2003
<u>Kauba eest</u>		
Baltman OÜ	8 663	0
Baltika Lietuva	23 849	20 234
Baltika Sweden	52	289
Baltika Poland	12 813	11 606
Baltika Ukraina	17 882	20 208
Baltika Latvija	11 196	11 518
Baltinia OY	797	1 159
Baltman Rus-i tütarfirmad (lisa 9)	17 692	0
Kokku	92 944	65 014
<u>Teenuse eest</u>		
Baltika Ukraina	282	0
<u>Muu nõue</u>		
Stelsing	314	0
Nõuded tütarettevõtetele kokku	93 540	65 014

Emaettevõtte nõuded tütarettevõtetele on alla hinnatud tütarettevõtete negatiivse omakapitali ulatuses 31.12.2004 seisuga 29 857 tuh. krooni ja 31.12.2003 seisuga 35 128 tuh. krooni.

Lisa 6 Maksunõuded ja -võlad

Maksunõuded (-ettemaksud)

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Käibemaks	1 247	2 031	3 351	9 556
Tulumaksu ettemaks	0	0	49	221
Muud maksud	0	0	79	0
Kokku (lisa 5)	1 247	2 031	3 479	9 777

Maksukohustused

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Isiku tulumaks	1 080	1 831	2 441	3 129
Sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	1 710	2 699	4 510	5 530
Käibemaks	0	0	5 221	1 426
Ettevõtte tulumaksu võlg	0	0	193	0
Muud maksud	164	220	304	549
Kokku	2 954	4 750	12 669	10 634

Ettevõtte tulumaksu ettemaks summas 49 tuhat krooni tekkis tütarettevõttes Baltika Sweden ja Baltman Rus-i tütarettevõttes Klassika (lisa 8). Ettevõtte tulumaksu kohustus summas 193 tuh. krooni tekkis tütarettevõttes Baltinia OY, Baltman Rus-i ning Baltika Ukraina tütarettevõtetes.

Ettevõtte tulumaksu käsitletakse täiendavalt lisades 12 ja 27.

Lisa 7 Kauba – ja tootmisvarud

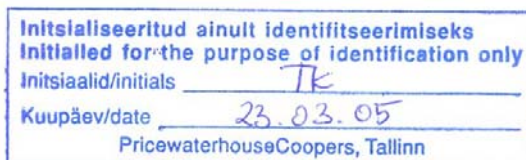
	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Tooraine ja materjal	36 384	42 606	42 256	49 571
Materjalivarude allahindlus	(1 077)	(989)	(1 435)	(1 335)
Lõpetamata toodang	11 145	11 526	12 338	12 837
Valmistoodang	18 187	35 351	92 493	105 366
Valmistoodangu varu allahindlus	(265)	(5 118)	(2 402)	(17 032)
Ettemaksud hankijatele	2 128	973	2 209	1 017
Kokku	66 502	84 349	145 460	150 424

Valmistoodangu varu allahindlusreserv on vähenenud seoses vanade varude eduka realiseerimisega aruandeaastal. Kuna müügikanaliks oli ja on ka edaspidi põhiliselt oma jaesüsteem, siis puudub vajadus vanasid varusid müüa oluliselt alla soetushinna. 2004. aastal kajastati materjali allahindluse kulu kontsernis 688 tuh. krooni ja emaettevõttes 678 tuh. krooni (2003. a. vastavalt 1 305 tuh. krooni ja 1 018 tuh. krooni). Valmistoodangu allahindluse kulu vähendus kontsernis oli 2004. aastal 14 630 tuh. krooni, emaettevõttes 4 853 tuh. krooni. 2003.a. valmistoodangu allahindluse kulu kontsernis oli 15 266 tuh. krooni, emaettevõttes 3 398 tuh. krooni.

Kontserni 2003. aasta valmistoodangu varude allahindlus sisaldab ka tütarettevõtetes asuvate varude realiseerimata kasumeid. 2004.a. on realiseerimata kasumite osas vähendatud valmistoodangu varude summat.

Emaettevõtte varusid oli seisuga 31.12.04 vastutaval hoiul bilansilise maksumusega 10 134 tuh. krooni (31.12.03 seisuga 3 363 tuh. krooni), sealhulgas kontsernivälistes ettevõtetes 803 tuh. krooni (31.12.03 seisuga 1 599 tuh. krooni).

Panditud vara kohta vt. lisa 16.



Lisa 8 Pikaajalised finantsinvesteeringud

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Investeeringud tütarettevõtetesse (lisa 9)	40 166	54 006	0	0
Investeeringud ühisettevõttesse (lisa 10)	1 095	0	0	0
Muud pikaajalised finantsvarad				
Aktsiad ja osakud	0	7	0	7
Laen tütarettevõtte juhile (lisa 29)	574	0	574	136
Pikaajaline rendi ettemaks	308	308	2 263	2 941
Muud pikaajalised finantsvarad kokku	882	315	2 837	3 084

Lisa 9 Investeeringud tütarettevõtetesse

Tütarettevõtte	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus		Investeering emettevõtte bilansis	
			31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
OÜ Baltman	Eesti	Jaekaubandus	100%	100%	7 652	18 216
Elina STC AS	Eesti	Tootmine	50,10%	50,10%	1 329	1 170
Virulane AS	Eesti	Tootmine	79,23%	79,23%	23 649	21 512
Baltika Latvija	Läti	Jaekaubandus	75%	75%	0	0
Baltika Lietuva	Leedu	Jaekaubandus	100%	100%	0	0
Baltinia OY	Soome	Jaekaubandus	100%	100%	71	62
Baltika Sweden	Rootsi	Jaekaubandus	100%	100%	11	158
Baltika Poland	Poola	Jaekaubandus	100%	100%	7 454	12 888
Baltika Ukraina	Ukraina	Jaekaubandus	99%	99%	0	0
Baltman Rus	Venemaa	Jaekaubandus	50,10%	0%	0	0
Kokku					40 166	54 006

20. aprillil 2004 ostis AS Baltika oma seniselt hulgimüügipartnerilt 50,1%-lise osaluse uues tütarettevõttes – Venemaal asuvas OOO-s Kompania „Baltman Rus”, mille põhitegevusalaks on AS Baltika poolt tarnitud kaupade jaemüük. Soetusmaksumus tasuti kaubavõlgnevuse kustutamisega tehingu hinna ulatuses, milleks oli 14,4 mln krooni.

Baltman Rus-il on kaheksa jaekaubandusega tegelevat tütarettevõtet osalusega 24% hääleõigusest. Baltman Rus-i ja tütarettevõtete teise omaniku vahel on sõlmitud aktsionäride kokkulepe, mille alusel Baltman Rus kontrollib tütarettevõtete tegevust ja sellest tulenevalt on tütarettevõtted konsolideeritud Baltman Rus-i aruandesse. Tütarfirmad on Stelsing, Baltman Klassik, Moda Baltman Moskvaa ning Vektra, Olivia, Retail ja Klassika Peterburis.

Baltman Rus-i konsolideeritud käive oli ajavahemikus 2004.a. maist detsembrini 30 983 tuh. krooni ja kahjum kontserni jaoks 227 tuh. krooni.

Vene turul asuvad varud kuuluvad Baltman Rus-i tütarettevõtetele ja emettevõtte (Baltika) nõue nende varude eest on nendele Baltman Rus-i tütarettevõtetele (lisa 5).

Ostuanalüüs 30.04.2004

Soetusmaksumus **14 441**

	Bilansiline väärtus	Õiglane väärtus	Osalus õiglases väärtuses (50,1%)
Raha	783	783	392
Muu käibevara	15 471	15 471	7 751
Põhivara	990	990	496
Kohustused	(15 115)	(15 115)	(7 573)
Vähemusosa	(1 002)	(1 002)	(502)
Omakapital	1 127	1 127	564

Firmaväärtus (lisa 14) **13 877**

Tegemist oli sõltumatute osapoolte vahel turutingimustel toimunud tehinguga ning seda kajastati ostumeetodil. Tehingu käigus tekkinud firmaväärtusele tehakse igal bilansipäeval väärtuse test ja vajadusel hinnatakse alla.

Seisuga 31.12.2004 tehtud firmaväärtuse testiga leiti Baltman Rus-i kaetav väärtus, kasutades selleks järgnevals viieks aastaks tehtud äritegevuse rahavoogude projektsiooni nüüdisväärtust. Diskontomäärana kasutati AS Baltika arvelduskrediidi intressimäära 4,2%. Testi tulemusena ületas vara kaetav väärtus bilansilist väärtust.

Soetamisel tekkinud firmaväärtus arvestati soetamispäeva kursiga 0,45179. Seisuga 31.12.2004 arvestati soetamisel tekkinud firmaväärtus ümber bilansipäeva kursiga 0,41382. Realiseerimata kasum kursivahest oli 47 tuh. krooni (lisa 14).

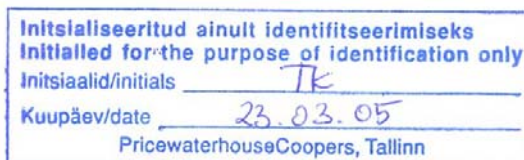
Lisa 10 Investeeringud ühissettevõttesse

Ettevõtte nimi	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus		Investeeringu kontserni emaettevõtte bilansis	
			31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
OÜ Baltika Tailor	Eesti	Tootmine	50%	0	1 095	0

Aruandeaasta augustis registreeriti Äriregistris AS Baltika uus tütarettevõtte OÜ Baltika Tailor, kuhu alates 01. novembrist viidi üle AS Baltika tootmisdivisjoni tegevus. Ettevõtte loomise eesmärgiks oli läbi iseseisvaks juriidiliseks üksuseks viimise tagada tootmise suurem efektiivsus. 29. novembril müüdi 50% OÜ Baltika Tailorist Soome rõivatootjale OY Turo Tailor AB ning moodustati viimasega ühissettevõtte meeste ülikondade, pintsakute ja pükste tootmiseks. Tehingu hind oli 250 0000 eurot, mis tasuti rahas. Tehingust saadi kasumit 3 083 tuh. krooni (lisa 26).

Alates detsembrist ei kuulu ühissettevõtte tulud ja kulud enam konsolideerimisele Baltika kontserni finantsaruannetes. Selle tulemusel ei kajastu edaspidi kontserni aruandes ühissettevõtte tulud, kulud, varad ega kohustused. 2004.a. konsolideeritud aruandes on müüdnud äriüksuse tulused kajastatud kuni konsolideerimise lõpetamiseni summas 41 miljonit krooni ja kulusid summas 42 miljonit krooni. Konsolideerimise lõpetamisel olid ühissettevõtte varad 12 miljonit krooni ja kohustused 10 miljonit krooni.

Alates 1. detsembrist 2004 kajastatakse ühissettevõtte tulemust kontserni aruandluses kapitaliosaluse meetodil.



Lisa 11 Kinnisvarainvesteeringud

2004. a toimunud muutused kinnisvarainvesteeringutes:

Saldo 31.12.2003	0
Ümberklassifitseerimine põhivarast	3 602
Ümberhindlus	3 898
Saldo 31.12.2004	7 500

	2004
Kinnisvarainvesteeringutelt teenitud renditulu	1 240
Kinnisvarainvesteeringute haldamiskulud	1 240
Netotulu kinnisvarainvesteeringute rentimisest	0

Seoses tootmistegevuse üleviimisega OÜ-sse Baltika Tailor sõlmiti rendileping tootmishoone kasutamiseks. Selle tulemusena muutus varem oma tarbeks kasutusel olnud tootmishoone väljarenditavaks kinnisvarainvesteeringuks. Kinnisvarainvesteering hinnati õiglasesse väärtusesse ja selle tulemusel tekkinud väärtuse tõus kajastati omakapitalis reservina. Kinnisvarainvesteeringute ümberhindluse võeti aluseks sõltumatu eksperdi antud hinnang objekti turuväärtuse kohta.

Emaettevõttel puuduvad siduvad kohustused kinnisvarainvesteeringut müüa või arendada. Kinnisvarainvesteering on panditud ettevõtte kohustuste tagatiseks (lisa 16).

Lisa 12 Edasilükkunud tulumaks

	2004				
	Poola	Läti	Leedu	Ukraina	Kokku
Edasilükkunud tulumaksu kohustus					
Põhivaralt	0	(253)	0	0	(253)
Edasilükkunud tulumaksu nõue					
Põhivaralt	458	0	26	29	513
Edasikantavatelt maksukahjumitelt	1 140	1 185	1 680	0	4 005
Pensionikohustuselt	84	0	0	0	84
Edasilükkunud tulumaksu nõue	1 682	932	1 706	29	4 349
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu) (lisa 27)	1 682	624	800	(1 067)	2 039

	2003				
	Poola	Läti	Leedu	Ukraina	Kokku
Edasilükkunud tulumaksu kohustus:					
Põhivaralt	0	(292)	0	(104)	(396)
Edasilükkunud tulumaksu nõue:					
Põhivaralt	0	0	6	0	6
Edasikantavatelt maksukahjumitelt	0	600	900	1 200	2 700
Edasilükkunud tulumaksu nõue	0	308	906	1 096	2 310
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu) (lisa 27)	(1 685)	19	13	1 212	(441)

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes Eesti kroonides).

Lisaks bilansis kajastatud nõudele on Poola puhul bilansiväliselt kajastatud tulumaksu edasilükkunud maksukahjumitelt summas 2,2 mln krooni, mille realiseerumine on juhtkonna hinnangul ebatõenäoline.

Edasikantavatelt maksukahjumitelt arvestatud edasilükkunud tulumaksu nõude realiseerumine sõltub tütarettevõtete tulevikus maksustatavatest kasumitest, mis ületavad olemasolevaid kahjumeid. Aastaaruande koostamisel viidi läbi tütarettevõtete tulevaste perioodide kasumi analüüs. Prognoosi kohaselt toimub edasilükkunud tulumaksu nõude realiseerumine Leedus alates 2005. aastast kolme aasta jooksul, Lätis alates 2005. aastast viie aasta jooksul, Poolas alates 2006. aastast nelja aasta jooksul. Kasumi tekkimise eelduseks on ettevõtte strateegiliste eesmärkide saavutamine.

Lisa 13 Materiaalne põhivara

Kontserni investeeringud materiaalsesse põhivarasse 2004. aasta jooksul olid 12 723 tuh. krooni. Suurimad investeeringud, 10 675 tuh. krooni tehti jaekaubandusse. Uusi kaubanduspindu avati kõikidel turgudel. Tootmisseadmetesse investeeriti aruandeaastal 942 tuh. krooni, infotehnoloogiasse 850 tuh. krooni.

Kapitalirendi tingimustel soetati põhivara 118 tuh. krooni eest (lisa 15).

Venemaa tütarettevõtte soetamisega täienesid kontserni põhivarad põhiliselt kaupluste inventariga summas 990 tuh. krooni (lisa 9).

Põhivara, peamiselt kaupluste inventari ja transpordivahendeid müüdi kontsernis 2004. aasta jooksul soetusmaksumuses 3 224 tuh. krooni, jääkmaksumuses 1 368 tuh. krooni eest.

Vananenud ja kasutamiskõlbmatuid tootmis- ja infotehnoloogiaseadmeid, kaupluste mööblit ja muud põhivara kanti maha soetusmaksumuses 4 037 tuh. krooni, jääkmaksumuses 403 tuh. krooni eest.

Detsembris klassifitseeriti põhivarast kinnisvarainvesteeringuks ümber väljarenditavaid tootmispidu soetusmaksumuses 7 388 tuh. krooni suuruses summas.

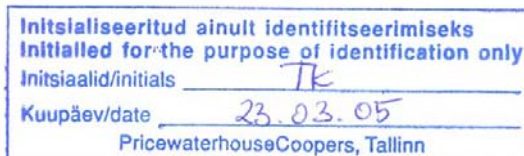
Suurimad investeeringud 2003. aastal (7,1 mln krooni) tehti jaekaubandusse. Investeeringud tootmisseadmetesse moodustasid 1 766 tuh. krooni, infotehnoloogiasse 724 tuh. krooni ning kapitalirendi tingimustel soetati sõiduauto maksumusega 463 tuh. krooni.

2003. aastal mahakantud põhivarast peamise osa (2,4 mln krooni) moodustas Poola tütarettevõtte Wola kaubanduskeskuses asuva kaupluse sulgemisega 2004.aastal seotud põhivara mahakandmine.

Kontserni põhivara grupeerimise põhimõtete ühtlustamiseks klassifitseeriti 2003. aastal põhivara ümber kahes kontserni ettevõttes, AS Baltikas ja Ukraina tütarettevõttes.

Materiaalse põhivara liikumine kontsernis

	Maa	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Lõpetamata ehitus	Ette- maksed	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2002	3 004	72 737	73 090	41 850	6 251	63	196 995
Akumuleerunud kulum 31.12.2002	0	(15 518)	(56 555)	(17 373)	0	0	(89 446)
Jääkväärtus 31.12.2002	3 004	57 219	16 535	24 477	6 251	63	107 549
Soetatud perioodi jooksul	0	2 620	2 938	4 236	875	224	10 893
Müüdüd perioodi jooksul	0	0	(116)	(87)	0	0	(203)
Maha kantud perioodi jooksul	0	0	0	(2 533)	0	0	(2 533)
Ümberklassifitseerimine immateriaalseks põhivaraks (lisa 14)	0	0	1	0	(6 251)	0	(6 250)
Põhivara ümbergrupeerimine	0	(2 920)	27	2 893	0	0	0
Kasutusele võetud	0	875	63	0	(875)	(63)	0
Kulum 2003	0	(4 942)	(6 653)	(8 156)	0	0	(19 751)
Kursivahed	0	(2 909)	(31)	252	0	0	(2 688)



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes Eesti kroonides).

Soetusmaksumus 31.12.2003	3 004	72 107	70 444	41 954	0	224	187 733
Akumuleerunud kulum 31.12.2003	0	(22 164)	(57 680)	(20 872)	0	0	(100 716)
Jääkväärtus 31.12.2003	3 004	49 943	12 764	21 082	0	224	87 017
Soetatud perioodi jooksul	0	4 834	1 629	5 968	68	0	12 499
Soetatud investering tütarettevõttes	0	0	333	657	0	0	990
Müüdud perioodi jooksul	0	(498)	(242)	(628)	0	0	(1 368)
Maha kantud perioodi jooksul	0	(79)	(54)	(270)	0	0	(403)
Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringuks	0	(3 602)	0	0	0	0	(3 602)
Ümberklassifitseerimine arvestuspõhimõtte muutusest*	0	843	0	0	0	0	843
Kasutusele võetud	0	224	0	0	0	(224)	0
Kulum 2004	0	(5 153)	(6 042)	(8 198)	0	0	(19 393)
Kursivahed	0	662	(35)	115	0	0	742
Soetusmaksumus 31.12.2004	3 004	69 628	70 706	47 902	68	0	191 308
Akumuleerunud kulum 31.12.2004	0	(22 454)	(62 353)	(29 176)	0	0	(113 983)
Jääkväärtus 31.12.2004	3 004	47 174	8 353	18 726	68	0	77 325

* IFRS 3 rakendamisest tulenevalt kanti tuludesse negatiivne firmaväärtus ja korrigeeriti vastavalt negatiivse firmaväärtuse arvestuspõhimõttele eelnevalt alla hinnatud põhivarade soetusmaksumust.

Materiaalse põhivara liikumine emaettevõttes

	Maa	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Lõpetamata ehitus	Ette-maksud	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2002	2 833	29 743	54 452	18 949	6 251	63	112 291
Akumuleerunud kulum 31.12.2002		(11 171)	(46 204)	(9 304)	0	0	(66 679)
Jääkväärtus 31.12.2002	2 833	18 572	8 248	9 645	6 251	63	45 612
Soetatud perioodi jooksul	0	58	1 160	759	0	0	1 977
Müüdud perioodi jooksul	0	0	(77)	0	0	0	(77)
Maha kantud perioodi jooksul	0	0	0	(92)	0	0	(92)
Ümberklassifitseerimine immateriaalseks põhivaraks (lisa 14)	0	0	1	0	(6 251)	0	(6 250)
Põhivara ümbergrupeerimine	0	707	27	(734)	0	0	0
Kasutusele võetud	0	0	63	0	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)
Jääkväärtus 31.12.2003	2 833	17 637	5 659	6 146	0	0	32 275
Soetatud perioodi jooksul	0	1 239	471	1 859	0	0	3 569
Müüdud perioodi jooksul	0	(392)	0	(3 065)	0	0	(3 457)
Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringuks	0	(3 602)	0	0	0	0	(3 602)
Maha kantud perioodi jooksul	0	(3)	(2)	(132)	0	0	(137)
Kulum 2004	0	(1 857)	(2 929)	(2 628)	0	0	(7 414)

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials TK
 Kuupäev/date 23.03.05
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes Eesti kroonides).

Soetusmaksumus 31.12.2004	2 833	24 486	48 686	9 152	0	0	85 157
Akumuleerunud kulum 31.12.2004	0	(11 463)	(45 487)	(6 973)	0	0	(63 923)
Jääkväärtus 31.12.2004	2 833	13 023	3 199	2 179	0	0	21 234

Emaettevõttes tehti aruandeaastal investeeringuid jaekaubandusse 3,1 mln krooni eest, soetati infotehnoloogiat ja muud põhivara 0,4 mln krooni eest.

Nulli amortiseeritud varasid oli emaettevõttes seisuga 31.12.2004 kasutusel soetusmaksumuses summas 44 645 tuh. krooni ja seisuga 31.12.2003 summas 38 950 tuh. krooni.

2004.a. lõpus tellis ettevõtte sõltumatu eksperdi hinnangu Veerenni 24 hoone kohta, millest osa (bilansilise väärtusega 7.5 miljonit krooni) kajastatakse aastaaruandes kinnisvarainvesteeringuna (lisa 11) ja osa (bilansilise väärtusega 7.1 miljonit krooni) põhivarana. Kogu kinnisvara turuväärtus sõltumatu eksperdi poolt antud hinnangu järgi on 25 mln krooni.

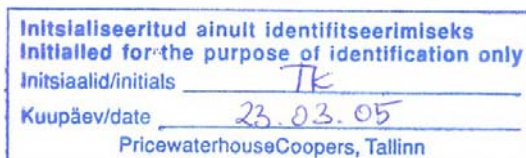
Panditud varade kohta lisa 16.

Lisa 14 Immateriaalne põhivara

Immateriaalse põhivara liikumine kontsernis

	Litsentsid ja tarkvara	Ettemaksed immat. pv eest	Positiivne firmaväärtus	Negatiivne firmaväärtus	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2002	6 701	992	2 337	(919)	9 111
Akumuleerunud kulum 31.12.2002	(2 888)	0	(1 790)	459	(4 219)
Jääkväärtus 31.12.2002	3 813	992	547	(460)	4 892
Soetatud perioodi jooksul	4 444	0	0	0	4 444
Kasutusele võetud	992	(992)	0	0	0
Ümberklassifitseerimine materiaalsest põhivarast (lisa 13)	6 250	0	0	0	6 250
Amortisatsioon 2003	(2 051)	0	(191)	460	(1 782)
Kursivahed	(25)	0	0	0	(25)
Soetusmaksumus 31.12.2003	17 999	0	1 742	(919)	18 822
Akumuleerunud kulum 31.12.2003	(4 576)	0	(1 386)	919	(5 043)
Jääkmaksumus 31.12.2003	13 423	0	356	0	13 779
Soetatud perioodi jooksul	3 090	0	0	0	3 090
Soetatud investeering tütarettevõttes (lisa 9)	0	0	13 877	0	13 877
Maha kantud perioodi jooksul	(10)	0	(356)	0	(366)
Amortisatsioon 2004	(2 455)	0	0	0	(2 455)
Kursivahed	11	0	47	0	58
Soetusmaksumus 31.12.2004	20 070	0	13 924	0	33 994
Akum. kulum 31.12.2004	(6 011)	0	0	0	(6 011)
Jääkväärtus 31.12.2004	14 059	0	13 924	0	27 983

Kontserni 2004.aasta investeeringud immateriaalsesse põhivarasse olid 3 090 tuh. krooni, sellest 1 879 tuh. krooni eest osteti õigus kaupluse pindade rendilepingutele Ukraina turul ja 1 211 tuh. krooni eest tehti investeeringuid



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes Eesti kroonides).

tarkvarasse. Maha kanti väljavahetatud tarkvara soetusmaksumuses 1 045 tuh. krooni, jääkmaksumuses 10 tuh. krooni eest.

Seoses IFRS 3 rakendamisega kanti kuluks varasematel perioodidel soetatud ebaoluliste jääkväärtustega positiivne firmaväärtus.

Immateriaalse põhivara liikumine emaettevõttes

	Litsentsid ja tarkvara	Positiivne firmaväärtus	Negatiivne firmaväärtus	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2002	6 048	2 337	(919)	7 466
Akumuleerunud kulum 31.12.2002	(2 802)	(1 790)	459	(4 133)
Jääkväärtus 31.12.2002	3 246	547	(460)	3 333
Soetatud perioodi jooksul	4 047	0	0	4 047
Ümberklassif. mat. pv-st	6 250	0	0	6 250
Amortisatsioon 2003	(1 685)	(191)	460	(1 416)
Soetusmaksumus 31.12.2003	16 028	1 742	(919)	16 851
Akumuleerunud kulum 31.12.2003	(4 170)	(1 386)	919	(4 637)
Jääkmaksumus 31.12.2003	11 858	356	0	12 214
Soetatud perioodi jooksul	2 725	13 877	0	16 602
Maha kantud perioodi jooksul	(10)	(356)	0	(366)
Amortisatsioon 2004	(2 047)	0	0	(2 047)
Kursivahed	0	47	0	47
Soetusmaksumus 31.12.2004	17 709	13 924	0	31 633
Akum. kulum 31.12.2004	(5 182)	0	0	(5 182)
Jääkväärtus 31.12.2004	12 527	13 924	0	26 451

Lisa 15 Rendiarvestus

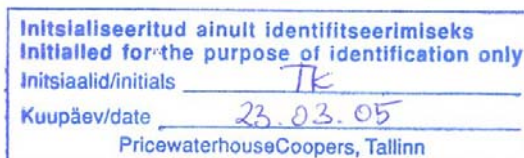
Kasutusrent – rendilevõtjana

Katkestamatu kasutusrendi tulevaste perioodide maksete miinimumsumma jaguneb kontsernis alljärgnevalt:

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
kuni 1 a.	360	609	37 381	42 596
1-5.a.	0	282	50 700	66 233
üle 5 a.	0	187	7 413	7 923
	360	1 078	95 494	116 752

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 etteteatamisaeg, on arvestatud etteteatamisperioodi rendimaksetega.



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes Eesti kroonides).

2004.a. tasuti kontsernis kasutusrendimakseid kokku 76 481 tuh. krooni, 2003. aastal vastavalt 56 352 tuh. krooni.

Kasutusrent – rendileandjana

Kasutusrendi tulude hulka kuuluvad ruumide renditulud.

Kontserni mittekatkestatavatest allrentidest saadaolev tulevikumaksete miinimumsumma:

	31.12.2004	31.12.2003
kuni 1 a.	135	171
1-5 a.	0	0
üle 5a.	0	0

2004.a. saadi kasutusrendi tulu kokku kontsernis 989 tuh. krooni, 2003.a. 727 tuh. krooni. Emaettevõttes saadi 2004.a. saadi kasutusrendi tulu kokku 2 573 tuh. krooni, 2003. a. 1 914 tuh. krooni.

Tuludele vastavad otsesed kulud olid kontsernis 2004.a. 196 tuh. krooni, 2003.a. 132 tuh. krooni, emaettevõttes 2004.a. 1 542 tuh. krooni, 2003.a. 1 211 tuh. krooni.

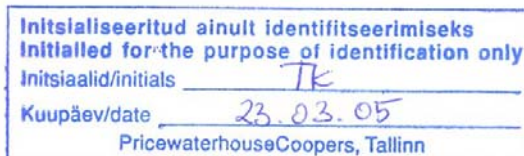
Emaettevõttel mittekatkestatavad rendilepingud puuduvad.

Kasutusrendile antud varad

	Emaettevõte	Kontsern
Soetusmaksumus 31.12.2002	128	220
Akumuleerunud kulum 31.12.2002	(42)	(55)
Jääkväärtus 31.12.2002	86	165
Kulum 2003	(11)	(11)
Soetusmaksumus 31.12.2003	128	220
Akumuleerunud kulum 31.12.2003	(53)	(66)
Jääkväärtus 31.12.2003	75	154
Täiendavalt rendile antud (jääkmaksumuses)	15 866	15 866
Kulum 2004	(457)	(457)
Soetusmaksumus 31.12.2004	55 060	55 152
Akumuleerunud kulum 31.12.2004	39 576	39 593
Jääkväärtus 31.12.2004	15 484	15 559

Kapitalirent – rendilevõtjana

	Vabriku seadmed ja siseseade	Sõidua autod	Kokku
Soetushind 31.12.2003	4 853	791	5 644
Akum. kulum 31.12.2003	(2 000)	(276)	(2 276)
Jääkväärtus 31.12.2003	2 853	515	3 368
Soetus 2004	0	118	118
Müük 2004	0	(277)	(277)
Kulum 2004	(588)	(224)	(812)



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes Eesti kroonides).

Soetushind 31.12.2004	4 853	464	5 317
Akum. kulum 31.12.2004	(2 588)	(332)	(2 920)
Jääkväärtus 31.12.2004	2 265	132	2 397

Emaettevõtte on rentinud kapitalirendi tingimustel vara soetusmaksumusega 55 tuh. krooni, jääkmaksumusega 4 tuh. krooni.

Rendimaksete miinimumsummad kontsernis:	31.12.2004	31.12.2003
Lühiajaline - kuni 1.aasta	446	1 382
Pikaajaline 1-5 aastat	20	578
Kokku	466	1 960

Kapitalirendi tuleviku intressikulu	(7)	(97)
--	------------	-------------

Tulevaste perioodide rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtus	459	1 863
--	------------	--------------

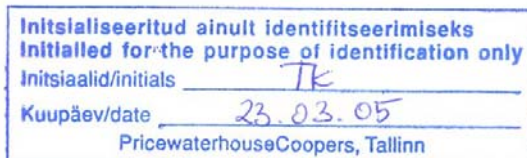
Tulevaste perioodide rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtus:		
Lühiajaline - kuni 1 aasta (lisa 13)	440	1 298
Pikaajaline 1-5 aastat (lisa 13)	20	565
Kokku	460	1 863

Emaettevõttel puuduvad seisuga 31.12.04 kapitalirendi kohustused.

Lisa 16 Võlakohustused

	Emaettevõtte		Kontsern	
<u>Lühiajalised võlakohustused</u>	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil	21 494	13 312	23 637	15 455
Lühiajalised pangalaenud	31 200	35 331	31 200	34 638
Lühiajalised kap.rendi kohustused (lisa 15)	0	0	440	1 298
Vahetusvõlakirjad (lisa 18)	380	507	380	507
Kommertspaberid (lisa 18)	18 847	17 438	18 847	17 438
Kokku:	71 922	66 588	74 504	69 336

	Emaettevõtte		Kontsern	
<u>Pikaajalised võlakohustused</u>	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Pikaajalised pangalaenud	39 474	60 346	45 903	68 917
Pikaajalised kap.rendi kohustused (lisa 15)	0	0	20	565
Muud pikaajalised kohustused	0	0	21	45
Kokku	39 474	60 346	45 944	69 527



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes Eesti kroonides).

Pangalaenu kontsernis 31.12.2004

Võlausaldaja	Laenuvõlgnevus 31.12.04	Lühiajaline osa kuni 1 aasta	Pikaajaline osa 1-5 aastat	Intress
Nordea Pank	7 197	1 799	5 398	3 kuu EURIBOR +2,5%
Nordea Pank	6 251	4 167	2 084	6 kuu EURIBOR +2,5%
Hansapank	47 520	15 528	31 992	6 kuu EURIBOR + 2,25%
Hansapank	11 000	11 000	0	4,5%
Hansapank	8 571	2 143	6 428	6 kuu EURIBOR + 2,35%
Hansapank (arvelduskrediit)	20 200	20 200	0	4,2%
Kokku	100 739	54 837	45 902	

Pangalaenu kontsernis 31.12.2003

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) (lisa 29)	23 638	23 638	0	4,5%
Kokku	119 010	50 093	68 917	

Aruandeaasta jooksul on AS Baltika tasunud Nordea Pangale laenumakseid summas 4 926 tuh. krooni, Hansapangale 7 764 tuh. krooni. Lühiajalist laenu, mille tagasimakse tähtaeg oli 31.05.2004 pikendati kuni 31.05.2005. Seoses aruandeaastal toimunud Nordea Panga ja AS Baltika vahelise laenulepingu muutmisega muutus laen summas 623 tuh. krooni lühiajalisest pikaajaliseks.

AS Virulane on tasunud Hansapangale laenumakseid summas 2 143 tuh. krooni.

Laenude ning arvelduskrediidi tagatiseks on AS Baltikal kommertspant kogusummas 69 680 tuh. krooni ning hüpoteek kinnistule Veerenni tn. 24 summas 40 miljonit krooni.

AS Virulane laenu tagatiseks on hüpoteegid kinnistutele asukohaga Kalda 10A Rakveres summas 7,4 mln krooni ja Õpetajate tn. 5 summas 12,0 mln krooni, kommertspant summas 14,2 mln krooni ning AS Baltika käendus.

AS Baltika kontsernikonto lepinguga on seotud tüdarettevõtted AS Virulane, AS Elina STC, OÜ Baltman ja OÜ Baltika Tailor. Kontsern kasutab läbi kontsernikonto arvelduskrediidi limiiti, mis on 30 mln krooni. 31.12.2004 seisuga oli kogu limiidi kasutajaks emaettevõtte. Kontsernikonto kasutajad vastutavad kontsernikonto lepingust tulenevate tingimuste täitmise eest solidaarselt.

Intressikulu vt. lisa 26.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed/initials <u>TK</u>	
Kuupäev/date	<u>23.03.05</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Lisa 17 Võlad hankijatele

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Võlad grupivälistele hankijatele	24 160	43 973	31 154	53 939
Võlad tütarettevõtetele				
AS Elina STC	2 837	2 352	0	0
OÜ Baltman	233	1 703	0	0
AS Virulane	4 465	5 332	0	0
Kokku võlad tütarettevõtetele	7 535	9 387	0	0
Kokku võlad hankijatele	31 695	53 360	31 154	53 939

Lisa 18 Võlakirjad

Vahetusvõlakirjad

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

Kokku anti välja kolme liiki võlakirju alljärgnevalt.

	Väljalaske- kuupäev	Väljalaske koguväärtus	Aktsiate märkimis- periood	Aktsiateks konverteeritud võlakirjad	Tagasi ostetud võlakirjad 31.12.04	Vahetus- võlakirjad 31.12.04
A-Võlakiri	01.05.2001	192	01.05.2002- 01.05.2004	189,5	0	2,5*
B-Võlakiri	01.05.2002	192	01.05.2003- 01.05.2005	0	(27)	192
C-Võlakiri	01.05.2003	192	01.05.2004- 01.05.2006	0	0	192
Kokku		576		189,5	(27)	386,5

* Vahetusvõlakirjad muutusid 01. mail 2004 intressi kandvaks võlakirjaks.

A-võlakirjad vahetati aktsiateks makstes täiendavalt 24 EEK aktsia kohta.

B- ja C-võlakirjad on vahetatavad lihtaktsiateks järgnevatel tingimustel:

B-Võlakiri 1 lihtaktsia vastu makstes täiendavalt 33,32 EEK;

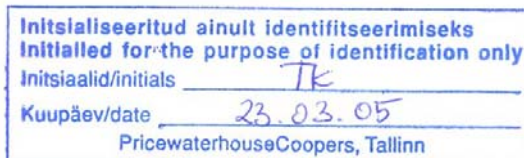
C-Võlakiri 1 lihtaktsia vastu makstes täiendavalt 36,57 EEK.

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

2004. aastal avaldasid 134 500 A-võlakirja omanikud soovi vahetada võlakirjad aktsiate vastu. Vastavalt omanike soovile otsustas juhatus suurendada AS Baltika aktsiakapitali 1 345 000 krooni võrra. Pärast aktsiakapitali suurendamisi on seltsi aktsiakapitali suurus 56 339 500 krooni, mis koosneb 5 633 950 aktsiast nimiväärtusega 10 krooni (lisa 18 ja 20). Tehingute ülekurs oli 2 017 500 krooni.

Aktsiate emiteerimisega seotud kulutused summas 50,4 tuhat krooni on kantud kasumiaruandes kuluks real Tegevuskulud.

Vastavalt võlakirja tingimustele on aasta jooksul lahkunud töötajal kohustus ettevõttele võlakirjad tagasi müüa. 2004.aasta jooksul osteti tagasi 27 000 B-võlakirja.



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes Eesti kroonides).

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 oli aktsiakapitali suuruseks 54 994 500 krooni, mis koosnes 5 499 450 aktsiast nimiväärtusega 10 krooni (lisa 18 ja 20). Tehingu ülekurss oli 825 000 krooni.

2003.a. osteti ettevõttest lahkunud töötajatelt tagasi 14 000 võlakirja, mis 2004. aastal väljastati uutele omanikele.

07. detsembril 2004.a. toimunud aktsionäride erakorralisel üldkoosolekul otsustati väljastada ettevõtte tippjuhtkonnale 200 000 D-tüüpi vahetusvõlakirja nimiväärtusega 0,10 krooni.

	Väljalaske- kuupäev	Väljalaske koguväärtus	Aktsiate märkimis- periood	Aktsiateks konverteeritud võlakirjad	Tagasi ostetud võlakirjad 31.12.04	Vahetus- võlakirjad 31.12.04
D-Võlakiri	21.12.2004	20	01.07.2006- 30.12.2006	0	0	20

Võlakirjad on vahetatavad aktsiateks hinnaga 28,95 krooni, mis võrdub AS Baltika aktsia kaalutud keskmise hinnaga Tallinna Börsil otsuse vastuvõtmisele eelnenud kauplemispäeval.

Võlakirjade aktsiateks vahetamise tingimuseks on, et AS Baltika aktsia turuväärtus peab olema vähemalt 45,00 krooni aktsia.

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

Kinnine võlakirjaemissioon

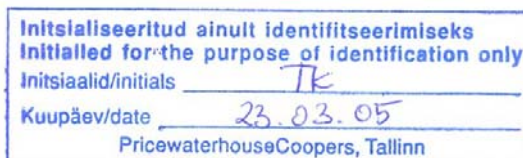
	Kogus	Nominaal EEK	Emissiooni- hind	Saldo 31.12.2004	Kupongi intress %	Lunastamis -tähtaeg
Võlakirjad	1 750	10 000	9 873,69	18 847	7,0	17.03.2006

26. septembril 2003.a. emiteeris AS Baltika suunatud emissiooni käigus võlakirju mahus 17,5 mln krooni. Emissioonist laekus 17,1 mln krooni. 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 7,7%. Võlakohustus on tagamata.

Lisa 19 Vüütvõlad ja muud lühiajalised võlad

	Emaettevõte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Võlad töövõtjatele (palgavõlgnevus, puhkuse reserv, preemia reserv jm).	4 010	4 771	10 478	10 180
Väljamaksmata dividendid	0	277	0	277
Intressivõlad	37	0	37	0
Ostjate ettemaksed	17	84	204	260
Muud lühiajalised võlad	714	22	720	58
Kokku	4 778	5 154	11 439	10 775

Muudes lühiajalistes võlgades kajastub emettevõtte võlg ühisettevõttele kontsernikonto arvelduskrediidi limiidi kasutamise eest (lisa 29).



Lisa 20 Omakapital

Aktiakapital

	31.12.2004	31.12.2003
Aktiakapital	56 340	54 994
Aktsiate arv (tk)	5 633 950	5 499 450
Aktsiate nimiväärtus (kroonides)	10,00	10,00
Kohustuslik reservkapital	4 800	4 800
Muud reservid	21 983	18 085
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreserv (lisa 11)	3 898	0
Muud vabatahtlikud reservid	18 085	18 085

Aktsiate arvu muutus

Aktsiate arv 31.12.2002	5 444 450
Emiteeritud 20.01.2003	15 500
Emiteeritud 16.05.2003	39 500
Aktsiate arv 31.12.2003	5 499 450
Emiteeritud 30.04.2004	88 000
Emiteeritud 12.11.2004	46 500
Aktsiate arv 31.12.2004	5 633 950

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

Arvestades 134 500 A-võlakirja omaniku soovi vahetada võlakirjad aktsiate vastu otsustas juhatus aruandeaastal suurendada AS Baltika aktiakapitali 1 345 000 krooni võrra. Pärast aktiakapitali suurendamisi on seltsi aktiakapitali suuruseks 5 633 950 krooni, mis koosneb 5 633 950 aktsiast nimiväärtusega 10 krooni. Tehingute ülekurs oli 2 017 500 krooni (lisa 18). Emiteeritud aktsiad annavad õiguse dividendidele alates 2004. aastast.

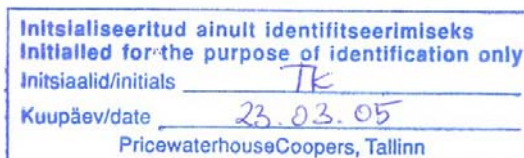
Kuna ettevõttel seisuga 31.12.2003 jaotamata kasumit ei olnud, siis 2004. aastal aktsionäridele dividende ei makstud.

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2004 moodustas 193 tuh. krooni.

Muud reservid suurenesid kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreservi võrra 3 898 tuh. krooni (lisa 11).

Aktsionäride koosseis 31.12.2004

	Aktsiate arv	Osalus %
1. Baltic Republics Fund	2 012 400	35,72
2. OÜ BMIG	1 098 147	19,49
3. Juhatus liikmed ja nende lähikondsed		
- Meelis Milder	115 617	2,05
- Boriss Loifenfeld	30 882	0,55
- Maire Milder	30 161	0,54
- Ülle Järv	3 458	0,06
4. Ülejäänud väikeaktsionärid	2 343 285	41,59



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes Eesti kroonides).

Arvestades seaduses ette nähtud kohustust kanda 1/20 aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali puudub ettevõttel seisuga 31.12.2004 jaotamata kasum.

Lisa 21 Segmentid

Jaekaubanduse segmentis kajastuvad jaekaubandusega tegelevad tütarettevõtted ja AS Baltika ja tootmisettevõtte AS Virulane vabrikupoed. Segmentis tootmistegevus ja hulgikaubandus kajastuvad rõivatootmise, hulgikaubanduse 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.

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

Kontserni ärisegmenti aruanne 2004- esmane segment

	Jaekaubandus	Tootmistegevus, hulgikaubandus ja allhange	Segmentide vahelised tehingud	KOKKU
Kontserniväline müük	420 300	161 578		581 878
Segmentide vaheline müük	0	302 783	(302 783)	0
Müük kokku	420 300	464 791	(302 783)	581 878
Segmenti ärikasum	25 900	28 387	0	54 287
Jagamatud ärikulud				(35 500)
Ärikasum kokku				18 787
Muud finantstulud/kulud				(4 771)
Tulumaks				947
Kasum enne vähemusosalust				14 963
Vähemusosa				(1 738)
Puhaskasum				16 701
Varad	131 820	176 961	(233)	308 548
Kontserni jagamatud varad				8 632
Varad kokku				317 180
Kohustused	138 385	40 267	(123 599)	55 053
Kontserni jagamatud kohustused				120 657
Kohustused kokku				175 710
Põhivara soetus aruandeperioodil	13 848	1 965		15 813
Amortisatsioon aruandeperioodil	9 575	12 273		21 848
Muud olulised mitterahalised kulud	14 630	1 021		15 651

Kontserni ärisegmendi aruanne 2003 – esmane segment

	Jae- kaubandus	Tootmistegevus hulgikaubandus ja allhange	Segmentide vahelised tehingud	KOKKU
Kontserniväline müük	321 085	175 963	0	497 048
Segmentide vaheline müük	0	243 309	(243 309)	0
Müük kokku	321 085	419 272	(243 309)	497 048
Segmendi ärikasum	(49 691)	23 784	0	(25 907)
Jagamatud ärikulud				(31 557)
Ärikasum kokku				(57 464)
Muud finantstulud/kulud				(15 677)
Tulumaks				(465)
Kasum enne vähemusosalust				(67 259)
Vähemusosa				188
Puhaskasum emaettevõttele				(67 447)
 Varad	 124 471	 198 364	 (1 703)	 321 132
Kontserni jagamatud varad				8 244
Varad kokku				329 376
 Kohustused	 117 634	 63 337	 (105 855)	 75 116
Kontserni jagamatud kohustused				139 095
Kohustused kokku				214 211
 Põhivara soetus aruandeperioodil	 10 463	 5 866		 16 329
Amortisatsioon aruandeperioodil	10 654	11 159		21 813
Muud olulised mitterahalised kulud	15 266	873		16 139

Kontserni geograafilise segmendi aruanne (klientide asukohamaa järgi) – teine segment

	Müügitulu		Põhivara		Investeeringud põhivarasse	
	2004	2003	31.12.04	31.12.03	2004	2003
Eesti	147 856	139 584	76 788	74 493	3 802	7 110
Läti	65 809	52 181	3 703	3 586	1 868	1 424
Leedu	108 912	80 579	7 724	8 339	2 631	3 654
Venemaa	76 838	39 879	3 105	0	2 599	0
Ukraina	70 957	55 579	5 612	4 431	3 361	832
Soome	32 902	39 684	0	371	0	463
Rootsi	19 036	23 196	0	139	0	0
Inglismaa	15 440	16 234	0	0	0	0
Poola	40 251	49 113	8 376	9 437	1 552	2 846
Norra	3 231	1 019	0	0	0	0
Tšehhi	547	0	0	0	0	0
muud turud	99	0	0	0	0	0
Kokku	581 878	497 048	105 308	100 796	15 813	16 329

Emaettevõtte segmendiaruandlus

Kuna emaettevõtte põhiline äritegevus 2003. ja 2004. aasta jooksul on toimunud segmendis tootmistegevus, hulgikaubandus ja allhange, ei ole emaettevõtte kohta eraldi esmast segmendiaruandlust koostatud. Teisena segment emaettevõtte jaoks on geograafiline segment.

Emaettevõtte geograafilise segmendi aruanne (klientide asukohamaa järgi)– teisene segment

	Müügitulu		Põhivara		Investeeringud põhivarasse	
	2004	2003	31.12.04	31.12.03	2004	2003
Eesti	115 844	104 806	43 531	43 885	2 174	6 248
Läti	44 209	38 708	0	0	0	0
Leedu	65 626	48 936	0	0	0	0
Venemaa	58 074	39 879	2 187	0	2 242	0
Ukraina	28 760	26 889	1 967	213	1 879	0
Soome	20 548	23 332	0	0	0	0
Rootsi	15 283	20 218	0	39	0	0
Inglismaa	13 007	16 225	0	0	0	0
Poola	19 662	29 677	0	351	0	0
Norra	1 377	0	0	0	0	0
Tšehhi	547	0	0	0	0	0
muud turud	76	0	0	0	0	0
Kokku	383 013	348 670	47 685	44 488	6 295	6 248

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

Lisa 22 Muud äritulud

	Emaettevõtte		Kontsern	
	2004	2003	2004	2003
Kasum põhivara müügist	355	121	636	233
Kasum valuutakursside muutustest	1 584	0	0	0
Muud äritulud	3 668	944	1 056	374
Kokku	5 607	1 065	1 692	607

Lisa 23 Muud ärikulud

	Emaettevõtte		Kontsern	
	2004	2003	2004	2003
Liikmemaksud	80	79	118	118
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest	146	92	378	2 335
Trahvid, viivised, maksuintressid	542	81	913	116
Esinduskulud	954	916	1 072	1 080
Kahjum valuutakursside muutustest	0	34	1 368	13 541
Muud ärikulud	1 006	103	1 224	166
Kokku	2 728	1 305	5 073	17 356

Lisa 24 Tegevuskulud

	Emaettevõtte		Kontsern	
	2004	2003	2004	2003
Rendikulu	3 919	4 656	76 481	56 352
Kütus ja energia	3 152	3 770	7 820	7 843
Transpordikulu	8 901	7 675	10 177	9 127
Lähetuskulu	1 546	2 006	2 331	2 952
Reklaamikulu	5 450	9 201	13 446	18 529
Kindlustus	1 005	1 172	1 621	1 673
Kommunaalteenused	447	407	1 620	1 167
Koolitus	229	2 520	589	597
Valvekulu	532	17	2 301	1 947
Ebatõenäolised arved ja lootusetud nõuded	579	239	93	395
Sidekulud	2 412	700	4 474	4 469
Personaliotsing	128	1 607	320	111
Konsultatsioonitasud	3 093	1 266	3 093	1 626
Agenditasud	1 231	31	1 229	1 353
IT kulud	3 940	4 169	5 088	5 158
Krediitkaardi kulud	55	37	3 040	2 964
Riigilõiv ja tollimaks	2 366	203	2 969	1 171
Haldusteenus	1 821	962	2 647	1 744
Pangateenused	852	906	2 410	1 772
Juriidilised teenused ja auditeerimine	1 380	701	2 660	1 160
Muud tegevuskulud	6 091	5 683	17 992	14 880
Kokku	49 129	47 928	162 401	136 990

Rendikulude tõus tuleneb uute poodide avamisest erinevatel turgudel.

*Muudes tegevuskuludes sisalduvad kontori-, remondi-, majanduskulud jne.

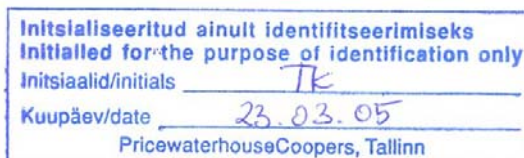
Uurimis- ja arenguväljaminekuid tehti kontsernis ja emaettevõttes 2004. aastal 58,5 tuh. krooni eest ja 2003. aastal 79,3 tuh. krooni eest.

Lisa 25 Tööjõukulud

	Emaettevõtte		Kontsern	
	2004	2003	2004	2003
Palgakulu	51 977	57 676	119 789	117 832
Sotsiaal- jm. maksukulu	18 149	19 938	39 307	38 582
Puhkusetasu kohustus ja välja maksmata boonused	4 695	2 877	9 313	7 834
Kokku	74 821	80 491	168 409	164 248

Kontserni töötajate arv seisuga 31.12.04 oli 1704 inimest, 31.12.03 seisuga 1714 inimest.

Olulisi töösuhte lõpetamisega seotud tasusid ei ole makstud (lisa 29).



Lisa 26 Muud finantstulud ja –kulud

	Emaettevõtte		Kontsern	
	2004	2003	2004	2003
Intressitulu	18	235	61	129
Intressikulud laenudelt ja liisingutelt	(6 146)	(6 807)	(6 683)	(7 589)
Saadud dividendid	0	11	0	11
Kasum (-kahjum) valuutakursside muutustest	(184)	(118)	(1 500)	(2 251)
Kasum tütarettevõtte müügist (lisa 9)	3 083	0	3 083	0
Realiseerimata kasum investeeringutelt	226	105	226	105
Muu finantstulu (-kulu)	756	21	756	265
Kokku	(2 247)	(6 553)	(4 057)	(9 330)

Muudesse finantstuludesse (-kuludesse) on tulenevalt IFRS 3 varasemast rakendamisest kantud enne 31.03.2004 toimunud äriühenduste käigus tekkinud firmaväärtus ja negatiivsed firmaväärtused summas 486 tuh. krooni.

Lisa 27 Tulumaks

Tulumaksu arvestus kontsernis	2004	2003
Tulumaksu kulu	(1 092)	(24)
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu)	2 039	(441)
Tulumaksu tulu (kulu) kokku	947	(465)

Tulumaks 2004 riikide kaupa

	Poola	Läti	Leedu	Ukraina	Soome	Eesti	Venemaa	Elimin.	Kokku
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	(10 764)	(699)	3 752	5 163	12	18 811	1 188	(3 447)	14 016
Tulumaksu määr 2004	19%	15%	15%	25%	29%	0%	15%/24%		
Teoreetiline tulumaks	2 045	105	(563)	(1 395)	(4)	-	(464)	0	172
Mittemaksustatavate tulude mõju	(92)	0	0	0	0	0	0	0	(92)
Mittemaksustatavate kulude mõju	1 770	(203)	308	4 426	0	0	65	0	1 039
Bil.välise edasilükkunud tulumaksu vara muutus	(2 041)	722	1 055	(4 891)	0	0	0	0	(264)
Tegelik tulumaksu kulu	0	0	0	(689)	(4)	0	(399)	0	(1 092)
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu) (lisa 12)	1 682	624	800	(1 067)	0	0	0	0	2 039

Vene tütarettevõttes Baltman Rus maksustatakse ettevõtte kasumit 24%-lise määraga, enamikus tütetütardes 15%-lise määraga. Kaks tütetütart on lihtsustatud maksusüsteemil, mille puhul ettevõtte tulumaksuga maksustamine toimub jaepinna suuruse järgi 15% maksumääraga.

Lisa 28 Puhaskasum aktsia kohta

Tava puhaskasum aktsia kohta

		31.12.2004	31.12.2003
Kaalutud keskmine aktsiate arv (lisa 20)	tk	5 541 721	5 483 992
Puhaskasum	tuh. krooni	16 701	(67 447)
Tava puhaskasum aktsia kohta	kroon	3,01	(12,30)

Lahustatud puhaskasum aktsia kohta

		31.12.2004	31.12.2003
Kaalutud keskmine aktsiate arv (lisa 20)	tk	5 541 721	5 990 992
Puhaskasum	tuh. krooni	16 701	(67 447)
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta	kroon	3,01	(12,30)

Juhtivtöötajate aktsiaoptsiooni programmi raames 2001-2004 aastal väljastatud ja aktsiateks vahetamata 377 000 vahetusvõlakirja ei mõjuta 2004. aastal lahustatud puhaskasumi arvestamist, sest aasta keskmine aktsiate turuhind 24,18 krooni, oli madalam kui hind, millega tekkis vahetusvõlakirja omanikel õigus aktsiaid omandada.

2003. aasta Baltika aktsia keskmine turuhind oli 34,60 krooni. Kuna 2003. aasta lõppes kahjumiga, siis ei erinenud lahustatud puhaskahjum aktsia kohta tava puhaskahjumist.

Lisa 29 Seotud osapooled

Käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel on osapooled loetud seotuks, kui ühel poolel on teise üle kontrolli 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:

- omanikke (lisa 20);
- juhtkonna, juhatuse, nõukogu liikmeid;
- eelpool loetletud isikute lähikondlasi;
- ettevõtteid, mida kontrollivad juhatuse ja nõukogu liikmed;
- tütarettevõtteid (lisa 9)
- ühisettevõtteid (lisa 10).

AS Baltika on 2004. a ostnud (õmblusteenus, kaubad edasimüügiks, põhivara) ning müünud oma kaupu ja osutanud teenuseid (õmblusteenus, juhtimisteenus, muud teenused) järgmistele seotud osapooltele.

	2004		2003	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Kaupade ost-müük				
Tütarettevõtted	13 882	245 717	23 888	197 043
Ühisettevõtte	0	379	0	0
Juhatus ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	2 417	0	4 624	0
Kaupade ost-müük kokku	16 299	246 096	28 512	197 043
Teenuste ost-müük kokku				
Tütarettevõtted	41 355	4 756	21 175	1 927
Ühisettevõtte	951	1 129	0	0
Juhatus ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	593	13 120	776	16 445
Teenuste ost-müük	42 899	19 005	21 951	18 372

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes Eesti kroonides).

Lisaks tehingutele ematettevõttega, tehti tehinguid ka kontserni ettevõtete vahel – õmblusteenuseid müüdi/osteti summas 674 tuh. krooni ja materjale summas 5 tuh. krooni.

	2004	2003
Juhtkonna võtmeisikute kompensatsioonid		
Töötasu, nõukogu liikmete tasud	3 604	2 714
Lahkumishüvitised	570	0
Töösuhtejärgsed kompensatsioonid	19	18

Seisuga 31.12.2004 oli juhatuse liikmetele väljastatud ja märgitud B,C ja D vahetusvõlakirju 329 953 tükki, summas 239 953 krooni (lisa 18).

Laenud

Laenud juhtkonna liikmetele

Saldo aasta algul	136	136
Antud laenud (lisa 8)	574	0
Saadud laenu tagasimaksed	(136)	0
Saldo aasta lõpul (lisa 8)	574	136

2004. aastal anti laenu Baltika Ukraina tütaretevõtte juhile. Laenu tagasimakse tähtaeg on 15.03.2007 ja töölepingu kehtivuse ajal intressi ei arvestata. Laenu maksis aruandeaastal tagasi Baltika Lietuva tütaretevõtte juht.

Saldod seotud osapooltega:

	31.12.2004	31.12.2003
Tütaretevõtted (lisa 5)	94 539	71 886
Ühisettevõtte (lisa 4)	2 495	0
Juhatuse ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	1 288	2 577
Lühiajalised nõuded kokku	98 322	74 463
Tütaretevõtted (lisa 17)	7 536	9 387
Ühisettevõtte (lisa 19)	714	0
Juhatuse ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	0	1 903
Lühiajalised kohustused kokku	8 250	11 290

Juhtkonna hinnangul ei erine seotud osapoolte vahelistes tehingutes kasutatavad hinnad oluliselt turuhindadest.

Lisa 30 Finantsriskid

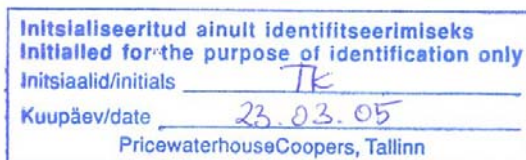
Valuutarisk

AS Baltika kontserni käibest moodustab eksport 75%. Olulisemad müügivaluutad kontserni jaeturgudel on LTL (Leedu lilt), LVL (Läti lilt), UAH (Ukraina grivna), PLN (Poola zlott); kontserni muud müügivaluutad on EUR (euro), GBP (Suurbritannia nael), PLN (Poola zlott) ja USD (USA dollar).

Valdav osa toodangu jaoks vajaminev põhimaterjal imporditakse. Olulisemad ostuvaluutad on EUR (euro) ja USD (USA dollar). Euroopa Rahaliitu kuuluvate maadega kaubeldakse ainult euros.

Kontserni tulemusi mõjutas aruandeaastal keskmiste valuutakursside langus Eesti krooni suhtes riikides, kus AS Baltikal on tütaretevõtted: Poola zlott +15,7%, Ukraina grivna -7,2% ja Läti lilt -3,6%, Vene rubla -3% alates maist. Valuutariskide maandamiseks ei ole 2004.a. kasutatud eraldi instrumente. Poola tütaretevõtte puhul mindi 2004. aastal üle arveldamisele zloottides.

Laekunud müügivaluutasid kasutatakse võimaluse korral samas ostuvaluutas kajastatud kohustuste tasumiseks.



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes Eesti kroonides).

Valuutakursi kasumite ja –kahjumite kohta vaata lisast 26.

Krediidi- ja likviidsusrisk

Krediidirisk esindab potentsiaalset kahjumit, mis tekiks bilansipäeval juhul, kui lepingupartnerid ei täidaks oma kohustusi. Kontsern on avatud krediidiriskile osas, mis puudutab äripartneri maksevõimet Venemaal. Bilansis kajastatud nõuetele ei ole antud tagatisi. Kontserni sesoonse tootmis- ja müügitsükli tõttu tekkivad krediidiriskid ei ole püsiva iseloomuga. Maksimaalset krediidiriski väljendav summa bilansipäeva seisuga on 42,01 milj. krooni, sh. Venemaa hulgipartneri krediidirisk 16,3 milj. krooni. Venemaa krediidirisk on seotud ühe kliendiga, kellega on sõlmitud frantsiisi- ja hulgi müügilepingud ja kellega on Venemaa Euroopa piirkonnas tegutsemiseks 2004. aastal asutatatud tütarettevõtte.

Likviidsusriskiks on USD nõrgenemine euro suhtes, mis mõjutab kontserni ettevõtetelt laekuvaid summasid riikidest, mis on enim mõjutatud dollari kursi muutustest (Ukraina, Venemaa, Läti). Samas on dollari nõrgenemisel positiivne mõju ostukauba importimisel riikidest, kellega arveldatakse dollarites.

Intressirisk

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

Lisa 31 Antud garantiid

Kontsern on seisuga 31.12.2004 garanteerinud tulevaste perioodide akreditiivide tasumise kohustusi pankadele summas 1 141 tuh. krooni (2003: 971 tuh. krooni) ja tütarettevõtete kaupluste rendimakseid summas 8 000 tuh. krooni (2003: 4 548 tuh. krooni).

Lisa 32 Õiglane väärtus

Seisuga 31.12.2004 ei erine ettevõtte finantsvarade ja -kohustuste bilansiline väärtus oluliselt nende õiglasest väärtusest.

Lisa 33 Bilansipäevajärgsed sündmused

Olulisi bilansipäevajärgseid sündmusi aastaaruande valmimise ajal kontsernis aset pole leidnud.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	<u>TK</u>
Kuupäev/date	<u>23.03.05</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

AS PricewaterhouseCoopers

Pärnu mnt. 15

10141 Tallinn

www.pwc.com/ee/

www.pwc.ee

Telefon 6 141 800

Faks 6 141 900

AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS Baltika aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS Baltika (emaettevõtte) ning emaettevõtte ja selle tütaretevõtete (kontsern) 31. detsembril 2004 lõppenud aasta kohta koostatud emaettevõtte ja kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis on esitatud lehekülgedel 10-43 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 2004 ja 2004. aasta tegevuse tulemust ning rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega.



Tiit Raimla
Vannutatud audiitor



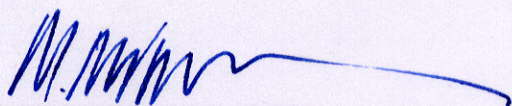
Relika Mell
Vannutatud audiitor

23. märts 2005

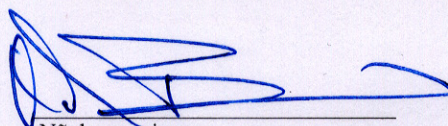
AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes Eesti kroonides).

Juhatus ja nõukogu allkirjad 2004. majandusaasta aruandele

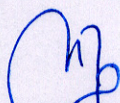
AS BALTIKA 2004. majandusaasta aruande allkirjastamine 23. märtsil 2004:



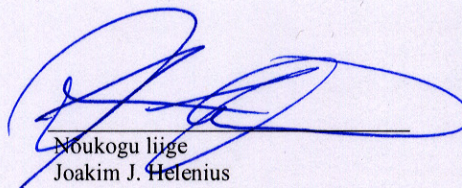
Juhatusesimees
Meelis Milder



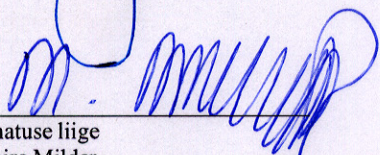
Nõukogu esimees
Miles Warwick Burger



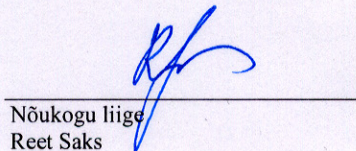
Juhatuseliige
Ülle Järv



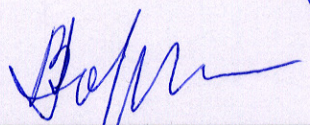
Nõukogu liige
Joakim J. Helenius



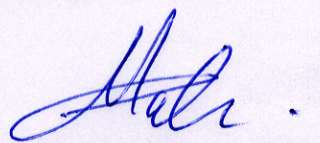
Juhatuseliige
Maire Milder



Nõukogu liige
Reet Saks



Juhatuseliige
Boriss Loifenfeld



Nõukogu liige
Claire Chabrier