



**AS BALTIKA
REGISTREERIMISPROSPEKT**

644 450 aktsiat

Usaldusisik:

AS HANSAPANK



TALLINN, 18. SEPTEMBER 2002

SISUKORD

NOTEERITAVAD AKTSIAD	3
ÜLDINFO	4
ÄRITEGEVUS	5
RÕIVATÖÖSTUSTURG	13
FINANTSANDMED.....	14
JUHTIMINE	22
TÜTARETTEVÕTETE JUHTIMINE	25
AS BALTIKA ARENGUSUUNAD JA PERSPEKTIIVID	28
AKTSIONÄRID	29
AKTSIAKAPITAL.....	30
DIVIDENDID	32
MAKSUSTAMINE.....	32
RISKITEGURID	32
ANDMETE ÕIGSUSE KINNITUS.....	35
VÄLJAVÕTE ÜLDKOOSOLEKU PROTOKOLLIST.....	36
AUDIITORI KINNITUS	37

NOTEERITAVAD AKTSIAD

Emiteeritavate aktsiate liik	Vabalt võõrandatav lihtaktsia
Aktsiate arv	644 450 aktsiat
Noteeritavate aktsiate osakaal aktsiakapitalis:	11,84%
Aktsiate nimiväärtus	10 krooni
Aktsiate väljalaskehind	36 krooni
Usaldusisik:	AS Hansapank
Märkimisperiod:	17.09.2002 kell 13.00 kuni 20.09.2002 kell 16.00

Vastavalt AS Baltika (edaspidi "Emitent", "Ettevõte", "Baltika" või "Baltika Grupp") erakorralise üldkoosoleku otsusele 17. septembrist 2002.a. suurendati aktsiakapitali 6'444'500 miljoni krooni võrra, s.o. 54'445'450 kroonini 644'450 uue lihtaktsia nimiväärtusega à 10 krooni ning väljalaskehinnaga à 36 krooni väljalaskmise teel (ülekurs nimiväärtusest 3,6 korda).

Uute aktsiate eest tasumine toimub rahaliste täiendavate sisse maksetega. Vastavalt aktsionäride üldkoosoleku otsusele loobuvad aktsionärid aktsiate märkimise eesõigusest ning aktsiad emiteeritakse suunatult OÜ-le BMIG, aadress Veerenni 24, Tallinn. Emitent sõlmib OÜ-ga BMIG lepingu emissiooni märkimise garanteerimiseks, mille kohaselt emissiooni garanteerija kohustub märkima ja ostma kõik emiteeritavad aktsiad hinnaga 36 krooni (2,3008 EUR) aktsia eest.

Emissiooni käigus emiteeritud aktsiad registreeritakse EVK-s ISIN koodi **EE3100003609** all.

Emissiooniga seotud kulud tervikuna on ca 465 000 krooni. Emissiooniga kaasatavat kapitali kasutatakse AS Baltika strateegia elluviimisele vastavalt ptk. "Missioon ja eesmärgid" käesoleva prospekti lk-l 7 kirjeldatud tegevussuundadele

Investorid peaksid enne otsuse tegemist hoolikalt tutvuma käesoleva emissiooniprosppektiga ning arvestama teatud riskidega, mis on seotud Emitendiga ja tema aktsiatega. Emitendi põhikirja, finantsaruannete ja käesoleva prospektiga on võimalik tutvuda Emitendi aadressil Veerenni 24, Tallinn ruumides ja HEX Tallinna Börsi interneti koduleheküljel järgnevatel aadressidel:

põhikirja: <http://www.tse.ee/borsiteated/pohikiri.html>

majandusaruanded: <http://www.tse.ee/borsiteated/aastaru.html>

Aktsiate märkimiseks pöördub OÜ BMIG AS-i Hansapank poole, kus registreeritakse alljärgnev tehingukorraldus aktsiate märkimiseks:

Väärtpaber:	AS Baltika lihtaktsia
ISIN kood:	EE3100003609
Märkimise liik:	Fikseeritud hinnaga, garanteeritud ja kinnine
Väärtpaberite arv:	644 450
Tehingu hind aktsia kohta:	36 krooni
Saaja:	BALTIKA EMISSIOON 2002
OÜ BMIG väärtpaberikontonumber:	99100243956

EVK registreerib emiteeritud aktsiad vastavalt oma reglemendile ja protseduuridele.

ÜLDINFO

Emitendi ärinimi	AS Baltika
Registrikood	10144415
Registreerimise kuupäev (Esmakande tegemise kuupäev)	09.05.1997 Tallinna Linnakohtu Registriosakonnas
Aadress	Veerenni 24, Tallinn 10135, Eesti
Emitendi asutamise koht ja aeg	AS Baltika asutati 01.august.1991. aastal Tallinnas
Seadusalluvus	AS Baltika on asutatud ja tegutseb vastavalt Eesti Vabariigi seadustele
Emitendi omandivorm	aktsiaselts
Emitendi põhikirjalised tegevusalad	Põhitegevusala: õmblustoodete tootmine, komplekteeri-mine ja müük; Teised tegevusalad: kaubandus-tegevus, kaubanduslik vahendus, jae- ja hulgikaubandus, eksport-import, õmblustööstuse seadmete, masinate, varuosade, töövahendite ja muu vara ost, müük ja vahendus, kinnisvara haldamine ja rentimine, transporditeenuste osutamine vabariigis, teenuste osutamine ülaltoodud aladel.

Õigus- ja finantsnõustajad

Õigusabi	Ettevõtte on tellinud õigusabi peamiselt Advokaadibüroolt Raidla & Partnerid, aadress Roosikrantsi 2, Tallinn.
Põhipank	AS Hansapank, Liivalaia 8, Tallinn 15040
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers, Pärnu mnt. 15, 10141 Tallinn

AS Baltika põhikirja viimane redaktsioon on kinnitatud aktsionäride üldkoosolekul 25.03.1997. aastal.

Ülevaade Baltika kontserni (Emitendi) liikmetest ja tütarettevõtetest seisuga 30.06.2002.a.

Järgnevalt on toodud ülevaade AS Baltika omanduses olevate ettevõtete põhikirjalistest tegevusaladest:

Ettevõtte nimi	Asukohamaa	Emitendi osalus 30.06.2002	Tegevusalad
AS Baltika (emaettevõtte)	Eesti	-	Vt. ülal "Üldinfo: Emitendi põhikirjalised tegevusalad"
AS Baltman	Eesti	100%	Hulgikaubandus, ja kaubanduslik vahendus; jaekaubandus; marketing; valmisriiete tootmine ja müük; õmblusteenuste osutamine.
UAB Baltmano Prekiba	Leedu	100%	Tekstiilitoodete jae- ja hulgimüük; kinnisvara tehingud; reklaam.
Baltika Sweden	Rootsi	100%	Kaubandustegevus: jae- ja hulgimüük, eksport-import.
Baltika Ukraine Ltd	Ukraina	99%	Kaubandustegevus: jae- ja hulgimüük, eksport-import.

Tabel jätkub järgmisel lk.-l.

Ettevõtte nimi	Asukoha- maa	Emitendi osalus 30.06.2002	Tegevusalad
AS Virulane	Eesti	75,02%	Õmblustoodete valmistamine; õmblus- ja teiste teenuste osutamine; jae- ja hulgimüük
Baltika-Poland Sp. Z.o.o.	Poola	100%	Teenindus; kaubandus; rõivaste müük ja komplekteerimine; eksport-import.
AS Elina STC	Eesti	50,1%	Õmblustoodete valmistamine, komplekteerimine ja müük; kaubandustegevus: jae- ja hulgimüük, eksport-import.
OY Baltinia AB	Soome	100%	Õmblustoodete valmistamine, komplekteerimine ja müük; kaubandustegevus: jae- ja hulgimüük, eksport-import.
SIA Baltika Latvija	Läti	75%	Tekstiilitoodete jae- ja hulgikaubandus; kosmeetikatoodete jaemüük; transporditeenused; juvelitoodete jaemüük.

ÄRITEGEVUS

Ajalugu

Baltika ajalugu ulatub tagasi 1928. aastasse, mil Tallinnas asutati õmblustööstus "Gentleman". Alates 1959. aastast on firma nimeks Baltika. Alljärgneva on ära toodud tähtsamad daatumid kaubanduse arengu seisukohalt.

2002

Aprill - AS Virulane käivitas 1. aprillist uue rõivavabriku Ahtmes. Vabrikus sai tööd umbes 250 seni vanas vabrikus töötanud inimest. Baltika investering uude vabrikusse ulatub 22 miljoni kroonini.

Mai - asutati 75% osalusega tütarettevõtte SIA Baltika Latvija.

10. mail 2002.a. toimunud aktsionäride korraline üldkoosolek kiitis heaks Baltika Grupi strateegia aastateks 2002-2004.a., mille kohaselt plaanib Baltika kolme aasta jooksul areneda juhtivaks spetsialiseeritud rõivakaupluste ketiks Ida- ja Kesk-Euroopa turgudel (8 turul vähemalt 90 oma poodi või lepingupartnerit). Üldkoosolekul valiti ka nõukogu kolmeks aastaks koosseisus Miles W. Burger, Joakim J. Helenius ja Reet Saks.

2002 aasta esimesel poolel toimusid ettevalmistustööd Baltika uue jaekaubanduskontseptsiooni rakendamiseks 2002.a. septembris, mille kohaselt hakkab kontsern tööle nelja erineva kaupluste kontseptsiooniga. Kuni 1. septembrini 2002.a. ehitati ja sisustati ligikaudu 80% Baltika Grupi oma poodidest ümber uue jaekaubandusbrändi "Monton" poodideks. 2002.a. on avatud neljas riigis viis uut "Monton" esinduskauplust.

2001

Aprill – käivitus uut tüüpi "shop in shop" koostööleping Tallinna Kaubamajaga; Aktsionäride korraline üldkoosolek otsustas 06. aprill 2002.a. rakendada 3-aastaks juhtkonna aktsioptsioone kogumahus kuni 576 000 aktsiat: toimus dividendide makse 0,75 senti aktsia kohta.

Mai – sõlmiti lepin USA konsultatsioonifirmaga RPA Inc., eesmärgiga töötada välja uus jaekaubanduse kontseptsioon

Juuni – alustati läbirääkimisi frantsiisi-partneri SIA-ga Care jaekaubanduse ühissettevõtte loomiseks Läti Vaba riigis.

August – alustas tööd turundusdirektor Poolas

September – 1.septembril käivitati uus Baltika Grupi juhtimisstruktuur; tähistati 10 aasta möödumist AS Baltika erastamislepingu sõlmimisest ja tütarettevõtte AS Virulane 50.ndat tähtpäeva, samuti algas uue õmblusvabriku ehitus Ahtmes.

2000

- sõlmiti esimesed frantsiisi-lepingud Lätis ja Venemaal
- avati esimene Baltmani pood Poolas
- CHR disainer Janika Sootna võitis Eesti moedisainerite auhinna Kuldnõel
- Toimus esimene lähetus USA turule
- Esitleti Baltika Grupi uut korporatiivgraafikat

- Asutati tütarfirma ja esimene Baltmani pood Ukrainas**1999**

- loodi müügiesindus Poolas
- Evermeni disainer Tarvo Jaansoo võitis Eesti moedisainerite auhinna Kuldnõel
- kõik Baltikale kuuluvad kauplused toodi Baltmani nime alla
- relansseeriti Christine Collectioni kaubamärk nimetusega CHR

1998

- loodi teine naistekolleksioon "Respect"

1997

- Baltika aktsia noteeriti Tallinna Väärtpaberibörsil

1996

- loodi esimene Baltmani pood Lätis, müügiesindus Rootsis ning esinduskauplus Moskva esinduskaubamajas GUM, Venemaal

1994

- loodi moodne isikupärane meesterõivaste kolleksioon "EVERMEN"
- loodi esinduskauplus Jekaterinburgis, Venemaal

1993

- loodi esimene moodne klassikaline naistekolleksioon Christine Collection ning teine meestekolleksioon Plus B
- loodi esimene Baltmani pood Leedus

1991

- toimus Baltika erastamine. Loodi AS Baltika.
- loodi Baltmani kaupluste kett nimega "Baltmani Rõivad"
- loodi Baltika vanim meestekolleksiooni "Baltman"

1988

- võeti suund lisaks meesterõivastele ka naisterõivaste tootmisele

Baltika äritegevus

Missioon ja eesmärgid

Baltika Grupi 2002-2004 põhieesmärgiks on kujuneda aastaks 2004 juhtivaks spetsialiseeritud rõivakaubandusettevõtteks Kesk- ja Ida-Euroopas. Vastavalt strateegiale koosneb 2004 aastaks Baltika Grupi jaemüügivõrk kaheksas riigis asuvast 90-st poest. Lisaks on eesmärgiks siseneda täiendavalt vähemalt ühele turule Kesk-Euroopas. Arendatakse välja 3-4 jaekaubanduskontseptsiooni ja lisaks alustatakse uuringuid ja ettevalmistusi uutele tarbijagruppidele mõeldud kontseptsioonide väljatöötamiseks. Finantseesmärkideks on kahekordistada käive ja kolmekordistada kasum kolme aasta jooksul ning viia omakapitali tootluse tase vähemalt 15%-ni.

AS Baltika kontserni põhitegevusaladeks on:

- naisterõivaste tootmine;
- meesterõivaste tootmine;
- meeste- ja naisterõivaste jae- ja hulгимүүк
- õmblusteenuste osutamine.

Poekontseptsioonid

Kontsernis kasutatavad jaekaubandusbrändid (poekontseptsioonid) on alljärgnevad:

“Monton” – elustiili bränd meestele ja naistele. Monton on esindusbränd, mille kollektsioonidesse kuulub hooajal üle 400 erineva toote klassikalistest kostüümidest kuni aksessuaarideni.

“Baltman” – klassikaline meherõivastuse elustiili bränd.

“CHR/Evermen” – poebränd ja sellega seotud rõivakollektsioonid traditsioonilisele ja hinnatundlikule tarbijale.

Tootebrändid

Kontsernis kasutatavad brändid “Baltman”, “CHR” ja “Evermen” on kasutamisel ka kui tootebrändid, mida turustatakse samuti hulgiostjatele.

“Mascara” ja “Herold” on ülerõivaste brändid vastavalt naistele ja meestele mõeldud tootekollektsioonidele.

Müügipiirkonnad

Hetkel tegutseb Baltika Grupp 11 turul: Eestis, Lätis, Leedus, Rootsis, Soomes, Norras, Suurbritannias, Poolas, Venemaal, Ukrainas ning Austrias. Eksport moodustas 2001.a. müügikäibest 70,5%.

Baltika Grupi toodang on müügis 60 kaupluses, millest 40 on ettevõtte oma kauplused. Oma kaubamärkide müügimaht moodustab Baltika Grupi kogutoodangust 88,3% (30.06.2002).

Konkurents

Kuivõrd Baltika tegutseb rahvusvahelistel turgudel ning strateegia näeb ette rahvusvahelistumise kasvu, on Baltika peamisteks konkurentideks ka rahvusvaheliselt tuntud kaubamärgid näit. Mango, Mexx, Benetton jt. Importrõivaste pääsuks enamikule Baltika tegevuspiirkondade turgudele ei ole olulisi takistusi. Lisaks tuntud rahvusvahelistele brändidele on igas riigis ka mõned kohalikud otseselt Baltika grupi turusegmenendis võistlevad ettevõtted. Näiteks Eestis võib lugeda Baltika peamiseks, kuid mitte ainsaks, konkurendiks naiste kergete rõivaste ja üleriie alal AS-i Klementi.

Kuivõrd Baltika müüb oma toodangu peamiselt oma kaupluste keti kaudu, siis on kolmandate osapoolte tähtsus Baltika toodangu müügil suhteliselt väike. Eestis on tähtsamad Baltika toodangu ostjad AS Tallinna Kaubamaja ja Stockmann Eesti AS. Väljaspool Eestit turustab Baltika oma toodangu peamiselt oma kauplustes, v.a. Venemaa, kus osa müügist toimu läbi frantsiisipartneri ning Soome, kus toodangut müüvad Stockmanni ja Anttila kauplused.

Allhanketööde osatähtsus Baltika grupi müügis on aasta aastalt kahanenud ning 2002.a. I p. a. moodustas allhanketööde osakaal 11,3% käibest. Allhanketööde müük jaguneb alla ligikaudu 10 ostja vahel, kellele Baltika grupp teostab teatud teenustöid seoses meeste pintsakute ja pükste ning naiste kergete rõivaste valmistamisega. Baltika ei kavanda allhanke mahtusid suurendada ega oluliselt laiendada pakutavate allhanketööde loetelu. Allhanketöid teostavad praktiliselt kõik Baltika tegevus-piirkondadega samas piirkonnas tegutsevad õmblusettevõtted, ning konkureerivad seega Baltikaga.

Peamisteks Baltika allhankijateks on Kagu-Aasia kergetööstusettevõtted.

AS Baltika tooraine tarnijad on Euroopa Liidu, Türgi ja Hong-Kongi tekstiilitööstusettevõtted.

Kuivõrd Baltika tegutseb väga erinevates riikides Rootsist kuni Ukrainani, siis vastavalt ei ole ka Baltika turuosa üheski riigis eriti kõrge v.a. Eesti ja Baltikum. Baltika ei ole teostanud ega tellinud turu-uuringuid oma turuosa ega ka kogu rõivatööstuse turu mahu kohta, ning ei esita seetõttu ka hinnanguid Baltika turuosa kohta.

Viimase kolme majandusaasta netokäibe jaotus tegevusharude lõikes

Viimastel aastatel on AS Baltika oluliselt muutnud oma struktuuri seoses uue strateegiaga, ning seetõttu ei ole 2001 aasta andmed võrreldavad 1999 ja 2000 vastavate andmetega.

2001 aasta netokäibe jaotus tegevusharude lõikes

Tuhat krooni	Jae- kaubandus	Tootmistegevus ja hulgikaubandus	Segmentide vahelised tehingud	KOKKU
Kontserniväline müük	153 079	261 358	0	414 437
Segmentide vaheline müük	0	156 258	-156 258	0
Müük kokku	153 079	417 616	-156 258	414 437

Netokäibe jaotus tegevusharude lõikes 1999. ja 2000.a.; ärisegmentide käibe aruanne

Tuhat krooni	Rõivatööstus		Rendi- ja muud teenused		KOKKU	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Käive	337 237	283 237	3 519	5 689	340 756	288 926

Viimase kolme aasta müügitulu jaotus geograafilise segmendi järgi

Tuh. EEK	2002 6 kuud	2001 6 kuud	2001	2000	1999
Eesti	64 579	56 820	122 244	116 404	102 573
Läti	22504	15 950	34 078	31 569	28 402
Leedu	34 586	18 649	44 289	39 728	33 401
Venemaa	26 265	22 487	56 622	25 172	7 515
Ukraina	28 137	11 302	29 224	2 589	1 025
Soome	24 198	26 130	57 175	51 024	49 844
Rootsi	11 116	13 243	25 904	35 914	38 098
Inglismaa	8 144	12 746	25 627	26 225	25 090
Saksamaa	0	0	0	3 725	2 121
Poola	12 039	3 920	14 079	4 163	856
Norra	24	1 378	2 008	2 303	0
Austria	5	8	78	0	0
Taani	0	0	0	86	0
USA	0	1 679	3 109	1 853	0
Kokku	231 602	184 132	414 437	340 755	288 926

Töötajad

Põhikohaga töötajate keskmine arv viimase kolme majandusaasta jooksul

	2001	2000	1999
Töötajate arv	1433	1398	1418

Kontsernis töötas seisuga 31.12.2001.a. 1585 inimest.

Varad

Järgnevas tabelis on esitatud emitendi ning tema tütarettevõtete omandis olevad hooned, rajatised ja maa seisuga 30. juuni 2002.a.

Omanik	Aadress	Hoone / maa	Bilansiline väärtus, krooni
AS Baltika	Veerenni 24, Tallinn, Eesti	maa	2 833 386
AS Baltika	Veerenni 24, Tallinn, Eesti	hooned	18 720 640
AS Virulane	Kalda 10A, Rakvere	hooned	7 910 563
AS Virulane	Õpetajate tee 5, Kohtla-Järve, Ahtme	Uus tootmishoone, mis kajastub bilansis alates 01.04.2002	17 313 804
AS Virulane	Kalda 10A, Rakvere	Kinnistu	86 891
AS Virulane	Õpetajate tee 5, Kohtla-Järve, Ahtme	Kinnistu	84 589

Investeeringud***Investeeringud 1999. aastal:***

Objekt	Tuh. krooni	Finantseerimise allikas
Materiaalne põhivara*	13130	Omavahendid (s.h. 225 t. kr. liising)
Immateriaalne põhivara	554	Omavahendid
Kinnisvara	-	-
parendused	-	-
KOKKU	13684	

* S.h. tootmistehnoloogilised seadmed 4623 tuh.kr., arvutustehnika 1100 tuh.kr., transpordivahendid 304tuh.kr., kaupluste sisseseade 3401tuh.kr.

Investeeringud 2000. aastal:

Objekt	Tuh. krooni	Finantseerimise allikas
Materiaalne põhivara*	15070	Omavahendid
Immateriaalne põhivara	189	Omavahendid
Kinnisvara	1648	Omavahendid
parendused	-	-
KOKKU	16907	

* S.h. tootmistehnoloogilised seadmed 4652 tuh.kr., arvutustehnika 1346 tuh.kr., transpordivahendid 371 tuh.kr., kaupluste sisseseade 7210 tuh.kr.

Investeeringud 2001. aastal:

Objekt	Tuh. krooni	Finantseerimise allikas
Materiaalne põhivara*	21032	Omahendid ja liising (328 tuh. kr.)
Immateriaalne põhivara	3955	Omahendid
Kinnisvara parendused	5267	Omahendid
KOKKU	30254	

* S.h. - tootmistehnoloogilised seadmed 8713 tuh. kr., arvutustehnika 1212 tuh. kr., transpordivahendid 804 tuh. kr., kaupluste sisseseade 11251 tuh. kr.

Investeeringud 2002. aasta I poolaastal:

Objekt	Tuh. krooni	Finantseerimise allikas
Materiaalne põhivara*	34004	Omahendid, pangalaenu ja liising
Immateriaalne põhivara	315	Omahendid
KOKKU	34319	

* S.h. tootmistehnoloogilised seadmed 9164 tuh. kr., arvutustehnika 1075 tuh. kr., kaupluste sisseseade 6236 tuh. kr.

Planeeritud investeeringud 2002. aastal, mille kohta on olemas vastav juhatuse või nõukogu otsus

Objekt	Tuh. krooni	Finantseerimise allikas
Materiaalne põhivara*	37 000	Omahendid ja laenu
Immateriaalne põhivara	3 000	Omahendid ja laenu
KOKKU	40 000	

*S.h. jaekaubandus - uute pindade ehitamine, vanade renoveerimine 19 mln. kr.; Tootmine - Ahtme vabrikute ehituse lõpetamine ja õmblusseadmete ost 12,5 mln. kr.; IT- jaekaubanduse arendamine 3,5 mln.kr.; IT uus süsteem Baltikale 4 mln. kr.; kontoriruumide remont jm. 1 mln. kr.

Olulised lepingud**Frantsiisilepingud**

Frantsiisilepingud on lepingud, mille alusel lepingupartner omandab õiguse kasutada Baltika poolt välja töötatud jaekontseptsiooni oma poodides/turul ning mille puhul lisaks kaupade hinnale tasub täiendavat tasu. Frantsiisilepingute rakendamist alustas Baltika 2001.a. suvel kahel turul, millel Baltika oma kauplusi ei omanud – Lätis ja Venemaal. Alates 01.08.2002.a. lõpetati frantsiisileping Lätis, kuna asutati turul tegutsemiseks Baltika tütarettevõtte Baltika Latvija SIA. Venemaa turul on frantsiisileping sõlmitud kohaliku ettevõttega Baltman Jekaterinburg. Selle lepingu alusel töötab 9 poodi ning käibe osakaal Baltika Venemaa käibest on ca 50% (ca 5% Baltika Grupi käibest).

“Shop-in-shop” lepingud

“Shop-in-shop” (ingl. k. kauplus-kaupluses) lepingud on lepingud, mille alusel pakutakse varude juhtimisteenust kaubamaja tüüpi partneritele. Lepingupartneritele tagatakse varude optimaalne liikumine kokkulepitud kaubanduspinnal ja garanteeritakse kindel tulu. Varude

paremast juhtimisest saadav lisatulu jaotatakse koostööpartneri ja Baltika vahel. “*Shop-in-shop*” tüüpi lepingute alusel töötab Baltika käesoleval ajal kuuel kaubanduspinnal Tallinna Kaubamajas ja Tartu Kaubamajas.

Kindlustuslepingud

Baltika on sõlminud Seesam Rahvusvahelise Kindlustuse AS-iga kindlustuslepingud järgmistel tingimustel:

Kindlustusobjekt	Kaetavad riskid	Kindlustusväärtus Tuh. kr.
Varakindlustus	tulekahju, veekahju, murdvargus, röövimine, vandalism	458 503
Ärikatkestuskindlustus	tulekahju, veekahju, murdvargus ja seadmerike	145 000
Tegevuse vastutuskindlustus	Kehavigastus ja varakahju	5 000
Autode kaskokindlustus	tulekahju, salongi- ja kerevigastused, vandalism, vargus	5 090
Veosekindlustus		60 000
Juhatuse vastutuskindlustus	juhtimisvigadest tekkinud kahju	10 000

Patendid ja litsentsid

Äritegevust oluliselt mõjutavad patendid ja litsentsid puuduvad. Registreeritud on alljärgnevad ettevõtte kaubamärgid: *CHR, Evermen, Baltman, Plus B, Respect, MasCara, Herold, Monton*.

Kohtuvaidlused

Ettevõttel ei ole pooleliolevaid kohtuvaidlusi. Baltika ei kavatse lähitulevikus ise esitada ning ei ole teadlik tema vastu kohtule või arbitraažile esitatud hagidest, millel võib olla oluline mõju ettevõtte tegevusele ja/või majanduslikule olukorrale.

RÕIVATÖÖSTUSTURG***Ülevaade Eesti rõivatööstusturust ning konkurentsist***

Statistikaameti andmetel oli 2000. aastal Eestis 510 ettevõtet, millised tegelevad rõivaste valmistamisega. Neist ettevõtetest on üle 20 töötajaga 139. Kokku töötab rõivatööstusettevõtetes 14 278 töötajat. Enamus rõivatööstusettevõtetes tegeleb allhanketoodangu valmistamisega. Erinevate ekspertide hinnangul on viimastel aastatel Eestis valmistatud rõivaste osatähtsus Eesti valmisriiete jaemüügi mahus 30-40%.

Suuremad omatoodangut valmistavad rõivatööstusettevõtted on järgmised:

Ettevõte	Aasta	Netokäive, milj. krooni
AS Baltika	2001	414,4
AS Klementi	2001	127,6
AS Ilves-Extra	2000	81,7
AS Sangar	2001	95,4
AS Bastion	2001	13,0
AS Tallinna Moemaja	2000	11,4

Turu areng

Lähiaastateks võib prognoosida, et Eesti rõivatööstuses haaratud töötajate arv oluliselt ei muutu. Samuti ei ole reaalne, et oluliselt suureneb nende ettevõtete arv, millised hakkavad valmistama omatoodangut. Võib eeldada, et rõivatööstus-ettevõtetes valmistatud omatoodangu maht kasvab lähitulevikus keskmiselt samas tempos üldise tarbimise kasvuga.

Vastavalt kinnitatud strateegiale on Baltika Grupi 2002-2004 põhieesmärgiks kujuneda aastaks 2004 juhtivaks spetsialiseeritud rõivakaubandusettevõtteks Kesk- ja Ida-Euroopas. Seetõttu ei kavatse Baltika oluliselt laiendada oma tegevust Eestis, ning jätkab mõõdukat kasvu ka Lätis ja Leedus. Baltika hinnangul ületab Kesk- ja Ida-Euroopa riikides oodatav kasvutempo Baltikumi piirkonna rõivamüügi kasvutempot ning seetõttu ei annaks ainult kohalike turuosade käsitlemine tegeliku ülevaadet Baltika grupi arengust ja turupositsioonist.

FINANTSANDMED**Finantsaruanded**

Alltoodud finantsandmed põhinevad ettevõtte konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannetel. 1999., 2000. ja 2001. aasta majandusaasta aruandeid auditeeris AS PricewaterhouseCoopers. 2002.a. 6 kuu finantsaruanded on auditeerimata. Detailsemad Baltika finantsaruannete koostamise põhimõtted on esitatud 2001.a. aastaaruandes lk.-del 12-15.

Aastaaruannete koostamise põhimõtted ja arvestusmeetodid

Aastaaruandeid koostatakse lähtuvalt tekkepõhisuse ja soetamismaksumuse printsiibist kui konkreetse vara kohta ei ole arvestuspõhimõtte all viidatud teisiti. Raamatupidamisarvestust peetakse ja 2001.a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kooskõlas rahvusvaheliste raamatupidamisstandarditega (IAS) ja Euroopa Ühenduse direktiividega ja raamatupidamise hea tavaga. 2001.a. ei ole toimunud olulisi muudatusi ettevõtte poolt kasutatavates arvestuspõhimõtetes ega hindamisalustes.

Konsolideermispõhimõtted

Konsolideerimisel kajastatakse emaettevõtet ja tütarettevõtteid kui ühtset majandusüksust. Elimineeritakse kontsernisestest tehingutest tekkinud sisekäibed, realiseerumata kasumid ja kahjumid. Välismaa tütarettevõtete puhul on kasutatud sõltuva tütarettevõtte hindamismeetodit. Monetaarsed varad ja kohustused hinnatakse bilansipäeva kursi alusel, muu vara ja varaga seotud kulud soetamispäeva kursi alusel, omakapitali tehingud toimumise päeva kursiga, tulud ja kulud perioodi keskmise kursiga v.a. kulud, mis on seotud soetamispäeva kursiga kajastatava vara maksumusega (põhivara kulum). Selliseid kulusid kajastatakse nende varade soetuspäeva kursist lähtudes. Eesti kroonidesse hindamisel tekkinud kursi-vahe kajastatakse kasumiaruandes.

2001.a. konsolideeritud raamatupidamisaruannetes kajastuvad AS Baltika, AS Baltman, AS Virulane, AS Elina STC, Baltmano Prekiba, Baltika Sweden, Baltika Poland, Baltika Ukraina ja OY Baltinia AB raamatupidamisaruanded.

Kasumiaruanne

Tuhat krooni	6 kuud 2002	2001	2000	1999
	auditeerimata			
Äritulud				
Realiseerimise netokäive	231 602	414 437	340 756	288 926
Muud äritulud	5 902	1 303	3 176	6 900
Kokku äritulud	237 504	415 740	343 932	295 826
Ärikulud				
Kaubad, toore, materjal ja teenused	(101 942)	(166 506)	(142 559)	(108 829)
Varude jääkide muutus	15 653	2 649	2 097	(16 770)
Mitmesugused tegevuskulud	(53 363)	(84 578)	(62 074)	(47 366)
Tööjõukulud	(73 157)	(126 222)	(108 746)	(101 951)
Põhivara kulum	(9 139)	(14 241)	(12 167)	(10 682)
Muud ärikulud	(1 370)	(3 717)	(1 225)	(2 768)
Kokku ärikulud	(223 318)	(392 614)	(324 674)	(288 366)
Ärikasum	14 186	23 126	19 258	7 460
Finantstulud	231	484	2 458	782
Finantskulud	(4 575)	(6 764)	(5 217)	(6 931)
Kasum enne tulumaksustamist	9 842	16 846	16 499	1 311
Deklareeritud tulumaks	(265)	(185)	0	233
Edasilükkunud tulumaks	-	-	-	(734)
Kasum enne vähemusosalust	9 577	16 661	16 499	1 812
Vähemusosa	(3)	950	2 238	619
Grupi puhaskasum	9 580	15 711	14 261	1 193
<i>Tava-puhaskasum aktsia kohta, kroonides</i>	<i>2,00</i>	<i>3,27</i>	<i>2,97</i>	<i>0,25</i>
<i>Lahustatud puhaskasum aktsia kohta, kroonides</i>	<i>1,97</i>	<i>3,25</i>	<i>2,97</i>	<i>0,25</i>

Bilanss				
Tuhat krooni	30.06.2002	31.12.2001	31.12.2000	31.12.1999
	auditeerimata			
VARAD				
Käibevara				
Raha ja pangakontod	11 280	12 626	15 298	16 588
Aktsiad ja muud väärtpaberid	476	574	431	6 194
Nõuded ostjate vastu	57 415	56 115	45 335	36 259
Muud nõuded ja ettemakstud kulud	14 328	10 728	8 436	7 838
Tulumaksu ettemaks	-	74	786	2 657
Varud	166 391	131 145	105 501	95 765
Käibevara kokku	249 890	211 262	175 787	165 301
Põhivara				
Pikaajalised finantsinvesteeringud	2 454	2 600	817	1 081
Materiaalne põhivara	94 302	78 390	54 746	49 931
Maa ja ehitised (soetusmaksumuses)	66 462	47 610	35 044	33 523
Masinad ja seadmed (soetusmaksumuses)	72 295	67 768	60 070	56 289
Muu inventar, tööriistad, sisseseade (soetusmaksumus)	31 196	25 469	27 869	20 879
Akumuleeritud põhivara kulum	(82 571)	(74 796)	(68 565)	(60 760)
Ettemaksed materiaalse põhivara eest	1 640	2 692	256	-
Lõpetamata ehitus	5 281	9 647	72	-
Immateriaalne põhivara	4 643	5 180	1 886	1 875
Põhivara kokku	101 399	86 170	57 449	52 887
VARAD KOKKU	351 289	297 432	233 236	218 188

<i>Bilanss, järg</i>				
Tuhat krooni	30.06.2002	31.12.2001	31.12.2000	31.12.1999
	auditeerimata			
KOHUSTUSED JA				
OMAKAPITAL				
Lühiajalised kohustused				
Võlakohustused	59 120	34 721	51 637	45 697
Ostjate ettemaksed toodete ja kaupade eest	141	154	732	157
Võlad hankijatele	45 654	40 544	28 617	20 166
Muud maksuvõlad	7 811	5 081	6 167	3 922
Viitvõlad	8 220	6 641	7 622	11 598
Lühiajalised eraldised	-	-	120	-
Lühiajalised kohustused kokku	120 946	87 141	94 895	81 540
Pikaajalised kohustused kokku	74199	63 723	1 344	12 939
KOHUSTUSED KOKKU	195 145	150 864	96 239	94 479
Vähemusosa	6 629	6 632	9 172	8 988
OMAKAPITAL	149 515	139 936	127 825	114 721
Aktsiakapital nimiväärtuses	48 000	48 000	48 000	48 000
Aazio	24 910	24 910	24 910	24 039
Reservid	22 885	22 885	22 885	22 885
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	44 141	28 430	17 768	19 151
Aruandeaasta kasum	9 580	15 711	14 262	1 193
Omaaktsiad	-	-	-	(547)
KOHUSTUSED JA	351 289	297 432	233 236	218 188
OMAKAPITAL KOKKU				

Rahavoogude aruanne

Tuhat krooni	6 kuud 2002	2001	2000	1999
	auditeerimata			
Äritegevus				
Ärikasum	14 186	23 126	19 258	7 460
Korrigeerimine kulumiga	9 139	14 241	12 167	10 682
Põhivara müügisum	(5 053)	133	(593)	(3 256)
Kursivahed	-	-	(73)	(661)
Muud finantskulud	-	-	-	(18)
Nõuete saldo muutus	(2 883)	(17 679)	(9 926)	12 701
Varude saldo muutus	(35 246)	(25 644)	(9 736)	17 309
Võlgnevuse muutus hankijatega	9 287	9 805	6 684	3 882
Makstud intressid	(3 628)	(5 433)	(4 876)	(6 070)
Makstud tulumaks	(265)	527	1 680	(380)
Rahavoog äritegevusest	(14 463)	(924)	14 585	41 649
Investeeringud				
Materiaalse põhivara soetamine	(26 790)	(39 574)	(17 521)	(13 530)
Põhivara müük	3 654	1 045	1 542	4 348
Makstud kapitalirendi ja järelmakseid	(1 076)	(943)	(384)	(946)
Osaluse soetamine tütarettevõtetes	(41)	(1 719)	(1 924)	-
Saadud raha pikaajaliste invest.-te müügist	5 752	-	2 046	(7)
Saadud intressid	111	124	332	280
Saadud dividendid	56	9	5	106
Ostetud väärtpaberid ja osakud	-	-	(9 636)	(9 032)
Müüdud väärtpaberid ja osakud	95	-	15 686	3 751
Antud laenude tagasimaksed	20	75	385	-
Antud laenud	-	(53)	(155)	-
Rahavoog investeeringust	(18 219)	(41 036)	(9 624)	(11 972)
Finantseerimine				
Laenude tasumine	-	(45 925)	(10 154)	(30 065)
Saadud laenud	27 071	66 802	5 328	10 605
Rahavoog tehingutest oma aktsiatega	-	-	1 418	279
Makstud omaaktsiate eest	-	(1 626)	(150)	-
Makstud dividendid	-	(3 894)	(2 693)	(4)
Laekumine aktsiakapitali sissemaksetest	-	5	-	400
Saadud kommertspaberite müügist	(25 000)	24 301	-	-
Saadud vahetusvõlakirjade müügist	192	190	-	-
Rahavoog finantseerimisest	31 569	39 853	(6 251)	(18 785)
Valuutakursi muutuse mõju rahajäägile	(233)	(565)	-	(1)
Rahavoog kokku	(1 346)	(2 672)	(1 290)	10 891
Raha algjääk	12 626	15 298	16 588	5 697
Raha lõppjääk	11 280	12 626	15 298	16 588

Suhtarvud aktsia kohta

Krooni	2001	2000	1999
Tava puhaskasum	3,27	2,97	0,25
Äritulud	86,61	71,65	61,63
Aktsia raamatupidamislik väärtus	29,15	26,63	23,90
Dividendid	0,75	0,50	-

Võlakohustused

Järgnevates tabelites on esitatud AS Baltika võlakohustused seisuga 31. juuli 2002.

Pikaajaliste laenude tagasimaksed, lühiajalised laenud, võlakirjad ja liisingud

Tuhat krooni	Jääk	Intress	Tähtaeg	Tagatis
<i>Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil</i>				
Nordea Bank	1 874	3 kuu Libor+ 2,5%	8.05.2006	Kommertspant käibevarale, hüpoteek Veerenni 24, Tallinn
Hansapank*	2 739	3 kuu Euribor+ 3,25%	31.12.2008	Hüpoteegid: Kalda 10A Rakvere; Õpetajate5, Ahtme
<i>Lühiajalised laenud</i>				
Arvelduskrediit				Kommertspant käibevarale,
Hansapank	32 858	7,6%	30.10.2002	hüpoteek Veerenni 24, Tallinn
Lühiajalised liisingukohustused	561	<i>Vt. Pikaajaliste liisinglepingute tingimused</i>		
Vahetusvõlakirjad	384	<i>Detailid kirjeldatud tabeli järel</i>		
Kommertspaberid/ Võlakirjad**	30 050	4,2%	14.10.2002	Tagatiseta

** Võlakirjade arv on 3 050 ning nende nominaal võrdub 10 000 krooniga

Pikaajalised laenud ja liisingud

Tuhat krooni	Jääk	Intress	Tähtaeg	Tagatis
Hansapank*	12 261	6 kuu Euribor +3,25%	31.12.2008	Hüpoteegid: Kalda 10A Rakvere; Õpetajate5, Ahtme
Hansapank	45 800	7,4%	31.12.2004	Kommertspant käibevarale, hüpoteek Veerenni 24, Tallinn
Nordea Bank	13 126	3 kuu Euribor + 2,5%	08.05.2006	Kommertspant käibevarale, hüpoteek Veerenni 24, Tallinn
Pikaajalised liisingukohustused	3 013	6 kuu Euribor + 3,25%	30.05.2005	AS Virulane Ahtme tehase seadmed
Kokku pikaajalised laenud ja liisingud:	74 200			
Kokku lühiajalised laenud ja liisingud:	68 466			
Kokku liisingud, laenud ja võlakirjad:	142 666			

* Laenuvõtjaks on AS Virulane

Vahetusvõlakirjad

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

Võlakirjade märkimise kuupäevad on:

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

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

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

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

Aktsia märkimise aeg algab alljärgnevalt:

A Võlakirjade eest alates 1. maist 2002. a.;

B Võlakirjade eest alates 1. maist 2003. a.;

C Võlakirjade eest alates 1. maist 2004.a.

Aktsiate väljaostuhinnaks esimesel aastal on 25,0 krooni aktsia eest. Kahel järgneval aastal on aktsiate väljaostuhinnaks on kauplemissmahu kaalutud keskmine hind Tallinna Väärtpaberibörsil B võlakirja puhul 1. jaanuar kuni 31. märts 2002.a. ja C võlakirja puhul 1. jaanuar kuni 31. märts 2003.a. Võlakirjadelt ei arvestata kuni tagasimaksmise tähtajani intressi.

Käibekapital

Juhtkonna hinnangul on ettevõttel piisavalt käibekapitali oma majandustegevuseks. Baltika grupp kavatses jätkata senist finantspoliitikat, mis sisaldab erinevate võlainstrumentide kasutamist s.h. ka laenamist avalikkuselt võlakirjade ja kommertspaberite emiteerimist.

Tütaretevõtete peamised finantsnäitajad seisuga 31. detsember 2001. a.

Tuhat krooni	Aksia või osakapital	Varad	Netokäive	Puhaskasum
AS Baltman	9 600	26 705	60 754	4 041
Baltmano Prekiba	2 166	20 346	39 516	-3 718
Baltika Sweden	1 316	3 448	9 064	-1 406
Baltika Ukraina	723	18 781	26 451	-1 213
AS Virulane	8 414	38 868	46 491	3 017
Baltika Poland	4 117	17 127	14 043	-3 112
AS Elina STC	1 000	3 351	14 436	288
OY Baltinia AB	45	526	9 005	20
Baltika Latvija*	3 461	4 894	-	-

Märkus: Kõikide tütarettevõtete finantsandmed konsolideeritakse Baltika finantsaruannetes.

**Baltika Latvija asutati 28.05.2002.a. ning selle finantsaruandeid hakati konsolideerima alates 2002.a. augustist.*

Bilansivälised kohustused

AS Baltika on garanteerinud tütarettevõtete kaupluste rendilepingutest tulenevaid rendimakseid seisuga 30. juuni 2002.a. summas 4373 tuh. krooni (garantiiperioodi pikkused 1-4 aastat). Kõik garantiilepingud on sõlmitud AS-ga Hansapank.

JUHTIMINE

Ettevõtte juhtimist reguleerivaks alusdokumendiks on Ettevõtte põhikiri, millega võivad kõik soovijad tutvuda HEX Tallinna Börsi interneti koduleheküljel järgneval aadressil: <http://www.tse.ee/borsiteated/borsiteated.php?lk=pohikiri.html>

Vastavalt Ettevõtte (Seltsi) põhikirja p-le 6.1. on Ettevõtte juhtimisorganid:

- (1) Seltsi aktsionäride üldkoosolek (“Üldkoosolek”);
- (2) Seltsi nõukogu (“Nõukogu”);
- (3) Seltsi juhatus (“Juhatus”).

Üldkoosolek

Ettevõtte (Seltsi) põhikiri p. 6.2. sätestab järgmist:

“6.2.1. Üldkoosolek on Seltsi kõrgeim juhtimisorgan. Üldkoosolekud on korralised ja erakorralised.

6.2.2. Korraline koosolek toimub üks kord aastas kuue (6) kuu jooksul Seltsi majandusaasta lõppemisest Juhatus poolt määratud ajas ja kohas.

6.2.3. Juhatus kutsub kokku erakorralise koosoleku, kui:

Seltsi netovarad on alla lubatud piiri; või

Üldkoosoleku kokkukutsumist nõuavad Aktsionärid, kelle aktsiatega on esindatud vähemalt 1/10 Aktsiakapitalist; või

Seda nõuab Nõukogu.

6.2.4. Kui Juhatus ei kutsu Üldkoosolekut kokku ühe (1) kuu jooksul Aktsionäride või Nõukogu nõude saamisest, on Aktsionäridel või Nõukogul õigus kooskõlas Põhikirja ja seadusega ise Üldkoosolek kokku kutsuda.”

Vastavalt Ettevõtte (Seltsi) põhikirja p-le 6.2.9. on Üldkoosoleku ainupädevuses:

“(1) Põhikirja muutmine;

(2) Aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine;

vahetusvõlakirjade väljalaskmine;

Nõukogu liikmete valimine ja nende töötasustamise suuruse ja korra kindlaksmääramine;

Nõukogu liikmete ennetähtaegne tagasikutsumine;

audiitori(te) valimine;

erikontrolli määramine ja erikontrolli läbiviijate tasustamise korra kinnitamine;

majandusaruande aasta kinnitamine ja kasumi jaotamine;

Seltsi lõpetamise, ühinemise jagunemise ja/või ümberkujundamise otsustamine;

Juhatus või Nõukogu liikme või aktsionäri vastu nõude esitamise, samuti Nõukogu liikmega tehingu tegemise otsustamine ja selles nõudes või tehingus Seltsi esindaja määramine;

Muude seadusega Üldkoosoleku pädevusse antud küsimuste otsustamine.”

Vastavalt Ettevõtte põhikirja p-le 6.2.10.:

“Seltsi tegevusega seotud teistes küsimustes, mis ei ole sätestatud alapunktis 6.2.9., võib Üldkoosolek otsuse vastu võtta üksnes Juhatus või Nõukogu nõudel.”

Põhikirja punkt 6.2.11. sätestab, et:

“Üldkoosoleku otsus on vastu võetud, kui selle poolt on antud vähemalt pool Üldkoosolekul esindatud häältest, välja arvatud käesoleva Põhikirja alapunktides 6.2.9.(1), 6.2.9.(2), 6.2.9.(3), 6.2.9.(5), 6.2.9.(7) ja 6.2.9.(9) nimetatud küsimuse otsustamisel, millal on vajalik vähemalt 2/3 Üldkoosolekul esindatud häältest ning muudel seadustega ettenähtud juhtudel”.

Nõukogu

Nõukogu planeerib Seltsi tegevust, korraldab Seltsi juhtimist ja teostab järevalvet juhatuse tegevuse üle. Nõukogu on aruandekohuslik Üldkoosoleku ees. Nõukogul on kolm liiget ning Nõukogu valitakse kolmeks aastaks Üldkoosoleku poolt.

Põhikirja p.6.3.6. sätestab Nõukogu pädevuse kohta järgmist:

“Nõukogul on käesolevas Põhikirjas sätestatud pädevus:

- (1) määrab Üldkoosoleku päevakorra;
- (2) vaatab läbi majandusaasta aruande ja koostab selle kohta kirjaliku aruand, mis esitatakse Üldkoosolekule;
- (3) vaatab läbi kord nelja kuu jooksul Juhatus poolt esitatud ülevaate Seltsi majandustegevusest ja majanduslikust olukorrast;
- (4) kooskõlastab Juhatus poolt esitatud ettepaneku dividendide suurusel;
- (5) valib ja kutsub tagasi Juhatus liikmed;
- (6) määrab kindlaks Juhatus liikmetele makstava tasu suuruse ja maksmise korra;
- (7) nimetab ja kutsub tagasi prokuristi;
- (8) kinnitab Seltsi aastaeelarve;
- (9) otsustab Seltsi ja Seltsi Juhatus liikmete vaheliste tehingute tegemise ja õigusvaidluste pidamise ning määrab neis Seltsi esindaja.”

Juhatus

Juhatus on Seltsi juhtimisorgan, mis esindab ja juhib Seltsi igapäevast tegevust. Juhatus võib vastu võtta kõiki Seltsi tegevusega seotud otsuseid ja teostada iseseisvalt kõiki tehinguid, mis ei ole käesoleva Põhikirjaga antud Üldkoosoleku või Nõukogu kompetentsi. Nõukogu valib juhatuse kolmeks aastaks. Juhatuses on vastavalt põhikirjale kolm kuni viis liiget. Praegu on juhatus viieliikmeline. Juhatus on aruandekohustuslik Nõukogu ja Üldkoosoleku ees.

Vastavalt Seltsi põhikirja p-le 7, “Seltsi võib esindada kõigis õigustoimingutes iga Juhatus liige. Juhatus liikmel on edasivolitamise õigus.”

Juhtkond

Järgnevalt on esitatud lühiinformatsioon, s.h. eelnevad kogemused ja haridus, nõukogu, juhatuse liikmete ja tegevjuhtide ning tüdarettevõtete juhtide kohta.

Nõukogu

Miles Warwick Burger käesoleval ajal on AS Baltika suurima allhankekliendi Major Oak Clothing Co Ltd president. Ta omab üle 35-aastast rõivatööstuse kogemust. AS Baltika Nõukogu esimees alates 1999.aastast. On olnud AS-iga Baltika seotud ettevõtte AS Briti Kaubamaja nõukogu esimees.

Joakim J. Helenius on lõpetanud Cambridge Univeristy, B.A. and M.A. (Honours) majanduse eriala majandusmagistrina. Hr. Helenius on AS Baltika nõukogu liige alates 1999.a. Käesoleval ajal on Joakim J. Helenius Trigon Capital nõukogu esimees (alates 1992), Baltic Republics Fund nõustaja, juhatuse liige, (alates 1994), AS Viisnurk nõukogu liige (alates 1997), AB Sanitas nõukogu liige (alates 1997).

Reet Saks on lõpetanud Taru Ülikooli õigusteaduskonna. 1994 ja 1995. aastal töötas Reet Saks Rootsi õigusfirmas Mannheimer Swartling Eesti osakonnas. Hetkel töötab ta advokaadibüroos Raidla ja Partnerid spetsialiseerides intellektuaalse omandi kaitse teemadele. Reet Saks on rahvusvahelise juristide organisatsiooni “*The International Association of Young Lawyers*” (AIJA) koordinaator Eestis. Reet Saks on Eesti Advokatuuri

liige alates 1995. aastast. Käesoleval ajal on AS Trio LSL, AS Raadio Elmar, Clemco Baltic OÜ ja AS Baltika nõukogu liige.

Juhatus

Nimi	Amet	Aadress
Meelis Milder	Juhatuse esimees, peadirektor	Tallinn, Veerenni 24
James Hayhow	Juhatuse liige, tootmisdivisjoni direktor	Tallinn, Veerenni 24
Maire Milder	Juhatuse liige, kaubandusdivisjoni direktor	Tallinn, Veerenni 24
Ülle Järv	Juhatuse liige, pearaamatupidaja	Tallinn, Veerenni 24
Boriss Loifenfeld	Juhatuse liige, turgude direktor	Tallinn, Veerenni 24

Meelis Milder töötab ettevõttes alates 1991.a. peadirektorina, alates 1991.a. juhatuse esimees. Ta on lõpetanud Tartu Riikliku Ülikooli majandusküberneetika eriala 1981.aastal.

James Hayhow töötab ettevõttes alates 1998.a. On töötanud tootmisdirektorina ja alates sept.2001 Baltika Grupp tootmisdivisjoni direktorina. Aastatel 1997-1998 töötas ta Serdar Lather Production (Küpros) tootmisdirektorina ja 1995-1996 Nalken Ltd (Küpros) peadirektorina. AS Baltika juhatuse liige alates 1999. Ta on lõpetanud Natal Technicon College (Lõuna-Aafrika Vabariik) 1985.aastal (*Diploma for Industrial Engineers*).

Maire Milder töötab ettevõttes alates 2000.a. Juhatuse liige alates 2000.a. Aastatel 1999-2000 oli Baltika tütarettevõtte AS Baltman juhataja. Ta on lõpetanud Tartu Riikliku Ülikooli geograafia-bioloogia teaduskonna biogeograafina 1985 aastal.

Boriss Loifenfeld töötab ettevõttes alates 1990.a. On töötanud varustusosakonna juhatajana, Balti turu juhina, ekspordidirektorina, ja alates 2001.a. turgude direktorina. Alates 2000.a. juhatuse liige. Ta on lõpetanud Leningradi Kirovi nim. Tekstiili- ja Kergetööstusinstituudi insener-tehnoloogina 1982 .a..

Ülle Järv töötab ettevõttes alates 1994.a. pearaamatupidajana ning on juhatuse liige alates 1997.a. Ta on lõpetanud Tallinna Polütehnilise Instituudi majandusteaduskonna tööstuse planeerimise eriala 1981.a.

Tütarettevõtete juhtimine

Tütarettevõtte	Juhatuse liikmed	Nõukogu liikmed
AS Baltman	Maire Milder	Meelis Milder Ülle Järv Merike Saks
Baltmano Prekiba	Meelis Milder Raimondas Bureika Boriss Loifenfeld	Puudub: juhtorgan on üldkoosolek
Baltika Sweden	Marge Aab Edward Köster	Puudub
Baltika Ukraina	Valeriy E. Kasenok	Puudub: juhtorgan on osanike koosolek
AS Virulane	Liina Kalda	Meelis Milder Lehte Paaes Silvia Palu
Baltika Poland	Aneta Montano	Puudub: juhtorgan on osanike koosolek
AS Elina STC	Silvia Palu	Meelis Milder Jüri Kraft Merike Saks
OY Baltinia AB	Ülle Järv Mirja-Liisa Nieminen Britt Harju-Jeanty	Nõukogu puudub; Prokurist Jari Olavi Nieminen
Baltika Latvija	Maruta Ergle	Meelis Milder Boriss Loifenfeld Aldis Erglis

2001.a. ettevõtte juhtimisstruktuuris toimunud muudatused

2001.a. toimus Baltika jaeorganisatsiooni tugevdamine, mille käigus jaotati senine kaubandus ja turundusdivisjon kaheks, jaekaubandusdivisjoniks ja turgude divisjoniks, juurutati unikaalne juhtimisstruktuur tippjuhtide parimaks rakendamiseks ning loodi kolm uut direktori ametikohta: logistika ja sisseostu direktor, turundusdirektor ning jaekaubandusoperatsioonide direktor.

Juhtkonna liikmete tasustamine

AS Baltika juhatuse liikmed on üheaegselt tegevjuhtkonna liikmed ning neile maksti 2001.aastal töötasu kokku 2 872 tuh. krooni. Juhatuse töös osalemise eest juhatusele tasusid ei maksta.

Nõukogu liikmetele maksti nõukogu töös osalemise eest 2001. aastal tasu 144 tuhat krooni. Juhtkonnale makstav eeldatav töötasu aastal 2002 on 2950 tuh. krooni.

AS Baltika ja Baltika tütarettevõtete paremaks motiveerimiseks kuulutati 2001.a. välja 3-aastane võlakirja programm 576 000 vahetusvõlakirjale. Võlakirja programmi detailne kirjeldus on esitatud Baltika aastaaruannetes ja käesoleva prospekti lk-l 20.

Juhtkonna liikmete olulised ärihuvid

Lisaks on juhatuse liikmetel järgmised olulised ärihuvid:

Meelis Milder

- OÜ LVM Projekt , reg. nr. 10344309, investeringute haldamine, osalus 50%*

- OÜ Maisan, reg. nr. 10343244, õmblustoodete valmistamine, osalus 5 %
- OÜ BMIG, reg. nr. 10890124, Veerenni 24, Tallinn, investeringute tegemine, osalus 27,5 %

* OÜ LVM Projekt omab 12,2% OÜ BMIG osakapitalist.

Maire Milder

- OÜ Maisan, reg. nr. 10343244, õmblustoodete valmistamine, osalus 95 %
- OÜ BMIG, reg. nr. 10890124, Veerenni 24, Tallinn, investeringute tegemine, osalus 27,5 %

Ülle Järv

- OÜ BMIG, reg. nr. 10890124, Veerenni 24, Tallinn, investeringute tegemine, osalus 12,9%

Boriss Loifenfeld

- OÜ BMIG, reg. nr. 10890124, Veerenni 24, Tallinn, investeringute tegemine, osalus 6,5 %

James Alan Hayhow

- OÜ BMIG, reg. nr. 10890124, Veerenni 24, Tallinn, investeringute tegemine, osalus 1,3 %

Miles Warwick Burger

- OÜ BMIG, reg. nr. 10890124, Veerenni 24, Tallinn, investeringute tegemine, osalus 12,1 %
- Major Oak Clothing Co Ltd (Inglismaa), õmblusteenuste vahendamine, osalus 100 %

Joakim J. Helenius

- Trigon Holdings, reg. 065497C, Isle of Man, investeringud, osalus 100%

Reet Saks

Olulised ärihuvid puuduvad.

Alljärgnevalt on esitatud informatsioon juhatusele ja juhtkonnale kuuluvate Baltika võlakirjade kohta.

A-seeria, müügihind 1 kroon

	Kogus, tk.	Osakaal
Meelis Milder	51 000	26,56%
Maire Milder	18 000	9,38%
James Alan Hayhow	18 000	9,38%
Boriss Loifenfeld	18 000	9,38%
Ülle Järv	12 000	6,25%
Muu juhtkond	75 000	39,06%
Kokku	192 000	100,00%

A-seeria võlakirjad andsid õiguse märkida Baltika aktsiaid alates 01. mai 2002.a. hinnaga 25 krooni aktsia.

B-seeria, müügihind 1 kroon

	Kogus, tk.	Osakaal
Meelis Milder	58 000	30,21%
Maire Milder	20 000	10,42%
James Alan Hayhow	20 000	10,42%

	Kogus, tk.	Osakaal
Boriss Loifenfeld	10 000	5,21%
Ülle Järv	16 000	8,33%
Muu juhtkond	68 000	35,42%
Kokku	192 000	100,00%

B-seeria võlakirjad saavad õiguse märkida Baltika aktsiaid alates 01. mai 2003. a.

Erilise iseloomuga tehingud

Tütarettevõtte Baltmano Prekiba juhile on antud laenu 133 tuh. krooni (30 tuh. LTL) tagasimakse tähtajaga 01.05.2006.a. ning tingimusel, et töölepingu kehtivuse ajal intresse ei arvestata.

Juhatus liikme kontrolli all oleva ettevõtte OÜ Maisan käest osteti 2001.a. kaupa 4531 tuh. krooni ning 2002.a. I p.a.-l 2179 tuh. krooni eest.

Nõukogu esimehe Miles W. Burgeri kontrolli all olev äriühing Major Oak Clothing Co Ltd ostis 2001.a.-l AS Baltika käest õmblusteenust 26 578 tuh. krooni eest ja 8145 tuh. krooni eest 2002. a. I p.a.-l.

Muid erilise iseloomuga tehinguid teostatud ei ole. Juhtkonna hinnangul ei ole erilise iseloomuga tehingutes (tehingutes seotud osapooltega) kasutatud turuhindadest oluliselt erinevaid hindu.

AS BALTIKA ARENGUSUUNAD JA PERSPEKTIIVID

AS Baltika strateegia printsiipe on kirjeldatud käesoleva prospekti peatükis “*Missioon ja eesmärgid*” lk. 7. Alljärgnevalt on esitatud kokkuvõtte Baltika jaekaubanduse arengust viimastel aastatel.

	1999	2000	2001	30.06.2002
Omakaupluste arv	18	20	35	40
Kontrollitav pind kokku*, m ²	2710	3585	6823	7714

* *Kontrollitavaks pinnaks loetakse Baltika Grupi omakauplusi ning lisaks frantsiisilepingute alusel tegutsevaid ja “shop-in-shop” tüüpi kauplusi.*

Baltikal on (2002.a. juuni lõpu seisuga) kokku 40 omakauplust seitsmes riigis kogupinnaga 7714 m² s.h. omakaupluste müügi pind 5484 m². Jaepindade kasvuga koos on tõusnud ka müügiefektiivsus (müügi krooni / m² kohta). 2002.a. I p. a. kasvas keskmine müük ühe m² kohta 29%. Seoses uute kaupluste lisandumisega on Baltika grupi struktuurid toimunud olulised muutused kuludes näit. on suurenenud rendi- ja tööjõukulud. 2002.a. olid tavapärasest suuremad kulud ka seoses uue jaekontseptsiooni väljatöötamisega ja elluviimisega alates 2002.a. septembrist. Baltika kavatses jätkata ka edaspidi jaekaubanduse arendamist valitud turgudel tagades selliselt omatoodangu müügi kasvu.

AS Baltika 2001.a. konsolideeritud auditeeritud netokäive oli 414,4 mln krooni (26,5 mln eurot) ja puhaskasum 15,7 mln krooni (1,0 mln eurot). Võrreldes 2000. aastaga kasvas netokäive 22 % (73,6 mln. krooni; 4,72 mln eurot) ja puhaskasum 10% (1,4 mln krooni; 0,1 mln eurot).

2001. aasta tähtsamaks strateegiliseks eesmärgiks oli Baltika Grupi ümberkujundamine tootmisettevõttest jaekaubandusorganisatsiooniks. Jätkus uute jaekaubanduspindade avamine, 2001.a. aasta lõpus opereeris Baltika Grupp 55-l kontrollitaval jaekaubanduspinnal (kasv võrreldes 2000.aastaga 1,6 korda), omades kauplusi seitsmes riigis.

Baltika kontserni olulisemad finantssuhtarvud seisuga 30. juuni 2002.a. olid alljärgnevad

	30.06.2002	30.06.2001
Ärirentaablus (ärikasum / netokäive)	6,13%	6,24%
Puhasrentaablus (puhaskasum / netokäive)	4,14%	4,79%
Omakapitali rentaablus (ROE) (puhaskasum / 12 kuu keskmine omakapital)	11,18%	14,1%
Koguvara rentaablus (puhaskasum / 12 kuu varade keskmine maksumus)	5,4%	8,0%
Maksevõime kordaja [(Käibevarad–varud) / lühiajalised kohustused]	0,69	0,71

AKTSIONÄRID

Järgmises tabelis on esitatud ettevõtte aktsionäride struktuur 10.09.2002 (kell 8:00) seisuga. Esitatud on need aktsionärid, kelle osalus on suurem kui 5%, samuti iga juhtkonna liikme omandis olevad või tema lähikondsete poolt kontrollitavad aktsiad ja väikeaktsionärid. Arvesse on võetud nii otsene kui kaudne osalus.

Aktsionäri nimi	Väärtpaberite arv	Osalus %
Bank of Bermuda (Guernsey)/ Baltic Republics Fund	1 942 400	40,47
Meelis Milder	384 239	8,00
Nordea Bank Finland PLC Clients Accounts Trading	296 100	5,52
Tõnis Kotkas	247 000	5,15
Kokku		59,14
Juhtkonna ja juhtkonna lähikondsetele kuuluvad aktsiad (v.a. ülaltoodud)		
Maire Milder	18 000	0,375%
Boriss Loifenfeld	3 360	0,07%
Burger Miles Warwick	-	-
Ülle Järv	15 763	0,328%
James Hayhow	-	-

Ettevõtte ja tema tütaretevõtete omanduses ei ole Baltika aktsiaid.

Hansapank kui Emitendi usaldusisik omas 10.09.2002.a. seisuga 27'874 Baltika aktsiat, mis moodustab 0,5807% Baltika aktsiatest. Nimetatud aktsiad on Hansapank omandanud igapäevase aktsiakauplemise eesmärgil.

AKTSIAKAPITAL***Üldist***

Vastavalt ettevõtte põhikirjale on aktsiakapital 40 000 000 kuni 160 000 000 krooni. Kõik aktsiaseltsi aktsiad on ühte liiki nimelised aktsiad nimiväärtusega 10 krooni, mis annavad selle omanikule aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle. Prospekti kuupäeva seisuga ei ole eelisaktsiaid emiteeritud.

Emitendil on 4 800 000 lihtaktsiat.

Aktsiatest tulenevad õigused

Aktsiaseltsi aktsionäriil on järgnevad aktsiatest tulenevad õigused:

- võtta osa aktsionäride Üldkoosolekust isiklikult või oma volitatud esindaja kaudu. Esindajale peab olema antud kirjalik volikiri;
- valida ja olla valitud Aktsiaseltsi juhtimisorganitesse;
- saada Juhatuselt vajalikku informatsiooni kõigis Üldkoosoleku päevakorda võetud küsimustes. Juhatus võib keelduda informatsiooni andmast üksnes juhul, kui see kahjustab Aktsiaseltsi majanduslikke huve või avalikustaks Aktsiaseltsi ärisaladusi. Aktsiaseltsi ärisaladuse ulatuse kinnitab Juhatus raamatupidamise sise-eeskirjades;
- saada Üldkoosolekul Juhatuselt teavet aktsiaseltsi tegevuse kohta;
- saada Juhatuselt Üldkoosoleku protokollid või selle osa ära kirja;
- tutvuda aktsiaraamatuga ning saada aktsiaraamatu või selle osa ära kirja;
- saada oma aktsiatega proportsionaalse osa Aktsiaseltsi kasumist, mis Juhatus ettepanekul ja üldkoosoleku otsuse alusel kuulub jagamisele aktsionäride vahel (dividend);
- märkida uusi aktsiaid vastavalt seadusele ja käesolevale põhikirjale;
- pantida või koormata oma aktsiaid kasutusvaldusega;
- Aktsiaseltsi likvideerimise korral saada osa Aktsiaseltsi omakapitalist kinnitatud likvideerimisbilansi järgi proportsionaalselt oma osa suurusele aktsiakapitalis.

Aktsionäridel, kes kokku esindavad vähemalt 1/10 Aktsiaseltsi aktsiakapitalist, on õigus nõuda:

- Juhatuselt Üldkoosoleku kokkukutsumist, kui nad esitavad nõude kirjalikult ja formuleerivad Üldkoosoleku kokkukutsumise põhjuse ning teevad ettepaneku Üldkoosoleku päevakorra osas;
- teatud küsimuse võtmist Üldkoosoleku päevakorda. Nimetatud nõue tuleb esitada enne Üldkoosoleku teate saatmist aktsionäridele või selle avaldamist;
- mõjuval põhjusel Nõukogu liikme tagasikutsumist kohtu korras;
- Nõukogu koosoleku kokkukutsumist;
- üldkoosolekul Aktsiaseltsi juhtimise või varalise seisundiga seotud küsimustes erikontrolli korraldamise otsustamist ja erikontrolli läbiviija määramist.

Ülevaade kauplemisest emitendi aktsiatega Tallinna Väärtpaberibörsil.

Alates 5. juuni 1997.a. on AS Baltika aktsiad noteeritud Tallinna Väärtpaberibörsi põhinimekirjas ning alates 7. mai 1998 lisanimekirjas (Prospekti emiteerimise hetkel "Investornimekiri"). Alljärgnev tabel annab statistilise ülevaate aktsiate hindadest, tehingute arvust ja käibest perioodil 01.09.2001 – 31.08.2002.

Periood	Madalaim hind	Kõrgeim hind	Keskmine hind	Tehingute arv	Käive kokku
2002 august	34,42	37,86	35,45	27	6 099 637,94
2002 juuli	34,42	38,96	35,54	32	5 641 708,34
2002 juuni	36,77	38,33	37,3	15	489 708,54
2002 mai	36,14	37,71	36,92	28	2 008 855,52
2002 aprill	35,99	37,55	36,55	36	2 796 479,11
2002 märts	34,89	37,55	35,58	24	1 172 177,18
2002 veebruar	33,01	34,58	33,95	27	679 085,70
2002 jaanuar	31,2	34,5	32,52	29	1 054 469,00
2001 detsember	31	31,5	31,22	17	280 513,00
2001 november	30,5	32	31,16	31	2 211 211,05
2001 oktoober	28	31,5	30,33	22	1 124 712,20
2001 september	28	36,5	33,64	21	439 371,00
Kogu perioodi lõikes	28	38,96	34,18	309	23 997 928,58

Aktsiate võõrandatavus

Aktsionäril on õigus oma aktsiaid vabalt võõrandada. Aktsionär võib aktsiat ilma piiranguteta pantida ja koormata kasutusvaldusega.

Muutused aktsiakapitalis

AS Baltika aktsiakapitalis ei ole alates 1997.aastast toimunud mingeid muudatusi aktsiakapitalis, emiteeritud aktsiate arvus ega aktsiate nimiväärtuses.

Suunatud emissioon OÜ-le BMIG

Vastavalt 6. septembril 2002.a. toimunud Baltika nõukogu otsusele ja 17. septembril 2002.a. toimunud AS Baltika aktsionäride erakorralise üldkoosoleku otsustele suurendatakse aktsiakapitali 6'444'500 krooni võrra, s.o. 54'444'500 kroonini, emiteerides selleks 644'450 aktsiat nimiväärtusega à 10 krooni ning väljalaskehinnaga à 36 krooni. Aktsionärid loobuvad aktsiate eelisostu õigusest OÜ BMIG kasuks.

Aktsiate märkimine viiakse läbi AS Hansapank kaudu Eesti Väärtpaberikeskuse poolt kehtestatud korras. Emitent sõlmib OÜ-ga BMIG lepingu emissiooni märkimise garanteerimiseks, mille kohaselt emissiooni garanteerija kohustub märkima ja ostma kõik emiteeritavad aktsiad käesolevas otsuses toodud hinnaga (s.o. 36 krooni aktsia eest). Alaeaga ülemärkimine ei ole lubatud ning emiteeritakse kuni 644 450 aktsiat. Märgitud aktsiate eest tuleb tasuda hiljemalt 1. oktoobriks 2002.a. ning tasumine toimub täies ulatuses rahaliste sissemaksetega.

DIVIDENDID

Emitendi juhtorganid ei ole teinud otsuseid, mis puudutavad dividendide maksmist tulevikus. Emitent on maksnud dividende aastatel 1998-2001 alljärgnevalt:

Aasta	Dividendide summa, tuhat krooni	Dividendimakse aktsia kohta, krooni
1998	2 500	0,50
1999	dividende ei makstud	
2000	2 400	0,50
2001	3 600	0,75

2002 a. septembris emiteeritud aktsiate omanikel on esimest korda õigus dividendile 2002 a. majandusaasta kasumi jaotamisel.

Põhikirja järgi võib dividende maksta üks kord aastas üldkoosoleku poolt kinnitatud majandusaasta aruande alusel. Dividendide väljamaksmise aja ja koha teatab Juhatus kirjalikult või ajakirjanduse kaudu kõigile aktsionäridele. Dividendid makstakse välja üks kord aastas. Dividendid, mida kolme aasta jooksul ei ole välja võetud, muutuvad Aktsiaseltsi omandiks.

MAKSUSTAMINE

Vastavalt tulumaksuseadusele maksab Eesti residentist äriühing ja peab tulumaksu väljamakstud dividendidelt ja muudelt kasumieraldistelt kinni alljärgnevalt:

- kui residentist äriühing maksab dividende residentist füüsilisele isikule, siis maksab äriühing ise makstavalt summalt arvestatuna tulumaksu 26/74
- kui residentist äriühing maksab dividende residentist juriidilisele isikule, siis dividendidelt tulumaksu ei maksta. Alates 01.01.2003 peab residentist juriidilisele isikule dividende maksev äriühing maksma tulumaksu ka dividendidelt, sarnaselt füüsilistele isikutele makstavate dividendidega.
- kui residentist äriühing maksab dividende mitteresidentile, siis maksab äriühing makstavalt summalt arvestatuna ise tulumaksu 26/74 ja peab samas makstavalt summalt kinni tulumaksu 26% (viimati nimetatud maksu ei peeta kinni kui mitteresidentist juriidiline isik omab vähemalt 25% dividende maksvast äriühingust)

Mitteresidentide Eestis dividendidelt kinnipeetava tulumaksu määrad võivad olla ülaltoodust erinevad, kui Eesti Vabariigil on mitteresidentide asukohajärgsete riikidega sõlmitud tulu- ja kapitalimaksuga topeltmaksustamise vältimise ning maksudest hoidumise tõkestamise lepingud. Emitendi aktsiatega teenitud kapitalikasvu tulu kuulub maksustamisele tulumaksumääraga 26%. Tulumaks kuulub deklareerimisele ja maksmisele kasu saaja poolt.

Makseagent ja aktsiate register

Ettevõtte makseagent on Hansapank ja aktsiate register on Eesti Väärtpaberite Kesksedepositoorium. Ettevõtte aktsiad on registreeritud EVK-s registreerimisnumbriga EE3100003609.

RISKITEGURID

INVESTEERING NOTEERITAVATESSE AKTSIATESSE SISALDAB MITMEID RISKE. INVESTORID PEAKSID LUGEMA KOGU KÄESOLEVAT PROSPEKTI TÄHELEPANELIKULT JA PEAKSID LISAKS MUUDELE ASJAOLUDELE ARVESSE VÕTMA EMITENDI TEGEVUSEST TULENEVAID JA SEDA MÕJUTAVAJD PROSPEKTIS TOODUD TEGUREID. KÄESOLEV PROSPEKT SISALDAB TULEVIKKU

SUUNATUD VÄITEID, MIS SISALDAVAD RISKE JA TÕENÄOSUSLIKKE SÜNDMUSI. TEGELIKUD TULEMUSED JA TEATUD SÜNDMUSTE REALISEERUMISE AEG VÕIVAD OLULISELT ERINEDA TULEVIKKU SUUNATUD VÄIDETES TOODUD TÄHTAEGADEST, ALLTOODUD RISKIFAKTORITEST JA TEISTEST PROSPEKTIS KIRJELDATUD FAKTORITEST. VAATA "MÄRKUS TULEVIKKU SUUNATUD VÄIDETE KOHTA" ALLPOOL. SAMUTI EI OLE ALLTOODUD RISKITEGURITE LOEND LÕPLIK NING NENDE KÕRVAL VÕIB EKSISTEERIDA MUID TEGUREID, MIDA TULEKS ARVESTADA EMITENDI AKTSIATESSE INVESTEERIMISEL.

Eesti ning ka teistele arenevatele turgudele investeerimisel peaksid investorid teadma, et need turud on suurema riskiastmega kui arenenud turud, hõlmates mõningatel juhtudel olulisi juriidilisi, majanduslikke ja poliitilisi riske. Seetõttu peaksid investorid eriti hoolikalt hindama kõiki investeringuga seotud riske ning otsustama taoliste riskide valguses, kas nende investering on kohane. Üldiselt on arenevatele turgudele investeerimine sobiv ainult suurte kogemustega investoritele, kes täielikult teadvustavad taolistel turgudel valitsevaid riske.

Järgnevalt on toodud kokkuvõtte mõningatest investeerimiskaalutlustest, mis tavaliselt võivad seonduda investeerimisega Eesti ettevõtjatesse ning samuti mõningatest sellistest kaalutlustest, mis seonduvad Emitendi investeerimisega. Investorid peavad arvestama, et arenevate turgude iseloomulikuks jooneks on nende kiire muutumine ning seetõttu võib käesolevas prospektis toodud informatsioon suhteliselt kiirelt aeguda.

Eesti majanduslikud ja poliitilised faktorid

Pärast Eesti iseseisvuse taastamist 1991.aastal on Eesti Valitsus järginud poliitiliste ja majandusreformide programmi, mis on suunatud turule põhineva majanduse sisseviimisele läbi riigiettevõtete erastamise ja majanduse dereguleerimise. Kuigi suur osa privatiseerimisest on läbi viidud, ei saa kindlalt väita, et sellised reformid jätkuvad või saavutavad oma kavandatud eesmärgid. Veelgi enam, kuigi Eesti Valitsuse poliitika üldiseks tulemuseks on olnud majanduslike näitajate paranemine, ei ole võimalik kinnitada, et sellist majanduslike näitajate taset on võimalik säilitada või et poliitilised muutused Eesti Valitsuses ei too kaasa Eesti arengu aeglustumist, vähenemist või isegi ümberpöördumist. Kuigi Eesti Vabariik on kutsutud ühinema Euroopa Liiduga, ei ole Eesti vastuvõtmiseks veel kindlat kuupäeva kokku lepitud. Lisaks sellele ei ole selge, kas Eesti võimu- ja valitsusorganid viivad ellu kõik Euroopa Liidu nõudmised või kas ei teki tagasilööke vastuvõtuprotsessis ja kas sellel ei ole olulist negatiivset mõju Emitendi äritegevusele või finantsolukorrale. Eesti majanduskasvu aeglustumine, intressimäärade tõus või tarbimise alanemine võivad avaldada teatud negatiivset mõju ettevõtte äritegevusele.

Ettevõtte risk

Aktsiate hinna turul määrab nõudluse ja pakkumise vahekord, mida mõjutavad ettevõtte majandustulemused, turuosa, tulevikus väljamakstavad dividendid, arengusuunad ja muud tegurid, mille mõjul võib aktsiate väärtus tulevikus nii suureneada kui väheneda.

Valuutarisk

AS Baltika kontserni käibest moodustab eksport 71% (2001.a. lõpu seisuga). Olulisemad müügivaluutad on EUR, USD, GBP ja SEK. Kogu toodangu jaoks vajaminev põhimaterjal imporditakse. Olulisemad ostuvaluutad on USD, EUR ja SEK. Kui ostu- ja müügilepingute valuutaks ei ole EUR, tasutakse võimaluse korral kõiki kohustusi ja nõudeid EUR-is. Alates 01.01.2001 kaubeldakse Euroopa Rahaliitu kuuluvate maadega ainult eurodes, seega kaovad nende maade endiste rahvusvaluutadega seotud valuutariskid. 2001.a. saadi ostu- ja müügitehingutest kursikasumeid 2 478 tuh. krooni ja kursikahjumeid 2 784 tuh. krooni.

Krediidi- ja likviidsusrisk

Kontsern on avatud krediidiriskile osas, eriti mis puudutab äripartnerite maksevõimet Venemaal. Bilansis kajastatud nõuetele ei ole antud ostjapoolseid tagatise. Kontserni sesoonse tootmis- ja müügi tsükli tõttu tekkivad krediidiriskid ei ole püsiva iseloomuga. Maksimaalset krediidiriski väljendav summa bilansipäeva 31.12.2001.a. seisuga on 47,2 miljonit krooni, sh. Venemaa krediidirisk 28,9 miljonit krooni.

Konkurents

Kiire kaubanduse areng viimastel aastatel on toonud jaekaubanduse turule üha rohkem ettevõtteid ning kaubamärke, selgelt on tekkinud rahvusvaheline kaubanduskonkurents. Konkurentsi tihenedes võib Emitendi tulu väheneda läbi selle, et kliendid eelistavad muid analoogilisi tooteid, mis omakorda on mõjutatud moevooludest. Samas võib ka konkurentsi pidada üheks ettevõtte arengule positiivselt mõjuvaks teguriks.

Aktsiate likviidsus

Tallinna Väärtpaberibörs on vähem likviidne kui Euroopa suuremad väärtpaberiturud. Investorid võivad seetõttu kogeda raskusi väärtpaberite müügil. Väärtpaberite turuhind võib olla volatiilne ja olla muuhulgas mõjutatud ettevõtte tegevusest, tööstusharuga seotud faktoritest, intressimääradest ja üldistest majandustingimustest.

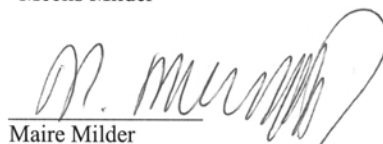
Märkus tulevikku suunatud väidete kohta

Teatud väited, mis sisalduvad käesolevas prospektis võivad sisaldada tulevikku suunatud hinnanguid ja seisukohti. Sellised tulevikku suunatud väited sisaldavad tuntud ja tundmatuid riske, ebamäärasust ja teisi tegureid, mis võivad põhjustada Emitendi või tegevusharu tegelike tulemuste, tegevuse või saavutuste olulist erinevust nendest tulemustest, tegevustest või saavutustest, mis on toodud tulevikku suunatud väidetes. Võttes arvesse neid tõenäosuslikkusi, peaksid investorid mitte asetama liialt kõrgeid lootusi sellistele tulevikku suunatud väidetele. Emitent ei võta endale kohustust selliseid väiteid ümber vaadata või avalikkust teavitada prospektis sisalduvate tulevikku suunatud väidete läbi vaatamisest või muutmisest, mis peegeldavad muutusi ettevõtte ootustes või sündmustes, tingimustes, asjaoludes või eeldustes, millele sellised väited põhinevad.


ANDMETE ÕIGSUSE KINNITUS**ANDMETE ÕIGSUSE KINNITUS**

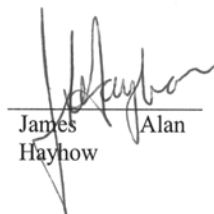
Käesolevaga AS Baltika (reg. kood 10144415) juhatuse liikmed võtavad endale vastutuse käesolevas registreerimisprospektis sisalduvate kõigi andmete õigsuse ning täielikkuse eest. Allakirjutanud kinnitavad, et nad on võtnud tarvitusele kõik kohased abinõud käesolevas prospektis lehekülgedel 3-34 esitatud andmete õigsuse ja täielikkuse kontrollimiseks ning et esitatud informatsioonist ei puudu ega ei ole välja jäetud midagi, mis mõjutaks käesolevas prospektis esitatud andmete sisu või tähendust.



Meelis Milder

Maire Milder

Ülle Järv

Boriss Loifenfeld

James Alan
Hayhow

Tallinnas, 18.septembril 2002.a.

VÄLJAVÕTE ÜLDKOOSOLEKU PROTOKOLLIST**AS BALTIKA****AKTSIONÄRIDE ERAKORRALINE ÜLDKOOSOLEK****17 SEPTEMBER 2002.A.****OTSUS päevakorrapunkt 1 juures**

Suurendada AS Baltika aktsiakapitali kuue miljoni neljasaja neljakümne nelja tuhande viiesaja (6 444 500) krooni võrra, emiteerides täiendavalt kuussada nelikümmend neli tuhat nelisada viiskümmend (644 450) aktsiat nimiväärtusega kümme (10) krooni aktsia väljalaskehinnaga kolmkümmend kuus (36.00) krooni iga aktsia eest. Ülekursi suurus on kakskümmend kuus (26) krooni iga aktsia kohta.

Aktsiakapitali uus suurus on 54 444 500 krooni. Emiteeritavad aktsiad annavad õiguse dividendile alates aktsiakapitali suurendamise majandusaastast.

Uute aktsiate märkimise aeg on 17.september 2002.a. Aktsiate eest tuleb tasuda rahaliste sissemaksetega summas 23 200 200 krooni hiljemalt 1.oktoobriks 2002.a. AS Baltika arveldusarvele.

Väljastada aktsionäride eesõigus uute aktsiate märkimiseks ning kutsuda märkimisele üksnes BMIG OÜ, registrikood 10890124, mille osanikud on Baltika juhatuse liikmed ja nõukogu esimees, kellega sõlmitava märkimise tehingu aktsionärid kinnitavad käesoleva otsusega. BMIG OÜ on sõlminud lepingu AS-ga Baltika, millega ta kohustub märkima kogu emissiooni ja tasuma otsuses märgitud hinna aktsiate eest.

Väljavõtte
U. JÄRV



AUDIITORI KINNITUS

AS PricewaterhouseCoopers
Pärnu mnt. 15
10141 Tallinn
www.pwcglobal.com/ee
www.pwc.ee

Telefon (0) 614 1800
Faks (0) 614 1900

AUDIITORI KINNITUS

Tallinna Väärtpaberibörsi AS-ile

Me oleme auditeerinud vastavalt rahvusvahelistele audiitortegevuse standarditele AS-i Baltika konsolideeritud 1999. a., 2000. a. ja 2001. a. raamatupidamise aastaaruandeid, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste raamatupidamise standarditega ja kajastavad õigesti ning õiglaselt AS-i Baltika kontserni finantsseisundit ning majandustegevuse tulemust.

Oleme tutvunud AS-i Baltika aktsiate (644 450 tk.) suunatud kinnise aktsiaemissiooni registreerimisprospekti lehekülgedel 15 kuni 18 esitatud finantsinformatsiooniga ja kinnitame, et mainitud informatsioon on korrektselt tuletatud meie poolt auditeeritud raamatupidamise aastaaruannetest.

Me ei ole auditeerinud registreerimisprospektis esitatud finantsandmeid seisuga 30. juuni 2002, mistõttu me ei saa avaldada ja me ei avalda oma arvamust registreerimisprospektis esitatud 2002. a. esimese 6 kuu andmete kohta.

Oleme tutvunud ka muu prospektis esitatud informatsiooniga, mis ei tulene meie poolt auditeeritud aruannetest ega eelmises lõigus toodud informatsioonist ning mille õigsuse eest vastutab AS-i Baltika juhtkond. Meile ei ilmnunud asjaolusid, mille tõttu võiks järeldada, et prospektis esitatud muu informatsioon ei vasta tegelikkusele.

Urmas Kaarlep
AS PricewaterhouseCoopers

18. september 2002