



AS BALTIKA

NOTEERIMISPROSPEKT

1997

Korraldaja



HANSA INVESTMENTS

SISUKORD

BALTIKA	4
ÜLDINFORMATSIOON.....	4
AJALUGU.....	5
BALTIKA GRUPI STRUKTUUR	6
BALTIKA TÜTARETTEVÕTTED JA OSALUSED TEISTES ÄRIÜHINGUTES.....	6
Baltika tütaretttevõtete lühikirjeldus	6
Baltika tütaretttevõtete 1996. aasta põhilised majandusnäitajad.....	7
TURUPOSITSIOON	8
KÄIBESTRUKTUUR.....	8
LITSENTSID JA PATENDID.....	9
TARNIJAD	10
BALTIKA TÖÖTAJAD	10
JUHTIMISSTRUKTUUR.....	11
Nõukogu	11
Juhatus.....	11
FINANTSINFORMATSIOON	12
Bilanss, EEK.....	12
Kasumiaruanne, EEK.....	12
Täiendav finantsinformatsioon	12
AKTSIAKAPITAL JA AKTSIONÄRID	14
AKTSIATEST TULENEVAD ÕIGUSED	14
MUUTUSED AKTSIAKAPITALIS	15
AKTSIONÄRID.....	15
MAKSUSTAMINE.....	16
INVESTEERIMISRISKID	16
MAJANDUSPOLIITILINE RISK.....	16
RÕIVATURG	16
KONKURENTS.....	16
BALTIKA	17
INVESTEERIMISRISK.....	17
LIKVIIDSUSRISK	17

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE 1996.....	18
AKTSIASELTS BALTIKA PÕHIKIRI	47

BALTIKA

ÜLDINFORMATSIOON

Baltika on registreeritud Eesti Vabariigi ettevõtte registris 19. augustil 1991. aastal registreerimisnumbriga 01018982. Baltika esitab taotluse Äriregistris registreerimiseks aprillis, 1997. Baltika juriidiline aadress ja asukoht on Veerenni 24, EE0001 Tallinn, Eesti Vabariik. Baltika majandusaastaks on kalendriaasta 1. jaanuarist kuni 31. detsembrini. Baltika audiitor on olnud alates 1994. aastast Price Waterhouse, mille aadress on Narva mnt. 9, Tallinn. Baltika põhipank on Hansapank, asukohaga Liivalaia 12, EE0100 Tallinn. Õiguslastest küsimustes on Baltikat konsulteerinud advokaadibüroo Raidla & Partneid, asukohaga Pärnu mnt. 10, Tallinn. Baltika põhikiri on lisatud käesolevale memorandumile, samuti on Baltika põhikirjaga võimalik tutvuda Baltika aadressil Veerenni 24, Tallinn.

Baltika põhitegevuseks on rõvakollektsioonide loomine, rõivatootmine ja rõivaste jaekaubandus. Baltika koosneb ettevõtete grupist, ülevaade Baltika gruppi kuuluvatest ettevõtetest on antud alajaotuses *Struktuur*. Baltikal, kui ettevõtete grupil, on õnnestunud rajada hästi toimiv kombinatsioon rõvakollektsioonide loomisest, tootmisest ning jaemüügist. Kõik need tegevused on vastastikku toetavad - kombinatsiooni sünergia võimaldab arendada ja toota turu poolt vajatavat toodet.

Lisaks ülanimetatud tegevusaladele, on Baltikal põhikirja järgi lubatud tegutseda ka järgmistel aladel:

- kaubandustegevus, 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 ülatoodud aladel.

Baltika toodangu hulka kuulub 3 meesterõivaste kolleksiooni (PlusB, Evermen ja Baltman) ning üks naisterõivaste kolleksioon (Christine). Lisaks oma kolleksioonide müügile pakub Baltika allhanke teenust, mille osakaal kogumüügis on pidevalt vähenenud omatoodangu suurenemise arvel. Oluline osa Baltika tegevuses on jaekaubandusel. Baltika on arendanud ulatusliku jaevõrgu Eestis ning opereerib kokku 26 kauplust Eestis, Leedus, Lätis, Soomes, Rootsis ja Venemaal.

Viimastel aastatel on Baltika kindlalt suurendanud oma toodete müügimahtusid, hõivates uusi turge. Põhilistest majandusnäitajatest annab ülevaate järgmine tabel (Baltika finantsaruanded on konsolideeritud omakapitali meetodil, töötajate arv ei arvesta tütaretevõtete töötajate arvu):

<i>Tuhandetes kroonides</i>	1996	1995	1994
Käive	188,433	142,398	124,301
Ärikasum	22,308	23,516	15,720
Puhaskasum	13,403	13,057	11,549
Varad kokku	170,091	129,733	109,156
Lühiajalised aktivad	117,091	81,046	62,443
Lühiajalised kohustused	63,155	49,798	29,561
Omakapital	83,380	68,967	54,035

Aksiakapital	10,000	10,000	4,000
Töötajate arv (perioodi keskmine)	798	789	793

AJALUGU

Baltika ajalugu ulatub tagasi 1928. aastasse, kui Haim Karschenstein asutas rõivatootmisettevõtte Gentleman. 1940. aastal Gentleman natsionaliseeriti. Firma sai nimeks Baltika 1959. aastal, kui kaks Eesti rõivatootjat liideti. 1960. aastal lõpetati uue tootmishoone ehitus ja Baltika kolis oma praegusele asukohale Tallinnas, Veerenni 24. Aastatel 1970-1971 liideti kaks Eesti rõivatootjat - Virulane ja Valga Õmblusvabrik - Baltikaga ja moodustati 5 uut tootmisüksust.

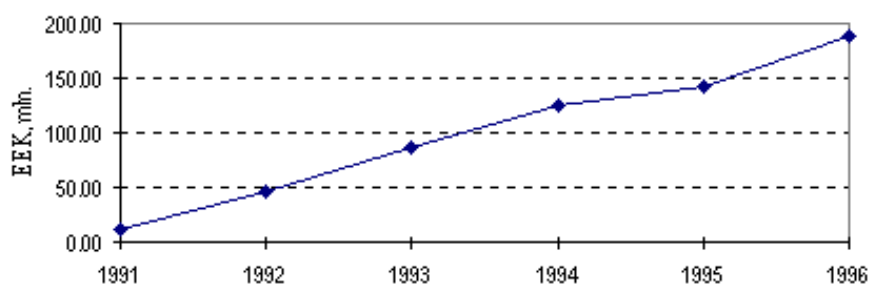
1987. aastal kiideti heaks restruktureerimisprogramm, et tõsta toodangu kvaliteeti eksportimaks toodangut. Selleks rakendati Briti ja USA firmade know-how'd ning Baltika võtmetöötajad said nendes riikides koolitust. Ümberkorraldused Baltikas, mille tulemusel toodangu kvaliteet ja ettevõtte efektiivsus oluliselt paranesid, viidi lõpule 1990. aastaks.

Baltika oli Eestis esimese kuue erastatud suurettevõtte seas. Erastamine algas 1990. aastal, kui Baltika töötajate poolt moodustati uus firma, mille juhiks oli Meelis Milder, ettevõtte praegune ja tolleaegne juhatuse esimees.

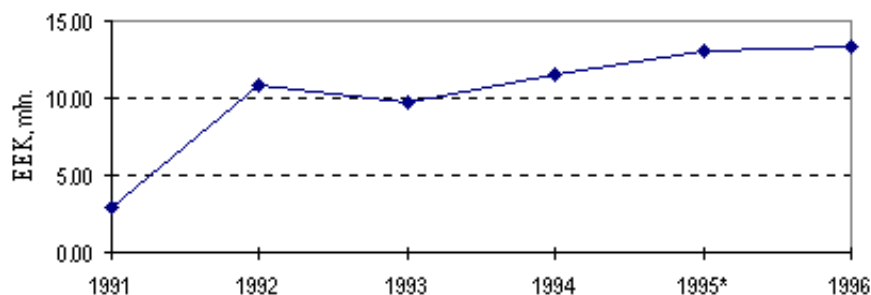
1990. aasta detsembris otsustas Eesti Vabariigi valitsus müüa AS Baltika aktsiad sellele uuele firmale 31,747,000 rubla eest. Enne erastamist uue firma aktsiakapitali suurendati 50% võrra, millest 20% omandas Eesti valitsus ning 30% müüdi avalikult.

Alates sellest ajast on Baltika kiiresti kasvanud - on loodud 4 oma kaubamärki, millega Baltika on praegu esindatud järgmistel turgudel: Eesti, Läti, Leedu, Venemaa, Ukraina, Valgevene, Soome, Rootsi ja Suurbritannia. Baltika käibe ja kasumi kasvu alates aastast 1991 iseloomustab järgnev graafik:

KÄIBE 1991-1996 (konsolideerimata)



PUHA SK A SUM 1991-1996



* - 1995. aasta puhaskasumist, mille suuruseks on 13 miljonit Eesti krooni, moodustas erakorraline tulu kinnisvara müügil umbes 6.5 miljonit Eesti krooni.

BALTIKA GRUPI STRUKTUUR

* - jõustub pärast Baltika registreerimist Äriregistris.

BALTIKA TÜTARETTEVÕTTED JA OSALUSED TEISTES ÄRIÜHINGUTES

Baltika tütaretevõtete lühikirjeldus

Baltika tütaretevõtted võib jagada nelja gruppi:

- I. Tootmisettevõtted: AS Villero ja AS Harju Õmblusvabrik. Need ettevõtted kuuluvad ajalooliselt Baltika gruppi ja lisavad Baltikale tootmisvõimsust. Varasemal ajal oli oluline omada kontrollivat osalust nendes ettevõtetes, et jälgida toodangu kvaliteeti. Praegusel hetkel kasutab Baltika umbes 30% Villero ja 70-80% Harju Õmblusvabriku tootmismahudest. Pikas perspektiivis ei pea Baltika vajalikuks omada osalust nendes ettevõtetes ja on valmis oma osalust nendes ettevõtetes müüma.
- II. Eesti jaekaubandusettevõtted: Baltika Kaubandusgrupp, Valik, Tartu Rõivas, Viljandi Rõivas, Sander ja Briti Kaubamaja. Enne 1995. aastat kuulusid Valik, Tartu Rõivas, Viljandi Rõivas ja Sander otse Baltika tütaretevõtete hulka, praegu omab Baltika nendes ettevõtetes osalust läbi Baltika Kaubandusgrupi.
 - 1995. aastal asutas Baltika eraldiseisva ettevõtte Baltika Kaubandusgrupi, eesmärgiga paremini koordineerida jaekaubandusega tegelevate tütaretevõtete tegevust. Praeguseks kuulub Baltika Kaubandusgrupi koosseisu lisaks osalustele AS-des Valik, Tartu Rõivas, Viljandi Rõivas ja Sander ka 7 kauplust:
 - kpl. Christine ja Evermen, Pikk 12, Tallinn (rendipind);
 - kpl. Plus B, Väike-Karja 8, Tallinn (rendipind);
 - kpl. Christine (Eks Kaubamajas), Mustamäe tee 12, Tallinn (rendipind);
 - kpl. Christine ja Plus B, Regati pst. 1, Tallinn (rendipind);
 - kpl. Christine ja Evermen, Raekoja plats 16, Tartu (rendipind);
 - kpl. Christine ja Plus B (E-Kaubamajas), Tehase 12, Tartu (rendipind);
 - AS FELLER Munga 2, Pärnu (rendipind).
 - AS Valik on Baltika Kaubandusgrupi tütaretevõtte, mis majandab kolme kauplust:
 - Narva mnt. 5, Jõhvi (rendipind);
 - Lai 12, Rakvere (rendipind);
 - Järveküla tee 64, Kohtla-Järve (rendipind).
 - AS-i Tartu Rõivas majandustegevus praeguseks peatatud, plaanis on ettevõtte likvideerida.
 - AS Viljandi Rõivas on plaanis liita Baltmani ketiga ning eraldiseisva ettevõtte likvideerida. Firma haldab ühte kauplust:
 - kpl. Christine ja Plus B, Lossi 17, Viljandi (rendipind).
 - AS Sander haldab ühte kauplust:
 - kpl. Christine ja Plus B, Kohtu 12, Kuressaare (rendipind).
 - Briti Kaubamaja aktsiatest 24% kuulub Baltika Kaubandusgrupile ja 51% AS-le Baltman.
- III. Baltmani, kui Baltika suurima kaubamärgi jaemüügiga tegelevad ettevõtted:
 - AS Baltman loodi, et paremini koordineerida Baltmani kaubamärgi müüki. Baltman haldab Eestis 6 kauplust:
 - Viru 22, Tallinn (rendipind);
 - Regati pst. 1, Tallinn (rendipind);
 - Punane 52, Tallinn (rendipind);
 - Raekoja plats 12, Tartu (rendipind);

- Rütli 33, Pärnu (rendipind);
 - Lossi plats 18, Viljandi (rendipind).
- AS Baltman omab 51%-list osalust AS-s Briti Kaubamaja. Briti Kaubamaja loodi koos Briti firmaga Next. Ettevõtte lõpetas 1996. aasta kahjumiga summas 1,958,866 Eesti krooni. Praeguseks on Briti Kaubamaja majandustegevus peatatud. Briti Kaubamaja hoone kuulub Baltikale, selle müügiks on alustatud läbirääkimisi.
- AS Baltman omab 75 %-list osalust AS-s Baltmano Prekiba. See firma loodi 1996. aastal, et arendada Baltika müügivõimalusi Leedu turul. Firma majandab kolme kauplust Leedus:
 - Vytauto 60, Kaunas (omanik);
 - A. Vienuolio 4, Vilnius (rendipind);
 - Kaliu Vartai 5, Klaipeda (rendipind).
- Baltmani 100 %-lise osalusega tütarettevõtte Baltman Finland OY asutati 1996. aastal eesmärgiga arendada Baltika toodete müüki Suurbritannia ja Soome turul. Baltman OY opereerib ühte kauplust Helsingis.

IV. Vahendusfirmad: Baltika (UK) Ltd., Baltinia OY, LVIV Baltman, Baltika Sweden.

- Baltika (UK) asutati 1996. aastal, eesmärgiga vahendada Baltika toodete müüki Vene turule.
- Baltinia OY asutati eesmärgiga vahendada Baltika toodete müüki Venemaale, kuid plaanid ei realiseerunud. Hetkel selles firmas majandustegevust ei toimu.
- LVIV Baltman on Ukrainas registreerimisel olev Baltika 100%-lise osalusega tütarettevõtte, mille tegevuseks saab olema Baltika kaupade müük Ukraina turul.

Baltika Sweden AB on Rootsis registreerimisel olev Baltika 100%-lise osalusega tütarettevõtte, mille tegevuseks saab olema Baltika kaupade müük Rootsi turul.

Baltika tütarettevõtete 1996. aasta põhilised majandusnäitajad

Ettevõtte	Käive, EEK	Puhaskasum, EEK	Töötajate arv
Baltika Kaubandusgrupp	12,494,717	-327,799	30
Viljandi Rõivas	2,400,000	107,125	7
Tartu Rõivas	4,600,000	-53,330	-
Sander	3,000,000	2,943	7
Valik	11,700,000	234,134	20
Baltman	48,920,052	1,862,625	65
Briti Kaubamaja	5,437,627	-1,958,866	-
Baltmano Prekiba	19,127,372	757,891	35
Baltman Finland OY	865,420	-442,980	5
Villero	3,167,155	156,745	45
Harju ÕV	3,057,448	-309,481	70
Baltika (UK)	28,263,264	-291,292	0
Baltinia OY	-	-	-
LVIV Baltman	-	-	-
Baltika Sweden AB	-	-	-

TURUPOSITSIOON

1996. aastal müüs Baltika 47% valmistoodangust Eestis, 13% Lätis ja Leedus (kokku), 28% Venemaal, Ukrainas ja Valgevenes, 11% Soomes ja Rootsis ja 1% Suurbritannias. Kuna ei Eestis, Lätis, Leedus, Ukrainas, Valgevenes ega Venemaal ei ole tehtud ulatuslikke rõivaturu uuringuid, ei ole võimalik anda täpset ülevaadet Baltika turupositsioonist nimetatud riikides.

Baltika näeb oma toodete müügikasvu edasist potentsiaali mitte niivõrd Eesti turul, kui just väljaspool. Suurimad võimalused müügimahtude kasvuks Baltika jaoks peituvad just Venemaal, Ukraina ja Valgevene turul. 1996. aastal suurenes Baltika müük SRÜ riikide turgudel 213% ning ulatus 40 miljoni kroonini. Sealsetel turgudel ei ole raske suurendada müügimahtusid, kuna Baltika tooted on väga nõutud. Tähtis on kontrollida kogu müügiprotsessi, kuna suurimaks probleemiks sealsetel turgudel on kauba müügist raha laekumine. Maksedistsipliin on nõrk ning jaemüüjad on finantsiliselt raskes seisus. Baltika on väga hoolikalt valinud endale partnerid sealset turul ning nendega aktiivselt koostööd teinud toote tundmise ja müügikoolituse alal. Baltika on otsustanud sealsetel turgudel mitte võtta liigseid riske suurendades Baltika toodete müüjate arvu, pigem areneda sealsetel turgudel koos valitud partneritega.

KÄIBESTRUKTUUR

Baltika finantsaruanded on konsolideeritud omakapitali meetodil, seega käive ei ole konsolideeritud. Baltika käive toodete lõikes jagunes aastatel 1994-1996 alljärgnevalt:

	1994	1995	1996
Baltman	19.0	20.5	35.7
Plus B	40.7	48.2	53.6
Evermen	-	3.9	10.4
Christine Collection	21.0	27.8	44.8
Ostetud kaubad	0	0.8	1.4
Kollektsioonid kokku	80.7	101.2	145.9
Allahange	33.3	33.1	33.6
Muu			8.8
Kokku	114.0	134.3	188.3

Turgude lõikes jagunes Baltika käive 1994-1996 alljärgnevalt:

	1994	1995	1996
Eesti	59.6	66.2	68.0
Läti, Leedu	13.5	15.2	19.5
Venemaa & SRÜ	7.6	13.0	40.7
Skandinaavia	-	6.8	16.4
U. K.	-	-	1.3

<u>Kollektsioonid kokku</u>	80.7	101.2	145.9
Allhange	33.3	33.1	33.6
Muu			8.8
Kokku	114.0	134.3	188.3

LITSENTSID JA PATENDID

Baltika nimele on registreeritud alljärgnevad kaubamärgid alljärgnevatel turgudel:

Kaubamärk Riik Reg. nr. Reg. kuupäev Kehtivus

"E Everman" Eesti 95-02299 20.10.1995

"E Everest Intellectual Causal" Eesti 94-02605 08.12.1994

"E Everest Intellectual Causal" Soome 33428 02.01.1995

"Baltika" Venemaa 112563 12.07.1993 20.12.2001

"Baltika" Eesti 15281 30.03.1995 30.03.2005

"Baltika" Läti M-92-443 03.07.1992

"Baltika" Venemaa 99367 07.10.1991 18.01.2001

"Baltika" Eesti 06599 10.12.1993 18.01.2001

"Carlo Weerenny" Venemaa 103538 16.03.1992 07.10.2001

"Carlo Weerenny" Läti M10699 09.09.1993 26.05.2002

"Weerenny" Venemaa 103539 16.02.1992 08.10.2001

"Weerenny" Läti M10611 04.10.1993 26.05.2002

"Plus B" Eesti 15283 30.03.1995 30.03.2005

"Christine Collection" Eesti 15280 30.03.1995 30.03.2005

"Christine Collection" Soome 143672 22.04.1996 22.04.2006

"Baltman" Venemaa 102343 05.12.1992 08.10.2001

"Baltman" Eesti 14734 07.02.1995 07.02.2005

"Baltman" Leedu 9141 17.01.1996 08.10.2003

"Baltman" Soome 136162 06.02.1995 06.02.2005

"Baltman" Rootsi 309216 01.03.1996 01.03.2006

"Baltman" Läti M19476 03.07.1992 03.07.2002

"B" Venemaa 112564 12.07.1993 20.12.2001

"B" Eesti 15282 30.03.1995 30.03.2005

TARNIJAD

AS Baltika peamised tarnijad on:

Freudenberg Faservliesstoffe KG Saksamaa

Dollfus MIEG Prantsusmaa

Miroglio Tessile Itaalia

Centrotex Tsehi

Burlington Prantsusmaa

Apenteadora Portugal

Lineasse Tessuti Di M.Bini Itaalia

Knobo Holland

Enrico Pecci Itaalia

Marifa of Sweden Rootsi

BALTIKA TÖÖTAJAD

	1993	1994	1995	1996
Töötajate arv kokku (aasta keskmine)	811	793	789	798
Juhtivtöötajad	52	47	52	50
kõrgkvalifikatsiooniga spetsialistid	29	28	28	28
keskkvalifikatsiooniga spetsialistid	51	52	46	50
Ametnikud	22	22	25	23
teenindus- ja kaubandustöötajad	17	11	9	12
oskus- ja käsitöölised	225	210	204	213
masinatel, seadmetel töötajad	360	366	371	366
Lihttöölised	55	57	54	55

Ülalolevast tabelist nähtub, et Baltika töötajate arv on aastate jooksul vähe muutunud - 1993. aastal oli keskmine töötajate arv 811 ning 1996. aastal 798. Samas on Baltika käive samal perioodil kasvanud 86 miljonilt Eesti kroonilt kuni 188 miljoni Eesti kroonini. See näitaja iseloomustab Baltika tegevuse efektiivsuse kasvu nende aastate jooksul.

JUHTIMISSTRUKTUUR

Nõukogu

Baltika aktsionäride üldkoosolek, mis toimus 25. märtsil 1996. aastal võttis vastu uue põhikirja, mille kohaselt Baltika tegevust kontrollib ja juhib nõukogu. Baltika nõukogu on kolmeliikmeline ning on üldkoosoleku poolt valitud kolmeks aastaks. Baltika nõukogu liikmed on:

Edward Köster

Edward Köster on Baltika nõukogu liige ja turundusdirektor. Ta on lõpetanud Tallinna Tehnikaulikooli tööstuse juhtimise ja planeerimise erialal 1984. aastal. Töötab Baltikas alates 1987. aastast. Edward Köster on ka rõivatootjate liidu juhatuse liige ja Turundusliidu liige. Elukoht on Tallinnas.

Indrek Neivelt

Indrek Neivelt on Baltika nõukogu liige alates 25. märtsist 1997. a., kusjuures enne valimist Baltika nõukogu liikmeks kuulus Indrek Neivelt Baltika juhatuse koosseisu. Indrek Neivelt on Hansapank Eesti peadirektor ning Hansapanga juhatuse liige. Indrek Neivelt on lõpetanud Tallinna Tehnikaulikooli ehitusökonoomika erialal 1993. aastal. Indrek Neivelti elukoht on Tallinnas.

Reet Saks

Reet Saks on Baltika nõukogu liige alates 25. märtsist 1997. a., kusjuures enne valimist Baltika nõukogu liikmeks oli Reet Saks Baltika juhatuse sekretär alates 1992. aastast. Reet Saks on advokaadibüroo Raidla & Partnerid vandeadvokaadi vanemabi. Reet Saks on lõpetanud Tartu Ülikooli õigusteaduskonna 1986. aastal. Reet Saks'a elukoht on Tallinnas.

Juhatus

Baltika igapäevast tood korraldab juhatus. Baltika juhatus on kolmeliikmeline ja koosneb Baltika tegevjuhtkonna liikmetest:

Meelis Milder

Meelis Milder on Baltika juhatuse esimees ja peadirektor. Ta lõpetas Tartu Ülikooli majandusteaduskonna 1981. aastal. Töötab Baltikas alates 1984. aastast. Meelis Milder on ka Hansapanga nõukogu liige, Eesti Kaubandus-tööstuskoja juhatuse liige, Tööstuse ja Tööandjate Keskliidu volikogu aseesimees. Meelis Milderi elukoht on Tallinnas.

Avo Reiska

Avo Reiska on Baltika juhatuse liige ja finantsdirektor. Avo Reiska on lõpetanud Tartu Ülikooli majandusteaduskonna 1983. aastal. Töötab Baltikas alates 1989. aastast. Elukoht on Tallinnas.

Tõnis Kotkas

Tõnis Kotkas on Baltika juhatuse liige ja tehnikadirektor. Ta on lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli tehnikaosakonna 1970. aastal. Töötab Baltikas alates 1990. aastast. Elukoht on Tallinnas.

1996. aastal ei olnud juhatuse töö tasustatud. Viimase kolme aasta jooksul ei ole ükski nõukogu ega juhatuse liige sooritanud Baltikaga tehinguid oma isiklikes ärihuvides. Seisuga 12.03.97 omavad Baltika nõukogu liikmed kokku 3,522 Baltika aktsiat. Seisuga 12.03.97 omavad Baltika juhatuse liikmed kokku 10,717 Baltika aktsiat.

FINANTSINFORMATSIOON

Bilanss, EEK

Kasumiaruanne, EEK

Täiendav finantsinformatsioon

Laenud, seisuga 31.12.96

Pank	Summa (limiit)	Tähtaeg	Jääk 31.12.96	Lühiajaline osa	Pikaajaline osa	Tagatis
Investee- rimispank	1,625,000 DEM	20.03.97	1,625,000 DEM	1,625,000 DEM	-	Kommerts- pant
Investee- rimispank	417,333 DEM	15.09.99	417,333 DEM	139,111 DEM	278,222 DEM	Kommerts- pant
Hansapank	2,775,000 DEM	01.08.97	2,398,667 DEM	2,398,667 DEM	-	Kommerts- pant
Hansapank	1,000,000 DEM	30.09.00	1,000,000 DEM	125,000 DEM	875,000 DEM	Kommerts- pant
Hoiupank	12 milj. EEK	29.03.00	12 milj. EEK	1,600,000 EEK	10.4 milj. EEK	Kommerts- pant
Hansapank	200,000 EEK	30.01.97	1,931,310 EEK	1,931,310 EEK	-	Kommerts- pant
Hansapank	350,000 DEM	08.03.99	350,000 DEM	-	350,000 DEM	Kommerts- pant
Hansa Liising	396,000 EEK	15.04.97	69,247 EEK	69,247 EEK	-	Vara
IBM Liising			160,234 FIM	160,234 FIM	-	
KOKKU			60.8 milj. EEK	38.3 milj. EEK	22.4 milj. EEK	

Baltika poolt teostatud peamised investeeringud 1994-1996

1994 Viru 10 hoone ost	8,351,000
Viru 10 hoone renoveerimine	7,947,490
Veerenni 24 rekonstruktsioon	<u>1,621,000</u>
	17,919,490
1995 infosüsteem LEKTRA	1,510,079
infosüsteem TEVA	1,201,184
Viru 10 (võimsus)	308,580
Veerenni 24 I k. rekonstruktsioon	<u>2,259,089</u>
	5,278,932
1996 mööbel Moskva GUM	1,163,075
infosüsteem LEKTRA	1,047,364
õmblusmasin BRISAY	2,794,800
Veerenni 24 III k. rekonstruktsioon	2,039,545
Veerenni 24 II k. rekonstruktsioon	<u>1,166,289</u>
	8,211,073

—

Konsolideerimispõhimõtted

Baltika finantsaruanded on konsolideeritud kasutades omakapitali meetodit.

AKTSIAKAPITAL JA AKTSIONÄRID

AKTSIATEST TULENEVAD ÕIGUSED

Vastavalt Baltika aktsionäride üldkoosolekul, mis toimus 25. märtsil 1997. a., vastu võetud AS Baltika põhikirjale:

- Igal aktsionäril on õigus osaleda Baltika aktsionäride üldkoosolekul ning kasumi ja ettevõtte lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel, samuti muud seadustest tulenevad õigused.
- Üldkoosolekust teatatakse vähemalt kolm nädalat enne korralise ja vähemalt ühe nädala enne erakorralise üldkoosoleku toimumist ühes üldriigilise levikuga ajalehes. Üldkoosoleku päevakorra määrab Nõukogu. Küsimuse, mida ei olnud eelnevalt võetud üldkoosoleku päevakorda, võib päevakorda võtta vähemalt 9/10 Üldkoosolekul osalevate aktsionäride nõusolekul, kui nende aktsiatega on esindatud vähemalt 2/3 aktsiakapitalist. Üldkoosolek on pädev otsuseid vastu võtma, kui kohal on vähemalt pool aktsiatega määratud häälest.
- Üldkoosoleku ainupädevuses on:
 - põhikirja muutmine;
 - aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine;
 - vahetusvõlakirjade väljalaskmine;
 - nõukogu liikmete valimine, nende töötasustamise suuruse ja korra kindlaksmääramine;
 - nõukogu liikmete ennetähtaegne tagasikutsumine;
 - audiitorite valimine;
 - erikontrolli määramine ja erikontrolli läbiviijate tasustamise korra kinnitamine;
 - majandusaasta aruande kinnitamine ja kasumi jaotamine;
 - ettevõtte tegevuse lõpetamise, ühinemise, jagunemise ja/või ümberkujundamise otsustamine;
 - juhatuse või Nõukogu liikme või aktsionäri vastu nõude esitamise, samuti Nõukogu liikmega tehingu tegemise otsustamine ja selles nõudes või tehingus ettevõtte esindaja määramine;
 - muude seadustega üldkoosoleku pädevusse antud küsimuste otsustamine.
- Ülaltoodud otsuste vastuvõtmiseks on vajalik vähemalt poolte üldkoosolekul esindatud hääle nõusolek, väljaarvatud punktides (1), (2), (3), (5), (7) ja (9) nimetatud otsused, mille vastuvõtmiseks on vaja vähemalt 2/3 üldkoosolekust osavõtvate aktsionäride nõusolekut.
- Aktsiad on vabalt võõrandatavad, neid võib pantida ja neile võib seada kasutusvalduse. Iga aktsia annab üldkoosolekul ühe hääle. Vastavalt aktsionäride üldkoosoleku otsusele on kõigil aktsionäridel õigus saada dividende. Baltika on teinud otsuse ettevõtte aktsiate noteerimiseks Tallinna Väärtpaberibörsil. Taotlus Baltika aktsiate noteerimiseks Tallinna Väärtpaberibörsil esitatakse pärast aktsiate registreerimist Eesti Väärtpaberite Keskdepositooriumis.

MUUTUSED AKTSIAKAPITALIS

Pärast 1992. aastal toimunud rahareformi oli Baltika aktsiakapitali suuruseks 2,400,000 Eesti krooni, mis oli jaotatud 24,000-ks aktsiaks. Nendest 250 olid A-aktsiad nominaalväärtusega 100 Eesti krooni ja 23,750 B-aktsiat nominaalväärtusega 100 Eesti krooni.

1994. aastal suurendati aktsiakapitali 4,000,000 kroonini emiteerides juurde 16,000 aktsiat: 11,000 B-aktsiat nominaalväärtusega 100 Eesti krooni ning 5,000 C-aktsiat nominaalväärtusega 100 Eesti krooni. C-aktsiad andsid nende omanikele aktsionäride üldkoosolekul 5 häält.

1995. aastal emiteeriti 10,000 B aktsiat nominaalväärtusega 100 Eesti krooni, tõstes aktsiakapitali suuruse 5,000,000-ni Eesti kroonini.

1995. aastal viidi läbi fondiemissioon, mille käigus muudeti aktsiate nimiväärtust 100 Eesti kroonil 200 Eesti kroonini ning aktsiakapital tõusis 10 miljoni eesti kroonini. Samas otsustati A ja B aktsiad muuta ühte liiki A, B aktsiateks.

1997. aastal jaanuaris emiteeriti Baltika juhtkonnale optsiooni tulemusena 2,275 A, B aktsiat nominaalväärtusega 200 Eesti krooni hinnaga 1,600 Eesti krooni aktsia kohta vastavalt 1996. aasta aktsionäride korralise üldkoosoleku otsusele. Seega Baltika aktsiakapital suurenes 10,455,000 Eesti kroonini, kusjuures aktsiate arv oli 52,275.

Baltika aktsionäride üldkoosolek otsustas 25. märtsil Baltika aktsionäride üldkoosolekul muuta C-aktsiad, mille omanikel oli 5 häält, A, B aktsiateks, mis annavad ühe hääle.

25. märtsil 1997. aastal otsustas Baltika aktsionäride üldkoosolek emiteerida kinnise emissiooni käigus 7,725 A, B aktsiat nominaalväärtusega 200 Eesti krooni hinnaga 2,400 Eesti krooni aktsia kohta, suurendades Baltika aktsiakapitali 12 miljoni Eesti kroonini, kusjuures kogu aktsiate arv on 60,000.

Samal aktsionäride üldkoosolekul otsustati läbi viia aktsiate nominaalväärtuse vähendamine, muutes aktsiad 10 Eesti krooni suuruse nimiväärtusega aktsiateks, kusjuures kogu aktsiate arv tõusis selle tulemusel 1,200,000-ni.

Üldkoosolek otsustas ka läbi viia fondiemissiooni, mille käigus tõsteti aktsiakapitali 36 miljoni Eesti krooni võrra. Fondiemissiooni tulemusel emiteeriti aktsionäridele täiendavalt 3,600,000 aktsiat. Seega, aktsiakapital on pärast 25. märtsi, 1997 aktsionäride üldkoosoleku otsuste registreerimist Äriregistris 48 miljonit Eesti krooni, jaotudes 4,800,000 aktsiaks nominaalväärtusega 10 Eesti krooni.

AKTSIONÄRID

Seisuga 12.03.1997 omasid enam kui 5% aktsiate üldarvust järgmised Baltika aktsionärid:

Aktsionär	Aktsiate arv	Osatähtsus
The Baltic Republics Fund	11105	22.2%
Meelis Milder	4457	8.50%
Edward Köster	3522	6.70%
Tõnis Kotkas	3293	6.30%
Avo Reiska	2967	5.70%
Zina Kevvai	2875	5.40%

Seisuga 12.03.1997 oli Baltikal 399 aktsionäri, kusuures ettevõtte töötajad omasid 29,248 aktsiat (sealhulgas juhtkond 22,996 aktsiat). Baltika omas 744 omaaktsiat.

Baltika aktsiaregistrir peab Baltika juhatus. Aktsiaregistrir peetakse elektroonilisel kujul. Baltika on alustanud aktsiate registreerimist Eesti Vabariigi Väärtpaberiinspeksioonis, mille järel aktsiad registreeritakse Eesti Väärtpaberite Keskdepositooriumis.

MAKSUSTAMINE

Allpooltoodu ei taotle täieliku ülevaate andmist kõigist aktsiainvesteeringuga seotud maksuaspektidest. Täieliku maksualase ülevaate saamiseks (sh. võimalikest muudatustest seadusandluses) peaks iga investor pöörduma oma maksukonsultandi poole.

Tulumaksuseaduse kohaselt peab ettevõtte dividendide aktsionäridele väljamaksmisel kinni pidama 26% tulumaksu. Residendist aktsionär deklareerib saadud dividendid maksustamisele mittekuuluva tuluna.

Aktsiate müügi korral deklareeritakse aktsiate müügi- ja soetushinna vahe tuluna ning tasutakse sellelt tulumaks 26%

INVESTEERIMISRISKID

Baltika olemasolevad ja potentsiaalsed aktsionärid peavad arvestama mitmete riskidega, mis tulenevad aktsiainvesteeringute üldisest iseloomust ning Eesti majanduse ja Baltika võimalikust arengust.

MAJANDUSPOLIITILINE RISK

Baltika aktsiate väärtust võivad mõjutada inflatsioon, intressimäärade muutused, muutused maksusüsteemis ning mitmed muud majanduslikud, sotsiaalsed ja poliitilised faktorid, mille üle ettevõttel puudub kontroll.

Baltika on ettevõtte, mis müüb suure osa (1996. aastal üle 62%) oma toodangust välisriikides, sealhulgas üle 22% toodangust müüakse SRÜ riikides. Sellest tulenevalt on Baltika aktsiatega seotud oluliseks riskiteguriks Eesti ja nende välisriikide vaheliste majandussuhete võimalik halvenemine. Samas ei ole ette näha olulisi negatiivseid muutusi tollirežiimis nimetatud riikidega - võib oodata hoopis Eestist Venemaale müüdava kauba tollimaksude vähenemist.

RÕIVATURG

Rõivaturu areng Baltika sihtturgudel on seotud majanduse arenguga nendel turgudel. Baltika võime suurendada oma toodangu müüki nimetatud riikides sõltub suuresti elatustasemest nendes riikides.

KONKURENTS

Koos Eesti ja teiste Baltika sihtturgude majanduse arenguga on oodata nii kohaliku- kui välismaise konkurentsi suurenemist rõivaste tootmise ja kaubanduse vallas. Konkurentsi suurenemine võib ettevõtte majandustulemusi ebasoodsalt mõjutada.

BALTIKA

Baltika tegevuse edukus nõuab spetsiifiliste rõivakollektsioonide loomise, tootmise ja turustamisega seotud teadmiste ja oskustega spetsialistide olemasolu firmas, kellede lahkumine võib ebasoodalt mõjuda Baltika majandustulemustele.

INVESTEERIMISRISK

Aktsiate hind võib muutuda vastavalt nõudmisele ja pakkumisele, mida mõjutavad mitmed tegurid, nagu näiteks ettevõtte majandustegevuse efektiivsus, kodumaine ja väliskonkurents, ettevõtte tulevikuväljavaated, dividendidena väljamakstava kasumi suurus jne. Kõige selle tulemusena võib ettevõtte aktsiate väärtus tulevikus nii suureneda kui väheneda.

LIKVIIDSUSRISK

Kuigi on alustatud protsessi ettevõtte aktsiate kaubeldavaks muutmist ning kavatakse esitada taotlus ettevõtte aktsiate noteerimiseks Tallinna Väärtpaberibörsil, ei ole tagatud suuremahuliste tehingute sooritamise soovitud hinnaga igal ajahetkel.



RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE 1996

Ettevõtte nimetus: AS BALTIKA

Address: Veerenni 24, Tallinn

EE0001

Telefon: 6302 731

Fax: 6302 814

Ettevõtteregistri nr. 01018982

Juhatuses kinnitus: Meelis Milder

Avo Reiska

Edward Köster

Jaan Hiio

Tõnis Kotkas

Kaja Tamm

Indrek Neivelt

Tallinnas, 11.märtsil 1997.a.

Price Waterhouse

AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS Baltika aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS Baltika 31. detsember 1996.a. lõppenud majandusaasta kohta koostatud raamatupidamise aastaaruannet, mis on esitatud lehekülgedel 1-20. Raamatupidamise aastaaruande korrektne koostamine on ettevõtte juhtkonna kohustus. Meie ülesanne on anda auditi tulemustele tuginedes omapoolne hinnang raamatupidamise aastaaruande kohta.

Sooritasime auditi kooskõlas Eesti vabariigis audiitortegevuse eeskirjadega. Nimetatud eeskirjad nõuavad, et audit planeeritaks ja sooritataks viisil, mis võimaldaks piisava kindlustundega otsustada, kas raamatupidamise aastaaruanne on koostatud olulises osas korrektselt. Auditi käigus oleme väljavõtteliselt kontrollinud tõendusmaterjale, millel põhinevad raamatupidamise aastaaruandes esitatud näitajad. Meie audit hõlmas ka juhtkonnapoolsete raamatupidamislike hinnangute kriitilist analüüsi ning seisukohavõttu raamatupidamise aastaaruande esituslaadi suhtes tervikuna. Arvame, et meie audit annab piisava aluse arvamus avaldamiseks raamatupidamise aastaaruande kohta.

Meie arvates kajastavad ülalmainitud finantsaruanded õigesti ja õiglaselt AS Baltika finantsseisundit seisuga 31.detsember 1996 ja 1996.a. majandustegevuse tulemust kooskõlas Eesti Raamatupidamise Seadusega.

Urmas Kaarlep

AS Price Waterhouse

14.märts 1997

Price Waterhouse

Translation from Estonian original

REPORT OF INDEPENDENT AUDITOR

To the shareholders of AS Baltika

We have audited the financial statements of AS Baltika as at 31 December 1996 on pages 1 to 20. These financial statements are the responsibility of the company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Estonian auditing. Those guidelines require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financials statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the financial position of AS Baltika as at 31 December 1996 and its profit of the year then ended in conformity with Estonian Accounting Law.

Urmas Kaarlep

AS Price Waterhouse

14 March 1997

AS BALTIKA BILANSS 31.detsember 1996.a.**(kr.)**

AKTIVA	01.01.96	31.12.96
Käibevara		
1. Raha ja pangakontod	714,969	492,986
2. Aktsiad ja muud väärtpaberid	0	616,914
3. Nõuded ostjate vastu		
3.1. Ostjatelt laekumata arved	14,106,887	21,621,679
3.2. Ebatõenaoliselt laekuvad arved (-)	-312,972	-158,341
Kokku p.3	13,793,915	21,463,338
4. Mitmesugused nõuded		
4.1. Nõuded tütar- ja emaettevõtetele	17,892,212	30,405,753
4.2. Arveldused aktsionäridega	5,900	193,767
4.4. Muud lühiajalised nõuded	934,736	1,061,630
Kokku p.4	18,832,848	31,661,150
5. Viitlaekumised		
5.1. Intressid	62,559	0
Kokku p.5	62,559	0
6. Ettemakstud tulevaste perioodide kulud		
6.1. Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	685,331	1,330,225
6.2. Muud ettemakstud tulevaste perioodide kulud	532,466	544,450
Kokku p.6	1,217,797	1,874,675
7. Varud		
7.1. Tooraine ja materjal	20,274,327	23,330,404
7.2. Lõpetamata toodang	8,613,649	9,703,992
7.3. Valmistoodang	14,044,151	26,438,588
7.4. Ostetud kaubad müügiks	588,177	319,033
7.5. Ettemaksed hankijatele	2,903,753	1,453,945
Kokku p.7	46,424,057	61,245,962
KOKKU KÄIBEVARA	81,046,145	117,355,025
Põhivara		
8. Pikaajalised finantsinvesteeringud		
8.1. Tütarettevõtete aktsiad ja osakud	6,691,968	6,609,385
8.2. Muud aktsiad, osad ja võlatähed	1,019,600	618,960
Kokku p.8	7,711,568	7,228,345
9. Materiaalne põhivara		

9.1. Maa ja ehitised (soetusm.)	30,422,449	33,619,167
9.2. Masinad ja seadmed (soetusm.)	33,111,257	38,743,015
9.3. Muu inventar, tööriistad, sisseseade ja muud (soetusm.)	2,746,241	4,642,828
9.4. Akumuleeritud põhivara kulum (-)	-25,602,038	-31,736,044
9.5. Lõpetamata ehitus	0	151,500
9.6. Ettemaksed materiaalse põhivara eest	297,840	0
Kokku p.9	40,975,749	45,420,466
10. Immateriaalne põhivara	0	86,842
KOKKU PÕHIVARA	48,687,317	52,735,653
AKTIVA KOKKU	129,733,462	170,090,678
PASSIVA		
Kohustused		
Lühiajalised kohustused		
11. Võlakohustused		
11.1. Tagatiseta võlakohustused	12,907,322	498,132
11.3. Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil	1,112,889	3,712,889
11.4. Lühiajalised laenud krediidasutustes	13,037,049	34,120,603
Kokku p.11	27,057,260	38,331,624
12. Ostjate ettemaksed toodete ja kaupade eest	25,424	157,670
13. Võlad hankijatele		
13.1. Hankijatele tasumata arved	8,748,263	14,729,052
Kokku p.13	8,748,263	14,729,052
14. Mitmesugused võlad		
14.1. Võlad tütar- ja emaettevõtetele	1,363,008	318,119
Kokku p.14	1,363,008	318,119
15. Maksuvõlad		
16. Viitvõlad		
16.1. Võlad töövõtjatele	3,162,877	2,841,336
16.2. Dividendivõlad	208,785	272,130
16.3. Intressivõlad	1,402,183	182,798
16.4. Muud viitvõlad	47,741	276,305
Kokku p.16	4,821,586	3,572,569
17. Lühiajalised eraldised		
LÜHIAJALISED KOHUSTUSED KOKKU	49,797,588	63,155,086
Pikaajalised kohustused		
18. Pikaajalised võlakohustused		
18.1. Mittekonverteeritavad võlakohustused	472,036	0
18.2. Pangalaenud	11,338,666	22,425,778
Kokku p.18	11,810,702	22,425,778

19. Pikaajalised eraldised	237,700	1,129,700
PIKAAJALISED KOHUSTUSED KOKKU	12,048,402	23,555,478
KOKKU KOHUSTUSED	60,765,990	86,710,564
Omakapital		
20. Aktsiakapital	10,000,000	10,000,000
21. Aazio	1,984,200	5,444,850
22. Ümberhindluse reserv	15,661,740	0
23. Reservid	19,575,083	31,632,017
24. Eelmiste perioodide jaotamata kasum	21,317,849	23,452,506
25. Aruandeaasta kasum	0	13,402,891
26. Oma aktsiad (-)	-651,400	-552,150
KOKKU OMAKAPITAL	68,967,472	83,380,114
KOKKU PASSIVA	129,733,462	170,090,678

AS BALTIKA

KASUMIARUANNE

(kroonid)

	1995	1996
ÄRITULU		
1. Realiseerimise netokäive	142,398,458	188,433,449
2. Varude jääkide muutus	7,059,203	13,484,779
3. Kapitaliseeritud väljaminekud	0	495,281
4. Muud äritulud	16,838,108	3,608,233
KOKKU ÄRITULUD	166,295,769	206,021,742
ÄRIKULUD		
5. Kaubad, toore, materjal ja teenused	64,165,114	92,626,042
6. Mitmesugused tegevuskulud	26,186,665	32,515,012
7. Tööjõukulud	43,865,255	49,273,405
a) palgakulu	32,981,395	37,047,673
b) sotsiaalmaksud	10,883,860	12,225,732
8. Põhivara kulum	5,315,270	6,902,992
9. Muud ärikulud	3,247,421	2,396,549
KOKKU ÄRIKULUD	142,779,726	183,714,000
ÄRIKASUM (-KAHJUM)	23,516,043	22,307,742
10. Finantstulud		
a) -" tütarettevõtete aktsiatelt	1,889,478	973,510
b) -" muudelt pikaajalistelt investeringutelt	0	529,330
c) kasum valuutakursi muutustest	637,723	103,681
d) muud intressi- ja finantstulud	116,602	608,729
Kokku finantstulud	2,643,803	2,215,250
11. Finantskulud		
a) -" tütarettevõtete aktsiatelt	2,644,396	0
b) -" sidusettevõtete aktsiatelt	8,488	0
c) intressikulud	5,697,050	6,332,601
d) kahjum valuutakursi muutustest	335,278	175,700
e) muud finantskulud	0	332,300
Kokku finantskulud	8,685,212	6,840,601
Kasum majandustegevusest	17,474,634	17,682,391
Kasum enne tulumaksustamist	17,474,634	17,682,391
12. Tulumaks	4,417,700	4,279,500
Aruandeaasta puhaskasum	13,056,934	13,402,891

AS BALTIKA

1996

LISA 1

ARVESTUSMEETODITE MUUDATUSED JA PARANDUSED ALGSALDOS

1996.a. muudeti arvestusmetoodikat varude jääkide arvestamisel. Materjalilao jääkidele lisatakse transpordikulud.

Varude arvestusmetoodika muutuse tõttu 1996.a. oleks 1995.a. sama metoodikat kasutades varud suuremad 516,6 tuh. kr. võrra. Sama summa võrra on suurendatud eelmiste perioodide jaotamata kasumi saldot.

Seoses raamatupidamisarvestuse üleminekuga uuele süsteemile jäi 1994.a. kasumiaruandes kajastamata võlakirja intressi kulu 1080 tuh. kr. Viga selgus 1996.a. Parandus on tehtud eelmiste perioodide jaotamata kasumi arvelt sama summa võrra on vähendatud 1996.a. intressikuluid.

On esitatud korrigeeritud bilanss seisuga 01.01.96.a.

AS BALTIKA

1996

LISA 2

AKTSIAD JA VÄÄRTPABERID

Pikaajalised aktsiad ja väärtpaberid on bilansis hinnatud soetusmaksumuses. Finantsinvesteeringud tütaretevõtetesse on kajastatud kasutades kapitaliosaluse meetodit.

Tütaretevõtted:

	Osalus	Soetusmaksumus	Bilansis
1. Harju OV	100%	850000.-	0
2. Villero AS	75%	90000.-	1651282.-
3. Baltman AS	93%	420800.-	4171804.-
4. Baltinia OY	100%	44709.-	44709.-
5. Baltika			
Kaubandusgrupi AS	100%	2500000.-	741590.-
6. Baltika (UK) Ltd.	100%		0

—

Muudatused investeeringutes 1996.a.:

- 1 . AS Baltika andis oma osaluse (24%) AS Briti Kaubamajas üle Baltika Kaubandusgrupi AS-le.
- 2 . Müüdi AS Jüri Õmblusvabriku aktsiad hinnaga 251000.- kr., mis ületas aktsiate soetusmaksumuse 248700.- kr. võrra.
- 3 . Müüdi AS Averi aktsiad hinnaga 37500.- kr. (s.o. aktsiate nominaalväärtusega), mille tulemusel saadi finantskahju 343440.- kr.
- 4 . Asutati tütaretevõtte Inglismaal – Baltika (UK) Ltd.
- 5 . Osteti 2% osalust AS-s Baltman hinnaga 200 tuh.kr. Tehingust saadi firmaväärtust 125,1 tuh.kr., mis on kajastatud bilansis investeeringute real.

Muud pikaajalised investeeringud

	Bilansiline väärtus
1. E-Investeeringutegrupi AS	524000.-
2. Fontes AS	16600.-
3. Moskva Ärikeskus	36750.-

Lühiajalised investeeringud

Alates 1996.a. muudeti lühiajaliste investeeringute hindamise arvestusmetoodikat, investeeringuid kajastatakse bilansis turuhinnas.

1996.a. ostis AS Baltika 8185 tk. AS Tallinna Kaubamaja aktsiat hinnaga 1.- kr./aktsia. Bilansis on investeering kajastatud turuhinnas (616914.- kr.). Aktsiate turuhinna ümberarvestust tehakse kaks korda aastas.

AS BALTIKA

1996

LISA 3

VARUD

Varud on kajastatud bilansis lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või netorealiseerimismaksumus. 1996.a. teostati valmiskaubalao varude allahindlust 200 tuh.kr. ja materjalilao varude allahindlust 300 tuh.kr. Valmistoodangu hindamisel on kasutatud kaalutud keskmise meetodit, teiste varude hindamisel on kasutatud FIFO meetodit.

AS BALTIKA

1996

LISA 4

PÕHIVARA

Põhivara on kajastatud soetusmaksumuses. Eraldi kontol on näidatud akumulieeritud põhivara kulum.

Aktsiaselts kasutab järgmisi põhivara amortisatsiooninorme aastas:

1. I grupi põhivara 1,5-8,0%

2. II grupi põhivara

* tootmiseseadmed 18-30%

* muud masinad ja seadmed 8-15%

* arvutustehnika 40%

* tööriistad 20%

* majandusinventar 15%

**MATERIAALNE JA
IMMATERIAALNE
PÕHIVARA 31.12.96**
Materiaalne põhivara

Nimetus	01.01.96 s/m	ost 1996 s/m	müük 1996 s/m	mahak. 1996	kulum 96	jääk 31.12.96 s/h	jääkväärtus 31.12.96
1. Maa	186500	0	0	0	0	186500	186500
2. Hooned ja rajatised	30235949	3205834	9116	0	750729	33432667	29191825
3. Masinad ja seadmed	33111257	6719101	971865	115478	5427275	38743015	13074237
4. Muu inventar, tööriistad, sisseseade ja muud	2746241	1911587	8000	7000	716289	4642828	2816404
5. Lõpetamata ehitus		151500	0	0	0	151500	151500
KOKKU	66279947	11988022	988981	122478	6894293	77156510	45420466

**Immateriaalne
põhivara**

1. Ostetud patendid	0	88314	0	0	1471	88314	86842
KOKKU PÕHIVARA	66279947	12076336	988981	122478	6895764	77244824	45507308

AS BALTIKA

1996

LISA 5

NÕUDED

Nõuete hindamisel on vaadeldud iga nõuet eraldi. Nõuded, mille kohta on teada, et nad on lootusetud, on maha kantud (76,5 tuh.kr.).

LISA 6

KAPITALIRENT

Kapitalirendi tingimusel soetatud vara soetusmaksumus aktsiaseltsi bilansis on 1876,0 tuh.kr., aruandeperioodil tasuti väljaostumakseid 201,8 tuh.kr.

AS BALTIKA

1996

LISA 7

LAENU TAGATIS JA PANDITUD VARA

Võetud laenude tagatiseks on panditud järgmised varad:

1. Kommerts pant

- sularaha ja pangakontode jäägid, debitoorne võlgnevus, laovarud ja põhivahendid soetusmaksumuses kokku 62,8 milj. kr.

2. Kommerts pant

- tootmishoone Veerenni 24, Tallinn või vallasvara 13,0 milj.kr.

3. Hüpotek

- kinnistu Viru tn. 10, Tallinn 12,0 milj.kr., kõrvalhoone 6,0 milj.kr.

AS BALTIKA

1996

LISA 8

POTENTSIAALSED KOHUSTUSED

(tuh. kr.)

AS Baltika on käendanud järgmisi laene:

- LVM KINNISVARA 1500
- BALTIKA HARJU OV 1000
- BRITI KAUBAMAJA AS 5000
- BRITI KAUBAMAJA AS 620 (limiit)
- BALTIKA KAUBANDUSGRUPI AS 1000 (limiit)
- AS VILLERO 1100

AS BALTIKA HARJU OV likvideerimise tulemusena võib AS-I BALTIKA tekkida potentsiaalne kohustus käendada laenu tasumiseks 1997.a. Selleks moodustati 1996.a. bilansis reserv laenukahjumi katmiseks 332,3 tuh. kr.

AS Baltika on alustanud 1997.a. alguses protsessi, kus kinnistu (Viru 10) müüakse jääkväärtusega AS-le Briti Kaubamaja. Kinnistu edasimüügi korral tekib AS-I Briti Kaubamaja kate AS Baltika poolt käendatud laenude tasumiseks.

AS BALTIKA

1996

LISA 9

PIKAAJALISED KOHUSTUSED

(tuh. kr.)

Pangalaenu:

	Saldo	Järgmisel perioodil kuulub maksmisele	Tähtaeg	Intress
1. Investeerimispank	3339	1113	1999	13,50
2. Hansapank	8000	1000	2000	13,50
3. Hansapank	2800	0	1999	9,75
4. Hoiupank	12000	1600	2000	9,83

AS BALTIKA

1996

LISA 10

OMAKAPITAL AKTSIASELTSIS

Aktsiakapital on 31.12.1995.a. seisuga 100000 tuh. kr., mis jaguneb 50000 aktsiaks nominaalväärtusega 200.- kr. aktsia. Seisuga 31.12.96.a. on bilansis omaaktsiad 552,2 tuh, kr. eest.

1996.a. ostis AS Baltika seltsile tagasi aktsiad. Aktsiate edasimüügi tulemusena suurenes aazio bilansis 3,5 milj. kr. võrra.

1996.a. arvestati dividendideks 865,8 tuh. krooni, millest on välja maksmata 73,1 tuh. kr. Eelnevatest perioodidest on välja maksmata dividende 199 tuh. kr.

AS BALTIKA**LISA 11****RAHAVOO ARUANNE 1996**

tuh. kr.

ÄRIKASUM	22308	
KORRIGEERIMINE KULUMIGA	6903	
REALISEERIMATA VALUUTAKURSI KASUM	638	
REALISEERIMATA VALUUTAKURSI KAHJUM	-197	
NÕUETE SALDO SUURENEMINE	-21055	
VARUDE SALDO SUURENEMINE	-14822	
VÕLGNEVUSE SUURENEMINE HANK. JA OSTJAT.	5440	
RAHA SISSETULEK ÄRITEGEVUSEST	-785	
MAKSTUD INTRESSID	-7552	
MAKSTUD TULUMAKS	-5922	
RAHAVOOG ÄRITEGEVUSEST		-14259
MATERIAALSE PÕHIVARA SOETUS	-11619	
PÕHIVARA MÜÜGITULU	344	
SAADUD INTRESSID	588	
SAADUD DIVIDENDID	4	
LAEKUMINE INVESTEERINGUTE MÜÜGIST	224	
INVESTEERINGUD	-208	
RAHAVOOG INVESTEERIMISEST		-10667
SAADUD RAHA AKTSIATE EMITEERIMISEST		
RAHAVOOG TEHINGUTEST OMA AKTSIATEGA	3616	
SAADUD LÜHIAJALISI LAENE	11275	
SAADUD PIKAAJALISI LAENE	10615	
MAKSTUD DIVIDENDID	-802	
RAHAVOOG FINANTSEERIMISEST		24704
RAHAVOOG KOKKU		-222
RAHA ALGJÄÄK		715
RAHA LÕPPJÄÄK		493

AS BALTIKA

1996

LISA 12

MAKSUVÕLAD

(tuh.kr.)

	Saldo	s.h. viivis
1. Ettevõtte tulumaks	1985	249
2. Erisoodustuste tulumaks	13	0,3
3. Isiku tulumaks	2023	128
4. Ravikindlustusmaks	575	139
5. Sotsiaalkindlustusmaks	1221	735

1996.a. arvestati ettevõtte tulumaksu 3387,5 tuh. kr.

Aktsiaseltsil on ettemaks käibemaksu osas 1330 tuh.kr.

Maksu- ja raamatupidamisarvestuse erinevuste tõttu on aktsiaseltsil potentsiaalne tulumaksukohustus järgnevatel perioodidel 1130 tuh. kr., 1996.a. kohustuste juurdekasv oli 892 tuh. kr.

AS BALTIKA

1996

LISA 13

REALISEERIMISE NETOKÄIVE

(tuh.kr.)

1. Valmistoodangu müük	146517
s.h. Rootsi	5153
Soome	10976
Ukraina	2945
Inglismaa	1228
Läti	6405
Leedu	13153
Venemaa	36168
Teised välisriigid	11420
Eesti	62630
2. Õmblusteenuste müük	33621
s.h. Saksamaa	8433
Inglismaa	10013
Rootsi	13318
Soome	1733
Norra	124
3. Materjalide müük	820
4. Müüdüd teenused	659
5. Üürid	3255
KOKKU	188433

AS BALTIKA

1996

LISA 14

SEOTUD OSAPOOLED

AS BALTIKA on 1996.a. müünud kaupa tütarettevõtetele 42250 tuh.kr. eest, s.h. AS-le Baltmani ja Baltika Kaubandusgrupi AS-le kokku 33131 tuh.kr. eest. Juhtkond usub, et tehingutes seotud odapooltega ei ole kasutatud turuhinnast oluliselt erinevaid hindasid.

AS BALTIKA on 1996.a. ostnud teenuseid tütarettevõtetelt 3577 tuh. kr. eest. Juhtkond usub, et tehingutes seotud osapooltega ei ole kasutatud turuhinnast oluliselt erinevaid hindasid.

AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS Baltika aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS "Baltika" raamatupidamise aastaaruannet seisuga 31.12.1995.a., mis on esitatud käesoleva järeldusotsuse lehekülgedel 1-17. Bilansi ja kasumiaruande õigsuse eest on vastutav AS "Baltika" juhtkond. Meie ülesanne on avaldada läbiviidud audiitorkontrolli põhjal arvamust nimetatud finantsaruannete kohta.

Planeerisime ja teostasime audiitorkontrolli vastavalt Eesti audiitortegevuse põhimõtetele saavutamaks piisavat kindlust, kas aastaaruanne on koostatud korrektselt kõigis olulistest osades. Meie audit hõlmas raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud algdokumentide ja muu tõestusmaterjali pistelist kontrolli. Auditi käigus hinnati ka kasutatud raamatupidamisprintsipe ning juhtkonna poolt tehtud arvestusi ja prognoose. Usume, et sooritatud audit on meie arvamusele piisavaks aluseks.

Meie arvates väljendavad ülalmainitud finantsaruanded olulises osas tõeselt AS "Baltika" finantsolukorda seisuga 31.12.1995 ja 1995.a. majandustegevuse tulemust, lähtudes Eestis kehtivast raamatupidamise seadusandlusest ning kooskõlas hea raamatupidamistavaga.

Urmas Kaarlep

AS Price Waterhouse

7.veebbruar 1996

Price Waterhouse

Translation from Estonian original

REPORT OF INDEPENDENT AUDITOR

To the shareholders of AS Baltika

We have audited the financial statements of AS Baltika as at 31 December 1996 on pages 1 to 20. These financial statements are the responsibility of the company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Estonian auditing. Those guidelines require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financials statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the financial position of AS Baltika as at 31 December 1996 and its profit of the year then ended in conformity with Estonian Accounting Law.

Urmas Kaarlep

AS Price Waterhouse

14 March 1997

Price Waterhouse

AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS Baltika aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS Baltika raamatupidamise aastaaruannet seisuga 31.12.1995.a., mis on esitatud käesoleva järeldusotsuse lehekülgedel 1-17. Bilansi ja kasumiaruande õiguse ees on vastutav AS "Baltika" juhtkond. Meie ülesanne on avaldada läbiviidud audiitorkontrolli põhjal arvamust nimetatud finantsaruannete kohta.

Planeerisime ja teostasime audiitorkontrolli vastavalt Eesti audiitortegevuse põhimõtetele saavutamaks piisavat kindlust, et aastaaruanne on koostatud korrektselt olulistes osades. Meie audit hõlmas raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud algdokumentide ja muu tõestusmaterjali pistelist kontrolli. Auditi käigus hinnati ka kasutatud raamatupidamisprintsipe ning juhtkonna poolt tehtud arvestusi ja prognoose. Usume, et sooritatud audit on meie arvamusele piisavaks aluseks.

Meie arvates väljendavad ülalmainitud finantsaruanded olulises osas tõeselt AS "Baltika" finants olukorda seisuga 31.12.1995 ja 1995.a. majandustegevuse tulemust, lähtudes Eestis kehtivast raamatupidamise seadusandlusest ning kooskõlas hea raamatupidamistavaga.

Urmas Kaarlep

AS Price Waterhouse

14. veebruar 1996

Price Waterhouse

Translation from Estonian original

REPORT OF INDEPENDENT AUDITOR

To the shareholders of AS Baltika

We have audited the financial statements of AS "Baltika" as at 31.12.1995 on pages 1 to 17. These financial statements are the responsibility of the company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Estonian auditing. Those guidelines require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financials statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion the financial statements referred to above present fairly in all material respects the financial position of AS "Baltika" as at 31.12.1995 and the results of its operations for the period then ended in conformity with Estonian accounting standards.

Urmas Kaarlep

AS Price Waterhouse

14 February 1996

2. veebruar 1995

AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS Baltika aktsionäridele

Me oleme teostanud auditi AS BALTIKA 31.12.1994 bilansi ja 1994. aasta kasumiaruande kohta, mis on esitatud lehekülgedel 1-6. Nende finantsaruannete õigsuse eest on vastutav AS BALTIKA juhtkond. Meie ülesanne on avaldada läbiviidud audiitorkontrolli põhjal arvamust nimetatud finantsaruannete kohta.

Me planeerisime ja teostasime audiitorkontrolli vastavalt Eestis aktsepteeritud audiitortegevuse standarditele saavutamaks piisavat kindlust, et aastaaruanne ei sisalda olulisi vigu. Meie audit hõlmas pistelist algdokumentide kontrolli ja tõendusmaterjali kogumist, mis kinnitab finantsaruannete tõesust ja korrektset esitust. Auditi käigus antakse ka hinnang kasutatud raamatupidamisprintsipiide ning juhtkonna poolt tehtud hinnangutele ja arvestustele. Me usume, et sooritatud audit on meie arvamusele piisavaks aluseks.

Kuna 31.12.1993.a. bilanssi ei auditeeritud samas mahus kui 31.12.1994.a. bilanssi, ei ole AS Price Waterhouse'il võimalik avaldada arvamust 1994.a. kasumiaruande kohta selles ulatuses, mis sõltub 31.12.1993 bilansi saldodest. Seoses arvestusprintsipiide muutusega ei ole 1994. aasta bilanss ja kasumiaruanne võrreldavad 1993. aasta bilansi ja kasumiaruandega.

AS Price Waterhouse'l arvamuse kohaselt ei ole olulisi vigu bilansis seisuga 31. detsember 1994 ja 1994.a. kasuaruande selles osas, mis ei sõltu 31.12.1993.a. bilansist, lähtudes Eestis kehtivatest seadustest ning normatiivaktidest. Audiitor R. Volt kinnitab eelnevat arvamust ja kuna ta on kontrollinud 31.12.1993.a. bilanssi, siis tema arvamuse kohaselt ei ole olulisi vigu ka 1994.a. kasumiaruande selles osas.

Urmas Kaarlep

R.Volt

Vannutatud audiitor

Vannutatud audiitor

AS Price Waterhouse

2 February 1995

AUDITOR'S REPORT

To the shareholders of BALTIKA Ltd.

We have examined the balance sheet and income statement presented on pages 1 to 6 for the financial year ended 31 December 1994. These financial statements are the responsibility of the company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards in Estonia. We planned and performed our audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements, assessing the accounting principles used and significant estimates made by the management and evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

As the balance sheet at 31 December 1993 was not audited using the same principles as the balance sheet at 31 December 1994, AS Price Waterhouse is not able to express an opinion on the income statement for the year 1994 to the extent it relates to closing balance of 1993. In 1994 Estonian accounting principles have been changed and therefore the balance sheet and income statement for 1994 are not comparable with the balance sheet and income statement for 1993.

In AS Price Waterhouse opinion the balance sheet at 31 December 1994, and the income statement for the year 1994 to the extent not related to opening balances of 1994, is free of material misstatements in accordance with regulations in force in Estonia. R. Volt agrees with the previous opinion and as he has audited 31.12.1993 balance sheet it is his opinion that the income statement for the year 1994 is free of material misstatements also in this aspect.

Urmas Kaarlep

Rein Volt

Authorized Auditor

Authorized Auditor

AS Price Waterhouse

AKTSIASELTS BALTIKA PÕHIKIRI

1. ÄRINIMI JA ASUKOHT

1.1. Ärinimi

Aktsiaseltsi (edaspidi "Selts") ärinimi on AS Baltika.

1.2. Asukoht

Seltsi asukoht on Eesti Vabariik, Tallinn.

2. SELTSI ÕIGUSLIK SEISUND

2.1. Õigusvõime

Selts on juriidiline isik vastavalt Eesti Vabariigi seadustele ja teistele õigusaktidele. Seltsi õigusvõime tekib seadusejärgsest registreerimisest ja lõpeb äriregistrist kustutamisega.

2.2. Teovõime

Selts võib teha kõiki tehinguid ja toiminguid, mis ei ole seadusega keelatud.

2.3. Tähtaeg

Selts on asutatud tähtajatult.

2.4. Seltsi vastutus

Selts vastutab oma kohustuste täitmise eest oma varaga.

3. SELTSI TEGEVUSALAD

3.1. Põhitegevusala

Seltsi põhitegevusalaks on õmblustoodete tootmine, komplekteerimine ja müük.

3.2. Muud tegevusalad

Selts tegutseb teistel tegevusaladel, millel tegutsemine ei ole seadusega keelatud, sealhulgas,:

3.2.1. kaubandustegevus, kaubanduslik vahendus, jae- ja hulgikaubandus;

3.2.2. eksport-import;

3.2.3. õmblustööstuse seadmete, masinate, varuosade, töövahendite ja muu vara ost, müük ja vahendus;

3.2.4. kinnisvara haldamine ja rentimine;

3.2.5. transporditeenuste osutamine vabariigis;

3.2.6. teenuste osutamine ülaltoodud aladel.

4. AKTSIAKAPITAL

4.1. Aktsiakapital

Seltsi miinimumaktsiakapital on nelikümmend miljonit (40,000,000) krooni ja maksimumaktsiakapital üks sada kuuskümmend miljonit (160,000,000) krooni. Miinimumaktsiakapitali ja maksimumaktsiakapitali piires võib Seltsi aktsiakapitali (edaspidi "Aktsiakapital") suurendada ja vähendada käesolevat põhikirja (edaspidi "Põhikirj") muutmata.

4.2. Aktsiakapitali suurendamine

4.2.1. Aktsiakapitali võib suurendada uute aktsiate väljalaskmise või aktsiate nimiväärtuse suurendamise teel.

4.2.2. Uute aktsiate eest tasumine toimub kas täiendavate sisse maksetega või fondi emissiooni teel.

4.2.3. Kui Aktsiakapitali suurendamise tõttu tuleb muuta Põhikirja, peab Põhikirja muudatused otsustama enne Aktsiakapitali suurendamist.

4.2.4. Aktsiakapital loetakse suurendatuks kande tegemisest äriregistrisse.

4.2.5. Seltsi nõukogul on õigus suurendada Aktsiakapitali sisse maksete tegemisega Põhikirjas ettenähtud suuruseni, kuid mitte rohkem kui pool Aktsiakapitalist, mis oli ajal, mil nõukogu sai õiguse suurendada Aktsiakapitali, otsustades väljalastud aktsiate eest tasumise rahalise või mitterahalise sisse maksega.

4.2.6. Seltsil on aktsionäride üldkoosoleku otsusel õigus välja lasta vahetusvõlakirju, mis annavad vahetusvõlakirja omanikule õiguse vahetada võlakiri aktsia vastu võlakirjas ettenähtud tingimustel.

4.3. Aktsiakapitali vähendamine

4.3.1. Seltsi Aktsiakapitali võib vähendada aktsiate nimiväärtuse vähendamisega või aktsiate tühistamisega.

4.3.2. Kui Aktsiakapitali vähendamise tõttu tuleb muuta Põhikirja, peab Põhikirja muudatused otsustatama enne Aktsiakapitali vähendamist.

4.3.3. Juhatus saadab viieteistkümne (15) päeva jooksul Aktsiakapitali vähendamise otsuse vastuvõtmisest kirjaliku teate Aktsiakapitali uue suuruse kohta Seltsile teada olevatele võlausaldajatele, kellel olid nõuded Seltsi vastu enne Aktsiakapitali vähendamise otsuse vastuvõtmist ning avaldab ühes üleriigilise levikuga ajalehes kaks teadet vähemalt 15-päevase vahega. Teates märgitakse võlausaldajate kohustus esitada oma nõuded kahe (2) kuu jooksul viimase teate avaldamisest arvates.

4.3.4. Aktsiakapital loetakse vähendatuks kande tegemisel äriregistrisse.

5. AKTSIA

5.1. Aktsia

Seltsi Aktsiakapital on jaotatud aktsiateks (edaspidi: "Aktsia"). Aktsia on jagamatu.

Seltsil on ühte liiki nimelised aktsiad nimiväärtusega kümme (10) krooni, mis annab tema omanikule Seltsi aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

Aksia annab tema omanikule õiguse osaleda Seltsi aktsionäride üldkoosolekul ning kasumi ja Seltsi lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel, samuti muud seaduses ja Põhikirjas ettenähtud õigused.

5.2. Aktsiate märkimine

5.2.1. Aksia märgitakse kandega märkimisnimekirja.

5.2.2. Aksia märkimisega saab märkija õiguse omandada aksia ja võtab endale kohustuse märgitud aksia eest tasuda.

5.3. Aktsia eest tasumine

5.3.1. Aktsia eest tasumisel võib sissemakse olla rahaline või mitterahaline.

5.3.2. Kui aksia märkija ei tasu sissemakset märgitud aksia eest õigeaegselt, on ta kohustatud tasuma viivist 0,1% tähtaegselt tasumata summast iga viivitatud päeva eest.

5.3.3. Kui aksia eest ei ole tasutud täies ulatuses märkimisel teatavaks tehtud päevaks, kaotab mittetasunud isik Juhatuselt poolt vastava teate saatmisega ühe (1) kuu jooksul pärast maksetähtaja möödumist õiguse märgitud aksiale ja tema poolt tasutud summa 1/5 ulatuses kogu tema poolt märgitud aktsiate nimiväärtuste summast, kantakse seaduses ettenähtud korras moodustatud Seltsi reservkapitali. Ülejäänud tasutud summa tagastatakse aksia märkijale.

5.4. Mitterahaline sissemakse

5.4.1. Mitterahaliseks sissemaksiks võib olla mis tahes rahaliselt hinnatav ja Seltsile üleantav asi või varaline õigus, millele on võimalik pöörata sissenõuet.

5.4.2. Aktsiate väljalaskmisel otsustab Seltsi aktsionäride üldkoosolek ja/või nõukogu mitterahalise sissemaksiga tasumise.

5.4.3. Mitterahalise sissemaks väärtuse hindab Seltsi juhatus ja väärtuse hindamist kontrollib audiitor.

5.5. Aktsiaraamat

5.5.1. Aktsiaraamatu pidamist korraldab Seltsi juhatus nõukogu poolt kehtestatud korras.

5.5.2. Nimeliste aktsiate kohta ei anta välja aktsiatähte.

5.6. Aktsia võõrandamine

5.6.1. Aktsiad on vabalt võõrandatavad.

5.7. Aktsia pantimine ja kasutusvaldusega koormamine

Aksiat võib pantida või koormata kasutusvaldusega. Aksia loetakse pandituks või kasutusvaldusega koormatuks pantimise või koormamise kandmisest aktsiaraamatusse.

6. SELTSI JUHTIMINE

6.1. Juhtimisorganid

Seltsi juhtimisorganid on:

(1) Seltsi aktsionäride üldkoosolek ("Üldkoosolek");

(2) Seltsi nõukogu ("Nõukogu");

(3) Seltsi juhatus ("Juhatus").

6.2. Üldkoosolek

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

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

6.2.3. Juhatus kutsub kokku erakorralise Üldkoosoleku, kui:

(1) Seltsil on netovara alla seaduses lubatud piiri; või

(2) Üldkoosoleku kokkukutsumist nõuavad Aktsionärid, kelle Aktsiatega on esindatud vähemalt 1/10 Aktsiakapitalist; või

(3) 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.

6.2.5. Juhatus teatab vähemalt kolm (3) nädalat enne korralise Üldkoosoleku ja vähemalt ühe (1) nädala enne erakorralise Üldkoosoleku toimumist Üldkoosoleku kokkukutsumisest ühes üleriigilise levikuga ajalehes. Üldkoosoleku kokkukutsumise teates tuleb näidata Seltsi ärinimi ja asukoht, Üldkoosoleku läbiviimise aeg, koht ja päevakord, märge selle kohta, kas Üldkoosolek on korraline või erakorraline, samuti muud Üldkoosolekuga seonduvalt tähtsust omavad asjaolud. Korralise Üldkoosoleku kokkukutsumise teates tuleb näidata koht, kus on võimalik tutvuda majandusaasta aruandega.

6.2.6. Üldkoosoleku päevakorra määrab Nõukogu. Küsimuse, mida ei olnud eelnevalt Üldkoosoleku päevakorda võetud, võib päevakorda võtta vähemalt 9/10 Üldkoosolekul osalevate Aktsionäride nõusolekul, kui nende Aktsiatega on esindatud vähemalt 2/3 Aktsiakapitalist.

6.2.7. Üldkoosolek on pädev vastu võtma otsuseid, kui kohal on vähemalt pool Aktsiatega esindatud häältest.

6.2.8. Üldkoosolekul koostatakse sellel osalevate Aktsionäride nimekiri, milles näidatakse Üldkoosolekul osalevate Aktsionäride nimed ja nende Aktsiatest tulenevate häälte arv, samuti, juhul kui osaleb Aktsionäri esindaja, esindaja nimi. Nimekirjale kirjutavad alla koosoleku juhataja ja protokollija.

6.2.9. Üldkoosoleku ainupädevuses on:

(1) Põhikirja muutmine;

(2) Aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine;

(3) vahetusvõlakirjade väljalaskmine;

(4) Nõukogu liikmete valimine ja nende töötasustamise suuruse ja korra kindlaksmääramine;

(5) Nõukogu liikmete ennetähtaegne tagasikutsumine;

- (6) audiitori(te) valimine;
- (7) erikontrolli määramine ja erikontrolli läbiviijate tasustamise korra kinnitamine;
- (8) majandusaasta aruande kinnitamine ja kasumi jaotamine;
- (9) Seltsi lõpetamise, ühinemise, jagunemise ja/või ümberkujundamise otsustamine;
- (10) Juhatuse või Nõukogu liikme või aktsionäri vastu nõude esitamise, samuti Nõukogu liikmega tehingu tegemise otsustamine ja selles nõudes või tehingus Seltsi esindaja määramine;
- (11) muude seadusega Üldkoosoleku pädevusse antud küsimuste otsustamine.

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

6.2.11. 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 seadusega ette nähtud juhtudel.

6.2.12. Isiku valimisel loetakse Üldkoosolekul valituks kandidaat, kes sai teistest enam hääli.

6.3. Nõukogu

6.3.1. Nõukogu planeerib Seltsi tegevust, korraldab Seltsi juhtimist ning teostab järelvalvet Juhatuse tegevuse üle. Nõukogu on aruandekohustuslik Üldkoosoleku ees.

6.3.2. Nõukogul on kolm (3) liiget. Nõukogu liikmed valitakse Üldkoosoleku poolt kolmeks (3) aastaks.

6.3.3. Nõukogu liikmed valivad endi hulgast esimehe, kes korraldab Nõukogu tegevust.

6.3.4. Nõukogu liikmeks ei või olla Juhatuse liikmed, Seltsi prokurist, pankrotivõlgnik ega isik, kellelt on seaduse alusel ära võetud õigus olla ettevõtja.

6.3.5. Nõukogu koosolekud toimuvad vastavalt vajadusele, kuid mitte harvem kui üks kord kolme (3) kuu jooksul.

6.3.6. Nõukogul on käesolevas Põhikirjas sätestatud pädevus:

- (1) määrab Üldkoosoleku päevakorra;
- (2) vaatab läbi majandusaasta aruande ja koostab selle kohta kirjaliku aruande, mis esitatakse Üldkoosolekule;
- (3) vaatab läbi kord nelja kuu jooksul Juhatuse poolt esitatud ülevaate Seltsi majandustegevusest ja majanduslikust olukorrast;
- (4) kooskõlastab Juhatuse poolt esitatud ettepaneku dividendide suuruselt;
- (5) valib ja kutsub tagasi Juhatuse liikmed;
- (6) määrab kindlaks Juhatuse 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.

6.3.7. Nõukogu koosolek on otsustusvõimeline, kui sellest võtab osa üle poole Nõukogu liikmetest.

6.3.8. Nõukogu otsus on vastu võetud, kui selle poolt hääletas üle poole koosolekul osalenud Nõukogu liikmetest. Igal Nõukogu liikmel on üks hääl.

6.3.9. Nõukogul on õigus vastu võtta otsuseid Nõukogu koosolekut kokku kutsumata, kui sellega on nõus kõik Nõukogu liikmed.

6.4. Juhatus

6.4.1. 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.

6.4.2. Juhatus koosneb kolmest kuni viiest liikmest, kes valitakse Nõukogu poolt kolmeks (3) aastaks.

6.4.3. Juhatus liikmeks ei või olla Seltsi Nõukogu liige, pankrotivõlgnik ega isik, kellelt on seaduse alusel ära võetud õigus olla ettevõtja.

6.4.4. Juhatus liikmed valivad endi hulgast Juhatus esimehe. Juhatus esimees korraldab Juhatus tööd ja juhib Seltsi igapäevast tegevust kooskõlas seaduse ja Põhikirja nõuetega.

6.4.5. Juhatus võib kinnitada Juhatus täpsema töökorra. Juhatus on kohustatud tegutsema Seltsi jaoks majanduslikult kõige otstarbekamal viisil

6.4.6. Juhatus on aruandekohustuslik Nõukogu ja Üldkoosoleku ees.

6.4.7. Juhatus liikmed vastutavad seaduse või Põhikirja nõuete rikkumise ja oma kohustuste täitmata jätmisega Seltsile või Aktsionäridele süüliselt tekitatud kahju eest solidaarselt.

6.5. Nõuded juhtorganitele

6.5.1. Juhatus liikmetel ja tegevjuhtkonnal on keelatud osa võtta hääletamisest, kui otsustatakse mõne nimetatud isiku ja seltsi vahelise tehingu tegemiseks nõusoleku andmist. Nõukogu ja juhatus liikmetel ja tegevjuhtkonnal on keelatud osa võtta hääletamisest juhul, kui otsustatakse tehingu teostamist seltsi ja juriidilise isiku vahel, milles nõukogu või juhatus liikmel või tegevjuhtkonna liikmel või tema lähikondsel on oluline osalus.

6.5.2. Seltsi tegevjuhtkonna, juhatus ja nõukogu liikmete lähikondseteks loetakse nimetatud isikute abikaasat ja sugulasi, kellel on pärimisõiguse alusel õigus esineda esimese või teise ringi pärijana, samuti nimetatud isikute poolt kontrollitavaid äriühinguid. Kontrollitavaks äriühinguks on äriühing, milles isik:

- omab aktsionäride või osanike hulgas häälteenamust;

- omab õigust nimetada ja tagasi kutsuda äriühingu nõukogu, juhatus või tegevjuhtkonna liikmete enamust, olles ise sama äriühingu aktsionär või osanik;

- olles ise äriühingu aktsionär või osanik, kontrollib enamiku aktsionäride või osanike häältest vastavalt teiste aktsionäride või osanikega sõlmitud kokkuleppele.

6.5.3. Oluliseks osaluseks loetakse isiku osalust äriühingus, kus isikule kuulub 10 % või enam aktsiatega või osaga määratud häältest. Hääleõiguse arvestamisel loetakse isikule kuuluvaks alljärgnevad hääled:

- isiku omandis olevate osade ja aktsiate, sealhulgas tema poolt panditud osade ja aktsiate hääled;
- teiste isikute omandis olevate osade ja aktsiate hääled, kui isik hääletab selliste osade ja aktsiate omanike nimel;
- isiku poolt kontrollitavale äriühingule kuuluvate osade ja aktsiate hääled;
- osade ja aktsiate hääled, mis kuuluvad kolmandatele isikutele, kellega isikul on kirjalik kokkulepe, mis kohustab osapooli kooskõlastatud hääletamise teel rakendama ühtset poliitikat äriühingu juhtimiseks;
- osade ja aktsiate hääled, mis kuuluvad kolmandatele isikutele, kuid mis on isiku või tema poolt kontrollitud äriühingu poolt sõlmitud kirjaliku kokkuleppe alusel loovutatud ajutiselt isikule.

7. ESINDAMINE

Seltsi võib esindada kõigis õigustoimingutes iga Juhatus liige. Juhatuse liikmel on edasivolitamise õigus.

8. AUDIITOR

Audiitor(id) valitakse Üldkoosoleku poolt ühekordse audiitorkontrolli tegemiseks või teatud tähtjaks. Juhatus esitab äriregistrile Seltsi audiitori(te) nimekirja.

9. ARUANDLUS JA KASUMI JAOTAMINE

9.1. Majandusaasta

Seltsi majandusaasta on kalendriaasta.

9.2. Aruande koostamine, esitamine ja kinnitamine

Pärast majandusaasta lõppu koostab Juhatus raamatupidamise aastaaruande, tegevusaruande ja ettepaneku kasumi jaotamise kohta (Majandusaasta aruanne) ning esitab need audiitori(te)le järeldusotsuse tegemiseks ning Nõukogule. Majandusaasta aruande kinnitab Üldkoosolek.

9.3. Reservkapital

Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest, samuti muudest eraldistest, mis kantakse reservkapitali seaduse ja Põhikirja alusel. Reservkapitali suurus on vähemalt 1/10 Aktsiakapitalist, kui seadus ei sätesta teisiti. Igal majandusaastal reservkapitali kantava summa otsustab Üldkoosolek kooskõlas seaduse ja käesoleva Põhikirjaga. Seltsi kahjum kaetakse reservkapitalist, kui Aktsionärid ei otsusta teisiti. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid Aktsionäridele.

9.4. Kasumi jaotamine

Kasumi jaotamise otsuse võtab vastu Üldkoosolek, näidates ära puhaskasumi suuruse, eraldised reservkapitali ja teistesse reservidesse, aktsionäridele väljamakstava kasumiosa suuruse ja kasumi kasutamise muuks otstarbeks.

9.5. Dividendid

Aksionäridele makstakse dividende vastavalt nende Aktsiate nimiväärtusele. Dividendide maksmise otsustab Üldkoosolek. Dividendide jagamise otsuses nähakse ette dividendidena jaotatava kasumi suurus, dividendide suurus ja dividendide väljamaksmise aeg, koht ja maksmise kord.

10. ÜHINEMINE, JAGUNEMINE, ÜMBERKIJUNDAMINE JA LIKVIDEERIMINE

10.1. Ühinemine, jagunemine ja ümberkujundamine

Seltsi ühinemine, jagunemine ja ümberkujundamine toimub seadusega ettenähtud korras.

10.2. Lõpetamise alused

10.2.1. Selts lõpetatakse:

- (1) Üldkoosoleku otsusel;
- (2) kohtuotsusega;
- (3) teistel seaduses ettenähtud alustel.

10.3. Sundlõpetamine

Selts lõpetatakse kohtuotsusega, kui:

- (1) Üldkoosolek ei ole vastu võtnud lõpetamise otsust, kui selle vastuvõtmine oli seaduse või Põhikirja alusel kohustuslik;
- (2) Juhatuse volituste tähtaeg on lõppenud rohkem kui 2 (kaks) aastat tagasi ja uut Juhatust ei ole valitud;
- (3) teistel seaduses ettenähtud juhtudel.

10.4. Likvideerimine

10.4.1. Seltsi lõpetamisel toimub selle likvideerimine (likvideerimismenetlus), kui seaduses ei ole sätestatud teisiti.

10.4.2. Seltsi likvideerijateks on Juhatuse liikmed, kui Üldkoosoleku otsusega või kohtuotsusega ei ole ettenähtud teisiti. Kohus määrab likvideerijad sundlõpetamise korral, samuti juhul, kui seda nõuavad aktsionärid, kelle aktsiad esindavad vähemalt 1/10 aktsiakapitalist. Kohus määrab ka likvideerijate tasustamise korra ja tasu suuruse.

10.4.3. Likvideerijad avaldavad likvideerimisteate seaduses ettenähtud korras. Likvideerimisteates tuleb märkida, et võlausaldajad esitaksid oma nõuded 4 (nelja) kuu jooksul viimase teate avaldamisest. Teates märgitakse nõude sisu, alus ja suurus ning sellele lisatakse nõuet tõendavad dokumendid.

10.4.4. Likvideerijad lõpetavad seltsi tegevuse seaduses ettenähtud korras.

10.4.5. Likvideerijatel on õigus esindada Seltsi ainult ühiselt. Likvideerijad võivad volitada ühte või mitut enda hulgast teatud tehingute tegemiseks või teatud liiki tegevuseks.

Käesolev Põhikirj on kinnitatud Aktsionäride Üldkoosolekul 25.märtsil 1997.a.