

AS BALTIKA



VÕLAKIRJADE NOTEERIMISPROSPEKT

Võlakirjade emissioon mahus EEK 17 500 000

lunastamistähtajaga 17. märts 2006. a.

ISIN: EE3300070507

Emissiooni korraldaja on AS Hansapank

Tallinn, 25. jaanuar 2005. a.

SISUKORD

<u>1. ANDMETE ÕIGSUSE KINNITUS</u>	3
<u>2. ÜLDINFORMATSIOON EMITENDI KOHTA</u>	4
<u>3. INVESTORILE KÄTTESAADAVAD DOKUMENDID</u>	4
<u>4. INFORMATSIOON VÕLAKIRJADE KOHTA</u>	5
<u>5. EMITENDI TEGEVUS</u>	8
<u>6. EMITENDI VÕLAKOHUSTUSED</u>	10
<u>7. INFORMATSIOON EMITENDI JUHTIMISSTRUKTUURI KOHTA</u>	12
<u>8. ÕIGUSLIKU ISELOOMUGA INFORMATSIOON</u>	13
<u>9. LISAD</u>	13

1. ANDMETE ÕIGSUSE KINNITUS

Võlakirjaemitendi noteerimisprojekti esitatud andmete õigsuse eest vastutab AS Baltika juhatus, aadress Veerenni 24, 10135 Tallinn.

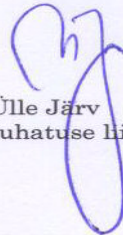
Allakirjutanud võtavad endale vastutuse käesolevas prospektis sisalduvate kõigi andmete õigsuse ning täielikkuse eest. Allakirjutanud kinnitavad, et nad on võtnud tarvitusele kõik kohased abinõud käesolevas prospektis esitatud andmete õigsuse ja täielikkuse kontrollimiseks ning et esitatud teabest ei puudu ega ei ole välja jäetud midagi, mis mõjutaks käesolevas prospektis esitatud andmete sisu või tähendust.

Allakirjutanud kinnitavad, et väärtpaberid, mille kohta käesolev prospekt on koostatud, ning nende väärtpaberite emitent vastavad nende suhtes kehtestatud õigusaktidele.

Tallinnas 25. jaanuaril 2005



Meelis Milder
Juhatuse esimees



Ülle Järv
Juhatuse liige

2. ÜLDINFORMATSIOON EMITENDI KOHTA

1. AS-i Baltika registrikood on 10144415.
2. AS-i Baltika asukoht on Veerenni 24, Tallinn 10135.
3. AS-i Baltika aktsiakapitali suurus: 56 339 500.00 krooni.
AS-i Baltika aktsiate arv: 5 633 950
Aktsia nimiväärtus: 10.00 krooni
Kõik aktsiad annavad aktsionäridele võrdsed õigused aktsiaseltsi juhtimisel ning kasumi ja aktsiaseltsi likvideerimisel järelejäänud vara jaotamisel.
4. Viimase kahe aasta majandusaasta aruanded on auditeeritud AS PricewaterhouseCoopers vannutatud audiitor Urmas Kaarlepi poolt. Audiitori poolt koostatud järeldusotsused on olnud märkusteta. Muid AS Baltika dokumente peale majandusaasta aruannete audiitorite poolt auditeeritud ei ole.
5. AS-i Baltika põhipank on AS Hansapank, Liivalaia 8, Tallinn 15040.
6. AS-i Baltika on tellinud õigusabi peamiselt advokaadibüroost Raidla & Partnerid, aadress Roosikrantsi 2, Tallinn.
7. AS-i Baltika põhitegevusaladeks on rõivatööstus, rõivaste jae- ja hulgimüük, õmblusteenuste osutamine.
8. AS Baltika põhikirja kehtiv redaktsioon on kinnitatud aktsionäride erakorralisel üldkoosolekul 07.12.2004. aastal.
9. AS Baltika kinnitab, et võlakirjade noteerimisprospekt on kooskõlastatud Tallinna Börsiga.

3. INVESTORILE KÄTTESAADAVAD DOKUMENDID

Investoril on võimalik emitendi dokumentidega tutvuda järgmistes kohtades:

1. Emitendi põhikiri – Veerenni 24, Tallinn 10135
2. Börsi relemendis nõutud aruanded emitendi tegevuse ning majandusliku seisundi kohta ning nende suhtes antud eksperthinnangud ja arvamused – Veerenni 24, Tallinn 10135 ning AS Baltika interneti kodulehekülje vahendusel aadressil <http://www.baltika.ee>
3. Noteerimisprospekt – Liivalaia 8, Tallinn 15040, Hansapanga Finantsturgude divisjon ja Veerenni 224, Tallinn 10135, AS Baltika
4. Loetletud dokumendid on peale noteerimist kättesaadavad ka Tallinna Börsi interneti koduleheküljel aadressiga <http://www.omxgroup.com/tallinn>

4. INFORMATSIOON VÕLAKIRJADE KOHTA

ÜLDINE

1. Võlakirja nimiväärtus on 10 000 Eesti krooni. Võlakirjad emiteeriti 26. september 2003 a. Emiteeritud on 1750 võlakirja.
2. Võlakirjade keetus on 903 päeva alates võlakirjade väljalaskmisest.
3. Võlakirjad esindavad AS-i Baltika tagamata võlakohustust, mis on võrdne kõigi muude tagamata võlakohustustega.
4. Võlakirjad on registreeritud Eesti Väärtpaberite Keskregistris. Võlakirjade ISIN kood on EE3300070507. Võlakirjad on kantud investorite väärtpaberikontodele Eesti Väärtpaberite Keskregistris.
5. Võlakirjade müügihind esmalevitamisel oli 9873.69 Eesti krooni üks võlakiri.
6. Võlakirjadel puuduvad optsioonid või täiendavad õigused.
7. Võlakirjad müüdi investoritele mitte-avaliku pakkumise kaudu.
8. Võlakirjad on vabalt võõrandatavad ja panditavad.

VÕLAKIRJADE INTRESSI JA HINNA ARVESTUS NING INTRESSI MAKSMISE KORD

9. Võlakirjade kannavad kupongiintressi 7.0% *per annum*.
10. Võlakirjade hinna arvutamisel võetakse aluseks tegelik päevade arv perioodis ja tegelik päevade arv aastas.
11. Võlakirjadele makstakse intressi 17 märtsil 2005a. ja 17. märtsil 2006 a. (viimane koos lunastamismaksega). Võlakirjade intressimakse suurus ühe võlakirja kohta on 17. märtsil 2005 a. makstaval intressimaksel 1030.87 Eesti krooni ja 17. märtsil 2006 a. makstaval intressimaksel 700.00 Eesti krooni.
12. Võlakirjade intressimaksed tasutakse investoritele, kes on Eesti Väärtpaberite Keskregistri andmete kohaselt võlakirja omanikuks vastaval intressimakse päeval kell 08.00 Eesti Vabariigis kehtiva aja järgi. Võlakirjade intressimakse kantakse investori väärtpaberikontoga seotud arveldusarvele.

EMISSIOONI KORRALDAJA, MAKSEAGENT, REGISTREERIMINE JA NOTEERIMINE

13. Võlakirjade emissiooni korraldaja on AS Hansapank, aadress Liivalaia 8, Tallinn 15040.
14. Võlakirjadega seonduvate maksete korraldaja on AS Hansapank, aadress Liivalaia 8, Tallinn 15040.
15. Võlakirjad on registreeritud Eesti Väärtpaberite Keskregistris. Registripidaja on AS Eesti Väärtpaberikeskus, aadress Tartu mnt 2, Tallinn 10145.
16. Võlakirjad noteeritakse Tallinna Börsil pärast noteerimis- ja järeelvalvekomisjoni vastavasisulist otsust. Avaldus võlakirjade noteerimiseks on esitatud 25 jaanuaril 2005 a.
17. Võlakirjade emissiooni puudutav informatsioon on kättesaadav korraldaja juures, aadressil: AS Hansapank, Finantsturgude divisjon, Liivalaia 8, 15040 Tallinn, Eesti Vabariik. Peale võlakirjade noteerimist on võlakirjade emissiooni puudutav informatsioon kättesaadav ka Tallinna Börsi infosüsteemide vahendusel.

VÕLAKIRJADE ESMASLEVITAMINE

18. Võlakirjade märkimise ja müügi esmainvestoritele viis läbi korraldaja.
19. Võlakirjade müük toimus otsemüügi (*Private Placement*) korras. Võlakirjade esmalevitamine toimus mitte-avaliku pakkumise kaudu ajavahemikul 24. kuni 25. september 2003 a.

20. Võlakirjad emiteeriti 26. september 2003 a.
21. Võlakirjade müügihind esmaslevitamisel oli 9873.69 Eesti krooni üks võlakiri ning sellele hinnale vastav tootlus 7.5% *per annum*.

VÕLAKIRJADE LUNASTAMINE

22. Võlakirjad lunastatakse nimiväärtuses 10 000 Eesti krooni.
23. Võlakirjad lunastatakse 17. märtsil 2006 aastal.
24. Võlakirjade lunastamissummad makstakse investoritele, kes on Eesti Väärtpaberite Kesksregistri andmete kohaselt võlakirjade omanikud lunastamise päeval kell 08.00 Eesti Vabariigis kehtiva aja järgi. Võlakirjade lunastamismakse kantakse investori väärtpaberikontoga seotud arveldusarvele.
25. Juhul, kui võlakirja lunastusmakset ei teostata tingimustes ettenähtud ajal ja ulatuses, alustatakse võlakirja nominaalväärtusele intressi arvestamist. Intressi arvestamine jätkub kuni võlakirja nominaalväärtuse ja kogunenud intresside täieliku tasumiseni ning intressimääraks on Hansapanga vastaval hetkel kehtiv 12-kuuline baasintressimäär millele liidetakse 5.00%.

INVESTORI ÕIGUSED

26. Investoril on õigus tutvuda emitendi finantsaruannete ja majandustegevuse aastaaruannetega.
27. Võlakirjadest tulenevate emitendi kohustuste mittetäitmise korral on investoril õigus esitada emitendi vastu nõue vastavalt Eesti Vabariigi seadusandlusele.

EMITENDI KOHUSTUSED JA VASTUTUS

28. Emitent on kohustatud võlakirjade kestvuse jooksul avalikustama Tallinna Börsi infosüsteemi kaudu kogu õigusaktide alusel avalikustamisele kuuluva informatsiooni.
29. Emitent on kohustatud informeerima Tallinna Börsi vahendusel investoreid emitendi reorganiseerimisest või likvideerimisest, emitendi omandivormi muutusest, põhitegevusala muutmisest või lõpetamisest koheselt peale vastava informatsiooni avalikustamist emitendi poolt.
30. Emitent on viivitamata kohustatud informeerima Tallinna Börsi vahendusel investoreid kohtuprotsessi algatamisest emitendi vastu, mis võib suurendada emitendi poolt emiteeritud võlakirjadesse tehtud investeeringute riske ning muuta oluliselt võlakirjade turuväärtust. Emitent vastutab investorite ees endale võetud kohustuste täitmise eest kogu temale kuuluva varaga. Emitent vastutab investorite ees emitendi poolt väljastatud informatsiooni õigsuse eest.
31. Emitent ei vastuta võlakirjade intressi- ja lunastusmaksete peatumise eest, kui see on põhjustatud:
 - 31.1. muudatustest seadusandluses, riigiorganite poolt tehtud otsustest, sõjast või sõja ohust, ülestõusust või rahutustest;
 - 31.2. Emitendist mittesõltuvast ja tema tegevust oluliselt häirivast postiside ja elektrihäiretest;
 - 31.3. Emitendi tegevust häirivast tulekahjust või muust sellega võrreldavast õnnetusest;
 - 31.4. Emitendi tegevust häirivast tegurist nagu streik, lockout, boikott;
 - 31.5. muudest vääramatu jõu asjaoludest, mis takistavad operatsioonide sooritamist ja mis ei ole tekkinud emitendi otsese või kaudse tegevuse või tegevusetuse tagajärjel.

VÕLAKIRJADE ENNETÄHTAEGSE LUNASTAMISE ALUSED

32. Investoril on õigus nõuda, et Võlakirja tootluse järgi arvestatud Võlakirja väärtus vastavalt tema omanduses olevate Võlakirjade kogusele makstaks välja neljateistkümne (14) päeva jooksul lugedes momendist, mil Korraldaja on saanud oma valdusse Investori nõude ja kui nõude vastuvõtu päeval või enne seda eksisteerib vähemalt üks alljärgnevatest Võlakirjade Emissiooni katkestamise tingimustest:
- 32.1. Emitent ei ole võimeline vähemalt seitsme pangapäeva jooksul tasuma Võlakirja põhiosa, või intressimakset; või
- 32.2. Emitent ei ole võimeline täitma mõnda teist kohustust, lepingut või kokkulepet sõlmitud Emitendi ja Korraldaja vahel, ning seda kohustust, lepingut või kokkulepet ei täideta 15-päevase perioodi jooksul pärast teate saamist Korraldajalt; või
- 32.3. Emitendi poolt laenatud vahendeid vähemalt EEK 1,000,000 (üks miljon) väärtuses (kaasaarvatud garantiid vastavale summale) nõutakse sisse ennetähtaegse lepingu lõpetamise käigus Emitendi lepingu mittekohase täitmise tõttu; või
- 32.4. jõustub kohtulahend Emitendi lõpetamiseks või likvideerimiseks (välja arvatud ühinemise, ümberkujundamise või mõne muu sarnase eesmärgi nimel); või
- 32.5. Emitent peatab maksete tasumise või peatab olulise osa oma põhitegevusest; või kui määratakse õigustatud subjekt olulisele osale Emitendi varadest; või kui esitatakse nõue olulisele osale Emitendi varadest ning seda nõuet ei tühistata 15 päeva jooksul; või kui kompetentne kohtuorgan väljastab orderi Emitendi maksete külmutamiseks või likvideerija määramiseks.
33. Kui investor soovib võlakirjade ennetähtaegset lunastamist eelmise punkti alusel, esitab ta korraldajale vastavasisulise taotluse, milles peab olema ära näidatud ennetähtaegse lunastamise alus.
34. Võlakirjade ennetähtaegsel lunastamisel maksab emitent investorile võlakirjade nimiväärtuse ja vastavaks hetkeks võlakirjale arvatatud intresside summa.
35. Võlakirjade ennetähtaegse lunastamise makse tuleb teha 14 (neljateistkümne päeva jooksul arvates nõude esitamisest investori poolt.

VÕLAKIRJADELT SAADAVA TULU MAKSUSTAMINE

36. Võlakirjadelt saadav tulu kuulub maksustamisele vastavalt Eesti Vabariigis või investori residentriigis kehtivatele õigusaktidele. Vastavalt Tulumaksuseaduse paragrahv 41 p.4 peab väljamakse tegija (AS Baltika oma makseagendi vahendusel) mitteresidendile või residendist füüsilisele isikule makstavatelt tulumaksuga maksustamisele kuuluvatelt intressidelt tulumaksu kinni.

KOHALDATAV SEADUSANDLUS, VAIDLUSALUSTE KÜSIMUSTE LAHENDAMINE

37. Võlakirjasid ning nendest tulenevaid õiguseid ja kohustusi mõistetakse ja tõlgendatakse Eesti Vabariigis kehtivate õigusaktide alusel. Kõik võlakirjadest tulenevad vaidlused lahendatakse poolte kokkuleppel. Vaidlused, mida ei õnnestu lahendada poolte kokkuleppel, lahendatakse Tallinna Linnakohtus.

INFORMATSIOON LAENATUD VAHENDITE KASUTAMISE KOHTA

38. AS Baltika kasutas võlakirjade väljalaskmisest laekunud vahendeid ettevõtte 14. oktoobril 2003 a. lunastunud kommertspaberite lunastamiseks.
39. Võlakirjade emissioonist laekus 17 278 957.50 krooni.

5. EMITENDI TEGEVUS

EMITENDI ÄRITEGEVUSE LÜHIKIRJELDUS

Baltika Grupp on rahvusvaheline rõivakaubanduskontsern, mille emaettevõtteks on AS Baltika. Grupp mis opereerib Montoni, Baltmani, CHR/Evermeni ja Baltika Vabrikupoe jaekette, mille vahel jaotuvad grupi 79 kauplust ja jaepinda kuues riigis - Eestis, Lätis, Leedus, Poolas, Ukrainas ja Venemaal. Oma jaekettide ning hulgimüügi vahendusel turustatakse Baltika Grupile kuuluvaid kaubamärke, millest meestele on mõeldud Baltman, Everman ja Herold (üleriivad) ning naistele CHR ja Mascara (üleriivad). Montoni brändi kandvaid meeste- ja naisteriivaid müüakse põhiliselt ainult oma jaeketi Monton vahendusel. Vabrikupoodides realiseeritakse erinevate rõivabrändide eelmiste hooegade jääke.

Kontserni koosseisus on ka kolm Eestis asuvat õmblusvabrikut, kes lisaks Baltika bränditoodangu tootmisele osutavad ka õmblusteenuseid teistele klientidele.

Kontserni töötajate arv seisuga 31. detsembril 2004 oli 1696 inimest (andmed sisaldavad ka ühisettevõtte OÜ Baltika Tailor töötajate arvu).

Baltika Grupi missioon on pakkuda oma klientidele moekaupu, mis toetavad ja täiendavad nende elustiili, aidates seeläbi meie klientidel end tunda ning tegutseda parimal võimalikul viisil.

EMITENDI GRUPI STRUKTUUR

Ülevaade AS Baltika omanduses olevate ettevõtete põhikirjalistest tegevusaladest:

Ettevõtte nimi	Asukohamaa	Emaettevõtte osalus	Aktsiate nimiväärtus (kr.)	Tegevusalad
AS Baltika (emaettevõtte)	Eesti			Vt. ülal "Üldinformatsioon Emitendi kohta"
AS Baltman	Eesti	100%	2 400 000.00	Hulgikaubandus ja kaubanduslik vahendus; jaekaubandus marketing; valmisriiete tootmine ja müük; õmblusteenuste osutamine
UAB Baltika Lietuva	Leedu	100%	7 726 327.00	Tekstiilitoodete jae- ja hulgimüük; kinnisvaratehingud; reklaam
Baltika Sweden	Rootsi	100%	172 730.00	Kaubandustegevus: jae- ja hulgimüük; eksport-import
Baltika Ukraina	Ukraina	99%	497 005.00	Kaubandustegevus: jae- ja hulgimüük; eksport-import
AS Virulane	Eesti	75,02%	6 666 729.00	Õmblustoodete valmistamine; õmblus- ja teiste teenuste osutamine; jae- ja hulgimüük
Baltika Poland	Poola	100%	7 765 133.00	Teenindus; kaubandus; rõivaste müük ja

AS Baltika võlakirjade noteerimisprospekt

Sp.Z.o.o.				komplekteerimine; eksport-import
AS Elina STC	Eesti	50,1%	501 000.00	Õmblustoodete valmistamine, komplekteerimine ja müük; kaubandustegevus; jae- ja hulгимүүк; eksport-import
OY Baltinia AB	Soome	100%	39 474.00	Õmblustoodete valmistamine, komplekteerimine ja müük; kaubandustegevus; jae- ja hulгимүүк; eksport-import
Baltika Latvija	Läti	75%	2 277 685.00	Tekstiilitoodete jae- ja hulгикаubandus; kosmeetikatoodete jaemүүк; transporditeenused; juveelitoodete jaemүүк
OÜ Baltika Tailor	Eesti	50%	40 000.00	Õmblustoodete tootmine, komplekteerimine ja müük

ARBITRAAZI- JA KOHTUVAIDLUSED

18.06.2003.a. esitas SIA Baltik Stils (Läti) kaebuse Läti Patendiameti apellatsioonikomisjonile AS Baltika kaubamärgi EVERMEN registreeringu kehtetuks tunnistamiseks. Õiguste kaitsmiseks esitas AS Baltika vastavalt Läti Vabariigi seadustele hagi Riia Ringkonnakohtusse. 25. novembril 2004.a. tegi Riia Ringkonnakohtus AS Baltika jaoks negatiivse otsuse, mille Baltika vaidlustas Läti Riigikohtus. Kuni asja lahendamiseni ei ole takistatud/piiratud Baltika õigused nimetatud kaubamärgi kasutamisel Läti Vabariigis ja seega ei avalda nimetatud kohtuvaidlus lähiajal olulist mõju emitendi tegevusele ja majanduslikule olukorrale.

FINANTSANDMED

AS Baltika finantsaruanded põhinevad ettevõtte konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannetel. 2001., 2002. ja 2003. aasta majandusaasta aruandeid auditeeris AS PricewaterhouseCoopers. AS Baltika konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne (kontsern) ja emaettevõtte konsolideerimata aastaaruanne (AS Baltika) on koostatud järgides Rahvusvahelisi raamatupidamise standardeid (*International Accounting Standards*) ning Euroopa Ühenduse raamatupidamise direktiive. Konsolideerimisel kajastatakse emaettevõtet ja tütarettevõtteid kui ühtset majandusüksust. Elimineeritakse kontsernisestest tehingutest tekkinud sisekäibed realiseerumata kasumid ja kahjumid.

2003.a. konsolideeritud raamatupidamisaruandes kajastuvad AS Baltika, AS Baltman, AS Virulane, AS Elina STC, Baltmano Prekiba, Baltika Sweden, OY Baltinia AB, Baltika Poland, Baltika Ukraina, UAB Baltika Lietuva ja Baltika Latvija raamatupidamisaruanded.

Välismaa tütarettevõtete puhul on kasutatud sõltuva tütarettevõtte hindamise meetodit. 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 kursivahe kajastatakse kasumiaruandes.

Emitendi ja kontserni majanduslikus seisundis ja turuasendis ei ole pärast viimase majandusaasta lõppu toimunud olulisi muutusi.

6. EMITENDI VÕLAKOHUSTUSED

AS BALTIKA VÕLAKOHUSTUSED SEISUGA 25. JAANUAR 2005 A. (TUH. KROONI)

<u>Lühiajalised võlakohustused</u>	EMAETTEVÕTE	KONTSERN
Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil	21 494	23 636
Lühiajalised pangalaenud	36 545	36 545
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	10	429
Vahetusvõlakirjad	380	380
Võlakirjad	19 035	19 035
KOKKU:	77 464	80 025
<u>Pikaajalised võlakohustused</u>		
Pikaajalised pangalaenud	39 475	45 904
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	0	20
KOKKU:	39 475	45 924

PANGALAENUD KONTSERNIS SEISUGA 25. JAANUAR 2005 A. (TUH.KROONI)

Võlausaldaja	Laenuvõlgnevus 25.01.2005	Lühiajaline osa kuni 1 aasta	Pikaajaline osa 1-5 aastat	Intress	Tähtaeg
Nordea Pank	7 197	1 799	5 398	3 kuu EURIBOR+2,5%	27.10.2008
Nordea Pank	6 251	4 167	2 84	6 kuu EURIBOR+2,5%	25.05.2006
Hansapank	47 520	15 528	31 9932	6 kuu EURIBOR+2,25%	31.12.2006
Hansapank	11 000	11 000	-	4,5%	31.05.2005
Hansapank	8 571	2 142	6 429	6 kuu EURIBOR +2,35%	31.12.2008
Hansapank* (arvelduskrediit)	25 545	25 545	-	4,2 %	30.10.2005
KOKKU:	106 084	60 181	45 903		

* Arvelduskrediidi limiit Hansapangas kokku on 30 000 tuhat krooni, millest kasutamata limiidi jääk oli 4 455 tuhat krooni

VAHETUSVÕLAKIRJAD

1. A,B,C 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.

Aksia 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 kauplemismahu kaalutud keskmine hind Tallinna Väärtpaberibörsil B võlakirja puhul 1. jaanuar kuni 31. märts 2002.a. 34,32 krooni aktsia eest ja C võlakirja puhul 1. jaanuar kuni 31. märts 2003.a. 37,57 krooni aktsia eest. Võlakirjadelt ei arvestata kuni tagasimaksmise tähtajani intressi.

Vastavalt aktsionäride üldkoosoleku otsusele 30. aprillil 2004 muudeti vahetusvõlakirjade tingimusi selliselt, et pikendati A võlakirjade tagasimaksmise tähtpäeva kuue kuu võrra ja lubati märkida A võlakirjade eest aktsiaid täiendavalt kuni 1. novembrini 2004.a. 31. oktoobri seisuga oli vastavalt ahetusvõlakirjade tingimustele A võlakirjade eest märgitud 189 500 Baltika aktsiat. Viimasena märgitud 46 500 aktsiat on emiteeritud ning noteeritud. . Seega on realiseerunud esimene osa 3-aastasest optsiooniprogrammist.

2. D-vahetusvõlakirjad

07. detsembril 2004.a. aktsionäride erakorralisel koosolekul otsustati emiteerida 200 000 D-vahetusvõlakirja, väljalaskehinnaga 0,1 krooni võlakirja eest, millede märkimisõigus oli juhtivtöötajatel. Võlakirjad märgiti ning nende eest tasuti 30. detsembriks 2004.a. Võlakirjaomanikul on õigus vahetada võlakirjad Baltika aktsia vastu ajavahemikul 1. juuli kuni 30. September 2006.a., kusjuures aktsia väljalaskehinnaks on AS Baltika aktsiate kaalutud keskmine hind Tallinna Börsil otsuse vastuvõtmisele eelnenud kauplemispäeval, mis on 28,95 krooni aktsia eest. D-vahetusvõlakirja Baltika aktsia vastu vahetamise tingimuseks on, et Baltika aktsia turuväärtus peab olema vähemalt 45.- krooni aktsia kohta.

25.01.2005. a. seisuga oli väljastatud ja märgitud B, C ning D vahetusvõlakirju alljärgnevalt:

	Kogus	Müügihind EEK
Juhatuse liikmed	329 953	239 953
Muu juhtkond	202 047	112 047
Muud	52 000	52 000
KOKKU	584 000	404 000

BILANSIVÄLISED KOHUSTUSED

AS-l Baltika on bilansivälised kohustused, mis on tulevaste perioodide kasutusrendi maksed (kaupluste rendipinnad ja sõidukite rent) ja mille maht kuni viie aasta jooksul on orienteeruvalt 100 miljonit krooni.

7. INFORMATSIOON EMITENDI JUHTIMISSTRUKTUURI KOHTA

EMITENDI JUHTKOND

AS-i Baltika nõukogu koosseis (25. jaanuar 2005 seisuga):

Miles Warwick Burger

Töökoht: AS Baltika, nõukogu esimees;

Viimase 3a. töökohad: Major Oak Clothing Co Ltd president

Joakim J. Helenius

Töökoht: AS Baltika nõukogu liige

Haridus: Cambridge University, majandus, BA ja MA

Viimase 3a. töökohad: Trigon Capital'i nõukogu esimees; Baltic Republic Fund
nõustaja, juhatuse liige; AS Viisnurk nõukogu liige;
AB Sanitas nõukogu liige

Reet Saks

Töökoht: AS Baltika nõukogu liige

Haridus: Tartu Ülikool, Õigusteaduskond

Viimase 3a. töökohad: AB Raidla & Partnerid

Claire Chabrier

Töökoht: AS Baltika Nõukogu liige

Haridus: University of Paris IX-Dauphine: Master's degree in Finance

Viimase 3a. töökohad: SG AM Private Equity, Director

AS-i Baltika juhatuse koosseis (25. jaanuar 2005 a. seisuga):

Meelis Milder

Töökoht: AS Baltika, juhatuse esimees

Haridus: Tartu Ülikool, Majandusküberneetika teaduskond,

Viimase 3a. töökohad: alates 1991.a. AS Baltika juhatuse esimees, peadirektor

Ülle Järv

Töökoht: AS Baltika juhatuse liige

Haridus: Tallinna Polütehniline Instituut, Majandusteaduskond

Viimase 3a. töökohad: alates 1997 AS Baltika juhatuse liige, finantsdirektor

Maire Milder

Töökoht: AS Baltika juhatuse liige

Haridus: Tartu Ülikool, Geograafia-bioloogia teaduskond

Viimase 3a. töökohad: alates 2000.a. AS Baltika juhatuse liige,
Jaekaubanduse opereerimise divisjoni direktor

Boriss Loifenfeld

Töökoht: AS Baltika juhatuse liige

Haridus: Leningradi Kirovi nim. Tekstiili- ja Kergetööstusinstituut

Viimase 3a. töökohad: alates 1990.a. AS Baltika juhatuse liige, Turgude direktor

EMITENDI JUHTKONNA ÄRIHUVID

AS Baltika juhtkonna ja juhtkonnaga seotud äriühingute omanduses olevad Baltika aktsiad ja võlakirjad:

NIMI	Aktsiate arv	Vahetusvõlakirjade arv
Omanduses olevad aktsiad		
Meelis Milder	115 617	174 466
Maire Milder	30 161	53 200
Ülle Järv	3 458	49 700
Boriss Loifenfeld	30 882	52 587
OÜ BMIG*	1 098 147	0

* Osalused OÜ-s BMIG: Meelis Milder 27,5%, Maire Milder 27,5%, Ülle Järv 12,9%, Miles W.Burger 12,1, Boriss Loifenfeld 6,5%, OÜ LVM Projekt 12,2% (Meelis Milderi osalus LVM Projekt-s 50%).

EMITENDI JUHTKONNALE MAKSTUD TASUD

AS Baltika nõukogu liikmetele maksti ajavahemikul 01.01.2004 kuni 31.12.2004 tasusid kokku summas 487 700 krooni. Juhatuse liikmetele eraldi tasusid ei maksta.

ERILISE ISELOOMUGA TEHINGUD

Börsi Reglemendi osa "Võlakirjaemitendi registreerimisprospekt" punktis 6.2 toodud tunnustele vastavaid erilise iseloomuga tehinguid tehtud ei ole.

8. ÕIGUSLIKU ISELOOMUGA INFORMATSIOON

1. Võlakirjade emissiooni toimumise aluseks on AS Baltika juhatuse 15. september 2003 koosoleku otsus (Lisa 1 – Väljavõte AS Baltika juhatuse 15. septembri 2003 koosoleku protokollist).
2. Võlakirjade emissiooni suhtes kohaldatakse Väärtpaberituru Seadust, Rahandusministri 21.01.2003 määrust nr. 14 "Noteerimisnõuded" ning Tallinna Börsi poolt kehtestatud nõudeid.
3. Võlakirjadest tulenevad emitendi kohustused on tagamata kohustused.
4. Investoritele ei ole määratud esindajat.
5. Võlakirjade väljalaskmise kaudu emitendi poolt võetud laen on sama staatusega emitendi teiste tagamata võlakohustustega.

9. LISAD

LISA 1. VÄLJAVÕTE AS BALTIKA JUHATUSE 15.09.2003 A. KOOSOLEKU PROTOKOLLIST
LISA 2. VÄLJAVÕTE AS BALTIKA JUHATUSE 19. 11. 2004 KOOSOLEKU PROTOKOLLIST
LISA 3. 2004.a. 9 KUU VAHEARUANNE (KONSOLIDEERITUD, AUDITEERIMATA)

**AS BALTIKA JUHATUSE
KOOSOLEKU PROTOKOLL**

Tallinnas, 15. september 2003.a.

Kohal viibisid juhatuse liikmed: Meelis Milder, Ülle Järv, James Hayhow, Maire Milder ja Boriss Loifenfeld.

Koosoleku juhatajaks valiti Meelis Milder ja protokollijaks Ülle Järv.

Päevakord:

1. Võlakirjade emissioon.

JUHATUS OTSUSTAS:

1. . Emiterida võlakirju alljärgnevatel tingimustel:

Emitent: AS Baltika
Võlakirja staatus: Tagamata võlakohustus
Eritingimused: Puuduvad
Emissiooni vorm: Suunatud emissioon (Private placement)
Valuuta: EEK
Nominaalväärtus: 10'000
Maht: 17.5 mil
Lunastamistähtaeg: 2.5 aastat
Intressimaksed: 1 kord aastas
Kupongimäär: Fikseeritud 7%
Korraldaja: Hansapank
Esmalevitamise aeg: 24.-25. september 2003 a.

Võlakirja emissioonist saadud vahendeid kasutatakse 14. oktoobril 2003.a. kommertsapaberite lunastamiseks.

2. Volitada juhatuse liiget Ülle Järv'e pidama läbirääkimisi Hansapangaga võlakirjade emissiooniga seotud küsimustes.

Otsuse punktid 1. ja 2. võeti juhatuse liikmete poolt vastu ühehäälselt.

Kuna juhatuse liikmete poolt täiendavaid küsimusi ega ettepanekuid ei tehtud, kuulutas koosoleku juhataja koosoleku lõppenuks.

Koosoleku juhataja:

 Meelis Milder

Koosoleku protokollija:

 Ülle Järv

LISA 2. VÄLJAVÕTE JUHATUSE 19.11.2004 A. KOOSOLEKU PROTOKOLLIST

AS BALTIKA JUHATUSE KOOSOLEKU PROTOKOLL

Tallinnas, 19. november 2004.a.

Kohal viibisid juhatuse liikmed: Meelis Milder, Ülle Järv, Maire Milder ja Boriss Loifenfeld.

Kohal ei viibi juhatuse liige James Hayhow.

Koosoleku juhatajaks valiti Meelis Milder ja protokollijaks Ülle Järv.

Päevakord:

1. Võlakirjade noteerimisest.

JUHATUS OTSUSTAS:

1. Noteerida võlakirjad Tallinna Börsil alljärgnevatel tingimustel:

Emitent: AS Baltika
Võlakirja staatus: Tagamata võlakohustus
Eritingimused: Puuduvad
Emissiooni vorm: Suunatud emissioon (Private placement)
Valuuta: EEK
Nominaalväärtus: 10'000
Maht: 17.5 mil
Lunastamistähtaeg: 2.5 aastat
Intressimaksed: 1 kord aastas
Kupongimäär: Fikseeritud 7%
Korraldaja: Hansapank
Esmalevitamise aeg: 24.-25. september 2003 a.

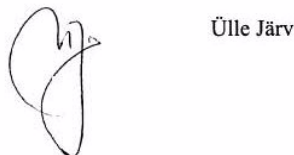
Otsus võeti kohalolnud juhatuse liikmete poolt vastu ühehäälselt.

Kuna juhatuse liikmete poolt täiendavaid küsimusi ega ettepanekuid ei tehtud, kuulutas koosoleku juhataja koosoleku lõppenuks.

Koosoleku juhataja:

 Meelis Milder

Koosoleku protokollija:

 Ülle Järv