



AS BALTIKA

2004. A. MAJANDUSAASTA ARUANNE

Ärinimi	AS Baltika
Äriregistri kood	10144415
Aadress	Veerenni 24, Tallinn 10135, Eesti
Telefon	+37 6302 731
Faks	+37 6302 814
E-mail	baltika@baltika.ee
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers
Aruandeaasta algus ja lõpp	01.01.2004-31.12.2004
Põhitegevusala	rõivatööstus, rõivaste jae- ja hulgimüük, õmblusteenuste osutamine

SISUKORD

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

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne.

AS Baltika kontserni lühiiseloostus

Baltika Grupp on rahvusvaheline rõivakaubanduskontsern, mille emaettevõtteks on AS Baltika. Grupp opereerib Montoni, Baltmani, CHR/Evermeni ja Baltika Vabrikupoe jaekette, mille vahel jaotuvad grupi 78 kauplust ja jaepinda seitsmes riigis - Eestis, Lätis, Leedus, Poolas, Ukrainas, Venemaal ja Rootsis. Oma jaekettide ning hulgimüügi vahendusel turustatakse Baltika Grupile kuuluvaid kaubamärke, millest meestele on mõeldud Baltman, Evermen ja Herold (üleriivad) ning naistele CHR ja Mascara (üleriivad). Montoni brändi kandvaid meeste- ja naisteriivaid müüakse ainult oma jaeketi Monton vahendusel.

Vabrikupoodides realiseeritakse erinevate rõivabrändide eelmiste hooegade kollektsioonide kaupu.

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

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

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

AS Baltika on noteeritud Tallinna Börsil.

Kontserni kuulusid seisuga 31.12.2004 järgmised tütar- ja ühisettevõtted :

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

* Baltman Rus omab kaheksat tütarettevõtet (lisa 9).

AS BALTIKA KONTSERNI TEGEVUSARUANNE 2004

AS Baltika 2004.a. majandustulemused

Baltika 2004.a. konsolideeritud müügitulu oli 37,2 mln eurot ja puhaskasum 1,1 mln eurot. 2003.a. võrreldes kasvasid müügitulud 17% (2003a. müügitulu vastavalt 31,8 mln eurot). 2003.a. lõpetas AS Baltika 4,3 mln euro suuruse kahjumiga.

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne.

1. Müük

Jaemüük

Baltika 2004.a. jaemüügituluks kujunes 26,9 mln eurot, mis oli 31% enam kui 2003.a. Müügitulude kasvust kokku 6,3 mln eurot andis 4,8 mln eurot jaesüsteemi kasv ning 1,6 mln eurot jaepindade efektiivsuse kasv. Kogu müügitulust moodustasid jaemüügitulud 72% (2003.a. 65%). 2004.a. lõpu seisuga oli Baltikal 78 kauplust ning 11 668 m² müügipinda.

Aasta jooksul lisandus 12 kauplust ning 1 559 m² müügipinda.

Müügimahult kõige suurem oli koduturg Eesti, kokku 7,5 mln eurot (kasv 22%), moodustades kogu Baltika Grupi jaekäibest 28%. Järgnes Leedu 6,8 mln eurose käibega (kasv 36%) ning Ukraina 4,5 mln eurose käibega (kasv 31%). Suurima kasvuga turg oli 2004.a. Läti turg, kus müügid kasvasid 42% ja müügitulud kokku olid 3,3 mln eurot. Aprillis loodud ühissetevõtte kaudu alustati oma jaemüügitegevust Venemaal ning kaheksa kuu müügitulemuseks kujunes 2,0 mln eurot. Poola turul tehti 2004.a.jooksul jaepindade ümbervaatamise tulemusena olulisi muudatusi jaepindade suuruse ning rendilepingute ümbervaatamise osas, mille tulemusel müügipinnad vähenesid 10%. Poola turu müügituluks oli selle tulemusel 2,6 mln eurot, mis oli 17% väiksem kui 2003.a.

Baltika brändidest müüdi 2004.a. kõige enam Montonit, mis moodustas kogu jaemüügist 53%, kokku 14,1 mln eurot ning oli seoses Poola turul Montoni müügipindade vähedamisega 2003.a. võrreldes 3% väiksem.

Suurimad mahukasvud saavutati CHR/Evermeni ning Baltmani jaekettides, kus müügid kasvasid vastavalt 2,8 korda ja 2,4 korda. CHR/Evermeni müügitulud olid 2004.a. 7,6 mln eurot ning Baltmani müügitulud 4,1 mln eurot.

Hulgimüük

Omatoodangu hulgimüügid moodustasid 2004.a. kokku 7,4 mln eurot ja vähenesid eelmise aastaga võrreldes 6%. Müügi vähenemist mõjutas eelkõige Venemaal ülevõetud jaeketi müügid, mis asendasid osaliselt senist hulgimüügikäivet.

Allhanke müük

Allhanke müügimahud vähenesid 2003.a. võrreldes 16% ja moodustasid kokku 2,7 mln eurot. Seoses 2004.a. novembris Baltika tootmisdivisjoni baasil loodud ühissetevõtte OÜ Baltika Tailor loomisega, millest 50% osalus kuulub AS-le Baltika ning 50% OY Turo Tailor AB-le, muutus alates 01. detsembrist 2004 ühissetevõtte konsolideerimise printsiip, mille alusel ühissetevõtte tulud ja kulud ei kuulu enam konsolideerimisele Baltika Grupi finantsaruannetes. Ühissetevõtte tulemus kajastatakse aruandes kapitaliosaluse meetodil.

2. Majandustulemused

2004.a. AS Baltika puhaskasum oli 1,1 mln eurot. Suurem puhaskasum teeniti neljandas kvartalis, kokku 0,7 mln eurot.

2004.a. arendati Baltika Grupi keskuses välja vajalikud oskused varude juhtimiseks ning jaesüsteemi tsentraalseks opereerimiseks, mille tulemuseks oli brutokasumi kasv 40% 17,2 mln euron, hea varude kvaliteet ning varude käibekiiruseks kujunes 3,9. See saavutati läbi paremini juhitud allahindlusperioodide, edukama müügitulemuse ja juhtimise, õnnestunud tootekollektsioonide loomise ning jae opereerimis- ning administratiivkulude optimeerimise.

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

Poola turul läbiviidud saneerimisprotsessi tulemusena vähenesid turu juhtimise kulud 2003.a. võrreldes 0,2 mln euro võrra.

2004.a. jooksul vähendati töötajate arvu keskuses ning tootmisüksustes 91 inimese võrra. Aasta jooksul maksti koondamistasusid kokku 0,1 mln eurot.

Novembri lõpus 2004.a. müüdi 50% osalus OÜ-s Baltika Tailor, millest saadi finantstulu 0,2 mln eurot.

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne.

3. Bilanss

Baltika konsolideeritud bilansimaht seisuga 31.12.2004.a. oli 20,3 mln eurot, mis vähenes aasta algusega võrreldes 0,8 mln euro võrra. Olenemata asjaolust, et jaesüsteem pidevalt kasvas, vähenesid varud süsteemis aasta jooksul 0,3 mln euro võrra, moodustades kokku 9,3 mln eurot. Agressiivne vanade varude müük eriti aasta esimeses pooles parandas ettevõtte likviidsust. Paranenud rahavood võimaldasid vähendada võlgevusi hankijatele aasta algusega võrreldes 1,5 mln euro võrra. Võlakohustused vähenesid 1,2 mln euro võrra. Võlakohustuse suhe varadesse oli aasta lõpus 38% (2003.a. 42%).

Investeeringuid põhivarasse tehti 2004.a. kokku 1,0 mln eurot, mis olid põhiliselt seotud uute jaepindade loomisega ning jaesüsteemi jälgimist toetavate IT-süsteemide arendusega.

2004.a. suurendati aktsiakapitali 86,0 mln euro võrra (134 500 aktsiat, nominaalhinnaga 0,64 eurot aktsia), mille aluseks oli 134 500 A-vahetusvõlakirja omaniku soov vahetada võlakirjad Baltika aktsiate vastu. Vahetushinnaks oli 1,6 eurot aktsia kohta. Ülekursi eest tasuti 0,1 mln eurot. Sellega realiseerus esimene osa 3-aastasest optsooniprogrammist.

4. Jaesüsteem

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

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

Eesti

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

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

Aasta lõpu seisuga jagunesid Eestis asuvad kauplused brändipõhiselt järgmiselt.

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

Eesti jaeturg on endiselt kogu süsteemi suurim (28% kogu jaetuludest), mille müügitulud olid 2004.a. kokku 7,5 mln eurot (kasv 22%).

Läti

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

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

Aasta lõpu seisuga jagunesid Lätis asuvad kauplused brändipõhiselt järgmiselt.

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

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

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne.

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

Leedu

Leedu jaeturg on BG jaesüsteemis müügitulude poolest suuruselt teine turg, mis andis 2004.a. kogu jaesüsteemi müügituludest 26%, kokku 6,8 mln eurot (kasv 36%). Kõik 2004.a. jaepindade arendused tehti Vilniuses, kus avati kolm uut pinda ning suleti üks.

Aasta lõpu seisuga jagunesid Leedus asuvad kauplused brändipõhiselt järgmiselt.

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

Poola

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

Kogu jaesüsteemis läbiviidud muutuste tulemusena vähenesid müügitulud Poolas 10% ning müügitulud 17%. Süsteemi müügituludest andis Poola 2004.a. 10%, kokku 2,6 mln eurot.

Turu juhtimise kulud vähenesid 2003.a. võrreldes 0,2 mln euro võrra. Samuti minimeeriti turundustegevust, millega hoiti kokku 0,1 mln eurot.

Aasta lõpu seisuga jagunevad Poolas asuvad kauplused brändipõhiselt järgmiselt.

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

Ukraina

Ukraina turul avati 2004.a. kaks poodi, põhiliselt keskenduti efektiivsuse tõstmisele. Samal ajal ei olnud Ukrainas piisavalt sobivaid uute pindade pakumisi. Müügitulud moodustasid kogu süsteemi jaetuludest 17%, kokku 4,5 mln eurot (kasv 30%).

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

Aasta lõpu seisuga jagunevad Ukrainas asuvad kauplused brändipõhiselt järgmiselt.

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

Venemaa

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

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

Kõik ülevõetud kauplused kandsid BALTMAN-i nime, kauplustes müüakse kõiki Baltika brände. Lähtudes ajaloolisest tuntusest ning lojaalse kliituuri olemasolust jätkab Baltika multibrändide müüke Venemaal. Detsembris

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne.

avati esimene täiskontseptsiooniga Montoni kauplus Moskvaa kaubanduskeskuses Mega 2 ning seoses rendilepingu lõppemisega suleti üks kauplus St Peterburgis.

Venemaa kaheksa kuu jaemüügitulu oli kokku 2,0 mln eurot.

Aasta lõpu seisuga jagunesid Venemaal asuvad kauplused brändipõhiselt järgmiselt.

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

Rootsi

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

5. Tootmine

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

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

Aasta jooksul väljatöötatud omatootmise arengukava näeb ette:

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

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

Lahendus realiseerus kahes etapis:

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

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

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

6. Organisatsioon, juhtimine ja personal

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

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

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

2) Mõnede turgude mitterahuldavad majandustulemused 2003. aastal.

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne.

Aasta jooksul läbi viidud muudatuste tulemusena vahetusiid turgede juhid enamikel turgedel, täpsustus koostöö keskus-turg ning lihtsustusiid-odavnesid turgede juhtimisstruktuuriid. Väljakutseks juhtimissüsteemidele oli Vene ühissettevõtte esimese etapi integreerumine BG-sse. 2004. aastal koos töötatud 8 kuu jooksul saavutatud majandustulemused ning läbi viidud muudatuste kvaliteet ning ka teatavate Vene turu eripärade teadvustamine annavad hea kindlustunde arenguteks selle suure potentsiaaliga turul.

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

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

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

Aasta jooksul toimusid järgmised muudatused AS Baltika juhtorganites:

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

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

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

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

2004.a. maksti juhatuse ja nõukogu liikmetele tasusid kokku 0,2 mln eurot (2003.a. 0,2 mln eurot).

Tippjuhtkonna motivatsiooniprogrammi raames lasti detsembris välja 200 000 D-vahetusvõlakirja. Võlakirjaomanikel on õigus vahetada võlakirja Baltika aktsia vastu ajavahemikul 1.juuli kuni 30.september 2006.a. tingimusel, et Baltika aktsia turuhind on vähemalt 2,88 eurot aktsia kohta. Aktsia väljaskasutuskujuneks 1,85 eurot.

Kontserni põhilised arvnäitajad seisuga 31.12.2004:

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

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne.

7. 2005 a. plaanidest

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

Tulemuslikkuse tõus 2005. aastal saab võimalikuks tänu:

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

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

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

Seoses 50% osalusega OÜ-s Baltika Tailor väheneb BG konsolideeritud andmetes oluliselt allhankemüükidega seotud käive ja kulud, sh allhanke käive võrreldavalt 2,7 mln eurot.

Investeeringud ulatuvad 2005.a. 0,6-1,0 mln euron.

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

Meelis Milder
Juhatuse esimees

2004.a. RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

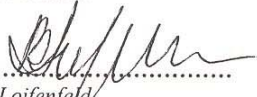
Juhatusse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele

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

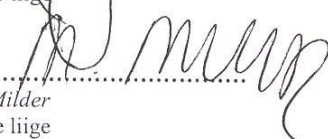
Juhatus kinnitab, et:

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


.....
Meelis Milder
Juhatusse esimees


.....
Boriss Loifensfeld
Juhatusse liige


.....
Ülle Järv
Juhatusse liige

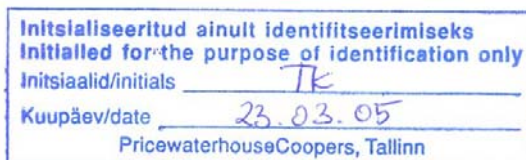

.....
Maire Milder
Juhatusse liige

Tallinnas, 22. märtsil 2005.a.

Bilanss

	Lisa	Emaettevõte		Kontsern	
		31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
VARAD					
Käibevara					
Raha ja pangakontod	2	174	302	800	820
Lühiajalised investeeringud	3	39	24	39	24
Nõuded ostjatele	4	1 440	2 685	1 758	2 922
Muud nõuded ja ettemakstud kulud	5,6	6 109	4 344	637	869
Tulumaksu ettemaks	6	0	0	3	14
Varud	7	4 250	5 391	9 297	9 614
Käibevara kokku		12 012	12 746	12 532	14 264
Põhivara					
Investeeringud tütarettevõtetesse	9	2 567	3 452	0	0
Investeeringud ühissetevõttesse	10	70	0	70	0
Kinnisvarainvesteeringud	11	479	0	479	0
Edasilükkunud tulumaksu nõue	12	0	0	278	148
Muud pikaajalised varad	8	56	20	181	197
Materiaalne põhivara	13	1 357	2 063	4 942	5 561
Immateriaalne põhivara	14	1 691	781	1 788	881
Põhivara kokku		6 220	6 315	7 739	6 787
VARAD KOKKU		18 232	19 061	20 271	21 051
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL					
Lühiajalised kohustused					
Võlakohustused	16	4 597	4 256	4 762	4 431
Võlad hankijatele	17	2 026	3 410	1 991	3 447
Ettevõtte tulumaksu võlg	6	0	0	12	0
Muud maksuvõlad	6	189	304	797	680
Viitvõlad	19	259	323	672	668
Muud lühiajalised võlad	19	47	7	59	20
Lühiajalised kohustused kokku		7 116	8 299	8 294	9 247
Pikaajalised kohustused					
Pikaajalised võlakohustused	16	2 523	3 857	2 936	4 444
Pikaajalised kohustused kokku		2 523	3 857	2 936	4 444
KOHUSTUSED KOKKU		9 639	12 156	11 230	13 691
OMAKAPITAL					
Aktiivkapital nimiväärtuses	20	8 593	6 905	9 042	7 360
Ülekurss		3 601	3 515	3 601	3 515
Kohustuslik reservkapital		2 845	2 716	2 845	2 716
Muud reservid		307	307	307	307
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)		1 405	1 156	1 405	1 156
Aruandeaasta kasum (kahjum)		(1 055)	3 256	(1 055)	3 256
Realiseerimata kursivahed		1 067	(4 311)	1 067	(4 311)
Realiseerimata kursivahed		423	267	423	267
Vähemusosa		0	0	449	455
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		18 232	19 061	20 271	21 051

Aastaaruande lisad lehekülgedel 15-43 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

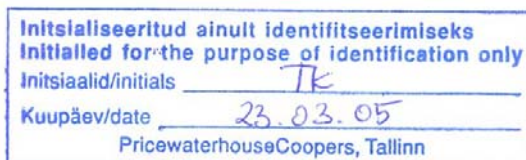


AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes eurodes).

Kasumiaruanne

	Lisa	Emaettevõtte		Kontsern	
		2004	2003	2004	2003
Äritulud					
Müügitulu	21	24 479	22 284	37 189	31 767
Muud äritulud	22	358	68	108	39
Kokku äritulud		24 837	22 352	37 297	31 806
Ärikulud					
Kaubad, toore, materjal		(13 681)	(14 452)	(12 484)	(13 680)
Varude jääkide muutus		(849)	(135)	(749)	(42)
Tegevuskulud	24	(3 140)	(3 063)	(10 379)	(8 755)
Tööjõukulud	25	(4 782)	(5 144)	(10 763)	(10 497)
Põhivara kulum ja allahindlus	13,14	(605)	(659)	(1 396)	(1 394)
Muud ärikulud	23	(174)	83	(324)	(1 109)
Kokku ärikulud		(23 231)	(23 536)	(36 096)	(35 478)
Ärikasum (kahjum)		1 607	(1 184)	1 201	(3 673)
Kasum (kahjum) kapitaliosaluse meetodil		(396)	(2 708)	(46)	0
Muud finantstulud ja -kulud	26	(144)	(419)	(259)	(596)
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist		1 067	(4 311)	896	(4 269)
Tulumaksu kulu	27	0	0	61	(30)
Puhaskasum (kahjum)		1 067	(4 311)	956	(4 299)
Vähemusesale kuuluv osa puhaskasumist		0	0	(111)	12
Emaettevõttele kuuluv osa puhaskasumist		1 067	(4 311)	1 067	(4 311)
Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	28	0,19	(0,79)	0,19	(0,79)
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	28	0,19	(0,79)	0,19	(0,79)

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

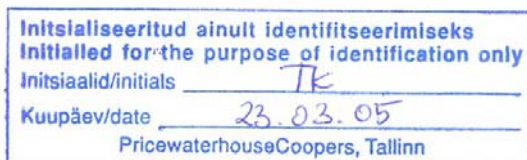


AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes eurodes).

**Rahavoogude aruanne
(kaudne meetod)**

<i>Äritegevus</i>	Lisad	Emaettevõtte		Kontsern	
		2004	2003	2004	2003
Ärikasum		1 607	-1 184	1 201	-3 673
Korrigeerimine kulumiga	13,14	605	659	1 396	1 394
Põhivara müügikasum	22,23	-13	-2	-16	134
Mitterahalised kulud		376	0	0	0
Nõuete saldo muutus*	4,5	-1 642	-263	598	1 309
Varude saldo muutus	7	1 141	580	317	1 147
Võlgnevuse hankijatega muutus	17,19	-1 511	1 371	-1 279	1 641
Makstud intressid	19,26	-300	-297	-335	-348
Makstud tulumaks	6,27	0	0	-46	-6
Rahavoog äritegevusest		261	865	1 836	1 599
Investeeringimine					
Põhivara soetus	13,14	-402	-385	-996	-795
Sellest kapitalirendi tingimustel	13,15	4	0	8	30
Põhivara müük	13	244	13	105	24
Osaluse soetamine ühisettevõttes	10	-65	0	-65	0
Osaluse soetamine tütarettevõttes	9	0	0	25	0
Saadud intressid	5,26	2	14	4	7
Saadud dividendid		0	1	0	1
Müüdnud väärtpaberid ja osakud		0	19	0	19
Müüdnud tütarettevõtte osa	10	250	0	250	0
Antud laenud	8,29	-42	0	-42	0
Antud laenude tagasimaksed	8,29	460	1	9	1
Rahavoog investeeringisest		450	-338	-702	-714
Finantseerimine					
Laenude tasumine	16	-1 031	-432	-1 168	-569
Saadud laenud	16	0	2 126	0	2 126
Makstud kapitalirendi ja järelmaksed	15	-4	0	-97	-103
Vähemusanikele makstud dividendid		0	0	0	-7
Laekumine aktsiakapitali sissemaksetest	20	206	84	206	84
Kommertspaberite lunastamine		0	-3 196	0	-3 196
Saadud kommertspaberite müügist		0	1 093	0	1 093
Saadud vahetusvõlakirjade müügist	18	4	12	4	12
Makstud vahetusvõlakirjade tagasiostu eest	18	-4	-1	-4	-1
Rahavoog finantseerimisest		-828	-313	-1 058	-560
Valuutakursi muutuse mõju rahajäägile	26	-12	-8	-95	-145
Rahavoog kokku		-128	206	-20	180
Raha ja ekvivalendid algjääd	2	302	96	820	640
Raha ja ekvivalendid lõppjääd	2	174	302	800	820

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



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes eurodes).

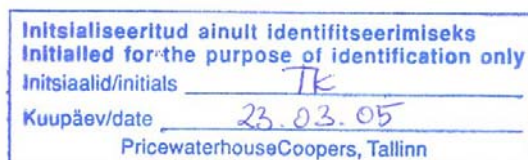
Aastaaruande lisad lehekülgedel 15-43 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

Omakapitali muutuse aruanne

	Aktsia- kapital	Ülekurss	Reservid (lisa 20)	Eelmiste perioodide jaotamata kasum/ (kahjum)	Aruande- aasta kasum/ (kahjum)	Realiseeri- mata kursi vahed	Vähemus- osa	Kokku
Saldo 31.12.2002	3 480	2 663	1 463	2 821	434	0	451	11 311
Aasta 2002 puhaskasumi jagamine	0	0	0	434	(434)	0	0	0
Aktsiakapitali sissemaks (lisa 20)	35	53	0	0	0	0	0	88
Aruandeaasta puhaskahjum	0	0	0	0	(4 311)	0	12	(4 299)
Makstud dividendid	0	0	0	0	0	0	(8)	(8)
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	0	267	0	267
Saldo 31.12.2003	3 515	2 716	1 463	3 256	(4 311)	267	455	7 360
Aasta 2003 puhaskahjumi katmine	0	0	0	(4 311)	4 311	0	0	0
Aktsiakapitali sissemaks (lisa 20)	86	129	0	0	0	0	0	215
Kinnisvarainvesteeringu ümberrhindlusreserv (lisa 11)	0	0	249	0	0	0	0	249
Soetatud tütarettevõtte vähemusosa (lisa 9)	0	0	0	0	0	0	64	64
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	0	1 067	0	(111)	956
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	0	156	41	197
Saldo 31.12.2004	3 601	2 845	1 712	(1 055)	1 067	423	449	9 042

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

Aastaaruande lisad lehekülgedel 15-43 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad



RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamise põhimõtted ja arvestusmeetodid

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

Kõik andmed raamatupidamise aastaaruandes on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole eraldi viidatud mõnele teisele valuutale.

Võrreldavus

Finantsaruanded on koostatud lähtudes järjepidevuse ja võrreldavuse printsiibist, meetodikamuutuste sisu ja nende mõju on selgitatud vastavates lisades. Kui finantsaruannete kirjete esitust või klassifitseerimise meetodit on muudetud, siis on vastavalt ümber klassifitseeritud ka eelmise perioodi võrreldavad näitajad.

Esitusviisi ja arvestuspõhimõtete muudatused

Varasem standardite kasutuselevõtmine

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

IAS 1 (muudetud 2003) Finantsaruannete esitamine

IAS 2 (muudetud 2003) Varud

IAS 16 (muudetud 2003) Põhivara

IAS 21 (muudetud 2003) Valuutakursside muutuste mõjud

IAS 24 (muudetud 2003) Tehingud seotud osapooltega

IFRS 3 (välja antud 2004) Äriühendused

IAS 36 (muudetud 2004) Varade väärtuse langus

IAS 38 (muudetud 2004) Immateriaalne vara

Seoses uute standardite kasutuselevõtmisega on vajadusel tehtud muudatusi raamatupidamise arvestuspõhimõtetesse.

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

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

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

IAS 21 rakendamine

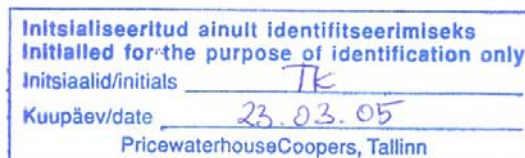
Varasema meetodika järgi arvestati välismaiste tütarettevõtete monetaarsed varad ja kohustused bilansipäeva kursi järgi, muud varad ja kohustused soetamispäeva kursi alusel ning tekkinud kursivahed kajastati kasumiaruandes. Uue arvestuspõhimõtte rakendamise tulemusel - kõigi välismaiste tütarettevõtete varade ja kohustuste bilansipäeva kursiga kajastamise tõttu, suurenes 2003. aasta kahjum 0,3 mln eurot. Põhivara jääkmaksumus bilansis vähenes 0,2 mln eurot, varud suurenesid 0,2 mln eurot. Kontserni omakapitalis kajastati täiendavalt valuutakursi vahesid 0,3 mln eurot. Kasumiaruandes vähenes kaubakulu 0,6 mln eurot, põhivara kulum 0,02 mln eurot. Muud ärikulud suurenesid kahjumi tõttu valuutakursi vahedest 0,8 mln eurot ning finantskulud suurenesid 0,1 mln eurot.

IAS 36, IAS 38 ja IFRS 3 varasema rakendamise tulemusel muutus kontsernis firmaväärtuse arvestus – firmaväärtuse varasema amortiseerimise asemel tehakse igal bilansipäeval firmaväärtusele väärtuse test. 2004. aastal suurenes kontserni kasum 31,1 tuh. eurot seoses enne 31.03.04 toimunud äriühenduste käigus tekkinud firmaväärtuse ja negatiivsete firmaväärtuste kandmisega finantstuludesse (-kuludesse) aastaaruande koostamisel.

Konsolideerimis põhimõtted, äriühenduste ja tütarettevõtete kajastamine

Tütarettevõtteks loetakse ettevõtet, kelle hääleõiguslikest aktsiatest või osadest üle poole kuulub kontsernile või kelle tegevus- ja finantspoliitika üle omab kontsern kontrolli muul moel. Kõik tütarettevõtted on kontserni aastaaruandes konsolideeritud.

Tütarettevõtte on raamatupidamise aastaaruandes konsolideeritud alates kontrolli tekkimisest kuni selle katkemiseni. Tütarettevõtte soetamist kajastatakse ostumeetodil. Vastavalt ostumeetodile võetakse soetamisel omandatud



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes eurodes).

tütarettevõtte varad ja kohustused arvele nende õiglasest väärtuses. Omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahe kajastatakse firmaväärtusena.

Ema- ja tütarettevõtete vaheliste tehingute tulemusena tekkinud nõuded, kohustused, tulud, kulud ning realiseerumata kasumid ja kahjumid on konsolideeritud aastaaruandes elimineeritud.

Konsolideeritud raamatupidamisaruandes kajastuvad AS Baltika ja tema tütarettevõtete OÜ Baltman, AS Virulane, AS Elina STC, Baltika Lietuva, Baltika Latvija, Baltika Sweden, Baltika Poland, Baltika Ukraina, OY Baltinia ja Baltman Rus'i konsolideeritud finantsnäitajad. Vajadusel on tütarettevõtete arvestuspõhimõtteid muudetud vastavaks kontserni arvestuspõhimõtetele. Eelnevalt on kontserni tütarettevõtete kohta, kellel on omakorda tütarettevõtteid, koostatud konsolideeritud aruanded, mida on siis kontserni konsolideerimisel kasutatud.

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

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

Ühisettevõtted

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

Opereerimis- ja esitlusvaluuta

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

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

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

Valuutaarveldused

Kõik AS Baltika ja kontserni tehingud on kajastatud Eesti kroonides. Välisvaluutas fikseeritud nõuded ja kohustused on ümber hinnatud vastavalt bilansipäeval kehtinud Eesti Panga ametlikule valuutakursile. Aastasiseselt on valuutatehingud kajastatud Eesti kroonides vastavalt tehingu sooritamise päeval kehtinud Eesti Panga kursile. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

Raha ja raha ekvivalendid

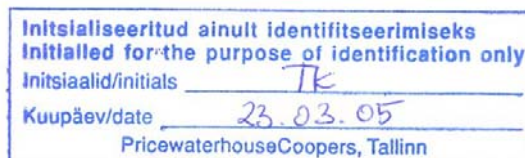
Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha ning lühiajalisi deposiite ja arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit).

Rahavoogude aruanne

Rahavoogude aruanne on koostatud kaudsel meetodil, mille puhul on äritegevuse rahavoogude leidmiseks korrigeeritud ärikasumit, elimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käibevarade ning lühiajaliste kohustuste saldode muutused.

Lühiajalised investeeringud

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



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes eurodes).

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

Nõuded ostjate vastu

Nõuded ostjate vastu kajastatakse nominaalväärtuses nõude tekkimise päeval (tehingu päev) ja hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses. Kui on tõenäoline, et kontsern ei suuda koguda kokku kõiki saadaolevaid summasid vastavalt nõuete tingimustele, hinnatakse nõuded alla. Allahindluse summa on bilansilise väärtuse ja kaetava väärtuse vahe. Kaetav väärtus on tulevikus oodatavate rahavoogude summa diskonteeritud sarnaste laenuvõtjate turu intressimääraga.

Varud

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

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

Kinnisvarainvesteeringud

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

Pikaajalised finantsinvesteeringud

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

Materiaalne põhivara

Põhivarana kajastatakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid põhivarasid, kasuliku eluaega üle ühe aasta.

Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Edaspidi kajastatakse materiaalet põhivara tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Juhul kui põhivara kaetav väärtus (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objektid alla hinnatud nende kaetavale väärtusele.

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

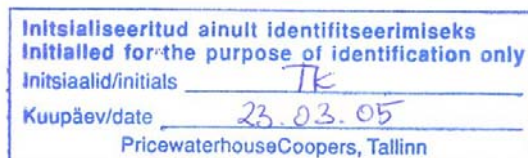
Põhivara amortiseeritakse lineaarselt, lähtutakse põhivara kasulikust elueast.

Maad ei amortiseerita.

Põhivara müügist saadud kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes muudes ärituludes ja -kuludes.

Kontserni ettevõtetes kasutatakse järgmisi amortisatsiooninorme (norm aasta kohta):

hooned, rajatised	2,5-9%
masinad ja seadmed	15-30%
muu inventar	15-40%



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes eurodes).

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

Immateriaalne põhivara

Immateriaalse põhivarana kajastatakse bilansis tarkvara litsentse ning arenguväljaminekuid. Arenguväljaminekuid kapitaliseeritakse immateriaalsete varadena juhul kui ettevõtte on võimeline kontrollima vara kasutamist, hindama varast saadavat tulu ning tehnilised ja finantsilised võimalused ja praktilised lahendused uue projekti rakendamiseks on olemas. Uurimisväljaminekud kajastatakse perioodi kuluna.

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuliseeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvatakse kontserni ettevõtete lineaarselt üldjuhul viie aasta jooksul. Erandiks on emaettevõttes 2003. aastal kasutusele võetud ja ettevõtte põhitegevuse protsessi hõlmav tarkvara, mida amortiseeritakse 10.a. jooksul.

Firmaväärtus

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

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

Rendiarvestus

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina.

Ettevõtte kui rentnik

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

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna real Mitmesugused tegevuskulud.

Ettevõtte kui rendileandja

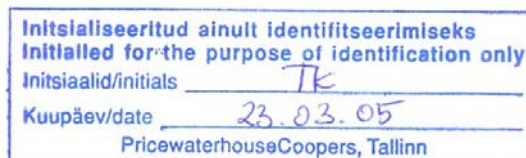
Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse bilansis tavakorras, analoogselt põhivaraga. Väljarenditavat vara amortiseeritakse lähtudes ettevõttes sama tüüpi varade osas rakendatavatest amortiseerimispõhimõtetest. Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna real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

Eesti ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 24/76 (kuni 31. detsembrini 2004 kehtis maksumäär 26/74) netodividendina väljamakstud summalt, millest on võimalik maha arvata enne 1. jaanuari 2000 tasutud tulumaks vastava koefitsiendi alusel. Dividendide väljamaksmisega kaasnevad ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Edasilükkunud tulumaks

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei teki kontserni Eestis asuvatel ettevõtetel erinevusi varade ja kohustuste maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel, millelt tekiks edasilükkunud tulumaksu kohustus või -nõue. Vastavalt kohalikule tulumaksuseadusele maksustatakse Lätis, Leedus, Poolas, Ukrainas ja Venemaal ettevõtte kasumit, mida on korrigeeritud seaduses ettenähtud püsivate ja ajutiste erinevustega (Lätis ja Leedus on maksumäär 15%, Poolas 19%, Ukrainas 25% ja Venemaal 24%).



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes eurodes).

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

Eraldised ja potentsiaalsed kohustused

Eraldistena kajastatakse bilansis tõenäolisi kohustusi, mis on avaldunud enne bilansikuupäeva toimunud sündmuste tagajärjel ning mille realiseerumise aeg või summa pole kindlad. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta.

Vähemusosa

Vähemusosa kasumiaruandes näitab kontserniväliste tütarettevõtete aktsionäride osa puhaskasumist. Vähemusosa bilansis näitab kontserniväliste tütarettevõtjate aktsionäride osa omakapitalis.

Tulude arvestus

Kaupade müügist tulenevat tulu kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle ostjale ning müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav. Tulu teenuste müügist kajastatakse teenuse osutamisel. Kui teenuse osutamine vältab pikema perioodi jooksul, kajastatakse tulu teenuse osutamisest valmidusastme meetodil.

Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu arvestatakse kasutades efektiivset intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt. Dividenditulu kajastatakse hetkel, kui ettevõtte tekib dividendi nõudeõigus.

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

Segmentiarvestus

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

Segmentide varade all on kajastatud kõik segmentidega seotud varad ning segmentide kohustuste all on kajastatud kõik segmentidega seotud kohustused. Jagamatud varad ja kohustused (ettevõtte tulumaks, intressinõuded ja -kohustused, dividendinõuded ja -kohustused, aktsiad) on kajastatud grupi ühise vara ja kohustusena. Segmendi varad ja kohustused ei sisalda finantsvarasid- ja kohustusi ning segmendi tulud ja kulud ei sisalda eeltoodud varadest ja kohustustest tulenevaid tulusid ja kulusid. Kontserni jagamatute varadena kajastatakse segmentiaruandes administratiivhoonet; jagamatute kohustustena pikaajalisi laene, dividendi- ning intressivõlga ning jagamatute ärikuludena keskuse administratiivkulusid.

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

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

Finantskohustused

Finantskohustuste hulka kuuluvad laenud, võlakirjad ja vahetusvõlakirjad, mis võetakse arvele soetusmaksumuses tehingu päeval ja edaspidiselt kajastatakse amortiseeritud soetusmaksumuses kasutades efektiivset intressimäära.

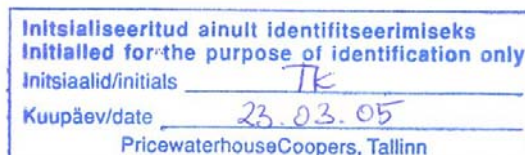
Laenukulusid ei kapitaliseerita eraldi, vaid kajastatakse finantskohustuse väärtuse hulgas ja arvestatakse efektiivse intressimäära leidmisel.

Kohustuslik reservkapital

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

Muud reservid

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



Puhaskasum aktsia kohta

Tava puhaskasum aktsia kohta leitakse jagades aruandeaasta puhaskasumi perioodi kaalutud keskmise emiteeritud aktsiate arvuga. Lahustatud puhaskasum aktsia kohta leitakse jagades aruandeaasta puhaskasumi perioodi kaalutud keskmise aktsiate arvuga arvesse võttes seejuures ka potentsiaalsete aktsiate arvu.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva ja aruande kinnitamise päeva vahel, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Bilansipäevajärgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust, on avalikustatud raamatupidamise aastaaruande lisades.

Õiglase väärtuse hindamine

Kauplemise eesmärgil hoitavate väärtpaberite õiglase väärtus põhineb börsinoteeringul bilansipäeva seisuga.

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

Lühiajaliste finantsvarade ja -kohustuste puhul, mille kestvus on alla ühe aasta, võetakse õiglase väärtuse hindamisel aluseks nominaalväärtus miinus võimalikud allahindlused. Avalikustamisel hinnatakse finantskohustuste õiglast väärtust diskonteerides tulevasi lepingulisi rahavoogusid kontsernile rakenduvate sarnaste finantsinstrumentide hetke turu intressimääraga.

Lisa 2 Raha ja pangakontod

	Emaettevõte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Pangakontod ja sularaha kassas	49	64	501	325
Lühiajalised deposiidid	125	239	299	495
	174	302	800	820

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

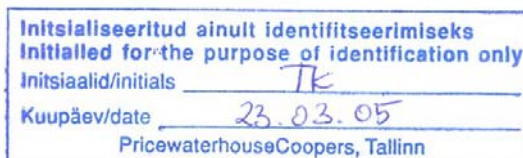
2004.a. lõpu seisuga oli deponeeritud üleöödeposiit Poola tütarettevõttes 174 tuh. eurot (710 tuh. PLN) intressiga 5% ja emaettevõttes 125 tuh. eurot intressiga 1,9%.

2003.a. lõpu seisuga oli deponeeritud üleöödeposiit Poola tütarettevõttes 257 tuh. eurot (1 210 tuh. PLN) intressiga 4,5% ja emaettevõttes 239 tuh. eurot intressiga 2%.

Lisa 3 Lühiajalised investeeringud

	Emaettevõte ja kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003
Tallinna Kaubamaja aktsiad	39	24

Lühiajalised investeeringud on kajastatud õiglasest väärtusest.



Lisa 4 Nõuded ostjatele

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Ostjatele laekumata arved	1 440	2 756	1 762	2 999
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	(0)	(71)	(5)	(76)
Kokku	1 440	2 685	1 758	2 922

Nõuded ostjatele sisaldab emaettevõtte nõuet ühisettevõttele summas 159 tuhat eurot.

Lisa 5 Muud nõuded ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Nõuded tütarettevõtetele	5 978	4 155	0	0
Muud lühiajalised nõuded	28	26	169	82
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 6)	80	130	222	625
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	21	30	247	174
Intressinõuded	2	2	2	2
Kokku	6 109	4 344	640	883

Lisainformatsioon maksude ettemaksete ja tagasinõuete kohta on lisa 6.

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

<u>Nõuded tütarettevõtetele</u>	31.12.2004	31.12.2003
<u>Kauba eest</u>		
Baltman OÜ	554	0
Baltika Lietuva	1 524	1 293
Baltika Sweden	3	18
Baltika Poland	819	742
Baltika Ukraina	1 143	1 292
Baltika Latvija	716	736
Baltinia OY	51	74
Baltman Rus-i tütarfirmad (lisa 9)	1 131	0
Kokku	5 940	4 155
<u>Teenuse eest</u>		
Baltika Ukraina	18	0
<u>Muu nõue</u>		
Stelsing	20	0
Nõuded tütarettevõtetele kokku	5 978	4 155

Emaettevõtte nõuded tütarettevõtetele on alla hinnatud tütarettevõtete negatiivse omakapitali ulatuses 31.12.2004 seisuga 1 908 tuh. eurot ja 31.12.2003 seisuga 2 245 tuh. eurot.

Lisa 6 Maksunõuded ja –võlad

Maksunõuded (-ettemaksud)

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Käibemaks	80	130	214	611
Tulumaksu ettemaks	0	0	3	14
Muud maksud	0	0	5	0
Kokku (lisa 5)	80	130	222	625

Maksukohustused

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Isiku tulumaks	69	117	156	200
Sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	109	172	288	353
Käibemaks	0	0	334	91
Ettevõtte tulumaksu võlg	0	0	12	0
Muud maksud	10	14	19	35
Kokku	189	304	810	680

Ettevõtte tulumaksu ettemaks summas 3 tuhat eurot tekkis tütarettevõttes Baltika Sweden ja Baltman Rus-i tütarettevõttes Klassika (lisa 8). Ettevõtte tulumaksu kohustus summas 12 tuh. eurot tekkis tütarettevõttes Baltinia OY, Baltman Rus-i ning Baltika Ukraina tütarettevõtetes.

Ettevõtte tulumaksu käsitletakse täiendavalt lisades 12 ja 27.

Lisa 7 Kauba – ja tootmisvarud

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Tooraine ja materjal	2 325	2 723	2 701	3 168
Materjalivarude allahindlus	(69)	(63)	(92)	(85)
Lõpetamata toodang	712	737	789	820
Valmistoodang	1 162	2 259	5 911	6 734
Valmistoodangu varu allahindlus	(17)	(327)	(154)	(1 089)
Ettemaksud hankijatele	136	62	141	65
Kokku	4 250	5 391	9 297	9 614

Valmistoodangu varu allahindlusreserv on vähenenud seoses vanade varude eduka realiseerimisega aruandeaastal. Kuna müügikanaliks oli ja on ka edaspidi põhiliselt oma jaesüsteem, siis puudub vajadus vanasid varusid müüa oluliselt alla soetushinna. 2004. aastal kajastati materjali allahindluse kulu kontsernis 44 tuh. eurot ja emaettevõttes 43 tuh. eurot (2003. a. vastavalt 83 tuh. eurot ja 65 tuh. eurot). Valmistoodangu allahindluse kulu vähendus kontsernis oli 2004. aastal 935 tuh. eurot, emaettevõttes 310 tuh. eurot. 2003.a. valmistoodangu allahindluse kulu kontsernis oli 976 tuh. eurot, emaettevõttes 217 tuh. eurot.

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

Emaettevõtte varusid oli seisuga 31.12.04 vastutaval hoiul bilansilise maksumusega 648 tuh. eurot (31.12.03 seisuga 215 tuh. eurot), sealhulgas kontsernivälistes ettevõtetes 51 tuh. eurot (31.12.03 seisuga 102 tuh. eurot).

Panditud vara kohta vt. lisa 16.

Lisa 8 Pikaajalised finantsinvesteeringud

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Investeeringud tütarettevõtetesse (lisa 9)	2 567	3 452	0	0
Investeeringud ühisettevõttesse (lisa 10)	70	0	0	0
Muud pikaajalised finantsvarad				
Aktsiad ja osakud	0	0	0	0
Laen tütarettevõtte juhile (lisa 29)	37	0	37	9
Pikaajaline rendi ettemaks	20	20	145	188
Muud pikaajalised finantsvarad kokku	56	20	181	197

Lisa 9 Investeeringud tütarettevõtetesse

			Osalus		Investeering emaettevõtte bilansis	
			31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Tütarettevõtte	Asukohamaa	Tegevusala				
OÜ Baltman	Eesti	Jaekaubandus	100%	100%	489	1 164
Elina STC AS	Eesti	Tootmine	50,10%	50,10%	85	75
Virulane AS	Eesti	Tootmine	79,23%	79,23%	1 511	1 375
Baltika Latvija	Läti	Jaekaubandus	75%	75%	0	0
Baltika Lietuva	Leedu	Jaekaubandus	100%	100%	0	0
Baltinia OY	Soome	Jaekaubandus	100%	100%	5	4
Baltika Sweden	Rootsi	Jaekaubandus	100%	100%	1	10
Baltika Poland	Poola	Jaekaubandus	100%	100%	476	824
Baltika Ukraina	Ukraina	Jaekaubandus	99%	99%	0	0
Baltman Rus	Venemaa	Jaekaubandus	50,10%	0%	0	0
Kokku					2 567	3 452

20. aprillil 2004 ostis AS Baltika oma seniselt hulgimüügipartnerilt 50,1%-lise osaluse uues tütarettevõttes – Venemaal asuvas OOO-s Kompania „Baltman Rus”, mille põhitegevusalaks on AS Baltika poolt tarnitud kaupade jaemüük. Soetusmaksumus tasuti kaubavõlgnevuse kustutamise teingu hinna ulatuses, milleks oli 0,9 mln eurot.

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

Baltman Rus-i konsolideeritud käive oli ajavahemikus 2004.a. maist detsembrini 1 980 tuhat eurot ja kahjum kontserni jaoks 15 tuhat eurot.

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

Ostuanalüüs 30.04.2004

Soetusmaksumus

923

	Bilansiline väärtus	Õiglane väärtus	Osalus õiglases väärtuses (50,1%)
Raha	50	50	25
Muu käibevara	989	989	495
Põhivara	63	63	32
Kohustused	(966)	(966)	(484)
Vähemusosa	(64)	(64)	(32)
Omakapital	72	72	36

Firmaväärtus (lisa 14)

887

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

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

Soetamisel tekkinud firmaväärtus arvestati soetamispäeva kursiga 0,45179. Seisuga 31.12.2004 arvestati soetamisel tekkinud firmaväärtus ümber bilansipäeva kursiga 0,41382. Realiseerimata kasum kursivahest oli 3 tuh. eurot (lisa 14).

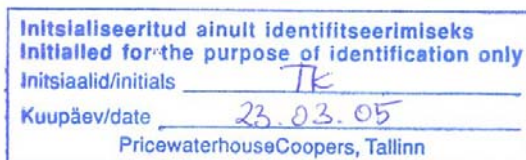
Lisa 10 Investeeringud ühissettevõttesse

Ettevõtte nimi	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus		Investeeringu kontserni emaettevõtte bilansis	
			31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
OÜ Baltika Tailor	Eesti	Tootmine	50%	0	70	0

Aruandeaasta augustis registreeriti Äriregistris AS Baltika uus tütarettevõtte OÜ Baltika Tailor, kuhu alates 01. novembrist viidi üle AS Baltika tootmisdivisjoni tegevus. Ettevõtte loomise eesmärgiks oli läbi iseseisvaks juriidiliseks üksuseks viimise tagada tootmise suurem efektiivsus. 29. novembril müüdi 50% OÜ Baltika Tailorist Soome rõivatootjale OY Turo Tailor AB ning moodustati viimasega ühissetevõtte meeste ülikondade, pintsakute ja pükste tootmiseks. Tehingu hind oli 250 0000 eurot, mis tasuti rahas. Tehingust saadi kasumit 197 tuh. eurot (lisa 26).

Alates detsembrist ei kuulu ühissetevõtte tulud ja kulud enam konsolideerimisele Baltika kontserni finantsaruannetes. Selle tulemusel ei kajastu edaspidi kontserni aruandes ühissetevõtte tulud, kulud, varad ega kohustused. 2004.a. konsolideeritud aruandes on müüdnud äriüksuse tulused kajastatud kuni konsolideerimise lõpetamiseni summas 2.6 miljonit eurot ja kulusid summas 2.7 miljonit eurot. Konsolideerimise lõpetamisel olid ühissetevõtte varad 767 tuh. eurot ja kohustused 639 tuh. eurot.

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



Lisa 11 Kinnisvarainvesteeringud

2004. a toimunud muutused kinnisvarainvesteeringutes:

Saldo 31.12.2003	0
Ümberklassifitseerimine põhivarast	230
Ümberhindlus	249
Saldo 31.12.2004	479

	2004
Kinnisvarainvesteeringutelt teenitud renditulu	79
Kinnisvarainvesteeringute haldamiskulud	79
Netotulu kinnisvarainvesteeringute rentimisest	0

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

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

Lisa 12 Edasilükkunud tulumaks

	2004				
	Poola	Läti	Leedu	Ukraina	Kokku
Edasilükkunud tulumaksu kohustus					
Põhivaralt	0	(16)	0	0	(16)
Edasilükkunud tulumaksu nõue					
Põhivaralt	29	0	2	2	33
Edasikantavatelt maksukahjumitelt	73	76	107	0	256
Pensionikohustuselt	5	0	0	0	5
Edasilükkunud tulumaksu nõue	107	60	109	2	278
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu) (lisa 27)	107	40	51	(68)	130

	2003				
	Poola	Läti	Leedu	Ukraina	Kokku
Edasilükkunud tulumaksu kohustus:					
Põhivaralt	0	(19)	0	(7)	(25)
Edasilükkunud tulumaksu nõue:					
Põhivaralt	0	0	0	0	0
Edasikantavatelt maksukahjumitelt	0	38	58	77	173
Edasilükkunud tulumaksu nõue	0	20	58	70	148
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu) (lisa 27)	(108)	1	1	77	(28)

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes eurodes).

Lisaks bilansis kajastatud nõudele on Poola puhul bilansiväliselt kajastatud tulumaksu edasilükkunud maksukahjumitelt summas 0,1 mln eurot, mille realiseerumine on juhtkonna hinnangul ebatõenäoline.

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

Lisa 13 Materiaalne põhivara

Kontserni investeeringud materiaalsesse põhivarasse 2004. aasta jooksul olid 813 tuh. eurot. Suurimad investeeringud, 682 tuh. eurot tehti jaekaubandusse. Uusi kaubanduspindu avati kõikidel turgudel. Tootmiseseadmetesse investeeriti aruandeaastal 60 tuh. eurot, infotehnoloogiasse 54 tuh. eurot.

Kapitalirendi tingimustel soetati põhivara 8 tuh. euro eest (lisa 15).

Venemaa tütarettevõtte soetamisega täienesid kontserni põhivarad põhiliselt kaupluste inventariga summas 63 tuh. eurot (lisa 9).

Põhivara, peamiselt kaupluste inventari ja transpordivahendeid müüdi kontsernis 2004. aasta jooksul soetusmaksumuses 206 tuh. euro, jääkmaksumuses 87 tuh. euro eest.

Vananenud ja kasutamiskõlbmatuid tootmis- ja infotehnoloogiaseadmeid, kaupluste mööblit ja muud põhivara kanti maha soetusmaksumuses 258 tuh. euro, jääkmaksumuses 26 tuh. euro eest.

Detsembris klassifitseeriti põhivarast kinnisvarainvesteeringuks ümber väljarenditavaid tootmispindu soetusmaksumuses 472 tuh. euro suuruses summas.

Suurimad investeeringud 2003. aastal (0,5 mln eurot) tehti jaekaubandusse. Investeeringud tootmiseseadmetesse moodustasid 113 tuh. eurot, infotehnoloogiasse 46 tuh. eurot ning kapitalirendi tingimustel soetati sõiduauto maksumusega 30 tuh. eurot.

2003. aastal mahakantud põhivarast peamise osa (0,2 mln eurot) moodustas Poola tütarettevõtte Wola kaubanduskeskuses asuva kaupluse sulgemisega 2004.aastal seotud põhivara mahakandmine.

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

Materiaalse põhivara liikumine kontsernis

	Maa	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Lõpetamata ehitus	Ette- maksed	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2002	192	4 649	4 671	2 675	400	4	12 590
Akumuleerunud kulum 31.12.2002	0	(992)	(3 615)	(1 110)	0	0	(5 717)
Jääkväärtus 31.12.2002	192	3 657	1 057	1 564	400	4	6 874
Soetatud perioodi jooksul	0	167	188	271	56	14	696
Müüdüd perioodi jooksul	0	0	(7)	(6)	0	0	(13)
Maha kantud perioodi jooksul	0	0	0	(162)	0	0	(162)
Ümberklassifitseerimine							
immateriaalseks põhivaraks (lisa 14)	0	0	0	0	(400)	0	(399)
Põhivara ümbergrupeerimine	0	(187)	2	185	0	0	0
Kasutusele võetud	0	56	4	0	(56)	(4)	0
Kulum 2003	0	(316)	(425)	(521)	0	0	(1 262)
Kursivahed	0	(186)	(2)	16	0	0	(172)

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

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes eurodes).

Soetusmaksumus 31.12.2003	192	4 608	4 502	2 681	0	14	11 998
Akumuleerunud kulum 31.12.2003	0	(1 417)	(3 686)	(1 334)	0	0	(6 437)
Jääkväärtus 31.12.2003	192	3 192	816	1 347	0	14	5 561
Soetatud perioodi jooksul	0	309	104	381	4	0	799
Soetatud investering tütarettevõttes	0	0	21	42	0	0	63
Müüdud perioodi jooksul	0	(32)	(15)	(40)	0	0	(87)
Maha kantud perioodi jooksul	0	(5)	(3)	(17)	0	0	(26)
Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringuks	0	(230)	0	0	0	0	(230)
Ümberklassifitseerimine arvestuspõhimõtte muutusest*	0	54	0	0	0	0	54
Kasutusele võetud	0	14	0	0	0	(14)	0
Kulum 2004	0	(329)	(386)	(524)	0	0	(1 239)
Kursivahed	0	42	(2)	7	0	0	47
Soetusmaksumus 31.12.2004	192	4 450	4 519	3 061	4	0	12 227
Akumuleerunud kulum 31.12.2004	0	(1 435)	(3 985)	(1 865)	0	0	(7 285)
Jääkväärtus 31.12.2004	192	3 015	534	1 197	4	0	4 942

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

Materiaalse põhivara liikumine emaettevõttes

	Maa	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Lõpetamata ehitus	Ette-maksud	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2002	181	1 901	3 480	1 211	400	4	7 177
Akumuleerunud kulum 31.12.2002	0	(714)	(2 953)	(595)	0	0	(4 262)
Jääkväärtus 31.12.2002	181	1 187	527	616	400	4	2 915
Soetatud perioodi jooksul	0	4	74	49	0	0	126
Müüdud perioodi jooksul	0	0	(5)	0	0	0	(5)
Maha kantud perioodi jooksul	0	0	0	(6)	0	0	(6)
Ümberklassifitseerimine immateriaalseks põhivaraks (lisa 14)	0	0	0	0	(400)	0	(399)
Põhivara ümbergrupeerimine	0	45	2	(47)	0	0	0
Kasutusele võetud	0	0	4	0	0	(4)	0
Kulum 2003	0	(109)	(241)	(219)	0	0	(568)
Soetusmaksumus 31.12.2003	181	2 024	3 220	1 048	0	0	6 474
Akumuleerunud kulum 31.12.2003	0	(897)	(2 859)	(655)	0	0	(4 411)
Jääkväärtus 31.12.2003	181	1 127	362	393	0	0	2 063
Soetatud perioodi jooksul	0	79	30	119	0	0	228
Müüdud perioodi jooksul	0	(25)	0	(196)	0	0	(221)
Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringuks	0	(230)	0	0	0	0	(230)
Maha kantud perioodi jooksul	0	0	(1)	(8)	0	0	(9)
Kulum 2004	0	(119)	(187)	(168)	0	0	(474)

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

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes eurodes).

Soetusmaksumus 31.12.2004	181	1 565	3 112	585	0	0	5 443
Akumuleerunud kulum 31.12.2004	0	(733)	(2 907)	(446)	0	0	(4 085)
Jääkväärtus 31.12.2004	181	832	204	139	0	0	1 357

Emaettevõttes tehti aruandeaastal investeeringuid jaekaubandusse 0,2 mln euro eest, soetati infotehnoloogiat ja muud põhivara 0,03 mln euro eest.

Nulli amortiseeritud varasid oli emaettevõttes seisuga 31.12.2004 kasutusel soetusmaksumuses summas 2 853 tuh. eurot ja seisuga 31.12.2003 summas 2 489 tuh. eurot.

2004.a. lõpus tellis ettevõtte sõltumatu eksperdi hinnangu Veerenni 24 hoone kohta, millest osa (bilansilise väärtusega 0,5 miljonit eurot) kajastatakse aastaaruandes kinnisvarainvesteeringuna (lisa 11) ja osa (bilansilise väärtusega 0,5 miljonit eurot) põhivarana. Kogu kinnisvara turuväärtus sõltumatu eksperdi poolt antud hinnangu järgi on 1,6 mln eurot.

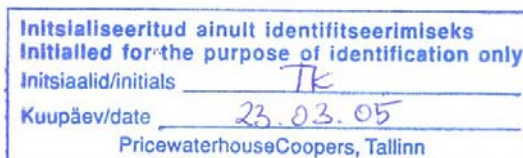
Panditud varade kohta lisa 16.

Lisa 14 Immateriaalne põhivara

Immateriaalse põhivara liikumine kontsernis

	Litsentsid ja tarkvara	Ettemaksed immat. pv eest	Positiivne firmaväärtus	Negatiivne firmaväärtus	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2002	428	63	149	(59)	582
Akumuleerunud kulum 31.12.2002	(185)	0	(114)	29	(270)
Jääkväärtus 31.12.2002	244	63	35	(29)	313
Soetatud perioodi jooksul	284	0	0	0	284
Kasutusele võetud	63	(63)	0	0	0
Ümberklassifitseerimine materiaalsest põhivarast (lisa 13)	399	0	0	0	399
Amortisatsioon 2003	(131)	0	(12)	29	(114)
Kursivahed	(2)	0	0	0	(2)
Soetusmaksumus 31.12.2003	1 150	0	111	(59)	1 203
Akumuleerunud kulum 31.12.2003	(292)	0	(89)	59	(322)
Jääkmaksumus 31.12.2003	858	0	23	0	881
Soetatud perioodi jooksul	197	0	0	0	197
Soetatud investeering tütarettevõttes (lisa 9)	0	0	887	0	887
Maha kantud perioodi jooksul	(1)	0	(23)	0	(23)
Amortisatsioon 2004	(157)	0	0	0	(157)
Kursivahed	1	0	3	0	4
Soetusmaksumus 31.12.2004	1 283	0	890	0	2 173
Akum. kulum 31.12.2004	(384)	0	0	0	(384)
Jääkväärtus 31.12.2004	899	0	890	0	1 788

Kontserni 2004.aasta investeeringud immateriaalsesse põhivarasse olid 197 tuh. eurot, sellest 120 tuh. euro eest osteti õigus kaupluse pindade rendilepingutele Ukraina turul ja 77 tuh. euro eest tehti investeeringuid tarkvarasse. Maha kanti väljavahetatud tarkvara soetusmaksumuses 67 tuh. euro, jääkmaksumuses 1 tuh. euro eest.



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes eurodes).

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

Immateriaalse põhivara liikumine emaettevõttes

	Litsentsid ja tarkvara	Positiivne firmaväärtus	Negatiivne firmaväärtus	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2002	387	149	(59)	477
Akumuleerunud kulum 31.12.2002	(179)	(114)	29	(264)
Jääkväärtus 31.12.2002	207	35	(29)	213
Soetatud perioodi jooksul	259	0	0	259
Ümberklassif. mat. pv-st (lisa 13)	399	0	0	399
Amortisatsioon 2003	(108)	(12)	29	(90)
Soetusmaksumus 31.12.2003	1 024	111	(59)	1 077
Akumuleerunud kulum 31.12.2003	(267)	(89)	59	(296)
Jääkmaksumus 31.12.2003	758	23	0	781
Soetatud perioodi jooksul	174	887	0	1 061
Maha kantud perioodi jooksul	(1)	(23)	0	(23)
Amortisatsioon 2004	(131)	0	0	(131)
Kursivahed	0	3	0	3
Soetusmaksumus 31.12.2004	1 132	890	0	2 022
Akum. kulum 31.12.2004	(331)	0	0	(331)
Jääkväärtus 31.12.2004	801	890	0	1 691

Lisa 15 Rendarvestus

Kasutusrent –rendilevõtjana

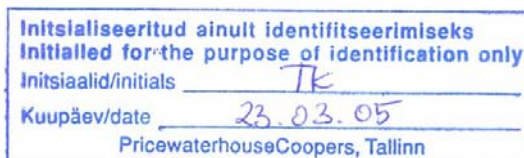
Katkestamatu kasutusrendi tulevaste perioodide maksete miinimumsumma jaguneb kontsernis alljärgnevalt:

	Emaettevõte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
kuni 1 a.	23	39	2 389	2 722
1-5.a.	0	18	3 240	4 233
üle 5 a.	0	12	474	506
	23	69	6 103	7 462

Kasutusrendi kulude hulka kuuluvad kaupluste ruumide rendikulud. Kaupluste rendilepingud ei ole valdavalt pikaajaliselt siduvad Eestis, Lätis ja Leedus, enamuse rendilepinguid võib katkestada kahe kuni kuue kuuse etteteatamisega. Poolas ja Ukrainas on rendilepingu katkestamise korral enamasti nõutav rendipindadele uue rentniku leidmine.

Tähtajatute rendilepingute puhul on arvestatud 5-aastase rendiperioodiga. Kui rendilepingus on lepingu katkestamise tingimuseks poolte kokkulepe, on tulevase perioodi rendimakseteks arvestatud 6 kuu rent. Kui lepingu katkestamise puhul on nõutav etteteatamisaeg, on arvestatud etteteatamisperioodi rendimaksetega.

2004.a. tasuti kontsernis kasutusrendimakseid kokku 4 888 tuh. eurot, 2003. aastal vastavalt 3 602 tuh. eurot.



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes eurodes).

Kasutusrent – rendileandjana

Kasutusrendi tulude hulka kuuluvad ruumide renditulud.

Kontserni mittekatestatavatest allrentidest saadaolev tulevikumaksete miinimumsumma:

	31.12.2004	31.12.2003
kuni 1 a.	9	11
1-5 a.	0	0
üle 5a.	0	0

2004.a. saadi kasutusrendi tulu kokku kontsernis 63 tuh. eurot, 2003.a. 46 tuh. eurot. Emaettevõttes saadi 2004.a. saadi kasutusrendi tulu kokku 164 tuh. eurot, 2003. a. 122 tuh. eurot.

Tuludele vastavad otsesed kulud olid kontsernis 2004.a. 13 tuh. eurot, 2003.a. 8 tuh. eurot, emaettevõttes 2004.a. 99 tuh. eurot, 2003.a. 77 tuh. eurot.

Emaettevõttel mittekatestatavad rendilepingud puuduvad.

Kasutusrendile antud varad

	Emaettevõte	Kontsern
Soetusmaksumus 31.12.2002	8	14
Akumuleerunud kulum 31.12.2002	(3)	(4)
Jääkväärtus 31.12.2002	5	11
Kulum 2003	(1)	(1)
Soetusmaksumus 31.12.2003	8	14
Akumuleerunud kulum 31.12.2003	(3)	(4)
Jääkväärtus 31.12.2003	5	10
Täiendavalt rendile antud (jääkmaksumuses)	1 014	1 014
Kulum 2004	(29)	(29)
Soetusmaksumus 31.12.2004	3 519	3 525
Akumuleerunud kulum 31.12.2004	2 529	2 530
Jääkväärtus 31.12.2004	990	994

Kapitalirent – rendilevõtjana

	Vabriku seadmed ja sisseseade	Sõiduautod	Kokku
Soetushind 31.12.2003	310	51	361
Akum. kulum 31.12.2003	(128)	(18)	(145)
Jääkväärtus 31.12.2003	182	33	215
Soetus 2004	0	8	8
Müük 2004	0	(18)	(18)
Kulum 2004	(38)	(14)	(52)

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

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes eurodes).

Soetushind 31.12.2004	310	30	340
Akum. kulum 31.12.2004	(165)	(21)	(187)
Jääkväärtus 31.12.2004	145	8	153

Emaettevõtte on rentinud kapitalirendi tingimustel vara soetusmaksumusega 4 tuh. eurot, jääkmaksumusega 0,3 tuh. eurot.

Rendimaksete miinimumsummad kontsernis:	31.12.2004	31.12.2003
Lühiajaline - kuni 1.aasta	29	88
Pikaajaline 1-5 aastat	1	37
Kokku	30	125

Kapitalirendi tuleviku intressikulu	0	-6
--	----------	-----------

Tulevaste perioodide rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtus	29	119
--	-----------	------------

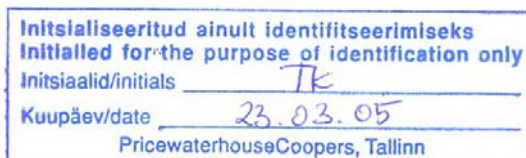
Tulevaste perioodide rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtus:		
Lühiajaline - kuni 1 aasta (lisa 13)	28	83
Pikaajaline 1-5 aastat (lisa 13)	1	36
Kokku	29	119

Emaettevõttel puuduvad seisuga 31.12.04 kapitalirendi kohustused.

Lisa 16 Võlakohustused

	Emaettevõtte		Kontsern	
<u>Lühiajalised võlakohustused</u>	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Pikaajaliste pangalaenu tagasimaksed järgmisel perioodil	1 374	851	1 511	988
Lühiajalised pangalaenud	1 994	2 258	1 994	2 214
Lühiajalised kap.rendi kohustused (lisa 15)	0	0	28	83
Vahetusvõlakirjad (lisa 18)	24	32	24	32
Kommertspaberid (lisa 18)	1 205	1 114	1 205	1 114
Kokku:	4 597	4 256	4 762	4 431

	Emaettevõtte		Kontsern	
<u>Pikaajalised võlakohustused</u>	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Pikaajalised pangalaenud	2 523	3 857	2 934	4 405
Pikaajalised kap.rendi kohustused (lisa 15)	0	0	1	36
Muud pikaajalised kohustused	0	0	1	3
Kokku	2 523	3 857	2 936	4 444



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes eurodes).

Pangalaenu kontsernis 31.12.2004

Võlausaldaja	Laenuvõlgnevus 31.12.04	Lühiajaline osa kuni 1 aasta	Pikaajaline osa 1-5 aastat	Intress
Nordea Pank	460	115	345	3 kuu EURIBOR +2,5%
Nordea Pank	400	266	133	6 kuu EURIBOR +2,5%
Hansapank	3 037	992	2 045	6 kuu EURIBOR +2,25%
Hansapank	703	703	0	4,5%
Hansapank	548	137	411	6 kuu EURIBOR +2,35%
Hansapank (arvelduskrediit)	1 291	1 291	0	4,2%
Kokku	6 438	3 505	2 934	

Pangalaenu kontsernis 31.12.2003

Võlausaldaja	Laenuvõlgnevus 31.12.03	Lühiajaline osa kuni 1 aasta	Pikaajaline osa 1-5 aastat	Intress
Nordea Pank	575	115	460	3 kuu EURIBOR +2,5%
Nordea Pank	599	240	360	6 kuu EURIBOR +2,5%
Hansapank	3 533	496	3 037	6 kuu EURIBOR +2,25%
Hansapank	703	703	0	4,5%
Hansapank	685	137	548	6 kuu EURIBOR +2,35%
Hansapank (arvelduskrediit) (lisa 29)	1 511	1 511	0	4,5%
Kokku	7 606	3 202	4 405	

Aruandeaasta jooksul on AS Baltika tasunud Nordea Pangale laenumakseid summas 315 tuh. eurot, Hansapangale 496 tuh. eurot. Lühiajalist laenu, mille tagasimakse tähtaeg oli 31.05.2004 pikendati kuni 31.05.2005. Seoses aruandeaastal toimunud Nordea Panga ja AS Baltika vahelise laenulepingu muutmisega muutus laen summas 40 tuh. eurot lühiajalisest pikaajaliseks.

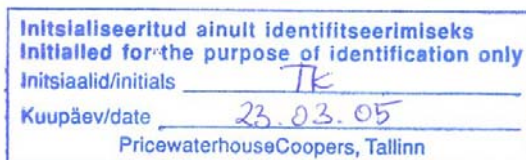
AS Virulane on tasunud Hansapangale laenumakseid summas 137 tuh. eurot.

Laenude ning arvelduskrediidi tagatiseks on AS Baltikal kommertspant kogusummas 4 453 tuh. eurot ning hüpoteek kinnistule Veerenni tn. 24 summas 3 miljonit eurot.

AS Virulane laenu tagatiseks on hüpoteegid kinnistutele asukohaga Kalda 10A Rakveres summas 0,5 mln eurot ja Õpetajate tn. 5 summas 0,8 mln eurot, kommertspant summas 0,9 mln eurot ning AS Baltika käendus.

AS Baltika kontsernikonto lepinguga on seotud tütarettevõtted AS Virulane, AS Elina STC, OÜ Baltman ja OÜ Baltika Tailor. Kontsern kasutab läbi kontsernikonto arvelduskrediidi limiiti, mis on 2 mln eurot. 31.12.2004 seisuga oli kogu limiidi kasutajaks emattevõtte. Kontsernikonto kasutajad vastutavad kontsernikonto lepingust tulenevate tingimuste täitmise eest solidaarselt.

Intressikulu vt. lisa 26.



Lisa 17 Võlad hankijatele

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Võlad grupivälistele hankijatele	1 544	2 810	1 991	3 447
Võlad tütarettevõtetele				
AS Elina STC	181	150	0	0
OÜ Baltman	15	109	0	0
AS Virulane	285	341	0	0
Kokku võlad tütarettevõtetele	482	600	0	0
Kokku võlad hankijatele	2 026	3 410	1 991	3 447

Lisa 18 Võlakirjad

Vahetusvõlakirjad

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

Kokku anti välja kolme liiki võlakirju alljärgnevalt.

	Väljalaske- kuupäev	Väljalaske koguväärtus	Aktsiate märkimis- periood	Aktsiateks konverteeritud võlakirjad	Tagasi ostetud võlakirjad 31.12.04	Vahetus- võlakirjad 31.12.04
A-Võlakiri	01.05.2001	12,3	01.05.2002- 01.05.2004	12,1	0,0	0,2
B-Võlakiri	01.05.2002	12,3	01.05.2003- 01.05.2005	0,0	(1,7)	12,3
C-Võlakiri	01.05.2003	12,3	01.05.2004- 01.05.2006	0,0	0,0	12,3
Kokku		36,8		12,1	(1,7)	24,7

* Vahetusvõlakirjad muutusid 01. mail 2004 intressi kandvaks võlakirjaks.

A-võlakirjad vahetati aktsiateks makstes täiendavalt 1,53 eurot aktsia kohta.

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

B-Võlakiri 1 lihtaktsia vastu makstes täiendavalt 2,13 eurot;

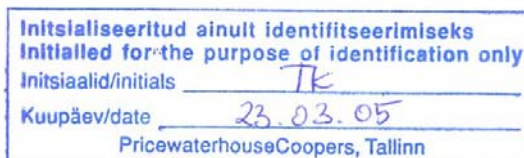
C-Võlakiri 1 lihtaktsia vastu makstes täiendavalt 2,34 eurot.

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

2004. aastal avaldasid 134 500 A-võlakirja omanikud soovi vahetada võlakirjad aktsiate vastu. Vastavalt omanike soovile otsustas juhatus suurendada AS Baltika aktsiakapitali 85 961 euro võrra. Pärast aktsiakapitali suurendamisi on seltsi aktsiakapitali suuruseks 3 600 750 eurot, mis koosneb 5 633 950 aktsiast nimiväärtusega 0,64 eurot (lisa 18 ja 20). Tehingute ülekurs oli 128 942 eurot.

Aktsiate emiteerimisega seotud kulutused summas 3,2 tuh. eurot on kantud kasumiaruandes kuluks real Tegevuskulud.

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



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes eurodes).

2003.a. avaldasid 55 000 A-vahetusvõlakirja omanikud soovi kasutada aktsiate märkimise õigust. Vastavalt omanike soovile otsustas juhatus suurendada AS Baltika aktsiakapitali 55 000 aktsia võrra. Pärast aktsiakapitali suurendamisi oli aktsiakapitali suuruseks 3 514 789 eurot, mis koosnes 5 499 450 aktsiast nimiväärtusega 0,64 eurot (lisa 18 ja 20). Tehingu ülekurs oli 52 727 eurot.

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

07. detsembril 2004.a. toimunud aktsionäride erakorralisel üldkoosolekul otsustati väljastada ettevõtte tippjuhtkonnale 200 000 D-tüüpi vahetusvõlakirja nimiväärtusega 0,006 eurot.

	Väljalaske- kuupäev	Väljalaske koguväärtus	Aktsiate märkimis- periood	Aktsiateks konverteeritud võlakirjad	Tagasi ostetud võlakirjad 31.12.04	Vahetus- võlakirjad 31.12.04
D-Võlakiri	21.12.2004	1,3	01.07.2006- 30.12.2006	0	0	1,3

Võlakirjad on vahetatavad aktsiateks hinnaga 1,85 eurot, mis võrdub AS Baltika aktsia kaalutud keskmise hinnaga Tallinna Börsil otsuse vastuvõtmisele eelnenud kauplemispäeval.

Võlakirjade aktsiateks vahetamise tingimuseks on, et AS Baltika aktsia turuväärtus peab olema vähemalt 2,88 eurot aktsia.

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

Kinnine võlakirjaemissioon

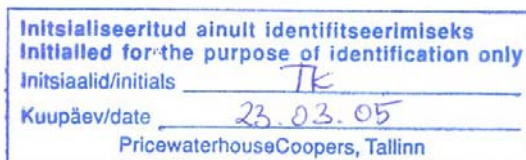
	Kogus	Nominaal EEK	Emissiooni- hind	Saldo 31.12.2004	Kupongi intress %	Lunastamis -tähtaeg
Võlakirjad	1 750	639	631	1 205	7,0	17.03.2006

26. septembril 2003.a. emiteeris AS Baltika suunatud emissiooni käigus võlakirju mahus 1,12 mln eurot. Emissioonist laekus 1,09 mln eurot. Võlakirjade lunastamistähtaeg on 17. märts 2006 a. Võlakirjade kupongimäär on 7,0% ja kupongimaksete tähtajad 17.03.05 ja 17.03.06. Võlakirjade efektiivne intressimäär on ligikaudu 7,7%. Võlakohustus on tagamata.

Lisa 19 Viitvõlad ja muud lühiajalised võlad

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Võlad töövõtjatele (palgavõlgnevus, puhkuse reserv, preemia reserv jm).	256	305	670	651
Väljamaksmata dividendid	0	18	0	18
Intressivõlad	2	0	2	0
Ostjate ettemaksed	1	5	13	17
Muud lühiajalised võlad	46	1	46	4
Kokku	305	329	731	689

Muudes lühiajalistes võlgades kajastub emaettevõtte võlg ühissetevõttele kontsernikonto arvelduskrediidi limiidi kasutamise eest (lisa 29).



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes eurodes).

Lisa 20 Omakapital

Aktiakapital

	31.12.2004	31.12.2003
Aktiakapital	3 601	3 515
Aktiade arv (tk)	5 633 950	5 499 450
Aktiade nimiväärtus (eurodes)	0,64	0,64
Kohustuslik reservkapital	307	307
Muud reservid	1 405	1 156
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreserv (lisa 11)	249	0
Muud vabatahtlikud reservid	1 156	1 156

Aktiade arvu muutus

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

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

Arvestades 134 500 A-võlakirja omaniku soovi vahetada võlakirjad aktiade vastu otsustas juhatus aruandeaastal suurendada AS Baltika aktiakapitali 85 961 euro võrra. Pärast aktiakapitali suurendamisi on seltsi aktiakapitali suuruseks 3 600 750 eurot, mis koosneb 5 633 950 aktiast nimiväärtusega 0,64 eurot. Tehingute ülekurs oli 128 942 eurot (lisa 18).

Emiteeritud aktiad annavad õiguse dividendidele alates 2004. aastast.

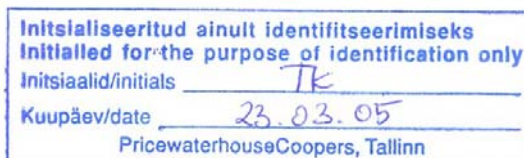
Kuna ettevõttel seisuga 31.12.2003 jaotamata kasumit ei olnud, siis 2004. aastal aktsionäridele dividende ei makstud.

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2004 moodustas 12 tuh. eurot.

Muud reservid suurenesid kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreservi võrra 249 tuh. eurot (lisa 11).

Aktsionäride koosseis 31.12.2004

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



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes eurodes).

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

Lisa 21 Segmendid

Jaekaubanduse segmendis kajastuvad jaekaubandusega tegelevad tütaretevõtted ja AS Baltika ja tootmisettevõtte AS Virulane vabrikupoed. Segmendis tootmistegevus ja hulgikaubandus kajastuvad rõivatootmise, hulgikaubanduse ning muudest seotud tegevustest tulenevad varad, kohustused, tulud ja kulud.

Segmendi varad ja kohustused ei sisalda finantsvarasid- ja kohustusi ning segmendi tulud ja kulud ei sisalda eeltoodud varadest ja kohustustest tulenevaid tulusid ja kulusid.

Kontserni jagamatute varadena kajastatakse segmendiaruandes administratiivhoonet; jagamatute kohustustena pikaajalisi laene, dividendi- ning intressivõlga ning jagamatute ärikuludena keskuse administratiivkulusid.

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

Kontserni ärisegmendi aruanne 2004- esmane segment

	Jaekaubandus	Tootmistegevus, hulgikaubandus ja allhange	Segmentide vahelised tehingud	KOKKU
Kontserniväline müük	26 862	10 327		37 189
Segmentide vaheline müük	0	19 351	(19 351)	0
Müük kokku	26 862	29 678	(19 351)	37 189
Segmendi ärikasum	1 655	1 814	0	3 470
Jagamatud ärikulud				(2 269)
Ärikasum kokku				1 201
Muud finantstulud/kulud				(305)
Tulumaks				61
Kasum enne vähemusosalust				956
Vähemusosa				(111)
Puhaskasum				1 067
Varad	8 425	11 310	(15)	19 720
Kontserni jagamatud varad				552
Varad kokku				20 271
Kohustused	8 844	2 574	(7 899)	3 519
Kontserni jagamatud kohustused				7 711
Kohustused kokku				11 230
Põhivara soetus aruandeperioodil	885	126	0	1 011
Amortisatsioon aruandeperioodil	612	784	0	1 396
Muud olulised mitterahalised kulud	935	65	0	1 000

Kontserni ärisegmendi aruanne 2003 – esmane segment

	Jae- kaubandus	Tootmistegevus hulgikaubandus ja allhange	Segmentide vahelised tehingud	KOKKU
Kontserniväline müük	20 521	11 246		31 767
Segmentide vaheline müük	0	15 550	(15 550)	0
Müük kokku	20 521	26 796	(15 550)	31 767
Segmendi ärikasum	(3 176)	1 520	0	(1 656)
Jagamatud ärikulud				(2 017)
Ärikasum kokku				(3 673)
Muud finantstulud/kulud				(1 002)
Tulumaks				(30)
Kasum enne vähemusosalust				(4 299)
Vähemusosa				12
Puhaskasum emattevõttele				(4 311)
Varad	7 955	12 678	(109)	20 524
Kontserni jagamatud varad				527
Varad kokku				21 051
Kohustused	7 518	4 048	(6 765)	4 801
Kontserni jagamatud kohustused				8 890
Kohustused kokku				13 691
Põhivara soetus aruandeperioodil	669	375	0	1 044
Amortisatsioon aruandeperioodil	681	713	0	1 394
Muud olulised mitterahalised kulud	976	56	0	1 031

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

	Müügitulu		Põhivara		Investeeringud põhivarasse	
	2004	2003	31.12.04	31.12.03	2004	2003
Eesti	9 450	8 921	4 908	4 761	243	454
Läti	4 206	3 335	237	229	119	91
Leedu	6 961	5 150	494	533	168	234
Venemaa	4 911	2 549	198	0	166	0
Ukraina	4 535	3 552	359	283	215	53
Soome	2 103	2 536	0	24	0	30
Rootsi	1 217	1 482	0	9	0	0
Inglismaa	987	1 038	0	0	0	0
Poola	2 573	3 139	535	603	99	182
Norra	206	65	0	0	0	0
Tšehhi	35	0	0	0	0	0
muud turud	6	0	0	0	0	0
Kokku	37 189	31 767	6 730	6 442	1 011	1 044

Emaettevõtte segmendiaruandlus

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

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

	Müügitulu		Põhivara		Investeeringud põhivarasse	
	2004	2003	31.12.04	31.12.03	2004	2003
Eesti	7 404	6 698	2 782	2 805	139	399
Läti	2 825	2 474	0	0	0	0
Leedu	4 194	3 128	0	0	0	0
Venemaa	3 712	2 549	140	0	143	0
Ukraina	1 838	1 719	126	14	120	0
Soome	1 313	1 491	0	0	0	0
Rootsi	977	1 292	0	2	0	0
Inglismaa	831	1 037	0	0	0	0
Poola	1 257	1 897	0	22	0	0
Norra	88	0	0	0	0	0
Tšehhi	35	0	0	0	0	0
muud turud	5	0	0	0	0	0
Kokku	24 479	22 284	3 048	2 843	402	399

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

Lisa 22 Muud äritulud

	Emaettevõtte		Kontsern	
	2004	2003	2004	2003
Kasum põhivara müügist	23	8	41	15
Kasum valuutakursside muutustest	101	0	0	0
Muud äritulud	234	60	67	24
Kokku	358	68	108	39

Lisa 23 Muud ärikulud

	Emaettevõtte		Kontsern	
	2004	2003	2004	2003
Liikmemaksud	5	5	8	8
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest	9	6	24	149
Trahvid, viivised, maksuintressid	35	5	58	7
Esinduskulud	61	59	69	69
Kahjum valuutakursside muutustest	0	2	87	865
Muud ärikulud	64	7	78	11
Kokku	174	83	324	1 109

Lisa 24 Tegevuskulud

	Emaettevõte		Kontsern	
	2004	2003	2004	2003
Rendikulu	250	298	4 888	3 602
Kütus ja energia	201	241	500	501
Transpordikulu	569	491	650	583
Lähetuskulu	99	128	149	189
Reklaamikulu	348	588	859	1 184
Kindlustus	64	75	104	107
Kommunaalteenused	29	26	104	75
Koolitus	15	161	38	38
Valvekulu	34	1	147	124
Ebatõenä. laekuvad arved ja lootusetud nõuded	37	15	6	25
Sidekulud	154	45	286	286
Personaliotsing	8	103	20	7
Konsultatsioonitasud	198	81	198	104
Agenditasud	79	2	79	86
IT kulud	252	266	325	330
Krediitkaardi kulud	4	2	194	189
Riigilõiv ja tollimaks	151	13	190	75
Haldusteenus	116	61	169	111
Pangateenused	54	58	154	113
Juriidilised teenused ja auditeerimine	88	45	170	74
Muud tegevuskulud	389	363	1 150	951
Kokku	3 140	3 063	10 379	8 755

Rendikulude tõus tuleneb uute poodide avamisest erinevatel turgudel.

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

Uurimis- ja arenguväljaminekuid tehti kontsernis ja emaettevõttes 2004. aastal 3,7 tuh. euro eest ja 2003. aastal 5,1 tuh. euro eest.

Lisa 25 Tööjõukulud

	Emaettevõte		Kontsern	
	2004	2003	2004	2003
Palgakulu	3 322	3 686	7 656	7 531
Sotsiaal- jm. maksukulu	1 160	1 274	2 512	2 466
Puhkusetasu kohustus ja välja maksmata boonused	300	184	595	501
Kokku	4 782	5 144	10 763	10 497

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

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

Lisa 26 Muud finantstulud ja -kulud

	Emaettevõtte		Kontsern	
	2004	2003	2004	2003
Intressitulu	1	15	4	8
Intressikulud laenudelt ja liisingutelt	(393)	(435)	(427)	(485)
Saadud dividendid	0	1	0	1
Kasum (-kahjum) valuutakursside muutustest	(12)	(8)	(96)	(144)
Kasum tütarettevõtte müügist (lisa 9)	197	0	197	0
Realiseerimata kasum investeringutelt	14	7	14	7
Muu finantstulu (-kulu)	48	1	48	17
Kokku	(144)	(419)	(259)	(596)

Muudesse finantstuludesse (-kuludesse) on tulenevalt IFRS 3 varasemast rakendamisest kantud enne 31.03.2004 toimunud äriühenduste käigus tekkinud firmaväärtus ja negatiivsed firmaväärtused summas 31 tuh. eurot.

Lisa 27 Tulumaks

Kontsern

Tulumaksu arvestus kontsernis	2004	2003
Tulumaksu kulu	(70)	(2)
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu)	130	(28)
Tulumaksu tulu (kulu) kokku	61	(30)

Tulumaks 2004 riikide kaupa

	Poola	Läti	Leedu	Ukraina	Soome	Eesti	Venemaa	Elimin.	Kokku
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	(688)	(45)	240	330	1	1 202	76	(220)	896
Tulumaksu määr 2004	19%	15%	15%	25%	29%	0%	15%;24%		
Teoreetiline tulumaks	131	7	(36)	(89)	(0)	0	(30)	0	(11)
Mittetaksustatavate tulude mõju	(6)	0	0	0	0	0	0	0	(6)
Mittetaksustatavate kulude mõju	113	(13)	20	283	0	0	4	0	66
Bil.väliselt kajastatud edasilükkunud tulumaksu vara muutus	(130)	46	67	(313)	0	0	0	0	(17)
Tegelik tulumaksu kulu	0	0	0	(44)	0	0	(26)	0	(70)
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu) (lisa 12)	107	40	51	(68)	0	0	0	0	130

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

Lisa 28 Puhaskasum aktsia kohta

Tava puhaskasum aktsia kohta

		31.12.2004	31.12.2003
Kaalutud keskmine aktsiate arv (lisa 20)	tk	5 541 721	5 483 992
Puhaskasum	tuh. eurot	1 067	(4 311)
Tava puhaskasum aktsia kohta	euro	0,19	(0,79)

Lahustatud puhaskasum aktsia kohta

		31.12.2004	31.12.2003
Kaalutud keskmine aktsiate arv (lisa 20)	tk	5 541 721	5 990 992
Puhaskasum	tuh. eurot	1 067	(4 311)
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta	euro	0,19	(0,79)

Juhtivtöötajate aktsiaoptsiooni programmi raames 2001-2004 aastal väljastatud ja aktsiateks vahetamata 377 000 vahetusvõlakirja ei mõjuta 2004. aastal lahustatud puhaskasumi arvestamist, sest aasta keskmine aktsiate turuhind 1,55 eurot, oli madalam kui hind, millega tekkis vahetusvõlakirja omanikel õigus aktsiaid omandada.

2003. aasta Baltika aktsia keskmine turuhind oli 2,21 eurot. Kuna 2003. aasta lõppes kahjumiga, siis ei erinenud lahustatud puhaskahjum aktsia kohta tava puhaskahjumist.

Lisa 29 Seotud osapooled

Käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel on osapooled loetud seotuks, kui ühel poolel on teise üle kontrolli või oluline mõju teise poole finants- või juhtimisotsustele, vastavalt IAS 24 "Related Party Disclosure" määratlusele. Seotud osapoolte defineerimisel ei ole lähtutud vaid tehingute ja omavahelise suhte juriidilisest vormist, vaid ka nende tegelikust sisust.

AS Baltika aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

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

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

	2004		2003	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Kaupade ost-müük				
Tütarettevõtted	887	15 704	1 527	12 593
Ühisettevõtte	0	24	0	0
Juhatus ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	154	0	296	0
Kaupade ost-müük kokku	1 042	15 728	1 822	12 593
Teenuste ost-müük kokku				
Tütarettevõtted	2 643	304	1 353	123
Ühisettevõtte	61	72	0	0
Juhatus ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	38	839	50	1 051
Teenuste ost-müük	2 742	1 215	1 403	1 174

AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes eurodes).

Lisaks tehingutele emaettevõttega, tehti tehinguid ka kontserni ettevõtete vahel – õmblusteenuseid müüdi/osteti summas 43 tuh. eurot ja materjale summas 0,3 tuh. eurot.

	2004	2003
Juhtkonna võtmeisikute kompensatsioonid		
Töötasu, nõukogu liikmete tasud	230	173
Lahkumishüvitised	36	0
Töösuhtejärgsed kompensatsioonid	1	1

Seisuga 31.12.2004 oli juhatuse liikmetele väljastatud ja märgitud B,C ja D vahetusvõlakirju 329 953 tükki, summas 15 336 eurot (lisa 18).

Laenud

Laenud juhtkonna liikmetele

Saldo aasta algul	9	9
Antud laenud (lisa 8)	37	0
Saadud laenu tagasimaksed	(9)	0
Saldo aasta lõpul (lisa 8)	37	9

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

Saldod seotud osapooltega:

	31.12.2004	31.12.2003
Tütaretevõtted (lisa 5)	6 042	4 594
Ühisettevõtte (lisa 4)	159	0
Juhatuse ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	82	165
Lühiajalised nõuded kokku	6 284	4 759
Tütaretevõtted (lisa 17)	482	600
Ühisettevõtte (lisa 19)	46	0
Juhatuse ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	0	122
Lühiajalised kohustused kokku	527	722

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

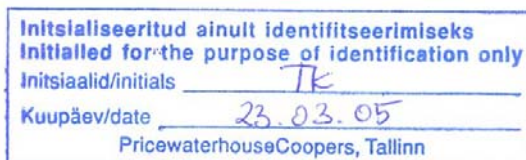
Lisa 30 Finantsriskid

Valuutarisk

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

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

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



AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes eurodes).

Laekunud müügivaluutasid kasutatakse võimaluse korral samas ostuvaluutas kajastatud kohustuste tasumiseks. Valuutakursi kasumite ja –kahjumite kohta vaata lisast 26.

Krediidi- ja likviidsusrisk

Krediidirisk esindab potentsiaalset kahjumit, mis tekiks bilansipäeval juhul, kui lepingupartnerid ei täidaks oma kohustusi. Kontsern on avatud krediidiriskile osas, mis puudutab äripartneri maksevõimet Venemaal. Bilansis kajastatud nõuetele ei ole antud tagatist. Kontserni sesoonse tootmis- ja müügitsükli tõttu tekkivad krediidiriskid ei ole püsiva iseloomuga. Maksimaalset krediidiriski väljendav summa bilansipäeva seisuga on 2,7 milj. eurot, sh. Venemaa hulgipartneri krediidirisk 1,0 milj. eurot. Venemaa krediidirisk on seotud ühe kliendiga, kellega on sõlmitud frantsiisi- ja hulgi müügilepingud ja kellega on Venemaa Euroopa piirkonnas tegutsemiseks 2004. aastal asutatatud tütarettevõtte.

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

Intressirisk

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

Lisa 31 Antud garantiid

Kontsern on seisuga 31.12.2004 garanteerinud tulevaste perioodide akreditiivide tasumise kohustusi pankadele summas 73 tuh. eurot (2003: 62 tuh. eurot) ja tütarettevõtete kaupluste rendimakseid summas 511 tuh. eurot (2003: 291 tuh. eurot).

Lisa 32 Õiglane väärtus

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

Lisa 33 Bilansipäevajärgsed sündmused

Olulisi bilansipäevajärgseid sündmusi aastaaruande valmimise ajal kontsernis aset pole leidnud.

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

AS PricewaterhouseCoopers

Pärnu mnt. 15
10141 Tallinn
www.pwc.com/ee/
www.pwc.ee

Telefon 6 141 800
Faks 6 141 900

AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS Baltika aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS Baltika (emaettevõtte) ning emaettevõtte ja selle tütaretevõtete (kontsern) 31. detsembril 2004 lõppenud aasta kohta koostatud emaettevõtte ja kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis on esitatud lehekülgedel 10-43 ja mille eest vastutab emaettevõtte juhatus. Nimetatud raamatupidamise aastaaruanne on konverteeritud eurodesse originaalist Eesti kroonides. Meie kohustus on avaldada auditi tulemustele tuginedes arvamust nimetatud raamatupidamise aastaaruande kohta.

Sooritasime auditi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Nimetatud standardid nõuavad, et audit planeeritaks ja sooritataks viisil, mis võimaldaks põhjendatud kindlustundega otsustada, kas raamatupidamise aastaaruanne on koostatud olulises osas korrektselt. Auditi käigus kontrollitakse väljavõtteliselt tõendusmaterjale, millel põhineb raamatupidamise aastaaruandes esitatud informatsioon. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete ja juhtkonnapoolsete raamatupidamislike hinnangute kriitilist analüüsi ning seisukohavõttu raamatupidamise aastaaruande esituslaadi suhtes tervikuna. Usume, et audit annab meile põhjendatud aluse arvamuse avaldamiseks.

Meie arvates kajastab ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt emaettevõtte ja kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2004 ja 2004. aasta tegevuse tulemust ning rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega.



Tiit Raimla
Vannutatud audiitor



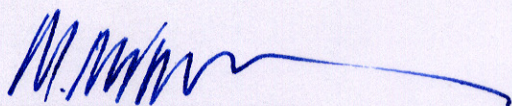
Relika Mell
Vannutatud audiitor

23. märts 2005

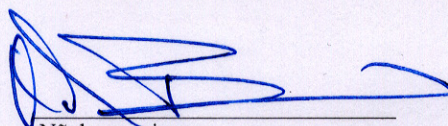
AS Baltika 2004.aasta majandusaasta aruanne (tuhandetes Eesti kroonides).

Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2004. majandusaasta aruandele

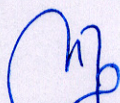
AS BALTIKA 2004. majandusaasta aruande allkirjastamine 23. märtsil 2004:



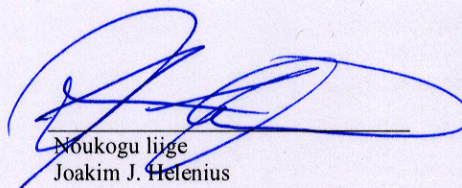
Juhatuse esimees
Meelis Milder



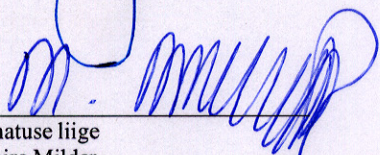
Nõukogu esimees
Miles Warwick Burger



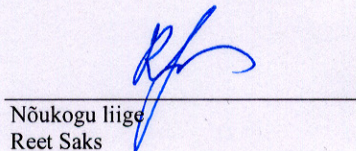
Juhatuse liige
Ülle Järv



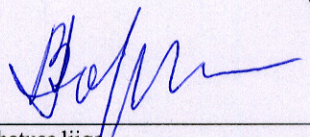
Nõukogu liige
Joakim J. Helenius



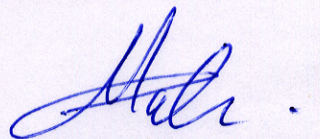
Juhatuse liige
Maire Milder



Nõukogu liige
Reet Saks



Juhatuse liige
Boriss Loifenfeld



Nõukogu liige
Claire Chabrier