

Tallinn, 1. detsember
2001. a. 1. poolaasta
1. poolaasta
1. poolaasta

HEIDELBERG BALTICUM OÜ
TALLINN

Heidelberg

2000. – 2001. A. MAJANDUSAASTA ARUANNE

Alumise koostööga
Põhiseaduse
SISSE
2000

HEIDELBERG BALTICUM OÜ

2000 - 2001 MAJANDUSAASTA ARUANNE

Majandusaasta algus 01. aprill 2000 ja lõpp 31. märts 2001.

Ärinimi:	Heidelberg Balticum OÜ
Äriregistri kood:	10165357
Aadress	Mustamäe tee 24, Tallinn
Telefon:	6 65 01 10
Faks:	6 65 01 23
Põhitegevusala:	Trükitööstuse masinate müük, hooldus
Tegevdirektor:	Eino Olavi Lohikoski
Audiitor:	PricewaterhouseCoopers AS

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Majandusaasta aruanne 2000 - 2001

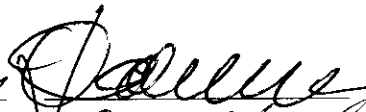
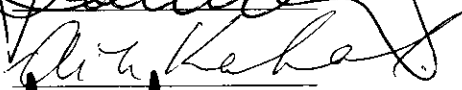
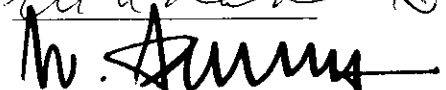
Heidelberg Balticum OÜ
Majandusaasta aruanne
2000 - 2001
17.05.2001

Majandusaasta aruande eessõna ja allkirjad

Heidelberg Balticum OÜ majandusaasta aruanne koosneb 19 leheküljest, mis sisaldab tegevusaruannet, raamatupidamise aastaaruannet, audiitori järeldusotsust ja juhatuse otsust kasumi jaotamise kohta.

Majandusaasta aruandest on kaks originaalallkirjadega eksemplari.

Majandusaasta aruanne on kinnitatud 17. 05. 2001

	Nimi	Kuupäev	Allkiri
<u>Juhatus:</u>			
Juhatuseliige	Eino Olavi Lohikoski	<u>17. 05. 2001</u>	
Juhatuseliige	Ain Kabal	<u>17. 05. 2001</u>	
Juhatuseliige	Werner Albrecht	<u>17. 05. 2001</u>	

Sisukord

Majandusaasta aruande eessõna ja allkirjad	lk. 3
Sisukord	lk. 4
Tegevusaruanne	lk. 5
Kasumi jaotamise otsus	lk. 6
Raamatupidamise aastaaruanne	
<i>Juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele</i>	lk. 7
<i>Bilanss</i>	lk. 8
<i>Kasumiaruanne</i>	lk. 10
<i>Rahavoogude aruanne</i>	lk. 11
<i>Aastaaruande koostamise põhimõtted ja arvestusmeetodid</i>	lk. 12
Raamatupidamise aastaaruande lisad	lk. 12
Lisa nr.1 <i>Maksud</i>	lk. 14
Lisa nr.2 <i>Varud</i>	lk. 14
Lisa nr.3 <i>Materiaalne põhivara</i>	lk. 15
Lisa nr.4 <i>Kapitalirent</i>	lk. 15
Lisa nr.5 <i>Kasutusrent</i>	lk. 16
Lisa nr.6 <i>Viitvõlad</i>	lk. 16
Lisa nr.7 <i>Eraldised</i>	lk. 16
Lisa nr.8 <i>Pikaajalised kohustused</i>	lk. 16
Lisa nr.9 <i>Omakapital osatühingus</i>	lk. 17
Lisa nr.10 <i>Neto realiseerimiskäive</i>	lk. 17
Lisa nr.11 <i>Laenude tagatised</i>	lk. 18
Lisa nr.12 <i>Bilansiväline vara</i>	lk. 18
Lisa nr.13 <i>Bilansivälised kohustused</i>	lk. 18
Lisa nr.14 <i>Seotud osapooled</i>	lk. 19
Audiitori järeldusotsus	lk. 20

Tegevusaruanne 01.04.2000 – 31.03.2001

Üldine majandus seis

Eesti ja Läti majandused paranesid kiiresti sellel aastal sügavast Venemaa kriisist. Mõlema maa majanduse koguprodukt kasvas üle 6%. Leedu majandus oli veel siiski häiritud ning majandusnäitajate kasvu oli märgata alles aasta teisel poolel. Eestis tõusis inflatsioon kiirelt (6%). Lätis inflatsiooni peaaegu ei olnud ning Leedus hinnad hoopiski alanesid. Investeeringud trükitööstusesse olid Eestis ja Leedus väga suured tänu sisenõudlusele. Leedu suurenenud tootmisvõimsus ületas nõudmise ja koos aeglase majanduskasvuga viis hindade konkurentsini ja finantskriisini tööstuses. Eesti suutis siiski suurendada eksporti ja saavutada nõudluse ja pakkumise tasakaal. Lätis olid investeeringud suhteliselt tagasihoidlikud ja annavad eelduse suuremateks investeeringuteks järgneval aastal.

Ettevõtte tegevus

Majandusaasta oli juba neljas pärast alustamist 1996. aastal. Ettevõtte ületas püstitatud eesmärgid käibe osas ja saavutas eesmärgiks püstitatud kasumi tänu offset trükimasinate ja tarvikute müügile. Koos oma sidusettevõtetega SIA Heidelberg Latvija ja UAB Heidelberg Lietuva sai ettevõtte turuliidriks trükimasinate müügis Baltikumis. Heidelberg Balticum tegi tihedat koostööd müügi ja teeninduse osas oma sidusettevõtetega saavutamaks püstitatud eesmärgi. Kogu teeninduspersonali suuruseks oli majandusaasta lõpul 17 töötajat, mis on tunduvalt suurem konkurentidest. Suurt rõhku pandi ka teenindava personali koolitusele. Ettevõttes sooritati ka ISO audit ning Heidelberg Balticum on nüüd ISO 9002 sertifikaati omav esimene trükimaterjale maaletooja ettevõtte Baltikumis. Ettevõtte tarnis ka esimese CTP(computer-to-plate) lahenduse Leedus tugevdamaks oma positsiooni olla uusima trükitehnoloogia maaletooja.

Tulevikuplaanid

Suured investeeringud Leedus ja Eestis sellel aastal tähendavad väiksemaid investeeringuid tuleval aastal. Ettevõtte põhirõhk saab olema Lätis kus juba on pooleliolevaid projekte. Samuti loodame tarvikute müügi suurenemist uuel aastal tänu suurenenud koostööle peamiste trükimaterjale tootvate tehastega (Agfa, Kodak).

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Majandusaasta aruanne 2000 - 2001

Personal

Majandusaasta lõpul töötas Heidelberg Balticum'is 16 töötajat, Heidelberg Latvija's 14 töötajat ning Heidelberg Lietuva's 8 töötajat.
Töötajate arvu suurenemist Eestis oodata ei ole küll aga Lätis ja Leedus.

Realiseerimise netokäive

Ettevõtte realiseerimise netokäive finantsaastal oli 234,5 miljonit krooni, millest 62 miljonit krooni moodustas müük Eestis, 126,2 miljonit krooni müük Leedus, 31,4 miljonit krooni müük Lätis.

Kasum

Ettevõtte kasum enne makse oli 14,730,193 krooni ehk ca 6,28% käibest.

Investeeringud

Suurimaks investeeringuks oli müügi- ja teenunduspersonali koolitus ning investeeringud põhivaradesse (autod ja arvutid).

Töötasud ja palgad

Töötasud ja palgad jagunesid järgnevalt:

- | | |
|----------------------------|------------------|
| - juhatus ja tegevdirektor | 1,553,568 krooni |
| - muud | 3,087,605 krooni |

Kasumi jaotamise ettepanek

Kasum peale makse oli 14,730,193 krooni.

Ettevõtte juhatus teeb ettepaneku jätta kasum jaotamata.

Tallinn Mai 8, 2001

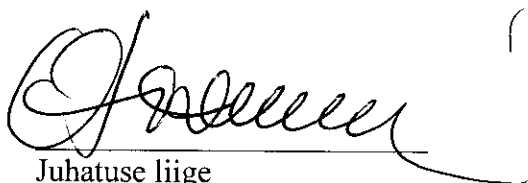

Werner Albrecht


Ain Kabal


Olavi Lohikoski
Tegevdirektor

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE
Juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele

Juhatus kinnitab lehekülgedel 8-19 toodud Heidelberg Balticum OÜ 2000-2001.a.
raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust:



Juhatuse liige
Eino Olavi Lohikoski



Juhatuse liige
Ain Kabal

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Majandusaasta aruanne 2000 - 2001

BILANSS

Eesti kroonides

VARAD	31.03.2001	31.03.2000	Lisa
Käibevara			
Raha ja pangakontod	4,116,060	7,560,853	
Nõuded ostjate vastu			
Ostjatelt laekumata arved	10,617,975	9,951,334	
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	-188,195	-166,911	
Kokku	10,429,780	9,784,423	
Mitmesugused nõuded			
Muud lühiajalised nõuded	25,295,500	10,078,610	4
Kokku	25,295,500	10,078,610	
Viitlaekumised			
Intressid	784,199	340,576	
Kokku	784,199	340,576	
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud			
Maksude ettemaksed	99,301	2,562,119	1
Muud ettemakstud tulevaste perioodide kulud	287,242	399,599	
Kokku	386,543	2,961,718	
Varud			
Ostetud kaubad müügiks	5,147,992	9,573,399	2
Ettemaksed hankijatele	0	23,221,119	
Kokku	5,147,992	32,794,518	
Käibevara kokku	46,160,075	63,520,698	
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud			
Mitmesugused pikaajalised nõuded	56,702,987	28,571,974	4
Kokku	56,702,987	28,571,974	
Materiaalne põhivara			3
Maa ja ehitised	3,535,824	3,535,824	
Masinad ja seadmed	3,647,607	4,162,011	
Muu inventar	402,772	286,147	
Akumuleeritud põhivara kulum	-3,581,832	-3,022,729	
Kokku	4,004,371	4,961,253	
Põhivara kokku	60,707,358	33,533,227	
VARAD KOKKU	106,867,433	97,053,925	

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Majandusaasta aruanne 2000 - 2001

KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL	31.03.2001	31.03.2000	
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused			
Tagatiseta võlakohustused	736,024	634,090	4
Kokku	736,024	634,090	
Ostjate ettemaksed toodete ja kaupade eest	814,683	27,991,298	
Võlad hankijatele			
Hankijatele tasumata arved	3,064,569	6,239,740	
Kokku	3,064,569	6,239,740	
Mitmesugused võlad			
Võlad emaettevõttele	27,385,956	15,661,609	
Võlad sidusettevõtetele	4,164,411	3,328,896	
Kokku	31,550,367	18,990,505	
Maksuvõlad	465,295	211,270	1
Viitvõlad			
Võlad töövõtjatele	127,770	63,327	
Muud viitvõlad	196,922	157,308	6
Kokku	324,692	220,635	
Lühiajalised eraldised	405,796	253,440	7
Lühiajalised kohustused kokku	37,361,426	54,540,978	
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised võlakohustused			
Mittekonverteeritavad võlakohustused	1,414,790	2,150,814	4
Kokku	1,414,790	2,150,814	
Muud pikaajalised võlad			
Võlad tütar- ja emaettevõtetele	33,666,611	20,667,720	8
Kokku	33,666,611	20,667,720	
Pikaajalised kohustused kokku	35,081,401	22,818,534	
KOHUSTUSED KOKKU	72,442,827	77,359,512	
Omakapital			9
Osakapital nominaalväärtuses	3,250,000	3,250,000	
Reservid			
Kohustuslik reservkapital	325,000	325,000	
Kokku	325,000	325,000	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	16,119,413	12,971,823	
Aruandeaasta kasum (-kahjum)	14,730,193	3,147,590	
OMAKAPITAL KOKKU	34,424,606	19,694,413	
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	106,867,433	97,053,925	

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Majandusaasta aruanne 2000 - 2001

KASUMIARUANNE

Eesti kroonides

	2000 – 2001	1999 – 2000	Lisa
ÄRITULUD			
Realiseerimise netokäive	234,530,239	98,419,296	10
Muud äritulud	628,677	77,552	
KOKKU ÄRITULUD	235,158,916	98,496,848	
ÄRIKULUD			
Kaubad, toore, materjal, teenused	206,559,561	79,300,363	
Mitmesugused tegevuskulud	11,412,769	8,004,318	
Tööjõu kulud	6,652,093	7,474,444	
Palgakulu	4,641,173	5,568,192	
Sotsiaalmaksud	2,010,920	1,906,252	
Kulum			
Põhivara kulum ja väärtuse allahindlus	1,703,951	1,988,255	
Muud ärikulud	232,566	356,656	
KOKKU ÄRIKULUD	226,560,940	97,124,036	
ÄRIKASUM (-KAHJUM)	8,597,976	1,372,812	
FINANTSTULUD			
Kasum valuutakursi muutustest	165,588	141,785	
Muud intressi- ja finantstulud	6,513,387	2,384,739	4
KOKKU FINANTSTULUD	6,678,975	2,526,524	
FINANTSKULUD			
Intressikulud	400,852	507,418	4
Kahjum valuutakursi muutustest	124,313	310,999	
Muud finantskulud	21,593	1,131	
KOKKU FINANTSKULUD	546,758	819,548	
KASUM (KAHJUM) MAJANDUSTEGEVUSEST	14,730,193	3,079,788	
KASUM (KAHJUM) ENNE TULUMAKSUSTAMIST	14,730,193	3,079,788	
EDASILÜKKUNUD TULUMAKSUKOHUSTUSE MUUTUS	0	67,802	
ARUANDEAASTA PUHASKASUM (-KAHJUM)	14,730,193	3,147,590	

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Majandusaasta aruanne 2000 - 2001

RAHAVOOGUDE ARUANNE

Eesti kroonides

	31.03.2001	31.03.2000
Ärikasum	8,597,976	1,372,812
Korrigeerimine kulumiga	1,703,951	1,988,255
Korrigeerimine põhivara müügi kasumiga	-122,751	0
Nõuete saldo muutus	-41,861,708	-24,371,360
Varude muutus	27,646,526	-27,649,287
Kohustuste muutus	-4,282,597	44,084,857
Intressitulud	6,513,387	2,384,739
Makstud intressid	-47,130	-17,251
Makstud tulumaks	0	-2,604,201
Makstud kapitalirendi intressid	-375,315	-491,298
Valuutakursside muutusest tulenev kasum/kahjum	41,275	-169,214
RAHAVOOG ÄRITEGEVUSEST	-2,186,386	-5,471,948
Materiaalse põhivara soetus	-1,073,078	-223,217
Materiaalse põhivara müük	448,759	884,292
RAHAVOOG INVESTEERIMISEST	-624,319	661,075
Makstud kapitalirendi makseid	-634,088	-637,077
RAHAVOOG FINANTSEERIMISEST	-634,088	-637,077
RAHAVOOG KOKKU	3,444,793	-5,447,950
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI LõPUS	4,116,060	7,560,853
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI	7,560,853	13,008,803
ALGUL		

Raamatupidamise aastaaruande koostamise põhimõtted ja arvestusmeetodid.

OÜ Heidelberg Balticum'i 2000 - 2001.a. raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga ja kasutades soetusmaksumuse printsiipi. Hea raamatupidamistava tugineb rahvusvaheliselt tunnustatud arvestus-põhimõtetele ning selle põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, Eesti Vabariigi Valitsuse ja rahandusministri vastavasisulistes määrustes ning Eesti Vabariigi Raamatupidamise Toimkonna poolt väljaantud juhendites.

OÜ Heidelberg Balticum kasutab kasumiaruande koostamisel Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduse lisas 2 toodud kasumiaruande skeemi nr.1.

Peamised arvestuspõhimõtted, mida kasutati raamatupidamise aastaaruande koostamisel, on toodud allpool.

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. Teenuste osutamisega seotud tulu kajastatakse vastavalt osutatava teenuse täitmise valmidusastmele. Intressitulu arvestatakse kasutades efektiivset intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutatehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused ning omakapital seisuga 31.03.2001.a. on ümber hinnatud Eesti kroonidesse bilansipäeval ametlikult kehtinud välisvaluutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes kajastatud perioodituluna või -kuluna.

Rahalised vahendid

Aruandeperioodi lõpul oli ettevõtte kassas ja pangakontodel kokku 4,116,060 krooni. Sellest Eestis EEK-des 3,385,278 krooni, valuutas 730,782 krooni.

Nõuete hindamine

Nõuded ostjate vastu on 10,429,780 krooni. Ebatõenäoliselt laekuvate arvete katteks on moodustatud eraldised summas 188,195 krooni.

Ostjatelt laekumata arved on bilansis hinnatud lähtuvalt tõenäoliselt laekuvatest summadest. Seejuures hinnatakse iga konkreetse kliendi laekumata arveid eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni kliendi maksevõime kohta.

Maksude ettemaksed

Maksude ettemaksete alla kuulub ettemaks tollis 99,301 krooni.

Materiaalne põhivara

Põhivaraks loetakse varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta ja maksumusega alates 5,000 krooni. Varad, mille kasulik tööiga on üle 1 aasta, kuid mille soetusmaksumus on alla 5,000 krooni kajastatakse kuni kasutusele võtmiseni väheväärtusliku inventarina (varudes) ja vara kasutusele võtmise hetkel kantakse 100%-liselt kulusse. Kuludesse kantud väheväärtuslike inventaride üle peetakse arvestust bilansiväliselt. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsiooninorm määratakse igale põhivara objektile eraldi sõltuvalt selle kasulikust tööeast.

Amortisatsioonimäärad aastas on põhivara gruppidele järgmised:

- | | |
|----------------------------------|-------------|
| • Ehitised ja rajatised | 20-33,33 % |
| • Masinad ja seadmed, tööriistad | 20 % |
| • Muu inventar | 14,3-33,3 % |

Kapitali- ja kasutusrendid

Kapitalirendina kajastatakse alates 1998. aastast renditehinguid juhtudel kui esineb vähemalt üks alljärgnevatest tingimustest:

- 1) rentnik ei saa ühepoolselt enne rendilepingus toodud tingimuste täitmist või rendiperioodi lõppemist rendisuhet lõpetada ilma, et ta peaks tegema lisanduvaid väljamakseid
- 2) renditud varaobjekti omandiõigus läheb rendiperioodi kestel või selle lõppedes rentnikule üle.

Kõik ülejäänud renditehingud kajastatakse kasutusrendina.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Maksud

Maksude saldod	31.03.2001		01.04.2000	
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Käibemaks	99,301	162,936	325,619	0
Sotsiaalmaks	0	184,175	0	172,819
Üksikisiku tulumaks	0	87,612	0	35,494
Ettevõtte tulumaks	0	0	2,236,500	0
Erisoodustuse tulumaks	0	27,615	0	0
Tulumaks rendilt	0	2,957	0	2,957
Kokku	99,301	465,295	2,562,119	211,270

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.03.2001 moodustas 30,849,606 krooni. Kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena kaasneks maksimaalne tulumaskohustus summas 10,797,362 krooni juhul, kui kõik ettevõtte aktsionärid kuuluksid väljamaksmise hetkel tulumaskuga maksustatavasse kategooriasse. Seega oleks netodividendidena võimalik välja maksta 20,052,244 krooni.

Lisa 2. Varud

Müügiks ostetud kaup võetakse arvele soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast, muudest mittetagastatavatest maksudest ja soetamisega seotud otsestest veokuludest. Müügiks ostetud kaupade jääk seisuga 31.03.2001 on 5,147,992 krooni. Realiseeritud toodete kuludes arvestamisel kasutatakse FIFO meetodit. Bilansis on varud hinnatud lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või neto realiseerimismaksumus.

Varusid on 2000.a. jooksul alla hinnatud kogusummas 105,724 krooni, mille aluseks on hinnangud nende realiseerimismaksumuse langemisest alla soetusmaksumuse.

Initialiseeritud ainult identitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials *MAC*
Kuupäev/date *18.05.2001*
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Majandusaasta aruanne 2000 - 2001

Lisa 3.

Materiaalne põhivara

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

Põhivarade alammääraks on 5,000 krooni.

2000 - 2001.a. jooksul toimusid materiaalse põhivara hulgas järgmised muudatused:

Materiaalne põhivara	Saldo aasta alguseks	Aasta kestel ostetud põhivara	Müük ja mahakandmine aasta kestel	Aasta kestel arvestatud amort.	Saldo aasta lõpuks
Soetusmaksumus					
Maa ja ehitised	3,535,824	0	0		3,535,824
Masinad ja seadmed	4,162,011	956,453	1,470,857		3,647,607
Muu inventar	286,147	116,625	0		402,772
Kokku	7,983,982	1,073,078	1,470,857		7,586,203
Kulum					
Maa ja ehitised	1,001,816		0	707,165	1,708,981
Masinad ja seadmed	1,924,967		1,144,849	916,974	1,697,092
Muu inventar	95,946		0	79,813	175,759
Kokku	3,022,729		1,144,849	1,703,952	3,581,832

Maa ja ehitiste all on kajastatud kapitalirendi tingimustel renditud hooneid summas 3,535,824 krooni.

Kapitalirendi tingimustel renditud põhivarade kohta saab täpsemat informatsiooni lisast nr.4.

Lisa 4.

Kapitalirent

Heidelberg Balticum OÜ rendib kapitalirendi tingimustel järgmisi varasid:

	Maa ja ehitised	
	31.03.2001	31.03.2000
Soetusmaksumus	3,535,824	3,535,824
Akumuleeritud kulum	1,708,981	1,001,816
Aruandeperioodi kulum 2000-2001.a.	707,165	580,547
	31.03.2001	31.03.2000
Kapitalirendi võlgnevus	2,150,814	2,784,902
sh. Maksetähtajaga kuni 1 aasta	736,024	634,090
1-5 aastat	1,414,790	2,150,812
Keskmine intressimäär	15%	15%
Aruandeperioodi maksed	634,088	637,077
Aruandeperioodi intressikulu	375,315	491,298

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials mlc
 Kuupäev/date 18.05.2001
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Majandusaasta aruanne 2000 - 2001

Heidelberg Balticum OÜ rendib kapitalirendi tingimustel välja järgmisi varasid:

	Masinad ja seadmed
Brutoinvesteeringud 31.03.2001	
Netoinvesteeringud 31.03.2001	80,074,373
sh. 2001-2002.a. saada olevad maksed	25,228,802
Maksetähtajaga kuni 1-5 aastat	54,845,571
Aruandeperioodi intressitulu	5,971,359

Lisa 5.
Kasutusrent

Aruandeaastal on kasutusrendi tingimustel renditud kolm sõiduautot ja tasutud rendi-makseid summas 145,953 krooni

Kasutusrendi tingimustel on välja renditud põhivara soetusmaksumusega 440,000 krooni. Aruandeaastal on arvestatud põhivara kulumit 31,416 krooni .
Kasutusrendi tulu on aruandeaastal saadud 16,640 krooni.

Lisa 6.
Viitvõlad

Viitvõlgadeks on arvestatud puhkusereserv summas 148,062 krooni ja sellelt sotsiaalmaksud 48,860 krooni. Puhkusereserv on kajastatud real "Võlad töövõtjatele". Viitvõlgades on kajastatud ka töötajatele arvestatud , kuid välja maksmata preemiad ja ületunnitasud summas 127,770 krooni.
Kokku on viitvõlad 324,692 krooni.

Lisa 7.
Eraldised

Siin on kajastatud summas 405,796 krooni garantiiremondi reserv. Garantiiremondi reserv on arvutatud meie poolt müüdud trükimasinatele antud garantii kehtivusajast ning masina müügisummast lähtuvalt.

Lisa 8.
Pikaajalised kohustused

	Saldo 31.03.2001	2001-2002.a. tasumisele kuuluv summa	Keskmine intressimäär
Kapitalirendi pikaajaline kohustus	1,414,790	736,024	15 %
Pikaajalised kohustused emaettevõttele	33,666,611	27,385,956	0

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Majandusaasta aruanne 2000 - 2001

Lisa 9.

Omakapital osaühingus

	31.03.2001	31.03.2000
Omanik: Heidelberger Druckmaschinen Osteuropa Vertriebs-GmbH, Austria	100 %	100 %
Emiteeritud ja märgitud osade arv	1	1
Ühe osa nimiväärtus	3,250,000	3,250,000
Kohustuslik reservkapital	325,000	325,000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	16,119,413	12,971,823
Aruandeaasta puhaskasum (-kahjum)	14,730,193	3,147,590
Omakapital osaühingus kokku	34,424,606	19,694,413

Lisa 10.

Neto realiseerimise käive

Aruandeaasta realiseerimiskäive oli 234,530,239 krooni, mis jaguneb geograafiliste piirkondade lõikes järgnevalt:

	2000-2001	1999-2000
Eesti	62,010,922	17,734,237
Leedu	126,290,626	50,371,454
Läti	31,476,429	30,055,424
Soome	278,581	258,181
Austria	2,720,000	0
Inglismaa	11,711,685	0
Saksamaa	41,996	0
KOKKU	234,530,239	98,419,296

ning tegevusalade lõikes järgnevalt:

	2000-2001	1999-2000
Varuosade, tarvikute müük	29,425,827	20,336,220
Masinate, seadmete müük ja hooldus	201,037,461	75,147,542
Muud	4,066,951	2,935,534
KOKKU	234,530,239	98,419,296

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Majandusaasta aruanne 2000 - 2001

Lisa 11.
Laenude tagatised

OÜ Heidelberg Balticum'i poolt saadud arvelduskrediidi (summas 52,000 EUR) tagatiseks on panditud järgmised varad:

1. Kommertspant ettevõtte varadele summas 1,200,000 krooni.

Lisa 12.
Bilansivälised varad

Bilansivälisteks varadeks on:

1. liisingmüügi objektiks olevad varad soetusmaksumuses 6,412,044 krooni, kuna omandiõigus läheb üle viimase osamakse tasumisel.
2. järelmaksu tingimustel müüdud vara, mis on panditud meie kasuks summas 73,816,732 krooni.

Kokku bilansiväliseid varasid summas 80,228,776 krooni.

Lisa 13.
Bilansivälised kohustused

Bilansivälisteks kohustusteks on tagasiostmiskohustusega müüdud masinad alljärgnevalt:

Firma	Väärtus seisuga 31.03.2001
Hanza Lizingas, Leedu	1,581,375
Tallinna Pank Leasing Vilnius, Leedu	192,814
Latvian Industrial Leasing, Läti	3,328,807
Merita Nordbanken Financing Lithuania, Leedu	972,000
Hansa Liising Eesti AS, Eesti	9,923,490
Ühisliisingu AS, Eesti	14,594,435

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Majandusaasta aruanne 2000 - 2001

Lisa 14.
Seotud osapooled

OÜ Heidelberg Balticum on aruandeaasta jooksul ostnud emaettevõttelt, Heidelberger Druckmaschinen Osteuropa Vertriebs-GmbH, kaupu summas 72,531,166 krooni, teenust summas 276,224 krooni.

Seisuga 31.03.2001.a. on OÜ Heidelberg Balticum lühiajalised kohustused emaettevõttele 27,385,956 krooni ning pikaajalised kohustused 33,666,611 krooni.

OÜ Heidelberg Balticum'i juhtkond usub, et tehingutes eelpool nimetatud osapoolega ei ole kasutatud kaupade ja teenuste turuhinnast oluliselt erinevaid hindasid.

Muid tehinguid seotud osapoolte ning OÜ Heidelberg Balticum vahel ei ole sõlmitud.

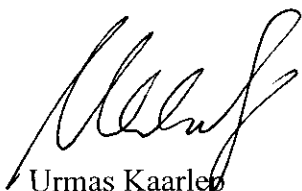
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

Heidelberg Balticum OÜ osanikele

Oleme auditeerinud Heidelberg Balticum OÜ (ettevõtte) 31. märtsil 2001 lõppenud aasta kohta koostatud raamatupidamise aastaaruannet, mis on esitatud lehekülgedel 8-19 ja mille eest vastutab ettevõtte juhtkond. 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 ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. märts 2001 ja siis lõppenud aasta tegevuse tulemust ning rahavoogusid kooskõlas Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusega.



Urmas Kaarle

AS PricewaterhouseCoopers

28. september 2001

AUDITOR'S REPORT

(Translation of the Estonian original)

To the shareholders of Heidelberg Balticum OÜ

We have audited the financial statements of Heidelberg Balticum OÜ (the Company) for the year ended 31 March 2001 as set out on pages 8 to 19. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

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

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 March 2001 and of the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Estonian Accounting Law.



Urmas Kaarlep
AS PricewaterhouseCoopers

28 September 2001

HEIDELBERG BALTICUM OÜ

ANNUAL REPORT FOR 2000 - 2001

(Translation of the Estonian original)

HEIDELBERG BALTICUM OÜ

ANNUAL REPORT FOR 2000 - 2001

Beginning of financial year 01. April 2000, end of financial year 31. March 2001.

Business name	Heidelberg Balticum OÜ
Registration number	10165357
Address	Mustamäe tee 24, Tallinn
Telephone:	6 65 01 10
Fax:	6 65 01 23
Principal activity:	Sales and maintenance of printing industry plant and equipment
Managing director:	Eino Olavi Lohikoski
Auditor:	PricewaterhouseCoopers AS

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Annual report 2000 - 2001

Preface to the annual report, signatures

The annual report of Heidelberg Balticum OÜ consists of 18 pages including the management report, the annual financial statements, the auditor's report and the profit distribution proposal.

The annual report has been prepared in two copies both supplied with original signatures.

The annual report has been approved _____

	Name	Date	Signature
<u>Management board:</u>			
Member:	Eino Olavi Lohikoski	_____	_____
Member:	Ain Kabal	_____	_____
Member:	Werner Albrecht	_____	_____

Contents

Preface to the annual report, signatures	p. 3
Contents	p. 4
Management report	p. 5
Profit distribution proposal	p. 5
Annual financial statements	p. 7
<i>Balance sheet</i>	p. 7
<i>Income statement</i>	p. 9
<i>Cash flow statement</i>	p. 10
<i>Accounting policies</i>	p. 11
Notes to the annual accounts	p. 13
Note 1 <i>Taxes</i>	p. 13
Note 2 <i>Inventories</i>	p. 13
Note 3 <i>Fixed assets</i>	p. 14
Note 4 <i>Finance lease</i>	p. 14
Note 5 <i>Rental lease</i>	p. 15
Note 6 <i>Accrued expenses</i>	p. 15
Note 7 <i>Appropriations</i>	p. 15
Note 8 <i>Long-term liabilities</i>	p. 16
Note 9 <i>Owners' equity</i>	p. 16
Note 10 <i>Net sales</i>	p. 16
Note 11 <i>Contingent liabilities</i>	p. 17
Note 12 <i>Off-balance sheet items</i>	p. 17
Note 13 <i>Off-balance sheet liabilities</i>	p. 17
Note 14 <i>Related parties</i>	p. 17
Auditor's Report	

Management report for the financial year 1.4.2000 – 31.3.2001

General market situation

The year was one of rapid recovery from the deep post Russian crisis in Estonia and Latvia. GDP grew in both of these countries over 6%. Lithuanian economy still struggled and some growth figures only could be registered during the second half of the year. Inflation was rapidly growing in Estonia (6%), Latvia had just about no inflation and in Lithuania prices were declining.

Investments in the printing industry were on a very high level in Estonia and Lithuania, due to expected domestic demand. In Lithuania the increased capacity was exceeding the demand and together with slow economic growth lead to price competition and to financial crisis in within the industry. Estonia could, however, increase the exports and managed to reach satisfactory capacity usage level. Investments in Latvia were very modest and created some investment pressure for the coming year.

Company performance

The financial year was the fourth since the start up in 1996. The company exceeded the set turnover targets and reached the profit targets due to the strong sales of offset printing presses and graphic consumables. Together with its sister companies SIA Heidelberg Latvija and UAB Heidelberg Lietuva the company became the market leader within printing equipment in the Baltic markets.

Heidelberg Balticum worked very closely with its sister companies in sales and services to reach the targets. The total service staff of the companies was increased to 17 and was far larger than with any of the competition. Lot of emphasis was also put to the training of the service staff. Company was also passing the external ISO audit and is now ISO 9002 certified company – the first graphic arts supplier in the Baltic countries.

The company was supplying the first CTP (computer-to-plate) solution to Lithuania strengthening its position of as the supplier of the latest technology to the industry.

Future outlook

The heavy investments in Lithuania and Estonia this year will mean lower investments during the coming year. The company will have the main emphasis in Latvia where there are several projects going on. Also the consumables sales are expected to grow strongly this year due to increased cooperation with the main manufacturers of the state-of-the-art products (Agfa, Kodak). Also consumables to the flexo printing industry are expected to grow strongly.

Personnel

At the end of the year the number of the employed in Heidelberg Balticum was 16, in Heidelberg Latvija 14 and in Heidelberg Lietuva 8. There is not expected a growth of employees in Estonia but still growth in the other Baltic companies.

Net sales

The net sales of the company were 234,5 MEEK of which 62 MEEK to Estonia, 126,2 MEEK to Latvia and 31,4 MEEK to Lithuania.

Profit/Loss

The company's profit amounted to EEK 14 730 193 i.e. 6,28 % of net sales.

Investments

Major investments were put into training of sales and service personnel, new computers and cars.

Wages and salaries

Wages and salaries were broken down as follows:

- management board and the managing director	1 553 568 EEK
- other	3 087 605 EEK

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Annual report 2000 - 2001

Profit distribution proposal

Profit after taxes 14 730 193EEK.

The management board of the company proposes that no dividend will be distributed.

Tallinn May 8, 2001

Werner Albrecht

Ain Kabal

Olavi Lohikoski
Managing Director

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Annual report 2000 - 2001

BALANCE SHEET

Estonian kroons

ASSETS	31.03.2001	31.03.2000	Notes
Current assets			
Cash and bank	4,116,060	7,560,853	
Customer receivables			
Accounts receivable	10,617,975	9,951,334	
Allowance for uncollectible receivables	-188,195	-166,911	
Total	10,429,780	9,784,423	
Other receivables			
Receivables from parent company	0	0	
Other receivables	25,295,500	10,078,610	4
Total	25,295,500	10,078,610	
Accrued income			
Interest receivables	784,199	340,576	
Total	784,199	340,576	
Prepaid expenses			
Prepaid taxes	99,301	2,562,119	1
Other prepaid expenses	287,242	399,599	
Total	386,543	2,961,718	
Inventories			
Merchandise purchased for resale	5,147,992	9,573,399	2
Prepayments to suppliers	0	23,221,119	13
Total	5,147,992	32,794,518	
Total current assets	46,160,075	63,520,698	
Fixed assets			
Long-term investments			
Other long-term receivables	56,702,987	28,571,974	4
Total	56,702,987	28,571,974	
Tangible fixed assets			3
Land and buildings	3,535,824	3,535,824	
Plant and equipment	3,647,607	4,162,011	
Other equipment and fixtures	402,772	286,147	
Accumulated depreciation	-3,581,832	-3,022,729	
Total	4,004,371	4,961,253	
Total fixed assets	60,707,358	33,533,227	
TOTAL ASSETS	106,867,433	97,053,925	

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Annual report 2000 - 2001

LIABILITIES AND OWNERS' EQUITY	31.03.2001	31.03.2000	Notes
Short-term liabilities			
Debt obligations			
Debentures	736,024	634,090	4,7
Total	736,024	634,090	
Customer prepayments for goods and services	814,683	27,991,298	
Supplier payables			
Accounts payables	3,064,569	6,239,740	
Total	3,064,569	6,239,740	
Other payables			
Payables to the parent company	27,385,956	15,661,609	
Payables to group companies	4,164,411	3,328,896	
Total	31,550,367	18,990,505	
Tax liabilities	465,295	211,270	1
Accrued expenses			
Salary-related accrued expenses	127,770	63,327	
Other accrued expenses	196,922	157,308	5
Total	324,692	220,635	
Short-term appropriation	405,796	253,440	6
Total short-term liabilities	37,361,426	54,540,978	
Long-term liabilities			
Long-term debt liabilities			
Debentures	1,414,790	2,150,814	4,7
Total	1,414,790	2,150,814	
Other long-term liabilities			
Payables to the parent company	33,666,611	20,667,720	7
Total	33,666,611	20,667,720	
Total long-term liabilities	35,081,401	22,818,534	
Total liabilities	72,442,827	77,359,512	
Owners' equity			8
Share capital at par value	3,250,000	3,250,000	
Reserves			
Capital reserves	325,000	325,000	
Total	325,000	325,000	
Retained earnings	16,119,413	12,971,823	
Net profit for the financial year	14,730,193	3,147,590	
Total owners' equity	34,424,606	19,694,413	
TOTAL LIABILITIES AND OWNERS' EQUITY	106,867,433	97,053,925	

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Annual report 2000 - 2001

INCOME STATEMENT

Estonian kroons

	2000 – 2001	1999 – 2000	Notes
REVENUE			
Net sales	234,530,239	98,419,296	9
Other revenue	628,677	77,552	
TOTAL REVENUES	235,158,916	98,496,848	
EXPENSES			
Materials, consumables and supplies	206,559,561	79,300,363	
Other operating expenses	11,412,769	8,004,318	
Personnel expenses	6,652,093	7,474,444	
Wages and salaries	4,641,173	5,568,192	
Social security and other costs	2,010,920	1,906,252	
Depreciation			
Depreciation of fixed assets	1,703,951	1,988,255	
Other expenses	232,566	356,656	
TOTAL EXPENSES	226,560,940	97,124,036	
OPERATING PROFIT	8,597,976	1,372,812	
FINANCIAL INCOME			
Foreign exchange gain	165,588	141,785	
Other interest and similar income	6,513,387	2,384,739	4
TOTAL FINANCIAL INCOME	6,678,975	2,526,524	
FINANCIAL EXPENSES			
Interest expenses	400,852	507,418	
Foreign exchange loss	124,313	310,999	
Other financial expenses	21,593	1,131	
TOTAL FINANCIAL EXPENSES	546,758	819,548	
PROFIT FROM NORMAL OPERATIONS	14,730,193	3,079,788	
PROFIT BEFORE TAXES	14,730,193	3,079,788	
Provision for taxes	0	67,802	
NET PROFIT FOR THE FINANCIAL YEAR	14,730,193	3,147,590	

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Annual report 2000 - 2001

CASH FLOW STATEMENT

Estonian kroons

	2000 – 2001	1999-2000
Operating profit	8,597,976	1,372,812
Profit from sales of fixed assets	-122,751	0
Adjustments to depreciation	1,703,951	1,988,255
Change in the balance of receivables	-41,861,708	-24,371,360
Change in inventories	27,646,526	-27,649,287
Change in liabilities	-4,282,597	44,084,857
Interest received	6,513,387	2,384,739
Interest paid	-47,130	-17,251
Income tax paid	0	-2,604,201
Paid financial lease interest	-375,315	-491,298
Foreign exchange profit/loss	41,275	-169,214,894
TOTAL CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES	-2,186,386	-5,471,948
Acquisition of tangible fixed assets	-1,073,217	-223,217
Proceeds from sale of fixed assets	448,759	884,292
TOTAL CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES	-624,319	661,075
Paid financial lease payments	-634,088	-637,077
TOTAL CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES	-634,088	-637,077
TOTAL CASH FLOWS	-3,444,793	-5,447,950
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	4,116,060	7,560,853
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	7,560,853	13,008,803

Accounting policies

2000 – 2001 financial statements of OÜ Heidelberg Balticum have been prepared under the historical cost convention in accordance with generally accepted accounting principles in Estonia. The generally accepted accounting principles are based on the international accounting principles (IAS and EU directives) and its main requirements are stipulated in Estonian Accounting Law and respective decrees of the Government of the Republic and the Ministry of Finance, complemented by guidelines issued by the Accounting Board of the Republic of Estonia.

For preparing the income statement AS BEETA followed the income statement Format No.1 provided in Appendix 2 of the Estonian Accounting Law.

Main accounting principles are as following:

Revenue principle

The sales revenue is recognized at the moment when the ownership of the sold goods transfers to the buyer.

Foreign currency

Foreign currency based assets and liabilities have been restated at the exchange rate of the Bank of Estonia valid on the balance sheet. Profit and losses from currency exchange are shown in the income statement as periodical currency incomes or losses.

Cash and bank

At the end of the financial year the company's funds at bank and on hand totalled 4,116,060 kroons. Cash and bank broke down as follows: in Estonia EEK 3,385,278 kroons, different currency 730,782 kroons.

Customer receivables

Customer receivables amounted to 10,429,780 kroons.

Doubtful items amounted to 188,195 kroons.

Accounts receivable are included in the balance sheet according to the probability of the receipt of the receivables assessed on an individual basis, considering the information available regarding the client's solvency.

Prepaid taxes

Prepaid taxes includes prepaid customs VAT 99,301 kroons.

Fixed assets

Purchases are recorded as fixed assets if their cost amounts to 5,000 kroons and their useful life is more than 1 year. Fixed assets have been reported at acquisition cost. Assets with useful life is more than 1 year but purchasing price is lower than 5,000 kroons have reported like suppliers and taken to the costs 100 %.

Fixed assets have been depreciated under straight-line method.
Depreciation rates are following:

- | | |
|--------------------------------|------------|
| • Land and buildings | 20-33,33% |
| • Plant and equipment | 20% |
| • Other equipment and fixtures | 14,3-33,3% |

Accounting for Leases

Finance leases are reflected since 1998 in all circumstances when one of the following events happen:

- if the lessee wants to terminate the lease contract unilaterally before the end of leasing period, he can not end the lease contract without any additional costs;
- the ownership of the lease asset is transferred to the lessee either during or by the end of the lease period.

All other lease transactions are treated as operating leases.

Notes to the annual report

Note 1.

Accounting for taxes

Taxes	31.03.2001		01.04.2000	
	Prepayment	Tax liability	Prepayment	Tax liability
Value-added tax	99,301	162,936	63,601-	0
Social security tax	0	184,175	0	172,819
Personal income tax	0	87,612	0	35,494
Corporate income tax	0	0	2,236,500	0
Income tax of self benefits	0	27,615	0	0
Income tax on rental	0	2,957	0	2,957
TOTAL	99,301	465,295	2,300,101	211,270

The undistributed profit as at 31.03.2001 is 30,849,606 kroons. In case all the share-holders would be belong to the taxable dividend payout category on the moment of payment and the total amount of available profit were distributed the maximum amount of income tax would be 10,797,362 kroons and the amount of net dividends 20,052,244 kroons.

Note 2.

Inventories

Merchandise purchased for resale has been reported at acquisition cost.

The balance of merchandise purchased for resale amounted to 5,147,992 kroons at 31.03.2001. Goods are expensed using FIFO formula. In the balance the cost of inventories is measured either the costs of acquisition or net realisable value.

In the current financial year provision against the inventories to write down to their net realisable value amounted to 105,724 kroons.

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Annual report 2000 - 2001

Note 3.

Fixed assets

Fixed assets have been reported at acquisition cost. Accumulated depreciation has been recorded in separate accounts.

Changes in the current financial year:

Fixed assets	Balance 31.03.2000	Purchase of fixed assets	Disposal	Depreciation	Balance 31.03.2001
Acquisition					
Land and buildings	3,535,824	0	0		3,535,824
Plant and equipment	4,162,011	956,453	1,470,857		3,647,607
Other equipment and fixtures	286,147	116,625	0		402,772
Total	7,983,982	1,073,078	1,470,857		7,586,203
Depreciation					
Land and buildings	1,001,816		0	707,165	1,708,981
Plant and equipment	1,924,967		1,144,849	916,974	1,697,092
Other equipment and fixtures	95,946		0	79,813	175,759
Total	3,022,729		1,144,849	1,703,952	3,581,832

Land and building includes financial lease contracts amounted to 3,535,824 kroons.

About leased fixed assets detailed information from note 4.

Note 4.

Finance lease

OÜ Heidelberg Balticum is renting assets under finance lease arrangement:

	<u>Land and buildings</u>	
	31.03.2001	31.03.2000
Acquisition	3,535,824	3,535,824
Accumulated depreciation	1,708,981	1,001,816
Depreciation	707,165	580,547
	31.03.2001	31.03.2000
Finance lease liability	2,150,814	3,784,902
1 year maturity	736,024	634,090
1-5 years maturity	1,414,790	2,150,812
Interest rate	15%	15%
Total lease payments for the financial year	634,088	637,077
Interest expense for the financial year	375,315	491,298

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Annual report 2000 - 2001

OÜ Heidelberg Balticum is giving the rent in terms of financing lease as following:

	<u>Plant and equipment</u>
Net investments 31.03.2001	80,074,373
Receivables in 2001-2002 year	25,228,802
Receivables 1-5 years	54,845,571
Interest income for the financial year	-- 5,971,359

Note 5.

Rental lease

During the fiscal year Heidelberg Balticum OÜ has rented three cars under rental conditions and paid rental payments of 145,953 kroons.

During the fiscal year Heidelberg Balticum OÜ has rented fixed assets on rental conditions with purchase price of 440,000 kroons. Depreciation during the fiscal year was 31,416 kroons.

Rental income of the year was 16,640 kroons.

Note 6.

Accrued expenses

Accrued expenses include the vacation pay liability of 148,062 kroons and the related social taxes of 48,860 kroons. Accrued expenses also include calculated but not yet paid commissions and overtimes of 127,770 kroons. The vacation pay liability has been disclosed on line "Other accrued expenses" and unpaid salaries on line "Salary-related accrued expenses". Total amount of accrued expenses is 324,692 kroons.

Note 7.

Appropriations

Appropriations include the provision established for warranty repairs of 405,796 kroons. Warranty repair reserve has been calculated depending on the warranty outstanding time given to the printing machines sold and on the selling price of the machines.

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Annual report 2000 - 2001

Note 8.

Long-term liabilities

	Balance 31.03.2001	Payable amount in 2001-2002	Interest rate
Long-term capital lease liability	1,414,790	736,024	15 %
Long-term liabilities to parent company	33,666,611	27,385,956	0

Note 9.

Owners' equity

	31.03.2001	31.03.2000
Owner: Heidelberger Druckmaschinen Osteuropa Vertriebs-GmbH, Austria	100%	100 %
Number of shares issued and subscribed	1	1
Par value of one share	3,250,000	3,250,000
Capital reserves	325,000	325,000
Retained earnings	16,119,413	12,971,823
Net profit for the financial year	14,730,193	3,147,590
Total owners' equity	34,424,606	19,694,413

Note 10.

Net sales

The company's net sales for the financial year amounted to 234,530,239 kroons.

	2000-2001	1999-2000
Estonia	62,010,922	17,737,237
Lithuania	126,290,626	50,371,454
Latvia	31,476,429	30,055,424
Finland	278,581	258,181
Austria	2,720,000	0
England	11,711,685	0
Germany	41,996	0
TOTAL	234,530,239	98,419,296

Net sales are divided by activity:

	2000-2001	1999-2000
Spare parts and consumables	29,037,461	20,336,220
Machines and service	201,037,461	75,147,542
Others	4,066,951	2,935,534
TOTAL	234,530,239	98,419,296

Note 11.

OÜ HEIDELBERG BALTICUM
Annual report 2000 - 2001

Contingent liabilities

OÜ Heidelberg Balticum has an overdraft from a bank of 52,000 EURO for which it has pledged the companies' assets for 1,200,000 kroons.

Note 12.

Off-balance sheet items

Off-balance sheet items include:

1. items sold under a lease agreement since title transfers after the last instalment payment has been made amount 6,412,044 kroons.
2. items sold under instalment agreement in pledge to the company amount 73,816,732 kroons.

Total off-balance sheet items 80,228,776 kroons.

Note 13.

Off-balance sheet liabilities

Off-balance sheet liabilities include plant and equipment sold with a repurchase obligation:

Firma	Book value as of 31.03.2001
Hanza Lizingas, Lithuania	1,581,375
Tallinna Pank Leasing Vilnius, Lithuania	192,814
Latvian Industrial Leasing, Latvia	3,328,807
Merita Nordbanken Financing Lithuania, Lithuania	972,000
Ühisliisingu AS, Estonia	14,594,435
Hansa Liising AS, Estonia	9,923,490

Note 14.

Related parties

During the financial year OÜ Heidelberg Balticum bought from the parent company, Heidelberger Druckmaschinen Osteuropa Vertriebs-GmbH, goods for 3,031,691 EEK, other services for 276,224 EEK.

The balance as at 31.03.2001 to the parent company is short-term liabilities 27,385,956 kroons and long-term liabilities 33,666,611 kroons.

OÜ Heidelberg Balticum management believes that in the transactions with the aforementioned parties, no prices materially different from the market prices were used.

No other transactions between OÜ Heidelberg Balticum and the related parties have occurred.