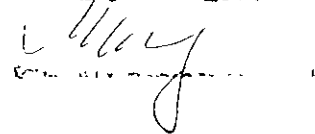


19973

SAABUNUD

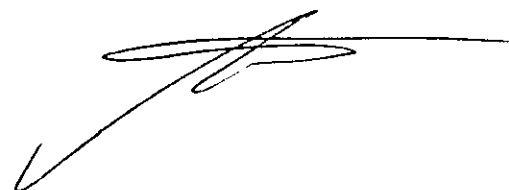
29-06-2004



**AS SILMET GRUPP
SILLAMÄE**

2003. A MAJANDUSAASTA ARUANNE

Juriidiline aadress:	Kesk 2 40231 Sillamäe Eesti Vabariik
Äriregistri nr:	10228997
Telefon:	372 6405 260
Faks:	372 6405 261
E-mail:	silmetgr@online.ee
Audiitor:	AS PricewaterhouseCoopers
Aruandeaasta algus ja lõpp:	01.01.2003-31.12.2003
Dokumentide loetelu, mis saadetakse majandusaasta aruandest eraldi:	aktsionäride nimekiri



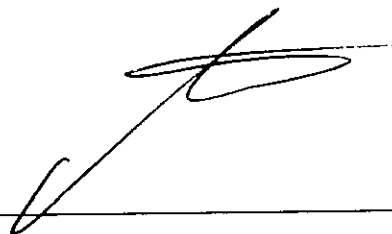
Sisukord

ETTEVÖTTE LÜHIISELOOMUSTUS JA KONTAKTANDMED.....	3
TEGEVUSARUANNE	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	5
Juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele.....	5
Bilanss	6
Kasumiaruanne.....	7
Rahavoogude aruanne	8
Omakapitali muutuste aruanne	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad	10
Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	10
Lisa 1 Aktsiad ja muud väärtpaberid	16
Lisa 2 Nõuded ostjate vastu.....	16
Lisa 3 Viitlaekumised ja ettemaksed	16
Lisa 4 Maksud	16
Lisa 5 Muud nõuded	17
Lisa 6 Varud ja müügiootel vara	17
Lisa 7 Pikaajalised finantsinvesteeringud	17
Lisa 8 Tütar- ja sidusettevõtted.....	18
Lisa 9 Muud lühi- ja pikaajalised nõuded.....	20
Lisa 10 Kinnisvarainvesteeringud	21
Lisa 11 Materiaalne põhivara	22
Lisa 12 Immateriaalne põhivara	23
Lisa 13 Kapitalirent.....	24
Lisa 14 Kasutusrent.....	24
Lisa 15 Võlakohustused	24
Lisa 16 Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud.....	25
Lisa 17 Eraldised.....	25
Lisa 18 Omakapital	25
Lisa 19 Müügitulu	26
Lisa 20 Muud äritulud	26
Lisa 21 Kaubad, toore, materjal ja teenused.....	26
Lisa 22 Muud tegevuskulud	27
Lisa 23 Muud ärikulud	27
Lisa 24 Sihtfinantseerimine.....	27
Lisa 25 Laenude tagatised ja panditud varad	28
Lisa 26 Potentsiaalsed kohustused	29
Lisa 27 Tehingud seotud osapooltega	29
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS.....	32
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	33
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2003. a majandusaasta aruandele	34

ETTEVÖTTE LÜHISELOOMUSTUS JA KONTAKTANDMED

AS-i Silmet Grupp peamiseks tegevusalaks on investeringute juhtimine, kontserni tütaretevõtete AS- Silmet, AS-i Sillamäe SEJ, AS-i Silmet Kinnisvara ja AS-i Ökosil ning sidusettevõtte AS-i Sillamäe Sadam tegevuse koordineerimine.

Juriidiline aadress:	Kesk 2 10228997 Eesti Vabariik
Äriregistri nr:	10228997
Telefon:	372 6405 260
Faks:	372 6405 261
E-mail:	silmetgr@online.ee
Audiitor:	AS PricewaterhouseCoopers



TEGEVUSARUANNE

AS-i Silmet Grupp kontserni kuuluvad järgmised tütarettevõtted: AS Silmet (75%), AS Sillamäe Soojuselektrijaam (100%), AS Silmet Kinnisvara (100%), AS Ökosil (65%) ja AS Sillamäe Sadam 50%

2003. aastal kontserni konsolideeritud käibe langus jätkus. Käibe vähenemine umbes 26% puudutas ainult AS-i Silmet ja oli peamiselt tingitud kahest asjaolust:

- 1) Toodete hindade jätkuv madalseis maailmaturul;
- 2) USD kursi jätkuv alanemine EEK-i suhtes.

Eelpool mainitud põhjusel lõpetas AS Silmet majandusaasta kahjumiga 21.3 mln. EEK. Samas on valuutarisk AS Silmet jaoks piiratud, kuna nii toorme ost kui toodangu müük toimub kõik dollarites.

Kõigi teiste tütarettevõtete käibed ja kasumid olid 2002 aastaga võrreldes samal tasemel ja märkimisväärsed muudatusi majandustegevuses ei toimunud. Kõigi alustatud projektide täitmine jätkus plaanipäraselt.

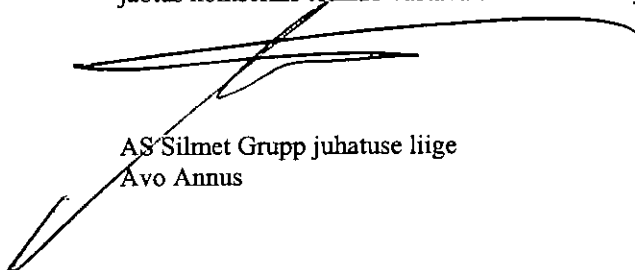
Kõige tähelepanuväärsem sündmus AS-i Silmet Grupp majandustegevuses 2003 aastal oli 25% AS-i Sillamäe Sadam aktsiate müük Kaakon Kuljetussuunitelu OÜ-le ja 25% AS-i Sillamäe Sadam aktsiate müük Kaakon Holding OÜ-le. Tehingu hind kokku oli 101,7 mln. EEK.

Eeltoodud põhjusel jäi kontsern 2003 aastal vaatamata käibe langusele kasumisse. Kasum 81.1 mln. EEK.

Käesoleva aasta algus on toonud turgude paranemist AS-i Silmet toodetele ja sellest lähtuvalt on koostatud ka 2004 aasta eelarve.

Kontserni investeerimisplaanides on prioriteetideks investeringud sadamasse ja energeetikasse. Rahalised vahendid saadakse omavahenditest, krediitiasutustelt või teistelt investoritelt neile osalust müües. Erilisi muudatusi investeerimise strateegias ei ole kavandatud. Uurimis- ja arendustegevusele kontserni tasemel eraldi eelarvet ei koostata, kuna need kulud on arvestatud investeringute maksumuses. Eraldi peab arenduskulude arvestust ainult AS Silmet.

Olulisemad suhtearvud : lühiajalise võlgnevuse kattekordaja 1,23, võlakordaja 58,1%, ROA 21,9% ja ROE 52,4%. Keskmine töötajate arv AS-is Silmet Grupp on 10 ja töötasu 137 tuh. EEK kuus. Kontserni töötajate arv oli 855 ja keskmine töötasu 5,6 mln. EEK kuus. Kontserni juhatuste liikmete palgasumma on 686 tuh. EEK aastas. Nõukogude liikmetele töötasu 112 tuh. EEK aastas. Kontserni tegevdirectori palk on 33 tuh. EEK kuus. Dividendi jaotus kontsernis toimub vastavalt ettevõtete majandusnäitajatele.



AS Silmet Grupp juhatuse liige
Avo Annus

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**Juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele**

Juhatus kinnitab lehekülgedel 6 kuni 31 toodud AS-i Silmet Grupp 2003. a raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

1. raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Eesti hea raamatupidamistavaga;
2. raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. AS Silmet Grupp on jätkuvalt tegutsev ettevõtte.



Juhatuse liige
Tiit Vähi

Juhatuse liige
Avo Annus

Tallinn, 30.aprill 2004

Bilanss

(tuhandetes kroonides)

VARAD	Emaettevõte		Kontsern		Lisa
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002	
Käibevara					
Raha ja pangakontod	5 882	1 138	8 635	2 367	
Aksiad ja muud väärtpaberid	4 211	0	4 211	0	1,8
Nõuded ostjate vastu	37	11	22 241	42 726	2
Muud nõuded	18 558	20 502	8 052	1 173	5,9,27
Viitlaekumised ja ettemaksed	1 635	1 385	4 090	2 778	3
Varud	0	0	89 950	81 634	6
Käibevara kokku	30 323	23 035	137 180	130 678	
Põhivara					
Pikaajalised finantsinvesteeringud	132 432	65 633	36 576	34	7,8,9,27
Kinnisvarainvesteeringud	13 009	25 885	0	0	10,25
Materiaalne põhivara	956	400	195 885	153 650	11,13,25
Immateriaalne põhivara	0	0	40	75	12
Põhivara kokku	146 398	91 919	232 501	153 759	
VARAD KOKKU	176 720	114 954	369 681	284 437	
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL					
Lühiajalised kohustused					
Võlakohustused	6 205	731	45 728	42 407	15
Ostjate ettemaksed kaupade ja teenuste eest	219	2 631	602	3 188	
Võlad tarnijatele	5 252	9 096	45 479	44 848	
Muud lühiajalised võlad	1 373	8 764	2 997	8 189	27
Maksuvõlad	2 039	1 856	4 422	5 757	4
Viitvõlad	629	676	12 182	12 242	16
Lühiajalised eraldised	386	0	386	0	17
Lühiajalised kohustused kokku	16 102	23 753	111 797	116 631	
Pikaajalised kohustused					
Pikaajalised võlakohustused	0	11 512	72 726	60 152	15
Muud pikaajalised võlad	3 873	6 115	2 364	3 898	4,27
Pikaajalised eraldised	2 010	0	2 010	0	17
Pikaajalised kohustused kokku	5 882	17 627	77 099	64 050	
KOHUSTUSED KOKKU	21 984	41 380	188 896	180 681	
VÄHEMUSOSA	0	0	26 050	30 181	
Omakapital					18
Aksiakapital nimiväärtuses	40 001	40 001	40 001	40 001	
Omaaktsiad	-50 000	-50 000	-50 000	-50 000	
Kohustuslik reservkapital	4 000	4 000	4 000	4 000	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	79 575	1 737	79 575	1 737	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	81 160	77 837	81 160	77 837	
OMAKAPITAL KOKKU	154 736	73 574	154 736	73 575	
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	176 720	114 954	369 681	284 437	

Kasumiaruanne

(tuhandetes kroonides)

	Emaettevõte		Kontsern		
	2003	2002	2003	2002	Lisa
Müügitulu	35 430	21 921	355 919	484 819	19
Muud äritulud	9 783	38 318	10 354	7 245	20,24
Valmis- ja lõpetamata toodangu varude jääkide muutus	0	0	3 250	2 200	
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-27 659	-15 940	-281 725	-374 044	21
Muud tegevuskulud	-13 297	-22 697	-21 546	-31 230	14
Tööjõu kulud	-2 887	-2 906	-74 172	-85 899	
<i>s.h. palgakulu</i>	-2 201	-2 295	-55 647	-65 959	
<i>s.h. sotsiaalmaks</i>	-686	-611	-18 524	-19 940	
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-551	-871	-16 073	-14 167	11
Muud ärikulud	-3 377	-294	-6 399	-4 663	23
Ärikasum (-kahjum)	-2 558	17 531	-30 390	-15 739	
Finantstulud ja -kulud					
Finantstulud ja -kulud tütarettevõtete aktsiatelt ja osadelt	87 614	70 718	99 303	100 498	8
Finantstulud ja -kulud sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt	-1 339	0	-1 339	0	8
Intressikulud	-260	-473	-4 526	-6 577	
Kasum (-kahjum) valuutakursi muutustest	-2 018	-9 731	14 085	1 171	
Muud finantstulud ja -kulud	-278	-208	-103	37	
Finantstulud ja -kulud kokku	83 718	60 305	107 420	95 129	
Kasum majandustegevusest	81 160	77 837	77 029	79 390	
Vähemumosalus	0	0	4 130	-1 553	
Aruandeaasta puhaskasum	81 160	77 837	81 160	77 837	

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials 6K

Kuupäev/date 05.05.04

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Rahavoogude aruanne

(tuhandetes kroonides)

Rahavoogude aruanne	Emaettevõte		Kontsern		Lisa
	2003	2002	2003	2002	
Rahavood äritegevusest					
Ärikasum	-2 558	17 531	-30 390	-15 739	
Korrigeerimised					
Põhivara kulum ja väärtuse langus	551	871	16 073	14 167	11
Kasum (kahjum) põhivara müügist/mahakandmisest	-8 255	-37 999	-8 228	-372	11
Äritegevusega seotud nõuete muutus	-3 193	-20 124	19 233	19 217	
Varude muutus	0	0	-8 317	-1 392	
Äritegevusega seotud kohustuste muutus	-12 271	6 626	-6 523	-32 753	
Ajatatud maksuvõlgade tasumine	-762	-524	-762	-524	4
Kokku rahavood äritegevusest	-26 488	-33 619	-18 914	-17 396	
Rahavood investeerimistegevusest					
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	-2 806	-4 706	-31 708	-28 234	11
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük	11 365	2 561	11 402	2 583	11
Tütarettevõtja müük	101 703	126 386	101 703	126 386	8
Sidusettevõtja aktsiate emiteerimine	-31 293	0	-31 293		8
Antud laenud	-39 049	-43 000	-6 850	-42 950	27
Saadud intressid	187	485	212	734	
Kokku rahavood investeerimistegevusest	40 107	81 726	43 466	58 519	
Rahavood finantseerimistegevusest					
Saadud laenud	11 205	0	34 849	83 537	
Laenude tagasimaksed	-5 000	-36 137	-50 088	-116 267	
Makstud intressid	-299	-434	-4 756	-6 845	
Tasutud maa järelmaks	-12 762	-695	-12 762	-695	
Müügi tagasirendist saadud finantseerimine	0	0	1 946	0	
Kapitalirendi põhimaksete tagasimaksed	0	0	-1 557	-982	
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	-6 856	-37 267	-32 368	-41 252	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	1 138	26	2 367	1 325	
Raha ja raha ekvivalentide muutus	6 762	10 842	-7 817	-129	
Valuutakursside muutuste mõju	-2 018	-9 731	14 085	1 171	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5 882	1 138	8 635	2 367	

Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only

Intsialid/initials GK

Kuupäev/date 05.05.04

PrigovatorhouseCoopers, Tallinn

Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes kroonides)

Kontsern

	Aktšia- kapital	Oma- aktsiad	Reservid	Eelmiste perioodide kasum	Aruande- aasta kasum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2001						
2002.a. aastaaruandes kajastatud	40 001	0	3 919	329	71 563	115 812
Arvestuspõhimõtete muutmise mõju:	0	0	-1 338	1 338	0	0
Korrigeeritud saldo 31.12.2001	40 001	0	2 581	1 667	71 563	115 812
 2001.a. puhaskasumi jagamine	0	0	1 420	70 144	-71 563	0
Dividendid	0	0	0	-70 000	0	-70 000
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	77 837	77 837
Korrigeerimine arvestuspõhimõtete mõjul	0	0	0	-74	0	-74
Omaaktsiad	0	-50 000	0	0	0	-50 000
Saldo seisuga 31.12.2002	40 001	-50 000	4 000	1 737	77 837	73 574
 2002.a. puhaskasumi jagamine	0	0	0	77 837	-77 837	0
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	81 160	81 160
Saldo seisuga 31.12.2003	40 001	-50 000	4 000	79 573	81 160	154 735

Emaettevõtte omakapital ei erine kontserni omakapitalist.

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisas 18.

Initsiaalidega alustatud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials GK
 Kuupäev/date 05.05.04
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

AS-i Silmet Grupp 2003. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga. Hea raamatupidamistava põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevates arvestuspõhimõtetes.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tuhandetes Eesti kroonides.

AS-i Silmet Grupp (edaspidi emajärgne) on Eesti Vabariigis registreeritud äriühing. Emajärgne 31.12.2003 lõppenud majandusaasta konsolideeritud raamatupidamise aruanne hõlmab emajärgne ja tema tütarettevõtteid (edaspidi Kontsern).

A. Esitusviisi ja arvestuspõhimõtete muudatused

Seoses uute Raamatupidamise Toimkonna juhendite jõustumisega alates 1. jaanuarist 2003, muudeti alljärgnevaid arvestuspõhimõtteid:

- a. Kinnisvarainvesteeringud - kõik kinnisvaraobjektid, mis vastavad kinnisvarainvesteeringu mõistele, on seisuga 31.12.2002 klassifitseeritud ümber materiaalsest põhivarast kinnisvarainvesteeringuteks ning kajastatud soetusmaksumuse meetodil.
- b. Seoses uute Raamatupidamise Toimkonna juhendite jõustumisega alates 1. jaanuarist 2003, muudeti tütarettevõttes AS Silmet toodangu omahinna arvestuse põhimõtteid, kuid esitusviis raamatupidamises jäi endiseks. Vastavalt juhendile RTJ 4 võetakse varud arvele nende soetusmaksumuses, mille hulka kuuluvad peale otsekulude ka osa tootmise üldkuludest. Ettevõtte eripära arvestades ei ole lõpetamata toodangu varudesse lülitatud materjalide ja energia maksumust, need on kantud perioodikuludesse. Aasta lõpus tehtud ümberarvestuste kohaselt oleks lõpetamata toodangu varud soetusmaksumuses olnud suuremad 2003.a. 916 (2002:1 252) tuhat krooni. Sama RTJ 4 kohaselt tuleb varusid kajastada bilansis soetusmaksumuses või neto realiseerimismaksumuse, sõltuvalt sellest, kumb on madalam, sellest lähtuvalt oli aasta lõpus läbi viidud varude allahindlus samas ulatuses, millele lisanduks juba niigi vajalik allahindlus (vt ka lisa 6).
- c. 2000.aasta mais viidi AS-is Silmet läbi põhivaragrupis "Muu inventar, tööriistad, sisseseade ja muud" väärismetallist laboriseadmete krooni ümberhindlus summas 1,339 tuhat krooni. Laboriseadmete jääkväärtus enne ümberhindlust oli 0 krooni. Laboriseadmete hindamisel võeti aluseks väärismetallide turuväärtus. Ümberhindluse läbiviijaks oli juhatus, ümberhindluse eesmärgiks oli põhivara õige ja õiglane kajastamine. Vastavalt juhendile RTJ 5 loetakse väärismetallist laboriseadmete soetusmaksumuseks ümberhinnatud väärtust. Kuna põhivara kajastamine ümberhindluse meetodil ei ole enam lubatud, kajastati ümberhindlusest tulenev ümberhindluse reserv eelmiste perioodide jaotamata kasumi saldo korrigeerimisena.

Seoses uue raamatupidamise seaduse ja uute Raamatupidamise Toimkonna juhendite jõustumisega on muudetud ka bilansi ja kasumiaruande esitusviisi. Eelmise perioodi võrdlusandmete esitus on viidud vastavusse uue esitusviisiga.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials GR
Kuupäev/date 05.05.04
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

B. Konsolideeritud aruannete koostamine**Konsolideerimise põhimõtted**

Enam- ja tütarettevõtete finantsnäitajad on grupi raamatupidamise aastaaruandes konsolideeritud rida-realt. Enam- ja tütarettevõtete vaheliste tehingute tulemusena tekkinud nõuded, kohustused, tulud, kulud ning realiseerumata kasumid ja kahjumid on elimineeritud. Vähemusosa emaettevõtte kontrolli all olevate ettevõtete tulemusel ja omakapitalis on konsolideeritud finantsaruannetes kajastatud eraldi kirjena.

2003. a konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad AS Silmet Grupp (emaettevõtte) ning tema tütar- ja sidusettevõtete AS Silmet, AS Sillamäe SEJ, AS Silmet Kinnisvara ja AS Ökosil ning 2002. a võrdlusandmetes ka AS-i Sillamäe Sadam finantsnäitajad.

Vajadusel on tütar- ja sidusettevõtete arvestuspõhimõtteid muudetud vastavaks grupi arvestuspõhimõtetele.

Emaettevõtte eraldiseisvates aruannetes kajastatakse investeeringuid tütar- ja sidusettevõtetesse kapitaliosaluse meetodil.

Tütar- ja sidusettevõtted

Tütar- ja sidusettevõtteks loetakse ettevõtet, mille üle emaettevõtte on kontroll. Tütar- ja sidusettevõtet loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui emaettevõtte omab kas otseselt või kaudselt üle 50% tütar- ja sidusettevõtte hääleõiguslikest aktsiastest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütar- ja sidusettevõtte tegevus- ja finantspoliitikat.

Tütar- ja sidusettevõtete tegevus kajastub raamatupidamise aastaaruandes alates kontrolli tekkimisest kuni selle katkemiseni.

Tütar- ja sidusettevõtte soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all toimuvad äriühendused). Vastavalt ostumeetodile võetakse omandatud tütar- ja sidusettevõtte varad ja kohustused arvele nende õiglases väärtuses ning omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahe kajastatakse firmaväärtusena.

Sidusettevõtted

Sidusettevõtte on ettevõtte, mille üle grupp omab olulist mõju, kuid mida ta ei kontrolli. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui grupp omab ettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiastest või osadest.

Investeeringud sidusettevõtetesse kajastatakse bilansis 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 amortisatsiooniga.

Omavahelised realiseerumata kasumid elimineeritakse vastavalt ettevõtte osaluse suurusele. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus.

Investeering sidusettevõttesse sisaldab omandamisel tekkinud firmaväärtust, millest on maha arvestatud kogunenud amortisatsioon.

Juhul kui ettevõtte osalus kapitaliosaluse meetodil kajastatava sidusettevõtte kahjumis on võrdne või ületab sidusettevõtte bilansilist väärtust, vähendatakse investeeringu bilansilist väärtust nullini ning edasisi kahjumeid kajastatakse bilansiväliselt. Erandiks on olukord, kui ettevõtte on garanteerinud või kohustatud rahuldama sidusettevõtte kohustusi – sellisel juhul kajastatakse bilansis nii vastavat kohustust kui kapitaliosaluse meetodi kahjumit.

C. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes nõudmiseni hoiuseid ja deposiidid pankades.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials 6K
Kuupäev/date 05.05.09
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

D. Aktsiad ja muud väärtpaberid

Nii lühi- kui pikaajalised muud finantsinvesteeringud on kajastatud soetusmaksumuses. Kui nende neto realiseerimismaksumus on püsivalt madalam soetusmaksumusest, siis hinnatakse investeering alla tema neto realiseerimismaksumuseni.

E. Nõuded ostjate vastu

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid, v.a nõudeid teiste kontserni ettevõtete ja sidusettevõtete vastu. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumus (s.o nominaalväärtus miinus vajadusel tehtavad allahindlused).

Nõuete laekumise tõenäosust hinnatakse võimaluse korral iga ostja kohta eraldi. Kui nõuete individuaalne hindamine ei ole nõuete arvust tulenevalt võimalik, siis hinnatakse individuaalselt ainult olulisi nõudeid. Ebatõenäoliselt laekuvad arved on kantud kuludesse ning kajastatakse bilansi aktivas nii ostjatelt laekumata arvete kontrol kui ka ebatõenäoliselt laekuvate arvete kontrol, kuid miinusemärgiga. Lootusetud nõuded on kantud bilansist välja.

F. Muud nõuded

Kõiki muid nõudeid (nõuded kontserni ettevõtetele, viitlaekumised, antud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded), välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud nõudeid, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuvas summas.

G. Varud

Varud võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis koosneb ostukulutustest, tootmiskulutustest ja muudest kulutustest, mis on vajalikud varude viimiseks nende olemasolevasse asukohta ja seisundisse.

Varude ostukulutused sisaldavad lisaks ostuhinnale varude ostuga kaasnevat tollimaksu, muid mittetagastatavaid makse ja varude soetamisega otseselt seotud transpordikulutusi, millest on maha arvatud hinnaalandid ja dotatsioonid. Varude tootmiskulutused sisaldavad nii otsesid toodetega seotud kulutusi (tooraine ja materjalide ning pakkematerjali maksumus, lõpetamata toodangu ladustamisega seotud vältimatud kulutused, tööliste palgad) kui ka proportsionaalset osa tootmise üldkuludest (tootmishoonete ja -seadmete amortisatsioon, remondikulu, tootmisega seotud juhtkonna palgad).

Ühe ja sama tootmisprotsessi tulemusena samaaegselt valminud toodete puhul, olukorras, kus ei ole võimalik eristada iga toote valmistamiseks tehtud kulutusi, on tootmiskulutuste jagamise aluseks kasutatud tootmisprotsessi käigus valmivate toodete müügiläärtuste suhet. Põhitoodete tootmisprotsessi tulemusena saadud kõrvaltooted on bilansis arvele võetud nende netorealiseerimismaksumuses (kõrvaltoote netorealiseerimismaksumus on maha arvatud põhitoote soetusmaksumusest).

Varud hinnatakse bilansis lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või netorealiseerimismaksumus. Bilansis on varude hindamisel kasutatud kaalutud keskmine meetodit.

H. Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteeringuna on kajastatud kinnisvaraobjekte (maa, hoone), mida ettevõtte hoiab (kas omanikuna või kapitalirendi tingimustel rendituna) renditulu teenimise või turuväärtuse kasvu eesmärgil ja mida ei kasutata enda majandustegevuses. Kinnisvarainvesteering võetakse bilansis algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis sisaldab ka soetamisega otseselt seonduvaid tehingutasusid (s.o notaritasud, riigilõivud, nõustajatele makstud tasud ja muud kulutused, ilma milleta ei oleks ostutehing tõenäoliselt aset leidnud). Edasi kajastatakse soetusmaksumuses miinus akumulieeritud kulum ja allahindlused väärtuse langusest analoogiliselt materiaalse põhivaraga.

Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials OK
Kuupäev/date 05.05.04
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Parendustega seotud kulutused on lisatud kinnisvarainvesteeringu soetusmaksumusele juhul, kui need tõstavad kinnisvarainvesteeringu väärtust kõrgemale objekti algselt hinnatud väärtusest. Kulutused, mis taastavad objekti algselt väärtust (näiteks remont, hooldus ja muud sarnased kulutused) on kajastatud aruandeperioodi kuludes.

I. Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta ja maksumusega alates 10 000 krooni (kontsernis alates 5 000 krooni). Varad, mille kasulik tööiga on üle 1 aasta, kuid mille soetusmaksumus on alla 10 000/5 000 krooni, kajastatakse kuni kasutusele võtmiseni väheväärtusliku inventarina (varudes) ja vara kasutuselevõtmise hetkel kantakse kulusse. Kuludesse kantud väheväärtuslike inventaride üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

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. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Põhivara parendusväljaminekud, mis suurendavad põhivara tööjõudlust üle algselt arvatud taseme ja tõenäoliselt osalevad lisanduvate tulude tekkimisel tulevikus, kapitaliseeritakse bilansis põhivarana. Kulutused, mis tehakse eesmärgiga tagada ning säilitada varaobjektilt tulevikus saadavat tulu, kajastatakse nende kulude tekkimisel aruandeperioodi kuludes.

Amortisatsioon (nii materiaalse põhivara kui ka kinnisvarainvesteeringute puhul) arvestatakse lineaarselt lähtudes järgmistest eeldatavatest kasulikest eluigadest:

- | | |
|------------------------------|-------------|
| • Ehitised ja rajatised | 3-40 aastat |
| • Tootmisseadmed | 5-25 aastat |
| • Muud masinad ja seadmed | 3-5 aastat |
| • Muu inventar ja IT seadmed | 3-3 aastat |

Maad ei amortiseerita.

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

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.

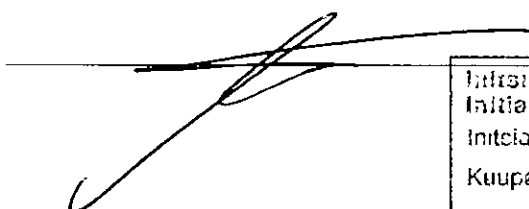
Laenukasutuse kulutused (näiteks intressid), mis on seotud materiaalse põhivara ehitusega, kapitaliseeritakse perioodi jooksul, mis on vajalik vara otstarbekohasesse kasutusvalmidusse viimiseks. Muid laenukasutuse kulutusi kajastatakse tekkeperioodil kuluna.

J. Immateriaalne põhivara

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 akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Amortisatsioon arvestatakse lineaarselt lähtudes järgmistest eeldatavatest kasulikest eluigadest:

- | | |
|---|------------|
| • Arenguväljaminekud | 5 aastat |
| • Tarkvara, patendid, litsentsid, kaubamärgid ja muu immateriaalne põhivara | 3-5 aastat |



Intiaallneeritud alnult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Intiaallne/initials <u>GK</u>
Kuupaev/date <u>05.05.04</u>
PriewaterhouseCoopers, Tallinn

Arenguväljaminekud on kulutused, mida tehakse uurimistulemuste rakendamisel uute konkreetsete toodete ja teenuste väljatöötamiseks. Arenguväljaminekuid kapitaliseeritakse juhul kui eksisteerib kava projekti elluviimiseks ning on võimalik hinnata immateriaalsest varast tulevikus tekkivat tulu.

Uue majandusüksuse asutamisega seotud väljaminekuid, uue teadusliku või tehnilise informatsiooni kogumise eesmärgil läbi viidud uuringutega seotud kulutusi ning koolituskulusid ei kapitaliseerita.

K. Kapitali- ja kasutusrendid

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

Ettevõtte kui rentnik

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksede 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 tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Ettevõtte kui rendileandja

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

L. Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad, väljastatud võlakirjad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

M. 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.

Lubadused, garantiid ja muud kohustused, mille realiseerumine on vähetõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, on avalikustatud raamatupidamise aastaaruande lisades potentsiaalsete kohustustena.

N. 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 26/74 netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat 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.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials GK

Kuupäev/date 05.05.04

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

O. Sihtfinantseerimine

Sihtfinantseerimist kajastatakse tuluna nendes perioodides, mil leiavad aset kulud, mille kompenseerimiseks sihtfinantseerimine on mõeldud. Sihtfinantseerimine, mida saadakse eelmistel perioodidel tekkinud kulude eest või millega ei kaasne täiendavaid tulevikku suunatud tingimusi, kajastatakse tuluna perioodis, millal sihtfinantseerimine aset leidis. Sihtfinantseerimist ei kajastata tuluna enne, kui eksisteerib piisav kindlus, et ettevõtte vastab sihtfinantseerimisega seotud tingimustele ja sihtfinantseerimine laekub.

Tegevuskulude sihtfinantseerimisel kajastatakse tulu sihtfinantseerimisest proportsionaalselt sellega seonduvate kuludega. Kasumiaruandes kajastatakse saadud sihtfinantseerimise tulu vastava kulu vähendamisenä. Sihtfinantseerimisega seonduvad tulud ja kulud kajastatakse kasumiaruandes kirjetel „Muud ärikulud“.

Bilansis võetakse sihtfinantseerimise abil soetatud vara arvele tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud varade soetamise toetuseks saadud sihtfinantseerimise summa. Soetatud vara amortiseeritakse kulusse tema kasuliku eluea jooksul.

P. Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja -kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber Eesti kroonidesse ametlikult kehtivate Eesti Panga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

Q. Tulude arvestus

Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle ostjale, müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav ning tehingust saadava tasu laekumine on tõenäoline. Tulu teenuse müügist kajastatakse teenuse osutamise järel, või juhul kui teenus osutatakse pikema ajaperioodi jooksul, siis lähtudes valmidusastme meetodist.

R. Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsia- või osakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsia- või osakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele/osanikele.

S. Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva ja aruande koostamispäeva vahemikul, 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

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials GK
Kuupäev/date 05.05.04
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 1 Aktsiad ja muud väärtpaberid

Lühiajalise investeeringuna on kajastatud AS-i Sillamäe Sadam aktsiad väärtuses 4,211 tuhat krooni. (vt lisa 8).

Lisa 2 Nõuded ostjate vastu

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Ostjatelt laekumata arved	154	128	22 563	42 961
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	-118	-118	-323	-236
Nõuded ostjate vastu	37	11	22 241	42 726

Lisa 3 Viitlaekumised ja ettemaksed

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 4)	1 574	1 220	3 446	1 951
Tulevaste perioodide kulud	61	164	644	826
Viitlaekumised ja ettemaksed kokku	1 635	1 385	4 090	2 778

Lisa 4 Maksud

Maksuliik	Emaettevõtte				Kontsern			
	31.12.2003	Maksu- võlg	31.12.2002	Maksu- võlg	31.12.2003	Maksu- võlg	31.12.2002	Maksu- võlg
	Ettemaks		Ettemaks		Ettemaks		Ettemaks	
Käibemaks	1574	0	1220	0	3446	0	1951	124
Üksikisiku tulumaks	0	36	0	43	0	1037	0	1563
Sotsiaalmaks	0	177	0	104	0	1421	0	2210
Ettevõtte tulumaks	0	48	0	2	0	90	0	44
Töötuskindlustus	0	2	0	1	0	70	0	100
Kohustuslik kogumispension	0	1	0	1	0	30	0	11
Intressid	0	0	0	1133	0	0	0	1133
Kokku	1574	264	1220	1284	3446	2648	1951	5185

Ajatatud maksuvõlgnevused

	Emaettevõtte	
	31.12.2003	31.12.2002

Järgmisel perioodil tasumisele kuuluvad

Käibemaks	347	376
Üksikisiku tulumaks	34	196
Sotsiaalmaks	1393	0
Kokku	1774	572

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials GK
 Kuupäev/date 05.05.04
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Pikaajalised maksuvõlgnevused

Käibemaks	344	691
Üksikisiku tulumaks	195	391
Ettevõtte tulumaks	0	29
Sotsiaalmaks	1394	2787
Kokku	1933	3898

Lisa 5 Muud nõuded

	Emaettevõte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Nõuded emaettevõtja (OÜ Valga Grupp) ja teiste konsolideerimisgrupi ettevõtjate vastu	18 421	20 489	6 850	0
Nõuded sidusettevõtjate vastu	34	0	38	0
Muud lühiajalised nõuded	102	13	1 163	1 173
Kokku	18 558	20 502	8 052	1 173

Lisa 6 Varud ja müügiootel vara

	Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002
Tooraine ja materjal	35 924	30 200
Lõpetamata toodang	22 053	23 499
Valmistoodang laos	24 600	20 800
Valmistoodang teel	7 216	6 319
Ettemaksed hankijatele	157	816
Varud ja müügiootel vara kokku	89 950	81 634

Seoses varude realiseerimismaksumuse langemisega alla soetusmaksumuse on varusid alla hinnatud ja kasutamiskõlbmatuid kaupu kuludesse kantud järgmiselt:

	2003	2002
Tooraine ja materjal	5	0
Lõpetamata toodang	916	1 452
Valmistoodang	546	1 347
Valmistoodang teel (vargus)	0	2 942
Kokku maha kantud, alla hinnatud	1 467	5 741

Lisa 7 Pikaajalised finantsinvesteeringud

	Emaettevõte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Tütarettevõtjate aktsiad või osad (lisa 8)	53 853	65 599	0	0
Pikaajalised nõuded emaettevõtja ja teiste konsolideerimisgrupi ettevõtjate vastu (lisa 27)	42 002	0	0	0
Sidusettevõtjate aktsiad või osad (lisa 8)	36 542	0	36 542	0
Muud aktsiad ja väärtpaberid (vt allpool)	34	34	34	34
	132 432	65 633	36 576	34

	Aktsiate arv	Nominaal väärtus	Investeering seisuga 31.12.03	Investeering seisuga 31.12.02
Ettevõtte				
RER Valduse AS	3 400	34	34	34

Ettevõtte investeeringute hulka kuulub eelmistel perioodidel soetatud 3400 RER Valduse AS-i aktsiat nimiväärtusega 10 krooni, aktsiatel puudub turuhind.

Lisa 8 Tütar- ja sidusettevõtted

2003. a omas AS Silmet Grupp osalust järgmistes tütar- ja sidusettevõtetes:

	Osalus % 31.12.2003 / (31.12.2002)	Tegevusala
AS Silmet	75 / (75)	Metallide ja keemiatoodete tootmine ja turustamine
AS Sillamäe Soojus elektrijaam	100 / (100)	Elektrienergia- ja soojuse tootmine tütar- ja sidusettevõttele ja Sillamäe linnale
AS Sillamäe Sadam	50 / (100)	Multifunktsionaalse kaubasadama infrastruktuuri arendamine
AS Sillmet Kinnisvara	100 / (100)	Kontserni kinnisvara haldamine, rentimine, üldehituslik planeerimine
AS Ökosil	65 / (65)	Keskkonna- ja tehnoloogia teenuse kontsernile, radioaktiivse jäätmetoidla rahvusvahelise saneerimisprojekti juhtimine

Tütar- ja sidusettevõtete omakapitalide koostisosad seisuga 31.12.2003:

	AS Silmet	AS Sillamäe SEJ	AS Sillmet Kinnisvara	AS Ökosil	AS Sillamäe Sadam
Aktsiakapital	33 000	6 100	600	7 830	427 623
Ülekurs	3 868	1 861	0	0	16
Kohustuslik reservkapital	7 000	423	60	16	0
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	71 370	5 930	1 422	-17	-11 262
Aruandeaasta kasum/kahjum	-21 355	117	138	9	-6 006
Omakapital kokku	93 883	14 431	2 220	7 838	410 371
Osalus	75%	100%	100%	65%	50%

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials GR

Kuupäev/date 05.05.04

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

	AS Silmet	AS Sillamäe Soojuselektrijaam	AS Sillamäe Sadam	AS Sillmet Kinnisvara	AS Ökosil	Kokku
Omanduses olevate aktsiate arv 31.12.2002	2 475 000	610 000	1 500 000	60 000	509 000	5 154 000
Aruandeaastal soetatud/emiteeritud aktsiad	0	0	38 133 020	0	0	38 133 020
Aruandeaastal müüdud aktsiad	0	0	-8 263 790	0	0	-8 263 790
Bilansipäeva järgselt müüdud aktsiad (kajastatud lühiajalise investeringuna)	0	0	-9 988 056	0	0	-9 988 056
Omanduses olevate aktsiate arv 31.12.2003	2 475 000	610 000	21 381 174	60 000	509 000	25 035 174
Osaluse bilansiline väärtus seisuga 31.12.2001	103 554	11 356	91	1 553	3 450	120 004
2002. a aastaaruandes kajastatud						
Arvestuspõhimõtete muutmise mõju	1 264	0	0	0	0	1 264
Eelmiste perioodide kapitaliosaluse kasum						
Osaluse korrigeeritud bilansiline väärtus seisuga 31.12.2001	104 818	11 356	91	1 553	3 450	121 268
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum/kahjum ja osaluse müük	-58 749	2 543	-34	529	42	-55 670
Osaluse bilansiline väärtus seisuga 31.12.2002	46 069	13 898	57	2 082	3 493	65 599
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum/kahjum	-12 401	533	-23	138	41	-11 712
Kajastamine sidusettevõttena seoses osaluse müügiga (vt allpool)			-34			34
Saldo seisuga 31.12.2003	33 668	14 431	0	2 220	3 534	53 853

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials GK
 Kuupäev/date 05.05.04
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Tehingud AS Sillamäe Sadam aktsiatega

2003. aastal suurendati AS Sillamäe Sadam aktsiakapitali AS-i Silmet Grupp poolt mitterahalise sissemaksega, mille esemeks olid kinnistud väärtuses 150,276 tuh krooni. Müüdi 50% osalusest AS-is Sillamäe Sadam, millest saadi müügikasumit 99,326 tuh krooni. Lisaks suurendati AS-i Sillamäe Sadam aktsiakapitali rahaliste sissemaksetena, kokku 62,585 tuh krooni, proportsionaalselt vastavalt aktsionäride osalusele. 2003. aasta lõpus suurendati veel AS-i Silmet Grupp poolt AS-i Sillamäe Sadam aktsiakapitali mitterahalise sissemaksega, mille esemeks olid kinnistud väärtuses 199,761 tuh krooni ning lepidi kokku juurde emiteeritud 50% aktsiate müügis. Müügitehingu vormistamine toimus 2004. aasta alguses. Nimetatud aktsiad on kajastatud lühiajalise investeeringuna mitterahalise sissemaksena üle antud vara soetusmaksumuses summas 4,211 tuh krooni. Saadud tehingu müügitulu ei ole kajastatud 2003. a majandusaasta aruandes, vaid kajastatakse järgmisel perioodil.

Bilansiline väärtus enne osaluse müüki	34
Aruandeaastal müüdud osalus müügihinnas	-101 703
Sissemake aktsiakapitali (soetusmaksumuses)	44 436
Aruandeaastal müüdud osaluse müügikasum	99 326
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kahjum (sidusettevõttelt)	-1 339
Kokku	40 753
sh investeering sidusettevõttesse	36 542
sh lühiajaline investeering (müüdud bilansipäeva järgselt)	4 211

Lisa 9 Muud lühi- ja pikaajalised nõuded

	31.12.2003	<u>Tagasimakse tähtaeg</u>		Intressimäär
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	
Nõuded emajäetvõtja ja teiste konsolideerimisgrupi ettevõtjate vastu				
EUR-s	26 286	0	26 286	2%
USD-s	15 716	0	15 716	2%
EEK-s	6 850	6 850	0	4%
EEK-s	11 571	11 571	0	0%
	60 423	18 421	42 002	

	31.12.2002	<u>Tagasimakse tähtaeg</u>		Intressimäär
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	
Nõuded emajäetvõtja ja teiste konsolideerimisgrupi ettevõtjate vastu				
EUR-s	0	0	0	0%
USD-s	11 800	11 800	0	0%
EEK-s	8 689	8 689	0	0%
	20 489	20 489	0	

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only

Initialialed/initials CK

Kuupäev/date 05.05.04

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 10 Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteeringud	Emaettevõtte		Kontsern	
	2003	2002	2003	2002
Kinnisvarainvesteeringutelt teenitud renditulu	277	277	0	0

	Emaettevõtte
Saldo 31.12.2002	0
Ümberklassifitseerimine põhivarast (lisa 11)	37 881
Akumuleeritud kulum	-11 996
Korrigeeritud saldo 31.12.2002	
Soetusmaksumus	37 881
Akumuleeritud kulum	-11 996
Jääkmaksumus	25 885

2003.a toimunud muutused

Soetamine ja parendused	2 127
Müük ja üleandmine mitterahalise sissemaksena	-17 398
Ümberklassifitseerimine põhivaraks	0
Arvestatud kulum ja väärtuse langus	-429

Saldo 31.12.2003	
Soetusmaksumus	22 610
Akumuleeritud kulum	-9 601
Jääkmaksumus	13 009

Kinnisvarainvesteeringud on antud tasuta rendile kontserniettevõtetele, v.a. jäätmeohdla AS- le Ökosil 277 tuh kr aastas, kõik haldamiskulud kannab täies ulatuses rentnik

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials GK
 Kuupäev/date 05.05.09
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 11 Materiaalne põhivara

Emaettevõtte

	Maa ja ehitised	Muu materiaalne põhivara	Kokku
Saldo 31.12.2002			
Soetusmaksumus	37 881	566	38 447
Akumuleeritud kulum	-11 996	-166	-12 162
Jääkmaksumus	25 885	400	26 285
 Ümberklassifitseerimine põhivarast (lisa 10)	-37 881	0	-37 881
Akumuleeritud kulum	11 996	0	11 996
Korrigeeritud saldo 01.01.2003			
Soetusmaksumus	0	566	566
Akumuleeritud kulum	0	-166	-166
Jääkmaksumus	0	400	400
 2003.a toimunud muutused			
Soetamine ja parendused	0	679	679
Arvestatud kulum ja väärtuse langus	0	-122	-122
 Saldo 31.12.2003			
Soetusmaksumus	0	1 245	1 245
Akumuleeritud kulum	0	-288	-288
Jääkmaksumus	0	957	956

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials GK

Kuupäev/date 05.05.09

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Kontsern	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu materiaalne põhivara	Lõpetamata ehitus	Ettemaksed	Kokku
Saldo 31.12.2002						
Soetusmaksumus	94 985	86 429	8 083	12 190	0	201 687
Akumuleeritud kulum	-24 136	-21 503	-2 398	0	0	-48 037
Jääkmaksumus	70 849	64 926	5 685	12 190	0	153 650
2003.a toimunud muutused						
Soetamine ja parendused	13 259	13 424	895	43 121	2399	73 098
Müük ja üleandmine mitterahalise sissemaksena	-19 206	-496	-24	0	0	-19 726
Arvestatud kulum ja väärtuse langus	-5 619	-9 295	-1 159	0	0	-16 073
Müüdud, mahakantud, üleantud põhivara kulum	4 482	438	17	0	0	4 937
Saldo 31.12.2003						
Soetusmaksumus	89 038	99 357	8 954	55 311	2 399	255 059
Akumuleeritud kulum	-25 273	-30 360	-3 540	0	0	-59 173
Jääkmaksumus	63 765	68 997	5 414	55 311	2 399	195 885

Võlakohustuste tagatiseks panditud materiaalse põhivara objektide kohta on toodud informatsioon lisas 25.

Lisa 12 Immateriaalne põhivara

Kontsern	Ostetud patendid, litsentsid, arvutitarkvara
Saldo seisuga 31.12.2002	
Soetusmaksumus	211
Akumuleeritud kulum	-136
Jääkmaksumus	75
2003. a toimunud muutused	
Ostetud ja parendused kokku	8
Amortisatsioonikulu	-43
Saldo seisuga 31.12.2003	
Soetusmaksumus	219
Akumuleeritud kulum	-179
Jääkmaksumus	40

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials GK
 Kuupäev/date 05.05.04
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 13 Kapitalirent

Kapitalirendile võetud vara varaliikide lõikes:

Kontsern	Masinad ja seadmed	Muu materiaalne põhivara	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2002			
Soetusmaksumus	2 964	350	3 314
Akumuleeritud kulum	-253	-47	-300
Jääkmaksumus	2 711	303	3 014
Saldo seisuga 31.12.2003			
Soetusmaksumus	45 205	350	45 555
Akumuleeritud kulum	-363	-117	-480
Jääkmaksumus	44 842	233	45 075

Kapitalirendikohustuste kohta on informatsioon toodud lisas 15.

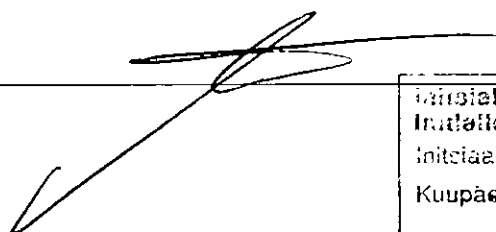
Lisa 14 Kasutusrent

	Emaettevõte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Kasutusrendile võetud sõidua autod				
Makstud kasutusrendimakseid perioodi jooksul	250	144	992	1282
Järgmiste perioodide kasutusrendimaksud mittekatkestatavatest rendilepingutest:	1532	455	2461	1669
sh kuni 1 aasta	514	140	1342	1081
sh 1-5 aastat	1018	315	1396	865

Lisa 15 Võlakohustused

Emaettevõte	Saldo	Tagasimakse tähtaeg			Valuuta	Intressimäär
	31.12.2003	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta		
Arvelduskrediit- Hansapank)*	6 205	6 205	0	0	USD	3,9 %
	31.12.2002					
Pikaajaline kohustus maa erastamise eest- Ida Viru Maavalitsus	12 243	731	3 920	7 592	EEK	10 %
(ennetähtaegselt tasutud detsembris 2003)						

)* Arvelduskrediit on kasutusel kontsernisiseselt AS-is Silmet, tagasi makstud pangale jaan. 2004.



Integreeritud ainult identifitseerimiseks
 Installed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials GK
 Kuupäev/date 05.05.04
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Kontsern

		Tagasimakse tähtaeg				Intressimäär
		Saldo 31.12.2003	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Investeeringislaen	EEK	2 160	388	1 772	0	4%
Arvelduskrediidid	USD	29 595	29 595	0	0	
Pikaajaline pangalaenu		43 845	9 886	31 052	2 907	
sh AS Hansapank	USD	30 721	5 266	22 548	2 907	USD LIBOR+2,6%
sh AS Eesti Ühispank	USD	7 124	2 758	4 366	0	USD LIBOR+2,7%
	EEK	6 000	1 862	4 138	0	6%
Kapitalirendikohustused	EEK	42 854	5 859	33 599	3 396	3,928-7,55 %
Kokku		118 454	45 728	66 423	6 303	

		Tagasimakse tähtaeg				Intressimäär
		Saldo 31.12.2002	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Investeeringislaen	EEK	2 160	0	2 160	0	4%
Arvelduskrediidid		32 530	32 530	0	0	
Pikaajalise pangalaenu		54 152	8 601	37 815	7 736	
sh AS Hansapank	USD	42 258	5 282	29 240	7 736	USD LIBOR+2,65%
sh AS Eesti Ühispank	USD	11 894	3 319	8 575	0	USD LIBOR+2,7%
Kapitalirendikohustused	EEK	1 474	545	929	0	4,1-7,55%
Järelmaks maa eest	EEK	12 243	731	3 920	7 592	10%
Kokku		102 559	42 407	44 824	15 328	

Informatsioon võlakohustuste tagatiste kohta on toodud lisas 25.

Lisa 16 Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Võlad töövõtjatele	543	594	7 453	7 897
Intressivõlad	0	0	114	209
Sihtfinantseerimisest tulenev investeerimiskohustus	0	0	1517	0
Muud viitvõlad	86	83	3 098	4 137
Kokku	629	676	12 182	12 242

Lisa 17 Eraldised

Ettevõtte on endiste töötajate ees kohustus maksta tervisekahju ja toitjakaotushüvitisi. Aruandeperioodil on moodustatud eraldis summas 2,395 tuh krooni (diskonteerimismääraga 6%). Kohustus on kajastatud lühiajalisena summas 386 tuh krooni ja pikaajalisena summas 2,010 tuh krooni.

Analiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Evaluated for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials GK
 Kuupäev/date 05.05.04
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 18 Omakapital

	31.12.2003	31.12.2002
Aktiivkapital (kroonides)	40 001 020	40 001 020
Aktiivide arv (tk)	4 000 102	4 000 102
Aktiivide nimiväärtus	10	10
Omaaktiivid (kroonides)	50 000 000	50 000 000
Omaaktiivide arv (tk)	360 009	360 009

Aruandeperioodil aktiivkapitalis muutusi ei olnud.

Ettevõtte vaba omakapital seisuga 31. detsember 2003 moodustas 110,735 (2002: 29,574) tuhat krooni. Bilansipäeva seisuga on omanikele võimalik dividendidena välja maksta 81,944 (2002: 21,885) tuhat krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 28,791 (2002: 7,689) tuhat krooni.

Lisa 19 Müügitulu

Kontserni müügitulu geograafiliste piirkondade lõikes

	2003	2002
Eesti	66 713	56 200
Kasahstan	12 862	33 529
Muud endised SRÜ maad	4 740	6 542
Jaapan	18 015	17 206
Ameerika Ühendriigid	18 942	118 153
Euroopa Liidu maad	164 575	251 121
Muud	70 072	2 068
Kokku	355 919	484 819

Emaettevõtte müügitulu koosneb teenuste osutamisest kontserni ettevõtetele ning selle tekkimise koht on Eesti.

Kontserni müügitulu tegevusalade lõikes

	2003	2002
Valmistoodang	288 430	428 611
Materjal	1 345	492
Elektrienergia ja soojuse müük	58 463	51 865
Teenused	7 681	5 851
Kokku	355 919	484 819

Kontserni müügitulu ei sisalda omavahelist käivet kontserni ettevõtete vahel, mis on eraldi välja toodud lisas nr 27.

Lisa 20 Muud äritulud

	Emaettevõtte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Tulu põhivara müügist	8 269	38 000	8 306	492
Kahjude hüvitus	0	0	0	3 595
Maksuintresside tühistamine	1 133	0	1 133	0
Muud äritulud	381	318	915	3 158
Kokku	9 783	38 318	10 354	7 245

Identifitseeritud ainult identitseerimiseks
 Included for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials GK
 Kuupäev/date 05.05.04
 PriowaterhouseCoopers, Tallinn

	Emaettevõte		Kontsern	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Tooraine ja materjal	0	0	-156 971	-200 465
Reagendid, materjal	0	0	-52 881	-104 035
Elekter ja küte	-27 659	-15 940	-53 526	-48 782
Teenused	0	0	-18 347	-20 762
Kokku	-27 659	-15 940	-281 725	-374 044

Lisa 22 Muud tegevuskulud

	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Valmistoodangu müügiga seotud transpordikulud	0	0	-5 274	-5 812
Õigus-, audiitor ja muud konsultatsioonid	-8 686	-11 925	-8 686	-11 925
Rendikulud	-1 023	-1 163	-1 840	-2 262
Territooriumi korrastamine (kasutamist mitteleidvate varude utliseerimine)	0	-5 000	0	0
Muud tegevuskulud	-3 588	-4 609	-5 746	-11 231
Kokku	-13 297	-22 697	-21 546	-31 230

Lisa 23 Muud ärikulud

	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Moodustatud eraldis	-2 395	0	-2 395	0
Valuutakursimuutused	0	0	-1 543	-1 394
Muud kulud	-982	-294	-3 896	-4 667
Sihtfinantseerimise tulu	0	0	36 233	22 944
Jäätmeohidla saneerimisega seotud kulud	0	0	-34 798	-21 546
Kokku	-3 377	-294	-6 399	-4 663

Lisa 24 Sihtfinantseerimine

Sillamäe jäätmeohidla saneerimisprojekti eesmärgiks on Sillamäe jäätmeohidla keskkonnakaitseline ohutustamine, projekti läbiviimine on planeeritud aastatele 1998-2006. Projekti finantseerivad Euroopa Komisjoni PHARE programm, NEFCO, Eesti riik ja Põhjamaad (Soome, Rootsi, Norra, Taani riigid).

1999.a. augustis moodustati AS ÖkoSil koosseisus Sillamäe rahvusvahelise saneerimisprojekti juhtimisüksus (PMU), mis koosneb viiest töötajast. PMU funktsiooniks on saneerimisprojekti korraldamine ja järelvalve. Vastavalt lepingule finantseerib PMU tööd NEFCO.

NEFCO'lt saadi aruandeperioodil Sillamäe jäätmeohidla saneerimisprojekti projektijuhtimisüksuse tegevuskulude katteks 2,507 tuh. krooni (2002.a tegevuskulude katteks 2,429 tuh krooni ning riigihangete ettevalmistustööde katteks 30 tuh. krooni). Lisaks finantseeris NEFCO aruandeperioodil 1,564 tuh. krooni ulatuses tööpaketi 3 C (kontuurimine) projekteerimist (2002.a. finantseeris NEFCO tööpaketi 1 tehnilist järelvalvet 2,062 tuh. krooni ja 3C tööpaketi projekteerimist 658 tuh. krooni)

Keskonnainvesteeringute Keskus (KIK) finantseeris aruandeperioodil raha tööpaketti 3A (vahekatte ehitamine) 7,020 tuh. krooni, põhjasetete kaevandamise ettevalmistamist 328 tuh. krooni, monitooringuprogrammi ettevalmistamist 39 tuh. krooni ning monitooringuprogrammi läbiviimist 1,007 tuh. krooni, kokku 8,394 tuh. krooni. (Eelmisel aruandeperioodil finantseeris KIK tööpaketti 3A, lõppkatte geotehnilisi uuringuid, merekaevandustööde projekteerimist ning monitooringuprogrammi ettevalmistamist kokku 2,217 tuh. krooni ulatuses)

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed/initials GK
 Kuupäev/date 05.05.04
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

PHARE'lt finantseeris tööpaketti 1 (tammi stabiliseerimine) 23,767 tuh. krooni ulatuses, (2002.a. - tööpaketti 1 ulatuses 15,527 tuh. krooni). Eelmisel aruandeperioodil jäi kajastamata üks sihtfinantseerimise kuluaruanne, summas 5,395 tuh. krooni, sellest tulenevalt parandati tagasiulatavalt 2002.a. kasumiaruannet.

Nimetatud kulud on kajastatud kasumiaruande real Valitsuse sihtfinantseerimine.

Akteeritud, kuid tasumata tööd on bilansis kajastatud võlgnevusena töö teostajale ning nõudena finantseerijale. Investeeringukohustusena on bilansis kajastatud KIK poolt makstud ettemaks.

AS-il ÖKOSIL on bilansiväliseid varasid soetusmaksumusega 1,243 tuh krooni (seisuga 31.12.2002 1,243 tuh krooni), tegemist on valitsuse dotatsiooni eest ostetud põhivahenditega, mis on mõeldud Sillamäe jäätmeheidla saneerimisprojekti tarbeks. Osaliselt on bilansiväliselt arvel 2001.a. ehitatud tuhatoru – soetusmaksumus kokku 2,380 tuh krooni, sh omavahenditest 1,635 tuh. krooni ja saastetasu kompenseerimise arvelt 745 tuh krooni.

Keskkonnaministeeriumiga on sõlmitud saastetasu asendamise leping 26.10.2001.a. (viimati muudetud 20.06.2003.a), mille kohaselt AS Silmet kohustub investeerima 49 miljonit krooni keskkonnakaitse projekti. Investeeringute realiseerimise tähtaeg on 2004.a., kusjuures investeeringutesse kaasatakse AS Silmeti poolt keskkonda viidavate vee saasteainete ning tahkete jäätmete saastetasu maksmise kohustus, mis ei ületa 25 miljonit krooni. Saastemaksude tagastamist käsitletakse kui riigipoolset sihtfinantseerimist keskkonnakaitse projekti.

2003.aastal investeeriti keskkonnakaitse projekti 12,9 (2002: 12,9) miljonit krooni, sealhulgas asendatavate saastetasude arvel vähendati põhivara maksumust kontserni ettevõtetes summas 3,2 (2002: 4,7) miljonit krooni, s.h. AS-is Silmet 2,9 (2002: 4,2) miljonit krooni.

Lepingu katkestamise või mittetäidetuks lugemise korral on AS Silmet kohustatud kolme kuu jooksul tagastama kogu asendamise tõttu maksmata jäänud saastetasu summa.

Rahandusministeeriumi ja AS Silmet Kinnisvara vahel 23.04.2003 sõlmitud Representation Agreement Sillamäe ja Narva Inkubatsioonikeskuste ehituse finantseerimiseks, mille raames on saadud toetust 24 tuh krooni (2002: 0).

Lisa 25 Laenude tagatised ja panditud varad

Emaettevõttel ei ole seisuga 31.12.2003 panditud varasid. (Seisuga 31.12.2002 tagas ettevõtte pikaajalist kohustus maa eest ja AS-i Silmet võetud laene kinnistule seatud hüpoteekidega Eesti Vabariigi, Hansapanga ning Eesti Ühispanga kasuks. 2004. aasta alguses seatud hüpoteek kinnistule Eesti Ühispanga kasuks summas 14,000 tuh krooni tagamaks AS-i Sillamäe SEJ võetud laenu.

Lisas 15 toodud võlakohustuste tagatiseks on kontsern pantinud varasid:

AS Silmet kinnisvarale on seatud järgmised hüpoteegid:

I järjekohale Hansapanga kasuks summas 8,0 milj.krooni (kõrvalnõue 0,8 milj.krooni)

II järjekohale Hansapanga kasuks summas 8,5 milj.krooni (kõrvalnõue 1 milj.krooni)

III järjekohale Ühispanga kasuks summas 20,0 milj.krooni (kõrvalnõue 2 milj.krooni)

Vallasvarale on seatud järgmised kommertspandid:

- 11.03.1998.a. 40,0 miljonit krooni
- 19111.1999.a.5,5 miljonit krooni
- 22.08.2001.a. 9,0 miljonit krooni

Nende laenude tagatiseks on panditud ka muude kontserni ettevõtete vara.
Eespool nimetatud varad olid panditud ka seisuga 31. detsember 2002.

Seisuga 31.12.2003.a. oli kaks kehtivat pangagarantiid:

- 300 tuhat USD - garantii saaja A&M Minerals Ltd.
- 820 tuhat USD - garantii saaja Mineracao Taboca

Seisuga 31.12.2002.a. oli kaks kehtivat pangagarantiid:

- 850 tuhat USD - garantii saaja A&M Minerals Ltd.

Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials SK
Kuupäev/date 05.05.04
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Seisuga 31.12.2002.a. oli kaks kehtivat pangagarantiid:

- 850 tuhat USD - garantii saaja A&M Minerals Ltd.
- 33,5 tuhat USD - garantii saaja Dotcom Trading

AS-i Sillamäe SEJ on investeerimislaenu (31. detsembri 2003 seisuga 6 000 tuhat krooni) tagatiseks panditud järgmised varad:

- Kommertspant tootmisseadmetele summas 6 000 tuhat krooni (Laenuleping Eesti Ühispank AS).
- Kommertspant tootmisseadmetele summas 9 000 tuhat krooni (Kapitalrendileping Ühislasingu AS).

Nimetatud vallasvarad olid panditud ka seisuga 31. detsember 2002

Lisa 26 Potentsiaalsed kohustused

AS-il Sillamäe SEJ on potentsiaalseid kohustusi ligikaudu 9,8 miljonit krooni. AS-i Silmet Grupp vastu on esitatud nõue, mille maksimaalne suurus ei ületa 2 milj. krooni. Juhatuse hinnangul on kohustuste realiseerumine ebatõenäoline, seetõttu ei ole neid bilansis kajastatud.

Oma majandustegevuse käigus kasutab AS Sillamäe SEJ põlevkivituha paigutamiseks tuhahoidlat. Ettevõtte võib tekkida kohustusi seoses tuhahoidla sulgemise ja rekultiveerimisega peale tuhahoidla kasutamise lõpetamist. Seonduvad tegevused võivad hõlmata tegevusi mulla pealekandmisest tuhahoidlale kuni tuhahoidla haljastamiseni. Juhatus on arvamusel, et ülalmainitud kohustus ei ole usaldusväärselt määratav.

Lisa 27 Tehingud seotud osapooltega

AS Silmet Grupp aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikke (emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud);
- tütar- ja sidusettevõtteid;
- teisi samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid (s.h emaettevõtte teised tüdarettevõtted);
- tegev- ja kõrgemat juhtkonda;
- eespool loetletud isikute lähisugulasi ja nendega seotud ettevõtteid.

Kontsernisisene käive

2003	Ostja		AS Sillamäe	AS Silmet	AS Ökosil	Kokku
Müüja	AS Silmet Grupp	AS Silmet	SEJ	Kinnisvara		
AS Silmet Grupp	0	18 932	13 254	240	284	32 710
AS Silmet	0	0	98	0	0	98
AS Sillamäe SEJ	25	15 137	0	666	54	15 882
AS Silmet						
Kinnisvara	14	4 719	1 195	0	75	6 003
AS Ökosil	575	1 900	1 080	90	0	3 645
Kokku	614	40 688	15 627	996	413	

Integreeritud ainult identiteetide määramiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Intiaalid/initials 6K
 Kuupäev/date 05.05.04
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

2002	Ostja		AS Sillamäe		AS Silmet	AS Ökosil	Kokku
	AS Silmet Grupp	AS Silmet	SEJ	Kinnisvara			
Müüja							
AS Silmet Grupp	0	15 351	6 036	113	421		21 921
AS Silmet	5 062	0	98	61	0		5 221
AS Sillamäe SEJ	0	17 727	0	812	63		18 602
AS Silmet							
Kinnisvara	3	5 937	1 080	65			7 085
AS Ökosil	139	2 400	1 080	0	0		3 619
Kokku	5 204	41 415	8 294	1 051	484		

Emaettevõtja ostud-müügid sisalduvad emaettevõtja kasumiaruandes. Kontsernisisesed ostud-müügid ei kajastu kontserni kasumiaruandes.

Kontsernisisesed nõuded ja kohustused (nil lühi- kui pikaajalised)

2003	Võlgnik		AS Sillamäe		AS Silmet	AS Ökosil	Kokku
	AS Silmet Grupp	AS Silmet	SEJ	Kinnisvara			
Nõudja							
AS Silmet Grupp	0	52 240	1 304	0	30		53 574
AS Silmet	0	0	0	326	0		326
AS Sillamäe SEJ	0	4 570	0	0	0		4 570
AS Silmet	255	1 459	530	0	38		2 282
Kinnisvara							
AS Ökosil	2 792	1 341	407	0	0		4 540
Kokku	3 047	59 610	2 241	326	68		65 292

2002	Võlgnik		AS Sillamäe		AS Silmet	AS Ökosil	Kokku
	AS Silmet Grupp	AS Silmet	SEJ	Kinnisvara			
Nõudja							
AS Silmet Grupp	0	19 198	1 176	39	16		20 429
AS Silmet	0	0	0	326	0		326
AS Sillamäe SEJ	0	2 500	0	0	0		2 500
AS Silmet	268	1 227	212	0	38		1 745
Kinnisvara							
AS Ökosil	2 495	2 071	161	0	0		4 727
Kokku	2 763	24 996	1 549	365	54		29 727

Seotud osapooled (kontsernivälised)

	2003		2002	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Emaettevõtja- OÜ Valga Group	2 739	71	4 921	0
Sidusettevõtja- AS Sillamäe Sadam	0	2 649	0	0
Kokku	2 739	2 720	4 921	0

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed/initials 6K
 Kuupäev/date 05.05.04
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Nõuded	31.12.2003	31.12.2002
Enaettevõtja- OÜ Valga Group	6 850	0
Sidusettevõtja- AS Sillamäe	34	32
Sadam	6 884	32
Kokku		

Kohustused	31.12.2003	31.12.2002
Enaettevõtja- OÜ Valga Group	266	8 189
Sidusettevõtja- AS Sillamäe	0	0
Sadam	266	8 189
Kokku		

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei ole tehingutes eespool nimetatud osapooltega kasutatud turuhinnast oluliselt erinevaid hindasid.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials GK
Kuupäev/date 05.05.04
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS Silmet Grupp aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS Silmet Grupp (emaettevõtte) ning emaettevõtte ja selle tütarettevõtete (kontsern) 31. detsembril 2003 lõppenud aasta kohta koostatud emaettevõtte ja kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis on esitatud lehekülgedel 6-31 ja mille eest vastutab ettevõtte juhatus. 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.

Seisuga 31. detsember 2003 on bilansireal "Lühiajalised investeeringud" kajastatud investeering aktsiatesse summas 4,2 miljonit krooni (investeering), mis müüdi 2004. aasta jaanuaris. Lühiajaline investeering on kajastanud soetusmaksumuses. Vastavalt Eesti heale raamatupidamistavale tuleb taolised investeeringud kajastada õiglasel väärtusel. Juhul kui investeering oleks kajastatud õiglasel väärtusel, oleksid emaettevõtte ja kontserni varad ja 2003. aasta kasum ligikaudu 94,5 miljoni krooni võrra suuremad.

Meie arvates, välja arvatud eelmises lõigus kirjeldatud asjaolude mõju raamatupidamise aastaaruandele, kajastab ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt emaettevõtte ja kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2003 ja 2003. aasta tegevuse tulemust ning rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.



Urmas Kaarlep
AS PricewaterhouseCoopers



Vladimir Mironov
Vannutatud audiitor

5. mai 2004

MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

AS Silmet Grupp juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku jaotada 2003. aasta puhaskasum summas 81,160 tuhat krooni alljärgnevalt:

1. jaotamata kasum –81,160 tuhat krooni.

Ühtlasi teeb juhatuse ettepaneku maksta aktsionäridele kuni 31. detsembrini 2003 kogunenud jaotamata kasumist dividende summas 20,000 tuhat krooni (5 krooni aktsia kohta).

Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2003. a majandusaasta aruandele

AS Silmet Grupp 2003. a majandusaasta aruande, mis on kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt2004
otsusega, allkirjastamine 30.09.2004:



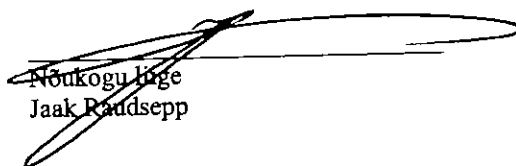
Juhatuse liige
Tiit Vähi



Nõukogu esimees
Mehis Pilv



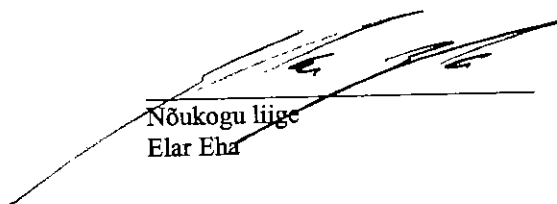
Juhatuse liige
Ave Annus



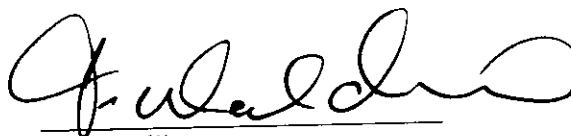
Nõukogu liige
Jaak Raudsepp



Nõukogu liige
Evelin Vähi



Nõukogu liige
Elar Eha



Nõukogu liige
Thomas-Bjorn Waldin

AS SILMET GRUPP

19. mail 2004.a. AKTSIONÄRIDE KORRALISEL ÜLDKOOSOLEKUL OSALEVATE

AKTSIONÄRIDE NIMEKIRI

1. **OÜ Valga Group** (osalus aktsiakapitalis 51%) registrikood 10241041, asukoht Tartu 4-6, Valga
 - 1.1. aktsiatest tulenev häälte arv – **2 040 053** (kaks miljonit nelikümmend tuhat viiskümmend kolm)
 - 1.2. esindaja – **JAAK RAUDSEPP**
 - 1.3. aktsiate omandamise aeg – 29. oktoober 2001.a.
2. **OÜ Metrostar** (osalus aktsiakapitalis 20%) registrikood 10707893, asukoht Ahtri 8, Tallinn
 - 2.1. aktsiatest tulenev häälte arv – **800 020** (kaheksasada tuhat kakskümmend)
 - 2.2. esindaja – **MEHIS PILV**
 - 2.3. aktsiate omandamise aeg – 29. oktoober 2001.a.
3. **Thomas Bjorn Waldin** (osalus aktsiakapitalis 20%) sünniaeg 10.08.1942, elukoht 495 South Beach Rd, Hobe Sound, Florida 33455, USA
 - 3.1. aktsiatest tulenev häälte arv – **800 020** (kaheksasada tuhat kakskümmend)
 - 3.2. aktsiate omandamise aeg – 05. mai 2003.a.

KOOSOLEKU JUHATAJA



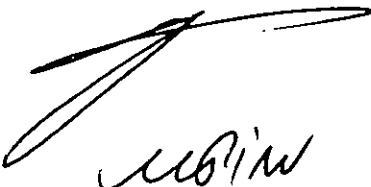
MEHIS PILV

KOOSOLEKU PROTOKOLLIJA



ELAR EHA

AS Valga Group esindaja



JAAK RAUDSEPP

OÜ Metrostar esindaja



MEHIS PILV



THOMAS BJORN
WALDIN

AS SILMET GRUPP

AKTSIONÄRIDE

KORRALISE ÜLDKOOSOLEKU

PROTOKOLL /19.05.2004/

Aktiaseltsi nimi ja asukoht:
Koosoleku toimumise aeg:
Koosoleku toimumise koht:
Koosolekust võtsid osa:

AS Silmet Grupp, Sillamäe linn, Eesti Vabariik
19. mai 2004.a.

Tallinn

AS Silmet Grupp aktsionär **OÜ Valga Group** (osalus aktsiakapitalis 51%) juhatuse liige Jaak Raudsepp'a isikus, **OÜ Metrostar** (osalus aktsiakapitalis 20%), juhatuse liige Mehis Pilv'e isikus ja **Thomas Bjorn Waldin** (osalus aktsiakapitalis 20%), kelle hääletage oli esindatud 91% AS-i Silmet Grupp aktsiate üldarvust.
Tiit Vähi, Avo Annus ja Elar Eha

Koosolekul viibisid:

Üldkoosoleku avas Jaak Raudsepp, kes tegi ettepaneku valida koosoleku juhatajaks Mehis Pilv ja protokollijaks Elar Eha.

O t s u s t a t i:

Valida koosoleku juhatajaks Mehis Pilv ja protokollijaks Elar Eha.

Otsus võeti vastu ühehäälselt.

Tulenevalt äriseadustiku paragrahvist 296 on aktsionäride üldkoosolek, mille kokkukutsumisel ei ole järgitud seaduses sätestatud või põhikirjaga kehtestatud nõudeid, õigustatud otsuseid vastu võtma üksnes siis, kui üldkoosolekul osalevad või on esindatud kõik aktsionärid. Seoses asjaoluga, et 9% suurune osalus aktsiakapitalist kuulub Seltsile, mis ei anna aktsionäriõigusi, siis koosolek vastab eelnimetatud aktsionäride 100%-lise osaluse nõudele. Koosoleku juhataja tegi ettepaneku kinnitada üldkoosoleku pädevust otsuste vastuvõtmiseks.

O t s u s t a t i:

1. Kinnitada üldkoosoleku pädevust otsuste vastuvõtmiseks.

Otsus võeti vastu ühehäälselt.

Koosoleku juhataja tegi ettepaneku kinnitada aktsionäride korralise üldkoosoleku päevakord ning asuda selle arutamise juurde.

Päevakord kinnitati ühehäälselt.

Päevakord:

1. Seltsi 2003.a. majandusaasta aruande kinnitamine.
2. Seltsi 2004.a. majandusaasta audiitorite nimetamine.

Koosoleku juhataja tegi ettepaneku kinnitada Seltsi 2003.a. majandusaasta auditeeritud aruanne ning nõustuda Seltsi juhatuse ja nõukogu ettepanekuga kasumi jaotamiseks. Nimetatud ettepaneku kohaselt oli kohustuslikku reservkapitali ja teistesse reservidesse tehtavate suuruseks 0 (null) krooni ja jaotamata kasumiosa suuruseks 61 160 000 (kuuskümmend üks miljonit ükssada kuuskümmend tuhat) krooni ning aktsionäride vahel jaotatava kasumiosa suuruseks 20 000 000 (kakskümmend miljonit) krooni.

Otsustati:

- 1.1 Kinnitada Seltsi 2003.a. auditeeritud majandusaasta aruanne.
- 1.2 Jaotada kasum järgmiselt:
 - 1.2.1. eraldised reservkapitali 0 (null) krooni;
 - 1.2.2. eraldised teistesse reservidesse 0 (null) krooni;
 - 1.2.3. aktsionäride vahel jaotatav kasumiosa 20 000 000 (kakskümmend miljonit) krooni;
 - 1.2.4. jaotamata kasumiosa 61 160 000 (kuuskümmend üks miljonit ükssada kuuskümmend tuhat) krooni.
- 1.3 Aktsionäride vahel jaotatav kasumiosa maksta välja 2004.a. jooksul.

Otsus võeti vastu ühehäälselt.

Koosoleku juhataja tegi ettepaneku määrata Seltsi 2004.a. majandusaasta audiitorite arvuks 1 (üks) ja nimetada audiitoriks Urmas Kaarlep AS-ist Pricewaterhouse Coopers.

Otsustati:

- 2.1. Määrata Seltsi 2004.a. majandusaasta audiitorite arvuks 1 (üks).
- 2.2. Nimetada audiitoriks Urmas Kaarlep (isikukood: 36207100228, audiitori litsents nr. 53, AS Pricewaterhouse Coopers).

Otsus võeti vastu ühehäälselt.

Seoses asjaoluga, et Seltsi aktsionäride korralise üldkoosoleku päevakord oli ammendatud, tegi koosoleku juhataja ettepaneku lugeda aktsionäride korraline üldkoosolek lõppenuks. Nimetatud ettepaneku poolt hääletasid kõik aktsionärid.

Otsustati:

Lugeda Seltsi aktsionäride korraline üldkoosolek lõppenuks.

Otsus võeti vastu ühehäälselt.

KOOSOLEKU JUHATAJA



MEHIS PILV

KOOSOLEKU PROTOKOLLIJA



ELAR EHA

AS Valga Group esindaja



JAAK RAUDSEPP

OÜ Metrostar esindja



MEHIS PILV



**THOMAS BJORN
WALDIN**

AS SILMET GRUPP

ÜLDKOOSOLEKU O T S U S

Seltsi 2003.a. majandusaasta aruande kinnitamine

Tallinnas, 19. mail 2004.a.

AS Silmet Grupp üldkoosolek o t s u s t a s:

1. Kinnitada Seltsi 2003.a. auditeeritud majandusaasta aruanne.
2. Jaotada kasum alljärgnevalt:
 - 2.1. eraldised reservkapitali 0 (null) krooni;
 - 2.2. eraldised teistesse reservidesse 0 (null) krooni;
 - 2.3. aktsionäride vahel jaotatav kasumiosa 20 000 000 (kakskümmend miljonit) krooni;
 - 2.4. jaotamata kasumiosa 61 160 000 (kuuskümmend üks miljonit ükssada kuuskümmend tuhat) krooni.
3. Aktsionäride vahel jaotatav kasumiosa maksta välja 2004.a. jooksul.

Otsus võeti vastu ühehäälselt.

koosoleku juhataja



MEHIS PILV

koosoleku protokollija



ELAR EHA

AS SILMET GRUPP

ÜLDKOOSOLEKU O T S U S

Seltsi 2004.a. majandusaasta audiitorite arvu määramine ja audiitorite nimetamine

Tallinnas, 19. mail 2004.a.

AS Silmet Grupp üldkoosolek o t s u s t a s:

1. Määrata Seltsi 2004.a. majandusaasta audiitorite arvuks 1 (üks);
2. Nimetada audiitoriks Urmas Kaarlep (isikukood: 36207100228, audiitori litsents nr. 53, AS Pricewaterhouse Coopers).

Otsus võeti vastu ühehäälselt.

koosoleku juhataja



MEHIS PILV

koosoleku protokollija



ELAR EHA