

**SAKU ÕLLETEHASE AS
VAHEARUANNE
2004. AASTA 3 KUU KOHTA**

**Saku Õlletehase AS põhitegevusalad:
lahjade alkoholsete jookide, mineraalvee ja
karastusjookide tootmine, jae- ja hulgimüük,
sisse- ja väljavedu**

**Majandusaasta algus: 01. jaanuar
Majandusaasta lõpp: 31. detsember**

**Audiitorid: Andres Root, Andris Jegers
KPMG Estonia**

Vahearuaande staatus: auditeerimata

**SAKU ÕLLETEHASE AS-i rekvisiidid:
Äriregistri kood 10030278
Saku alevik, Saku vald, Harjumaa 75501
Telefon: 650 8400
Fax: 650 8401
Elektronposti aadress: saku@pruul.ee
Interneti kodulehekülg: www.saku.ee**

Saku Õlletehase AS-i tegevust juhib neljaliikmeline juhatus eesotsas juhatuse esimehe Cardo Remmeliga.

SAKU ÕLLETEHASE AS
VAHEARUANNE 2004. AASTA 3 KUU KOHTA

Sisukord

1. Raamatupidamisaruanne	Lk. 3
Bilanss	Lk. 3
Kasumiaruanne	Lk. 4
Rahavoo aruanne	Lk. 5
Omakapitali muutuste aruanne	Lk. 6
Vahearuaude lisad	Lk. 6
Lisa 1. Arvestuspõhimõtete selgitus	Lk. 6
Lisa 2. Nõuded ostjate vastu	Lk. 7
Lisa 3. Mitmesugused nõuded ja ettemaksed	Lk. 7
Lisa 4. Varud	Lk. 7
Lisa 5. Muud pikaajalised nõuded	Lk. 8
Lisa 6. Materiaalne põhivara	Lk. 8
Lisa 7. Immateriaalne põhivara	Lk. 9
Lisa 8. Kapitali- ja kasutusrent	Lk. 10
Lisa 9. Finantsinstrumendid	Lk. 12
Lisa 10. Maksukohustused	Lk. 14
Lisa 11. Eraldised	Lk. 14
Lisa 12. Omakapital	Lk. 15
Lisa 13. Müügitulu jaotus	Lk. 15
Lisa 14. Tehingud ja saldod seotud osapooltega	Lk. 16
Lisa 15. Muud äritulud	Lk. 17
Lisa 16. Ärikulud	Lk. 18
Lisa 17. Finantstulud ja –kulud	Lk. 18
Lisa 18. Puhaskasum aktsia kohta, lahustatud puhaskasum aktsia kohta	Lk. 19
Lisa 19. Mitterahalised tehingud	Lk. 19
Lisa 20. Juhatuse deklaratsioon	Lk. 19
Lisa 21. Majandustegevuse ja –tulemi kommentaar	Lk. 19

1. Raamatupidamisaruanne

BILANSS

(tuhandetes)

	EEK			EUR		
	31.03.2004	31.03.2003	31.12.2003	31.03.2004	31.03.2003	31.12.2003
AKTIVA						
Raha ja pangakontod	13 689	2 938	22 023	875	188	1 408
Nõuded ostjate vastu (lisa 2)	33 429	23 834	35 308	2 136	1 523	2 256
Mitmesugused nõuded ja ettemaksed (lisa 3)	3 737	5 485	3 882	239	351	248
Varud (lisa 4)	120 790	125 102	113 652	7 719	7 995	7 264
KÄIBEVARA KOKKU	171 645	157 359	174 865	10 969	10 057	11 176
Põhivara						
Pikaajalised finantsinvesteeringud (lisa 9)	13 760	16 000	14 060	880	1 023	899
Pikaajalised nõuded (lisa 5)	36	76	45	2	5	3
Materiaalne põhivara (lisa 6)	246 831	251 064	245 843	15 776	16 046	15 712
Immateriaalne põhivara (lisa 7)	585	1 012	719	37	64	46
PÕHIVARA KOKKU	261 212	268 152	260 667	16 695	17 138	16 660
AKTIVA KOKKU	432 857	425 511	435 532	27 664	27 195	27 836
PASSIVA						
Lühiajalised kohustused						
Võlakohustused (lisa 8)	712	1 231	907	46	79	58
Võlad tarnijatele	17 699	15 530	12 226	1 131	992	782
Võlad ema- ja kontserni ettevõtetele (lisa 14)	980	8 806	4 600	63	562	294
Deposiidikohustus (lisa 4, 6)	22 713	26 830	29 209	1 451	1 715	1 867
Maksuvõlad (lisa 10)	15 559	19 005	15 809	994	1 215	1 010
Võlad töövõtjatele	2 460	3 170	4 288	157	202	274
Dividendivõlad		40 000			2 557	
Muud viitvõlad	5 641	4 954	1 599	361	317	102
Lühiajalised eraldised	149		373	10		24
LÜHIAJALISED KOHUSTUSED KOKKU	65 913	119 526	69 011	4 213	7 639	4 411
Pikaajalised võlakohustused						
Mittekonverteeritavad võlakohustused (lisa 8)	258	1 287	419	16	82	27
PIKAAJALISED VÕLAKOHUSTUSED KOKKU	258	1 287	419	16	82	27
Omakapital (lisa 12)						
Aktsiakapital	80 000	80 000	80 000	5 113	5 113	5 113
Reservkapital	8 000	8 000	8 000	511	511	511
Muud reservid	44 070	44 070	44 070	2 817	2 817	2 817
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	234 032	179 262	179 262	14 957	11 457	11 457
Jooksva aasta puhaskasum	584	-6 634	54 770	37	-424	3 500
OMAKAPITAL KOKKU	366 686	304 698	366 102	23 435	19 474	23 398
PASSIVA KOKKU	432 857	425 511	435 532	27 664	27 195	27 836

KASUMIARUANNE

(tuhandetes)

	jaanuar- märts 2004	EEK jaanuar- märts 2003	2003	jaanuar- märts 2004	EUR jaanuar- märts 2003	2003
Äritulud						
Müügitulu (lisa 13)	84 358	76 864	463 362	5 391	4 913	29 614
Muud äritulud (lisa 15)	82	191	736	5	12	47
Äritulud kokku	84 440	77 055	464 098	5 396	4 925	29 661
Ärikulud (lisa 16)						
Valmistoodangu- ja lõpetamata toodangu jääkide muutus	-6 820	-6 243	453	-436	-399	29
Kaubad, toore, materjal, teenused	41 014	33 694	185 104	2 621	2 154	11 830
Mitmesugused tegevuskulud	24 946	23 883	112 158	1 594	1 526	7 168
Tööjõukulud	13 162	12 489	52 091	841	798	3 329
Põhivara kulum	10 936	11 618	46 216	699	743	2 954
Muud ärikulud	720	354	4 688	46	22	300
Ärikulud kokku	83 958	75 795	400 710	5 365	4 844	25 610
ÄRIKASUM	482	1 260	63 388	31	81	4 051
Finantstulud ja -kulud (lisa 17)	102	-212	-936	6	-14	-60
JOOKSVA AASTA KASUM ENNE MAKSUSTAMIST	584	1 048	62 452	37	67	3 991
Tulumaks		7 682	7 682		491	491
JOOKSVA AASTA PUHASKASUM	584	-6 634	54 770	37	-424	3 500
Puhaskasum aktsia kohta (lisa 18)	0,07	-0,83	6,85	0,00	-0,05	0,44
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta (lisa 18)	0,07	-0,83	6,85	0,00	-0,05	0,44

RAHAVOO ARUANNE

(tuhandetes)

	jaanuar- märts 2004	EEK jaanuar- märts 2003	2003	jaanuar- märts 2004	EUR jaanuar- märts 2003	2003
Äritegevus						
Ärikasum	482	1 260	63 388	31	81	4 051
Korrigeerimised						
Põhivara kulum	10 936	11 618	46 216	699	743	2 954
Põhivara müügi ja mahakandmise tulem	108	-30	1 577	-1	-2	101
Pikaajalise nõude muutumine lühiajaliseks	9	22	53		1	3
Finantsinvesteeringu väärtuse muutus	-60	-60		4	-4	
Mitterahalised tulud (lisa 19)	-135			-9		
Mitterahalised kulud (lisa 19)	435		1 646	28		105
Varude saldo muutus	-7 138	-6 622	4 828	-455	-423	309
Nõuete saldo muutus	2 024	2 377	-7 494	129	152	-479
Lühiajaliste kohustuste muutus	-2 903	-504	-1 983	-186	-31	-127
Makstud intressid	-45	-153	-982	-3	-10	-63
Makstud ettevõtte tulumaks			-7 682			-491
Rahavoog äritegevusest	3 713	7 908	99 567	237	507	6 363
Investeermistegevus						
Põhivara soetamine	-11 890	-2 149	-34 539	-760	-137	-2 207
Põhivara müük		5	338			22
Tütarettevõtte likvideerimine			99			6
Saadud intressid	72	6	309	5		20
Rahavoog investeerimistegevusest	-11 818	-2 138	-33 793	-755	-137	-2 159
Finantseerimistegevus						
Makstud dividendid			-40 000			-2 557
Kapitalirendi põhiosa maksed (lisa 8)	-229	-302	-1 158	-15	-20	-73
Arvelduskrediit		-5 821	-5 821		-372	-372
Rahavoog finantseerimistegevusest	-229	-6 123	-46 979	-15	-392	-3 002
Rahavoog kokku	-8 334	-353	-18 795	-533	-22	1 202
Valuutakursside muutuste mõju		-5	-68			-4
Raha ja raha ekvivalentide muutus kokku	-8 334	-358	18 727	-533	-22	1 198
Raha perioodi alguses	22 023	3 296	3 296	1 408	210	210
Raha perioodi lõpus	13 689	2 938	22 023	875	188	1 408
Raha muutus	-8 334	-358	18 727	-533	-22	1 198

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

(tuhandetes EEK-des)	Aktiivkapital	Kohustuslik reservkapital	Muud reservid	Eelmiste perioodide jaotamata kasum	Aruandeaasta kasum	Omakapital kokku
1. jaanuar 2003	80 000	8 000	44 070	219 262	0	351 332
Väljakuulutatud dividendid				-40 000		-40 000
Aruandeaasta kasum					-6 634	-6 634
31. märts 2003	80 000	8 000	44 070	179 262	-6 634	304 698
1. jaanuar 2004	80 000	8 000	44 070	234 032	0	366 102
Aruandeaasta kasum					584	584
31. märts 2004	80 000	8 000	44 070	234 032	584	366 686

(tuhandetes EUR-des)	Aktiivkapital	Kohustuslik reservkapital	Muud reservid	Eelmiste perioodide jaotamata kasum	Aruandeaasta kasum	Omakapital kokku
1. jaanuar 2003	5 113	511	2 817	14 013	0	22 454
Väljakuulutatud dividendid				-2 556		-2 556
Aruandeaasta kasum					-424	-424
31. märts 2003	5 113	511	2 817	11 457	-424	19 474
1. jaanuar 2004	5 113	511	2 817	14 957	0	23 398
Aruandeaasta kasum					37	37
31. märts 2004	5 113	511	2 817	14 957	37	23 435

Aruandeperioodi jooksul ei kajastatud ühtegi tehingut ega seonduvaid tulusid-kulusid otse omakapitalis.

Vahearuaande lisad

Lisa 1. Arvestuspõhimõtete selgitus

2004.a. kolme kuu vahearuaande koostamisel on rakendatud samu arvestusmeetodeid ja –põhimõtteid, mille alusel koostati 2003. majandusaasta raamatupidamisaruanne. Ettevõtte vahearuaande on koostatud vastavalt Rahvusvaheliste Raamatupidamise Standardite Nõukogu (IASB) poolt väljatöötatud Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditele (IFRS) ja Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendustele ning on kooskõlas IAS 34-ga.

Lisa 2. Nõuded ostjate vastu

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	31.03.2004	31.03.2003	31.03.2004	31.03.2003
Ostjatelt laekumata arved	33 456	23 894	2 138	1 527
Moodustatud lootusetute nõuete reserv	-75	-75	-5	-5
Mahakantud lootusetud nõuded	48	31	3	2
Varem maha kantud laekunud lootusetud nõuded		-16		-1
Kokku	33 429	23 834	2 136	1 523

2004. aastal mahakantud lootusetute nõuete suhe ärituludesse moodustab 0,06%. Nõuete mahakandmisega seotud kulu kajastub kasumiaruandes ärikulude all real „Muud kulud“.

Lisa 3. Mitmesuugused nõuded ja ettemaksed

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	31.03.2004	31.03.2003	31.03.2004	31.03.2003
Nõuded teiste grupi ettevõtete vastu (lisa 14)	754	292	48	19
Muud lühiajalised nõuded	649	2 121	42	136
Käibemaksu ettemaks	1 085	838	69	53
Tulevaste perioodide kulud	1 249	2 234	80	143
Kokku	3 737	5 485	239	351

Lisa 4. Varud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	31.03.2004	31.03.2003	31.03.2004	31.03.2003
Tooraine ja materjal	25 177	29 048	1 609	1 856
Lõpetamata toodang	8 445	7 945	540	508
Valmistoodang	10 939	11 316	699	723
Müügiks ostetud kaubad	54 677	49 669	3 494	3 174
Ettemaksed tarnijatele	797	2 183	51	140
Ringlev taara klientide käes	20 755	24 941	1 326	1 594
Kokku	120 790	125 102	7 719	7 995

Varusid on 2004. aastal alla hinnatud ja maha kantud kogusummas 770 tuhat EEK (49 tuhat EUR) tulenevalt nende realiseerimismaksumuse langemisest alla soetusmaksumuse. Mahakandmisega seotud kulu kajastub kasumiaruandes ärikulude all real "Kaubad, toore, materjal, teenused". 2004. aasta 3 kuuga vähenesid varud võrreldes eelnenud aasta 3 kuuga 3,4%.

Alates 2003. aastast on bilansis kajastatud klientide käes oleva ringleva taara väärtus varude all, sellele vastav potentsiaalne tagasiostukohustus aga deposiidi-kohustuse all. Kuivõrd sama taara ringluses osalevad ka teised tootjad ja turustajad, siis puudub võimalus nende väärtuste täpseks määramiseks. Sellest tulenevalt põhinevad kajastatud väärtused vastava taara hinnangulisel ringluskiirusel.

Lisa 5. Muud pikaajalised nõuded

Pikaajalised nõuded summas 36 tuhat krooni (2 tuhat EUR) sisaldavad vara järelmaksuga müügist tekkinud nõudeid 1–le ettevõttele. Nimetatud tehingust tulenevate maksete tähtajad tulevastel perioodidel on järgmised:

Laekumine tähtajaga kuni 1 aasta – 36 tuhat EEK (2 tuhat EUR).

Lisa 6. Materiaalne põhivara

Põhivara liikumine 2004. aasta 3 kuuga

(tuhandetes EEK-des)	Maa	Hooned ja ehitised	Masined ja seadmed	Mootor-sõidukid	Arvutus-tehnika	Inventar	KEG vaadid	Vajja renditud vara	Kapitalirent	Ettemaks ja lõpetamata inv.	Kokku
Soetusmaksumus											
Algsaldo	3 186	128 258	254 989	7 559	3 915	62 217	6 058	4 065	4 269	22 316	496 832
Soetamine			86		97	1 158		775		9 774	11 890
Mahakandmine, rendilepingu lõpetamine									-555		-555
Lõppsaldo	3 186	128 258	255 075	7 559	4 012	63 375	6 058	4 840	3 714	32 090	508 167
Amortisatsioon											
Algsaldo	0	31 851	158 723	5 790	2 886	43 670	3 331	1 628	3 110	0	250 989
2004. aasta kulum		1 412	5 465	273	192	2 731	151	350	228		10 802
Mahakandmine, rendilepingu lõpetamine									-455		-455
Lõppsaldo	0	33 263	164 188	6 063	3 078	46 401	3 482	1 978	2 883	0	261 336
Jääkmaksumus											
Algsaldo	3 186	96 407	96 266	1 769	1 029	18 547	2 727	2 437	1 159	22 316	245 843
Lõppsaldo	3 186	94 995	90 887	1 496	934	16 974	2 576	2 862	831	32 090	246 831

(tuhandetes EUR-des)	Maa	Hooned ja ehitised	Masinad ja seadmed	Mootor-sõidukid	Arvutus-tehnika	Inventar	KEG vaadid	Välja renditud vara	Kapitalirent	Ettemaks ja lõpetamata inv.	Kokku
Soetusmaksumus											
Algsaldo	204	8 196	16 298	483	250	3 977	387	260	273	1 426	31 754
Soetamine			5		6	74		50		625	760
Mahakandmine, rendilepingu lõpetamine		-							-35		-35
Lõppsald	204	8 196	16 303	483	256	4 051	387	310	238	2 051	32 479
Amortisatsioon											
Algsaldo	0	2 036	10 144	372	185	2 790	212	104	199	0	16 042
2004. aasta kulum		90	349	17	12	175	10	22	15		690
Mahakandmine, rendilepingu lõpetamine									-29		-29
Lõppsald	0	2 126	10 493	389	197	2 965	222	126	185	0	16 703
Jääkmaksumus											
Algsald	204	6 160	6 154	111	65	1 187	175	156	74	1 426	15 712
Lõppsald	204	6 070	5 810	94	59	1 086	165	184	53	2 051	15 776

Välja renditud vara koosseisus on kasutusrendile antud HoReCa müügitegevust toetav baarimööbel. Kasutusrentidelt saadud renditulu 2004. aasta 3 kuuga oli 17 tuhat krooni (1 tuhat EUR).

31.03.2004 seisuga oli KEG vaate, mis on Saku Õlletehase materiaalne põhivara, klientide käes hoiul 1 958 tuhande krooni (125 tuhat EUR) väärtuses. Klientidelt vaatide tagatiseks saadud deposiidisummad on kajastatud bilansis deposiidi-kohustuse real.

Lisa 7. Immateriaalne põhivara

(tuhandetes)

	EEK 31.03.2004	EUR 31.03.2004
Soetusmaksumus		
Algsald	1 759	112
Soetamine	0	0
Lõppsald	1 759	112
Amortisatsioon		
Algsald	1 040	66
2004. aasta kulum	134	9
Lõppsald	1 174	75
Jääkmaksumus		
Algsald	719	46
Lõppsald	585	37

Immateriaalne põhivara koosneb tarkvarast, millel on äriks pikema-ajaliselt oluline tähendus ning mis on kohaldatud spetsiaalselt ettevõtte tingimustele. Immateriaalse põhivara amortisatsioon on kajastatud kasumiaruandes põhivara kulumi real.

Lisa 8. Kapitali- ja kasutusrent

Ettevõtte kui rendileandja

Kasutusrent

Saku Õlletehase AS on kasutusrendile andnud HoReCa müügitegevust toetava baarimööbli, mille soetusmaksumus on 4 840 tuhat krooni (309 tuhat EUR) ja mille jääkväärtus seisuga 31.03.2004 oli 2 862 tuhat krooni (183 tuhat EUR). 2004. aasta 3 kuuga saadud renditulu nimetatud varalt oli 17 tuhat krooni (1 tuhat EUR), mis kajastub kasumiaruandes real „Müügitulu“. Aruandeperioodi amortisatsioon oli 350 tuhat EEK (22 tuhat EUR) ning see on kajastatud põhivara kulumi real. Tulevaste perioodide renditulu jaguneb järgmiselt:

Maksetähtajaga kuni 1 aasta – 68 tuhat EEK (4 tuhat EUR);
1 – 4 aastat – 109 tuhat EEK (7 tuhat EUR).

Ettevõtte kui rentnik

Kapitalirent

Kapitalirendi tingimustel on kasutusel mootorsõidukeid 19 kapitalirendilepingu alusel, millest seisuga 31.03.2004 tulenev kapitalirendivõlgnevuse lühiajaline osa summas 712 tuhat EEK (46 tuhat EUR) on kajastatud bilansis real „Võlakohustused“ ning pikaajaline osa summas 258 tuhat EEK (16 tuhat EUR) real „Mittekonverteeritavad võlakohustused“.

Kõikide lepingute alusvaluutaks on euro, intressimäär on fikseeritud kogu lepingu kestvuse ajaks ning intressimäärad on vahemikus 7,0% kuni 8,7%. Rendilepingud ei sea piiranguid ettevõtte dividendi- ega finantseerimispoliitikale, lepingute lõppedes on ettevõttel eelisõigus objektiks olnud vara selle jääkväärtusega välja osta. Kapitalirendile võetud vara ei ole edasi antud allrendile.

MOOTORSÕIDUKITE KAPITALIRENT

(tuhandetes)

	EEK		EUR	
	31.03.2004	31.03.2003	31.03.2004	31.03.2003
Soetusmaksumus	3 714	5 438	238	348
Akumuleeritud kulum	2 883	3 116	185	199
Perioodi jooksul makstud põhiosa	229	302	15	20
Perioodi jooksul makstud intressid	46	88	3	5
Rendimaksete miinimumsumma	970	2 518	62	161
s.h. tähtajaga kuni 1 aasta	712	1 231	46	79
1 kuni 4 aastat	258	1 287	16	82
... s.h. põhiosa maksed	824	2 122	53	136
tähtajaga kuni 1 aasta	596	969	39	62
1 kuni 4 aastat	228	1 153	14	74
... s.h. intressimaksed	146	396	9	25
tähtajaga kuni 1 aasta	116	262	7	17
1 kuni 4 aastat	30	134	2	8

2004. aasta 3 kuu jooksul vähenes lõpetatud lepingutest tingituna renditud mootorsõidukite soetusmaksumus ja akumuleeritud kulum vastavalt 555 tuhande EEK (35 tuhande EUR) ja 455 tuhande EEK (29 tuhande EUR) võrra; 2004. aasta 3 kuu kulum moodustab 228 tuhat EEK (15 tuhat EUR) ja see kajastub kasumiaruandes põhivara kulumi real.

Kasutusrent

Aruandeperioodil on makstud ja kajastatud ärikuludes mootorsõidukite kuluna kasutusrendi makseid 39 rendilepingu alusel 736 tuhande EEK (47 tuhande EUR) suuruses summas ja tootmiseseadmete rendi kuluna makseid 2 rendilepingu alusel 140 tuhande EEK (9 tuhande EUR) suuruses summas.

KASUTUSRENT

(tuhandetes)

	EEK		EUR	
	31.03.2004	31.03.2003	31.03.2004	31.03.2003
Perioodi jooksul makstud rent	876	736	56	47
s.h. tootmiseseadmete tingimuslik rent	41	0	3	0
Rendimaksete miinimumsumma	7 043	3 366	450	215
s.h. tähtajaga kuni 1 aasta	2 477	1 195	158	76
1 kuni 5 aastat	4 566	2 171	292	139

Kõikide mootorsõidukite lepingute alusvaluutaks on euro. Lepingud ei sea piiranguid ettevõtte dividendi- ega finantseerimispoliitikale. Rendile võetud vara ei ole edasi antud allrendile.

Tootmiseseadmete rendilepingute alusvaluutaks on euro. Lepingud ei sea piiranguid ettevõtte dividendi- ega finantseerimispoliitikale. Rendile võetud vara ei ole edasi

antud allrendile. Nimetatud lepingutest üks sisaldab tingimuslikku renti, mis sõltub rendi objektiks oleva purgiliini seadme kasutusintensiivsusest.

Lisa 9. Finantsinstrumendid

(tuhandetes)

	Kogus 31.03.2004	Saldo soetus- maksumuses EEK (EUR) 31.12.2003	Lunastamine / väärtuse muutus EEK (EUR) 2003	Saldo soetus- maksumuses EEK (EUR) 31.03.2003	Osaluse %
AS Rocca al Mare Suurhall	22 nimelist B aktsiat	3 060 (196)		3 060 (196)	0,006
AS Rocca al Mare Suurhall	107 ühte liiki nimelist võlakirja	11 000 (703)	-300 (-19)	10 700 (684)	
Kokku		14 060 (899)	-300 (-19)	13 760 (880)	

Saku Õlletehase AS-i omanduses on 22 AS Rocca al Mare Suurhalli B aktsiat ja 107 võlakirja. Aktsiad ja võlakirjad on osa 10 aasta pikkusest koostöölepingust (lõpptähtajaga oktoober 2011), mille kohaselt kannab kompleks Saku Suurhalli nime ning tagab Saku Õlletehase AS-ile mitmeid olulisi õigusi müügi ja reklaami valdkondades.

Aktsiad on soetatud ülekursiga 149 900 EEK-i (9 580 EUR-i) aktsia kohta ning annavad õiguse kasutada ja käsutada suurhalli ühte looži kokkulepitud kohtade arvus ja tingimustel. Aktsiad ei anna õigust saada dividende. Kuivõrd AS-i Rocca al Mare Suurhall aktsiad on osa eelmainitud koostöölepingust ning neil puudub aktiivne järelturg, on aktsiad vastavalt IAS 39 alates 2003. aastast kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses. Korrigeerimise ulatuseks on 240 tuhat EEK (15 tuhat EUR) aastas, mis väljendab hinnanguliselt koostöölepingust saadavate hüvede jääkväärtuse kahanemist ajas. Korrigeerimisest tulenev kulu kajastatakse kasumiaruandes real „Finantskulud“.

AS Rocca al Mare Suurhalli ühe võlakirja nimiväärtus on 100 tuhat EEK (6 tuhat EUR). Võlakirjad on sihtotstarbelised ja kannavad alates 2003. aasta detsembrist intressi 5% jäägilt aasta baasil, võlakirjad kuuluvad lunastamisele koostöölepingu kestvuse jooksul. Kuna Saku Õlletehase AS hoiab võlakirju nende lunastustähtajani, siis vastavalt IAS 39 tuleb neid kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses, s.t. diskonteerituna vastavale instrumendile kohase määraga. Et hinnanguliselt on nominaalne intress ligilähedane vastavale diskontomäärale, on võlakirjad kajastatud 31.03.2004 seisuga koostatud bilansis nende nominaalväärtuses. Võlakirjade omamisega kaasneva krediidiriski vähendamiseks on kõik investeringuga seotud lepingud sõlmitud klausliga, et suurhalli omandisuhte võimalikul muutumisel lähevad lepingud üle uuele omanikule samadel tingimustel.

TULU TEENIVAD FINANTSVARAD JA INTRESSIKANDVAD FINANTSKOHUSTUSED

(tuhandetes EEK-des)

	31.03.2004					31.03.2003				
	Efektiivne intressimäär %	Maksetähtaeg				Efektiivne intressimäär %	Maksetähtaeg			
		Kuni 1 aasta	1 – 5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku		Kuni 1 aasta	1 – 5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Finantsvara										
Saku Suurhalli võlakirjad	5,00	1 400	5 600	3 700	10 700	0,0	1 600	5 600	5 400	12 600
Finantskohustused										
Sõidukite kapitalirent	8,2	712	258		970	8,2	1 231	1 287		2 518

(tuhandetes EUR-des)

	31.03.2004					31.03.2003				
	Efektiivne intressimäär %	Maksetähtaeg				Efektiivne intressimäär %	Maksetähtaeg			
		Kuni 1 aasta	1 – 5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku		Kuni 1 aasta	1 – 5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Finantsvara										
Saku Suurhalli võlakirjad	5,0	89	358	237	684	0,0	103	358	345	806
Finantskohustused										
Sõidukite kapitalirent	8,2	46	16		62	8,2	79	82		161

Krediidirisk, intressirisk ja valuutarisk on seotud ettevõtte tavapärase äritegevusega.

Krediidirisk

Ettevõttel on toimiv krediitipoliitika ning krediidiriski maandamisega tegeletakse pidevalt. Klientide maksevõimet kontrollitakse süstemaatiliselt, kõikidele klientidele on kehtestatud nii krediitilimiidid kui maksetähtajad.

Lühiajalised finantsinvesteeringud on lubatud likviidsetesse, investeerimisreitinguga kohalikesse ja välismaistesse rahaturuinstrumentidesse. Pikaajalisi finantsinvesteeringuid teostatakse juhul, kui see on vajalik põhitegevuse edendamiseks, konkreetse juhtumi puhul valitsevatest tingimustest lähtuvalt.

Bilansikuupäeva seisuga oli suurem krediidiriski kontsentratsioon seotud ettevõtte omanduses olevate AS Rocca al Mare Suurhall aktsiate ja võlakirjadega. Krediidiriski vähendamiseks on kõik investeeringuga seotud lepingud sõlmitud klausliga, et suurhalli omandisuhte võimalikul muutumisel lähevad lepingud üle uuele omanikule samadel tingimustel.

Intressirisk

Ettevõtte toetub reeglina oma tegevuse finantseerimisel omakapitalile. Äritegevuse hooajalisusest tingituna kasutatakse aeg-ajalt lühiajalisi võõrkapitali instrumente nagu arvelduskrediiti, lühiajalist laenu jms. Intressimäärad võivad olla nii fikseeritud kui ujuvad. Alates 2003. aastast on BBH grupi Balti riikide ettevõtted teinud aktiivset koostööd oma lühiajalise likviidsuse juhtimisel.

Võõrakapitali on kasutatud transpordivahendite ostu finantseerimisel kapitalirendiga. Rendilepingute alusvaluutaks on reeglina euro ning intressimäärad on fikseeritud kogu lepinguperioodi pikkuseks.

Kuna võõrkapitali osa kogu kapitalisstruktuuris on minimaalne, on ka seotud riskid minimaalsed ning neid pole maandatud.

Valuutarisk

Kuivõrd peaaegu kõik ettevõtte ostu- ja müügitehingud toimuvad Eesti kroonides, eurodes või viimasega seotud valuutades, on vajadus riskimaandamise instrumentide kasutamise järele minimaalne.

Õiglased väärtused

Finantsinstrumentide õiglased väärtused ei erine oluliselt nende bilansilistest väärtustest.

Lisa 10. Maksukohustused

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	31.03.2004	31.03.2003	31.03.2004	31.03.2003
Alkoholiaktsiis	11 296	7 678	722	491
Käibemaks	2 013	869	129	55
Üksikisiku tulumaks	754	1 005	48	64
Sotsiaalmaks	1 170	1 472	75	94
Tulumaks erisoodustustelt, ettevõtlusega mitteseotud kuludelt, vastuvõtukuludelt	239	197	15	13
Töötuskindlustusmaks	46	56	3	4
Pensionikindlustus	41	46	2	3
Dividendide tulumaks		7 682		491
Kokku	15 559	19 005	994	1 215

Lisa 11. Eraldised

(tuhandetes)	EEK	EUR
	2004	2004
31. detsember 2003	373	24
Aruandeperioodil moodustatud eraldised	0	0
Aruandeperioodil kasutatud eraldised	224	14
31. märts 2004	149	10
Lühiajaline osa	149	10

Eraldised sisaldavad tarbijakampaania auhindu.

Lisa 12. Omakapital

Saku Õlletehase AS-i aktsiakapital 80 miljonit EEK (5,113 miljonit EUR) koosneb 8 miljonist nimelisest aktsiast nimiväärtusega 10 EEK (0,64 EUR), mille eest on täielikult tasutud. Põhikirjajärgseks minimaalseks aktsiakapitali suuruseks on 8 miljonit aktsiat ehk 80 miljonit EEK (5,113 miljonit EUR) ning aktsiakapitali maksimaalseks suuruseks on 32 miljonit aktsiat ehk 320 miljonit EEK (20,45 miljonit EUR). Emiteeritud aktsiate arv aruandeperioodi jooksul ei muutunud. Aktsiate omanikel on õigus dividendidele, iga aktsia annab selle omanikule aktsionäride koosolekul ühe hääle. 2. aprillil 2004 peetud aktsionäride üldkoosolek kiitis heaks ettevõtte juhatuse ettepaneku kuulutada välja netodividendid 2003. majandusaasta eest kogusummas 40 miljonit EEK (2,6 mln EUR). Dividendid maksti välja 10. mail 2004.a. Seoses sellega kajastuvad eeltoodud tehingud II kvartali majandusaruandes.

Muude reservide all kajastatud 44 070 tuhat EEK (2 817 tuhat EUR) suurune summa on kasum 1992. aastal teostatud valuutakontode ja -nõuete ümberhindlusest Eesti Panga 01.01.1992 kursside järgi. Reservi kasutusotstarvet ei ole määratletud.

Aruandeperioodi jooksul ei kajastatud ühtegi tehingut ega seonduvaid tulusid-kulusid otse omakapitalis.

Lisa 13. Müügitulu jaotus

TOODETE, TEENUSTE LÕIKES

(tuhandetes)

	EEK		EUR	
	jaanuar- märts	jaanuar- märts	jaanuar- märts	jaanuar- märts
	2004	2003	2004	2003
Saku õlled	64 504	63 329	4 122	4 047
Importõlled	4 646	2 534	297	162
Saku mineraalvesi	512	305	33	20
Import mineraalvesi	3 742	3 689	239	236
Saku muud alkohoolsed joogid	5 524	2 868	353	183
Import muud alkohoolsed joogid	1 230		79	
Saku karastusjoogid	33		2	
Import karastusjoogid	3 440	3 098	220	198
Jäätmed	298	252	19	16
Teenused	255	493	16	32
Muud kaubad	174	296	11	19
Kokku	84 358	76 864	5 391	4 913

TURGUDE LÕIKES

(tuhandetes)

	EEK		EUR	
	jaanuar- märts	jaanuar- märts	jaanuar- märts	jaanuar- märts
	2004	2003	2004	2003
Eesti	75 400	71 129	4 819	4 546
Eksport (Leedu, Läti, Soome, USA, Jaapan)	8 958	5 735	572	367
Kokku	84 358	76 864	5 391	4 913

Lisa 14. Tehingud ja saldod seotud osapooltega

Saku Õlletehase AS on ostnud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	jaanuar- märts	jaanuar- märts	jaanuar- märts	jaanuar- märts
	2004	2003	2004	2003
A/O Aldaris	3 482	3 001	223	192
AB Svyturys-Utenos Alus	3 110	299	198	19
Baltic Beverages Holding AB	944	2 193	60	140
Baltic Beverages Eesti AS		23		1
Ringnes a.s.	311	524	20	34
Sinebrychoff OY	273		17	
OAO PBK Slavutich	6			
OAO PBK Baltika	527		34	
Hartwall AB OY	712	1 274	46	82
Carlsberg Breweries A/S	481	161	31	10
Kokku	9 846	7 475	629	478

Saku Õlletehase AS on müünud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	jaanuar- märts	jaanuar- märts	jaanuar- märts	jaanuar- märts
	2004	2003	2004	2003
A/O Aldaris	2 673	112	171	7
AB Svyturys-Utenos Alus	5 130	3 868	328	247
Carlsberg Breweries A/S	89		6	
Baltic Beverages Eesti AS	23	24	1	2
Kokku	7 915	4 004	506	256

Saku Õlletehase AS nõuete saldo seotud osapooltele

(tuhandetes)	EEK	EUR
	31.03.2004	31.03.2004
A/O Aldaris	520	33
AB Svyturys-Utenos Alus	136	9
Carlsberg Breweries A/S	89	5
Baltic Beverages Eesti AS	9	1
Kokku	754	48

Saku Õlletehase AS kohustuste saldo seotud osapoolte ees

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	31.03.2004		31.03.2004	
A/O Aldaris		378		24
AB Svyturys-Utenos Alus		136		9
Baltic Beverages Holding AB		381		24
Carlsberg Breweries A/S		85		6
Kokku		980		63

Saku Õlletehase AS-i müügikäibe moodustavad valmistoodangu müük, villimisteenus ja ruumide rent; ostukäibe moodustavad kauba, taara ning juhtimis- ja konsultatsiooniteenuste ostud. Toodangu ostu- ja müügitehingud seotud osapooltega on teostatud BBH kontserni siirdehindades.

Lisa 15. Muud äritulud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	jaanuar- märts	jaanuar- märts	jaanuar- märts	jaanuar- märts
	2004	2003	2004	2003
Kasum põhivara müügist		5		
Tulud nõuetelt	17	4	1	
Saadud intressid ja viivised	16	3	1	
Kindlustushüvitised	42	169	3	11
Kasum valuutakursside muutustest	7	10		1
Muud äritulud kokku	82	191	5	12

Lisa 16. Ärikuulud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	jaanuar- märts	jaanuar- märts	jaanuar- märts	jaanuar- märts
	2004	2003	2004	2003
Tooraine	12 774	11 164	816	714
Abimaterjalid	14 274	12 217	912	781
Importjoogid	7 355	4 617	470	295
Muud	6 611	5 696	423	364
Kaubad, toore, materjal, teenused kokku	41 014	33 694	2 621	2 154
Reklaam	7 862	8 935	502	571
Transpordi ja veovahendite kulud	7 269	6 462	465	413
Kanaliseerimine	1 104	1 385	71	89
Hoonete ja seadmete remont	1 149	672	73	43
Muud saadud teenused	5 519	3 865	352	247
Muud kulud	2 043	2 564	131	163
Mitmesugused tegevuskulud kokku	24 946	23 883	1 594	1 526
Tööjõukulud	9 819	9 275	627	593
Sotsiaalmaks	3 299	3 172	211	203
Töötuskindlustusmaks	44	42	3	2
Tööjõukulud kokku	13 162	12 489	841	798
Sponsorlus, vastuvõtukulud, põhitootmisega mitteseotud kulud	512	291	33	19
Tasutud intressid ja viivised	4			
Ringleva taara ost-müük	123	6	8	
Kahjum valuutakursside muutustest	81	57	5	3
Muud ärikuulud kokku	720	354	46	22

Lisa 17. Finantstulud ja -kulud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	jaanuar- märts	jaanuar- märts	jaanuar- märts	jaanuar- märts
	2004	2003	2004	2003
Intressitulu	207	6	13	
Finantstulud kokku	207	6	13	
Intressikulu	45	153	3	10
Valuutakursikulu		5		
Finantsinvesteeringu väärtuse muutus	60	60	4	4
Finantskulud kokku	105	218	7	14

Lisa 18. Puhaskasum aktsia kohta, lahustatud puhaskasum aktsia kohta

	EEK		EUR	
	31.03.2004	31.03.2003	31.03.2004	31.03.2003
Puhaskasum (tuhandetes)	584	-6 634	37	-424
Aktsiate arv	8 000 000	8 000 000	8 000 000	8 000 000
Puhaskasum aktsia kohta	0,07	-0,83	0,00	-0,05
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta	0,07	-0,83	0,00	-0,05

Puhaskasumit mõjutab olulisel määral dividendide tulumaks, mis tingituna aktsionäride üldkoosoleku erinevast ajastusest, kajastus 2003. aastal I kvartali majandusaruandes, 2004. aastal aga II kvartali majandusaruandes.

Lisa 19. Mitterahalised tehingud

Oluline mitterahaline tehing on ettevõtte omanduses olevate AS-i Rocca al Mare Suurhall võlakirjade tasaarveldamine suurhalli poolse nõudega Saku Õlletehase AS-i vastu, mis tuleneb ettevõtete vahel sõlmitud koostöölepingust ning mille sisuks on reklaamiteenuse osutamine. Jaanuar-märts 2004.a. oli tasaarveldatavaks summaks 435 tuhat EEK (28 tuhat EUR).

Lisa 20. Juhatuse deklaratsioon

Saku Õlletehase AS juhatus deklareerib oma vastutust lehekülgedel 1 kuni 20 toodud Saku Õlletehase AS 2004.a. 3 kuu vahearunde koostamise õigsuse eest ning kinnitab oma parimas teadmises, et:

- raamatupidamise vahearunde koostamisel rakendatud arvestusmeetodid on vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega;
- vahearuanne kajastab Saku Õlletehase AS-i finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid õigesti ja õiglaselt;
- kõik teadaolevad olulised asjaolud, mis on selgunud aruande valmimise kuupäevani, on vahearuandes nõuetekohaselt arvesse võetud ja esitatud;
- Saku Õlletehase AS on jätkuvalt tegutsev.

Majandustegevuse ja –tulemi kommentaar

Saku Õlletehas müüs 2004. aasta I kvartali jooksul 11,3 mln liitrit erinevaid jooke, mida on 1,8 miljonit liitrit ehk 18% enam kui 2003.a. vastaval ajaperioodil.

Ettevõtte äritulud moodustasid 84,4 mln EEK (5,4 mln EUR), mis on eelneva aastaga võrreldes 7,4 mln EEK (0,5 mln EUR) ehk 9,6% võrra enam. Käibe kasvu peamised allikad olid muud alkohoolsed joogid ja õlu. Kui aasta varem moodustas õlle müük I kvartalis kogu ettevõtte müügitulust 86% ja muud alkohoolsed joogid 4%, siis 2004.a. samal ajaperioodil olid vastavad näitajad 82% ning 8%. Saku Õlletehas on viimase aasta jooksul aktiivselt laienenud teiste jookide turgudel, suurendades hüppeliselt teiste alkohoolsete jookide nagu siider ja gin long drink osakaalu turul ning sisenedes limonaadi- ja kaljaturule.

Ettevõtte I kvartali ärikulud moodustasid 84,0 mln EEK (5,4 mln EUR), kasvades eelnenud aasta sama ajaperioodiga võrreldes 8,2 mln EEK (0,5 mln EUR) ehk 10,8%

võrra. Enim kasvasid kulud kaupadele, toormeile ja materjalile, seda peamiselt müügimahtude suurenemise tõttu. Samas on ühekordsetes pakendites müüdavate jookide (purk, PET) maht aastaga pea kahekordistunud ning seetõttu on suurenenud ka kulud nimetatud pakendite toorikutele.

Saku Õlletehase 2004.a. I kvartali puhaskasum moodustas 0,6 mln EEK (37 tuhat EUR), aasta varasema 6,6 mln EEK (0,4 mln EUR) suuruse puhaskahjumiga võrreldes. Taolise erinevuse allikaks on dividendidelt makstav tulumaks, mis kajastatakse kasumiaruandes dividendide väljakuulutamise kuul. Kui eelmine aasta toimus dividendide maksmise otsustanud aktsionäride üldkoosolek märtsis, siis 2004. aastal toimus see aprillis ning seetõttu kajastub ka 2004. aasta tulumaks II kvartali majandusaruandes. 2004. aasta esimese kvartaliga teenis ettevõtte ärikasumit 0,5 mln EEK (31 tuhat EUR), eelmise aasta samal ajaperioodil oli vastav näitaja 1,3 mln EEK (81 tuhat EUR).

Seoses joogitootmise hooajalisusega teenib ettevõtte suurema osa oma tuludest II ja III kvartalis.

Kuigi Eesti Õlletootjate Liidu andmetel kasvas õlleturg esimese kvartali jooksul mahuliselt ca 16% võrra, pärssis õlled tulupotentsiaali intensiivne konkurents kangete ja odavate õlled segmendis ning selle kategooria suurenemine koguturul tervikuna. Saku Õlletehase esimese kolme kuu akumulieeritud turuosa moodustas 42% kogu õlleturust, olles jätkuvalt turuliider. Ettevõtte 2003. aasta akumulieeritud turuosa moodustas samuti 42%.

Saku Õlletehase Kiss siidrisarja müük on esimese kolme kuu jooksul kolmekordistunud võrreldes eelmise aasta sama perioodiga tänu uute purgi- ja plastik-toodete turuletoomisele. Eesti siidriturg tervikuna on sama perioodi jooksul kasvanud 75% võrreldes eelmise aastaga. Käesoleva aasta esimeste kuudega on ettevõtte suurendanud oma turuosa 34%-ni, aastal 2003 moodustas Kiss 18% siidriturust.

Saku Õlletehas on perioodi jooksul kahekordistanud oma gin long dringi müügi, hõivates 21% gin long dringi turust. Eelmise aasta samal perioodil moodustas turuosa 9%.

Tänavu aasta esimeses kvartalis sõlmis Saku Õlletehas ja Soome õlleturu liider Sinebrychoff koostöökokkuleppe, mille kohaselt Sinebrychoff alustas alates maist põhibrändi Saku Originaal turustamist Soomes.

Saku Originaal on vastavalt kokkuleppele ühendatud Soome taaskasutatava pakendi süsteemiga. Eesmärgiks on müüa Soomes 2 miljonit liitrit Saku Originaali esimesel aastal.

Veebruaris alustas Saku Õlletehas esimese kodumaise õlletehasena rahvusvahelise õllemargi Carlsberg purgitoodete villimist Balti turu jaoks. Rahvusvahelise õllemargi lisamine Saku Õlletehase tootmisprotsessi tähendab kodumaise tehase lülitumist ülemaailmsesse Carlsbergi kvaliteedikontrolli süsteemi. Eestis villitud tootena tuuakse turule pooleliitrised purgiõlled, mille eesmärgiks on suurendada Carlsbergi müüki Eestis 1,2 miljoni liitri ni aastast, saavutades 25% kohalikust premium õlled turust ning eksportida täiendavalt Läti ja Leedu turule.

Saku Õlletehas viis tänavu aasta alguses lõpuni investeeringu plastikpudelis jookide villimisseadmesse eesmärgiga laiendada aktiivselt joogiturul laiemalt. Investeeringu kogumahuks oli 23 miljonit krooni. Ettevõttel on tänaseks klaaspudeli-, purgi-, vaadi- ja plastikpudelis toodete villimisseadmed.

SUHTARVUD	jaanuar- märts 2004	jaanuar- märts 2003
Ärikasumi marginaal (ärikasum / äritulud kokku)	0,6%	1,6%
Puhaskasumi marginaal (puhaskasum / äritulud kokku)	0,7%	-8,6%
Koguvara puhasrentaablus (puhaskasum / keskm. koguvamad)	0,1%	-1,5%
Omakapitali puhasrentaablus (puhaskasum / keskm. omakapital)	0,2%	-2,0%
Põhivara käibesiduvus (äritulud kokku / keskm. põhivarad)	0,3	0,3
Koguvama käibesiduvus (äritulud kokku / keskm. koguvamad)	0,2	0,2