

**SAKU ÕLLETEHASE AS
VAHEARUANNE
2004. AASTA 6 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
Faks: 650 8401
Elektronposti aadress: saku@pruul.ee
Interneti kodulehekülg: www.saku.ee**

**Saku Õlletehase AS-i tegevust juhib kolmeliikmeline juhatus eesotsas juhatuse
esimehe Cardo Rimmeliga.**

SAKU ÕLLETEHASE AS
VAHEARUANNE 2004. AASTA 6 KUU KOHTA

Sisukord

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

1. Raamatupidamisaruanne

BILANSS

(tuhandetes)

	EEK			EUR		
	30.06.2004	30.06.2003	31.12.2003	30.06.2004	30.06.2003	31.12.2003
AKTIVA						
Raha ja pangakontod	22 701	19 773	22 023	1 451	1 264	1 408
Nõuded ostjate vastu (lisa 2)	68 503	55 956	35 308	4 378	3 576	2 256
Mitmesugused nõuded ja ettemaksed (lisa 3)	9 456	7 137	3 882	604	456	248
Varud (lisa 4)	140 856	138 078	113 652	9 002	8 825	7 264
KÄIBEVARA KOKKU	241 516	220 944	174 865	15 435	14 121	11 176
Põhivara						
Pikaajalised finantsinvesteeringud (lisa 9)	13 460	16 000	14 060	860	1 023	899
Pikaajalised nõuded (lisa 5)	27	63	45	2	4	3
Materiaalne põhivara (lisa 6)	250 763	243 682	245 843	16 027	15 574	15 712
Immateriaalne põhivara (lisa 7)	455	979	719	29	62	46
PÕHIVARA KOKKU	264 705	260 724	260 667	16 918	16 663	16 660
AKTIVA KOKKU	506 221	481 668	435 532	32 353	30 784	27 836
PASSIVA						
Lühiajalised kohustused						
Võlakohustused (lisa 8)	531	1 232	907	34	79	58
Võlad tarnijatele	27 211	31 148	12 226	1 739	1 991	782
Võlad ema- ja kontserni ettevõtetele (lisa 14)	56 039	47 797	4 600	3 582	3 055	294
Deposiidikohustus (lisa 4, 6)	32 769	36 908	29 209	2 094	2 359	1 867
Maksuvõlad (lisa 10)	35 036	23 350	15 809	2 239	1 492	1 010
Võlad töövõtjatele	2 928	3 526	4 288	187	226	274
Dividendivõlad		6 894			441	
Muud viitvõlad	9 370		1 599	599		102
Lühiajalised eraldised	115	2 052	373	7	131	24
LÜHIAJALISED KOHUSTUSED KOKKU	163 999	152 907	69 011	10 481	9 774	4 411
Pikaajalised võlakohustused						
Mittekonverteeritavad võlakohustused (lisa 8)	58	981	419	4	62	27
PIKAAJALISED VÕLAKOHUSTUSED KOKKU	58	981	419	4	62	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	194 032	179 262	179 262	12 400	11 456	11 457
Jooksva aasta puhaskasum	16 062	16 448	54 770	1 027	1 051	3 500
OMAKAPITAL KOKKU	342 164	327 780	366 102	21 868	20 948	23 398
PASSIVA KOKKU	506 221	481 668	435 532	32 353	30 784	27 836

KASUMIARUANNE

(tuhandetes)

	jaanuar- juuni 2004	EEK jaanuar- juuni 2003	2003	jaanuar- juuni 2004	EUR jaanuar- juuni 2003	2003
Äritulud						
Müügitulu (lisa 13)	255 073	213 302	463 362	16 302	13 632	29 614
Muud äritulud (lisa 15)	144	321	736	9	20	47
Äritulud kokku	255 217	213 623	464 098	16 311	13 652	29 661
Ärikulud (lisa 16)						
Valmistoodangu- ja lõpetamata toodangu jääkide muutus	-10 870	-6 271	453	-694	-401	29
Kaubad, toore, materjal, teenused	118 814	85 637	185 104	7 593	5 473	11 830
Mitmesugused tegevuskulud	64 249	59 740	112 158	4 106	3 818	7 168
Tööjõukulud	29 472	25 302	52 091	1 884	1 617	3 329
Põhivara kulum	21 931	23 050	46 216	1 401	1 473	2 954
Muud ärikulud	1 459	1 206	4 688	93	77	300
Ärikulud kokku	225 055	188 664	400 710	14 383	12 057	25 610
ÄRIKASUM	30 162	24 959	63 388	1 928	1 595	4 051
Finantstulud ja -kulud (lisa 17)	-46	-829	-936	-3	-53	-60
JOOKSVA AASTA KASUM ENNE MAKSUSTAMIST	30 116	24 130	62 452	1 925	1 542	3 991
Tulumaks	14 054	7 682	7 682	898	491	491
JOOKSVA AASTA PUHASKASUM	16 062	16 448	54 770	1 027	1 051	3 500
Puhaskasum aktsia kohta (lisa 18)	2,01	2,06	6,85	0,13	0,13	0,44
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta (lisa 18)	2,01	2,06	6,85	0,13	0,13	0,44

II KVARTALI KASUMIARUANNE

(tuhandetes)

	EEK		EUR	
	II kvartal 2004	II kvartal 2003	II kvartal 2004	II kvartal 2003
Äritulud				
Müügitulu	170 715	136 438	10 911	8 719
Muud äritulud	62	130	4	8
Äritulud kokku	170 777	136 568	10 915	8 727
Ärikulud				
Valmistoodangu- ja lõpetamata toodangu jääkide muutus	-4 050	-28	-258	-2
Kaubad, toore, materjal, teenused	77 800	51 943	4 972	3 319
Mitmesugused tegevuskulud	39 303	35 857	2 512	2 292
Tööjõukulud	16 310	12 813	1 043	819
Põhivara kulum	10 995	11 432	702	730
Muud ärikulud	739	852	47	55
Ärikulud kokku	141 097	112 869	9 018	7 213
ÄRIKASUM	29 680	23 699	1 897	1 514
Finantstulud ja -kulud	-148	-617	-9	-39
II KVARTALI KASUM ENNE MAKSUSTAMIST	29 532	23 082	1 888	1 475
Tulumaks	14 054		898	
II KVARTALI PUHASKASUM	15 478	23 082	990	1 475
Puhaskasum aktsia kohta	1,93	2,89	0,12	0,18
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta	1,93	2,89	0,12	0,18

RAHAVOO ARUANNE

(tuhandetes)

	EEK			EUR		
	jaanuar-juuni 2004	jaanuar-juuni 2003	2003	jaanuar-juuni 2004	jaanuar-juuni 2003	2003
Äritegevus						
Ärikasum	30 162	24 959	63 388	1 928	1 595	4 051
Korrigeerimised						
Põhivara kulum	21 931	23 050	46 216	1 401	1 473	2 954
Põhivara müügi ja mahakandmise tulem	-109	-55	1 577	-8	-4	101
Pikaajalise nõude muutumine lühiajaliseks	18	35	53	1	2	3
Finantsinvesteeringu väärtuse muutus	-120	-121		-7	-7	
Mitterahalised tulud (lisa 19)	-266			-17		
Mitterahalised kulud (lisa 19)	866		1 646	55		105
Varude saldo muutus	-27 204	-19 598	4 828	-1 738	-1 253	309
Nõuete saldo muutus	-38 769	-31 397	-7 494	-2 478	-2 006	-479
Lühiajaliste kohustuste muutus	95 364	80 558	-1 983	6 094	5 149	-127
Makstud intressid	-301	-717	-982	-19	-46	-63
Makstud ettevõtte tulumaks	-14 054	-7 682	-7 682	-898	-491	-491
Rahavoog äritegevusest	67 518	69 032	99 567	4 314	4 412	6 363
Investeeringustegevus						
Põhivara soetamine	-26 964	-6 221	-34 539	-1 723	-398	-2 207
Põhivara müük	185	88	338	12	5	22
Tütarettevõtte likvideerimine			99			6
Saadud intressid	406	51	309	26	3	20
Rahavoog investeerimistegevusest	-26 373	-6 082	-33 793	-1 685	-390	-2 159
Finantseerimistegevus						
Makstud dividendid	-40 000	-40 000	-40 000	-2 556	-2 556	-2 556
Kapitalirendi põhiosa maksed (lisa 8)	-437	-610	-1 158	-28	-38	-74
Arvelduskrediit		-5 821	-5 821		-372	-372
Rahavoog finantseerimistegevusest	-40 437	-46 431	-46 979	-2 584	-2 966	-3 002
Rahavoog kokku	708	16 519	18 795	45	1 056	1 202
Valuutakursside muutuste mõju	-30	-42	-68	-2	-2	-4
Raha ja raha ekvivalentide muutus kokku	678	16 477	18 727	43	1 054	1 198
Raha perioodi alguses	22 023	3 296	3 296	1 408	210	210
Raha perioodi lõpus	22 701	19 773	22 023	1 451	1 264	1 408
Raha muutus	678	16 477	18 727	43	1 054	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
Väljamakstud dividendid				-40 000		-40 000
Aruandeaasta kasum					16 448	16 448
30. juuni 2003	80 000	8 000	44 070	179 262	16 448	327 780
1. jaanuar 2004	80 000	8 000	44 070	234 032	0	366 102
Väljamakstud dividendid				-40 000		-40 000
Aruandeaasta kasum					16 062	16 062
30. juuni 2004	80 000	8 000	44 070	194 032	16 062	342 164

(tuhandetes EUR-des)	Aktiivkapital	Kohustuslik reservkapital	Muud reservid	Eelmiste perioodide jaotamata kasum	Aruandeaasta kasum	Omakapital kokku
1. jaanuar 2003	5 113	511	2 817	14 012	0	22 453
Väljamakstud dividendid				-2 556		-2 556
Aruandeaasta kasum					1 051	1 051
30. juuni 2003	5 113	511	2 817	11 456	1 051	20 948
1. jaanuar 2004	5 113	511	2 817	14 956	0	23 397
Väljamakstud dividendid				-2 556		-2 556
Aruandeaasta kasum					1 027	1 027
30. juuni 2004	5 113	511	2 817	12 400	1 027	21 868

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

Vahearuande lisad

Lisa 1. Arvestuspõhimõtete selgitus

2004.a. kuue kuu vahearuande koostamisel on rakendatud samu arvestusmeetodeid ja –põhimõtteid, mille alusel koostati 2003. majandusaasta raamatupidamisaruanne. Ettevõtte vahearuande 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	
	30.06.2004	30.06.2003	30.06.2004	30.06.2003
Ostjatelt laekumata arved	68 587	56 074	4 384	3 584
Moodustatud lootusetute nõuete reserv	-150	-150	-10	-10
Mahakantud lootusetud nõuded	75	53	5	3
Varem maha kantud laekunud lootusetud nõuded	-9	-21	-1	-1
Kokku	68 503	55 956	4 378	3 576

2004. aastal mahakantud lootusetute nõuete suhe ärituludesse moodustab 0,03%. Nõuete mahakandmisega seotud kulu kajastub kasumiaruandes ärikulude all real „Muud kulud“.

Lisa 3. Mitmesuugused nõuded ja ettemaksud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	30.06.2004	30.06.2003	30.06.2004	30.06.2003
Nõuded teiste grupi ettevõtete vastu (lisa 14)	5 177	2 515	331	161
Muud lühiajalised nõuded	916	419	58	26
Käibemaksu ettemaks	720	1 640	46	105
Tulevaste perioodide kulud	2 643	2 563	169	164
Kokku	9 456	7 137	604	456

Lisa 4. Varud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	30.06.2004	30.06.2003	30.06.2004	30.06.2003
Tooraine ja materjal	34 216	33 873	2 187	2 165
Lõpetamata toodang	8 268	9 347	528	597
Valmistoodang	15 166	9 941	969	635
Müügiks ostetud kaubad	52 992	46 902	3 387	2 998
Ettemaksud tarnijatele	951	1 107	61	71
Ringlev taara klientide käes	29 263	36 908	1 870	2 359
Kokku	140 856	138 078	9 002	8 825

Varusid on 2004. aastal alla hinnatud ja maha kantud kogusummas 1 802 tuhat EEK (115 tuhat EUR) tulenevalt nende realiseerimismaksumuse langemisest alla soetusmaksumuse. Mahakandmisega seotud kulu kajastub kasumiaruandes ärikulude all real “Kaubad, toore, materjal, teenused”. 2004. aasta 6 kuuga kasvasid varud võrreldes eelnenud aasta 6 kuuga 2,1%.

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 27 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 – 27 tuhat EEK (2 tuhat EUR).

Lisa 6. Materiaalne põhivara

Põhivara liikumine 2004. aasta 6 kuuga

(tuhandetes EEK-des)	Maa	Hooned ja ehitised	Masinaid ja seadmed	Mootor-sõidukid	Arvutus-tehnika	Inventar	KEG vaadid	Välja renditud vara	Kapitalirent	Ettemaks ja lõpetamata inv.	Kokku
Soetusmaksumus											
Algsaldo 31.12.2003	3 186	128 258	254 989	7 559	3 915	62 217	6 058	4 065	4 269	22 316	496 832
Soetamine		835	6 635	415	446	4 284		951		13 398	26 964
Mahakandmine, rendilepingu lõpetamine			-440	-847					-1 018		-2 305
Lõppsaldo 30.06.2004	3 186	129 093	261 184	7 127	4 361	66 501	6 058	5 016	3 251	35 714	521 491
Amortisatsioon											
Algsaldo 31.12.2003	0	31 851	158 723	5 790	2 886	43 670	3 331	1 628	3 110	0	250 989
2004. aasta kulum		2 833	10 883	632	398	5 715	303	474	429		21 667
Mahakandmine, rendilepingu lõpetamine			-311	-847					-770		-1 928
Lõppsaldo 30.06.2004	0	34 684	169 295	5 575	3 284	49 385	3 634	2 102	2 769	0	270 728
Jääkmaksumus											
Algsaldo 31.12.2003	3 186	96 407	96 266	1 769	1 029	18 547	2 727	2 437	1 159	22 316	245 843
Lõppsaldo 30.06.2004	3 186	94 409	91 889	1 552	1 077	17 116	2 424	2 914	482	35 714	250 763

(tuhandetes EUR-des)	Maa	Hooned ja ehitised	Masinad ja seadmed	Mootor- sõidukid	Arvutus- tehnik	Inventar	KEG vaadid	Välja renditud vara	Kapitalirent	Ettemaks ja lõpetamata inv.	Kokku
Soetusmaksumus											
Algsaldo 31.12.2003	204	8 196	16 298	483	250	3 977	387	260	273	1 426	31 754
Soetamine		53	424	27	28	274		61		856	1 723
Mahakandmine, rendilepingu lõpetamine			-28	-54					-65		-147
Lõppsaldo 30.06.2004	204	8 249	16 694	456	278	4 251	387	321	208	2 282	33 330
Amortisatsioon											
Algsaldo 31.12.2003	0	2 036	10 144	372	185	2 790	212	104	199	0	16 042
2004. aasta kulum		181	696	40	25	365	19	30	28		1 384
Mahakandmine, rendilepingu lõpetamine			-20	-54					-49		-123
Lõppsaldo 30.06.2004	0	2 217	10 820	358	210	3 155	231	134	178	0	17 303
Jääkmaksumus											
Algsaldo 31.12.2003	204	6 160	6 154	111	65	1 187	175	156	74	1 426	15 712
Lõppsaldo 30.06.2004	204	6 032	5 874	98	68	1 096	156	187	30	2 282	16 027

Välja renditud vara koosseisus on kasutusrendile antud HoReCa müügitegevust toetav baarimööbel. Kasutusrendidelt saadud renditulu 2004. aasta 6 kuuga oli 35 tuhat krooni (2 tuhat EUR).

30.06.2004 seisuga oli KEG vaate, mis on Saku Õlletehase materiaalne põhivara, klientide käes hoiul 3 506 tuhande krooni (224 tuhat EUR) väärtuses. Klientidelt vaatide tagatiseks saadud deposiidisummad on kajastatud bilansis deposiidi-kohustuse real.

Lisa 7. Immateriaalne põhivara

(tuhandetes)

	EEK 30.06.2004	EUR 30.06.2004
Soetusmaksumus		
Algsaldo	1 759	112
Soetamine	0	0
Lõppsaldo	1 759	112
Amortisatsioon		
Algsaldo	1 040	66
2004. aasta kulum	264	17
Lõppsaldo	1 304	83
Jääkmaksumus		
Algsaldo	719	46
Lõppsaldo	455	29

Immateriaalne põhivara koosneb tarkvarast, millel on ärile 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 5 016 tuhat krooni (321 tuhat EUR) ja mille jääkväärtus seisuga 30.06.2004 oli 2 914 tuhat krooni (187 tuhat EUR). 2004. aasta 6 kuuga saadud renditulu nimetatud varalt oli 35 tuhat krooni (2 tuhat EUR), mis kajastub kasumiaruandes real „Müügitulu“. Aruandeperioodi amortisatsioon oli 474 tuhat EEK (30 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 – 91 tuhat EEK (6 tuhat EUR).

Ettevõtte kui rentnik

Kapitalirent

Kapitalirendi tingimustel on kasutusel mootorsõidukeid 18 kapitalirendilepingu alusel, millest seisuga 30.06.2004 tulenev kapitalirendivõlgnevuse lühiajaline osa summas 531 tuhat EEK (34 tuhat EUR) on kajastatud bilansis real „Võlakohustused“ ning pikaajaline osa summas 58 tuhat EEK (4 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	
	30.06.2004	30.06.2003	30.06.2004	30.06.2003
Soetusmaksumus	3 251	5 438	208	348
Akumuleeritud kulum	2 769	3 432	178	220
Perioodi jooksul makstud põhiosa	437	610	28	38
Perioodi jooksul makstud intressid	81	170	5	11
Rendimaksete miinimumsumma	589	2 213	38	141
s.h. tähtajaga kuni 1 aasta	531	1 232	34	79
1 kuni 4 aastat	58	981	4	62
... s.h. põhiosa maksed	496	1 880	32	120
tähtajaga kuni 1 aasta	446	968	29	62
1 kuni 4 aastat	50	912	3	58
... s.h. intressimaksed	93	333	6	21
tähtajaga kuni 1 aasta	85	264	5	17
1 kuni 4 aastat	8	69	1	4

2004. aasta 6 kuu jooksul vähenes lõpetatud lepingutest tingituna renditud mootorsõidukite soetusmaksumus ja akumuleeritud kulum vastavalt 1 018 tuhande EEK (65 tuhande EUR) ja 770 tuhande EEK (49 tuhande EUR) võrra; 2004. aasta 6 kuu kulum moodustab 429 tuhat EEK (28 tuhat EUR) ja see kajastub kasumiaruandes põhivara kulumi real.

Kasutusrent

Aruandeperioodil on makstud ja kajastatud ärikuudes mootorsõidukite kuluna kasutusrendi makseid 45 rendilepingu alusel 1 406 tuhande EEK (90 tuhande EUR) suuruses summas ja tootmiseseadmete rendi kuluna makseid 2 rendilepingu alusel 316 tuhande EEK (20 tuhande EUR) suuruses summas.

KASUTUSRENT

(tuhandetes)

	EEK		EUR	
	30.06.2004	30.06.2003	30.06.2004	30.06.2003
Perioodi jooksul makstud rent	1 722	1 398	110	89
s.h. tootmiseseadmete tingimuslik rent	124	0	8	0
Rendimaksete miinimumsumma	4 651	2 844	297	182
s.h. tähtajaga kuni 1 aasta	2 019	1 195	129	76
1 kuni 5 aastat	2 632	1 649	168	106

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

Tootmiseseadmete rendilepingute alusvaluutaks on euro. Lepingud ei sea piiranguid ettevõtte dividendi- ega finantseerimis-poliitikale. 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 30.06.2004	Saldo soetus- maksumuses EEK (EUR) 31.12.2003	Lunastamine / väärtuse muutus EEK (EUR) 2004	Saldo soetus- maksumuses EEK (EUR) 30.06.2004	Osaluse %
AS Rocca al Mare Suurhall	22 nimelist B aktsiat	3 060 (196)		3 060 (196)	0,006
AS Rocca al Mare Suurhall	104 ühte liiki nimelist võlakirja	11 000 (703)	-600 (-39)	10 400 (664)	
Kokku		14 060 (899)	-600 (-39)	13 460 (860)	

Saku Õlletehase AS-i omanduses on 22 AS Rocca al Mare Suurhalli B aktsiat ja 104 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 30.06.2004 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)

	30.06.2004					30.06.2003				
	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	3 400	10 400	0,0	1 600	5 600	5 400	12 600
Finantskohustused										
Sõidukite kapitalirent	8,2	531	58		589	8,2	1 232	981		2 213

(tuhandetes EUR-des)

	30.06.2004					30.06.2003				
	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	218	665	0,0	103	358	345	806
Finantskohustused										
Sõidukite kapitalirent	8,2	34	4		38	8,2	79	62		141

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 krediilimiidid 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.

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

Kuna võõrkapitali osa kogu kapitalisstruktuuris on suhteliselt väike, 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	
	30.06.2004	30.06.2003	30.06.2004	30.06.2003
Alkoholiaktsiis	21 541	15 210	1 376	972
Käibemaks	10 623	6 038	679	385
Üksikisiku tulumaks	984	698	63	45
Sotsiaalmaks	1 492	1 105	95	71
Tulumaks erisoodustustelt, ettevõtlusega mitteseotud kuludelt, vastuvõtukuludelt	279	228	18	15
Töötuskindlustusmaks	61	41	4	2
Pensionikindlustus	56	30	4	2
Kokku	35 036	23 350	2 239	1 492

Lisa 11. Eraldised

(tuhandetes)	EEK 2004	EUR 2004
31. detsember 2003	373	24
Aruandeperioodil moodustatud eraldised	0	0
Aruandeperioodil kasutatud eraldised	258	17
30. juuni 2004	115	7
Lühiajaline osa	115	7

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.

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-juuni 2004	jaanuar-juuni 2003	jaanuar-juuni 2004	jaanuar-juuni 2003
Saku õlled	194 471	174 255	12 429	11 137
Importõlled	13 340	5 867	852	375
Saku mineraalvesi	2 629	798	168	51
Import mineraalvesi	8 874	10 210	567	653
Saku muud alkohoolsed joogid	19 993	11 836	1 278	756
Import muud alkohoolsed joogid	2 308		148	
Saku karastusjoogid	3 332		213	
Import karastusjoogid	8 293	8 154	530	521
Jäätmed	640	549	41	35
Teenused	528	843	34	54
Muud kaubad	665	790	42	50
Kokku	255 073	213 302	16 302	13 632

TURGUDE LÕIKES

(tuhandetes)

	EEK		EUR	
	jaanuar-juuni 2004	jaanuar-juuni 2003	jaanuar-juuni 2004	jaanuar-juuni 2003
Eesti	223 322	192 716	14 273	12 316
Eksport (Leedu, Läti, Soome, USA, Jaapan)	31 751	20 586	2 029	1 316
Kokku	255 073	213 302	16 302	13 632

Lisa 14. Tehingud ja saldod seotud osapooltega

Saku Õlletehase AS on ostnud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	jaanuar-juuni	jaanuar-juuni	jaanuar-juuni	jaanuar-juuni
	2004	2003	2004	2003
A/O Aldaris	11 932	6 658	763	426
AB Svyturys-Utenos Alus	11 718	593	749	38
Baltic Beverages Holding AB	1 800	3 110	115	199
Baltic Beverages Holding OÜ		23		1
Ringnes a.s.	311	1 223	20	78
Sinebrychoff OY	273		17	
OAO PBK Slavutich	6			
OAO PBK Baltika	527		34	
Hartwall AB OY	2 132	1 888	136	121
Carlsberg Breweries A/S	524	161	33	10
Kokku	29 223	13 656	1 867	873

Saku Õlletehase AS on müünud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	jaanuar-juuni	jaanuar-juuni	jaanuar-juuni	jaanuar-juuni
	2004	2003	2004	2003
A/O Aldaris	7 869	594	503	38
AB Svyturys-Utenos Alus	12 909	8 369	825	535
Sinebrychoff OY	6 616		423	
OAO PBK Slavutich		6 200		396
Carlsberg Breweries A/S	210		13	
Baltic Beverages Holding OÜ	47	53	3	3
Kokku	27 651	15 216	1 767	972

Saku Õlletehase AS nõuete saldo seotud osapooltele

(tuhandetes)	EEK	EUR
	30.06.2004	30.06.2004
A/O Aldaris	681	44
AB Svyturys-Utenos Alus	1 543	98
Sinebrychoff OY	2 943	188
Carlsberg Breweries A/S		
Baltic Beverages Holding OÜ	10	1
Kokku	5 177	331

Saku Õlletehase AS kohustuste saldo seotud osapoolte ees

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	30.06.2004		30.06.2004	
A/O Aldaris		54 293		3 470
AB Svyturys-Utenos Alus		1 457		93
Baltic Beverages Holding AB		282		18
Carlsberg Breweries A/S		7		1
Kokku		56 039		3 582

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.

Lühiajalised kohustused A/O Aldarise ees sisaldavad lühiajalist laenukohustust 53 196 tuhat EEK (3 400 tuhat EUR) ja laenu intressikohustust 220 tuhat krooni (14 tuhat EUR).

Lisa 15. Muud äritulud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	jaanuar-juuni	jaanuar-juuni	jaanuar-juuni	jaanuar-juuni
	2004	2003	2004	2003
Kasum põhivara müügist	57	34	4	2
Tulud nõuetelt	11	11	1	1
Saadud intressid ja viivised	23	4	1	
Kindlustushüvitised	42	197	3	13
Kasum valuutakursside muutustest	11	54		3
Muud äritulud		21		1
Muud äritulud kokku	144	321	9	20

Lisa 16. Ärikuulud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	jaanuar- juuni	jaanuar- juuni	jaanuar- juuni	jaanuar- juuni
	2004	2003	2004	2003
Tooraine	36 695	28 305	2 345	1 809
Abimaterjalid	48 409	31 810	3 094	2 033
Importjoogid	18 426	11 699	1 177	748
Muud	15 284	13 823	977	883
Kaubad, toore, materjal, teenused kokku	118 814	85 637	7 593	5 473
Reklaam	24 728	25 066	1 580	1 602
Transpordi ja veovahendite kulud	17 868	16 009	1 142	1 023
Kanaliseatsioon	2 511	3 089	160	197
Hoonete ja seadmete remont	2 227	1 914	142	122
Muud saadud teenused	11 352	8 057	726	515
Muud kulud	5 563	5 605	356	359
Mitmesugused tegevuskulud kokku	64 249	59 740	4 106	3 818
Tööjõukulud	21 998	18 805	1 406	1 202
Sotsiaalmaks	7 375	6 414	471	410
Töötuskindlustusmaks	99	83	7	5
Tööjõukulud kokku	29 472	25 302	1 884	1 617
Sponsorlus, vastuvõtukulud, põhitootmisega mitteseotud kulud	996	907	64	58
Tasutud intressid ja viivised	7	6		
Ringleva taara ost-müük	329	179	21	11
Kahjum valuutakursside muutustest	127	114	8	8
Muud ärikuulud kokku	1 459	1 206	93	77

Lisa 17. Finantstulud ja -kulud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	jaanuar- juuni	jaanuar- juuni	jaanuar- juuni	jaanuar- juuni
	2004	2003	2004	2003
Intressitulu	406	51	26	3
Finantstulud kokku	406	51	26	3
Intressikulu	302	717	19	46
Valuutakursikulu	30	42	2	2
Finantsinvesteeringu väärtuse muutus	120	121	8	8
Finantskulud kokku	452	880	29	56

Lisa 18. Puhaskasum aktsia kohta, lahustatud puhaskasum aktsia kohta

	EEK		EUR	
	30.06.2004	30.06.2003	30.06.2004	30.06.2003
Puhaskasum (tuhandetes)	16 062	16 448	1 027	1 051
Aktsiate arv	8 000 000	8 000 000	8 000 000	8 000 000
Puhaskasum aktsia kohta	2,01	2,06	0,13	0,13
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta	2,01	2,06	0,13	0,13


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-juuni 2004.a. oli tasaarveldatavaks summaks 866 tuhat EEK (55 tuhat EUR).

Lisa 20. Juhatuse deklaratsioon

Saku Õlletehase AS juhatus deklareerib oma vastutust lehekülgedel 1 kuni 21 toodud Saku Õlletehase AS 2004.a. 6 kuu vahearuaude koostamise õigsuse eest ning kinnitab oma parimas teadmises, et:

- raamatupidamise vahearuaude koostamisel rakendatud arvestusmeetodid on vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega;
- vahearuaanne kajastab Saku Õlletehase AS-i finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid õigesti ja õiglaselt;
- kõik teadaolevad olulised asjaolud, mis on selgunud aruaude valmimise kuupäevani, on vahearuaandes nõuetekohaselt arvesse võetud ja esitatud;
- Saku Õlletehase AS on jätkuvalt gutsev.



Cardo Rimmel
juhatuse esimees



Tarmo Lehtmets
juhatuse liige



Jüri Jänese
juhatuse liige

Lisa 21. Majandustegevuse ja –tulemi kommentaar

Saku Õlletehas müüs 2004. aasta I poolaastaga 32,5 mln liitrit erinevaid jooke, mida on 6,3 miljonit liitrit ehk 24% enam kui 2003.a. vastaval ajaperioodil. Ettevõtte äritulud moodustasid 255,2 mln EEK (16,3 mln EUR), mis on eelneva aastaga võrreldes 41,6 mln EEK (2,7 mln EUR) ehk 19,5% võrra enam. Käibe kasvu peamised allikad olid õlu ja muud alkohoolsed joogid, samuti kasvas karastusjookide müük.

Saku Õlletehase õllemüük siseturul tõusis 14% võrreldes eelnenud aastaga ning on seotud eelkõige uute toodete turule toomise, turistide ostude ning odavamate kategooria plastikpakendis õlled mahu kasvuga. Ettevõtte on suurendanud perioodi jooksul oma turuosa premium õlled kategoorias tänu Carlsbergi purgitoodete edukale müügile ning Eesti esimese nisuõlle Saku Valge turule toomisele.

Eesti õlleturu kogumahuks 2004.a. I- poolaastal kujunes 52,5 miljonit liitrit, mis on 18% võrra suurem kui 2003.a. samal perioodil. Aasta jooksul on jõudsalt kasvanud odavamate ja kangete õlled osa koguturust, mis on osaliselt toimunud *mainstream* segmendi arvelt. Saku Õlletehase akumulieeritud turuosa moodustas 42,0%, olles turuliider.

Tugevat kasvu jätkasid ka siidriturg ja gin long dringi turg, mis suurenesid eelmise aasta esimese poolaastaga võrreldes vastavalt 50% ja 26%. Perioodi jooksul kahekordistas Saku oma siidrisarja Kiss müüki ning ligemale kolmekordistas Saku gin long dringi müüki seoses uute toodete ja pakendite turule toomisega.

Alates 1. maist on Saku Originaali edasimüüjaks Soomes Sinebrychoff, mis on tõstnud ettevõtte eksporti Soome suunal.

Ettevõtte I poolaasta ärikulud moodustasid 225,1 mln EEK (14,4 mln EUR), kasvades eelnenud aasta sama ajaperioodiga võrreldes 36,4 mln EEK (2,3 mln EUR) ehk 19,3% võrra. Enim kasvasid kulud kaupadele, toormele ja materjalile, seda peamiselt tänu müügi- ja tootmismahude suurenemisele. Siinjuures on ühekordses pakendis (PET, purk) müüdavate toodete kogumaht aastaga kahekordistunud, mistõttu kulud nimetatud pakendite toorikutele on üheks suuremaks kasvuallikaks.

2004. aasta esimese poolaastaga teenis ettevõtte ärikasumit 30,2 mln EEK (1,9 mln EUR), mis on 5,2 mln EEK (333 tuhat EUR) rohkem kui aasta varem samal ajal. Saku Õlletehase 2004.a. I poolaasta puhaskasum moodustas 16,1 mln EEK (1,0 mln EUR), aasta varasema 16,4 mln EEK (1,1 mln EUR) suuruse puhaskasumiga võrreldes.

SUHTARVUD	jaanuar- juuni 2004	jaanuar- juuni 2003
Ärikasumi marginaal (ärikasum / äritulud kokku)	11,8%	11,7%
Puhaskasumi marginaal (puhaskasum / äritulud kokku)	6,3%	7,7%
Koguvara puhasrentaablus (puhaskasum / keskm. koguvamad)	3,4%	3,6%
Omakapitali puhasrentaablus (puhaskasum / keskm. omakapital)	4,5%	4,8%
Põhivara käibesiduvus (äritulud kokku / keskm. põhivarad)	1,0	0,8
Koguvara käibesiduvus (äritulud kokku / keskm. koguvamad)	0,5	0,5