

**SAKU ÕLLETEHASE AS
VAHEARUANNE
2004. AASTA 9 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 Remmeliga.

SAKU ÕLLETEHASE AS
VAHEARUANNE 2004. AASTA 9 KUU KOHTA

Sisukord

1. Raamatupidamisaruanne	Lk. 3
Bilanss	Lk. 3
Kasumiaruanne	Lk. 4
III 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 ettemaksud	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		
	30.09.2004	30.09.2003	31.12.2003	30.09.2004	30.09.2003	31.12.2003
AKTIVA						
Raha ja pangakontod	21 018	21 036	22 023	1 343	1 344	1 408
Nõuded ostjate vastu (lisa 2)	36 506	32 642	35 308	2 333	2 086	2 256
Mitmesugused nõuded ja ettemaksud (lisa 3)	7 813	13 026	3 882	499	833	248
Varud (lisa 4)	130 168	133 218	113 652	8 319	8 514	7 264
KÄIBEVARA KOKKU	195 505	199 922	174 865	12 494	12 777	11 176
Põhivara						
Pikaajalised finantsinvesteeringud (lisa 9)	13 160	15 999	14 060	841	1 023	899
Pikaajalised nõuded (lisa 5)	18	54	45	1	4	3
Materiaalne põhivara (lisa 6)	246 611	234 861	245 843	15 762	15 010	15 712
Immateriaalne põhivara (lisa 7)	342	863	719	22	55	46
PÕHIVARA KOKKU	260 131	251 777	260 667	16 626	16 092	16 660
AKTIVA KOKKU	455 636	451 699	435 532	29 120	28 869	27 836
PASSIVA						
Lühiajalised kohustused						
Võlakohustused (lisa 8)	420	1 057	907	27	68	58
Võlad tarnijatele	11 602	19 046	12 226	742	1 217	782
Võlad ema- ja kontserni ettevõtetele (lisa 14)	9 272	918	4 600	593	59	294
Deposiidikohustus (lisa 4, 6)	31 719	34 656	29 209	2 026	2 215	1 867
Maksuvõlad (lisa 10)	21 036	14 874	15 809	1 344	951	1 010
Võlad töövõtjatele	2 999	3 761	4 288	192	240	274
Muud viitvõlad	7 672	9 975	1 599	491	638	102
Lühiajalised eraldised (lisa 11)	336	2 190	373	21	140	24
LÜHIAJALISED KOHUSTUSED KOKKU	85 056	86 477	69 011	5 436	5 528	4 411
Pikaajalised võlakohustused						
Mittekonverteeritavad võlakohustused (lisa 8)		631	419		40	27
PIKAAJALISED VÕLAKOHUSTUSED KOKKU		631	419		40	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	44 478	53 259	54 770	2 843	3 404	3 500
OMAKAPITAL KOKKU	370 580	364 591	366 102	23 684	23 301	23 398
PASSIVA KOKKU	455 636	451 699	435 532	29 120	28 869	27 836

KASUMIARUANNE

(tuhandetes)

	EEK			EUR		
	jaanuar- september 2004	jaanuar- september 2003	2003	jaanuar- september 2004	jaanuar- september 2003	2003
Äritulud						
Müügitulu (lisa 13)	416 027	370 023	463 362	26 589	23 648	29 614
Muud äritulud (lisa 15)	554	396	736	35	25	47
Äritulud kokku	416 581	370 419	464 098	26 624	23 673	29 661
Ärikulud (lisa 16)						
Valmistoodangu- ja lõpetamata toodangu jääkide muutus	-7 581	-6 748	453	-484	-432	29
Kaubad, toore, materjal, teenused	188 962	147 609	185 104	12 077	9 434	11 830
Mitmesugused tegevuskulud	96 596	91 268	112 158	6 173	5 833	7 168
Tööjõukulud	44 237	38 105	52 091	2 827	2 435	3 329
Põhivara kulum	32 749	34 330	46 216	2 093	2 194	2 954
Muud ärikulud	2 953	3 857	4 688	189	246	300
Ärikulud kokku	357 916	308 421	400 710	22 875	19 710	25 610
ÄRIKASUM	58 665	61 998	63 388	3 749	3 963	4 051
Finantstulud ja -kulud (lisa 17)	-133	-1 057	-936	-8	-68	-60
JOOKSVA AASTA KASUM ENNE MAKSUSTAMIST	58 532	60 941	62 452	3 741	3 895	3 991
Tulumaks	14 054	7 682	7 682	898	491	491
JOOKSVA AASTA PUHASKASUM	44 478	53 259	54 770	2 843	3 404	3 500
Puhaskasum aktsia kohta (lisa 18)	5,56	6,66	6,85	0,36	0,43	0,44
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta (lisa 18)	5,56	6,66	6,85	0,36	0,43	0,44

III KVARTALI KASUMIARUANNE

(tuhandetes)

	EEK		EUR	
	III kvartal 2004	III kvartal 2003	III kvartal 2004	III kvartal 2003
Äritulud				
Müügitulu	160 954	156 721	10 287	10 016
Muud äritulud	410	75	26	5
Äritulud kokku	161 364	156 796	10 313	10 021
Ärikulud				
Valmistoodangu- ja lõpetamata toodangu jääkide muutus	3 289	-477	210	-31
Kaubad, toore, materjal, teenused	70 148	61 972	4 484	3 961
Mitmesugused tegevuskulud	32 347	31 528	2 067	2 015
Tööjõukulud	14 765	12 803	943	818
Põhivara kulum	10 818	11 280	692	721
Muud ärikulud	1 494	2 651	96	169
Ärikulud kokku	132 861	119 757	8 492	7 653
ÄRIKASUM	28 503	37 039	1 821	2 368
Finantstulud ja -kulud	-87	-228	-5	-15
III KVARTALI PUHASKASUM	28 416	36 811	1 816	2 353
Puhaskasum aktsia kohta	3,55	4,60	0,23	0,29
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta	3,55	4,60	0,23	0,29

RAHAVOO ARUANNE

(tuhandetes)

	EEK			EUR		
	jaanuar- september 2004	jaanuar- september 2003	2003	jaanuar- september 2004	jaanuar- september 2003	2003
Äritegevus						
Ärikasum	58 665	61 998	63 388	3 749	3 963	4 051
Korrigeerimised						
Põhivara kulum	32 749	34 330	46 216	2 093	2 194	2 954
Põhivara müügi ja mahakandmise tulem	-329	1 490	1 577	-21	95	101
Pikaajalise nõude muutumine lühiajaliseks	27	44	53	2	2	3
Finantsinvesteeringu väärtuse muutus	-180	-181		-11	-11	
Mitterahalised tulud (lisa 19)	-393			-27		
Mitterahalised kulud (lisa 19)	1 293		1 646	83		105
Varude saldo muutus	-16 516	-14 738	4 828	-1 055	-942	309
Nõuete saldo muutus	-5 129	-13 972	-7 494	-328	-893	-479
Lühiajaliste kohustuste muutus	16 532	14 303	-1 983	1 056	914	-127
Makstud intressid	-509	-1 000	-982	-33	-64	-63
Makstud ettevõtte tulumaks	-14 054	-7 682	-7 682	-898	-491	-491
Rahavoog äritegevusest	72 156	74 592	99 567	4 610	4 767	6 363
Investeeringustegevus						
Põhivara soetamine	-33 517	-10 383	-34 539	-2 142	-663	-2 207
Põhivara müük	406	123	338	26	8	22
Tütarettevõtte likvideerimine			99			6
Saadud intressid	622	192	309	40	12	20
Rahavoog investeeringustegevusest	-32 489	-10 068	-33 793	-2 076	-643	-2 159
Finantseerimistegevus						
Makstud dividendid	-40 000	-40 000	-40 000	-2 556	-2 556	-2 556
Kapitalirendi põhiosa maksed (lisa 8)	-606	-895	-1 158	-39	-58	-74
Arvelduskrediit		-5 821	-5 821		-372	-372
Rahavoog finantseerimistegevusest	-40 606	-46 716	-46 979	-2 595	-2 986	-3 002
Rahavoog kokku	-939	17 808	18 795	-61	1 138	1 202
Valuutakursside muutuste mõju	-66	-68	-68	-4	-4	-4
Raha ja raha ekvivalentide muutus kokku	-1 005	17 740	18 727	-65	1 134	1 198
Raha perioodi alguses	22 023	3 296	3 296	1 408	210	210
Raha perioodi lõpus	21 018	21 036	22 023	1 343	1 344	1 408
Raha muutus	-1 005	17 740	18 727	-65	1 134	1 198

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

(tuhandetes EEK-des)	Aktiivkapital	Kohustuslik reservikapital	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					53 259	53 259
30. september 2003	80 000	8 000	44 070	179 262	53 259	364 591
1. jaanuar 2004	80 000	8 000	44 070	234 032	0	366 102
Väljamakstud dividendid				-40 000		-40 000
Aruandeaasta kasum					44 478	44 478
30. september 2004	80 000	8 000	44 070	194 032	44 478	370 580

(tuhandetes EUR-des)	Aktiivkapital	Kohustuslik reservikapital	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					3 404	3 404
30. september 2003	5 113	511	2 817	11 456	3 404	23 301
1. jaanuar 2004	5 113	511	2 817	14 956	0	23 397
Väljamakstud dividendid				-2 556		-2 556
Aruandeaasta kasum					2 843	2 843
30. september 2004	5 113	511	2 817	12 400	2 843	23 684

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

Vahearuande lisad

Lisa 1. Arvestuspõhimõtete selgitus

2004.a. üheksa 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	
	30.09.2004	30.09.2003	30.09.2004	30.09.2003
Ostjatelt laekumata arved	36 625	33 547	2 341	2 144
Moodustatud lootusetute nõuete reserv	-200	-1 342	-13	-86
Mahakantud lootusetud nõuded	92	466	6	30
Varem maha kantud laekunud lootusetud nõuded	-11	-29	-1	-2
Kokku	36 506	32 642	2 333	2 086

2004. aastal mahakantud lootusetute nõuete suhe ärituludesse moodustab 0,02%. Nõuete mahakandmisega seotud kulu kajastub kasumiaruandes ärikulude all real „Muud kulud“.

Lisa 3. Mitmesuugused nõuded ja ettemaksed

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	30.09.2004	30.09.2003	30.09.2004	30.09.2003
Nõuded teiste grupi ettevõtete vastu (lisa 14)	1 539	6 592	98	421
Muud lühiajalised nõuded	3 190	2 490	204	159
Käibemaksu ettemaks	254	1 419	16	91
Tulevaste perioodide kulud	2 830	2 525	181	162
Kokku	7 813	13 026	499	833

Lisa 4. Varud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	30.09.2004	30.09.2003	30.09.2004	30.09.2003
Tooraine ja materjal	32 079	28 219	2 050	1 803
Lõpetamata toodang	8 146	7 579	521	484
Valmistoodang	11 999	12 186	767	779
Müügiks ostetud kaubad	48 549	49 865	3 103	3 187
Ettemaksed tarnijatele	273	713	17	46
Ringlev taara klientide käes	29 122	34 656	1 861	2 215
Kokku	130 168	133 218	8 319	8 514

Varusid on 2004. aastal alla hinnatud ja maha kantud kogusummas 3 234 tuhat EEK (207 tuhat EUR) tulenevalt nende realiseerimismaksumuse langemisest alla soetusmaksumuse. Mahakandmisega seotud kulu kajastub kasumiaruandes ärikulude all real "Kaubad, toore, materjal, teenused".

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 18 tuhat krooni (1 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 – 18 tuhat EEK (1 tuhat EUR).

Lisa 6. Materiaalne põhivara

Põhivara liikumine 2004. aasta 9 kuuga

(tuhandetes EEK-des)	Maa	Hooned ja ehitised	Masinaid ja seadmed	Mootor-sõidukid	Arvutus-tehnika	Inventar	KEG vaadid	Väija 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	8 317	533	451	4 279		3 206		15 896	33 517
Mahakandmine, rendilepingu lõpetamine			-440	-1 774	-37				-2 007		-4 258
Lõppsaldo 30.09.2004	3 186	129 093	262 866	6 318	4 329	66 496	6 058	7 271	2 262	38 212	526 091
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		4 262	15 534	915	719	8 737	454	1 182	569		32 372
Mahakandmine, rendilepingu lõpetamine			-311	-1 774	-37				-1 759		-3 881
Lõppsaldo 30.09.2004	0	36 113	173 946	4 931	3 568	52 407	3 785	2 810	1 920	0	279 480
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 30.09.2004	3 186	92 980	88 920	1 387	761	14 089	2 273	4 461	342	38 212	246 611

(tuhandetes EUR-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	204	8 196	16 298	483	250	3 977	387	260	273	1 426	31 754
Soetamine		53	532	34	29	273		205		1 016	2 142
Mahakandmine, rendilepingu lõpetamine			-28	-113	-2				-128		-271
Lõppsaldo 30.09.2004	204	8 249	16 802	404	277	4 250	387	465	145	2 442	33 625
Amortisatsioon											
Algsaldo 31.12.2003	0	2 036	10 144	372	185	2 790	212	104	199	0	16 042
2004. aasta kulum		272	993	59	46	558	29	76	36		2 069
Mahakandmine, rendilepingu lõpetamine			-20	-113	-2				-113		-248
Lõppsaldo 30.09.2004	0	2 308	11 117	318	229	3 348	241	180	122	0	17 863
Jääkmaksumus											
Algsaldo 31.12.2003	204	6 160	6 154	111	65	1 187	175	156	74	1 426	15 712
Lõppsaldo 30.09.2004	204	5 941	5 685	86	48	902	146	285	23	2 442	15 762

Välja renditud vara koosseisus on kasutusrendile antud HoReCa müügitegevust toetav baarimööbel. Kasutusrentidelt saadud renditulu 2004. aasta 9 kuuga oli 57 tuhat krooni (4 tuhat EUR).

30.09.2004 seisuga oli KEG vaate, mis on Saku Õlletehase materiaalne põhivara, klientide käes hoiul 2 597 tuhande krooni (166 tuhat EUR) väärtuses. Klientidelt vaatide tagatiseks saadud deposiidisummad on kajastatud bilansis deposiidi-kohustuse real.

Lisa 7. Immateriaalne põhivara

(tuhandetes)

	EEK 30.09.2004	EUR 30.09.2004
Soetusmaksumus		
Algsaldo	1 759	112
Soetamine	0	0
Lõppsaldo	1 759	112
Amortisatsioon		
Algsaldo	1 040	66
2004. aasta kulum	377	24
Lõppsaldo	1 417	90
Jääkmaksumus		
Algsaldo	719	46
Lõppsaldo	342	22

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 7 271 tuhat krooni (465 tuhat EUR) ja mille jääkväärtus seisuga 30.09.2004 oli 4 461 tuhat krooni (285 tuhat EUR). 2004. aasta 9 kuuga saadud renditulu nimetatud varalt oli 57 tuhat krooni (4 tuhat EUR), mis kajastub kasumiaruandes real „Müügitulu“. Aruandeperioodi amortisatsioon oli 1 182 tuhat EEK (76 tuhat EUR) ning see on kajastatud põhivara kulumi real. Tulevaste perioodide renditulu jaguneb järgmiselt:

- Maksetähtajaga kuni 1 aasta – 83 tuhat EEK (5 tuhat EUR);
- 1 – 4 aastat – 221 tuhat EEK (14 tuhat EUR).

Ettevõtte kui rentnik

Kapitalirent

Kapitalirendi tingimustel on kasutusel mootorsõidukeid 8 kapitalirendilepingu alusel, millest seisuga 30.09.2004 tulenev kapitalirendivõlgnevuse lühiajaline osa summas 420 tuhat EEK (27 tuhat EUR) on kajastatud bilansis real „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	
	30.09.2004	30.09.2003	30.09.2004	30.09.2003
Soetusmaksumus	2 262	4 748	145	303
Akumuleeritud kulum	1 920	3 240	122	207
Perioodi jooksul makstud põhiosa	606	895	39	58
Perioodi jooksul makstud intressid	109	240	7	15
Rendimaksete miinimumsumma	420	1 688	27	108
s.h. tähtajaga kuni 1 aasta	420	1 057	27	68
1 kuni 4 aastat		631		40
... s.h. põhiosa maksed	385	1 424	25	91
tähtajaga kuni 1 aasta	385	864	25	55
1 kuni 4 aastat		560		36
... s.h. intressimaksed	35	264	2	17
tähtajaga kuni 1 aasta	35	193	2	13
1 kuni 4 aastat		71		4

2004. aasta 9 kuu jooksul vähenes lõpetatud lepingutest tingituna renditud mootorsõidukite soetusmaksumus ja akumuleeritud kulum vastavalt 2 007 tuhande EEK (128 tuhande EUR) ja 1 759 tuhande EEK (113 tuhande EUR) võrra; 2004. aasta 9 kuu kulum moodustab 569 tuhat EEK (36 tuhat EUR) ja see kajastub kasumiaruandes põhivara kulumi real.

Kasutusrent

Aruandeperioodil on makstud ja kajastatud ärikuudes mootorsõidukite kuluna kasutusrendi makseid 45 rendilepingu alusel 2 177 tuhande EEK (139 tuhande EUR) suuruses summas ja tootmiseseadmete rendi kuluna makseid 2 rendilepingu alusel 499 tuhande EEK (32 tuhande EUR) suuruses summas.

KASUTUSRENT

(tuhandetes)

	EEK		EUR	
	30.09.2004	30.09.2003	30.09.2004	30.09.2003
Perioodi jooksul makstud rent	2 676	2 204	171	141
s.h. tootmiseseadmete tingimuslik rent	345	0	22	0
Rendimaksete miinimumsumma	3 554	2 038	227	130
s.h. tähtajaga kuni 1 aasta	1 709	1 195	109	76
1 kuni 5 aastat	1 845	843	118	54

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 30.09.2004	Saldo soetus- maksumuses EEK (EUR) 31.12.2003	Lunastamine / väärtuse muutus EEK (EUR) 2004	Saldo soetus- maksumuses EEK (EUR) 30.09.2004	Osaluse %
AS Rocca al Mare Suurhall	22 nimelist B aktsiat	3 060 (196)		3 060 (196)	0,006
AS Rocca al Mare Suurhall	101 ühte liiki nimelist võlakirja	11 000 (703)	-900 (-58)	10 100 (645)	
Kokku		14 060 (899)	-900 (-58)	13 160 (841)	

Saku Õlletehase AS-i omanduses on 22 AS Rocca al Mare Suurhalli B aktsiat ja 101 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 30.09.2004 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)

	30.09.2004					30.09.2003				
	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	1 500	5 600	3 000	10 100	0,0	1 699	5 600	5 400	12 699
Finantskohustused										
Sõidukite kapitalirent	8,2	420			420	8,2	1 057	631		1 688

(tuhandetes EUR-des)

	30.09.2004					30.09.2003				
	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	95	358	192	645	0,0	109	358	345	812
Finantskohustused										
Sõidukite kapitalirent	8,2	27			27	8,2	68	40		108

Krediidirisk, intressirisk ja valuutarisk on seotud ettevõtte tavapärase äritegevusega.

Krediidirisk

Ettevõttel on toimiv krediidipoliitika ning krediidiriski maandamisega tegeletakse pidevalt. Klientide maksevõimet kontrollitakse süstemaatiliselt, kõikidele klientidele on kehtestatud nii krediidilimiidid 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 kapitalistruktuuris 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	
	30.09.2004	30.09.2003	30.09.2004	30.09.2003
Alkoholiaktsiis	13 494	11 370	862	727
Käibemaks	5 526	1 505	353	96
Üksikisiku tulumaks	666	640	43	41
Sotsiaalmaks	1 055	978	67	63
Tulumaks erisoodustustelt, ettevõtlusega mitteseotud kuludelt, vastuvõtukuludelt	217	319	14	20
Töötuskindlustusmaks	42	35	3	2
Pensionikindlustus	36	27	2	2
Kokku	21 036	14 874	1 344	951

Lisa 11. Eraldised

(tuhandetes)	EEK	EUR
	2004	2004
31. detsember 2003	373	24
Aruandeperioodil moodustatud eraldised	270	17
Aruandeperioodil kasutatud eraldised	307	20
30. september 2004	336	21
Lühiajaline osa	336	21

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 tuhande 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- september 2004	jaanuar- september 2003	jaanuar- september 2004	jaanuar- september 2003
Saku õlled	311 938	299 269	19 936	19 127
Importõlled	21 641	9 555	1 383	611
Saku mineraalvesi	3 894	1 266	249	81
Import mineraalvesi	14 733	17 862	941	1 141
Saku muud alkohoolsed joogid	39 109	25 088	2 500	1 603
Import muud alkohoolsed joogid	3 767		241	
Saku karastusjoogid	3 794		242	
Import karastusjoogid	13 923	13 859	890	886
Jäätmed	885	790	57	50
Teenused	920	994	59	63
Muud kaubad	1 423	1 340	91	86
Kokku	416 027	370 023	26 589	23 648

TURGUDE LÕIKES

(tuhandetes)

	EEK		EUR	
	jaanuar- september 2004	jaanuar- september 2003	jaanuar- september 2004	jaanuar- september 2003
Eesti	367 155	333 446	23 465	21 311
Eksport (Leedu, Läti, Soome, USA, Jaapan)	48 872	36 577	3 124	2 337
Kokku	416 027	370 023	26 589	23 648

Lisa 14. Tehingud ja saldod seotud osapooltega

Saku Õlletehase AS on ostanud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	jaanuar- september	jaanuar- september	jaanuar- september	jaanuar- september
	2004	2003	2004	2003
A/O Aldaris	16 623	10 846	1 062	693
AB Svyturys-Utenos Alus	14 125	2 055	903	131
Baltic Beverages Holding AB	2 645	3 955	169	253
Baltic Beverages Holding OÜ	18	23	1	1
Ringnes a.s.	311	118	20	8
Sinebrychoff OY	317		20	
OAO PBK Slavutich	6			
OAO PBK Baltika	527		34	
Hartwall AB OY	2 451	2 792	157	178
Carlsberg Breweries A/S	1 027	348	66	22
Kokku	38 050	20 137	2 432	1 286

Saku Õlletehase AS on müünud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	jaanuar- september	jaanuar- september	jaanuar- september	jaanuar- september
	2004	2003	2004	2003
A/O Aldaris	11 714	1 610	749	103
AB Svyturys-Utenos Alus	18 972	14 727	1 213	941
Sinebrychoff OY	10 761		688	
OAO PBK Slavutich		14 715		940
Carlsberg Breweries A/S	463		29	
Baltic Beverages Holding OÜ	69	76	4	5
Kokku	41 979	31 128	2 683	1 989

Saku Õlletehase AS nõuete saldo seotud osapooltele

(tuhandetes)	EEK	EUR
	30.09.2004	30.09.2004
A/O Aldaris	334	21
AB Svyturys-Utenos Alus	132	8
Sinebrychoff OY	820	52
Carlsberg Breweries A/S	243	16
Baltic Beverages Holding OÜ	10	1
Kokku	1 539	98

Saku Õlletehase AS kohustuste saldo seotud osapoolte ees

(tuhandetes)	EEK	EUR
	30.09.2004	30.09.2004
A/O Aldaris	239	15
AB Svyturys-Utenos Alus	7 845	502
Baltic Beverages Holding AB	563	36
Sinebrychoff OY	625	40
Kokku	9 272	593

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 AB Svyturys-Utenos Aluse ees sisaldavad lühiajalist laenukohustust 7 823 tuhat EEK (500 tuhat EUR) ja laenu intressikohustust 7 tuhat krooni (0,45 tuhat EUR).

Lisa 15. Muud äritulud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	jaanuar- september	jaanuar- september	jaanuar- september	jaanuar- september
	2004	2003	2004	2003
Kasum põhivara müügist	406	51	26	3
Tulud nõuetelt	15	15	1	1
Saadud intressid ja viivised	24	6	1	
Kindlustushüvitised	42	197	3	13
Kasum valuutakursside muutustest	16	75	1	5
Muud äritulud	51	52	3	3
Muud äritulud kokku	554	396	35	25

Lisa 16. Ärikulud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	jaanuar- september	jaanuar- september	jaanuar- september	jaanuar- september
	2004	2003	2004	2003
Tooraine	56 233	46 416	3 594	2 967
Abimaterjalid	76 976	59 458	4 920	3 800
Importjoogid	30 724	19 484	1 963	1 245
Muud	25 029	22 251	1 600	1 422
Kaubad, toore, materjal, teenused kokku	188 962	147 609	12 077	9 434
Reklaam	36 223	35 162	2 315	2 247
Transpordi ja veovahendite kulud	29 323	26 583	1 874	1 699
Kanaliseatsioon	4 237	4 704	271	301
Hoonete ja seadmete remont	3 752	2 763	240	176
Muud saadud teenused	14 124	13 830	902	884
Muud kulud	8 937	8 226	571	526
Mitmesugused tegevuskulud kokku	96 596	91 268	6 173	5 833
Tööjõukulud	33 025	28 343	2 111	1 811
Sotsiaalmaks	11 062	9 636	707	616
Töötuskindlustusmaks	150	126	9	8
Tööjõukulud kokku	44 237	38 105	2 827	2 435
Kahjum põhivara müügist, mahakandmisest	128	1 592	8	102
Sponsorlus, vastuvõtukulud, põhitootmisega mitteseotud kulud	2 090	1 614	134	103
Tasutud intressid ja viivised	9	14	1	1
Ringleva taara ost-müük	563	418	36	26
Kahjum valuutakursside muutustest	163	219	10	14
Muud ärikulud kokku	2 953	3 857	189	246

Lisa 17. Finantstulud ja -kulud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	jaanuar- september	jaanuar- september	jaanuar- september	jaanuar- september
	2004	2003	2004	2003
Intressitulu	622	192	40	12
Finantstulud kokku	622	192	40	12
Intressikulu	509	1 000	33	64
Valuutakursikulu	66	68	4	4
Finantsinvesteeringu väärtuse muutus	180	181	11	12
Finantskulud kokku	755	1 249	48	80

Lisa 18. Puhaskasum aktsia kohta, lahustatud puhaskasum aktsia kohta

	EEK		EUR	
	30.09.2004	30.09.2003	30.09.2004	30.09.2003
Puhaskasum (tuhandetes)	44 478	53 259	2 843	3 404
Aktsiate arv	8 000 000	8 000 000	8 000 000	8 000 000
Puhaskasum aktsia kohta	5,56	6,66	0,36	0,43
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta	5,56	6,66	0,36	0,43

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 - september 2004.a. oli tasaarveldatavaks summaks 1 293 tuhat EEK (83 tuhat EUR).

Lisa 20. Juhatusdeklaratsioon

Saku Õlletehase AS juhatuse deklaratsioon oma vastutusest lehekülgedel 1 kuni 21 toodud Saku Õlletehase AS 2004.a. 9 kuu vaearuande koostamise õigsuse eest ning kinnitab oma parimas teadmises, et:

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



Cardo Remmel
juhatuse esimees



Marko Loos
juhatuse liige



Tarmo Lehtmets
juhatuse liige

Lisa 21. Majandustegevuse ja –tulemi kommentaar

Saku Õlletehas müüs 2004. aasta 9 kuuga 52,7 mln liitrit erinevaid jooke, mida on 7,8 miljonit liitrit ehk 17% enam kui 2003.a. vastaval ajaperioodil. Ettevõtte äritulud moodustasid 416,6 mln EEK (26,6 mln EUR), mis on eelneva aastaga võrreldes 46,2 mln EEK (3,0 mln EUR) ehk 12,5% võrra enam. Käibe kasvu peamised allikad olid õlu ja muud alkohoolsed joogid, samuti kasvas karastusjookide müük. Samas pärssis oluliselt müügi kasvu äärmiselt kehv ilm jookide müügi tippaajal, s.o. suvel. Samuti piiras turistide poolt kaasaostetavate koguste müügimahtu Soome jaekaubanduses valitsev terav konkurents, mis on viinud sealsed kauplused hinnasõjani ning õlled hindu oluliselt langetanud.

Eesti Õlletootjate Liidu andmetel kasvas kogu Eesti õlleturg esimese 9 kuuga ca 12% võrra, siinjuures Saku Õlletehase akumulieeritud turuosa moodustas 41,8% võrreldes aasta varasema 42,7% suuruse osaga. Turul tervikuna on tõusnud odava ning kange õlle segmentid, mis on plastikpudeli turule tulekuga oluliselt odavnenud ning aasta jooksul seeläbi oma osa koguturust jõudsalt kasvatanud.

Hoolimata odava- ja kange õlle osakaalu suurenemisest koguturul, on Saku suurendanud oma turuosa premium õlled segmentis. Tõus on seotud eelkõige Carlsbergi õllemargiga, mis on tõusnud perioodi jooksul 5% premium õlled turul ning mille olulise mahu annavad Saku Õlletehases villitud purgiõlled.

Alates 1. maist on Saku Originaali edasimüüja Soome õlletehas Sinebrychoff, mis on neljakordistanud Saku õlled eksporti Soome suunal võrreldes eelmise aasta sama perioodiga.

Ettevõtte on perioodi jooksul laiendanud teiste jookide turgudel läbi toote- ja pakendiarenduse. Tugevat kasvu jätkasid ka siidriturg ja *gin long drink* turg, mis suurenesid eelmise aasta sama perioodiga võrreldes vastavalt 37% ja 13% võrra. Samal ajal kasvatas Saku Õlletehas oma osa siidriturust 25% pealt möödunud aastal 34% peale 2004. aastal ja oma turuosa *gin long drink* turust 13% pealt 23% peale.

Ettevõtte 9 kuu ärikulud moodustasid 357,9 mln EEK (22,9 mln EUR), kasvades eelnenud aasta sama ajaperioodiga võrreldes 49,5 mln EEK (3,2 mln EUR) ehk 16,0% võrra. Enim kasvasid kulud kaupadele, toormele ja materjalile, seda tänu müügi- ja tootmismahude suurenemisele. Siinjuures on ühekordses pakendis (PET, purk) müüdavate toodete kogumaht aastaga pea kahekordistunud, mistõttu kulud nimetatud pakendite toorikutele on üheks suuremaks kasvuallikaks. Seoses tegevusmahude suurenemisega, on kasvanud ka kulud transpordile ning töäjõule.

2004. aasta esimese 9 kuuga teenis ettevõtte ärikasumit 58,7 mln EEK (3,7 mln EUR), mis on 3,3 mln EEK (333 tuhat EUR) vähem kui aasta varem samal ajal. Kasumi kahanemise taga on tugev hinnakonkurents ja odavamate segmentide kasv turul tervikuna, samuti erakordselt halvad ilmaolud suvisel müügiperioodil. Saku Õlletehase 2004.a. 9 kuu puhaskasum moodustas 44,5 mln EEK (2,8 mln EUR), aasta varasema 53,2 mln EEK (3,4 mln EUR) suuruse puhaskasumiga võrreldes. Puhaskasumi kujunemist mõjutas ka väljamakstud dividendidelt tasutud tulumaks, mis käesoleval aastal oli võrreldes eelmise aastaga pea kahekordne, kuivõrd enne tulumaksureformi tasutud tulumaksu reservi jääk kasutati lõplikult ära 2003.a. dividendide väljamaksmisel.

SUHTARVUD

jaanuar- september 2004	jaanuar- september 2003
-------------------------------	-------------------------------

Ärikasumi marginaal (ärikasum / äritulud kokku)	14,1%	16,7%
Puhaskasumi marginaal (puhaskasum / äritulud kokku)	10,7%	14,4%
Koguvara puhasrentaablus (puhaskasum / keskm. kogugarad)	10,0%	12,1%
Omakapitali puhasrentaablus (puhaskasum / keskm. omakapital)	12,1%	14,9%
Põhivara käibesiduvus (äritulud kokku / keskm. põhivarad)	1,6	1,4
Koguvara käibesiduvus (äritulud kokku / keskm. kogugarad)	0,9	0,8