



Aktsiaselts Kalev

Reg. nr.: 10000952

**Aadress: Põrguvälja tee 6, Lehmja, Rae vald
Harjumaa 75 301**

Üldtelefon: 6 077 710

Üldfaks: 6 077 725

E-post: kalev@kalev.ee

<http://www.kalev.ee>

9 KUU VAHEARUANNE

Perioodi algus 1.07.2003

Perioodi lõpp 31.03.2004

Põhitegevusala: igat liiki kondiitritoodete, s.h. pooltoodete tootmine, hulgi- ja jaekaubandus, eksport ja import. Kinnisvara arendus, haldus, üürimine ja rentimine, ost ja müük

SISUKORD

1. Kommentaar majandustulemustele	Lk. 2
2. Raamatupidamisaruanne	Lk. 4
Bilanss	Lk. 5
Kasumiaruanne	Lk. 7
Rahavoogude aruanne	Lk. 9
Omakapitali muutuste aruanne	Lk. 11
Arvestuspõhimõtted	Lk. 12
Lisad	Lk. 14

1. KOMMENTAAR MAJANDUSTULEMUSTELE

AS Kalevi konsolideeritud realiseerimise netokäive 2003/2004. majandusaasta esimesel üheksal kuul ulatus 332,2 miljoni kroonini (21,2 miljoni euron), kasvades võrrelduna möödunud majandusaasta sama perioodiga 24% võrra. Vaadeldaval perioodil teenis ettevõtte 22 miljonit krooni (1,4 miljonit eurot) konsolideeritud puhaskasumit, mis on 22% võrra rohkem kui 2002/2003. majandusaasta esimesel üheksal kuul.

AS Kalevi konsolideeritud realiseerimise netokäibe kasvule aitasid kaasa uue tütaretevõtte AS Kalev Jõhvi Tootmine (endine AS Järle) lisandumine AS-i Kalev gruppi alates 2004. aasta algusest. Samuti kahe teise tütaretevõtte – AS Kalev Paide Tootmine ja AS Kalev Real Estate Company (AS Kalev REC) käibekasv vaadeldaval perioodil.

AS Kalevi 2003/2004. majandusaasta esimese üheksa kuu konsolideeritud puhaskasumi suurenemist võrrelduna möödunud majandusaasta sama perioodiga mõjutasid muust äritegevusest saadud tulud. Põhitegevus, s.o. kondiitritoodete tootmine ning müük on stabiliseerunud pärast ettevõtte kolimist uude tehasehonesse majandusaasta I kvartalis ning tootmise käivitamisest tingitud esialgsete raskuste ületamist. Ettevõtte jätkab fokuseeritud ja järjepidevat tööd põhitegevuse kasumlikkuse suurendamiseks.

Samas kallineb AS-i Kalev peamise tooraine – suhkru – hind seoses Eesti saamisega Euroopa Liidu liikmeks ligikaudu 9 krooni võrra kilogrammilt, mis põhjustab ettevõttele hinnanguliselt ligikaudu 37 miljonit kroonini ulatuva aastase lisakulu.

Ettevõtte üldhalduskulude kasvule vaadeldaval perioodil avaldas samuti mõju AS Kalevi kolimine uude tehasehonesse. Üldhalduskuludes sisalduvad tootmiseseadmete kolimise, montaaži ning tootmise käivitamisega seotud ühekordsed kulud summas 15,2 miljonit krooni (0,97 miljonit eurot).

Ettevõtte muud äritulud vaadeldaval perioodil sisaldavad Pärnu mnt 139 kinnistu 18070/52410 suuruse mõttelise osa võlaõigusliku müügilepinguga kokku lepitud tagasiostuõigusest loobumise tasu summas 30 miljonit krooni (1,9 miljonit eurot).

AS Kalevi kondiitritoodete kogumüük 2003/2004. majandusaasta üheksal esimesel kuul ulatus ligi 6000 tonnini, kasvades eelnenud aasta sama perioodiga võrreldes 9% võrra. Kogumüügi kasvu tingis peamiselt küpsiste ja pagaritoodete lisandumine ettevõtte tooteportfelli 2004. aasta alguses.

Kondiitritoodete kogumüügist moodustas 76% müük koduturul ning 24% eksport. Vaadeldaval perioodil olid Kalevi peamisteks ekspordiriikideks jätkuvalt Läti ja Ukraina. Lisaks nimetatud riikidele eksportis Kalev oma tooteid Venemaale, Skandinaaviamaadesse ning Ameerika Ühendriikidesse.

AS Kalevi turundus- ja müügitegevuse põhirõhk 2003/2004. majandusaasta esimesel kuul kuul oli suunatud peamiselt jõulumüügi ettevalmistamisele ning edukale läbiviimisele.

Läbi aegade suurima, rohkem kui 50 nimetusest koosnenud jõulutoodete kollektiooni lansseeris AS Kalev oktoobris. Seejuures laiendas ettevõtte oma tootevalikut uudsete toodete – piparkookide ning alkoholivaba glögiga. Ettevõtte jõulumüüki toetas temaatiline reklaamikampaania erinevates meediakanalites. Kokku realiseeris AS Kalev 520 tonni jõulutoodangut. Aasta varem ulatus ettevõtte jõulumaiustuste müük üle 450 tonni.

Vaadeldava majandusaasta esimesel poolaastal tõi ettevõtte uue tootena turule ka iiristest ja maisipulkadest koosneva Mõnusa Maiuse, mis tunnistati Eesti Toiduainetööstuse Liidu konkursil Eesti Parimaks Kondiitritooteks 2003. Lisaks lansseeriti eksportturgudele suunatud uute lisanditega Bitter šokolaadid ning müügiks tax-free süsteemis šokolaadid The Sealords ning Mermaid.

2003/2004. majandusaasta III kvartalis keskendus ettevõtte sõbrapäeva ja kevadpühade tooteportfelli lansseerimisele ning müügile. Uute toodetena jõudsid turule kompvekkikarbid Coco, metsapähkli Maiuspala, Magus Mäng, Kuldne Kalev ja vanillimaitseline Souffle. Lisaks sellele kompvekkide Ooops! tooteperekonna laiendusena banaani- ja piparmündimaitseelised Ooopsid!.

Uuringufirma AC Nielsen Eesti jaekaubanduse uuringu andmetel ulatus AS Kalevi mahuline turuosa 2004. aasta veebruaris-märtsis šokolaadi- ja suhkrukondiitritoote lõikes 43,1 protsendini. Tugevaimad olid ettevõtte positsioonid šokolaadikompvekkide ja -tahvlite sektoris, kus mahulised turuosad ulatusid vastavalt 61,5 ja 52,2 protsendini.

AS Kalevi mahuline turuosa küpsiste sektoris perioodil veebruar-märts 2004 oli 19,1%.

24.12. 2003 omandas AS Kalev 99,1% AS-i Järle aktsiatest. AS Järle aktsiate omandamise eesmärgiks oli jõuline sisenemine kohalikule küpsiseturule ning tegevuse alustamine saia- ja leivasektoris vastavalt AS Kalevi pikaajalisele arengustrateegiale. 5. veebruaril 2004. aastal toimunud AS-i Järle aktsionäride erakorralisel üldkoosolekul otsustati muuta tütarettevõtja ärinime, milleks on edaspidi AS Kalev Jõhvi Tootmine asukohaga Põrguvälja tee 6, Lehmja, Rae vald, Harju maakond.

20.02.2004 sõlmis AS Kalev kümne eraisikuga osade müügilepingu, millega AS Kalev omandas 59,4% osahingu Maiasmokk osadest. Nimetatud osaluse eest kuulus tasumisele 51 700 krooni.

OÜ Maiasmokk omab pikaajalist pagaritoodete tootmise ja turustamise kogemust nii oma kohvikus kui ka muudes jaekaubandusettevõtetes. AS Kalev plaanib läbi omandatava tütarettevõtja arendada sealse kohviku baasil välja eksklusiivse kohvik-kaupluse, kus lisaks pagaritoodetele pakutakse kõrgekvaliteedilisi maiustusi. Hoone teisel korrusel on plaanis avada Eesti Maiustusemuuseum.

Tähtajatu rendilepinguga OÜ Maiasmokk kasutusse antud hoone Pikk tn 16 kuulub Tallinna linnale. Konkreetsete investeringute suurus hoone fassaadi korrastamiseks, kohviku- ja muuseumiruumide renoveerimiseks ning hoone edasised renditingimused on läbirääkimiste järgus.

2003/2004. majandusaasta esimesel üheksal kuul ulatus AS Kalev grupi töötajate keskmine arv 723-ni, võrrelduna eelnenud aasta sama perioodiga suurenes töötajate keskmine arv 22% võrra. Antud muudatuse tingis peamiselt AS Kalev Jõhvi Toomise töötajate lisandumine grupi töötajate hulka.

2. RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE

Juhataja kinnitus

AS-i Kalevi juhataja hinnangul kajastab lehekülgedel 4 kuni 20 toodud AS-i Kalev Grupp vahearuanne õigesti ja õiglaselt ettevõtte 9 kuu majandustulemust vastavalt jätkuvuse printsiibile.

AS-i Kalev Grupp (edaspidi Grupp) koosneb emaettevõttest ja viiest tütarettevõttest, milles emaettevõtte AS Kalev omab enamusosalust.

Käesolev vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

Põrguvälja, 27. mai 2004

Oliver Kruuda
juhataja

BILANSS (kroonides)**AKTIVA (VARA)**

	Lisa	31.03.04	31.03.03	30.06.03
	nr	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud
		EEK	EEK	EEK
KÄIBEVARA				
RAHA JA PANGAKONTOD		3 254 736	1 138 053	8 591 080
NÕUDED OSTJATE VASTU	1	123 610 798	131 297 696	90 024 044
ETTEMAKSTUD TULEVASTE PER. KULUD		19 740 351	11 917 363	5 308 235
VARUD		85 853 581	57 695 522	40 726 937
KÄIBEVARA KOKKU		232 459 466	202 048 634	144 650 296

PÕHIVARA

MITMESUGUSED PIKAAJALISED NÕUDED		330 180	887 180	330 180
MATERIAALNE PÕHIVARA	2	363 089 521	225 000 168	255 038 885
KINNISVARAINVESTEERINGUD	3	61 665 519	18 063 950	75 573 095
IMMATERIAALNE PÕHIVARA	2	-9 019 603	242 357	217 715
PÕHIVARA KOKKU		416 065 617	244 193 655	331 159 875

A K T I V A K O K K U**648 525 083** **446 242 289** **475 810 171****PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL)****KOHUSTUSED**

VÕLAKOHUSTUSED	4	65 235 634	3 059 521	27 346 235
OSTJATE ETTEMAKSED		14 333 000	93 347	497 042
VÕLAD HANKIJATELE		127 466 816	72 211 471	76 162 122
MAKSUVÕLAD		5 577 867	14 441 582	4 537 792
MUUD KOHUSTUSED		16 595 672	11 030 543	10 275 440
LÜHIAJALISED KOHUSTUSED KOKKU		229 208 988	100 836 463	118 818 631

PIKAAJALISED VÕLAKOHUSTUSED

4 156 549 867 123 938 734 116 381 525

PIKAAJALISED KOHUSTUSED KOKKU**156 549 867** **123 938 734** **116 381 525****VÄHEMUSOSA****189 300****OMAKAPITAL**

AKTSIAKAPITAL		78 775 000	78 775 000	78 775 000
ÜMBERHINDLUSE RESERV		17 159 388	112 812 302	17 159 388
SEADUSEGA ETTENÄHTUD RESERV		1 537 837	1 537 837	1 537 837
EELMISTE PERIOODIDE JAOTAMATA				
KASUM/KAHJUM		143 137 790	10 392 119	110 675 117
ARUANDEAASTA KASUM		21 966 913	17 949 834	32 462 673
OMAKAPITAL KOKKU		262 576 928	221 467 092	240 610 015

P A S S I V A K O K K U**648 525 083** **446 242 289** **475 810 171**

BILANSS (eurodes)**AKTIVA (VARA)**

	Lisa	31.13.04	31.13.03	30.06.03
	Nr	Konsolideeritud EUR	Konsolideeritud EUR	Konsolideeritud EUR
KÄIBEVARA				
RAHA JA PANGAKONTOD		208 015	72 735	549 069
NÕUDED OSTJATE VASTU	1	7 900 150	8 391 431	5 753 570
ETTEMAKSTUD TULEVASTE PER. KULUD		1 261 635	761 656	339 257
VARUD		5 487 030	3 687 406	2 602 919
KÄIBEVARA KOKKU		14 856 830	12 913 228	9 244 815

PÕHIVARA

MITMESUGUSED PIKAAJALISED NÕUDED		21 102	56 701	21 102
MATERIAALNE PÕHIVARA	2	23 205 591	14 380 095	16 299 914
KINNISVARAINVESTEERINGUD	3	3 941 135	1 154 494	4 829 989
IMMATERIAALNE PÕHIVARA	2	-576 546	15 489	13 914
PÕHIVARA KOKKU		26 591 371	15 606 779	21 164 919

A K T I V A K O K K U		41 448 201	28 520 007	30 409 734
------------------------------	--	-------------------	-------------------	-------------------

PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL)**KOHUSTUSED**

VÕLAKOHUSTUSED	4	4 169 306	195 538	1 747 738
OSTJATE ETTEMAKSED		916 043	5 699	31 767
VÕLAD HANKIJATELE		8 146 593	4 615 142	4 867 634
MAKSUVÕLAD		356 490	922 983	290 017
MUUD KOHUSTUSED		1 060 654	704 978	656 719
LÜHIAJALISED KOHUSTUSED KOKKU		14 649 087	6 444 608	7 593 875

PIKAAJALISED VÕLAKOHUSTUSED	4	10 005 335	7 921 109	7 438 116
PIKAAJALISED KOHUSTUSED KOKKU		10 005 335	7 921 109	7 438 116

VÄHEMUSOSA		12 098		
-------------------	--	---------------	--	--

OMAKAPITAL

AKTSIAKAPITAL		5 034 627	5 034 627	5 034 627
ÜMBERHINDLUSE RESERV		1 096 682	7 210 002	1 096 682
SEADUSEGA ETTENÄHTUD RESERV		98 285	98 285	98 285
EELMISTE PERIOODIDE JAOTAMATA KASUM/KAHJUM		9 148 149	664 176	7 073 411
ARUANDEAASTA KASUM		1 403 938	1 147 201	2 074 738
OMAKAPITAL KOKKU		16 781 681	14 154 291	15 377 743

P A S S I V A K O K K U		41 448 201	28 520 007	30 409 734
--------------------------------	--	-------------------	-------------------	-------------------

KASUMIARUANNE (kroonides)

	Lisa nr	01.07.03 -31.03.04 Konsolideeritud EEK	01.07.02 -31.03.03 Konsolideeritud EEK
REALISEERIMISE NETOKÄIVE	6	332 208 026	265 907 722
REALISEERITUD TOODETE KULU		211 390 576	180 403 200
BRUTOKASUM		120 817 450	85 504 522
TURUSTUSKULUD		42 640 707	44 978 076
ÜLDHALDUSKULUD		65 431 832	24 708 830
MUUD ÄRITULUD		32 685 123	22 070 888
MUUD ÄRIKULUD		15 335 657	12 326 698
ÄRIKASUM		30 094 377	25 561 806
FINANTSTULUD		989 904	576 992
FINANTSKULUD		9 141 791	8 188 963
KASUM ENNE TULUMAKSU		21 942 490	17 949 835
VÄHEMUSOSA		24 423	
PUHASKASUM		21 966 913	17 949 834
TULU AKTSIA KOHTA	8	2,79	2,28

KASUMIARUANNE (eurodes)

	Lisa nr	01.07.03 -31.03.04 Konsolideeritud EUR	01.07.02 -31.03.03 Konsolideeritud EUR
REALISEERIMISE NETOKÄIVE	6	21 231 908	16 994 557
REALISEERITUD TOODETE KULU		13 510 286	11 529 836
BRUTOKASUM		7 721 623	5 464 721
TURUSTUSKULUD		2 725 231	2 874 616
ÜLDHALDUSKULUD		4 181 846	1 579 178
MUUD ÄRITULUD		2 088 955	1 410 583
MUUD ÄRIKULUD		980 125	787 818
ÄRIKASUM		1 923 376	1 633 693
FINANTSTULUD		63 266	36 876
FINANTSKULUD		584 265	523 369
KASUM ENNE TULUMAKSU		1 402 377	1 147 201
VÄHEMUSEOSA		1 561	
PUHASKASUM		1 403 938	1 147 201
TULU AKTSIA KOHTA	8	0,18	0,15

RAHAVOOGUDE ARUANNE
(kroonides)

	Lisa	01.07.03 -31.03.04	01.07.02 -31.03.03
	nr	Konsolideeritud	Konsolideeritud
RAHAVOOG ÄRITEGEVUSEST		EEK	EEK
ÄRIKASUM		30 094 378	25 561 805
MATERIAALSE PÕHIVARA KULUM	2	11 883 150	4 316 675
IMMATERIAALSE PÕHIVARA KULUM	2	54 498	48 022
PÕHIVARA MÜÜGIKASUM/KAHJUM		2 919 669	
NÕUETE MUUTUS		-17 307 302	-108 101 195
VARUDE MUUTUS		-45 126 645	-8 726 866
KOHUSTUSTE MUUTUS		95 836 350	48 017 614
MAKSTUD INTRESSID		-7 857 140	-5 720 932
RAHAVOOG ÄRITEGEVUSEST KOKKU		70 496 958	-44 604 877

RAHAVOOG INVESTEERIMISTEGEVUSEST

SOETATUD TÛTARETTEVÕTTE AKTSIAD		-7 240 050	
PÕHIVARA MÜÜK MÜÜGIHINNAS		40 900 720	138 537 048
SOETATUD PÕHIVARA	2	-154 714 855	-64 133 673
ANTUD LAENUDE MUUTUS			10 156 000
SAADUD INTRESSID			
RAHAVOOG INVESTEERIMISTEGEVUSEST KOKKU		-121 054 185	84 559 375

RAHAVOOD

FINANTSEERIMISTEGEVUSTEST

TASUTUD LAENUMAKSEID		-1 000 000	-11 900 000
SAADUD LAENUD		78 064 674	
KASUTATUD ARVELDUSKREDIIT		10 470 416	-2 050 656
LÜHIAJALISTE LAENUDE MUUTUS			2 714 160
PIKAAJALISTE VÕLAKOHUSTUSTE MUUTUS			18 522 646
TASUTUD LIISINGMAKSED		-40 120 478	-5 851 709
TASUTUD VÕLAKIRJAD		-1 600 000	-19 621 987
DIVIDENDIDE MAKSMINE			-23 632 500
MUUD FINANTSEERIMISTULUD/KULUD			-673 571
RAHAVOOG FINANTSEERIMISTEGEVUSEST KOKKU		45 814 612	-42 493 617

RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS		-4 742 615	-2 539 119
--	--	-------------------	-------------------

RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA ALGUSES		8 591 080	3 476 327
MUUTUS		-4 742 615	-2 539 118
VALUUTAKURSSIDE MUUTUS		539 729	200 843
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA LÕPUS		3 254 736	1 138 052

RAHAVOOGUDE ARUANNE (eurodes)

	Lis a	01.07.03 -31.03.04	01.07.02 -31.03.04
		Konsolideeritud	Konsolideeritud
RAHAVOOG ÄRITEGEVUSEST	Nr	EUR	EUR
ÄRIKASUM		1 923 376	1 633 693
MATERIAALSE PÕHIVARA KULUM	2	759 470	275 885
IMMATERIAALSE PÕHIVARA KULUM	2	3 483	3 069
PÕHIVARA MÜÜGIKASUM/KAHJUM		186 600	0
NÕUETE MUUTUS		-1 106 135	-6 908 908
VARUDE MUUTUS		-2 884 111	-557 747
KOHUSTUSTE MUUTUS		6 125 043	3 068 877
MAKSTUD INTRESSID		-502 161	-365 633
RAHAVOOG ÄRITEGEVUSEST KOKKU		4 505 565	-2 850 764

RAHAVOOG INVESTEERIMISTEGEVUSEST

SOETATUD TÛTARETTEVÕTTE AKTSIAD		-462 722	
PÕHIVARA MÜÜK MÜÜGIHINNAS		2 614 026	8 854 108
SOETATUD PÕHIVARA	2	-9 888 056	-4 098 878
ANTUD LAENUDE MUUTUS			649 085
SAADUD DIVIDENDID			
RAHAVOOG INVESTEERIMISTEGEVUSEST KOKKU		-7 736 753	5 404 315

RAHAVOOD

FINANTSEERIMISTEGEVUSTEST

TASUTUD LAENUMAKSEID		-63 911	-760 547
SAADUD LAENUD		4 989 229	
KASUTATUD ARVELDUSKREDIIT		669 180	-131 060
LÜHIAJALISTE LAENUDE MUUTUS			173 466
PIKAAJALISTE VÕLAKOHUSTUSTE MUUTUS			1 183 810
TASUTUD LIISINGMAKSED		-2 564 159	-373 991
TASUTUD VÕLAKIRJAD		-102 258	-1 254 070
DIVIDENDIDE MAKSMINE			-1 510 388
MUUD FINANTSEERIMISTULUD/KULUD			-43 049
RAHAVOOG FINANTSEERIMISTEGEVUSEST KOKKU		2 928 080	-2 715 830

RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS		-303 108	-162 279
--	--	-----------------	-----------------

RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA ALGUSES		549 069	222 177
MUUTUS		-303 108	-162 279
VALUUTAKURSSIDE MUUTUS		-37 946	12 836
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA LÕPUS		208 015	72 735

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE
(kroonides)

	Lisa nr	AKTSIA- KAPITAL	RESERV- KAPITAL	ÜMBER- HINDLUSE RESERV	ARUANDE- AASTA KASUM	JAOTAMATA KAHJUM	KOKKU
KONSOLIDEERITUD							
1.JUULI 2002		78 775 000	0	112 812 302	0	12 415 185	204 002 487
EELMISTE PERIOODIDE JAOTAMATA KAHJUM						-485 230	-485 230
PUHASKASUM					17 949 834		17 949 834
RESERVKAPITALI MOODUSTAMINE			1 537 837			-1 537 837	
31.MÄRTS 2003		78 775 000	1 537 837	112 812 302	17 949 834	10 392 118	221 467 091
KONSOLIDEERITUD							
1.JUULI 2003		78 775 000	1 537 837	17 159 388	0	143 137 790	240 610 015
PUHASKASUM					21 966 913		21 966 913
31.MÄRTS 2004		78 775 000	1 537 837	17 159 388	21 966 913	143 137 790	262 576 928

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE
(eurodes)

	Lisa nr	AKTSIA- KAPITAL	RESERV- KAPITAL	ÜMBER- HINDLUSE RESERV	ARUANDE- AASTA KASUM	LÖPPENUD AASTA KASUM	KOKKU
KONSOLIDEERITUD							
1.JUULI 2002		5 034 627	0	7 210 002	0	793 473	13 038 102
EELMISTE PERIOODIDE JAOTAMATA KAHJUM						-31 011	-31 011
PUHASKASUM					1 147 201		1 147 201
RESERVKAPITALI MOODUSTAMINE			98 285			-98 285	
30.MÄRTS 2003		5 034 627	98 285	7 210 002	1 147 201	664 176	14 154 291
KONSOLIDEERITUD							
1.JUULI 2003		5 034 627	98 285	1 096 682	0	9 148 149	15 377 743
PUHASKASUM					1 403 938		1 403 938
30.MÄRTS 2004		5 034 627	98 285	1 096 682	1 403 938	9 148 149	16 781 681

Ümberhindluse reservist jaotamata kasumisse on ümber klassifitseeritud 99,8 miljonit krooni (6,4 miljonit eurot), mis on seotud varem ümber hinnatud ja aruandeaastal müüdud põhivaraga (sealhulgas varem kinnisvarainvesteeringuks ümberklassifitseeritud ja seejärel müüdud) ning ümberhinnatud põhivara kulumiga

RAAMATUPIDAMISE ARVESTUSPÕHIMÕTTED JA HINDAMISE ALUSED

Käesoleva vahearuanne koostamisel on rakendatud järgmisi põhilisi arvestuspõhimõtteid:

Koostamise alused

Grupi konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS – *International Financial Reporting Standards*) Raamatupidamise vahearuanne on koostatud kooskõlas hea raamatupidamistava põhimõtetega, mis nõuab hinnangute rakendamist mitmete varade ja kohustuste ning tulude ja kulude kajastamisel.

Grupi arvestusvaluutaks on Eesti kroon. Käesolev aruanne on esitatud aruande kasutajate mugavuse huvides lisaks kroonidele ka eurodes.

Kuna krooni ja euro vaheline kurss on fikseeritud (1 EUR = 15.64664 EEK), siis finantsnäitajate ümberarvestusel kroonidest eurodesse valuutakursivahesid ei teki.

Juhatuse hinnangul kajastab AS-i Kalev konsolideeritud 2003/2004. majandusaasta 9 kuu vahearuanne õigesti ja õiglaselt grupi majandustulemust vastavalt jätkuvuse printsiibile.

Aruande skeemid

Grupi bilanss ja kasumiaruanne on koostatud jälgides EV Raamatupidamise seadusega kehtestatud aruandeskeeme. Ülevaatlikuse parendamiseks on kirjed osaliselt koondatud. Detailsem informatsioon on vahearuanne lisades.

Üldinformatsioon ettevõtte kohta ja konsolideerimise põhimõtted

Grupi põhitegevusteks on igat liiki kondiitritoodete, sh pooltoodete tootmine, hulgi ja jaekaubandus, eksport ja import, kinnisvara arendus, haldus ja rentimine.

AS Kalev aktsia on noteeritud Tallinna Väärtpaberibörsil lisanimekirjas.

Tütarettevõtted (v.a. edasimüügi eesmärgil soetatud tütarettevõtted, mis kajastatakse õiglaselt väärtuses) ehk ettevõtted, milles AS Kalev omab üle poole tütarettevõtte hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul viisil võimeline kontrollima tütarettevõtte tegevus- ja finantspoliitikat, on täielikult konsolideeritud.

Tütarettevõtted konsolideeritakse alates nende omandamise kuupäevast kuni müügikuupäevani ehk kuni kontrolli loovutamise kuupäevani. Konsolideeritud finantsaruandes on elimineeritud kõik kontsernisisesed nõuded ja kohustused, Grupi ettevõtete vahelised tehingud ning nende tulemusena tekkinud realiseerimata kasumid ja kahjumid, väljaarvatud juhul kui kulu on kaetav.

AS Kalev omab seisuga 31.03.2004 osalust viies tütarettevõttes

1. Kalev Merchant Services Ltd on USA-s asuv 100% AS Kalevi omandis olev tütarettevõtte, mille tegevuseks on AS Kalevi toodangu tutvustamine ja müük USA-s.
2. AS-s Kalev Real Estate Company (edaspidi AS Kalev REC) on AS Kalevi osalus 59,3%. AS-il Kalev REC on kokku 40900 aktsiat nimiväärtusega 1000 krooni (64 eurot).
3. AS Kalev Paide Tootmine on 100% AS Kalev omandis olev tütarettevõtte, kus toodetakse

piimtoorainel põhinevaid kondiitritooteid, jahukondiitri- ja piimatooteid.

4. AS Kalev Jõhvi Tootmine (endise nimega AS Järle) on 99,1% AS Kalev omandis olev tütarettevõte, kus toodetakse jahukondiitri- ja pagaritooted.
5. OÜ Maiasmokk on 59,4% AS Kalev omandis olev tütarettevõte, kus toodetakse ja müüakse jahukondiitritooteid.

Vastavalt AS-i Skanska EMV ja AS-i Kalev vahel sõlminud aktsionäridevahelisele lepingule on AS-il Skanska EMV õigus müüa ja AS-il Kalev kohustus osta kõik AS-ile Skanska EMV kuuluvad AS-i Kalev REC aktsiad. Lähtudes tehingu sisust on konsolideeritud bilansis nimetatud tütarettevõte konsolideeritud nagu kuuluks 100% aktsiatest AS-ile Kalev ning aktsiate ostukohustus koos tekkepõhise intressiga on kajastatud kohustusena.

AS Kalev Paide Tootmine alustas tegevust iseseisva äriüksusena 1. augustist 2003. Osalus AS-is Kalev Jõhvi Tootmine omandati 24. detsembril 2003. Osalus OÜ-s Maiasmokk omandati 20. veebruaril 2004.

Võrdlusandmed

Vahearuanes on võrreldud Grupi näitajaid eelneva majandusaasta sama perioodiga. Eelmise aasta sama perioodiga võrreldes on Grupis aktiivset tegevust alustanud kolm tütarfirmat, mis moodustavad 9 kuu käibest 76% ja bilansimahust 50%.

VAHEARUANDE LISAD

1. Nõuded ostjate vastu

Bilansirida „Nõuded ostjate vastu“ on vähenenud OÜ Raldon nõude võrra summas 43 500 000 krooni (2 780 150 eurot), mis tekkis seoses Pärnu mnt 139 kinnistu 18070/52410 suuruse mõttelise osa müügiga, mis tasuti 8. oktoobril 2003.

2. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

Materiaalne põhivara

GRUPP	EEK					
	Maa	Hooned ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu põhivara	Lõpetamata ehitis	Kokku
Põhivara 01.07.2003						
Soetusmaksumus	29 679 200	74 377 878	64 983 608	9 268 908	131 361 311	309 670 905
Akumuleeritud kulum		-11 510 208	-36 122 641	-6 764 247	-234 833	-54 631 929
Jääkmaksumus 01.07.2003	29 679 200	62 867 670	28 860 967	2 504 661	131 126 478	255 038 976
Perioodil toimunud liikumised						
Soetamine	434 020	32 897 903	41 253 345	3 197 474	49 806 532	127 589 274
s.h. äriühenduse teel	434 020	21 527 475	7 652 155	458 528		30 072 178
s.h. ümberklassifitseerimine			6 566 576		-6 566 576	0
Arvestatud kulumid		-1 900 442	-8 483 554	-1 217 428		-11 601 424
Müük	-23 315	-6 533 775	0	-357 525	-1 050 080	-7 964 694
*Kokku toimunud liikumised	410 705	24 463 685	32 769 791	1 622 522	48 756 453	108 023 156
Soetusmaksumus 31.03.2004	30 089 905	97 875 198	108 929 759	11 876 894	173 551 187	422 322 942
Arvestatud kulum		-10 544 019	-40 759 356	-7 695 212	-234 833	-59 233 421
Jääk 31.03.2004	30 089 905	87 331 179	68 170 403	4 181 681	173 316 354	363 089 521

GRUPP	EUR					
	Maa	Hooned ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu põhivara	Lõpetamata ehitis	Kokku
Põhivara 01.07.2003						
Soetusmaksumus	1 896 842	4 753 601	4 153 199	592 390	8 395 496	19 791 527
Akumuleeritud kulum		-735 634	-2 308 652	-432 313	-15 009	-3 491 608
Jääkmaksumus 01.07.03	1 896 842	4 017 966	1 844 547	160 077	8 380 488	16 299 920
Perioodil toimunud liikumised						
Soetamine	27 739	2 102 554	2 636 563	204 335	3 183 209	8 154 420
s.h. äriühenduse teel	27 739	1 375 853	489 061	29 305		1 921 958
			419 680		-419 680	0
Arvestatud kulumid		-121 460	-542 197	-77 808		-741 464

Müük	-1 490	-417 583	0	-22 850	-67 112	-509035
*Kokku toimunud liikumised	26 249	1 563 510	2 094 366	103 698	3 116 097	6 903 920
Soetusmaksumus 31.03.2004	1 923 091	6 255 349	6 961 863	759 070	11 091 914	26 991 286
Arvestatud kulum		-673 884	-2 604 991	-491 812	-15 009	-3 785 696
Jääk 31.03.2004	1 923 091	5 581 465	4 356 872	267 257	11 076 906	23 205 591

Immateriaalne põhivara

GRUPP	EEK		
	Vara	Firmaväärtus	Kokku
Immateriaalne põhivara 01.07.2003			
Soetusmaksumus	350 665		350 655
Akumuleeritud kulum	-132 940		-132 940
Jääkmaksumus 01.07.2003	217 725		217 725
Perioodil toimunud liikumised			
Firmaväärtus		-9 182 820	-9 182 820
Amortisatsioon	-54 498		-54 498
Perioodi liikumised		-9 182 820	-9 182 820
Soetusmaksumus 31.03.2004	350 655	-9 182 820	-8 832 165
Arvestatud kulum	-187 438		
Jääk 31.03.2004	163 217	-9 182 820	-9 019 603

GRUPP	EUR		
	Vara	Firmaväärtus	Kokku
Immateriaalne põhivara 01.07.2003			
Soetusmaksumus	22 411		22 411
Akumuleeritud kulum	-8 496		-8 496
Jääkmaksumus 01.07.2003	13 915		13 915
Perioodil toimunud liikumised			
Firmaväärtus		-586 888	-586 888
Amortisatsioon	-3 483		-3 483
Perioodi liikumised		-586 888	-586 888
Soetusmaksumus 31.03.2004	22 411	-586 888	-564 477
Arvestatud kulum	-11 979		
Jääk 31.03.2004	10 431	-586 888	-576 456

3. Kinnisvarainvesteeringud

	GRUPP		
	Maa	Hooned	KOKKU
01.07.2003. aastal EEK			
Väärtus 01.07.2003	49 102 750	26 470 345	75 573 095
Müük	62 107 576	4 500 000	66 607 576
Ost	52 700 000		52 700 000
Väärtus 31.03.2004	39 695 174	21 970 345	61 665 519
01.07.2003. aastal EUR			
Väärtus 01.07.2003	3 138 230	1 691 759	4 829 989
Müük	3 969 387	287 602	4 256 989
Ost	3 368 135		3 368 135
Väärtus 31.03.2004	2 536 978	1 404 157	3 941 135

4. Võlakohustused ja pikaajalised kohustused

	GRUPP		GRUPP	
	31.03.2004	31.03.2003	31.03.2004	31.03.2003
	EEK	EEK	EUR	EUR
Lühiajalised võlakohustused	65 235 633	3 059 520	4 169 306	195 538
Pikaajalised kohustused	156 549 867	123 938 734	10 005 334	7 921 109
KOKKU	221 785 500	126 998 254	14 174 641	8 116 647

Muutused võlakohustustes:	01.07.03-31.03.04	01.07.03-31.03.04
	EEK	EUR
Saldo 30.06.2003	143 733 760	9 186 238
Muutused liisingkohustustes	-1 089 436	-69 627
Muud lühiajalised laenud	37 524 657	2 398 257
Arvelduskrediidi kasutamine	10 470 416	669 180
Pikaajaline liisingkohustus	-3 798 874	-242 792
Muud pikaajalised kohustused	34 944 977	2 233 385
Saldo 31.03.2004	221 785 500	14 174 641

Grupi võlakohustuste kasv 95,1 miljoni krooni (6,1 miljoni euro) võrra on seotud uue tootmiskompleksi ehitusega Põrguväljale. AS-i Kalev REC laenukohustus Keila-Joa puhkekompleksi ostmiseks on summas 30 miljonit krooni (1,9 miljonit eurot)

5. Omakapital

	GRUPP		GRUPP	
	31.03.2004	31.03.2004	31.03.2003	31.03.2003
	EEK	EUR	EEK	EUR
Lihtaktsiate arv	7 877 500	7 877 500	7 877 500	7 877 500
Nimiväärtus	10	0,64	10	0,64

Vastavalt põhikirjale on maksimumaktsiakapital 31 510 000 aktsiat nimiväärtusega 10 EEK (0.64 EUR)

6. Muud äritulud

Ettevõtte muud äritulud vaadeldaval perioodil sisaldavad Pärnu mnt 139 kinnistu 18070/52410 suuruse mõttelise osa võlaõigusliku müügilepinguga kokku lepitud tagasiostuõigusest loobumise tasu summas 30 miljoni krooni (1,9 miljoni eurot).

7. Segmentide arvestus

Esmase segmendiaruandluse formaadina kajastatakse tegevust ärisegmentide lõikes, kusjuures iseseisvaks ärisegmentiks on loetud oma toodangu/teenuse poolest selgesti eristuva ja iseseisva tulemusüksusena funktsioneerivat tegevusvaldkonda. Peamised ärisegmentid on kondiitritoodete tootmine, kinnisvarategevus, piimatooted ja pagaritooted.

Grupi oluline tegevus toimub Eesti piires, mistõttu Grupi tegevust on põhjust käsitleda Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standardite kontekstis ühe geograafilise segmendina. Seetõttu ei ole esitatud segmendiaruandlust geograafiliste segmentide lõikes.

Käive tegevusalade lõikes				
	GRUPP		GRUPP	
	01.07.03-31.03.04	01.07.02-31.03.03	01.07.03-31.03.04	01.07.02-31.03.03
	EEK	EEK	EUR	EUR
Kondiitritooted	239 908 110	249 251 174	15 332 884	15 930 013
Pagaritooted	8 024 246		512 841	
Küpsised	2 469 939		157 858	
Piimatooted	28 098 320		1 795 805	
Kinnisvarategevus	44 966 424	6 510 545	2 873 871	416 099
Muu müük	8 740 986	10 146 003	558 649	648 446
KOKKU	332 208 026	265 907 721	18 765 404	16 994 557

Käive turgude lõikes				
	GRUPP		GRUPP	
	01.07.03-31.03.04	01.07.02-31.03.03	01.07.03-31.03.04	01.07.02-31.03.03
	EEK	EEK	EUR	EUR
Eesti	288 981 042	234 000 917	18 469 208	14 955 346
Ida-Euroopa	15 314 613	11 706 644	978 780	748 189
Balti riigid	19 253 889	15 815 800	1 230 545	1 010 811
Skandinaavia	4 755 974		303 961	
Muud	3 902 508	4 384 360	249 415	280 211
KOKKU	332 208 026	265 907 721	21 231 908	16 994 557

8. Kompensatsioonid töötajatele

Ajavahemikul 1.juuli kuni 31. märts koondati grupist kokku 50 töötajat, kellele maksti lahkumishüvitisi kokku 1 621 738 krooni (103 648 eurot).

9. Tulu aktsia kohta

	GRUPP		GRUPP	
	01.07.03-31.03.04	01.07.02-31.03.03	01.07.03-31.03.04	01.07.02-31.03.03
	EEK	EEK	EUR	EUR
Puhaskasum	21 966 913	17 949 835	1 403 938	1 147 201
Perioodi kaalutud keskmine aktsiate arv	7 877 500	7 877 500	530 463	503 463
Tulu aktsia kohta (EPS)	2,79	2,28	0,18	0,15

Ettevõtte ei ole potentsiaalselt emiteeritavaid lihtaktsiaid, mistõttu on lahutatud tulu aktsia kohta sama, mis tava tulu aktsia kohta.

10. Tehingud seotud osapooltega (kroonides)

Ostetud kaubad ja teenused	Teenused	Kaup	Nõuete saldo 01.07.03-31.03.04	Nõuete saldo 01.07.02-31.03.03
Tööstuse Teenindamise AS-ilt	25 632 715		3 469 929	
Tallinna Piimatööstuse AS-ilt		8 277 731	2 531 318	5 300 219
Muud ostud	1 640 200	589 112	184 040	827 008
Võlgnevus perioodi algul	1 816 327	335 652	2 151 980	28 830
Võlgnevus perioodi lõpul	3 587 929	2 597 358	6 185 287	
Müüdud kaubad ja teenused				
Tallinna Piimatööstus		71 578 250	23 279 975	
Muu müük	250 529	524 273	694 999	11 250 334
Nõue perioodi algul	151 968		151 968	122 014
Nõue perioodi lõpul	174 473	23 800 501	23 974 974	
Ostetud kaubad ja teenused (OÜ Cassel Grupp)				351 880
Võlgnevus perioodi algul				2 988
Võlgnevus perioodi lõpul				
Nõue perioodi algul				6 920
Nõue perioodi lõpul				

Tehingud seotud osapooltega (EUR)

Ostetud kaubad ja teenused	Teenused	Kaup	Nõuete saldo 01.07.03-31.03.04	Nõuete saldo 01.07.02-31.03.03
Tööstuse Teenindamise AS-lt	1 638 225		221 768	
Tallinna Piimatööstuse AS-lt		529 042	161 780	338 745
Muud ostud	104 828	37 651	11 762	52 855
Võlgnevus perioodi algul	116 084	21 452	137 536	1 843
Võlgnevus perioodi lõpul	229 310	166 001	395 311	
Müüdud kaubad ja teenused				
Tallinna Piimatööstus		4 574 672	1 487 858	
Muu müük	16 012	33 507	44 418	719 026

Nõue perioodi algul	9 713		9 713	7 798
Nõue perioodi lõpul	11 151	1 521 125	1 532 276	
Ostetud kaubad ja teenused (OÜ Cassel Grupp)				22 489
Võlgnevus perioodi algul				191
Võlgnevus perioodi lõpul				
Nõue perioodi algul				442
Nõue perioodi lõpul				

Alates 2003/2004. majandusaastast on seotud osapooleks loetud Tööstuse Teenindamise AS-i, kellega on sõlmitud tootmisseadmete korrashoiu leping.

AS Kalev on toetanud juhatajaga seotud mittetulundusühinguid summas 804 620 krooni (51 424 eurot).

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