



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>

12 KUU VAHEARUANNE

Perioodi algus 1.07.2003

Perioodi lõpp 30.06.2004

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. 5
Bilanss	Lk. 6
Kasumiaruanne	Lk. 8
Rahavoogude aruanne	Lk. 12
Omakapitali muutuste aruanne	Lk. 14
Arvestuspõhimõtted	Lk. 15
Vahearuande lisad	Lk. 17

1. KOMMENTAAR MAJANDUSTULEMUSTELE

Grupi struktuur

Käesolevas 12 kuu vahearuandes on AS Kalevi ja selle tütarettevõtjate finantsnäitajad konsolideeritud rida-realt.

AS Kalevi gruppi kuuluvad emaettevõtja AS Kalev ning viis tütarettevõtjat.

Tütarettevõtja nimi	Asukoht	Osalus seisuga 30.06.2004
AS Kalev Paide Tootmine	Eesti	100%
AS Kalev Jõhvi Tootmine	Eesti	99,1%
AS Kalev Real Estate Company (AS Kalev REC)	Eesti	59,3%
OÜ Maiasmokk	Eesti	81,26%
Kalev Merchant Services Ltd	USA	100%

24.12.2003 sõlmitud lepinguga omandas AS Kalev 99,1% AS Kalev Jõhvi Tootmise (endine ärinimi AS Järle) aktsiatest. Tütarettevõtjas valmistatakse jahukondiitri- ja pagaritooteid.

20.02.2004 sõlmitud lepinguga omandas AS Kalev 59,52% OÜ Maiasmokk osakapitalist. Täiendav 21,84% suuruse osa OÜ Maiasmokk osakapitalist omandas AS Kalev 13.05.2004 sõlmitud lepinguga. Tütarettevõtja toodab ja müüb jahukondiitritooteid nii kohvikus Pikal tänaval Tallinna vanalinnas kui ka muudes jaekaubandusfirmades.

AS-i Kalev Real Estate Company (AS Kalev REC) aktsionäride vahel 03.05.2002 sõlmitud lepingu kohaselt on AS Kalevil kuni 15.02.2005 õigus omandada Skanska EMV AS-ile kuuluvad 40,7 % AS Kalev REC-i aktsiatest sõltuvalt omandamise ajast hinnaga 23,4 miljonit või 27,8 miljonit krooni.

AS Kalev ja Skanska EMV AS leppisid aktsionäridevahelise lepingu muutmises kokku selliselt, et AS Kalev tasub omandatavate aktsiate eest kokku 25,2 miljonit krooni. Esimese osamakse suurus oli 2,6 miljonit krooni, ülejäänud ostusumma kuulub tasumisele võrdsetes osades kvartaalsete maksetena perioodil 01.07.2004 kuni 30.06.2005. Vastav osamaks tuleb tasuda hiljemalt kvartali viimasel päeval. Kahe viimase osamakse summalt (kokku 11,3 miljonit krooni) kohustub AS Kalev tasuma alates 01.11.2004 intressi arvestusega EURIBOR + 2% aastas.

Aktsiaselts Kalev saab lepinguobjektiks olevate aktsiate omanikuks pärast aktsiate eest täielikku tasumist. Aktsiate omandamise järel kuulub AS Kalevile 100% Kalev REC-i aktsiatest.

Kondiitritoodete turg ja müük

Uuringufirma AC Nielsen Eesti jaekaubanduse uuringu andmetel ulatus AS Kalevi mahuline turuosa perioodil juuni-juuli 2004 šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete lõikes 46,1 %.

AS Kalevi turundus- ja müügitegevuse pöörõhk 2003/2004. majandusaasta esimesel poolel oli suunatud peamiselt jõulumüügi ettevalmistamisele ning edukale läbiviimisele. Läbi aegade suurima, rohkem kui 50 nimetusest koosnenud jõulutoodete kollektsiooni lansseeris AS Kalev

oktoobris. Seejuures laiendas ettevõtja oma tootevalikut uudsete toodete – piparkookide ning alkoholivaba glögiga.

Vaadeldava majandusaasta esimesel poolaastal tõi ettevõtja 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 ettevõtja sõbrapäeva ja kevadpühade tooteportfelli lansseerimisele ning müügile. Uute toodetena jõudsid turule kompvekikarbid Coco, metsapähkli Maiuspala, Magus Mäng, Kuldne Kalev ja vanillimaitseline Souffle. Lisaks sellele kompvekkide Oops! tooteperekonna laiendusena banaani- ja piparmündimaitseelised Ooopsid!. IV kvartalis lisandusid kompvekikarpide sektorisse uued karbid Tallinna Raekoda ja Koorelikööri.

Vaadeldava majandusaasta teisel poolel alustas AS Kalev aktiivset tegevust ka jahukondiitrisektoris, tuues aprillis turule uue pritsküpsiste sarja ning uuendades mitmete varasemate AS Kalev Jõhvi Tootmise tooteportfelli kuulunud vormiküpsiste pakendeid. AC Nielsen Eesti jaekaubanduse uuringu andmetel oli perioodil juuni-juuli 2004 AS Kalevi mahuline turuosa küpsiste sektoris 19,4%.

Samuti jätkas AS Kalev majandusaasta esimesel poolel muude AS Kalev Jõhvi Tootmise pagaritoodete tootmist ning turustamist kohalikus regioonis. Algust tehti leiva-saia pakendite kaasajastamisega.

AS Kalev Paide Tootmine suurendas vaadeldaval perioodil piimtoorainel põhinevate kondiitritoodete kõrval järk-järgult ka piimatoodete – peamiselt või, lõssi- ja piimapulbri ning vähemal määral kõrgpastöriseeritud piima – tootmist.

AS Kalevi kondiitritoodete kogumüük ulatus 2003/2004. majandusaastal 7300 tonnini, kasvades eelnenud aasta sama perioodiga võrreldes 9% võrra. Kogumüügi kasvu tingis peamiselt küpsiste ja pagaritoodete lisandumine ettevõtte tooteportfelli 2004. aasta alguses.

Kondiitritoodete mahulisest kogumüügist moodustas 76% müük koduturul ning 24% eksport. Vaadeldaval perioodil oli AS Kalevi peamiseks ekspordisihtriigiks jätkuvalt Läti ning kuni 1.05. 2004 ka Ukraina. Pärast liitumist Euroopa Liiduga lõpetas AS Kalev toodete ekspordi Ukrainasse, kuivõrd ettevõtja tooted ei ole seal hinna tõttu enam konkurentsivõimelised. Lisaks nimetatud riikidele eksportis Kalev oma tooteid Venemaale, Skandinaaviamaadesse ning Ameerika Ühendriikidesse.

Majandustegevus ja -tulemused

AS Kalevi konsolideeritud realiseerimise netokäive ulatus 2003/2004. majandusaastal 564,9 miljoni kroonini (36,1 miljoni euron), kasvades võrrelduna möödunud majandusaastaga 62% võrra (2002/2003 – 347,7 miljonit krooni, 22,2 miljonit eurot).

2003/2004. majandusaastal teenis ettevõtja 17,2 miljonit krooni (1,1 miljonit eurot) konsolideeritud puhaskasumit, mis on 48% võrra vähem kui eelnenud majandusaastal (2002/2003 – 32,5 miljonit krooni, 2,1 miljonit eurot).

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

AS Kalevi 2003/2004. majandusaasta konsolideeritud puhaskasumi kujunemist mõjutasid muust äritegevusest saadud tulud. Põhitegevus, s.o. kondiitritoodete tootmine ning müük on stabiliseerunud pärast ettevõtja kolimist uude tehasehoonesse Põrguväljal majandusaasta I kvartalis ning tootmise käivitamisest tingitud esialgsete raskuste ületamist. Ettevõtja jätkab fokuseeritud ja järjepidevat tööd põhitegevuse kasumlikkuse suurendamiseks.

Samas kallines AS Kalevi peamise tooraine – suhkru – hind seoses Eesti saamisega Euroopa Liidu liikmeks ligikaudu 9 krooni võrra kilogrammilt, mis põhjustab ettevõtjale hinnanguliselt ligikaudu 37 miljoni kroonini (2,4 miljoni euroni) ulatuva aastase lisakulu.

Ettevõtja üldhalduskulude kasvule vaadeldaval perioodil avaldas samuti mõju AS Kalevi kolimine uude tehasehoonesse. Üldhalduskuludes sisalduvad šokolaadijaoskonna tootmiseseadmete kolimise, montaaži ning tootmise käivitamisega seotud ühekordsed kulud summas 15,2 miljonit krooni (0,97 miljonit eurot). Neile lisandusid majandusaasta viimases kvartalis karamellijaoskonna kolimiskulud summas 2,5 miljonit krooni (160 tuhat eurot).

Turustuskulude 16-protsendilise kasvu vaadeldaval perioodil tingis peamiselt uue tütaretevõtja AS-i Kalev Jõhvi Tootmine lisandumine AS Kalevi gruppi.

AS Kalevi muud ärikulud sisaldavad 10,06 miljoni krooni (643 tuhande euro) ulatuses kinnisvarainvesteeringu müügikahjumit.

2003/2004. majandusaastal ulatus AS Kalevi kontserni töötajate keskmine arv 610-ni, võrrelduna eelnenud aasta sama perioodiga suurenes töötajate keskmine arv 11 % võrra. Antud muudatuse tingis peamiselt AS Kalev Jõhvi Tootmise töötajate lisandumine kontserni töötajate hulka.

2. RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE

Juhataja kinnitus

AS Kalevi juhataja hinnangul kajastab lehekülgedel 5 kuni 24 toodud AS Kalevi konsolideeritud vahearuanne õigesti ja õiglaselt ettevõtja 12 kuu majandustulemust vastavalt jätkuvuse printsiibile. Käesolev vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

Tallinn, 30. august 2004

A handwritten signature in cursive script, reading "Kruuda," with a comma at the end.

Oliver Kruuda

Juhataja

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

	Lisa	30.06.04	30.06.03
	nr	Konsolideeritud	Konsolideeritud
KÄIBEVARA		EEK	EEK
RAHA JA PANGAKONTOD		2 780 382	8 591 080
NÕUDED OSTJATE VASTU	1	206 221 733	90 024 044
ETTEMAKSTUD TULEVASTE PER. KULUD		4 826 939	5 308 235
VARUD	2	102 165 282	40 726 937
KÄIBEVARA KOKKU		315 994 336	144 650 296

PÕHIVARA

MITMESUGUSED PIKAAJALISED NÕUDED		330 180	330 180
MATERIAALNE PÕHIVARA	3	351 168 558	255 038 885
KINNISVARAINVESTEERINGUD	4	40 962 761	75 573 095
IMMATERIAALNE PÕHIVARA	3	-9 017 055	217 715
PÕHIVARA KOKKU		383 444 445	331 159 875

AKTIVA KOKKU

		699 438 780	475 810 171
--	--	--------------------	--------------------

PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL)**KOHUSTUSED**

VÕLAKOHUSTUSED	5	109 628 402	27 346 235
OSTJATE ETTEMAKSED		3 416 983	497 042
VÕLAD TARNIJATELE	2	161 155 063	76 162 122
MAKSUVÕLAD		2 329 803	4 537 792
MUUD KOHUSTUSED	6	41 606 668	10 275 440
LÜHIAJALISED KOHUSTUSED KOKKU		318 136 918	118 818 631

PIKAAJALISED VÕLAKOHUSTUSED

	5	123 323 114	116 381 525
PIKAAJALISED KOHUSTUSED KOKKU		123 323 114	116 381 525

VÄHEMUSOSA

--	--	--	--

OMAKAPITAL

AKTSIAKAPITAL		78 775 000	78 775 000
ÜMBERHINDLUSE RESERV		17 159 388	17 159 388
SEADUSEGA ETTENÄHTUD RESERV		1 537 837	1 537 837
EELMISTE PERIOODIDE JAOTAMATA KASUM		143 137 191	110 675 117
ARUANDEAASTA KASUM		17 184 663	32 462 673
OMAKAPITAL KOKKU		257 794 678	240 610 015

PASSIVA KOKKU

		699 438 780	475 810 171
--	--	--------------------	--------------------

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

	Lisa	30.06.04	30.06.03
	Nr	Konsolideeritud EUR	Konsolideeritud EUR
KÄIBEVARA			
RAHA JA PANGAKONTOD		177 698	549 069
NÕUDED OSTJATE VASTU	1	13 179 937	5 753 570
ETTEMAKSTUD TULEVASTE PER. KULUD		308 497	339 257
VARUD	2	6 529 535	2 602 919
KÄIBEVARA KOKKU		20 195 667	9 244 815

PÕHIVARA

MITMESUGUSED PIKAAJALISED NÕUDED		21 102	21 102
MATERIAALNE PÕHIVARA	3	22 443 704	16 299 914
KINNISVARAINVESTEERINGUD	4	2 617 991	4 829 989
IMMATERIAALNE PÕHIVARA	3	-576 293	13 914
PÕHIVARA KOKKU		24 506 504	21 164 919

A K T I V A K O K K U		44 702 171	30 409 734
------------------------------	--	-------------------	-------------------

PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL)**KOHUSTUSED**

VÕLAKOHUSTUSED	5	7 006 514	1 747 738
OSTJATE ETTEMAKSED		218 384	31 767
VÕLAD TARNIJATELE	1	10 299 659	4 867 634
MAKSUVÕLAD		148 901	290 017
MUUD KOHUSTUSED	6	2 659 144	656 719
LÜHIAJALISED KOHUSTUSED KOKKU		20 332 603	7 593 875

PIKAAJALISED VÕLAKOHUSTUSED	5	7 881 763	7 438 116
PIKAAJALISED KOHUSTUSED KOKKU		7 881 763	7 438 116

VÄHEMUSOSA		11 764	
-------------------	--	---------------	--

OMAKAPITAL

AKTIAKAPITAL		5 034 627	5 034 627
ÜMBERHINDLUSE RESERV		1 096 682	1 096 682
SEADUSEGA ETTENÄHTUD RESERV		98 285	98 285
EELMISTE PERIOODIDE JAOTAMATA KASUM		9 148 149	7 073 411
ARUANDEAASTA KASUM		1 098 297	2 074 738
OMAKAPITAL KOKKU		16 476 041	15 377 743

P A S S I V A K O K K U		44 702 171	30 409 734
--------------------------------	--	-------------------	-------------------

KASUMIARUANNE (kroonides)

	Lisa	01.07.03 -30.06.04	01.07.02 -30.06.03
	nr	Konsolideeritud EEK	Konsolideeritud EEK
REALISEERIMISE NETOKÄIVE	7	564 857 926	347 665 766
REALISEERITUD TOODETE KULU		422 481 837	240 414 863
BRUTOKASUM		142 376 089	107 250 903
TURUSTUSKULUD		71 422 289	61 017 665
ÜLDHALDUSKULUD		68 942 074	45 426 410
MUUD ÄRITULUD		47 075 080	49 668 441
MUUD ÄRIKULUD		19 226 567	8 466 942
ÄRIKASUM		29 860 239	42 008 327
FINANTSTULUD		2 166 626	3 355 717
FINANTSKULUD		14 865 495	12 901 371
KASUM ENNE TULUMAKSU		17 161 371	32 462 673
VÄHEMUSOSA		23 292	
PUHASKASUM		17 184 663	32 462 673
TULU AKTSIA KOHTA	10	2,18	4,12

KASUMIARUANNE (eurodes)

	Lisa	01.07.03 -30.06.04	01.07.02 -30.06.03
	Nr	Konsolideeritud EUR	Konsolideeritud EUR
REALISEERIMISE NETOKÄIVE	7	36 100 909	22 219 835
REALISEERITUD TOODETE KULU		27 001 442	15 365 271
BRUTOKASUM		9 099 467	6 854 564
TURUSTUSKULUD		4 564 705	3 899 730
ÜLDHALDUSKULUD		4 406 190	2 903 269
MUUD ÄRITULUD		3 008 638	3 174 384
MUUD ÄRIKULUD		1 228 798	541 135
ÄRIKASUM		1 908 412	2 684 815
FINANTSTULUD		138 472	214 469
FINANTSKULUD		950 076	824 546
KASUM ENNE TULUMAKSU		1 096 809	2 074 738
VÄHEMUSOSA		1 489	
PUHASKASUM		1 098 297	2 074 738
TULU AKTSIA KOHTA	10	0,14	0,26

IV KVARTALI KASUMIARUANNE
(kroonides)

	Lisa nr	01.04.04 -30.06.04 Konsolideeritud EEK	01.04.03 -30.06.03 Konsolideeritud EEK
REALISEERIMISE NETOKÄIVE	7	232 649 900	81 758 045
REALISEERITUD TOODETE KULU		211 091 262	60 011 664
BRUTOKASUM		21 558 639	21 746 381
TURUSTUSKULUD		28 781 582	16 039 589
ÜLDHALDUSKULUD		3 510 242	20 717 580
MUUD ÄRITULUD		14 389 957	20 878 045
MUUD ÄRIKULUD		3 890 910	2 859 752
ÄRIKASUM		-234 138	16 446 521
FINANTSTULUD		1 176 722	2 778 725
FINANTSKULUD		5 723 704	4 712 408
KASUM ENNE TULUMAKSU		-4 781 120	14 512 838
VÄHEMUSOSA		-1 131	
PUHASKASUM		-4 782 251	14 512 838
TULU AKTSIA KOHTA	10	-0,61	1,84

IV KVARTALI KASUMIARUANNE
(eurodes)

	Lisa Nr	01.04.04 -30.06.04 Konsolideeritud EUR	01.04.03 -30.06.03 Konsolideeritud EUR
REALISEERIMISE NETOKÄIVE	7	14 869 001	5 225 278
REALISEERITUD TOODETE KULU		13 491 156	3 835 435
BRUTOKASUM		1 377 845	1 389 844
TURUSTUSKULUD		1 839 474	1 025 114
ÜLDHALDUSKULUD		224 345	1 324 091
MUUD ÄRITULUD		919 684	1 334 347
MUUD ÄRIKULUD		248 674	182 771
ÄRIKASUM		-14 964	1 051 122
FINANTSTULUD		75 206	177 592
FINANTSKULUD		365 810	301 177
KASUM ENNE TULUMAKSU		-305 568	927 537
VÄHEMUSOSA		-72	
PUHASKASUM		-305 641	927 537
TULU AKTSIA KOHTA	10	-0,04	0,12

RAHAVOOGUDE ARUANNE
(kroonides)

	Lisa	01.07.03 -30.06.04	01.07.02 -30.06.03
		Konsolideeritud	Konsolideeritud
RAHAVOOG ÄRITEGEVUSEST	nr	EEK	EEK
ÄRIKASUM		29 860 239	42 008 327
MATERIAALSE PÕHIVARA KULUM	3	19 153 909	10 849 202
IMMATERIAALSE PÕHIVARA KULUM	3		72 663
PÕHIVARA MÜÜGIKASUM/KAHJUM		1 056 610	-7 388 299
NÕUETE MUUTUS		-95 329 339	-6 076 033
VARUDE MUUTUS		-61 438 345	8 241 719
KOHUSTUSTE MUUTUS		146 021 610	38 244 536
MAKSTUD INTRESSID		-13 112 001	-7 668 605
KINNISVARAINVESTEERINGUTE ÕIGLASE VÄÄRTUSE MUUTUS			-32 428 914
RAHAVOOG ÄRITEGEVUSEST KOKKU		26 212 683	45 854 596

RAHAVOOG INVESTEERIMISTEGEVUSEST

SOETATUD TÛTARETTEVÕTTE AKTSIAD		-11 769 050	
PÕHIVARA MÛÛK MÛÛGIHINNAS		15 067 762	136 729 416
SOETATUD PÕHIVARA	3,4	-101 586 826	-174 353 910
ANTUD LAENUDE MUUTUS			
SAADUD INTRESSID			
RAHAVOOG INVESTEERIMISTEGEVUSEST KOKKU		-98 288 114	-37 624 494

RAHAVOOD

FINANTSEERIMISTEGEVUSTEST

TASUTUD LAENUMAKSEID		-33 259 655	-39 000 000
SAADUD LAENUD		118 028 812	73 145 237
KASUTATUD ARVELDUSKREDIIT		30 179 910	14 030 052
LÛHIAJALISTE LAENUDE MUUTUS			
PIKAAJALISTE VÕLAKOHUSTUSTE MUUTUS			
TASUTUD LIISINGMAKSED		-45 853 828	-9 518 712
TASUTUD VÕLAKIRJAD		-1 600 000	-19 621 987
DIVIDENDIDE MAKSMINE			-23 632 500
MUUD FINANTSEERIMISTULUD/KULUD			
RAHAVOOG FINANTSEERIMISTEGEVUSEST KOKKU		67 495 239	-4 597 910

RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS		-4 580 193	3 632 192
--	--	-------------------	------------------

RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA ALGUSES		8 591 080	3 476 327
MUUTUS		-4 580 193	3 632 192
VALUUTAKURSSIDE MUUTUS		-1 230 505	1 482 561
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA LÕPUS		2 780 382	8 591 080

RAHAVOOGUDE ARUANNE (eurodes)

	Lisa	01.07.03 -30.06.04	01.07.02 -30.06.03
		Konsolideeritud	Konsolideeritud
RAHAVOOG ÄRITEGEVUSEST	Nr	EUR	EUR
ÄRIKASUM		1 908 412	2 684 815
MATERIAALSE PÕHIVARA KULUM	3	1 224 155	693 389
IMMATERIAALSE PÕHIVARA KULUM	3		4 644
PÕHIVARA MÜÜGIKASUM/KAHJUM		67 529	-472 197
NÕUETE MUUTUS		-6 092 640	-388 328
VARUDE MUUTUS		-3 926 616	526 741
KOHUSTUSTE MUUTUS		9 332 458	2 444 265
MAKSTUD INTRESSID		-838 007	-490 112
KINNISVARAINVESTEERINGUTE ÕIGLASE VÄÄRTUSE MUUTUS			-2 072 580
RAHAVOOG ÄRITEGEVUSEST KOKKU		1 675 291	2 930 635

RAHAVOOG INVESTEERIMISTEGEVUSEST

SOETATUD TÛTARETTEVÕTTE AKTSIAD		-752 177	
PÕHIVARA MÜÜK MÜÜGIHINNAS		963 003	8 738 580
SOETATUD PÕHIVARA	3,4	-6 492 565	-11 143 217
ANTUD LAENUDE MUUTUS			
SAADUD DIVIDENDID			
RAHAVOOG INVESTEERIMISTEGEVUSEST KOKKU		-6 281 739	-2 404 637

RAHAVOOD

FINANTSEERIMISTEGEVUSTEST

TASUTUD LAENUMAKSEID		-2 125 674	-2 492 548
SAADUD LAENUD		7 543 397	4 674 821
KASUTATUD ARVELDUSKREDIIT		1 928 843	896 681
LÜHIAJALISTE LAENUDE MUUTUS			
PIKAAJALISTE VÕLAKOHUSTUSTE MUUTUS			
TASUTUD LIISINGMAKSED		-2 930 586	-608 355
TASUTUD VÕLAKIRJAD		-102 258	-1 254 070
DIVIDENDIDE MAKSMINE			-1 510 388
MUUD FINANTSEERIMISTULUD/KULUD			
RAHAVOOG FINANTSEERIMISTEGEVUSEST KOKKU		4 313 721	-293 859

RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS		-292 727	232 139
--	--	-----------------	----------------

RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA ALGUSES		549 069	222 177
MUUTUS		-292 727	232 139
VALUUTAKURSSIDE MUUTUS		-78 643	94 753
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA LÕPUS		177 698	549 069

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	30 756 745	-18 341 560	204 002 487
ÜMBERHINDLUSRESERVI KORRIGEERIMINE				-99 797 769		99 797 769	
KASUMI JAOTAMINE			1 537 837		-30 756 745	29 218 908	
ÜMBERHINNATUD PÕHIVARA				4 144 855			4 144 855
PUHASKASUM					32 462 673		32 462 673
30.JUUNI 2003		78 775 000	1 537 837	17 159 388	32 462 673	110 675 117	240 610 015
KONSOLIDEERITUD							
1.JUULI 2003		78 775 000	1 537 837	17 159 388	32 462 673	110 675 117	240 610 015
KASUMI JAOTAMINE					-32 462 673	32 462 673	0
PUHASKASUM					17 184 663		17 184 663
30.JUUNI 2004		78 775 000	1 537 837	17 159 388	17 184 663	143 137 790	257 794 678

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	1 965 709	-1 172 236	13 038 102
ÜMBERHINDLUSRESERVI KORRIGEERIMINE				-6 378 224		6 378 224	
KASUMI JAOTAMINE			98 285		-1 965 709	1 867 424	
ÜMBERHINNATUD PÕHIVARA				264 904			264 904
PUHASKASUM					2 074 738		2 074 738
30.JUUNI 2003		5 034 627	98 285	1 096 682	2 074 738	7 073 411	15 377 743
KONSOLIDEERITUD							
1.JUULI 2003		5 034 627	98 285	1 096 682	2 074 738	7 073 411	15 377 743
PUHASKASUM					-2 074 738	2 074 738	0
					1 098 297		1 098 297
30.JUUNI 2004		5 034 627	98 285	1 096 682	1 098 297	9 148 149	16 476 041

Ümberhindluse reservist jaotamata kasumisse on ümber klassifitseeritud 99,8 miljonit krooni (6,4 miljonit eurot), mis on seotud varem ümber hinnatud ja aruandeaastal müüdnud põhivaraga (sealhulgas varem kinnisvarainvesteeringuks ümberklassifitseeritud ja seejärel müüdnud) 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 Kalevi aktsia on noteeritud Tallinna Väärtpaberibörsil lisanimekirjas.

Tütarettevõtjate (v.a. edasimüügi eesmärgil soetatud tütarettevõtjad, mis kajastatakse õiglaselt väärtuses) ehk ettevõtjate, milles emaettevõtja omab kontrolli rohkem kui poole tütarettevõtja hääleõiguslike aktsiate või osade üle või on muul viisil võimeline kontrollima tütarettevõtja tegevus- ja finantspoliitikat, finantsnäitajad on täielikult konsolideeritud.

Tütarettevõtjad 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 30.06.2004 osalust järgmistes äriühingutes.

1. AS Kalev Paide Tootmine (AS Kalevi omanduses 100% tütarettevõtja aktsiakapitalist);
2. AS Kalev Jõhvi Tootmine (AS Kalevi omanduses 99,1% tütarettevõtja aktsiakapitalist);
3. AS Kalev Real Estate Company (AS Kalev REC) (AS Kalevi omanduses on 59,3% tütarettevõtja aktsiakapitalist);
4. OÜ Maiasmokk (AS Kalevi omanduses on 81,26% tütarettevõtja osakapitalist)
5. Kalev Merchant Services Ltd (AS Kalevi omanduses on 100% tütarettevõtja aktsiakapitalist)

Täpsem informatsioon AS Kalevi grupi struktuuri kohta peatükis Kommentaar majandustulemustele.

Võrdlusandmed

Vahearuandes on võrreldud grupi näitajaid eelneva majandusaasta sama perioodiga. Eelmise aasta sama perioodiga võrreldes on grupis aktiivset tegevust alustanud kolm tütarfirmat, mille majandustegevuse tulemused mõjutavad grupi konsolideeritud majandustulemusi.

VAHEARUANDE LISAD

1. Nõuded ostjate vastu ja võlad hankijatele.

Bilansirida „Nõuded ostjate vastu“ ja „Võlad hankijatele“ on suurenenud seoses käibe suurenemisega, kasvanud on klientide ja hankijate arv tänu tütarettevõtjate lisandumise ning tegevusvaldkondade laienemisega.

2. Varud

- Seoses 5.07.2004 alanud AS Kalevi töötajate kollektiivpuhkuse ning karamellijaoskonna seadmete kolimisega Tallinnast uude tootmiskompleksi olid laovarud 28 378 063 krooni (1 813 684 euro) võrra suuremad kui võrreldaval perioodil;
- Tütarettevõtja AS Kalev Paide Tootmise piimatoodete varud olid 13 450 249 kroonini (859 625 eurot);
- Tütarettevõtja AS Kalev REC varudesse on arvestatud 17 172 005 krooni (1 097 488 euro) ulatuses AS-i Kalev REC omandisse kuuluvate Keila-Joa puhkeala I ja III kinnistute müümata kruntide bilansilised väärtused.

3. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

Materiaalne põhivara

GRUPP	EEK					
	Maa	Hooned ja ehitised	Masinaid ja seadmed	Muu põhivara	Lõpetamata ehitised	Kokku
Põhivara 01.07.2003						
Soetusmaksumus	29 679 200	74 377 787	64 983 608	9 268 908	131 361 311	309 670 814
Akumuleeritud kulum		-11 510 208	-36 122 641	-6 764 247	-234 833	-54 631 929
Jääkmaksumus 01.07.2003	29 679 200	62 867 579	28 860 967	2 504 661	131 126 478	255 038 885
Perioodil toimunud liikumised						
Soetamine	434 020	31 535 620	51 313 239	4 736 767	58 502 877	146 522 523
s.h. äriühenduse teel	434 020	28 393 047	14 558 338	1 550 292		44 935 697
Arvestatud kulumid		-12 752 043	-18 525 255	-2 991 182		-34 268 479
Müük	-23 315	-1 758 684	-876 411	-231 832	-13 234 129	-16 124 372
Põhivara arvelevõtt		164 138 767	7 680 936		-171 819 703	
*Kokku toimunud liikumised	410 705	17 024 893	31 911 573	1 513 754	45 268 748	96 129 672
Soetusmaksumus 30.06.2004	30 089 905	104 154 723	115 420 436	13 773 843	176 630 059	440 068 966
Arvestatud kulum		-24 262 251	-54 647 896	-9 755 429	-234 833	-88 900 408
Jääk 30.06.2004	30 089 905	79 892 472	60 772 540	4 018 415	176 395 226	351 168 558

GRUPP	EUR					
	Maa	Hooned ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu põhivara	Lõpetamata ehitis	Kokku
Põhivara 01.07.2003						
Soetusmaksumus	1 896 842	4 753 595	4 153 199	592 390	8 395 496	19 791 522
Akumuleeritud kulum		-735 634	-2 308 652	-432 313	-15 009	-3 491 608
Jääkmaksumus 01.07.2003	1 896 842	4 017 960	1 844 547	160 077	8 380 488	16 299 914
Perioodil toimunud liikumised						
Soetamine	27 739	2 015 488	3 279 505	302 734	3 739 006	9 364 472
s.h. äriühenduse teel	27 739	1 814 642	930 445	99 081		2 871 907
Arvestatud kulumid		-815 002	-1 183 977	-191 171		-2 190 149
Müük	-1 490	-112 400	-56 013	-14 817	-845 813	-1 030 533
Põhivara arvelevõtt		10 490 352	490 900		-10 981 252	
*Kokku toimunud liikumised	26 249	1 088 086	2 039 516	96 746	2 893 193	6 143 790
Soetusmaksumus 30.06.2004	1 923 091	6 656 683	7 376 691	880 307	11 288 689	28 125 461
Arvestatud kulum		-1 550 636	-3 492 628	-623 484	-15 009	-5 681 757
Jääk 30.06.2004	1 923 091	5 106 047	3 884 063	256 823	11 273 681	22 443 704

Immateriaalne põhivara

GRUPP	EEK		
	Vara	Firmaväärtus	Kokku
Immateriaalne põhivara 01.07.2003			
Soetusmaksumus	350 655		350 655
Akumuleeritud kulum	-132 940		-132 940
Jääkmaksumus 01.07.2003	217 715		217 715
Perioodil toimunud liikumised	8 500	-9 170 181	-9 161 681
Firmaväärtus			
Amortisatsioon	-73 089		-73 089
Perioodi liikumised			
Soetusmaksumus 30.06.2004	359 155	-9 170 181	-8 811 026
Arvestatud kulum	-206 029		-206 029
Jääk 30.06.2004	153 126	-9 170 181	-9 017 055

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	13 914		13 914
Perioodil toimunud liikumised	543	-586 080	-585 537
Firmaväärtus			
Amortisatsioon	-4 671		-4 671
Perioodi liikumised			
Soetusmaksumus 30.06.2004	22 954	-586 080	-563 126
Arvestatud kulum	-13 168		-13 168
Jääk 30.06.2004	9 787	-586 080	-576 293

4. Kinnisvarainvesteeringud

	GRUPP		
	Maa	Hooned	KOKKU
01.07.2003. aastal EEK			
Väärtus 01.07.2003	49 102 750	26 470 345	75 573 095
Müük	81 156 295	4 500 000	85 656 295
Ost	35 607 995	431 325	36 039 320
Ettemaksed investeeringu eest	15 006 641		15 006 641
Väärtus 30.06.2004	18 561 091	22 401 670	40 962 761
01.07.2003. aastal EUR			
Väärtus 01.07.2003	3 138 230	1 691 759	4 829 989
Müük	5 186 819	287 602	5 474 421
Ost	2 275 760	27 567	2 303 326
Ettemaksed investeeringu eest	959 097		959 097
Väärtus 30.06.2004	1 186 267	1 431 724	2 617 991

5. Võlakohustused ja pikaajalised kohustused

	GRUPP		GRUPP	
	30.06.2004	30.06.2003	30.06.2004	30.06.2003
	EEK	EEK	EUR	EUR
Lühiajalised võlakohustused	109 628 402	27 346 235	7 006 514	1 747 738
Pikaajalised kohustused	123 323 114	116 381 525	7 881 763	7 438 116
KOKKU	232 951 516	143 727 760	14 888 277	9 185 855

Muutused võlakohustustes:	01.07.03-30.06.04	01.07.03-30.06.04
	EEK	EUR
Saldo 30.06.2003	143 727 760	9 185 855
Muutused liisingkohustustes	6 264 530	400 375
Muud lühiajalised laenud	45 843 727	2 929 941
Arvelduskrediidi kasutamine	30 173 910	1 928 459
Pikaajaline liisingkohustus	1 342 675	85 812
Muud pikaajalised kohustused	5 598 914	357 835
Saldo 30.06.2004	232 951 516	14 888 277

AS Kalev REC on saanud täiendavat laenu 35 464 654 krooni (2 266 599 euro) seoses uue tootmiskompleksi ehitamisega Põrguvälja kinnistule.

Seisuga 30.06.2004 on kasutatud täiendavaid finantsvahendeid järgmiselt:

AS Kalev arvelduskrediiti 39 567 908 krooni (2 528 844 euro) ulatuses ning AS Kalev Jõhvi Tootmine 4 911 487 krooni (313 900 euro) ulatuses.

Seisuga 30.06.2004 ulatus AS Kalevi laovarude finantseerimine 36 365 223 kroonini (2 324 155 eurot).

Kohustustest sisalduvad muuhulgas ka aruandeaasta jooksul omandatud tütarettevõtjate kohustused.

6. Muud kohustused

Muud kohustused on kasvanud 25 200 000 krooni (1 610 569,42 euro) võrra tulenevalt AS-i Kalev REC aktsionäride vahelisest lepingust, mille kohaselt AS Kalev kohustub tasuma nimetatud summa AS-i Kalev REC 40,7 % aktsiate eest AS-ile Skanska EMV.

7. 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)

8. 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	
	01.07.03-30.06.04	01.07.02-30.06.03	01.07.03-30.06.04	01.07.02-30.06.03
	EEK	EEK	EUR	EUR
Kondiitritooted	318 370 788	327 575 384	20 347 550	20 935 829
Pagaritooted	12 346 475		789 082	
Küpsised	5 565 235		355 682	
Piimatooted	85 921 168		5 491 349	
Kinnisvarategevus	50 415 162	6 189 810	3 222 108	395 600
Muu müük	92 239 098	13 900 572	5 895 138	888 406
KOKKU	564 857 926	347 665 766	36 100 909	22 219 835

Käive turgude lõikes				
	GRUPP		GRUPP	
	01.07.03-30.06.04	01.07.02-30.06.03	01.07.03-30.06.04	01.07.02-30.06.03
	EEK	EEK	EUR	EUR
Eesti	465 958 562	304 111 905	29 780 104	19 436 244
Ida-Euroopa	18 155 306	19 256 040	1 160 333	1 230 682
Balti riigid	26 639 360	19 599 673	1 702 561	1 252 644
Skandinaavia	7 292 881		466 099	
Muud	46 811 816	4 698 148	2 991 813	300 266
KOKKU	564 857 926	347 665 766	36 100 909	22 219 835

9. Kompensatsioonid töötajatele

Ajavahemikul 01.juuli kuni 30 juuni koondati grupist kokku 84 töötajat, kellele maksti lahkumishüvitisi kokku 2 759 751 krooni (176 380 eurot).

10. 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	17 184 663	32 462 673	1 098 297	2 074 738
Perioodi kaalutud keskmine aktsiate arv	7 877 500	7 877 500	530 463	503 463
Tulu aktsia kohta (EPS)	2,18	4,12	0,14	0,26

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

11. Tehingud seotud osapooltega (kroonides)

Ostetud kaubad ja teenused	Teenused	Kaup	Nõuete saldo 01.07.03-30.06.04	Nõuete saldo 01.07.02-30.06.03
Tööstuse Teenindamise AS-ilt	30 255 411		918 528	1 698 327
Tallinna Piimatööstuse AS-ilt		27 723 999	355 671	333 836
Muud ostud	2 793 302	697 927	282 064	182 121
Võlgnevus perioodi algul	1 816 327	335 652	2 151 979	1 451 749
Võlgnevus perioodi lõpul	1 113 936	442 327	1 556 263	2 151 979
Müüdud kaubad ja teenused				
Tallinna Piimatööstus		138 970 870	20 982 003	3 505
Muu müük	2 013 509	1 288 393	2 935 165	148 946
Nõue perioodi algul	151 968		151 968	3 679 178
Nõue perioodi lõpul	1 847 998	22 068 599	23 916 597	151 968

Tehingud seotud osapooltega (EUR)

Ostetud kaubad ja teenused	Teenused	Kaup	Nõuete saldo 01.07.03-30.06.04	Nõuete saldo 01.07.02-30.06.03
Tööstuse Teenindamise AS-ilt	1 933 668		58 704	108 543
Tallinna Piimatööstuse AS-ilt		1 771 882	22 731	21 336
Muud ostud	178 524	44 606	18 027	11 640
Võlgnevus perioodi algul	116 084	21 452	137 536	92 783
Võlgnevus perioodi lõpul	71 193	28 270	99 463	137 536
Müüdud kaubad ja teenused				
Tallinna Piimatööstus		8 881 835	1 340 991	224
Muu müük	128 686	82 343	187 591	9 519
Nõue perioodi algul	9 713		9 713	235 142
Nõue perioodi lõpul	118 108	1 410 437	1 527 345	9 713

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

AS Kalev on toetanud juhatajaga seotud mittetulundusühinguid summas 1 316 691 krooni (84 152 eurot).

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