



Aktsiaselts Kalev

Reg.nr.: 10000952

Aadress: Põrguvälja tee 6

Lehmja, Rae vald

Harjumaa 75 301

Eesti Vabariik

Üldtelefon: 6 077 710

Üldfaks: 6 077 725

E-post: kalev@kalev.ee

<http://www.kalev.ee>

6 KUU VAHEARUANNE

Perioodi algus 1.07.2004

Perioodi lõpp 31.12.2004

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

SISUKORD

1. KOMMENTAAR MAJANDUSTULEMUSTELE	3
2. RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE	7
2.1. Juhataja kinnitus.....	7
2.2. Bilanss	8
2.3. Kasumiaruanne.....	9
2.4. Rahavoogude aruanne	11
2.5. Omakapitali muutuste aruanne.....	12
3. RAAMATUPIDAMISE ARVESTUSPÕHIMÕTTED JA HINDAMISE ALUSED	14
4. RAAMATUPIDAMISE ARUANDE LISAD	16
1. Materiaalne põhivara.....	16
2. Kinnisvarainvesteeringud.....	18
3. Immateriaalne põhivara.....	19
4. Võlakohustused	21
5. Aktsiakapital.....	21
6. Segmentide aruandlus	22
7. Personalikulud.....	24
8. Tulu aktsia kohta	24
9. Tehingud seotud osapooltega	25

1. KOMMENTAAR MAJANDUSTULEMUSTELE

2004/2005. majandusaasta esimest kuut kuud võrrelduna eelnenud majandusaasta sama perioodiga iseloomustavad järgmised näitajad.

- Müügitulu kasv 2,4 korda (254 miljonit krooni (16,2 miljonit eurot));
- Suhkru- ja šokolaadikondiitritoodete müügitulu kasv 1,1 korda (11 miljonit krooni (0,7 miljonit eurot));
- Ekspordi müügitulu kasv 5,6 korda (135 miljonit krooni) 8,6 miljonit eurot));
- Müügitulu kasv töötaja kohta 1,8 korda (0,3 miljonit krooni (18 tuhat eurot));
- Kondiitritoodete (šokolaadi- ja suhkrukondiitritooted, pagaritooted, küpsised) müüdnud tonnide kasv 2,2 korda (4035 tonni);
- Müüdnud piimatooteid 7728 tonni (179 miljonit krooni (11,4 milj. eurot));
- Puhaskasumi kasv 14 miljonit krooni (0,9 miljonit eurot);
- Muutused kontserni struktuuris

Grupi struktuur

Käesolevas 6 kuu vahearuandes on AS Kalevi ja selle tütarettevõtjate finantsnäitajad konsolideeritud rida-realt.

AS Kalevi gruppi kuuluvad emaettevõtja AS Kalev ning kuus tütarettevõtjat.

Tütarettevõtja nimi	Asukoht	Osalus seisuga 31.12.2004
AS Kalev Paide Tootmine	Eesti	100%
AS Kalev Jõhvi Tootmine	Eesti	99,1%
AS Vilma	Eesti	60,7%
AS Kalev Real Estate Company (AS Kalev REC)	Eesti	59,3%
OÜ Maiasmokk	Eesti	81,3%
Kalev Merchant Services Ltd	USA	100%

1.07.2004 omandas AS Kalev 60,6746% Viljandi pagaritööstuse AS Vilma aktsiatest ehk 436 857 aktsiat. AS Vilma toodab käesoleval ajal pagari- ja kondiitritooteid ning jahulisi pooltooteid Vilma kaubamärgi all. AS Vilma aktsiate omandamise eesmärgiks on AS Kalevi tegevuse laiendamine jahukondiitri sektoris vastavalt ettevõtte pikaajalisele arengustrateegiale. 2003. aasta lõpul omandatud enamusosalus AS Kalev Jõhvi Tootmises (endine AS Järle) oli AS Kalevi esimeseks sammuks antud valdkonnas.

7.12.2004 sõlmis tütarettevõtja AS Kalev REC ja United Real Estate OÜ (URE OÜ) osahingu osa tasuta üleandmise lepingu, millega URE OÜ andis AS-ile Kalev REC üle

temale kuuluva Sõbra Korteriid OÜ 20 tuhande krooni suuruse osa, mis moodustab 50% Sõbra Korteriid OÜ osakapitalist.

Sõbra Korteriid OÜ tegevusvaldkonnaks on kinnisvaraarendus ja –haldus.

AS Kalev REC omandas osaluse Sõbra Korteriid OÜ-s eesmärgiga alustada arendustegevust eluasemeturul. Nimetatud osühing plaanib rajada kinnistule aadressiga Tartu, Kastani 183a ja 183b kaks uut korterelamut.

Vaadeldaval perioodil tasus AS Kalev Skanska EMV AS-ile ennetähtaegselt tütarettevõtja AS Kalev Real Estate Company (AS Kalev REC) 40,7% aktsiate eest tasumisele kuulunud summa jäägi, s.o. 16 950 000 krooni.

AS Kalevi ja Skanska EMV AS-i 3.05.2002 sõlmitud aktsionäridevahelise lepingu kohaselt oli AS Kalevil õigus omandada Skanska EMV AS-ile kuuluvad 40,7% AS-i Kalev REC aktsiatest. AS Kalev tasus omandatavate aktsiate eest kokku 25,2 miljonit krooni.

6.01.2005 kandis Skanska EMV AS AS Kalevi väärtpaberikontole üle 40,7% AS-i Kalev REC aktsiatest, millega AS Kalev sai tütarettevõtja 100% aktsiate omanikuks.

Toodete realiseerimine

AS Kalevi turundus- ja müügitgevuse põhiorhk 2004/2005. majandusaasta esimesel kuul kuul oli suunatud peamiselt jõulumüügi ettevalmistamisele ning läbiviimisele.

AS Kalevi seekordne jõulutoodete kollektsioon koosnes 50 tootenimetusest. Uue osa jõulutoodetest moodustas klassikakollektsioon, millesse olid koondatud erinevad pralineekompvekkide ning valikkäsitöö karbid, samuti šokolaaditahvlid. Esimest korda tõi ettevõtte välja spetsiaalse noortele suunatud maiustusesarja. Eelnenud aastaga võrreldes täienes ettevõtte piparkookide valik.

Muudest uutest toodetest tõi AS Kalev vaadeldaval perioodil turule šokolaadiglasuuriga kookosemaitseelised pralineekompvekid, kinkekarbid Athena ja Toompea ning küpsised Tähekesed. Ühtlasi tõi ettevõtja Kalevi kaubamärgi alla sarja AS Kalev Jõhvi Tootmises valmistatavaid vormiküpsiseid ning kaasajastas mitmeid sealse tootja saia-leiva pakendeid. Koostöös AS-iga EMT lansseeris ettevõtja noortele suunatud POP-küpsised.

Uuringufirma AC Nielsen Eesti jaekaubanduse uuringu andmetel ulatus AS Kalevi mahuline turuosa 2004. aasta oktoobris-novembris šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete lõikes 44%-ni. Ettevõtja mahuline turuosa küpsiste sektoris samal perioodil oli 17%.

AS Kalevi grupi erinevate kondiitri- ja piimatoodete kogumüük 2004/2005. majandusaasta esimesel kuul kuul ulatus üle 15 300 tonni. Sellest 67% realiseeriti koduturul ja 33% erinevatel eksportturgudel.

AS Kalevi grupi kondiitritoodete, s.h. šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete kogumüük vaadeldaval perioodil ulatus üle 3500 tonnini, kasvades eelnenud aasta sama perioodiga võrreldes 7% võrra. Kondiitritoodete mahulisest kogumüügist moodustas 86% müük koduturul ning 14% eksport. Vaadeldaval perioodil olid peamisteks ekspordiriikideks jätkuvalt Baltimaad. Lisaks nimetatud riikidele eksporditi tooteid Skandinaaviamaadesse, Venemaale ning Ameerika Ühendriikidesse.

AS Kalevi grupi jahukondiitritoodete, s.h. pagaritooted ja küpsised kogumüük 2004/2005. majandusaasta kuul esimesel kuul ulatus üle 4000 tonni, mis realiseeriti valdavalt koduturul. Võrreldaval perioodil ei tegutsenud ettevõtja veel aktiivselt jahukondiitritoodete sektoris.

Piimatooteid, s.h. lõssi- ja piimapulbrit, kõrgpastöriseeritud piima ning võid realiseeris AS Kalevi grupp vaadeldaval perioodil üle 7700 tonni. Võrreldaval perioodil piimatoodete müüki ei toimunud. Nimetatud toodete mahulisest müügist üle poole ehk 60% moodustas eksport erinevatesse Euroopa Liidu riikidesse.

Majandustegevus ja -tulemused

AS Kalevi konsolideeritud realiseerimise netokäive 2004/2005. majandusaasta esimesel kuul kuul ulatus 440 miljoni kroonini (28,1 miljoni euron), kasvades võrrelduna möödunud majandusaasta sama perioodiga 2,4 korda. Vaadeldaval perioodil teenis ettevõtte 7,2 miljonit krooni (458 tuhat eurot) konsolideeritud puhaskasumit võrrelduna 2003/2004. majandusaasta esimese kuue kuu -6,9 miljoni krooni (-441 tuhande euro) suuruse puhaskahjumiga.

AS Kalevi konsolideeritud realiseerimise netokäibe kasvule aitasid kaasa kahe uue tütarettevõtja: AS Kalev Jõhvi Tootmine (endine AS Järle) ning AS Vilma lisandumine AS-i Kalev gruppi vastavalt 2004. aasta algusest ning juulist 2004. Samuti tütarettevõtjate AS Kalev Paide Tootmine ja AS Kalev Real Estate Company (AS Kalev REC) käibekasv vaadeldaval perioodil.

Käibekasvu 2004/2005. majandusaasta esimesel kuul kuul võrrelduna eelnenud majandusaasta sama perioodiga mõjutas ka AS Kalevi kolimisest uude tootmiskompleksi tekkinud toodete puudujääk šokolaadikondiitrigrupis 2003. aasta suve lõpul.

AS Kalevi 2004/2005. majandusaasta esimese kuue kuu konsolideeritud puhaskasum kujunes ootuspäraseks. Möödunud majandusaasta esimese kuue kuu puhaskahjumi moodustumisele avaldasid mõju tootmiseseadmete kolimise, montaaži ning tootmise käivitamisega seotud ühekordsed kulud.

Ettevõtja turustus- üldhaldus- ja finantskulude kasvu vastavalt 54,1%, 16,7% ja 53,1% mõjutas vaadeldaval perioodil võrrelduna möödunud majandusaasta sama perioodiga eelkõige uute tütarettevõtjate lisandumine AS Kalevi gruppi.

Ettevõtja vaadeldaval perioodil 3,6 korda suurenenud äritulud sisaldavad põhivara müügist, s.o. Pärnu maantee 139 kinnistuosade müügist saadud tulusid.

2004/2005. majandusaasta esimesel kuul ulatus AS Kalev grupi töötajate keskmine arv 816-ni, võrrelduna eelnenud aasta sama perioodiga suurenes töötajate keskmine arv 57,8% võrra. Antud muudatuse tingis peamiselt uute tütarettevõtjate AS Kalev Jõhvi Toomise, AS Vilma ja OÜ Maiasmoka töötajate lisandumine grupi töötajate hulka.

2. RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE

2.1. Juhataja kinnitus

AS-i Kalev juhataja hinnangul kajastab lehekülgedel 7 kuni 26 toodud AS-i Kalev konsolideeritud vahearuanne õigesti ja õiglaselt ettevõtja 6 kuu majandustulemusi vastavalt jätkuvuse printsiibile. Käesolev vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

Põrguvälja, 16.veebruar 2005

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Kruuda', with a large, stylized initial 'K'.

Oliver Kruuda
juhataja

2.2. Bilanss

AKTIVA (VARA)	Lisa	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud
	nr	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
KÄIBEVARA		EEK	EEK	EUR	EUR
RAHA JA PANGAKONTOD		7 112 506	2 302 417	454 572	147 151
NÕUDED		108 844 653	48 691 971	6 956 441	3 111 976
ETTEMAKSED		6 294 830	5 985 730	402 313	382 557
VARUD		117 858 692	51 693 973	7 532 543	3 303 839
KÄIBEVARA KOKKU		240 110 681	108 674 091	15 345 869	6 945 523
PÕHIVARA					
PIKAAJALISED FINANTSINVESTEERINGUD		330 180	330 180	21 102	21 102
<i>MITMESUGUSED PIKAAJALISED NÕUDED</i>		330 180	330 180	21 102	21 102
MATERIAALNE PÕHIVARA	1	362 505 799	351 011 366	23 168 343	22 433 658
KINNISVARAINVESTEERINGUD	2	47 123 848	111 529 095	3 011 763	7 127 990
IMMATERIAALNE PÕHIVARA	3	6 599 903	-11 566 965	421 811	-739 262
PÕHIVARA KOKKU		416 559 730	451 303 676	26 623 019	28 843 488
A K T I V A K O K K U		656 670 411	559 977 767	41 968 889	35 789 011
PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL)					
KOHUSTUSED					
VÕLAKOHUSTUSED	4	77 351 460	30 540 625	4 943 659	1 951 897
OSTJATE ETTEMAKSED		2 236 883	12 571 538	142 963	803 466
VÕLAD TARNIJATELE		141 637 360	75 737 808	9 052 277	4 840 516
MAKSUVÕLAD		8 715 089	7 901 996	556 996	505 028
MUUD KOHUSTUSED		9 983 872	10 712 720	638 086	684 666
LÜHIAJALISED KOHUSTUSED KOKKU		239 924 664	137 464 687	15 333 981	8 785 572
PIKAAJALISED VÕLAKOHUSTUSED	4	137 036 126	188 793 399	8 758 206	12 066 067
PIKAAJALISED KOHUSTUSED KOKKU		137 036 126	188 793 399	8 756 206	12 066 067
KOHUSTUSED KOKKU		376 960 790	326 258 086	24 092 186	20 851 639
OMAKAPITAL					
AKTIAKAPITAL		236 325 000	78 775 000	15 103 920	5 034 627
ÜMBERHINDLUSE RESERV		17 159 388	17 159 388	1 096 685	1 096 682
SEADUSEGA ETTENÄHTUD RESERV		4 020 204	1 537 837	635 381	98 285
EELNEVATE PERIOODIDE JAOTAMATA KASUM		10 231 636	143 137 790	275 478	9 148 149
ARUANDEAASTA KASUM		7 165 977	-6 899 334	457 989	-440 947
VÄHEMUSOSALUS		4 807 416	9 000	307 250	575
OMAKAPITAL KOKKU		279 709 621	233 719 681	17 876 703	14 937 371
PASSIVA KOKKU		656 670 411	559 977 767	41 968 889	35 789 011

2.3. Kasumiaruanne

	Lisa	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud
	nr	01.07.2004-31.12.004	01.07.2003-31.12.2003	01.07.2004-31.12.004	01.07.2003-31.12.2003
		EEK	EEK	EUR	EUR
MÜÜGITULU	6	440 058 966	186 163 185	28 124 894	11 897 996
MÜÜDUD TOODANGU KULU		341 163 185	122 223 762	21 804 302	7 811 522
BRUTOKASUM		98 895 781	63 939 423	6 320 592	4 086 474
TURUSTUSKULUD		44 566 496	28 921 107	2 848 318	1 848 396
ÜLDHALDUSKULUD		41 226 101	35 339 804	2 634 828	2 258 625
MUUD ÄRITULUD		6 058 287	1 689 521	387 195	107 980
MUUD ÄRIKULUD		3 510 571	3 567 809	224 366	228 025
ÄRIKASUM		15 650 900	-2 199 776	1 000 275	-140 591
FINANTSTULUD		434 403	585 377	27 763	37 412
FINANTSKULUD		8 091 332	5 284 935	517 130	337 769
KASUM ENNE TULUMAKSU		7 993 971	-6 899 334	510 908	-440 948
VÄHEMUSOSA		-827 994		-52 918	
PUHASKASUM		7 165 977	-6 899 334	457 989	-440 948
TULU AKTSIA KOHTA	8	0,3	-0,88	0,02	-0,06

	Lisa	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud
	nr	01.10.2004-31.12..2004	01.10.2003-31.12.2003	01.10.2004-31.12..2004	01.10.2003-31.12.2003
		EEK	EEK	EUR	EUR
MÜÜGITULU	6	265 151 096	115 843 252	16 946 244	7 403 733
MÜÜDUD TOODANGU KULU		207 895 675	72 740 682	13 286 955	4 648 977
BRUTOKASUM		57 255 421	43 102 570	3 659 288	2 754 756
TURUSTUSKULUD		26 050 807	18 089 217	1 664 950	1 156 112
ÜLDHALDUSKULUD		22 914 900	11 238 366	1 464 529	718 262
MUUD ÄRITULUD		4 519 437	560 695	288 845	35 835
MUUD ÄRIKULUD		892 243	2 493 045	57 025	159 335
ÄRIKASUM		11 916 908	11 842 637	761 629	756 882
FINANTSTULUD		258 142	310 472	16 498	19 843
FINANTSKULUD		4 550 476	3 172 521	290 828	202 761
KASUM ENNE TULUMAKSU		7 624 575	8 980 588	487 299	573 964
VÄHEMUSOSA		-510 604		-32 634	
PUHASKASUM		7 113 971	8 980 588	454 666	573 964
TULU AKTSIA KOHTA	8	0,45	1,14	0,03	0,07

2.4. Rahavoogude aruanne

	Lisa	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud
	nr	01.07.2004-31.12.2004	01.07.2003-31.12.2003	01.07.2004-31.12.2004	01.07.2003-31.12.2003
RAHAVOOG ÄRITEGEVUSEST					
		EEK	EEK	EUR	EUR
ÄRIKASUM		15 650 900	-2 199 766	1 000 275	-140 591
MATERIAALSE PÕHIVARA KULUM		12 005 869	7 780 353	756 523	497 254
IMMATERIAALSE PÕHIVARA KULUM		37 182	36 332	13 168	2 322
PÕHIVARA MÜÜGIKASUM /KAHJUM ARITEGEVUSEGA SEOTUD NÕUETE JA ETTEMAKSUDE MUUTUS		5 444 288	-1 081 867	347 953	-69 144
VARUDE MUUTUS ARITEGEVUSEGA SEOTUD KOHUSTUSTE JA ETTEMAKSUDE MUUTUS		99 197 849	41 366 147	6339 898	2 643 772
MAKSTUD INTRESSID		-32 785 415	-10 967 036	-2 095 370	-700 920
		-26 712 178	38 787 056	-1 707 219	2 478 938
		-8 071 173	-5 200 381	-515 842	-332 364
RAHAVOOG ÄRITEGEVUSEST KOKKU		64 767 322	68 520 828	4 139 386	4 379 267
RAHAVOOG INVESTEERIMISTEGEVUSEST					
SOETATUD TÛTARETTEVÕTTE D		-20 698 233	-7 188 350	-1 322 858	-459 418
PÕHIVARA MÛK MÛGIHINNAS		30 127 342	18 026 850	1925 488	1 152 123
SOETATUD PÕHIVARA		-16 109 974	-12 6 999 365	-1 029 615	-8 116 718
RAHAVOOG INVESTEERIMISTEGEVUSEST KOKKU		-6 680 865	-116 160 865	-426 985	-7 424 013
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSTEST					
TASUTUD LAENUMAKSEID		-500 065	-59 635 346	-31 960	-3 811 384
SAADUD LAENUD		2 561 759	137 700 000	163 726	8 800 612
KASUTATUD ARVELDUSKREDIIT		-1 060 810	4 183 686	-67 798	267 386
SAADUD LÛHIAJALISI LAENE		-48 449 047		-3 096 458	
TASUTUD LIISINGMAKSED PIKAAJALISTE VÕLAKOHUSTUSTE MUUTUS		-6 040 387	-39 968 908	-386 051	-2 554 472
			-1 600 000		-102 259
RAHAVOOG FINANTSEERIMISTEGEVUSEST KOKKU		-53 488 550	40 679 432	-3 418 541	2 599 884
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS		4 597 907	-6 960 605	293 860	-444 862
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA ALGUSES		2 780 382	8 591 080	177 698	549 069
MUUTUS		4 597 907	-6 960 605	293 860	-444 862
VALUUTAKURSSIDE MUUTUS		-265 783	671 942	-16 987	42 944
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA LÕPUS		7 112 506	2 302 417	454 572	147 151

2.5. Omakapitali muutuste aruanne

EEK	Lisa nr	AKTSIA-KAPITAL	ÜMBERHINDLUSE RESERV	RESERV-KAPITAL	JAOTAMATA KASUM	ARUANDEAASTA KASUM	KOKKU
Konsolideeritud							
1.JUULI 2003		78 775 000	17 159 388	1 537 837	143 137 790		240 610 015
KASUMI JAOTAMINE FIRMAVÄÄRTUS ARUANDEAASTA PUHASKASUM						-6 899 334	-6 899 334
31.DETSEMBER 2003		78 775 000	17 159 388	1 537 837	143 137 790	-6 899 334	233 710 681
Konsolideeritud							
1.JUULI 2004		78 775 000	17 159 388	3 160 971	141 514 656	17 184 663	257 794 678
KASUMI JAOTAMINE FIRMAVÄÄRTUS ARUANDEAASTA PUHASKASUM		157 550 000		859 233	-141 514 656	-16 894 577 9 941 550	0 9 941 550
31.DETSEMBER 2004		236 325 000	17 159 388	4 020 204	0	17 397 613	274 902 205

EUR							
Konsolideeritud							
1.JUULI 2003		5 034 640	1 096 685	98 286	9 148 172		15 377 783
KASUMI JAOTAMINE FIRMAVÄÄRTUS ARUANDEAASTA PUHASKASUM						-440 947	-440 947
31.DETSEMBER 2003		5 034 640	1 096 685	98 286	9 148 172	-440 947	14 936 796
Konsolideeritud							
1.JUULI 2004		5 034 640	1 096 685	202 023	9 044 435	1 098 300	16 476 083
KASUMI JAOTAMINE FIRMAVÄÄRTUS ARUANDEAASTA PUHASKASUM		10 069 280		54 915	-9 044 435	-1 079 760 635 381 457 989	0 635 381 457 989
31.DETSEMBER 2004		15 103 920	1 096 685	256 938		1 111 910	17 569 453

Vastavalt AS Kalevi 24.11.2004 toimunud aktsionäride korralise üldkoosoleku otsusele suurendati aktsiakapitali omakapitali arvel sissemakseid tegemata (fondi emissioon) 157 550 000 krooni (10 069 280 euro) võrra. Uueks aktsiakapitaliks on 236 325 000 krooni (15 103 920 eurot). Aktsiakapitali suurendamine on äriregistrisse kantud 27. jaanuaril 2005.

3. RAAMATUPIDAMISE ARVESTUSPÕHIMÕTTED JA HINDAMISE ALUSED

Grupi ja emaettevõtja alusvaluutaks on Eesti kroon. Käesolevas aruandes on finantsnäitajad kasutajate jaoks parema arusaadavuse huvides ning Tallinna Börsi reeglistiku nõuetest lähtuvalt esitatud lisaks ka eurodes, mis on konverteeritud originaalfinantsnäitajatest Eesti kroonides. Kuna Eesti krooni ja euro vahetuskurss on fikseeritud 1 euro = 15,6466 krooni, ei teki ümberarvestusel valuutakursi vahesid. Finantsnäitajad on esitatud ümmardatuna lähima täisarvuni, kui ei ole öeldud teisiti.

Käesoleva vahearuande koostamisel on rakendatud järgmisi põhilisi arvestuspõhimõtteid.

Koostamise alused

Grupi konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IAS – International Accounting Standards)

Raamatupidamise vahearuanne on koostatud kooskõlas hea raamatupidamistava põhimõtetega, mis nõuab hinnangute rakendamist mitmete varade ja kohustuste ning tulude ja kulude kajastamisel.

Juhatuse hinnangul kajastab AS-i Kalev konsolideeritud 2004/2005. majandusaasta 6 kuu vahearuanne õigesti ja õiglaselt grupi majandustulemust vastavalt jätkuvuse printsiibile.

Aruande skeemid

Grupi bilansi ja kasumiaruande koostamisel on jälgitud IAS1 toodud skeemi, mis vastab EV Raamatupidamise seadusele. Ülevaatlikuse parendamiseks on kirjed osaliselt koondatud. Detailsem informatsioon on vahearuande 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, üürimine ja rentimine, ost ja müük, toiduainete tootmine.

AS Kalevi aktsia on noteeritud Tallinna Väärtpaberibörsil investornimekirjas.

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 ettevõtjate vahelised tehingud ning nende

tulemusena tekkinud realiseerimata kasumid ja kahjumid, väljaarvatud juhul kui kulu on kaetav.

AS Kalev omab seisuga 31.12.2004 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. OÜ Maiasmokk (AS Kalevi omanduses on 81,26% tütarettevõtja osakapitalist);
4. AS Vilma (AS Kalev omanduses 60,68% tütarettevõtja osakapitalist);
5. Kalev Merchant Services Ltd (AS Kalevi omanduses on 100% tütarettevõtja aktsiakapitalist).
6. AS Kalev Real Estate Company (AS Kalev REC) (AS Kalevi omanduses on 100% tütarettevõtja aktsiakapitalist);

Tütarettevõtja AS Kalev Real Estate Company omanduses on 50% Sõbra Korterid OÜ osakapitalist.

Võrdlusandmed

Vahearuanes on võrreldud grupi näitajaid eelneva majandusaasta sama perioodiga. Gruppi on lisandunud kolm uut tütarettevõtjat. Konsolideeritud bilansimahud on kasvanud 17,3% ehk 100 miljonit krooni. Tütarettevõtjate käive I poolaastal on sama suur kui kontserni käive võrreldaval perioodil.

4. RAAMATUPIDAMISE ARUANDE LISAD

1. Materiaalne põhivara

Konsolideeritud	Maa	Hooned ja ehitised	Masinaid ja seadmed	Muu põhivara	Lõpetamata ehitised	KOKKU
EEK						
Materiaalne põhivara 01.07.04						
Soetusmaksumus	30 089 905	268 293 490	123 101 372	13 773 843	4 810 356	440 068 966
Kogunenud kulumid		-24 262 251	-54 647 896	-9 755 429	-234 833	-88 900 408
Jääkmaksumus 01.07.04	30 089 905	244 031 239	68 453 476	4 018 414	4 575 523	351 168 557
Perioodil toimunud liikumised						
Soetamine	114 126	29 467 645	18 343 973	6 148 422	11 286 740	65 310 850
s.h.äriühenduse teel soetamine	114 126	16 714 526	9 865 727	5 496 421	10 080	32 200 880
Arvestatud kulumid		-4 231 366	-13 552 382	-3 831 440		-21 615 188
Müük	-7 879 324	-38 774 456	-1 091 825	-832 708	-660 000	-49 238 313
Kokku toimunud liikumised	-7 765 198	1 586 456	4 626 884	2 262 360	10 626 740	11 337 242
Soetusmaksumus 31.12.04	22 324 707	258 986 679	140 303 464	19 089 557	15 437 096	456 141 503
Arvestatud kulum		-13 368 984	-67 223 104	-12 808 783	-234 833	-93 635 704
Kokku jääkmaksumus 31.12.04	22 324 707	245 617 695	73 080 360	6 280 774	15 202 263	362 505 799

Konsolideeritud	Maa	Hooned ja ehitised	Masinaid ja seadmed	Muu põhivara	Lõpetamata ehitised	KOKKU
EUR						
Materiaalne põhivara 01.07.04						
Soetusmaksumus	1 923 095	17 147 079	7 867 612	880 309	307 438	28 125 533
Kogunenud kulumid		-1 550 640	-3 492 637	-623 486	-15 009	-5 681 772
Jääkmaksumus 01.07.04	1 923 095	15 596 439	4 374 974	256 823	292 429	22 443 761
Perioodil toimunud liikumised						
Soetamine	7 294	1 883 326	1 169 194	392 956	721 354	4 174 124
s.h.äriühenduse teel soetamine	7 294	1 068 253	630 535	351 285	644	2 058 011
Arvestatud kulumid		-270 434	-866 155	-244 874		-1 381 462
Müük	-503 581	-2 487 139	-69 780	-53 220	-42 182	-3 146 902
Kokku toimunud liikumised	-496 287	101 393	295 712	144 591	679 172	724 582
Soetusmaksumus 30.12.04	1 426 809	16 552 266	8 967 026	1 220 045	986 610	29 152 755
Arvestatud kulum		-854 434	-4 296 339	-818 630	-15 009	-5 984 412
Kokku jääkmaksumus 30.12.04	1 426 809	15 697 832	4 670 686	401 415	971 602	23 168 343

AS Kalev müüs kaks mõttelist osa Pärnu mnt 139 kinnistust. AS Kalev REC võttis üle Pärnu Kalevite Kodu kinnistu liisinglepingu ning soetas Kalevite Kodu tarvis kinnistu Paidesse. Ühtlasi investeeris AS Kalev REC AS Kalevi Põrguvälja tootmishoonesse.

Konsolideeritud	Maa	Hooned ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu põhivara	Lõpetamata ehitis	KOKKU
EEK						
Materiaalne põhivara 01.07.03						
Soetusmaksumus	29 679 200	74 377 878	64 983 608	9 268 908	131 361 311	309 670 905
Kogunenud kulumid		-11 510 208	-36 122 641	-6 764 247	-234 833	-54 631 929
Jääkmaksumus 01.07.03	29 679 200	62 867 670	28 860 967	2 504 661	131 126 478	255 038 976
Perioodil toimunud liikumised						
Soetamine	434 020	21 527 475	40 753 556	2 498 266	38 740 409	103 953 725
s.h.äriühenduse teel soetamine	434 020	21 527 475	7 199 728	493 137		29 654 360
Arvestatud kulumid		-1 620 334	-5 328 486	-831 533		-7 780 353
Müük				-200 984		-200 984
Kokku toimunud liikumised	434 020	19 907 141	35 425 070	1 465 749	38 740 409	95 972 388
Soetusmaksumus 31.12.03	30 113 220	95 541 004	101 890 326	11 390 554	170 101 719	409 036 823
Arvestatud kulum		-12 766 194	-37 604 288	-7 420 142	-234 833	-58 025 457
Kokku jääkmaksumus 31.12.03	30 113 220	82 774 810	64 286 038	3 970 412	169 866 886	351 011 366

Konsolideeritud	Maa	Hooned ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu põhivara	Lõpetamata ehitis	KOKKU
EUR						
Materiaalne põhivara 01.07.03						
Soetusmaksumus	1 896 842	4 753 601	4 153 199	592 390	8 395 496	19 791 527
Kogunenud kulumid		-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	1 375 853	2 604 620	159 668	2 475 957	6 643 837
s.h.äriühenduse teel soetamine	27 739	1 375 853	460 145	31 517		1 895 254
Arvestatud kulumid		-103 558	-340 551	-53 145		-497 254
Müük				-12 845		-12 845
Kokku toimunud liikumised	27 739	1 272 295	2 264 069	93 678	2 475 957	6 133 738
Soetusmaksumus 31.12.03	1 924 581	6 106 167	6 511 962	727 987	10 871 453	26 142 151
Arvestatud kulum		-815 906	-2 403 346	-474 232	-15 009	-3 708 493
Kokku jääkmaksumus 31.12.03	1 924 581	5 290 261	4 108 616	253 755	10 856 445	22 433 658

2. Kinnisvarainvesteeringud

	Konsolideeritud		
	Maa	Hooned	KOKKU
EEK			
01.07.2004			
Väärtus 01.07.2004	35 653 096	22 401 670	58 054 766
Müük	23 507 396	13 911 325	37 418 721
Ost	844 744	25 643 059	26 487 803
Väärtus 31.12.2004	12 990 444	34 133 404	47 123 848

EUR			
01.07.2004			
Väärtus 01.07.2004	2 278 648	1 431 728	3 710 376
Müük	1 502 396	889 096	2 391 492
Ost	53 989	1 638 890	1 692 879
Väärtus 31.12.2004	830 241	2 181 522	3 011 763

AS Kalev REC müüs Keila-Joa puhkeala kinnistuosiid, kinnistud Tallinnas aadressil Kohila tn 6 ja Kohila tn 8 ning mõttelise osa aadressil Madara 27 paiknevast kinnistust. Ühtlasi soetas AS Kalev REC kinnistuid ja ühe mõttelisa osa kinnistust Tartus aadressidel Kastani tn 183A, 183B, 183C ja Võru tn 55.

	Konsolideeritud		
	Maa	Hooned	KOKKU
EEK			
01.07.2003			
Väärtus 01.07.2003	49 102 750	26 470 345	75 573 095
Müük	12 244 000	4 500 000	16 744 000
Ost	52 700 000		52 700 000
Väärtus 31.12.2003	89 558 750	21 970 345	111 529 095

EUR			
01.07.2003			
Väärtus 01.07.2003	3 138 230	1 691 759	4 829 989
Müük	782 532	287 602	1 070 134
Ost	3 368 135		3 368 135
Väärtus 31.12.2003	5 723 833	1 404 157	7 127 990

3. Immateriaalne põhivara

	Konsolideeritud		
	Vara	*Firmaväärtus	KOKKU
EEK			
Immateriaalne põhivara 01.07.2004			
Soetusmaksumus	359 155	-9 170 181	-8 811 026
Akumuleeritud kulum	-206 029		-206 029
Jääkmaksumus 01.07.2004	153 126	-9 170 181	-9 017 055
Perioodil toimunud liikumised			
Soetamine		5 712 590	5 712 590
Arvestatud kulumid	-37 182		
Reklassifitseerimine		9 941 550	9 941 550
Perioodi liikumised kokku	-37 182	15 654 140	15 616 958
Soetusmaksumus 31.12.2004	359 155	6 483 959	6 843 114
Arvestatud kulum	-243 211		-243 211
Jääk 31.12.2004	115 944	6 483 959	6 599 903

EUR			
Immateriaalne põhivara 01.07.2004			
Soetusmaksumus	22 954	-586 081	-563 127
Akumuleeritud kulum	-13 168		-13 168
Jääkmaksumus 01.07.2004	9 787	-586 081	-576 295
Perioodil toimunud liikumised			
Soetamine		365 101	365 101
Arvestatud kulumid	-2 376		- 2 376
Reklassifitseerimine		635 381	635 381
Perioodi liikumised kokku	-2 376	1 000 482	998 106
Soetusmaksumus	22 954	414 401	437 355
Arvestatud kulum	-15 544		-15 544
Jääk 31.12.2004	7 410	414 401	421 811

	Konsolideeritud		KOKKU
	Vara	*Firmaväärtus	
EEK			
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			
Soetamine			
Arvestatud kulumid	-36 332		-36 332
Firmaväärtus		-11 748 348	-11 748 348
Perioodi liikumised kokku	-36 332	-11 748 348	-11 784 680
Soetusmaksumus	350 655	-11 748 348	-11 397 693
Arvestatud kulum	-169 272		-169 272
Jääk 31.12.2003	181 383	-11 748 348	-11 566 965

EUR			
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			
Soetamine			
Arvestatud kulumid	-2 322		-2 322
Firmaväärtus		-750 854	-750 854
Perioodi liikumised kokku	-2 322	-750 854	-753 176
Soetusmaksumus	22 411	-750 854	-728 443
Arvestatud kulum	-10 818		-10 818
Jääk 31.12.2003	11 592	-750 854	-739 262

4. Võlakohustused

	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
	EEK	EEK	EUR	EUR
Võlakohustused	22 142 029	1 614 330	1 415 134	103 174
Arvelduskrediit	43 418 586	18 918 523	2 774 953	1 209 114
Kapitalirendi kohustused	7 018 560	7 269 494	448 568	464 605
Muud lühiajalised kohustused	4 772 285	2 738 278	305 005	175 008
Võlakohustused kokku	77 351 460	30 540 625	4 943 659	1 951 902
Pikaajalised kap.rendi kohustused	107 951 223	161 918 800	6 899 341	10 348 497
Muud pikaajalised kohustused	13 886 249	7 863 437	887 493	502 565
Pikaajalised laenud	15 198 654	19 011 163	971 371	1 215 035
Pikaajalised kohustused kokku	137 036 126	18 793 399	8 758 205	12 066 097

5. Aktsiakapital

	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2004
	EEK	EEK	EUR	EUR
Lihtaktsiate arv	23 632 500	7 877 500	23 632 500	7 877 500
Nimiväärtus	10	10	0,64	0,64

Vastavalt põhikirjale on maksimumaktsiakapital 31 510 000 aktsiat nimiväärtusega 10 krooni (0,64 eurot).

6. Segmentide aruandlus

Segmendi arvestuses on selgelt eristatavad kondiitri-, jahukondiitri- ja piimatooted ning kinnisvarategevus, mida vaadeldakse segmenditi.

Müügitulu tegevusalade lõikes

	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud
	01.10.2004-31.12.2004	01.10.2003-31.12.2003	01.10.2004-31.12.2004	01.10.2003-31.12.2003
	EEK	EEK	EUR	EUR
Kondiitritooted	108 672 676	110 404 047	6 945 450	7 056 105
Pagaritooted	9 475 436		605 591	
Küpsisetooted	7 045 314		450 278	
Piimatooted	99 682 159		6 370 851	
Tulud kinnisvarainvesteeringutelt	26 179 342	1 383 481	1 673 165	88 421
Muu müük	14 096 170	4 055 724	900 909	259 208
KOKKU	265 151 096	115 843 252	16 946 244	7 403 733
	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud
	01.07.2004-31.12.2004	01.07.2003-31.12.2003	01.07.2004-31.12.2004	01.07.2003-31.12.2003
	EEK	EEK	EUR	EUR
Kondiitritooted	177 443 944	166 504 885	11 340 735	10 641 602
Pagaritooted	21 968 894		1 404 068	
Küpsisetooted	11 393 015		728 146	
Piimatooted	179 085 216		11 445 631	
Tulud kinnisvarainvesteeringutelt	28 367 253	12 032 974	1 812 998	769 047
Muu müük	21 800 645	7 625 326	1 393 315	487 347
KOKKU	440 058 966	186 163 185	28 124 894	11 897 996

Müügitulu turgude lõikes

	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud
	01.10.2004-31.12.2004	01.10.2003-31.12.2003	01.10.2004-31.12.2004	01.10.2003-31.12.2003
	EEK	EEK	EUR	EUR
Eesti	179 727 994	97 516 797	11 486 712	6 232 459
Ida Euroopa	1 494 492	6 042 687	95 515	386 198
Balti riigid	5 727 631	8 107 427	366 062	518 159
Skandinaavia	20 276 231	669 034	1 295 887	42 759
Muud	57 924 748	3 507 307	3 702 066	224 158
KOKKU	265 151 096	115 843 252	16 946 244	7 403 733
	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud
	01.07.2004-31.12.2004	01.07.2003-31.12.2003	01.07.2004-31.12.2004	01.07.2003-31.12.2003
	EEK	EEK	EUR	EUR
Eesti	275 177 815	156 679 343	17 587 068	10 013 635
Ida Euroopa	2 490 144	11 995 920	159 149	766 679
Balti riigid	10 318 327	11 563 669	659 461	739 053
Skandinaavia	29 012 274	2 020 901	1 854 222	129 159
Muud	123 060 406	3 903 352	7 864 993	249 470
KOKKU	440 058 966	186 163 185	28 124 894	11 897 996

7. Personalikulud

Ajavahemikul 01.juuli kuni 31. detsember koondati grupist kokku 32 töötajat, kellele maksti lahkumishüvitist kokku 710 259 krooni (45 394 eurot).

8. Tulu aktsia kohta

	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud
	01.07.-31.12.04	01.07.-31.12.03	01.07.-31.12.04	01.07.-31.12.03
	EEK	EEK	EUR	EUR
Puhaskasum	7 165 977	-6 899 344	457 989	-440 947
Perioodi kaalutud keskmine aktsiate arv	23 632 500	7 877 500	23 632 500	7 877 500
*Korrigeeritud perioodi kaalutud keskmine aktsiate arv	23 632 500	23 632 500	23 632 500	23 632 500
Tulu aktsia kohta (EPS)	0,3	-0,88	0,02	-0,06
* Korrigeeritud tulu aktsia kohta (EPS)	0,3	-0,29	0,02	-0,00

* Tulu aktsia kohta ja aktsiate arv on viidud võrreldavaks peale 2003/2004 majandusaasta aruande kinnitamist, mille järel viidi läbi fondiemisioon.

Ettevõtjal ei ole potentsiaalselt emiteeritavaid lihtaktsiaid, mistõttu on lahustatud tulu aktsia kohta sama mis tava tulu aktsia kohta.

9. Tehingud seotud osapooltega

Tehingud AS-i Kalev juhataja ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtetega

	Teenused	Kaup	Saldo 31.12.2004	Saldo 01.07.2004
EEK				
Ostetud kaubad ja teenused				
Tööstuse Teenindamise AS-ilt	26 307 864		4 022 617	918 528
Tallinna Piimatööstuse AS-ilt		63 374 154	355 862	355 671
Muud ostud	413 3750	1 136 716	258 745	282 064
Võlgnevus perioodi algul	1 113 936	442 327		1 556 263
Võlgnevus perioodi lõpul	4 191 475	445 749	4 637 224	
Juhatajaga seotud ettevõtetele müüdud teenused ja kaubad				
Müüdud teenused ja kaubad				
Müüdud kaubad ja teenused				
Tallinna Piimatööstus		140 015 381	10 359 299	20 982 003
Muu müük	708 983	3 206 933	2 764 379	2 934 595
Nõue perioodi algul	1 847 998	22 068 600		23 916 598
Nõue perioodi lõpul	1 770 659	11 353 019	13 123 678	

	Teenused	Kaup	Saldo 31.12.2004	Saldo 01.07.2004
EUR				
Ostetud kaubad ja teenused				
Tööstuse Teenindamise AS-ilt	1 681 379		257 092	58 705
Tallinna Piimatööstuse AS-ilt		4 050 347	22 744	22 732
Muud ostud	26 419	72 649	16 537	18 027
Võlgnevus perioodi algul	71 193	28 270		99 463
Võlgnevus perioodi lõpul	267 884	28 489	296 373	
Juhatajaga seotud ettevõtetele müüdud teenused ja kaubad				
Müüdud teenused ja kaubad				
Müüdud kaubad ja teenused				
Tallinna Piimatööstuse AS		8 948 614	662 080	1 340 994
Muu müük	45 312	204 960	176 676	187 555
Nõue perioodi algul	118 109	1 410 441		1 528 549
Nõue perioodi lõpul	113 166	725 590	838 756	

	Teenused	Kaup	Saldo 31.12.2003	Saldo 01.07.2003
EEK				
Ostetud kaubad ja teenused				
Tööstuse Teenindamise AS-ilt	17 722 265		17 722 265	22 091 238
Tallinna Piimatööstuse AS-ilt		2 167 890	2 167 890	12 356 568
Muud ostud	1 168 200	826 776	1 994 976	2 111 698
Võlgnevus perioodi algul	1 816 327	335 652	2 151 980	1 451 749
Võlgnevus perioodi lõpul	4 775 431	547 057	5 322 488	2 151 979
Juhatajaga seotud ettevõtetele müüdud teenused ja kaubad				
Müüdud teenused ja kaubad	212 638	4 956 268	5 168 906	5 589 500
Nõue perioodi algul	151 968		151 968	3 679 178
Nõue perioodi lõpul	159 063	979 982	1 139 045	151 968

	Teenused	Kaup	Saldo 31.12.2003	Saldo 01.07.2003
EUR				
Ostetud kaubad ja teenused				
Tööstuse Teenindamise AS-ilt	1 132 656		1 132 656	1 441 884
Tallinna Piimatööstuse AS-ilt		138 553	138 553	789 727
Muud ostud	74 661	52 840	127 502	134 962
Võlgnevus perioodi algul	116 084	21 452	137 536	92 783
Võlgnevus perioodi lõpul	305 205	34 963	340 168	137 536
Juhatajaga seotud ettevõtetele müüdud teenused ja kaubad				
Müüdud teenused ja kaubad	13 590	316 762	330 352	357 233
Nõue perioodi algul	9 713		9 713	235 142
Nõue perioodi lõpul	10 166	62 632	72 798	9 713

Tallinna Piimatööstuse AS-ile on müüdud toorpiima ja piimatooteid.

Tööstuse Teenindamise AS-iga on sõlmitud grupil seadmete korrashoiu leping.

Grupp on toetanud juhatajaga seotud mittetulundusühinguid 1 011 490 krooni (64 646 eurot) ulatuses, võrreldaval perioodil 804 620 krooni (51 424 eurot) ulatuses.

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