



MAJANDUSAASTA ARUANNE

Majandusaasta algus: 1. juuli 2004. a
Majandusaasta lõpp: 30. juuni 2005. a

AKTSIASELTS KALEV

Reg.nr: 10000952

Address:

Põrguvälja tee 6
Lehmja, Rae vald
Harjumaa 75301
Eesti Vabariik

Telefoni nr: +372 6 077 710
Faksi nr: +372 6 077 725
Email: kalev@kalev.ee
<http://www.kalev.ee>

SISUKORD

Tegevusaruanne	2
Raamatupidamise aastaaruanne	17
Juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele	17
Kasumiaruanne	18
Bilanss	19
Rahavoogude aruanne	20
Omakapitali muutuste aruanne	21
Lisad raamatupidamise aastaaruandele	22
Lisa 1 Üldinformatsioon	22
Lisa 2 Raamatupidamise arvestuspõhimõtted ja hindamise alused	22
Lisa 3 Grupi segmendiaruandlus	33
Lisa 4 Müüdid toodangu kulu, turustuskulud ja üldhalduskulud	35
Lisa 5 Muud äritulud ja -kulud	36
Lisa 6 Finantstulud ja -kulud	37
Lisa 7 Grupi tulu aktsia kohta	37
Lisa 8 Nõuded	38
Lisa 9 Nõuete allahindlus	39
Lisa 10 Varud	40
Lisa 11 Kinnisvarainvesteeringud	41
Lisa 12 Materiaalne põhivara	42
Lisa 13 Immateriaalne põhivara	43
Lisa 14 Võlakohustused	44
Lisa 15 Võlad tarnijatele ja muud võlad	45
Lisa 16 Eraldised	46
Lisa 17 Aktsiakapital	46
Lisa 18 Tütarettevõtted	47
Lisa 19 Rendid	51
Lisa 20 Panditud varad	52
Lisa 21 Tingimuslikud ja bilansivälised kohustused	53
Lisa 22 Finantsriskide juhtimine	59
Lisa 23 Tehingud seotud osapooltega	61
Lisa 24 Sündmused pärast bilansipäeva	62
Audiitori järeldusotsus	64
Kasumi jaotamise ettepanek	65
Olulisi osalusi omavad aktsionärid	66
Allkirjad majandusaasta aruandele	66
Juhatuse ja nõukogu liikmete huvid	67

TEGEVUSARUANNE

1. Majandus- ja õiguslik keskkond

1.1. Majanduskeskkonna mõju

AS Kalevi majandustegevust mõjutasid 2004/2005. majandusaastal mitmed tegurid tulenevalt Eesti ühinemisest Euroopa Liiduga, toorainehindade muutustest maailmas, seadusandlusest ning arengutest kodumaisel turul.

Kui Euroopa Liiduga ühinemise eel ületas Eesti sisemajanduse kogunõudluse kasv rahvatulu kasvu, siis nüüd on olukord vastupidine. Eelmisele perioodile iseloomulik varude soetamine ja impordikasv on asendunud Eestist toodetud kaupade väljaveo ja investeringute ennakkasvuga. Majanduse nominaalkasv enam kui kümnendiku võrra aastas jätkub viiendat aastat järjest ning seda tempot ei väära ka toorainehindade mõõdukad muutused maailmaturul. Odavat laenuraha tuuakse finantssektori kaudu Eestisse suurel hulgal ja selle abil on võimalik üleval hoida majanduse kiiret arengutempot. Üldine hinnatõus Eestis peegeldab nii kiire arengu faasi kui üleilmastumise mõjusid. Majandusele tervikuna on hea, et tootmise osakaal lisaväärtuse loomisel on Eestis jõudsalt paisunud, et säästmine pole kahanenud ning eksport kasvab.

Laenude intressimäärad on jätkuvalt madalad ja soodsate laenutingimuste oludes on tarbimine suhtena sissetulekutesse rekordtasemel. Samas täheldame elanike kasvavat ettevaatlikkust – lõpptarbimine ei kasva enam nii kiiresti kui sissetulekud. Eratarbimine, kogunõudluse tähtsaima osana, moodustab Eestis ligi $\frac{3}{4}$ lõpptarbimisest. Suhtena nõudlusele on tarbimine kahanemas, kuna tarbimist mõjutavad nii võlakoormuse kasv kui muutused elanike sissetulekutes. Brutopalga kasvutempo (seni üle 10% aastas) alaneb, mis omakorda tähendab muutusi tarbijaelistustes. Nii viitavad uuringuid magusanõudluse suhtes Eesti elanike suurele hinnatundlikkusele toodete ostmisel. Samas täheldame ka olulist nihet tarbijateadlikkuse kasvust tervislikumate toitumisharjumuste kujunemisel.

Firma tootmissisendite lõikes on maailmaturul toimunud muutused olulised üsna mitme teguri puhul. Tööjõu kallinemine on seotud kodumaise palgatõusu tempoga, mis ületab 10% aastas. Arengud tööturul peegeldavad tekkinud vajakuid mitte ainult oskustöölise ja kvalifitseeritud tööjõu vastu üldiselt, vaid ka Eesti tööturu tihedamast integreerumisest EL-iga. Kuna töötuse määr Eestis alaneb, on tekkimas olukord, kus majanduse kiire arengutempot jätkakerdub tööturu probleemidesse.

Kakao hind on 2003. aasta algusest alanenud ligi kolmandiku (tasemele, mis oli nt 1998. aasta lõpus), tuumaliste maailmaturu hinnad aga on sama perioodi jooksul mitmekordselt suurenenud - pähklitel ligi nelja- ja mandlitel kahekordne kasv. Kütusehind on viimase seitsme aasta jooksul kolmekordistunud ning on 2003. aasta algusega võrreldes ligi kolmandiku kõrgem. Samuti tõusis aruandeperioodil kodumaise elektrienergia hind. Suhkru hinnamuutused maailmaturul ei kajastu AS-i Kalev jaoks adekvaatselt, sest EL sekkumise tõttu on suhkru hind

moonutatud. Sellest tulenevalt on suhkru hind kogu ühisturul märkimisväärselt kõrgem maailmaturu vastavast hinnast.

Surve kodumaise toodangu konkurentsivõimele Eestis väljendub ka hinnatasemetes arengus: tootjahindade üldine kasv (kuni 2% aastas) on märksa aeglasem tarbija- ja impordihindade (vastavalt 4% ja 3% aastas) ning tunduvalt madalam ehitushindade (ligi 7% aastas) kasvust. Hinnatundlik kodumaine tarbija, turu piiratus ning tugev konkurents magusaturul pigistavad marginaali meie tootmissektoris.

2004. aastast saadik on kakao ja kakaotoodete import Eestisse ületanud väljaveo keskmiselt ligi 1,9 miljoni euroga igas kuus, v.a. jaanuaris 2005, mil netoimport oli ligi kaks korda tavalisest suurem. Kakaotoodete osakaal Eesti koguekspordis on üldjuhul alla 0,1% (ja koguimpordis ca 0,3%). Oluliselt on kasvanud suhkru ja suhkrust kondiitritoodete sissevedu Eestisse (selle kaubagrupi netoimpordi osakaal on ligi 2% Eesti kaubandusbilansist). Erinevalt põllumajandustoodangu üldistest arengutest on piimatoodangu maht Eestis aastaga kasvanud (umbes 2%), kusjuures piima ja piimatoodete osakaal Eesti väliskaubanduses püsib 1,5% koguekspordist ning 0,3% koguimpordist.

1.2. Muudatused õiguslikus keskkonnas

Euroopa Komisjon ei pea ühenduse praegust suhkruturu korraldust jätkusuutlikuks ning esitas ettepanekud EL suhkrurežiimi muutmiseks. Reformi eesmärk on kahe aasta jooksul vähendada valge suhkru piirhinda 39%, säilitades samas tootmiskvootide süsteemi. Tootmissisendina on suhkru praeguse hinna lähenemine maailmaturu hinnale igati AS-i Kalev huvides.

Administratiivselt mõjutatud hindadest avaldas tootmisele olulisemat mõju elektrihinna üldine tõus ning tarbimisele - ELi maksupoliitika raames kaudsete maksude rakendamine (eelkõige tõusid aktsiisimäärad). AS-i Kalev tegevust mõjutavad üha enam ka seadusandlikud muudatused, mis tulenevad Euroopa Komisjoni direktiivide rakendamisest. Mitmed uued reeglid on kujundamas toiduainete käitlust, toidukaupade hügieeni, keskkonnakaitset jmt. Näiteks toovad ainuüksi pakendiaktsiisi seaduse muudatused kulusid, mis on Kalevi puhul võrreldavad uue toote turule toomise kuludega.

Muudatused tootmistegurites puudutavad ka tööjõukulu mõju ettevõttele. Kuigi Eesti maksupoliitika on suunatud otsese maksustamise alandamisele ja kaudse maksustamise suurendamisele, säilib kohalikule ettevõttele märkimisväärne kulu tööjõu rakendamisest. Riiklike maksude kõrval mõjutavad tööjõu hinda ka tööandjate ja ametiühingute vahel sõlmitavad lepped. Nt on paari aasta jooksul sõlmitud üleriigilisi alampalga kokkuleppeid, mis on tõstnud alampalka Eestis ligi 50% ning millel on vahetu mõju üldisele palgatõusule. Oskustöölise nappuse, tööturu suhteliselt tagasihoidliku mobiilsuse, tootlikkuse piiratud kasvu ja EL-suunalise mõjuga täiendavate regulatsioonide tingimustes võib alampalga oluline tõus tähendada survet firma kuludele ja muudatusi suhtelistes tegurikuludes. Selline areng ei soosi hõivet.

2. Ülevaade AS-i Kalev grupist

AS-i Kalev grupp on tegev kolmes põhivaldkonnas: šokolaadi-, suhkru- ja jahukondiitritoodete tootmine ja müük; piimatoodete tootmine ja müük ning kinnisvaraarendus ja -haldus. Ettevõtja tootmistegevus toimub viies tootmistehhis, mis paiknevad Tallinna lähedal Põrguväljal, Paides, Viljandis, Jõhvis ja Kiviõlis. AS Kalev omab ka 12 kommipoest ning kohvikust koosnevat üle-eestilist jaekaubandusketti.

Grupi ettevõtetes töötas vaadeldaval majandusaastal keskmiselt 806 inimest. AS-i Kalev aktsia on noteeritud Tallinna Börsil alates 1996. aastast.

AS-i Kalev grupi emaettevõtja on AS Kalev. Gruppi kuulub lisaks kuus tütarettevõtjat. Seisuga 30.06.2005 omas AS Kalev olulist osalust järgmistes äriühingutes

Tütarettevõtja nimi	Asukoht	30.06.2005 seisuga	30.06.2004 seisuga
AS Kalev Paide Tootmine	Eesti	100%	100%
AS Kalev Jõhvi Tootmine	Eesti	99,1%	99,1%
AS Vilma	Eesti	60,67%	0%
AS Kalev Real Estate Company (AS Kalev REC)	Eesti	100%	59,3%
OÜ Maiasmokk	Eesti	81,26%	81,26%
Kalev Merchant Services Ltd	USA	100%	100%

Käesolevas aruandes on AS-i Kalev ja selle tütarettevõtjate finantsnäitajad konsolideeritud rida-realt. Konsolideeritud ei ole tütarettevõtja Kalev Merchant Services Ltd finantsnäitajad, kuna tütarettevõtja bilansimaht moodustab vähem kui 0,5% emaettevõtja käibest. Võrreldavaid andmeid ei ole korrigeeritud, kuna antud tütarettevõtja näitajad ei avalda olulist mõju grupi finantsnäitajatele.

2.1. Konsolideerimisgrupi emaettevõtja AS Kalev

Konsolideerimisgrupi emaettevõtja AS Kalev on Eesti vanim ja suurim kondiitritööstusettevõtja, mille põhitegevuseks on suhkru- ja šokolaadikondiitritoodete tootmine ning müük.

2.2. Tütarettevõtja AS Kalev Paide Tootmine

Tütarettevõtja valmistab piimatootmeid: piima- ja lõssipulbrit, võid, kõrgpastöriseeritud piima. Vaadeldava majandusaasta lõpus lõpetati AS-is Kalev Paide Tootmine küpsiste ja piimtoorainel põhinevate kondiitritoodete tootmine, nimetatud toodete tootmine koliti üle AS-i Kalev ja AS-i Kalev Jõhvi Tootmine. AS Kalev Paide Tootmine keskendub uuest majandusaastast piimatoodete tootmisele.

2.3. Tütarettevõtja AS Kalev Jõhvi Tootmine

Tütarettevõtjas valmistatakse jahukondiitri- ja pagaritooteid.

2.4. Tütarettevõtja AS Vilma

AS Vilma toodab pagari- ja kondiitritooteid ning jahulisi pooltooteid. Ettevõtja omab jahukondiitri sektoris sissetöötatud kaubamärki Vilma. Samuti on AS-il Vilma hästi toimiv tootmistegevus ning oskustööjõud.

AS Kalev omandas 1. juulil 2004 60,6746% Viljandi pagaritööstuse AS Vilma aktsiatest ehk 436 857 aktsiat. Nimetatud osaluse eest kuulus tasumisele 719 eurot.

Lepingujärgselt kohustub AS Kalev 2005. aasta jooksul omandama ka ülejäänud AS Vilma aktsiad samadel tingimustel neilt aktsionäridelt, kes soovivad oma aktsiaid müüa.

2.5. Tütarettevõtja AS Kalev Real Estate Company (AS Kalev REC)

Tütarettevõtja põhitegevuseks on kinnisvara arendus, haldus, hindamine, ekspertiisid, analüüs, teenindamine, rent, ost ja müük, kinnisvaraalased konsultatsioonid.

Skanska EMV AS kandis 6.01.2005 AS-i Kalev väärtpaberikontole üle 40,7% tütarettevõtja AS-i Kalev REC aktsiatest, millega AS Kalev sai tütarettevõtja 100% aktsiate omanikuks. AS Kalev tasus aktsionäridevahelise lepingu kohaselt Skanska EMV AS-ile aktsiate eest kokku 1 662 tuhat eurot.

7.12.2004 sõlmisid AS Kalev REC ja United Real Estate OÜ (URE OÜ) osaühingu osa tasuta üleandmise lepingu, millega URE OÜ andis AS-ile Kalev REC üle temale kuuluva Sõbra Korterid OÜ 1278 euro suuruse osa, mis moodustab 50% Sõbra Korterid OÜ osakapitalist. Sõbra Korterid OÜ tegevusvaldkonnaks on kinnisvaraarendus ja -haldus. AS Kalev REC omandas osaluse Sõbra Korterid OÜ-s eesmärgiga alustada arendustegevust eluasemeturul. Nimetatud osaühing rajab kinnistule aadressiga Tartu, Kastani 183a ja 183b kaks uut korterelamut.

2.6. Tütarettevõtja OÜ Maiasmokk

OÜ Maiasmokk omab pikaajalist pagaritoodete tootmise ja turustamise kogemust nii oma kohvikus kui ka muudes jaekaubandusettevõtetes.

OÜ Maiasmokk kasutab rendilepingu alusel Tallinnas Pikk tn 16 paiknevat kultuuriloolise väärtusega hoonet, kus praeguse AS Kalevi otsene eelkäija Lorenz Caviezel pani 1806. aastal aluse Eesti kondiitritööstusele. 1864. aastal omandas hoone Georg Stude, kes avas seal omanimelise kondiitriäri, pakkudes muuhulgas eksklusiivseid käsitsi valmistatud martsipanifiguure ning kompekke.

Pikk tn 16 hoones paikneb kohvik, pagaritööstus ning martsipani muuseumituba.

2.7. Tütarettevõtja Kalev Merchant Services Ltd

Kalev Merchant Services Ltd on USA-s asuv AS-i Kalev tütarettevõtja, mille põhitegevuseks on AS-i Kalev toodangu tutvustamine ja müük USA-s.

3. Majandustegevus ja -tulemused

AS Kalevi konsolideeritud realiseerimise netokäive ulatus 2004/2005. majandusaastal 53 849 tuhande euroni, kasvades võrrelduna möödunud majandusaastaga 35% võrra (2003/2004 – 39 894 tuhat eurot).

AS Kalevi konsolideeritud realiseerimise netokäibe kasvule aitas kaasa tütarettevõtja ASi Kalev Paide Tootmine käibekasv. Samuti uue tütarettevõtja AS Vilma lisandumine AS-i Kalev gruppi 2004. aasta juulist.

2004/2005. majandusaastal teenis ettevõtja 2 623 tuhat eurot konsolideeritud puhaskahjumit. Võrreldaval majandusaastal ulatus ettevõtja puhaskasum 1 098 tuhande euroni. AS Kalevi puhaskahjum oli ettevõtjale ootuspärane. Valitsevast madalseisust ülesaamiseks on välja töötatud strateegilised suunad ja eesmärgid ning asutud nende täitmisele (vt. punkt 6 Peamised tegevussuunad 2005/2006. majandusaastaks).

2004/2005. majandusaasta puhaskahjumi kujunemist mõjutasid järgmised asjaolud:

1. Toormehindade oluline kasv. Suhkruhind kasvas vaadeldaval perioodil 2,7 korda, tuumaliste (pähkliid, mandlid) hind suurenes samal perioodil 32,3%.
2. Piimatoodete hinna langus Euroopa Liidu turul. 2005. aasta esimesel poolaastal võrrelduna 2004. aasta esimese poolaastaga on EL-i turul piimapulbri hind langenud 3% ja või hind 6% võrra. Nimetatud hindade langus tõi 2005. aasta I poolaastal kaasa tulu vähenemise umbes 639 tuhande euro võrra.
3. Toorpiima hinna kasv Eestis, mis tõi ettevõtjale 2005. aasta I poolaasta jooksul kaasa täiendavat kulu ligi 300 tuhat eurot ehk ligi 50 tuhat eurot kuus.
4. Erakorralised kulud seoses uue tütarettevõtja integreerimisega AS-i Kalev gruppi, samuti varem omandatud tütarettevõtjate integreerimise jätkamine;
5. Erakorralised kulud seoses karamelli jaoks kolimise ja käivitamisega uues tehasekompleksis – 499 tuhat eurot.
6. Kasvanud energia-, vee- ja kanalisatsioonikulud – kasv 48%
7. Tootearenduskulude kasv – kasv 67,4%
8. Kondiitritoodete eksporditulude vähenemine – kahanemine 36%

Peamiseks ettevõtja kahjumi tekkepõhjuseks oli suhkru kui olulisima tooraine kolmekordne kallinemine pärast Eesti liitumist Euroopa Liiduga 2004. aasta mais. Sellele lisandus ka teise tähtsa toorainerühma – tuumaliste (pählid, mandlid) maailmaturu hindade jätkuv kasv. Näiteks on pähklite hind maailmaturul üle nelja korra kõrgem võrreldes 2003. aasta keskpaigaga. Mandlite hind seejuures on viimase paari aastaga veidi enam kui kahekordistunud. Põhjused selliseks arenguks on nii kehv saak tarnekohtades kui ka poliitiline taust.

Tulenevalt toormehindade kallinemisest on ettevõtja üle vaadanud kondiitritoode retseptid ning viinud tooteportfelli kasumlikkuse vastavusse põhitoorainete kasvanud hindadega. Teisalt on ettevõtja välja töötanud ning lansseerinud konkurentsivõimelisuse tagamise eesmärgil uusi šokolaadi- ja suhkurkondiitritooteid. Nimetatud tegevused töid kaasa ettevõtja tootearenduskulude 67,4%-lise kasvu vaadeldaval majandusaastal võrreldes eelnenud perioodiga. Tootearendus- ning muude turunduskulude kasv on ajendatud kasumlikkuse kasvatamise eesmärgist järgnevatel perioodidel.

Piimandussektoris võib välja tuua järgmised olulised trendid. Tooraine hind kohalikul turul jätkas ka vaadeldaval perioodil tõusu. Pärast piima kokkuostuhinna hüppelist tõusu Eestis 2003. aasta lõpul (2003. aastal oli keskmine kokkuostuhind 184 eurot tonni eest), tõusis piima hind edasi tasemelt 244 eur/t (2004. aasta I kvartalis) orienteeruvalt 6% (2005. aasta I kvartalis oli keskmine hind 259 eur/t). Samal perioodil oli trend vanades ELi riikides vastupidine: nii 2004. aasta jooksul kui 2005. aastal langes piima keskmine kokkuostuhind. Praeguseks on Eestis piima hind saavutanud orienteeruvalt sama taseme.

Piima hinna langusele on aidanud kaasa Euroopa Ühenduse turukorralduslikud meetmed, mis on mõeldud piimasektori toetamiseks, nimelt või ja lõssipulbri sekkumiskokkuostu hindade langetamine. Sekkumiskokkuostu hinnad võile ja lõssipulbrile langesid alates juulist 2004 või osas 7% ja lõssipulbri osas 5%. Tänu maailmaturu hindade stabiilsusele on pidevalt langetatud ka eksporditoetusi kolmandatesse riikidesse. Kuna piimatoodete turul on aasta lõpus nõudluse kõrgperiood, siis avaldus interventsioonihindade langusest tulenev mõju 2005. aasta alguses. Nimetatud aasta esimesel poolaastal võrrelduna 2004. aasta esimese poolaastaga on EL-i turul piimapulbri hind langenud 3% ja või hind 6% võrra. Kuivõrd AS Kalevi tütarettevõtja AS Kalev Paide Tootmine ekspordib enamiku oma toodangust Euroopa Liidu riikidesse, siis avaldasid grupi kasumi kahanemisele mõju piimatoodete turul valitsevad madalad piimatoodete ostuhinnad. AS-i Kalev Paide Tootmine edasine tegevus on jätkuvalt suunatud koostöövõimaluste arendamisele klientidega, efektiivsuse tõstmisele ja pikaajalise partnerluse kujundamisele piimatootjatega.

2004/2005. majandusaastal laienes veelgi AS-i Kalev grupp, kuhu lisandus uue tütarettevõtjana Viljandis paiknev pagaritööstus AS Vilma. Erakorralisi kulusid tõi kaasa nimetatud uue tütarettevõtja integreerimine gruppi, samuti varem omandatud tütarettevõtjate integreerimise jätkamine. Eelkõige puudutas see tootmise, müügi- ja logistikasüsteemide, aga ka muude valdkondade integreerimist.

Oodatust kulukamaks kujunes 2003. aasta lõpul valminud uue tehasehoone kasutuselevõtt Põrguväljal ja seda tänu planeeritust suurematele energia- ja kanalisatsioonikuludele. 2004. aasta suvel kolis uude tehasekompleksi AS Kalevi karamellijaoskond. Nimetatud jaoskonna kolimine ja käivitamine tõi kaasa erakorralisi kulusid summas 498 tuhat eurot.

Ettevõtja kahjumi moodustamisel võib ühe põhjusena välja tuua ka vaadeldava perioodi üldise turusituatsiooni, mida iseloomustas konkurentsi teravnemine kohalikul pagari- ja kondiitritoodete turul ning jaeturul tervikuna. Euroopa Liiduga ühinemise järel on konkurents tugevnenud vanade ELi riikide tootjate aktiivsema tegevuse tulemusel. Vaatamata kehtima hakanud tollidele on kohalikul maiustuste turul siiani tugevalt esindatud ka Ukraina ja Venemaa tooted, seda just piiripoolsetel aladel. Samas on Kalevi kaubamärk jätkuvalt kõige mainekaim Eestis ning ettevõtja positsioon kondiitritoodete turul on tugev.

Vaadeldaval majandusaastal vähenesid ettevõtja eksporditulud seoses Eesti astumisega Euroopa Liitu ning sellega kaasnenud topehtollide kehtestamisega kaubavahetusele kolmandate riikidega.

Ettevõtja turustuskulude kasvu 11% võrra mõjutas vaadeldaval perioodil võrrelduna möödunud majandusaastaga eelkõige uute tüarettevõtjate lisandumine AS-i Kalev gruppi. Turustuskulude kasvule aitasid kaasa ka laiinenud tootesortiment ning teravnemine konkurents lõpptarbijaturul.

Üldhalduskulud kahanesid vaadeldaval perioodil 10,5%, eelnenud majandusaastal sisaldasid nimetatud kulud tootmiseseadmete kolimiskulusid uude tehasehoonesse.

AS-i Kalev grupi olulisemad finantssuhtarvud (vastavalt 30. juuni seisuga või sel kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta):

	2005	2004
Maksevõime kordaja	0.63	0.94
Võlakordaja	0.70	0.63
Varade käibesagedus	1,14	1,06
Käibe puhasrentaablus (%)	-4.9%	2.8%
Varade puhasrentaablus, ROA (%)	-5.6%	2.9%

Suhtarvude leidmise meetoodika on järgmine:

Maksevõime kordaja: Käibevara / Lühiajalised kohustused

Võlakordaja: Kohustused kokku / Bilansimaht

Varade käibesagedus: Müügitulu / Keskmise koguvara

Käibe puhasrentaablus: Puhaskasum / Müügitulu * 100%

Varade puhasrentaablus (ROA): Puhaskasum / Keskmise koguvara * 100%

4. Kondiitritoodete turg ja müük

4.1. Šokolaadi- ja suhkrukondiitritooted

AS Kalev jätkas ka vaadeldaval majandusaastal kindla turuliidrina Eesti šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete turul. Uuringufirma AC Nielsen Eesti jaekaubanduse uuringu andmetel ulatus AS-i Kalev mahuline turuosa perioodil juuni-juuli 2005 šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete lõikes 44 %-ni.

2004/2005. aastal iseloomustas Eesti šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete turgu stabiilne kasv, mis on seotud eelkõige kohaliku jaekaubanduse arenguga. AS Kalev suutis minna kaasa turukasvuga ettevõtja jaoks olulistes segmentides, nt. šokolaaditahvlid, -kompvekid jne.

Samaselt viimastele aastatele suurenes ka vaadeldaval perioodil madalama hinnaklassiga maiustuste osakaal siinsel turul. Eesmärgiga tugevdada oma positsiooni selles sektoris tõi ettevõtja 2004. aasta alguses Sonja alamkaubamärgi all turule uue tootesarja. AS-i Kalev tooted on siiani olnud Eesti turul peamiselt kõrgema kvaliteedi- ja hinnakuvandiga ning ettevõtja tootearendus madalama hinnaklassi toodete seas oli varem väheaktiivne.

AS-i Kalev turundustegevuse põhirõhk 2004/2005. majandusaastal oli jätkuvalt suunatud tootearendusele. Ettevõtja lansseeris uusi tooteid nii šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete sektoris. Lisaks eelpool nimetatud Sonja tootesarjale tõi AS Kalev vaadeldaval perioodil turule šokolaadiglasuuriga kookosemaitselised pralineekompvekid, kinkekarbid Athena ja Toompea, kahekihilise pralineebatooni ning -kompvekid, mustikamaitselise Draakoni närimiskompveki ning batoonid Õunasuflee ja Rixx.

4.2. Jahukondiitritooted

Vaadeldaval perioodil tõi ettevõtja Kalevi kaubamärgi alla valiku AS-is Kalev Jõhvi Tootmine valmistatavaid vormiküpsiseid ning kaasajastas mitmeid sealse tootja saia-leiva pakendeid. Uutest toodetest jõudsid turule Mesikäpa küpsised, Tähekesed ning kahe maitsega Nisukliiküpsised.

Uuringufirma AC Nielsen Eesti jaekaubanduse uuringu andmetel ulatus AS-i Kalev mahuline turuosa küpsiste sektoris perioodil juuni-juuli 2005 14%-ni.

4.3. Piimatooted

AS Kalev Paide Tootmine suurendas vaadeldaval perioodil oluliselt piimatoodete tootmist – enam kui neli korda. Toodangu maht kasvas nii lõssi- ja piimapulbri kui ka koore ning või osas. Vähemal määral toodeti kõrgpastöriseeritud piima. Vaadeldaval perioodil vähenes järsult teenustööde osakaal ning ettevõtja läks üle isevarutavast toorainest toodangu valmistamisele.

5. Toodete realiseerimine

AS-i Kalev grupp erinevate kondiitri- ja piimatoodete mahuline kogumüük 2004/2005. majandusaastal ulatus üle 28 tuhande tonni, kasvades võrrelduna eelnenud majandusaastaga 2,2 korda. Müüdud toodangust realiseeriti 52% koduturul ja 48% erinevatel eksportturgudel.

AS-i Kalev grupp kondiitritoodete, s.h. šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete mahuline kogumüük vaadeldaval perioodil ulatus üle 6 300 tonni, kahanedes eelnenud majandusaastaga võrreldes 9% võrra. Kondiitritoodete kogumüügist moodustas 85% müük koduturul ning 15% eksport. Vaadeldaval perioodil olid peamisteks ekspordiriikideks jätkuvalt Baltimaad. Lisaks nimetatud riikidele eksporditi tooteid Skandinaaviamaadesse, Venemaale ning Ameerika Ühendriikidesse.

AS-i Kalev grupp jahukondiitritoodete, s.h. pagaritooded ja küpsised mahuline kogumüük ulatus 2004/2005. majandusaastal üle 7 600 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-i Kalev grupp vaadeldaval perioodil üle 14 300 tonni, suurenedes võrrelduna 2003/2004. majandusaastaga ligi neli korda. Nimetatud toodete mahulisest müügist üle poole ehk 62% moodustas eksport erinevatesse Euroopa Liidu riikidesse.

6. Kinnisvarategevus

AS-i Kalev kinnisvara halduse ja arendamisega tegelev tütarettevõtja AS Kalev Real Estate Company (AS Kalev REC) kutsuti algselt ellu AS-i Kalev uue tehasehoone ehituse korraldamiseks ning Harjumaal Rae vallas paikneva 30 hektari suuruse Põrguvälja kinnistu väljaarendamiseks. Teiseks tähtsamaks eesmärgiks oli AS-i Kalev Tallinnas Pärnu mnt 139 paikneva kinnistu haldus ja arendamine.

Tänaseks päevaks on AS Kalev REC sisenenud jõuliselt ka nn. avalikule kinnisvaraturule ning alustanud aktiivset arendustegevust nii eluaseme- kui ka kommertsipindade sektoris. Käimasolevatest projektidest võib mainida ehitatavat büroohoonet nn. Tere maja Tallinnas Pärnu mnt 139c ning Tartus Kastani tänav 183a ja 183b paiknevate uute korterelamute nn Mesikäpa majade rajamist. Elamuehituse arendusprojektid on algatatud ka Tallinnas.

7. Organisatsioon ja personal

7.1. ISO 9001:2000 kvaliteedijuhtimissüsteem

AS Kalev omab 2004. aastast ja AS Kalev Paide Tootmine 2003. aastast rahvusvahelise sertifitseerimisasutuse BVQI (Bureau Veritas Quality International) poolt väljastatud kvaliteedisertifikaati. Sertifikaadid tunnistavad nimetatud ettevõtjate vastavust ISO 9001:2000 standardile.

AS-i Kalev kvaliteedisertifikaat hõlmab suhkru- ja šokolaadikondiitritoodete tootearenduse, tootmise ja müügi valdkonda. Kvaliteedijuhtimise standard on suunatud eelkõige kliendikesksuse suurendamisele. AS-ile Kalev Paide Tootmine sertifikaat hõlmab piima- ja piimapõhiste toodete tootmise ning kondiitritoodete tootmise valdkonda.

7.2. Juhtimine

Vaadeldaval majandusaastal muudeti ettevõtja strateegilise juhtimise põhimõtteid. Selle tulemusena moodustati AS-i Kalev strateegiline grupp, kuhu kuuluvad ettevõtja juhataja, finantsdirektor, turundusdirektor, müügi- ja teenindusdirektor, strateegia ja organisatsiooni arengu direktor ning tootmisdirektor. Strateegilise grupi eesmärgiks on ettevõtja juhtimisotsuste langetamine ja plaanide elluviimise koordineerimine.

2004/2005. majandusaastal liitusid AS-iga Kalev järgmised tippjuhid: müügi- ja teenindusdirektor Kati Kusmin, strateegia ja organisatsiooni arengu direktor Andres Rannamäe ning tootmisdirektor Mait Nilson.

7.3. Töötajate arv ja keskmine palk

2004/2005. majandusaastal ulatus AS-i Kalev grupp töötajate keskmine arv 806-ni, võrrelduna eelnenud aasta sama perioodiga suurenes töötajate keskmine arv 13,2% võrra. Antud muudatuse tingis peamiselt AS Vilma töötajate lisandumine grupi töötajate hulka vaadeldaval majandusaastal.

Töötajatele maksti aasta jooksul töötasusid kokku summas 4 130 tuhat eurot. Juhatuse ja nõukogu liikmetele on makstud aasta jooksul töötasu 55 tuhat eurot.

Juhtkonnal ei ole aruandeperioodil väljastatud garantiikirju või võetud muid ettevõttega seotud potentsiaalseid kohustusi.

8. Olulisimad sündmused

8.1. AS Kalev – Eesti mainekaim ettevõtja

Uuringufirma TNS Emori läbi viidud traditsioonilise Eesti ettevõtete maine uuringu põhjal on AS Kalev kolmandat aastat järjest Eesti mainekaim ettevõte, mille mainekust hindasid Eesti elanikud keskmiselt 8,7 palliga kümnest võimalikust.

Uuringuga kaardistatud ettevõtete tuntus ja maine annavad tunnistust sellest, kuidas tajuvad Eesti elanikud turul tegutsevaid ettevõtteid, missuguseid ettevõtteid teatakse, mis tunduvad elanikele tugevamatena ja missugused enam meeldivatena. Seega näitavad uuringu tulemused elanike arvamust ning üldist muljet, mis on neil kujunenud erinevatest ettevõtetest.

TNS Emori viis ettevõtete tuntuse ja maine uuringut läbi kuuendat aastat järjest. Käesoleva aasta maikuus vastas küsitlusele ligi 1000 Eesti elanikku vanuses 15-74 aastat.

8.2. Uue tütaretevõtja lisandumine AS-i Kalev gruppi

1. juulil 2004 omandas AS Kalev 60,6746% Viljandi pagaritööstuse AS Vilma aktsiatest. AS Vilma toodab pagari- ja kondiitritooteid ning jahulisi pooltooteid Vilma kaubamärgi all.

AS Vilma aktsiate omandamise eesmärgiks on AS-i Kalev tegevuse laiendamine jahukondiitri sektoris vastavalt ettevõtte pikaajalisele arengustrateegiale. Möödunud aasta lõpul omandatud enamusosalus AS-is Kalev Jõhvi Tootmine (endine AS Järle) oli AS-i Kalev esimeseks sammuks antud valdkonnas.

8.3. Emaettevõtja aktsiakapitali suurendamine

Vaadeldaval perioodil registreeris Äriregister AS-i Kalev aktsiakapitali suurendamise 10 069 tuhande euro võrra. Fondi emissiooni käigus lasi ettevõtja täiendavalt välja 15 755 000 uut nimelist lihtaktsiat nimiväärtusega 0,64 eurot üks aktsia.

Alates 27.01.2005 on AS-i Kalev aktsiakapitali suurus 15 104 tuhat eurot, mis koosneb 23 632 500 aktsiast nimiväärtusega 0,64 eurot.

Emiteeritud aktsiad annavad õiguse dividendidele alates AS-i Kalev 2004/2005. majandusaastast.

8.4. Tütarettevõtja aktsiakapitali suurendamine

AS-i Kalev Real Estate Company (AS Kalev REC) ainuaktsionär AS Kalev otsustas suurendada AS-i Kalev REC aktsiakapitali mitterahalise sissemaksega 4 756 tuhande euro võrra. Aktsiaseltsi uueks aktsiakapitaliks on 7 370 tuhat eurot.

Aktsiakapitali suurendati uute aktsiate väljalaskmise teel, lastes välja 74 419 uut nimelist aktsiat nimiväärtusega 63,9 eurot. Uutest aktsiatest tulenevad samasugused õigused nagu teistest aktsiatest ning nad annavad õiguse dividendidele käesoleval majandusaastal.

Kõik 74 419 uut aktsiat omandas AS Kalev.

Uute aktsiate eest tasumisel tasaarvestati AS-i Kalev 3 861 tuhande euro suurune nõue AS-i Kalev REC vastu 3 861 tuhande euro ulatuses ja loeti täidetuks AS-i Kalev REC 895 tuhande euro suurune kohustus AS-i Kalevi ees.

8.5. Kolimistöode lõpp, šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete tootmise koondumine uude tehasehoonesse

Uue tehasehoone rajamist alustas AS Kalev 2002. aasta mais. Ehitis valmis 2003. aasta septembris, olles suurim ühes jaos valminud toiduainetööstuse tootmishoone alates Eesti taasiseseisvumisest. AS-i Kalev uue tehasehoone põhiplussiks on tootmine ühes hoones ühel korrusel senise kaheksa tootmiskorruse asemel, mis paiknesid kahes eraldi asetsevas ehitises. Samas suurenes uues tehases varasemaga võrreldes ladude pind ning paranes laologistika.

Suur osa igapäevasest tootmistevõimeusest käivitati uues tehasehoones septembris 2003. Ettevõtja karamelli- ja šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete tootmistegutses viimase tootmisüksusena endises asukohas Tallinnas aadressil Pärnu maantee 139 maikuuni 2004. Üksus koliti Põrguvälja tehasehoonesse peamiselt juunis 2004 ning käivitati vaadeldava majandusaasta alguses. Sellega lõppes šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete tootmise koondumine Põrguväljale uude tehasehoonesse.

8.6. Esindusmüügikohtade arendamine

Vaadeldaval perioodil avas ettevõtja järjekordse esinduskauplus-kohviku, sedakorda Paides. Ühtlasi alustati renoveerimis- ja ehitustöid Rakvere ajaloolises turuhoones, eesmärgiga avada ka seal esindusmüügikoht 2005. aasta sügisel.

Varasemast on AS-il Kalevil esinduskauplus-kohvikud Põlvas, Valgas, Jõhvis ja Kuressaares, kommipoed Tallinnas Nukuteatris, Tartus Sõbra keskuses ja Pärnus. Lisaks veel kohvikud Tallinna vanalinnas ning Võrus.

Viimati mainitud kohas on kavas alustada renoveerimistöid eesmärgiga rajada ka sinna 2006. aasta esimesel poolel AS-i Kalev esindusmüügikoht: kommipood-kohvik. Vaadeldaval majandusaastal avas AS Kalev ka tehasepoe Põrguväljal asuvas uues tootmishoones.

AS Kalev opereerib kokku umbes 2100 m² suurusel jaekaubanduspinnal.

9. Peamised tegevussuunad 2005/2006. majandusaastaks

AS-i Kalev peamiseks eesmärgiks 2005/2006. majandusaastal on toodangu müügiimahtude kasvatamine nii kodu- kui ka välisturgudel. Koduturul jätkub kliendisuhete tulemuslikkuse suurendamine ning oma jaevõrgu laiendamine eesmärgiga viia ettevõtja mitmekesine tootevalik võimalikult laia tarbijaskonnani. 2005. aasta sügisel avab ettevõtja järjekordse esindusmüügikoha Rakveres, samal ajal jätkuvad ettevalmistustööd sarnase koha avamiseks Võrus.

AS-i Kalev jaoks on jätkuvalt olulisel kohal tootearendus: uute ning innovaatiliste toodete väljatöötamine ja lansseerimine, pidades silmas nii kohaliku kui ka muude turgude tarbijate ootusi. Varasemast enam suunab ettevõtja seejuures tähelepanu jahukondiitritoode arendamisele. AS Kalev tegeleb igapäevaselt ka olemasoleva tooteportfelli optimeerimisega, mille eesmärgiks on pöörata järjest rohkem tähelepanu kasumlikemate toodete arendamisele ning arvata sortimendist välja vähekasumlikud tooted.

TNS Emori poolt läbiviidud Eesti ettevõtete maineuringu põhjal on AS Kalev Eesti mainekaim ettevõtte ja üks suurima tarbijaväärtusega bränd. Uuringu tulemused näitasid, et Kalevil on veel kasutamata võimalusi brändi laiendamisel muudele toodetele või teenustele ning suurendada seeläbi brändiga seotud rahavoogusid. Tulenevalt eelpool nimetatud kasutamata võimalustest plaanib ettevõtja laiendada edaspidi oma kaubamärgi all toodetavat sortimenti, sisenedes uutesse tootesegmentidesse.

AS Kalev jätkab ka järgneval majandusaastal turuliidrina Eesti šokolaadi- ja suhkrukondiitritoode turul. Ettevõtja on võtnud eesmärgiks minna kaasa nimetatud turu eeldatava kasvuga ning säilitada seejuures praegused positsioonid turuosa näol. Sama eesmärk on võetud ka kohalikul küpsiseturul.

Ekspordi osas on kavas tõhustada eelkõige tegevust lähiturgudel – Balti riikides, Venemaal ja Soomes. 2004/2005. majandusaastal viis ettevõtja läbi turu-uuringu AS-i Kalev jaoks atraktiivsel Peterburi turul. Selle läbiviimise eesmärgiks oli kaardistada Kalevi kui kaubamärgi tuntust ja seonduvaid assotsiatsioone Peterburis. Uuringu tulemusena selgus, et ligikaudu kolmandik Peterburi magusatarbijatest teab aidatult Kalevit. Uuringu tõi välja ka selle, et üldine foon Kalevi maiustuste vastuvõtuks Peterburis on positiivne: noored on sellele alati kui uuele ja huvitavale, keskealiste ja vanemate puhul võib häid tulemusi anda kunagise tarbimiskogemuse meenutamine.

Uuringu teostas TNS Emor. AS Kalev on tänaseks päevaks leidnud ka kohaliku koostööpartneri toodangu müügiks Peterburi regioonis. Septembris läks sinna ka esimene testpartii tooteid.

Läti ja Leedu turul kavatseb ettevõtja laiendada oma toodangu müüki, sisenedes jõulisemalt suurtesse rahvusvahelistesse kaubanduskettidesse, kasutades selleks muuhulgas Eesti turul hästi sissetöötatud kliendisuhteid. Esimesi reaalseid tulemusi seal on oodata 2005/2006. majandusaasta teisel poolel.

Taas on käivitamisel ka piiratud sortimendis maiustuste müük Ukraina turule, kuhu ettevõtja lõpetas ekspordi pärast Eesti liitumist Euroopa Liiduga. Töö käib ka uute potentsiaalsete turgude kaardistamise ning koostööpartnerite leidmisega seal.

Piimatoodete osas ootab ettevõtja järgneval majandusaastal toorpiima õiglase hinna kujunemist. Nn. õiglane hind peab tagama jätkusuutlikkuse nii piimatootjatele kui piimatööstustele. Praeguses turusituatsioonis on see tasakaal väärtusahelas paigast ära piimatootjate kasuks. Toorpiima õiglase hinna saavutamiseks korrigeerib ettevõtja toorpiima vajadust vastavalt turusituatsioonile ning strateegilistele eesmärkidele. Edasine tegevus selles sektoris on jätkuvalt suunatud koostöövõimaluste arendamisele klientidega, efektiivsuse tõstmisele ja pikaajalise partnerluse kujundamisele piimatootjatega.

Kinnisvarasektoris keskendub ettevõtja 2005/2006. majandusaastal peamiselt elamuarendusele, jätkates samas ka arendustegevust kommertspindade sektoris. Kommertspindade sektoris on 2006. aasta kevadel oodata büroohoone nn Tere maja valmimist Tallinnas Pärnu maanteel. Uuel majandusaastal koondub plaanide kohaselt ka kogu ASi Kalev grupp tootmisega seotud kinnisvara AS-i Kalev REC, kes hakkab tegelema nimetatud kinnisvara haldamise ning arendamisega.



Oliver Kruuda

Juhataja

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

JUHATUSE KINNITUS RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE

Käesolevaga deklareerin oma vastutust lehekülgedel 17 kuni 63 toodud AS-i Kalev (edaspidi "emaettevõtja") ja tema tütarettevõtjate (edaspidi koos "grupp") raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsuse eest ning kinnitan oma parimas teadmises, et:

- raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega;
- raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt emaettevõtja ja grupi finantsseisundit, majandustulemust ning rahavoogusid;
- emaettevõtja ja tema tütarettevõtjad on jätkuvalt tegutsevad äriühingud.

Põrguvälja, 28. november 2005



Oliver Kruuda
Juhataja

KASUMIARUANNE

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes eurodes

Lisad	Grupp		Emaettevõtja	
	2005	2004	2005	2004
3 Müügitulu	53 849	39 894	24 578	27 868
4 Müüidud kauba ja teenuse kulu	-46 931	-31 114	-18 830	-20 179
Brutokasum	6 918	8 780	5 748	7 689
4 Turustuskulud	-5 054	-4 565	-4 644	-4 338
4 Üldhalduskulud	-3 941	-4 406	-2 811	-4 022
5 Muud äritulud ja -kulud	590	2 099	93	1 349
Äri kasum (-kahjum)	-1 487	1 908	-1 614	678
Kapitaliosaluse kasum (kahjum)				
18 tütarettevõtjatest	-127	0	-604	729
6 Muud finantstulud ja -kulud	-938	-811	-405	-309
Kasum (kahjum) enne vähemusosalust	-2 552	1 097	-2 623	1 098
Vähemusosalus	-71	1	0	0
Aruandeaasta puhaskasum (-kahjum)	-2 623	1 098	-2 623	1 098
Tava ja lahustatud tulu aktsia kohta (eurodes)				
7	-0,11	0,05		

BILANSS

seisuga 30. juuni, tuhandetes eurodes

Lisad	Grupp		Emaettevõtja	
	2005	2004	2005	2004
VARAD				
Käibevara				
Raha ja raha ekvivalendid	365	178	62	125
8 Nõuded	7 341	13 180	6 324	16 709
Ettemaksed	87	193	47	91
10 Varud	6 809	5 437	3 830	4 417
Käibevara kokku	14 602	18 988	10 263	21 342
Põhivara				
18 Investeeringud tütarettevõtjatesse	0	0	12 916	5 329
8 Pikaajalised nõuded	327	21	190	21
11 Kinnisvarainvesteeringud	12 819	3 710	0	515
12 Materiaalne põhivara	22 198	22 444	3 788	5 234
13 Immateriaalne põhivara	5	-576	5	10
Põhivara kokku	35 349	25 599	16 899	11 109
VARAD KOKKU	49 951	44 587	27 162	32 451
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL				
Lühiajalised kohustused				
14 Võlakohustused	7 632	7 006	5 386	5 487
Klientide ettemaksed	250	218	28	27
15 Võlad tarnijatele ja muud võlad	14 919	12 993	6 751	9 574
16 Eraldised	320	0	0	0
Lühiajalised kohustused kokku	23 121	20 217	12 165	15 088
Pikaajalised kohustused				
14 Võlakohustused	11 698	7 882	415	887
Pikaajalised kohustused kokku	11 698	7 882	415	887
Kohustused kokku	34 819	28 099	12 580	15 975
Vähemusosalus	550	12	0	0
Omakapital				
17 Aktsiakapital	15 104	5 035	15 104	5 035
2 Kohustuslik reservkapital	257	202	257	202
2 Ümberhindluse reserv	554	1 096	554	1 096
Jaotamata kasum	-1 333	10 143	-1 333	10 143
Omakapital kokku	14 582	16 476	14 582	16 476
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	49 951	44 587	27 162	32 451

RAHAVOOGUDE ARUANNE

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes eurodes

Lisad	Grupp		Emaettevõtja	
	2005	2004	2005	2004
Äritegevus				
Ärikasum	-1 487	1 908	-1 614	678
Ärikasumi korrigeerimised ¹	414	1 735	159	1 366
Äritegevusega seotud varade muutus	5 073	-9 406	6 435	-6 525
Äritegevusega seotud kohustuste muutus	3 714	4 752	-1 421	6 760
Rahavood äritegevusest kokku	7 714	-1 011	3 559	2 279
Investeerimine				
18, 15 Tütarettevõtjate soetamised	-2 367	-740	-2 380	-758
Laekumised materiaalse põhivara ja kinnisvarainvesteeringute müügist	4 343	5 648	3 069	1 331
Materiaalse põhivara ja kinnisvarainvesteeringute soetamised	-11 309	-6 110	-900	-1 384
Laenude andmine	-951	0	-3 631	-3 727
Antud laenude tagasimaksud	545	0	1 277	0
Saadud intressid	20	0	24	0
Rahavood investeeringust kokku	-9 719	-1 202	-2 541	-4 538
Finantseerimine				
Laenude ja võlakirjade tagasimaksud	-3 728	-1 990	-1 598	-102
Saadud laenud ja emitteeritud võlakirjad	9 684	5 166	3 099	2 743
Tasutud kapitalirendi põhimaksud	-757	-2 247	-56	-1 868
Arvelduskrediidi ja laofinantseerimise muutus	-2 083	1 815	-2 128	1 501
Makstud intressid	-924	-838	-398	-369
Rahavood finantseerimisest kokku	2 192	1 906	-1 081	1 905
Rahavood kokku	187	-307	-63	-354
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	178	549	125	542
Raha ja raha ekvivalentide muutus	187	-307	-63	-354
Valuutakursi muutuse mõju	0	-64	0	-63
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	365	178	62	125

¹ Materiaalse ja immateriaalse põhivaraga ning kinnisvarainvesteeringutega seotud mitterahalised tulud ja kulud ning müügikasum ja -kahjum.

Raha ja raha ekvivalendid rahavoo aruandes võrduvad bilansis kajastatud raha ja raha ekvivalentidega.

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes eurodes

Lisa	Grupp	Aksia- kapital	Reserv- kapital	Ümber- hindluse reserv	Jaotamata kasum	Omakapital kokku
	30.juuni 2003	5 035	98	1 096	9 149	15 378
	Reservkapitali korrigeerimine	0	104	0	-104	0
	Aruandeaasta kasum	0	0	0	1 098	1 098
	30.juuni 2004	5 035	202	1 096	10 143	16 476
2B	Negatiivne firmaväärtus	0	0	0	635	635
	Reservkapitali suurendamine	0	55	0	-55	0
17	Aksiakapitali suurendamine	10 069	0	0	-10 069	0
	Kinnisvarainvesteeringute					
11	ümberrhindlus	0	0	94	0	94
	Ümberhindluse reservi					
	korrigeerimine	0	0	-636	636	0
	Aruandeaasta kahjum	0	0	0	-2 623	-2 623
	30.juuni 2005	15 104	257	554	-1 333	14 582

Emaettevõtja omakapitali muutuste aruanne ei erine grupi omakapitali muutuste aruandest.

LISAD RAAMATUPIDAMISE ARUANDELE

Lisa 1 Üldinformatsioon

AS-i Kalev 30. juunil 2005 lõppenud majandusaasta raamatupidamise aastaaruande koostas AS-i Kalev juhataja 28. novembril 2005. Äriseadustikust lähtuvalt kinnitab majandusaasta aruande, mille üks osa on ka raamatupidamise aastaaruanne, aktsionäride üldkoosolek. Üldkoosolekul on õigus juhatuse poolt koostatud ja esitatud majandusaasta aruanne jätta kinnitamata ning nõuda juhatusele uue majandusaasta aruande koostamist ja üldkoosolekule esitamist.

AS Kalev on Eestis asutatud ettevõtja, mille aktsiad on noteeritud Tallinna Börsi investornimekirjas. Grupi põhitegevusvaldkonnad on erinevate toiduainete tootmine ja müük ning kinnisvaraarendus.

Lisa 2 Raamatupidamise arvestuspõhimõtted ja hindamise alused

A Aruande koostamise alused

Grupi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne ja AS-i Kalev konsolideerimata raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega (IFRS – International Financial Reporting Standards), mis sisaldavad endas Rahvusvahelise Raamatupidamise Standardite Toimkonna poolt kinnitatud standardeid ja tõlgendusi ning Rahvusvahelise Raamatupidamise Standardite Komitee poolt kinnitatud rahvusvahelisi raamatupidamise standardeid ja Tõlgenduskomitee tõlgendusi, mis kehtisid 1. juulil 2004 alanud aruandeperioodidele.

Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tuhandetes Eurodes (EUR) ja lähtuvalt soetusmaksumuse printsiibist v.a. juhtudel, mida on järgnevates arvestuspõhimõtetes kirjeldatud teisiti (näiteks kinnisvara-investeeringud, mida kajastatakse õiglases väärtuses). Grupi arvestusvaluuta on Eesti kroon. Käesolev aruanne on esitatud eurodes lähtuvalt Tallinna Börsi reeglistiku nõuetest. Kuna Eesti krooni ja euro vahetuskurs on fikseeritud 1 euro = 15,6466 krooni, ei teki Eesti kroonidest eurodeks ümberarvestamisel valuutakursi vahesid.

B Arvestuspõhimõtete muutused ja võrdlusandmed

Raamatupidamise aastaaruandeid koostatakse lähtudes järjepidevuse ja võrreldavuse printsiibist, mis tähendab, et grupp rakendab jätkuvalt samu arvestuspõhimõtteid ja esitusviise. Arvestuspõhimõtete ja esitusviiside muudatusi tehakse vaid juhul, kui see on tingitud uuest või muudetud IFRS standardist või kui uus arvestuspõhimõte ja/või esitusviis annavad objektiivsema ülevaate grupi ja emaettevõtja finantsseisundist, majandustulemusest ja rahavoogudest.

Käesoleva aruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted erinevad eelmise aasta aruande koostamisel kasutatud põhimõtetest selles ulatuses, mis tulenevad nendest "stabiilse platvormi" standarditest, mille rakendamine on grupile kohustuslik aruandeperioodide osas, mis algavad 31. märtsil 2004 või hiljem – s.o. IFRS 3, IAS 36 (muudetud 2004) ja IAS 38 (muudetud 2004).

Lisaks on grupi finantsnäitajatest objektiivsema ülevaate saamiseks tehtud käesolevas aruandes ka väiksemaid muudatusi esitusviisis. Need muudatused, mille osas on korrigeeritud ka võrdlusandmeid, ei mõjuta grupi omakapitali suurust seisuga 30. juuni 2004 ja sel kuupäeval lõppenud majandusaasta tulemust.

IFRS 3 "Äriühendused", IAS 36 "Vara väärtuse langus" ja IAS 38 "Immateriaalsed varad"

Vastavalt standarditele IFRS 3, IAS 36 (muudetud 2004) ja IAS 38 (muudetud 2004), tuli nimetatud standardeid järgida nende äriühenduste osas, mille lepingukuupäev oli 31. märts 2004 või hiljem, ja nendest äriühendustest tulenevate firmaväärtuste ja muude immateriaalsete varade osas juba eelmise majandusaasta aruande koostamisel.

Käesoleva aruande koostamisel on eelpool loetletud standardeid rakendatud ka nendele firmaväärtustele, mis on tekkinud enne 31. märtsi 2004 toimunud äriühendustest, ja muudele immateriaalsetele varadele.

IFRS 3 ja IAS 36 (muudetud 2004) kasutusele võtmise tulemusena lõpetas grupp positiivse firmaväärtuse amortiseerimise ja negatiivse firmaväärtuse tuluna kajastamise kindla perioodi jooksul. Alates 1. juulist 2004 viiakse positiivse firmaväärtuse amortiseerimise asemel vähemalt kord aastas raha genereeriva üksuse tasemel läbi vara väärtuse test. Juhul, kui aasta sees on toimunud sündmusi, mis nõuavad vara väärtuse testi tegemist, siis viiakse see läbi tihedamalt kui kord aastas. IFRS 3 kohaselt kajastatakse negatiivne firmaväärtus koheselt täies ulatuses tuluna. Varem äriühendusi reguleerinud standardi IAS 22 kohaselt kajastati negatiivset firmaväärtust tuluna järgmiselt:

- see osa negatiivsest firmaväärtusest, mis oli seotud tulevaste perioodide eeldatava kahjumiga, kajastati tuluna samal perioodil, mil kahjum tekkis;
- ülejäänud osa negatiivsest firmaväärtusest, mis ei ületanud soetatud netovara mitte-monetaarse vara väärtust, kajastati tuluna amortiseeritava vara allesjäänud kasuliku eluea jooksul, ning ainult see osa, mis ületas mitte-monetaarse vara väärtust, kajastati tuluna koheselt.

Vastavalt IFRS 3 ülemineku nõuetele on grupp lõpetanud negatiivse firmaväärtuse kajastamise summas 635 tuhat eurot, suurendades selle summa võrra jaotamata kasumi saldot.

IAS 38 (muudetud 2004) järgi hinnatakse iga immateriaalse vara puhul, kas tegemist on piiratud või määramata kasuliku elueaga varaga. Kui varal on piiratud eluiga, siis amortiseeritakse seda vastavalt vara kasulikule elueale, mida vaadatakse koos amortisatsiooni meetodiga üle kas korda aastas või siis, kui on asjaolusid, mis viitavad väärtuse langusele, olenevalt kumb on varasem moment. Määramata kasuliku elueaga immateriaalseid varasid ei amortiseerita, kuna nende puhul ei ole võimalik määrata perioodi, mille jooksul grupp tõenäoliselt sellest varast majanduslikku kasu saab. Olenemata vara väärtuse langusele viitavate asjaolude olemasolust, viiakse määramata

kasuliku elueaga immateriaalsete varade osas kord aastas läbi vara väärtuse test veendumaks, et vara bilansiline väärtus ei ületaks tema kaetavat väärtust.

C Konsolideerimise põhimõtted ja investeeringud tütarettevõtjatesse konsolideerimata aruandes

Emaettevõtja ja tütarettevõtja ehk ettevõtja, milles emaettevõtja omab kontrolli rohkem kui poole tütarettevõtja hääleõiguslike aktsiate või osade üle või on muul viisil võimeline kontrollima tütarettevõtja finants- ja äritegevust, moodustab konsolideerimisgrupi (käesolevas aruandes nimetatud ka grupiks).

Tütarettevõtjad konsolideeritakse alates nende omandamise kuupäevast kuni müügikuupäevani ehk kuni kontrolli loovutamise kuupäevani. Konsolideerimisel aluseks võetud tütarettevõtjate finantsaruanded on koostatud sama perioodi kohta nagu emaettevõtja raamatupidamise aastaaruannegi ning kasutades emaettevõtjaga samu arvestuspõhimõtteid.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes on elimineeritud kõik grupisisesed nõuded ja kohustused, grupi ettevõtjate vahelised tehingud ning nende tulemusena tekkinud realiseerimata kasumid ja kahjumid, väljaarvatud kahjumid, mille puhul on tegemist vara väärtuse langusega.

Vähemusosalus, milleks on see osa tütarettevõtja kasumist või kahjumist ning netovarast, mis ei kuulu grupile, kajastatakse konsolideeritud kasumiaruandes ja bilansis eraldi real.

Emaettevõtja konsolideerimata aruannetes kajastatakse investeeringuid tütarettevõtjatesse kapitaliosaluse meetodil, st investeering tütarettevõtjatesse kajastatakse bilansis soetusmaksumuses, millele lisanduvad omandamisjärgsed muutused emaettevõtja osaluses tütarettevõtja netovarades, miinus väärtuse languse allahindlused. Kapitaliosaluse meetodi rakendamisel on sisemistest tehingutest tekkinud realiseerimata kasumite ja kahjumite mõju elimineeritud analoogselt konsolideerimisel kasutatud põhimõtetega.

Äriühendused

Uued tütarettevõtjad (äriühendused) kajastatakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes ostumeetodil. Konsolideeritud kasumiaruandes ja konsolideeritud rahavoogude aruandes kajastatakse uute tütarettevõtjate majandustulemusi ja rahavoogusid nende omandamise kuupäevast alanud perioodi kohta. Äriühenduse soetusmaksumus jagatakse varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglastele väärtustele omandamise kuupäeva seisuga. Seda osa soetusmaksumusest, mis ületab soetatud netovara õiglast väärtust, kajastatakse firmaväärtusena (vt. arvestuspõhimõtet K). Juhul, kui soetusmaksumus on soetatud netovara õiglast väärtusest väiksem, siis selline vahe kajastatakse koheselt täies ulatuses tuluna.

D Välisvaluuta arvestus

Välisvaluutas toimunud tehingud on ümber hinnatud arvestusvaluutasse kasutades tehingupäeval kehtinud Eesti Panga vastava valuuta ametlikku noteeringut. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused on ümber hinnatud bilansipäeval kehtinud Eesti Panga ametliku noteeringu alusel. Ümberhindamisest tekkinud

kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes (valuutakursi kasumid ja kahjumid, mis tekivad nõuetelt ostjate vastu ja kohustustelt tarnijate ees kajastatakse muudes äritulude ja -kuludena; muud kasumid ja kahjumid kajastatakse muudes finantstulude ja -kuludena).

Välismaal asuvat tütarettevõtjat Kalev Merchant Services Ltd käsitletakse kui "sõltuvat tütarettevõtjat". See tähendab, et tütarettevõtja finantsaruannete üksikud kirjed kajastatakse selliselt, nagu oleksid kõik tütarettevõtja tehingud teostatud emaettevõtja poolt (praktilistel kaalutlustel on kasumiaruande ja rahavoogude aruande arvestusvaluutasse konverteerimisel kasutatud aasta keskmist Eesti Panga kurssi). Materiaalse põhivara soetusmaksumus ja amortisatsioon hinnatakse vara ostukuupäeva vahetuskursi alusel. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused hinnatakse ümber 30. juunil kehtinud Eesti Panga ametlikku noteeringu alusel. Aruannete ümberarvestusest tulenevad kursivahed kajastatakse kasumiaruandes.

E Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes lühiajalisi ülilikviidseid investeeringuid, mis on vabalt konverteeritavad teatud rahasummaks ja millega seotud väärtuse muutumise risk on ebaoluline, s.o. kassas olevat sularaha, nõudmiseni hoiuseid pankades ja tähtajalisi hoiuseid tähtajaga kuni 3 kuud.

F Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded

Nõudeid ostjate vastu kajastatakse nominaalväärtuses miinus allahindlused. Kui on tõenäoline, et grupile ei laeku kõik saadaolevad summad vastavalt nõuete tingimustele, hinnatakse nõuded alla. Allahindluse summa on nõude bilansilise väärtuse ja kaetava väärtuse vahe, milleks on tulevikus oodatavate rahavoogude nüüdisväärtus diskonteerituna sarnaste laenuvõtjate turu intressimääraga.

Kõiki muid nõudeid (viitlaekumised, antud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded), välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud nõudeid, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumus.

Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus võimalikud allahindlused). Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadaoleva tasu õiglasest väärtusest, millelt järgnevatel perioodidel sisemise intressimäära meetodit kasutades arvestatakse intressitulu (kajastatakse kasumiaruandes real "muud finantstulud ja -kulud").

Kui on asjaolusid, mis viitavad, et amortiseeritud soetusmaksumus kajastatud pikaajaliste nõuete väärtus on langenud, siis kajastatakse nõude bilansilise väärtuse ja sellest tulevikus saadavate rahavoogude nüüdisväärtuse (diskonteerituna esialgse efektiivse intressimääraga) vahe allahindluse kuluna.

Nõuete kajastamine lõpetatakse siis, kui see on kas tasutud, müüdud või kui sellest nõudest saadavad rahavood antakse edasi kolmandale sõltumatule osapoolele.

G Faktooring

Faktooring on nõuete müük, kusjuures sõltuvalt faktooringlepingu tüübist on ostjal õigus teatud aja jooksul nõue müüjale tagasi müüa (regressiõigusega faktooring) või tagasimüügi õigus puudub ning kõik nõudega seotud riskid ja tulud lähevad ka sisuliselt üle müüjalt ostjale (regressiõigusega faktooring).

Regressiõigusega faktooringut kajastatakse kui finantseerimistehingut (s.t. nõude tagatisel võetud laenu) ning nõuet kajastatakse bilansis kuni nõue on laekunud või regressiõigus aegunud. Faktooringtehingust tekkinud faktooringkohustust kajastatakse analoogiliselt muudele võlakohustustele.

Regressiõigusega faktooringut kajastatakse kui nõude müüki. Kulu nõuete müügist kajastatakse kas finantskuluna või nõude allahindluse kuluna, sõltuvalt sellest, kas tehing tehti rahavoogude juhtimise või halbade nõuete riski maandamise eesmärgil.

H Varud

Varud kajastatakse bilansis nende soetusmaksumuses või neto realiseerimismaksumuses, sõltuvalt sellest, kumb on madalam. Varude arvestamisel kasutatakse kaalutud keskmise soetusmaksumuse meetodit. Valmistoodangu ja lõpetamata toodangu soetusmaksumus koosneb tooraine maksumusest, otsestest tööjõukuludest, muudest otsestest kuludest ja tootmise üldkuludest (baseerub normaalsel kasutataval tootmisvõimsusel).

I Materiaalne põhivara

Materiaalne põhivara on üldjuhul vara maksumusega üle 639 eurot ja kasutusega üle ühe aasta. Väheväärtuslikud varaobjektid kantakse soetamisel kuludesse.

Materiaalne põhivara kajastatakse maa ja ehitiste puhul ümberhinnatud väärtuses ja muude varade puhul soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja väärtuse languse allahindlused.

Ümberhindluse kuupäeval asendatakse maa ja ehitise senine soetusmaksumus tema õiglase väärtusega ümberhindluse kuupäeval ja senine akumulieeritud amortisatsioon elimineeritakse. Kui ümberhindamise tagajärjel vara bilansiline väärtus suureneb, kajastatakse vahe uue ja vana bilansilise väärtuse vahel otse omakapitalis real „ümberhindluse reserv“. Kui ümberhindluse tagajärjel vara bilansiline maksumus väheneb, kajastatakse vana ja uue väärtuse vahe kasumiaruandes põhivara allahindluse kahjumina, v.a. see osa allahindlusest, mis tühistab varem kajastatud üleshindluse ja mis kajastatakse otse omakapitalis.

Omakapitalis kajastatud ümberhindluse reserv realiseerub ehk kantakse jaotamata kasumisse ümberhinnatud vara amortisatsiooni perioodi jooksul või kui vara kajastamine lõpetatakse enne selle amortiseerimise perioodi lõppu, siis realiseerub selle varaga seotud ümberhindluse reservi jääk täies ulatuses kajastamise lõpetamise momendil.

Põhivara kulumit arvestatakse soetusmaksumuselt lineaarsel meetodil vara hinnangulise kasuliku eluea jooksul. Amortisatsioonimäärad aastas on põhivara gruppidele järgmised:

- | | |
|--|---------|
| ▪ hooned ja ehitised | 3 %; |
| ▪ masinad, seadmed ja transpordivahendid | 10-20%; |
| ▪ arvutustehnika | 30-50%; |
| ▪ muu põhivara | 20-30%. |

Maad ei amortiseerita.

Materiaalse põhivara bilansilise väärtuse võimalikku langust kontrollitakse juhtudel, kui mingid sündmused või asjaolude muutumine näitavad, et bilansiline väärtus võib olla langenud alla vara kaetava väärtuse. Kui sellised asjaolud on olemas, viib grupp läbi vara kaetava väärtuse hindamise. Kui põhivara bilansiline maksumus on suurem kui tema kaetav väärtus, hinnatakse materiaalse põhivara objektid kohe alla nende kaetavale väärtusele, milleks on kas vara õiglane väärtus, mida on vähendatud müügikulutustega, või kasutusväärtus olenevalt sellest, mis on kõrgem. Allahindlusest tulenev kahjum kajastatakse kasumiaruandes samal real, kus allahinnatud vara amortisatsiooniga.

Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse vara võõrandamisel või siis, kui grupp ei eelda selle vara kasutamisest või müügist enam majandusliku kasu saamist. Kasumid ja kahjumid vara kajastamise lõpetamisest on saadavate netosissetulekute ja vara bilansilise maksumuse vahe ja need kajastatakse kasumiaruandes real „muud äritulud ja -kulud“.

Põhivara remondi- ja hooldusväljaminekud kajastatakse nende kulude tekkimisel aruandeperioodi kuludena. Põhivara renoveerimiskulud, mis suurendavad põhivara tööjõudlust üle algselt arvatud taseme ja tõenäoliselt osalevad lisanduvate tulude tekkimisel tulevikus, lisatakse põhivara maksumusele. Renoveerimiskulud amortiseeritakse vastava vara järelejäänud kasuliku eluea jooksul.

J Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteeringuna kajastatakse maad ja ehitisi, mida hoitakse pikaajalise renditulu teenimise või turuväärtuse kasvu eesmärgil ja mida grupp ei kasuta oma majandustegevuses. Kinnisvarainvesteering võetakse bilansis algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis sisaldab ka soetamisega otseselt seonduvaid tehingutasusid (s.o notaritasud, riigilõivud, nõustajatele makstud tasud ja muud kulutused, ilma milleta ei oleks ostutehing tõenäoliselt aset leidnud). Edasi kajastatakse kinnisvarainvesteeringuid õiglasel väärtuses, mis baseerub igaaastasel hindaja poolt määratud turuhinnal, ja mille muutused kajastatakse kasumiaruandes kas real „muud äritulud ja -kulud“. Õiglasel väärtuse muutused, mis tekivad esmakordsel ümberhindamisel materiaalsest põhivarast kinnisvarainvesteeringuks ümberklassifitseerimisel, kajastatakse otse omakapitalis real „Ümberhindluse reserv“.

K Firmaväärtus

Äriühenduse tulemusena tekkinud firmaväärtus kajastatakse algselt tema soetusmaksumuses, milleks on äriühenduse soetusmaksumuse see osa, mis ületab omandatud tütaretevõtte varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglast väärtust soetamiskuupäeval.

Pärast arvelevõtmist kajastatakse firmaväärtust soetusmaksumuses, millest arvatakse maha akumulieeritud väärtuse langused. Firmaväärtuse väärtuse langusi kontrollitakse kord aastas või sagedamini, kui sündmused või asjaolude muutumine näitavad, et firmaväärtuse bilansiline väärtus võib olla vähenenud.

Väärtuse languse testimise eesmärgil on äriühendusest tekkinud firmaväärtused jagatud grupi nendele raha genereerivatele üksustele, mis peaksid saama konkreetsest äriühendusest majanduslikku kasu, või selliste üksuste rühmadele. Iga raha genereeriv üksus või nende üksuste rühm, millele firmaväärtus on jagatud, (1) on grupi madalaim tase, mida juhitakse ja kontrollitakse grupi juhtkonna poolt; ja (2) ei ole suurem, kui segment vastavalt grupi esmase segmendiaruandluse formaadile.

Väärtuse langus määratakse kindlaks firmaväärtusega seotud raha genereeriva üksuse kaetava väärtuse hindamise teel. Kui raha genereeriva üksuse kaetav väärtus on väiksem kui tema bilansiline väärtus, siis kajastatakse väärtuse langusest tulenev kahjum. Firmaväärtuse väärtuse langusest tulenevad kahjumid kajastatakse kasumiaruandes "üldhalduskulude" real.

L Muu immateriaalne põhivara

Äriühendustest eraldi omandatud immateriaalsed varad võetakse arvele soetusmaksumuses. Immateriaalsed varad, mis on omandatud läbi äriühenduse, võetakse arvele firmaväärtusest eraldi, kui nende õiglast väärtust saab soetamiskuupäeval usaldusväärsest hinnata. Pärast arvele võtmist kajastatakse immateriaalseid varasid nende soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja akumulieeritud vara väärtuse languse kahjumid.

Grupi siseselt loodud immateriaalsed varad, v.a. kapitaliseeritud arenduskulutused, kajastatakse tekkepõhiselt kasumiaruandes kuludena.

Immateriaalsete varade puhul hinnatakse, kas tegemist on piiratud või määramata kasuliku elueaga varaga. Kui varal on piiratud eluiga, siis amortiseeritakse seda lineaarsel meetodil vastavalt vara kasulikule elueale (maksimaalselt viis aastat). Selliste varade osas viiakse läbi vara väärtuse test, kui on asjaolusid, mis viitavad, et vara kaetav väärtus võib olla langenud alla tema bilansilise väärtuse. Piiratud elueaga immateriaalsete varade amortisatsiooni perioodi ja meetodit vaadatakse üle igal majandusaastal. Muutused eeldatavas kasulikus elueas või vara tulevase majandusliku kasu ajalisel struktuuris kajastatakse vastavalt kui muutusi amortisatsiooni perioodis ja meetodis ehk kui muutustena raamatupidamislikes hinnangutes. Piiratud kasuliku elueaga immateriaalse vara amortisatsiooni kulu kajastatakse kasumiaruande selles kulude grupis, kuhu konkreetne immateriaalne vara funktsionaalselt kuulub.

Määramata kasuliku elueaga immateriaalsete varade osas viiakse igal aastal kas iga varaobjekti või siis raha genereeriva üksuse osas läbi väärtuse languse test. Selliseid immateriaalseid varasid ei amortiseerita. Määramata kasuliku elueaga immateriaalsete varade kasulik eluiga vaadatakse üle igal aastal veendumaks, et tegemist on endiselt määramata kasuliku elueaga. Kui eluea määramatus on muutunud, siis kajastatakse muutust kasulikus elueas edasiulatuvalt.

Uurimis- ja arendusväljaminekud

Uurimisväljaminekud kajastatakse nende tekkimisel kuludena. Immateriaalsed varad, mis tulenevad arendusprojektidest, võetakse varana arvele vaid siis, kui grupp suudab näidata (1) oma tehnilisi võimalusi vara viimiseks kasutamise- või müügiõlbulikku valmidusse; (2) oma kavatsust arendusprojekt lõpule viia ja võimet seda vara kasutada või müüa; (3) kuidas vara tulevikus majanduslikku kasu toob; (4) oma finantsilisi võimalusi arendusprojekt lõpetada; ja (5) et arendusprojektiga seotud kulutusi on võimalik usaldusväärselt mõõta.

Pärast arvele võtmist kajastatakse arendusprojekte nende soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja võimalikud vara väärtuse languse kahjumid. Kapitaliseeritud kulutused amortiseeritakse vastavalt perioodile, mille jooksul eeldatakse sellest projektist müügitulu saamist.

Kui arendusprojekt ei ole veel kasutamiseks või müügiks valmis, siis viiakse selliste projektide osas igal aastal läbi vara väärtuse languse test. Juhul, kui aasta sees tekib asjaolusid, mis viitavad võimalikule vara väärtuse langusele, viiakse väärtuse languse test läbi sagedamini.

M Rendiarvestus

Rendilepingut loetakse kapitalirendiks, kui kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle grupile. Rendilepingud, kus kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved jäävad rendileandja kanda, kajastatakse kasutusrendina.

Grupp kui rentnik

Kapitalirenti kajastatakse rendi jõustumisel bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks selliselt, et intressimäär oleks igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirenti tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem. Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Grupp kui rendileandja

Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastamist jätkatakse grupi bilansis analoogiliselt muule materiaalsele põhivarale või kinnisvarainvesteeringule. Renditulu kajastatakse rendiperioodi jooksul kasumiaruandes lineaarselt tuluna.

N Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad tarnijatele, võetud laenud, viitvõlad, väljastatud võlakirjad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil kasutades efektiivset intressimäära; kõik erinevused saadud summade (millest on maha arvatud tehingukulutused) ja lunastamisväärtuse vahel kajastatakse kasumiaruandes laenukohustuste perioodi jooksul. Finantskohustuste kajastamine lõpetatakse siis, kui see on kas tasutud, tühistatud või aegunud.

Laenukulutused kajastatakse nende tekkimisel kuluna (kasumiaruandes real „muud finantstulud ja -kulud“).

O Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Eraldised võetakse arvele siis, kui grupil on kehtiv kohustus (juriidiline või tegevusest tulenev), mis tuleneb bilansipäevaks toimunud sündmustest, kui on tõenäoline, et kohustuse täitmine nõuab grupilt ressurssidest loobumist ning kui kohustuse maksumust saab usaldusväärset määrata. Kui raha ajaväärtuse mõju on oluline, siis diskonteeritakse eraldisi kasutades sellist maksueelset diskontomäära, mis vastab konkreetse kohustuse riskidele.

Lubadused, garantiid ja muud kohustused, mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustuseks, kuid grupi juhtkonna hinnangul on nende kohustuste täitmiseks tehtavate väljamaksete tõenäosus väiksem kui 50%, avalikustatakse raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

P Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis väljamakstavaid dividende (26/74 enne 31. detsembrit 2004 makstud netodividendidel; 24/76 2005. aastal makstud netodividendidel ja peale seda väheneb maksumäär igal kalendriaastal ühe protsendi võrra kuni 20/80-ni peale 1. jaanuari 2009 makstavatelt netodividendidel). Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil, kui dividendid välja kuulutatakse sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

USA maksuseaduste kohaselt tekib tulumaksukohustus vaid juhul, kui ettevõtte teenib kasumit. Tulumaksu makstakse föderatiivvalitsusele ja ka osariigile. Föderatiivvalitsuse tulumaksumäärad on astmelised sõltuvalt tulu suuruselt. Tulumaksu miinimummäär on 15 %, New Yorgi osariigi tulumaksu määr on 7,5 %.

R Valitsusepoolne sihtfinantseerimine

Valitsusepoolne sihtfinantseerimine kajastatakse õiglasel väärtuses, kui on olemas piisav kindlus, et sihtfinantseerimine laekub ja grupp nõustub valitsusepoolse sihtfinantseerimisega kaasnevate tingimustega.

Põhivara sihtfinantseerimine kajastatakse netomeetodil, st. saadud sihtfinantseerimise võrra vähendatakse vara soetusmaksumust ning edaspidi kajastub sihtfinantseerimine tuluna amortiseeritava vara eluea jooksul vähendatud amortisatsioonikulu kaudu.

Tegevuskulude sihtfinantseerimisest saadud tulu kajastatakse kasumiaruandes proportsionaalselt sellega seonduvate kuludega. Tulu kajastamisel rakendatakse brutomeetodit, st. saadud toetusi ja kompenseeritavat kulu kajastatakse kasumiaruandes eraldi ridadel. Sihtfinantseerimisega seotud tulud kajastatakse kasumiaruandes real "muud äritulud ja -kulud".

S Müügitulu arvestus

Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle ostjale, müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav ning tehingust saadava tasu laekumine on tõenäoline. Tulu teenuse müügist kajastatakse teenuse osutamise järel, või juhul kui teenus osutatakse pikema ajaperioodi jooksul, siis lähtudes valmidusastme meetodist.

Kinnisvara müüki kajastatakse siis, kui kõik olulised kinnisvaraga seotud riskid ja hüved on kandunud üle müüjalt ostjale ning müüjal puudub kohustus teha kinnisvaraobjekti juures olulisi täiendavaid töid. Üldjuhul ühtib müügi kajastamishetk asjaõiguslepingu sõlmimise hetkega. Kui võlaõigusliku lepinguga antakse üle ka vara kasutusvaldus ja ostja on tasunud enamuse kogu tehingu maksumusest, siis kajastatakse müüki juba võlaõigusliku lepingu sõlmimisel. Klientide poolt enne lepingu sõlmimist makstud summad kajastatakse bilansis real "kliientide ettemaksed".

Intressitulu ja dividenditulu kajastatakse siis kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse kasutades vara sisemist intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt. Tulu litsentsitasudest kajastatakse tekkepõhiselt, võttes arvesse lepingu tingimusi. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

T Aruandlus segmentide lõikes

Esmase segmentiaruandluse formaadina kajastatakse ärisegmente tegevusala järgi, kusjuures iseseisvaks ärisegmentiks on loetud oma toodangu/teenuse poolest selgesti eristuva ja iseseisva tulemusüksusena funktsioneerivat tegevusvaldkonda. Grupi peamised ärisegmentid on kondiitritoodete tootmine ja müük, jahukondiitritoodete tootmine ja müük, piimatoodete tootmine ja müük ning kinnisvarategevus.

Segmentide varade all on kajastatud kõik segmentidega seotud varad ja kohustuse all on kajastatud kõik segmentidega seotud kohustused. Muud varad ja kohustused kajastatakse grupi ühiste varade ja kohustusena. Samuti kajastatakse segmendiga mitteseotud kulud grupi ühiste kuludena.

U Kohustuslik reservkapital

Kohustuslikku reservkapitali moodustatakse vastavalt Äriseadustikule aktsionäride üldkoosoleku otsuse alusel vähemalt 5% osas aruandeaasta puhaskasumist, kuni reservkapital on saavutanud suuruse 10% aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada eelmiste perioodide kahjumite katmiseks või aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei tehta väljamakseid aktsionäridele.

V Seotud osapooled

Grupi aruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks üle 10% osalust omavad aktsionärid, grupi ettevõtjate juhtkondade võtmeisikud ja nendega seotud ettevõtjad ning muud isikud, kelle on grupi ettevõtjate üle oluline mõju.

Lisa 3 Grupi segmentide aruandlus

vastavalt seisuga 30. juuni või sel kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes eurodes

Põhiformaat - ärisegmentid

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

2005	Kondiitri- tooted	Jahu- kondiitri- tooted	Piima- tooted	Kinnis- vara	KOKKU
Ettevõtja välised kliendid:					
- müügitulu	19 767	6 163	26 772	1 147	53 849
- muu äritulu	548	12	245	929	1 734
Tulu teistelt segmentidelt	0	0	697	0	697
	20 315	6 175	27 714	2 076	56 280
Segmendi tulu kokku					
Segmendi tulem	1 448	309	-684	838	1 912
Ühised ärikulud					-3 398
Ärikasum/kahjum					-1 487
Finantstulud ja -kulud					-1 065
Vähemusosalus	0	-72	0	1	-71
Aruandeaasta puhaskahjum/kahjum					-2 623
Segmendi varad	10 239	3 492	5 984	27 474	47 189
Ühised varad					2 762
Varad kokku					49 951
Segmendi kohustused	4 574	771	8 056	2 088	15 489
Ühised kohustused					19 330
Kohustused kokku					34 819
Segmendi investeeringud põhivarasse	1 904	56	1 009	8 953	11 922
Segmendi amortisatsioonikulu	879	256	397	2	1 534
Muud segmendi mitterahalised kulud (allahindlus, eraldis jt.)	237	23	363	0	623

2004	Kondiitri- tooted	Jahu- kondiitri- tooted	Piima- tooted	Kinnis- vara	Muu	KOKKU
Ettevõtja välised kliendid:						
- müügitulu	17 343	1 376	10 728	3 250	7 197	39 894
- muu äritulu	0	62	0	1 955	0	2 017
Tulu teistelt segmentidelt	0	0	253	0	0	253
Segmendi tulu kokku	17 343	1 438	10 981	5 205	7 197	42 164
Segmendi tulem	6 592	-292	-497	663	524	6 990
Ühised ärikulud						-5 082
Ärikasum						1 908
Finantstulud ja -kulud						-811
Vähemusosalus	0	1	0	0	0	1
Aruandeaasta puhaskasum						1 098
Segmendi varad	24 194	862	2 328	9 389	5 983	42 756
Ühised varad						1 831
Varad kokku						44 587
Segmendi kohustused	6 408	908	3 468	7 121	3 067	20 972
Ühised kohustused						7 127
Kohustused kokku						28 099
Segmendi investeeringud põhivarasse	727	245	211	3 458	0	4 641
Segmendi amortisatsioonikulu	951	79	165	1	0	1 196
Muud segmendi mitterahalised kulud (allahindlus, eraldis jt.)	148	0	0	0	0	148

Lisaformaad – geograafilised segmendid

Müügitulu vastavalt kliendi asukohamaale	2005	2004
Eesti	30 043	33 574
Balti regioon	1 148	1 702
Skandinaavia	18 862	1 102
Teised Euroopa Liidu liikmesriigid	3 216	2 199
Muud	580	1 317
Kokku	53 849	39 894

Grupi kõik olulised varad asuvad Eestis.

Lisa 4 Müüdid toodangu kulu, turustuskulud ja üldhalduskulud

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes eurodes

	Grupp		Emaettevõtja	
	2005	2004	2005	2004
Tooraine ja materjali kulu (sh. varuna kajastatud müüdid kinnisvara)	-38 000	-23 546	-14 632	-15 482
Personalikulud	-2 864	-2 325	-1 521	-1 903
Amortisatsioonikulu	-1 157	-668	-359	-418
Transpordiga seotud kulud	-805	-190	-59	-38
Hoonete ja seadmete rent, hooldus ja haldus	-1 157	-667	-1 354	-1 527
Elekter, vesi, küte	-1 785	-1 115	-745	-560
Muud kulud	-1 163	-2 603	-160	-251
Müüdid kauba ja teenuse kulu kokku	-46 931	-31 114	-18 830	-20 179
Personalikulud	-1 691	-1 352	-1 302	-1 221
Amortisatsioonikulu	-234	-98	-102	-86
Transpordiga seotud kulud	-1 129	-396	-811	-372
Reklaamikulud	-1 013	-1 031	-1 000	-1 028
Uurimis- ja arenduskulud	-215	-129	-215	-129
Konsultatsioonid	-183	-67	-181	-67
Ruumide rent ja haldus	-35	-123	-457	-121
Muud kulud	-554	-1 369	-576	-1 314
Turustuskulud kokku	-5 054	-4 565	-4 644	-4 338
Personalikulud	-957	-707	-697	-596
Amortisatsioonikulu	-203	-210	-58	-63
Transpordiga seotud kulud	-296	-481	-211	-481
Rent ja halduskulud	-550	-1 498	-516	-1 395
Konsultatsioonid	-867	-596	-522	-580
Muud kulud	-1 068	-914	-807	-907
Üldhalduskulud kokku	-3 941	-4 406	-2 811	-4 022

Ülaltoodud personalikulud jagunevad järgmiselt:

	Grupp		Emaettevõtja	
	2005	2004	2005	2004
Palgakulu	-4 129	-3 296	-2 637	-2 790
Sotsiaalmaksud	-1 383	-1 088	-883	-930
Personalikulu kokku	-5 512	-4 384	-3 520	-3 720

Aruandeperioodil töötas grupis keskmiselt 806 (2004: 712) töötajat, s.h. AS-is Kalev 452 (2004: 450) töötajat. Koondamis- ja lahkumiskompensatsioon maksti grupis 47 töötajale (2004: 84) kogusummas 84 tuhat eurot (2004: 176 tuhat eurot), s.h. emaettevõtjas 15 (2004: 46) töötajale kogusummas 28 tuhat eurot (2004: 129 tuhat eurot).

Lisa 5 Muud äritulud ja -kulud

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes eurodes

	Grupp		Emaettevõtja	
	2005	2004	2005	2004
Kasum põhivara müügist	370	100	360	38
Kasum kinnisvarainvesteeringutest	927	0	0	0
Sihtfinantseerimine	259	0	12	0
OÜ Raldon optiooni müük ²	0	1 917	0	1 917
Kasum valuutakursi muutusest	0	0	3	0
Muud äritulud	181	100	178	139
Muud äritulud kokku	1 737	2 117	553	2 094
Kahjum põhivara müügist	-117	-659	0	-643
Varude allahindlus (lisa 10)	-187	-15	-143	-15
Nõuete allahindlus ¹	-201	917	-178	336
Viivised ja trahvid	-229	-80	-76	-76
Kahjuliku lepingu eraldise kulu (lisa 16)	-320	0	0	0
Kahjum valuutakursi muutusest	-2	-65	0	-64
Muud ärikulud	-91	-116	-63	-283
Muud ärikulud kokku	-1 147	-18	-460	-745
Muud äritulud ja -kulud kokku	590	2 099	93	1 349

¹ Eelmise majandusaasta emaettevõtja ja grupi nõuete allahindluse kulu sisaldab muuhulgas eelnevalt kajastatud allahindluse tühistamist summas 933 tuhat eurot (vt. ka lisa 9). Seoses grupi osade tütarettevõtjate negatiivse omakapitaliga hindas emaettevõtja nõudeid tütarettevõtjate vastu alla järgmiselt: 30. juunil 2005 lõppenud majandusaastal summas 26 tuhat eurot ja 30. juunil 2004 lõppenud majandusaastal summas 585 tuhat eurot (vt. ka lisa 18).

² AS Kalev sõlmis 2. juunil 2004 OÜ-ga Raldon Pärnu mnt 139 kinnistu 18070/52410 suuruse mõttelise osa võlaõigusliku tagasiostuõigusega müügilepingu muutmise ja täiendamise kokkuleppe. Kokkuleppe kohaselt müüs AS Kalev nimetatud kinnistu mõttelise osa koos selle oluliste osade ja päraldistega OÜ-le Raldon ja loobus tagasiostuõigusest, mille eest saadi tasu summas 1,9 miljonit eurot.

Lisa 6 Finantstulud ja -kulud

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes eurodes

	Grupp		Emaettevõtja	
	2005	2004	2005	2004
Intressitulud	47	63	41	62
Valuutakursi kasum/-kahjum	-8	-64	-4	-63
Intressikulud	-974	-838	-440	-369
Muud finantstulud	-3	28	-2	61
Finantstulud ja -kulud kokku	-938	-811	-405	-309

Lisa 7 Grupi tulu aktsia kohta

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes eurodes

	2005	2004
Puhaskasum / -kahjum	-2 623	1 098
Perioodi kaalutud keskmine aktsiate arv (tuh. tk)	23 633	23 633
Tulu aktsia kohta (eurodes)	-0,11	0,05

Kuna aruandeperioodil suurendati emaettevõtja aktsiakapitali fondiemissiooni teel (vaata selle kohta täiendavat informatsiooni lisast 17), siis on nii aruandeaasta kui ka võrdlusperioodi kohta kasutatud kaalutud keskmise aktsiate arvuna fondiemissiooni tulemusena saavutatud aktsiate arvu. See tähendab, et võrdlusandmeid on võrreldes eelmises raamatupidamise aastaaruandes esitatuga (0,14 eurot) korrigeeritud.

Kuna grupil ei ole potentsiaalselt emiteeritavaid lihtaktsiaid, siis on lahustatud tulu aktsia kohta sama, mis tava tulu aktsia kohta.

Lisa 8 Nõuded

seisuga 30. juuni, tuhandetes eurodes

Lühiajalised nõuded

	Grupp		Emaettevõtja	
	2005	2004	2005	2004
Nõuded grupiväliste ostjatega ¹	4 725	11 841	2 924	9 649
Nõuded tütarettevõtjate vastu ⁴	0	0	2 655	6 361
Lühiajalised laenud ²	375	277	215	235
Muud nõuded ³	502	1 053	223	1 036
Viitlaekumised	51	25	42	25
Käibemaksu ettemaks	1 837	0	408	0
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded (lisa 9)	-149	-16	-143	-597
Nõuded kokku	7 341	13 180	6 324	16 709

¹ Seisuga 30. juuni 2004 on nõude summa grupiväliste ostjate vastu võrreldes seisuga 30. juuni 2005 tunduvalt suurem, kuna eelmise aruandeaasta lõpus toimusid suuremamahulised toormemüügid, mille eest laekus raha käesoleval aruandeaastal (summas 5 983 tuhat eurot).

² AS Kalev ja AS Kalev REC on andnud lühiajalisi tagatiseta laene keskmiselt intressiga 6% aastas.

³ AS Kalev sõlmis 2. juunil 2004 OÜ-ga Raldon Pärnu mnt 139 kinnistu 18070/52410 suuruse mõttelise osa võlaõigusliku tagasiostuõigusega müügilepingu muutmise ja täiendamise kokkuleppe (vt. lisa 5). Muud nõuded seisuga 30. juuni 2004 sisaldavad muuhulgas nimetatud tehingust tekkinud nõuet OÜ Raldon vastu summas 965 tuhat eurot, mis on aruandeperioodil laekunud.

Grupi muud nõuded seisuga 30. juuni 2005 sisaldavad muuhulgas ka PRIA-lt laekumata sihtfinantseerimist summas 277 tuhat eurot (2004: null).

⁴ Emaettevõtja nõuded tütarettevõtjate vastu sisaldavad nii nõudeid müükidest, antud laenusid kui ka intressinõudeid.

Pikaajalised nõuded

Pikaajalised nõuded seisuga 30. juuni 2005 sisaldavad aruandeperioodil emaettevõtja ja Kalev REC poolt antud tagatiseta laenusid vastavalt 169 tuhat eurot ja 137 tuhat eurot ning emaettevõtja muid nõudeid summas 21 tuhat eurot (2004: emaettevõtja muud nõuded summas 21 tuhat eurot). Laenude tagastimakse tähtaeg on 31. detsember 2006 ning laenud kannavad intressi vahemikus 5-6%.

Lisa 9 Nõuete allahindlus

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes eurodes

	Grupp		Emaettevõtja	
	2005	2004	2005	2004
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlus perioodi alguses	-16	-933	-597	-933
Täiendav allahindlus	-133	-16	-132	-597
Allahinnatud nõude kajastamise lõpetamine	0	0	585	0
Eelnevalt kajastatud allahindluse tühistamine ¹	0	933	0	933
Nõuded kokku	-149	-16	-143	-597

¹ Emaettevõtja juhtkond on analüüsinud ebatõenäoliselt laekuvaks hinnatud nõudeid ja jõudnud eelmisel aruandeaastal seisukohale, et varasematel perioodidel kajastatud allahindlus ei ole hiljem sõlmitud kokkulepete valguses enam põhjendatud ning on allahindluse summas 933 tuhat eurot tühistanud (nimetatud summa on 100%-liselt seotud kondiitritoodete segmendiga).

Aruandeperioodil on emaettevõtjas ja grupis lootusetuteks nõueteks hinnatud nõudeid vastavalt summas 46 tuhat eurot ja 69 tuhat eurot (2004: null) – st. need nõuded kanti bilansist välja ilma eelneva allahindluse moodustamiseta.

Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindluse ja lootusetute nõuete kulu ning varasemate allahindluste tühistamisest tulenev tulu on kajastatud kasumiaruande real "muud äritulud ja -kulud".

Lisa 10 Varud

seisuga 30. juuni, tuhandetes eurodes

	Grupp		Emaettevõtja	
	2005	2004	2005	2004
Tooraine ja materjalid (soetusmaksumuses)	2 788	2 094	2 315	1 898
Lõpetamata toodang (tootmisomahinnas)	472	134	471	93
Valmistoodang (tootmisomahinnas)	2 393	2 902	910	2 131
Kinnisvara müügiks (soetusmaksumuses)	860	0	0	0
Müügiks ostetud kaubad (soetusmaksumuses)	223	46	18	34
Varude allahindlus	-215	-28	-171	-28
Ettemaksed tarnijatele	288	289	287	289
Varud kokku	6 809	5 437	3 830	4 417

Varude allahindlus

	Grupp		Emaettevõtja	
	2005	2004	2005	2004
Allahindlus perioodi alguses	-28	-13	-28	-13
Täiendav allahindlus	-187	-15	-143	-15
Allahindlus perioodi lõpus	-215	-28	-171	-28

Seoses sellega, et varude realiseerimismaksumus on nende soetusmaksumusest madalam, on 30. juuni 2005 seisuga grupi toorainet alla hinnatud summas 171 tuhat eurot ja valmistoodangut summas 43 tuhat eurot (emaettevõtja: toorainet summas 171 tuhat eurot). Seisuga 30. juuni 2004 oli allahindlus kajastatud ainult emaettevõtja tooraine ja materjalide osas. Varude realiseerimismaksumuse languse alla varude soetusmaksumuse on põhjutanud piimatoodete müügihindade langus, tooraine ja pakkematerjali väiksem kasutus ning tooraine kvaliteedi langus.

Lisa 11 Kinnisvarainvesteeringud

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes eurodes

Grupp	Kinnisvara- investeeringud, va. ettemaksed	Ettemaksed investeeringute eest	Kokku
Bilansiline väärtus 30. juuni 2004	2 751	959	3 710
Soetused	6 660	2 292	8 952
Ettemaksust investeeringuks	959	-959	0
Ümberklassifitseerimised materiaalsest põhivarast (lisa 12)	2 219	0	2 219
Ümberklassifitseerimised varudeks	-1 097	-67	-1 164
Müügid	-1 827	0	-1 827
Õiglase väärtuse muutused - kajastatud otse omakapitalis*	94	0	94
Õiglase väärtuse muutused - kajastatud kasumiaruandes	835	0	835
Bilansiline väärtuse 30. juuni 2005	10 594	2 225	12 819

* materiaalsest põhivarast kinnisvarainvesteeringuks ümberklassifitseerimisel

AS Kalev REC sai aruandeaastal kinnisvarainvesteeringutelt renditulu summas 216 tuhat eurot ning müügikasumit summas 93 tuhat eurot. Kõik investeeringud on bilansis õiglasest väärtuses. Neid kinnisvarainvesteeringute objekte, mis soetati aruandeperioodi teises pooles ja mille osas ei ole olulisi muutusi toimunud, ei ole ümber hinnatud, kuna grupi juhtkonna hinnangul ei erine selliste objektide soetusmaksumus oluliselt nende õiglasest väärtusest bilansikuupäeval. Ülejäänud objektide ümberhindluse osas on kasutatud grupivälise kinnisvaraekspertide hinnanguid.

Emaettevõtja

	Kinnisvara- investeeringud
Bilansiline väärtus 30. juuni 2004	515
Müügid	-515
Bilansiline väärtus 30. juuni 2005	0

Lisa 12 Materiaalne põhivara

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes eurodes

Grupp	Maa	Hooned ja rajatised	Masinaid ja seadmed	Muu põhivara	Lõpetamata ehitis **	KOKKU
	Soetusmaksumus 30.06.04* Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.04	1 923	17 147	7 868	880	307
	0	-1 551	-3 493	-623	-15	-5 682
Jääkväärtus 30. juuni 2004	1 923	15 596	4 375	257	292	22 444
Soetamine äriühendusest (lisa 18)	7	1 429	141	178	1	1 755
Muud soetamised	108	1 176	1 242	184	259	2 969
Müük	-1	-1 129	-8	-32	-42	-1 212
Ümberklassifitseerimised Ümberklassifitseerimised kinnisvarainvesteeringuks (lisa 11)	0	-113	136	-23	0	0
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	-1 304	-915	0	0	0	-2 219
	0	-421	-1 012	-107	0	-1 541
Jääkväärtus 30. juuni 2005	734	15 623	4 874	457	510	22 198
Soetusmaksumus 30.06.05* Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.05	734	16 821	9 445	1 182	525	28 707
	0	-1 199	-4 571	-725	-15	-6 510
Emaettevõtja						
	Maa	Hooned ja rajatised	Masinaid ja seadmed	Muu põhivara	Lõpetamata ehitis **	KOKKU
Soetusmaksumus 30.06.04* Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.04	521	2 431	5 401	763	307	9 423
	0	-800	-2 845	-529	-15	-4 189
Jääkväärtus 30. juuni 2004	521	1 631	2 556	234	292	5 234
Soetamised	0	22	835	149	98	1 104
Müük	-359	-1 484	0	0	-193	-2 036
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu (lisa 4)	0	-38	-389	-87	0	-514
Jääkväärtus 30. juuni 2005	162	131	3 002	296	197	3 788
Soetusmaksumus 30.06.05* Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.05	162	166	5 807	770	212	7 117
	0	-35	-2 805	-474	-15	-3 329

* Maa ja hoonete osas ümberhinnatud väärtus. Viimased ümberhindlused on läbi viidud 30. juuni 2002 ja 2003 seisuga. Hoonete turuväärtuse määramisel on kasutatud diskonteeritud rahavoogude meetodit ning maa puhul võrreldavate tehingute hindasid.

** Nii grupi kui ka emaettevõtja lõpetamata ehitis sisaldab ka paigaldamata seadmeid ja ettemakseid materiaalse põhivara eest.

Kasutuses olev raamatupidamislikult täielikult amortiseerunud põhivara soetusmaksumuses 30. juuni seisuga:

	Grupp		Emaettevõtja	
	2005	2004	2005	2004
Hooned ja rajatised	10	13	1	10
Masinad ja seadmed	2 639	2 242	2 070	2 048
Muu põhivara	378	358	337	325
Kokku	3 027	2 613	2 408	2 383

Lisa 13 Immateriaalne põhivara

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes eurodes

	Grupp				Emaettevõtja Muu im- materiaalne vara
	Positiivne firma- väärtus	Negatiivne firma- väärtus	Muu im- materiaal- ne vara	Kokku	
Soetusmaksumus 30.06.04	49	-635	23	-563	23
Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.04	0	0	-13	-13	-13
Jääkväärtus 30. juuni 2004	49	-635	10	-576	10
Negatiivne firmaväärtuse kajastamine jaotamata kasumis	0	635	0	635	0
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu (lisa 4) ¹	-49	0	-5	-54	-5
Jääkväärtus 30. juuni 2005	0	0	5	5	5
Soetusmaksumus 30.06.05	0	0	23	23	23
Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.05	0	0	-18	-18	-18

¹ Positiivne firmaväärtus summas 49 tuhat eurot hinnati aruandeaastal täies ulatuses alla, kuna tütarettevõtja OÜ Maiasmokk, mille soetamisest kasum tekkis on viimasel kahel aastal teeninud kahjumeid, ja grupi juhtkonna hinnangul ei ole esialgu näha, et nimetatud tütarettevõtja majandustulemused paraneksid niivõrd, et tulevikus tekkiva neto rahavoo nüüdisväärtus kataks lisaks tütarettevõtjate netovarale ära ka firmaväärtuse.

Lisa 14 Võlakohustused

seisuga 30. juuni, tuhandetes eurodes

Grupp / 2005	Lühiajaline	Pikaajaline	Kohustus	Intressimäär	Lepingu lõpptäht-aeg
	osa	osa	kokku		
Arvelduskrediit	2 638	0	2 638	4-5,5%	2006
Võlakirjad	1 982	0	1 982	6,50%	2005
Lühiajalised pangalaenud	498	0	498	5,5-7,5%	2005
Pikaajalised pangalaenud	1 350	5 681	7 031	EURIBOR +0,85-5,3%	2005-2013
Laofinantseering	478	0	478	5,15%	2006
Kapitalirendi kohustused (lisa 19)	686	6 017	6 703	4,2-10%*	2005-2013
Võlakohustused kokku	7 632	11 698	19 330		

* Osad kapitalirendi kohustuste intressimäärad on seotud Euriboriga, millele on lisatud 2-3,25%, ning osad on fikseeritud intressimääraga (6-10%)

Grupp / 2004	Lühiajaline	Pikaajaline	Kohustus	Intressimäär	Lepingu lõpptäht-aeg
	osa	osa	kokku		
Arvelduskrediit	2 843	0	2 843	4-5,5%	2006
Pikaajalised pangalaenud	3 105	460	3 565	EURIBOR +5,3%	2004-2013
Muud pikaajalised laenud	311	887	1 199	EURIBOR +0,85%	2006
Kapitalirendi kohustused (lisa 19)	747	6 535	7 282	EURIBOR +2,75-3,25%	2004-2013
Võlakohustused kokku	7 006	7 882	14 888		

Emaettevõtja / 2005	Lühiajaline	Pikaajaline	Kohustus	Intressimäär	Lepingu lõpptäht-aeg
	osa	osa	kokku		
Arvelduskrediit	2 249	0	2 249	4-5%	2006
Võlakirjad	1 982	0	1 982	6,50%	2005
Pikaajalised pangalaenud	624	312	936	EURIBOR +0,85%	2006
Laofinantseering	475	0	475	5,15%	2006
Kapitalirendi kohustused (lisa 19)	56	103	159	6%	2005-2009
Võlakohustused kokku	5 386	415	5 801		

Emaettevõtja / 2004	Lühiajaline	Pikaajaline	Kohustus	Lepingu	
	osa	osa	kokku	Intressimäär	lõpptäht-aeg
Arvelduskrediit	2 529	0	2 529	4-5%	31.05.2005
Muud lühiajalised laenud	2 324	0	2 324	6,50%	2005
Muud pikaajalised laenud	624	887	1 511	EURIBOR	
Kapitalirendi kohustused (lisa 19)	10	0	10	+0,85%	31.12.2006
Võlakohustused kokku	5 487	887	6 374	6%	2005

Emaettevõtjal ja tema tütarettevõtjatel on ühine kontsernikonto Hansapangas, mille osas on antud 1 278 tuhande eurone krediidilimiit, ja Sampo Pangas, kus krediiti antud ei ole.

Laenude tagatiste osas vaata lisa 20.

Lisa 15 Võlad tarnijatele ja muud võlad

seisuga 30. juuni, tuhandetes eurodes

	Grupp		Emaettevõtja	
	2005	2004	2005	2004
Võlad grupivälisetele tarnijatele	13 783	10 585	3 947	6 973
Võlad tütarettevõtjatele	0	0	2 062	0
Maksuvõlad	654	34	357	607
Võlad töövõtjatele	411	371	243	261
Muud viitvõlad ¹	71	2 003	142	1 733
Kokku	14 919	12 993	6 751	9 574

¹ Muud viitvõlad (nii emaettevõtja kui ka grupi) sisaldavad seisuga 30. juuni 2004 tütarettevõtja AS-i Kalev REC aktsiate väljaostukohustust summas 1 662 tuhat eurot (vt. ka lisa 18). Seisuga 30. juuni 2005 sisaldavad emaettevõtja muud viitvõlad muuhulgas kohustust taastada tütarettevõtja OÜ Maiasmokk negatiivne omakapital summas 122 tuhat eurot (vt. ka lisa 18).

Maksuvõlad jagunevad maksude lõikes järgmiselt:

	Grupp		Emaettevõtja	
	2005	2004	2005	2004
Sotsiaalkindlustusmaks	349	259	238	172
Üksikisiku tulumaks	135	102	92	83
Käibemaks	89	-399	0	296
Muud maksud	42	72	27	56
Maksuviivised	39	0	0	0
Kokku	654	34	357	607

Lisa 16 Eraldised

Grupi tütarettevõtjal AS Kalev Paide Tootmine on sõlmitud pikaajalised (kuni 31.12.2005 kehtivad) toorpiima kokkuostu lepingud, milles on ära fikseeritud nii miinimumkogus, mida grupp peab piimatootjatelt kokku ostma, kui ka hind, millega seda tuleb teha. Kuna AS-i Kalev Paide Tootmine valmistoodangu, s.o. piima- ja lõssipulbri ning või hinnad on praegu Euroopa turul (peamine grupi piimatoodete turg) madalseisus, siis on nimetatud lepingute puhul tegemist nn. kahjulike lepingutega, mille osas on moodustatud eraldis summas 320 tuhat eurot. Eraldise moodustamisel lähtuti hetkel kehtivatest valmistoodangu müügihindadest ja oodatavatest muutustest nendes hindades ning sellest, kui palju valmistoodangut on võimalik toota toorpiimast, mis 30. juuni 2005 seisuga on veel sõlmitud lepingute alusel kokku ostmata.

Lisa 17 Aktsiakapital

Seisuga 30. juuni 2004 seisuga koosnes AS-i Kalev aktsiakapital 7 877 500 lihtaktsiast nimiväärtusega 0,64 eurot aktsia kohta. Vastavalt 24. novembril 2004 toimunud aktsionäride üldkoosoleku otsusele suurendati aktsiakapitali jaotamata kasumi arvelt fondiemissiooni teel summas 10 069 tuhat eurot. Fondiemissiooni tulemusena sai iga aktsionär ühe olemasoleva aktsia kohta täiendavalt kaks 0,64-eurose nimiväärtusega lihtaktsiat. Peale fondiemissiooni koosneb AS-i Kalev aktsiakapital 23 632 500 lihtaktsiast. Aktsiakapitali suurendamine on äriregistris registreeritud 27. jaanuaril 2005.

Vastavalt kehtivale põhikirjale on ettevõtjal võimalik oma aktsiakapitali suurendada kuni 31 510 000 aktsiani.

Lisa 18 Tütarettevõtjad

tuhandetes eurodes

AS Kalev omab seisuga 30. juuni 2005 osalust kuues tütarettevõtjas:

1. Kalev Merchant Services Ltd. - USA-s asuv ettevõtja, mille tegevuseks on AS-i Kalev toodangu tutvustamine ja müük USA-s;
2. AS Kalev Real Estate Company (AS Kalev REC) - Eestis asuv ettevõtja, mille põhitegevuseks on kinnisvaraarendus, -haldus, hindamine, ekspertiisid, analüüs, teenindamine, rent, ost ja müük, kinnisvaraalased konsultatsioonid;
3. AS Kalev Paide Tootmine - Eestis asuv ettevõtja, mille peamiseks tegevusalaks on piimtoorainel põhinevate kondiitritoodete ja muude piimatoodete tootmine;
4. AS Kalev Jõhvi Tootmine - Eestis asuv ettevõtja, mille peamiseks tegevusalaks on jahukondiitri- ja pagaritoodete tootmine ja müük;
5. OÜ Maiasmokk - Eestis asuv ettevõtja, mille peamiseks tegevusalaks on kondiitri- ja pagaritoodete tootmine ja müük;
6. AS Vilma - Eestis asuv ettevõtja, mille peamiseks tegevusalaks on pagari- ja kondiitritoodete ning jahuliste pooltoodete tootmine Vilma kaubamärgi all.

Tütarettevõtja AS Kalev REC omanduses on 50% OÜ Sõbra Korterid osakapitalist. Kuigi osalus OÜ-s Sõbra Korterid ei ületa 50%, kajastatakse seda ettevõtjat grupi tütarettevõtjana, kuna grupil on sisuline kontroll tema finants- ja äriotsuste üle.

Tütarettevõtjad	30.juuni 2005		30.juuni 2004	
	Osalus% ettevõtjas	Tütarettevõtja omakapital	Osalus% ettevõtjas	Tütarettevõtja omakapital
AS Kalev REC ¹	100.00%	12 528	59.30%	5 698
Kalev Merchant Services Ltd	100.00%	-125	100.00%	5
AS Kalev Paide Tootmine	100.00%	188	100.00%	-585
AS Kalev Jõhvi Tootmine	99.10%	853	99.10%	1 307
OÜ Maiasmokk	81.26%	-127	81.26%	-49
AS Vilma	60.67%	816	0	0
OÜ Sõbra Korterid	50.00%	-10	0	0

¹ AS-il Skanska EMV ja AS-il Kalev oli 30. juuni 2004 seisuga sõlmitud aktsionäridevaheline leping, millest tulenevalt oli AS-il Skanska EMV õigus müüa ja AS-il Kalev kohustus osta kõik AS-ile Skanska EMV kuuluvad AS-i Kalev REC aktsiad. Skanska on oma õigust müüa ka kasutanud. Seepärast on konsolideeritud bilansis

seisuga 30. juuni 2004 nimetatud tütarettevõtja konsolideeritud nagu kuuluks 100% aktsiatest AS-il Kalev ning aktsiate ostu kohustus on kajastatud lühiajalise kohustusena. Juriidiliselt on aktsiate omandõigus AS-ile Kalev üle tulnud käesoleval aruandeperioodil.

Muutused emaettevõtja investeringutes tütarettevõtjatesse on järgmised (30. juuni lõppenud majandusaastate kohta):

	2005	2004
Bilansiline väärtus perioodi alguses	5 329	2 622
Negatiivse firmaväärtuse mõju (vt. lisa 13)	635	0
Äriühendused	719	758
Muud täiendavad investeringud	6 611	1 220
Kapitaliosaluse meetodi kasum (kahjum)	-378	729
Bilansiline väärtus perioodi lõpus	12 916	5 329

Kapitaliosaluse meetodi kasum

Kahe tütarettevõtja (OÜ Maiasmokk ja Kalev Merchant Services Ltd) omakapital on seisuga 30. juuni 2005 negatiivne. 30. juuni 2004 seisuga oli negatiivne omakapital OÜ-l Maiasmokk ja AS-il Kalev Paide Tootmine. Seoses negatiivse omakapitaliga on nimetatud tütarettevõtjale antud laenud ja muud nõuded seisuga 30. juuni 2005 ja 2004 hinnatud alla vastavalt 130 tuhande euro ja 585 tuhande euro võrra. Lisaks on emaettevõtja bilansis kajastatud kohustus summas 122 tuhat eurot, mis tuleneb kohustusest viia tütarettevõtja OÜ Maiasmokk omakapital vastavusse äriseadustiku nõuetega.

Emaettevõtja on kajastanud nii allahindlust tütarettevõtjatele antud laenude ja nendelt tekkinud intresside osas kui ka kohustust viia OÜ Maiasmokk negatiivne omakapital vastavusse äriseadustiku nõuetega kasumiaruandes kapitaliosaluse meetodi kasumi/ kahjumina. Seega koosneb aruandeperioodi kapitaliosaluse kasum / kahjum summas -604 tuhat eurot (2004: 729 tuhat eurot) järgmistest komponentidest: investeringu vähendus summas -378 tuhat eurot; laenude ja nendelt tekkinud intresside allahindlus summas -103 tuhat eurot ja kohustus (vt. ka lisa 15) summas -122 tuhat eurot (2004: 729 tuhat eurot investeringu vähendusena). Muude nõuete allahindlusest tekkinud kulu summas 26 tuhat eurot (2004: 585 tuhat eurot) on kajastatud muu ärikuluna (vt. lisa 5).

Grupi kapitaliosaluse kahjumina summas 127 tuhat eurot on kajastatud emaettevõtjale kuuluv osatütarettevõtja Kalev Merchant Services Ltd. aruandeaasta kahjumist. Nimetatud tütarettevõtjat ei ole konsolideeritud, kuna tegemist on väheolulise tütarettevõtjaga. Konsolideerimise asemel on investering Kalev Merchant Service Ltd. kajastatud kapitaliosaluse meetodil – kasutatud on samu arvestuspõhimõtteid, mida rakendatakse kõikide tütarettevõtjate kajastamisel emaettevõtja konsolideerimata aruannetes.

Äriühendused

Aruandeaastal (täpsemalt 1. juulil 2004) omandas AS Kalev 60.67%-lise osaluse AS-is Vilma ehk 436 857 AS-i Vilma aktsiat. Nimetatud osaluse eest kuulus tasumisele kokku 719 tuhat eurot. Lepingujärgselt kohustub AS Kalev 2005. aasta jooksul omandama ka ülejäänud AS Vilma aktsiad samadel tingimustel neilt aktsionäridelt, kes soovivad oma aktsiaid müüa. Aruande koostamise hetkeks on väikeaktsionärid teinud omapoolsed müügipakkumised, kuid lepinguid aktsiate ostu-müügi kohta veel sõlmitud ei ole.

AS Vilma aktsiate omandamise eesmärgiks oli AS-i Kalev tegevuse laiendamine jahukondiitri sektoris vastavalt grupi pikaajalisele arengustrateegiale.

Aruandeaastal saadi tasuta 50%-line osalus OÜ-s Sõbra Korterid.

Eelmisel majandusaastal omandas AS Kalev järgmised osalused:

- 24. detsembril 2003 sõlmitud lepinguga omandas AS Kalev 991 aktsiat, s.o. 99,1% AS-i Kalev Jõhvi Tootmise (endine ärinimi AS Järle) aktsiakapitalist. Nimetatud osaluse eest kuulus tasumisele kokku 728 tuhat eurot.
- 20. veebruaril 2004 sõlmitud lepinguga omandas AS Kalev 51 700 osa, s.o. 59,52% OÜ Maiasmoka osakapitalist. Täiendavad 19 000 osa, s.o. 21,84% OÜ Maiasmokk osakapitalist omandas AS Kalev 13. mail 2004 sõlmitud lepinguga. 81,26% suuruse osa eest kuulus kokku tasumisele 4 tuhat eurot.

Soetatud äriühenduste soetusmaksumuse jagamine soetatud netovara õiglasele väärtusele on järgmine (30. juuni lõppenud majandusaastate kohta):

	2005	2004
Raha	14	18
Muu käibevara	306	363
Materiaalne põhivara	1 755	1 922
Võlakohustused	-681	-503
Muud kohustused	-208	-468
Netovara kokku	1 186	1 332
Soetusmaksumus	719	732
AS-i Kalev osalus soetatud netovarast	719	1 327
Firmaväärtus, sh:	0	-595
- positiivne firmaväärtus	0	635
- negatiivne firmaväärtus	0	40
Tütarettevõtjatega omandatud raha	14	18
Osaluse eest tasutud raha	-719	-732
Netorahavoog tütarettevõtja soetusest	-705	-714

Lisaks eelpool mainitud soetustele asutas AS Kalev eelmisel majandusaastal 100%-lise osalusega tütarettevõtja AS Kalev Paide Tootmine. Tütarettevõtja asutamisel tehti ettevõtjasse rahaline sissemakse summas 26 tuhat eurot.

Äriühenduste mõju grupi finantspositsioonile aruandekuupäeva seisuga ja grupi aruandeperioodi majandustulemustele on järgmine:

Vilma ja Sõbra Korteriga seotud varad (+) ning kohustused ja vähemusosalus (-) 30. juuni 2005 seisuga		Vilma and Sõbra Korteriga seotud tulud ja kulud (30. juunil 2005 lõppenud majandusaasta kohta)	
Käibevara	1 085	Müügitulu	2 496
Põhivara	1 609	Ärikasum	224
Lühiajalised kohustused	-849	Finantskulud	-30
Pikaajalised kohustused	-476	Vähemusosalus	-76
Vähemusosalus	-541	Puhaskasum	118

Muud täiendavad investeeringud tütarettevõtjatesse

27. juulil 2004 kanti Äriregistrisse AS-i Kalev Paide Tootmine aktsiakapitali suurendamine. AS-i Kalev Paide Tootmine ainuaktsionäri otsusega suurendati seltsi aktsiakapitali täiendavate sisse maksetega 2 440 tuhat euro võrra ja uueks aktsiakapitaliks määrati 2 466 tuhat eurot. Aktsiakapitali suurendamisel lasti välja 0,64-eurose nimiväärtusega uued aktsiad, kõik uued aktsiad omandas AS Kalev. Uute aktsiate eest tasumisel tasaarvestati AS-i Kalev 2 440 tuhat euro suurune nõue AS-i Kalev Paide Tootmise vastu. Kuna AS-i Kalev bilansis oli üleantud nõue 585 tuhande euro ulatuses eelnevalt alla hinnatud, siis suurenes nimetatud tehingu tulemusena investeering tütarettevõtjasse 1 855 tuhande euro võrra.

Ainuaktsionärina võttis AS Kalev vastu otsuse suurendada AS-i Kalev REC aktsiakapitali mitterahalise sisse maksega 4 756 tuhat euro võrra. Aktsiaseltsi uueks aktsiakapitaliks on 7 370 tuhat eurot. Aktsiakapitali suurendati uute aktsiate väljalaskmise teel, lastes välja 74 419 uut nimelist aktsiat nimiväärtusega 63,9 eurot. Uutest aktsiatest tulenevad samasugused õigused nagu teistest aktsiatest ning nad annavad õiguse dividendidele käesoleval majandusaastal. Kõik 74 419 uut aktsiat omandab AS Kalev. Uute aktsiate eest tasumisel tasaarvestati täielikult AS-i Kalev 3 861 tuhat euro suurune nõue AS-i Kalev REC vastu ja loeti täidetuks AS-i Kalev REC 895 tuhat euro suurune kohustus AS-i Kalev ees.

Lisa 19 Rendid

tuhandetes eurodes

Kapitalirent - Grupp/Emaettevõtja kui rendilevõtja

Grupi ja emaettevõtja rendimaksete miinimumsumma ja selle nüüdisväärtus jagunevad perioodide lõikes järgmiselt (30. juuni seisuga):

Grupp	2005		2004	
	Rendimaksete miinimum	Miinimumsumma nüüdisväärtus	Rendimaksete miinimum	Miinimumsumma nüüdisväärtus
Kuni 1 aasta	951	686	1 069	747
1 kuni 5 aastat	2 940	2 125	4 991	3 870
Üle 5 aasta	5 015	3 893	2 874	2 665
Rendimaksete miinimum kokku	8 906	6 703	8 934	7 282
Tuleviku intressikulu	-2 203	0	-1 652	0
Miinimumsumma nüüdisväärtus	6 703	6 703	7 282	7 282

Emaettevõtja	2005		2004	
	Rendimaksete miinimum	Miinimumsumma nüüdisväärtus	Rendimaksete miinimum	Miinimumsumma nüüdisväärtus
Kuni 1 aasta	59	56	10	10
1 kuni 5 aastat	110	103	0	0
Rendimaksete miinimum kokku	169	159	10	10
Tuleviku intressikulu	-10	0	0	0
Miinimumsumma nüüdisväärtus	159	159	10	10

Kapitalirendile võetud vara bilansiline väärtus varaliikide lõikes seisuga 30. juuni:

	Grupp		Emaettevõtja	
	2005	2004	2005	2004
Kinnisvarainvesteeringud	2 174	353	0	0
Materiaalse põhivarana kajastatud hooned ja rajatised	13 742	13 086	0	0
Masinad ja seadmed	1 161	858	190	0
Muu põhivara	12	9	8	10
Kokku renditud vara bilansiline väärtus	17 089	14 306	198	10

Kasutusrent - Grupp/Emaettevõtja kui rendilevõtja

Grupil on kasutusrendilepingutega renditud sõiduautosid, kaubikuid ja arvutustehnikat. Rendilepingute tingimustes on võimalus ettevõtjal ilma täiendavate maksete tegemist lepingut katkestada. Ettevõtjal ei ole kavatsust nimetatud lepinguid ennetähtaegselt katkestada. Emaettevõtja rendib täiendavalt oma tütarettevõtjalt AS Kalev REC tootmishoonet, kontoriruumi ja kauplus-kohvikute Kalevite Kodu ruume.

Majandusaasta jooksul on grupp ja emaettevõtja tasunud kasutusrendi makseid kokku vastavalt 575 ja 1 903 (2004: 469 ja 1 538) tuhat eurot.

Katkestamatutest kasutusrendilepingutest tulenevad tulevaste perioodide rendikulud on järgmised (30. juuni seisuga):

	Grupp		Emaettevõtja	
	2005	2004	2005	2004
Kuni 1 aasta	0	0	1 264	1 226
1 kuni 5 aastat	0	0	6 110	7 729
Üle 5 aasta	0	0	5 756	5 781
Kokku	0	0	13 130	14 736

Kasutusrent - grupp kui rendileandja

Tütarettevõtja AS Kalev REC rendib kinnisvarainvesteeringu objekte välja kontori- ja muude ruumidena. Renditava vara bilansiline väärtus seisuga 30. juuni 2005 on 4 324 (2004: 1 209) tuhat eurot. Aruandeaastal saadi renditulu kokku summas 166 (2004: 190) tuhat eurot.

30. juuni seisuga katkestamatuid kasutusrendilepinguid sõlmitud ei ole.

Lisa 20 Panditud varad

seisuga 30. juuni, tuhandetes eurodes

Grupp ja emaettevõtja on oma võlakohustuste, v.a. kapitalirendi kohustuste tagamiseks pantinud järgmised varad (bilansilises väärtuses):

	Grupp		Emaettevõtja	
	2005	2004	2005	2004
Varudena kajastatud kinnisvara hüpoteegid	860	1 097	0	0
Materiaalse põhivarana kajastatud kinnisvara hüpoteegid	1 376	0	0	0
Kinnisvarainvesteeringute hüpoteegid	7 595	2 231	0	0
Kommertspandid	4 414	3 707	3 707	3 707

Täiendavalt on võlakohustuste tagatisena panditud kaubamärk „Kalev”, millel puudub bilansiline väärtus. Pandiga on tagatud AS-i Kalev ja AS-i Kalev REC kohustusi AS-i Hansa Liising Eesti ees, mis ületavad 8,3 miljonit eurot. 30. juuni 2005 seisuga ei ületa AS-i Kalev ja AS-i Kalev REC kohustused AS-i Hansa Liising Eesti ees 8,3 miljonit eurot (2004: pandiga tagatud kohustuste summa oli 1 406 tuhat eurot).

Kapitalirendi kohustuste tagatistena on seatud need varad, mis kapitalirendi tingimustel soetatud on (vt. lisa 19).

Lisa 21 Tingimuslikud ja bilansivälised kohustused

seisuga 30. juuni, tuhandetes eurodes

Dividendide tulumaks

Kuna emaettevõtja vaba omakapital on seisuga 30. juuni 2005 negatiivne, siis ei ole tal võimalik välja maksta dividende, millelt tekiks tulumaksukohustus. Gruppi kuuluvatel Eestis registreeritud tütarettevõtjatel on seisuga 30. juuni 2005 jaotatavat kasumit summas 5 965 tuhat eurot (sh. vähemusosalusele kuuluv kasum), mille dividendidena välja maksmisel kaasneks tulumaksukohustus summas 1 372 tuhat eurot. Nimetatud tulumaksusummast saab emaettevõtja kasutada 1 343 tuhat euro oma tulumaksukohustuse vähendamiseks ajal, kui tal on tekkinud jaotatavat kasumit ja ta maksab selle dividendidena oma aktsionäridele välja. Potentsiaalse tulumaksu kohustuse arvestamisel on lähtutud eeldustest, et jaotamata kasum peab ära katma nii netodividendid kui ka nendelt makstava tulumaksu, ning et dividendide maksmine ei toimu enne 1. jaanuari 2006 ehk kasutatud on tulumaksumäära, mis hakkab kehtima 1. jaanuarist 2006 väljamakstavatele dividendidele.

Garantiid ja käendused

AS Kalev on andnud välja alljärgnevalt loetletud käendused. Juhtkonna hinnangul ei ole tõenäoline, et nimetatud käendused võiksid realiseeruda ja seetõttu ei ole nende osas eraldist moodustatud.

1. Juulis 2003 on sõlmitud kaks käenduslepingut, millega AS Kalev tagab kohustusi AS-i Hansa Liising Eesti ees kokku summas 185 tuhat eurot. Käenduslepingud kehtivad kuni 31. jaanuar 2006.
2. 16. veebruar 2004 on sõlmitud käendusleping, millega AS Kalev tagab AS-i Kalev Jõhvi Tootmine kohustusi Sampo Panga ees summas 320 tuhat eurot. Nimetatud käenduslepingut on pikendatud kuni 16. veebruarini 2006.
3. 31. mail 2005 on sõlmitud käendusleping, millega AS Kalev tagab AS-i Kalev REC kohustusi AS SBM Pank ees summas 511 tuhat eurot. Käendusleping kehtib kuni 30. november 2006.

Hagiavaldused1. AS Milestone versus AS Kalev

1.1 AS Milestone esitas 13. jaanuaril 2003 Tallinna Linnakohtusse hagiavalduse, milles taotles AS-i Kalev 08. detsember 2002 üldkoosoleku otsuse nr 4 kehtetuks tunnistamist. AS Kalev aktsionärid lubasid 08. detsember 2002 otsusega aktsiaseltsil omandada ühe aasta jooksul oma aktsiaid selliselt, et oma aktsiate nimiväärtuste summa ei ületa 1/10 aktsiaseltsi aktsiakapitalist. Samuti määrati otsusega oma aktsiate omandamise tingimused, sh hinna kujunemine.

Tallinna Linnakohus tegi 31. oktoobril 2003 kohtuotsuse, millega rahuldab hagi ja tunnistab kehtetuks AS-i Kalev 08. detsember 2002 aktsionäride üldkoosoleku otsuse p 4. Mõju AS-i Kalev majandustulemustele Tallinna Linnakohtu otsus ei oma, kuna vaidlustatud üldkoosoleku otsusest tuleneva õiguse realiseerimise aeg lõppes 08. detsembril 2003 ning ükski aktsionär õigust ei kasutanud. Nimetatud kohtuotsus ei jõustunud.

Tallinna Ringkonnakohus rahuldab 31. märts 2004 otsusega AS-i Kalev apellatsioonkaebuse ja tühistas Tallinna Linnakohtu 31. oktoober 2003 kohtuotsuse tehes uue otsuse, millega vaidlusalune üldkoosoleku otsus jäi kehtima. AS-i Milestone apellatsioonkaebust ei rahuldatud. AS Milestone esitas ringkonnakohtu otsusele kassatsioonkaebuse. Riigikohus tegi 01. novembril 2004 otsuse, millega jättis Tallinna Ringkonnakohtu tsiviilkolleegiumi 31. märts 2004 otsuse muutmata ja AS-i Milestone kassatsioonkaebuse rahuldamata.

1.2 24. märtsil 2003 esitas AS-i Kalev aktsionär AS Milestone Tallinna Linnakohtusse hagiavalduse, milles palus tunnustada AS-i Kalev 13. juuni 2001 aktsionäride korralise üldkoosoleku ja 18. juuni 2002 aktsionäride korralise üldkoosoleku otsuste tühisust. Lisaks taotles hageja AS-i Kalev nõukogu 14. märts 2003 otsuse tühisuse tunnustamist. Aktsiaselts Kalev vaidles hagi vastu põhjusel, et hagi oli aegunud.

Tallinna Linnakohus tegi 06. detsembril 2004 menetluse lõpetamise määruse, millega võttis vastu hageja poolt esitatud hagist loobumise ja lõpetas menetluse kõnealuses tsiviilasjas. Linnakohus mõistis kohtukulude katteks AS-i Kalev kasuks hagejalt välja 2,5 tuhat eurot.

1.3 04. juunil 2003 esitas AS Milestone Tallinna Linnakohtusse hagi AS-i Kalev 04. märtsil 2003 toimunud aktsionäride erakorralise üldkoosoleku otsuse kehtetuks tunnistamiseks. Erakorraline üldkoosolek kutsuti kokku AS-i Milestone palvel ning hageja ettepanekul otsustas üldkoosolek läbi viia erikontrolli AS-is Kalev. Erikontrolli läbiviijaks määras üldkoosolek AS-i PricewaterhouseCoopers.

Tallinna Linnakohtu kohtuistung on määratud 10. jaanuarile 2006.

1.4 04. märtsil 2004 esitas AS Milestone Tallinna Linnakohtusse AS-i Kalev ja 9 AS-i Kalev aktsionäri vastu hagi, millega hageja nõuab:

- aktsionäridest kostjate poolt AS-i Kalev 14. detsembri 2003 üldkoosolekul hääle andmise tühisust;
- aktsionäridest kostjate hääle mahaarvamist 14. detsembri 2003 üldkoosoleku kvoorumist;
- üldkoosoleku otsuste hagejale sobivas redaktsioonis tunnustamist kohtu poolt.

AS Kalev vaidles hagi vastu, kuna hageja taotleb seadusel mittepõhinevat otsust. Kohus ei saa tunnustada sellise juhtorgani otsuse vastuvõtmist, mida ei ole kunagi vastu võetud.

Hageja loobus hagist ning Tallinna Linnakohus tegi 01. detsembril 2004 määruse, millega lõpetas menetluse AS-i Milestone hagi. Linnakohus mõistis AS-ilt Milestone kohtukulud 3,5 tuhat eurot välja AS-i Kalev kasuks.

1.5 04. märtsil 2004 esitas AS Milestone Tallinna Linnakohtusse hagiavalduse AS-i Kalev, OÜ Raldon ja AS-i Hansapank vahel 09. oktoobril 2003 sõlmitud asjaõiguslepingu tühisuse tunnustamiseks kinnisomandi üleandmise osas ja ostjale üleantavat kaasomandiosa koormama jäänud osahüpoteevikande suurendamise osas.

Hageja AS Milestone loobus hagist. Tallinna Linnakohus tegi 14. detsembril 2004 määruse, millega lõpetas menetluse kõnealuses tsiviilasjas ning mõistis hagejalt AS-i Kalev kasuks kohtukulude katteks välja 3,2 tuhat eurot.

2 AS KPMG Estonia versus AS Kalev

AS KPMG Estonia esitas 08.04.2003 Tallinna Linnakohtusse hagiavalduse, millega nõudis hageja kasuks 25,5 tuhande euro välja mõistmist AS-ilt Kalev. Tallinna Linnakohus rahuldas 21. juunil 2004 hagi ning mõistis AS-ilt Kalev hageja kasuks välja 24,9 tuhat eurot ning hageja kohtukulud.

AS Kalev esitas 09. juulil 2004 Tallinna Ringkonnakohtusse apellatsioonkaebuse Tallinna Linnakohtu otsuse peale ja seetõttu kohtuotsus ei jõustunud.

Tallinna Ringkonnakohus kinnitas 10. veebruari 2005 kohtumäärusega AS-i Kalev ja AS-i KPMG Estonia vahelise kokkuleppe, mille kohaselt AS Kalev tasus AS-ile KPMG Estonia 21,7 tuhat eurot.

3 G. Van den Bergh Nijmegen B.V versus AS Paide Piimakombinaat, AS Hansa Liising Eesti ja AS Kalev

G. van den Bergh Nijmegen B.V esitas AS-i Paide Piimakombinaat, AS-i Hansa Liising Eesti ja AS-i Kalev kui solidaarvõlgnike vastu hagiavalduse 592 tuhande euro nõudes. Järva Maakohus rahuldas 28. mail 2004 kohtuotsusega hagiavalduse ning mõistis kostjatelt solidaarselt hageja kasuks välja 592 tuhat eurot.

AS Kalev esitas Järva Maakohtu otsuse peale 15. juunil 2004 apellatsioonkaebuse Tallinna Ringkonnakohtusse. Järva Maakohtu otsuse vaidlustasid ka teised kaks kostjat. Järva Maakohtu otsus ei jõustunud.

Tsiviilasja pooled sõlmisid 03. juunil 2005 kohtuliku kokkuleppe, millega G van den Bergh Nijmegen B.V loobus oma hagiavalduses esitatud nõuetest summas 592 tuhat eurot kostjate vastu. Pooled esitasid Tallinna Ringkonnakohtule taotluse kinnitada sõlmitud kokkulepe, tühistada Järva Maakohtu otsus ning lõpetada menetlus kõnealusel tsiviilasjas.

4 Tööstusomandi Apellatsioonikomisjon ja Patendiamet versus AS Kalev

AS-i Kalev maine ärakasutamise takistamiseks esitas AS Kalev 02. märtsil 2001 majandusministeeriumi tööstusomandi apellatsioonikomisjonile kaebuse Patendiameti 06. detsember 2000 otsuse tühistamiseks. Patendiameti nimetatud otsusega registreeriti R. Puhki nimele kaubamärk Kalew samas kauba- ja teenusteklassis, milles on varasemalt registreeritud kaubamärk Kalev. Apellatsioonikomisjon jättis AS-i Kalev kaebuse oma 03. juuni 2001 otsusega rahuldamata.

AS Kalev esitas 08. oktoobril 2001 Tallinna Halduskohtule kaebuse, millega palus tühistada apellatsioonikomisjoni 03. juuli 2001 otsuse. Tallinna Halduskohus rahaldas 28. jaanuar 2002 otsusega AS-i Kalev kaebuse, tühistas apellatsioonikomisjoni 03. juuli 2001 otsuse ning tegi apellatsioonikomisjonile ettepaneku teha asjas uus otsus.

Tallinna Halduskohtu 28. jaanuar 2002 otsusele esitas protsessis osalev kolmas isik 26. veebruaril 2002 apellatsioonkaebuse. Tallinna Ringkonnakohtus jättis 05. novembri 2002 otsusega kolmanda isiku apellatsioonkaebuse rahuldamata ning halduskohtu 28. jaanuari 2002 otsuse muutmata. Apellatsioonikomisjon vaatas AS-i Kalev kaebuse teistkordselt läbi ning tegi 17. juunil 2003 uue otsuse, millega jättis uuesti AS-i Kalev kaebuse rahuldamata.

Apellatsioonikomisjoni 17. juuni 2003 otsuse vaidlustamiseks ja Patendiameti 06. detsembri 2000 otsuse tühistamiseks esitas AS Kalev Tallinna Halduskohtule 15. septembril 2003 uue kaebuse. Tallinna Halduskohus rahaldas 15. detsember 2003 kohtuotsusega teistkordselt AS-i Kalev kaebuse ja tunnistas õigusvastaseks Patendiameti otsuse kaubamärgi Kalew registreerimiseks. Kohtuotsusega mõisteti AS-i Kalev kasuks välja kohtukulud.

Vastustajad on esitanud Tallinna Ringkonnakohtusse apellatsioonkaebused; käesoleval ajal käivad läbirääkimised vaidluse lõpetamiseks kokkuleppel.

Otsust rahalist mõju kohtuotsusel ei ole, kuna vaidlustatud on kaubamärgi registrikanne ja kohtueelse vaidlusorgani otsus.

5 Rahandusministeerium versus AS Kalev

26. märtsil 2004 esitas AS Kalev Tallinna Halduskohtusse kaebuse 10. märtsil 2004 väljaandes Ametlikud Teadaanded avaldatud rahandusministri käskkirja „Täiendava menetluse lõpetamine ja riigiabi andmise loa andmisest keeldumine“ tühistamiseks.

2003. aastal pöördus AS Kalev Ettevõtluse Arendamise Sihtasutuse poole taotlusega sihtasutuse „Ettevõtlusega seotud tehnilise infrastruktuuri toetuse programmi“ vahenditest uute tootmishoonete infrastruktuuri ehitamise osaliseks finantseerimiseks. Ettevõtluse Arendamise Sihtasutuse finantskomitee rahuldas AS-i Kalev taotluse. Väljaandes Ametlikud Teadaanded 10. märtsil 2004 avaldatud käskkirjaga keeldus rahandusminister riigiabi andmise loa andmisest.

Tallinna Halduskohus jättis oma 24. mai 2005 kohtuotsusega AS-i Kalev kaebuse rahuldamata. AS Kalev esitas Tallinna Ringkonnakohtule apellatsioonkaebuse, kohtuistungit ei ole käesolevaks hetkeks määratud.

Otsest rahalist mõju kohtuotsusel ei ole, kuna AS Kalev ei ole saanud Ettevõtluse Arendamise Sihtasutuselt rahasid, mis Rahandusministeeriumi otsuse järgi tuleks tagasi maksta.

6 Finantsinspektatsioon versus AS Kalev

06. mail 2004 esitas AS Kalev Tallinna Linnakohtusse kaebuse Finantsinspektiooni väärteo asjas 21. aprillil 2004 tehtud otsusele, millega määrati AS-ile Kalev rahatrahv 1,9 tuhat eurot. Väärteo asjas tehtud otsuses leidis Finantsinspektatsioon, et AS Kalev on kahe viimase majandusaasta aruande koostamisel ning teabe börsil avalikustamata jätmisega rikkunud IFRS-s, raamatupidamisseaduses, väärtpaberi turu seaduses ja börsi reglemendis sätestatud nõudeid.

Tallinna Linnakohus rahuldas 06. juuli 2004 otsusega AS-i Kalev kaebuse. Linnakohtu otsusega tühistati Finantsinspektiooni väärteo asja 21. aprillil 2004 tehtud otsuse täies ulatuses ning lõpetati väärteomenetlus AS-i Kalev suhtes.

Finantsinspektatsioon esitas linnakohtu otsusele kassatsioonkaebuse Riigikohtusse. Riigikohus tegi 15. septembril 2004 otsuse, milles leidis, et Finantsinspektiooni kassatsioonkaebus on ilmselt põhjendamatu ja jättis kaebuse menetlusse võtmata.

7 Torgovõi Dom Pribaltiiski Kondiiter versus AS Kalev

20. novembril 2003 esitas Venemaa äriühing Torgovõi Dom Pribaltiiski Kondiiter Kaliningradi Arbitraažikohtusse AS-i Kalev vastu hagiavalduse müüdnud kaupade eest tasumate arvate summas 1 195 274 RUR väljamõistmiseks. Sama hageja esitas 05. detsembril 2003 Kaliningradi Arbitraažikohtusse samasisulise hagiavalduse 11 873 840 RUR nõudes.

Juhul, kui Arbitraažikohus otsustab, et AS Kalev peab tasuma nimetatud arved, siis sellel ei ole täiendavat mõju AS-i Kalev kasumile ja omakapitalile, kuna nimetatud arved on AS-i Kalev raamatupidamises juba kohustusena kajastatud. Kohtuvaidlustel ei ole ka olulist rahalist mõju AS-ile Kalev, kuna AS-il Kalev on hageja vastu samas suurusjärgus viimasele tooraine müügist tulenevaid nõudeid.

8 Tšarodeika pankrotihaldur versus AS Kalev

8.1 15. märtsil 2004 esitas Venemaa äriühingu Tšarodeika (pankrotis) pankrotihaldur Kaliningradi Arbitraažikohtusse AS-i Kalev vastu hagiavalduse 1998. aastal hageja ja AS-i Kalev vahel toimunud tasaarvelduse summas 584 600 USD tühiseks tunnistamise nõudes.

Kaliningradi oblasti arbitraažikohus lõpetas oma 25. aprill 2005 otsusega menetluse nõude õigustühisuse tõttu.

8.2 16. märtsil 2004 esitas Venemaa äriühingu Tšarodeika (pankrotis) pankrotihaldur Moskva Arbitraažikohtusse AS-i Kalev vastu kaks hagiavaldust vastavalt 66 743 USD ja 65 507 USD nõudes. Nõuded puudutasid 1998. aastal toimunud kauba müügitehinguid.

Moskva Arbitraažikohus jättis mõlemad hagiavaldused rahuldamata ja tunnustas 30. juuni 2004 ning 01. juuli 2004 tehtud otsustega esitatud nõuete tühisust.

9 Maksu- ja Tolliamet versus AS Kalev

Maksu- ja Tolliameti Põhja maksukeskus tegi 20. oktoobril 2004 korralduse, millega alustati kontrolli eesmärgiga teha kindlaks suhkru laovarude seis AS-is Kalev perioodil 1. märts kuni 31. mai 2004. 17. juulil 2005 tegi Maksu- ja Tolliameti Põhja maksukeskus oma kontrolli tulemusena otsuse ülekandevaru ja üleliigse laovaru määramise kohta. Otsusega kohustas Maksu- ja Tolliamet AS-i Kalev kõrvaldama turult hiljemalt 30. novembriks 2005 tema valduses seisuga 1. mai 2004 olnud üleliigne suhkru laovaru 15,6 tuhat tonni.

AS Kalev esitas Maksu- ja Tolliameti ülaltoodud otsuse peale 15. juulil 2005 kaebuse Tallinna Halduskohtusse.

AS Kalev on seisukohal, et deklareeris oma suhkru laovaru õigesti ning ettevõtja ei olnud Maksu- ja Tolliameti poolt üleliigseks tunnistatud 15,6 tuhande tonni suuruse suhkru laovaru omanik ega valdaja seisuga 1. mai 2004. Maksu- ja Tolliameti Põhja maksukeskuse 17. juuli 2005 otsuses toodud väited ja järeldused on väärad ja põhjendamatud, valesti on kohaldatud materiaalõigusnorme ning rikutud on menetlusnorme. Seetõttu tuleb AS-i Kalev juhtkonna hinnangul viidatud otsus tühistada ja sellega seoses ei ole bilansis eraldist kajastatud.

Kuna MTA otsuse puhul on tegemist koguselise nõudega, siis puudub hetkel usaldusväärne informatsioon selle nõude võimaliku finantsmõju kohta juhul, kui AS Kalev peaks kirjeldatud vaidluse kaotama (mille tõenäosust hindab grupi juhtkond praktiliselt olematuks).

10 Muud

2004/2005. majandusaastal ega pärast majandusaasta lõppu kuni kinnituskirja kuupäevani ei ole AS-i Kalev varale sissenõudeid pööratud.

Lisa 22 Finantsriskide juhtimine**Krediidirisk**

Grupp maandab krediidiriske võimaldades krediitmüüki äripartneritele sõltuvalt koostöö pikkusest ning firma taustainfost. Koostööpartnerid Venemaal ja SRÜ riikides saavad kaupa enamasti ettemaksuga. Suuremate ostjate krediidiriske maandatakse panga garantiikirjadega. Seisuga 30. juuni 2005 väljendab maksimaalset krediidiriski tagamata nõuete summa ehk 7 668 tuhat eurot (2004: 13 201 tuhat eurot).

Intressirisk

Grupi pikaajalised laenud on valdavalt seotud EURIBOR-iga, mistõttu ollakse sõltuvuses rahvusvahelistel finantsturgudel toimuvatest arengutest. Intressiriskide juhtimisel võrreldakse regulaarselt intressimäärade muutustest tulenevaid võimalikke kahjumeid nende maandamiseks tehtavate kuludega. Aruandeaastal intressiriski maandamiseks tehinguid finantsinstrumentidega sõlmitud ei ole, kuna juhtkonna hinnangul oleksid riskide maandamisega seotud kulud ületanud intressimäärade muutustest tuleneda võivaid kahjumeid.

Grupp 30. juuni 2005

	<1 aasta	1-5 aastat	Kokku
<u>Fikseeritud intressimäärad</u>			
Intressikandvad nõuded	260	306	566
Intressikandvad kohustused	-5 659	-116	-5 776
Netopositsioon	-5 399	189	-5 210

Muutuv intressimäärad

Intressikandvad kohustused	-13 552	0	-13 552
Netopositsioon	-13 552	0	-13 552

Grupp 30. juuni 2004

	<1 aasta	1-5 aastat	Kokku
<u>Fikseeritud intressimäärad</u>			
Intressikandvad nõuded	236	0	236
Intressikandvad kohustused	-5 283	0	-5 283
Netopositsioon	-5 047	0	-5 047

Muutuv intressimäärad

Intressikandvad kohustused	-9 605	0	-9 605
Netopositsioon	-9 605	0	-9 605

Intressikandvate nõuete ja kohustuste jaotus kuni 1 aasta ja 1-5 aasta perioodide vahel baseerub fikseeritud intressimääradega nõuete ja kohustuse puhul tagasimakse tähtajal, muutuva intressimääradega nõuete ja kohustuste puhul aga intressi fikseerimise perioodil. Ülaltoodud tabel ei sisalda lepinguliselt 0%-lise määraga nõudeid ja kohustusi.

Valuutarisk

Maandamaks ettevõtja valuutariski, on valdav enamik lepinguid Eesti krooni või euro põhised. Samuti puuduvad ettevõtjal olulised kohustused valuutades, millised ei ole seotud euroga. Kõik olulised pikaajalised laenulepingud on sõlmitud eurodes, mistõttu käsitletakse neid valuutariskivabade kohustustena. Tulenevalt eeltoodust hindab ettevõtja vajadust valuutariskide maandamiseks ning valuutakursimuutustest tulenevaid riske ettevõtja jaoks minimaalseks.

Tooraine hinna muutuse risk

Grupi tütarettevõtja AS-i Kalev Paide Tootmine piimatoodete müügitulu sõltub Euroopa Liidu turul valitsevast olukorrast. Pikaajalisi hinnakokkuleppeid ettevõtja ei oma ja seega on võimalik reageerida paindlikult turusituatsiooni muutustele. Vastavalt toodete hinnadünaamikale toodetakse ja müüakse tulusaimat tootevalikut.

Seoses Eesti ühinemisega Euroopa Liiduga on toorainetest enim kallinenud suhkur. Vastavalt Euroopa Liidu põllumajanduspoliitilistele arengukavadele on aga järk-järgult oodata lähiaastatel suhkru hinna alanemist orienteeruvalt kolmandiku võrra, mis toorainetest ühe olulisima komponendina kompenseerib muude sisendite potentsiaalset hinnatõusu ja vähendab survet kondiitritoodete omahinna tõusule.

Kakao-oa ja tuumaliste, mis on kondiitritoodete toorainekulude struktuuris tähtsuselt järgmised toorained, hinnad kujunevad börsil. Nende toorainete hankimisel kasutame vastavalt turuolukorrale tulevikutehinguid tarnijatega, et vähendada maailmaturuhindade kõikumise mõju meie hankehindadele ja seega minimiseerida äririske.

Kontserni kogu toorainehangetest moodustavad nimetatud toorained maksumuselt orienteeruvalt neljandiku. 30. juuni 2005 seisuga ei ole grupil ühtegi lõpetamata tulevikutehingut nimetatud toorainete ostu osas.

Likviidsusrisk

Kuigi grupi käibekapital on negatiivne (30. juuni 2005 seisuga -8 519 tuhat eurot ning 30. juuni 2004 seisuga -1 229 tuhat eurot) ning grupp teenis 2004/2005. majandusaastal kahjumit kokku 2 623 tuhat eurot, ei ole juhtkonna hinnangul grupil likviidsusprobleeme, kuna

- (1) grupil on mitmeid kinnisvaraobjekte, mida on vajadusel võimalik kasumlikult realiseerida (arvestades hetke kinnisvara turu nõudlust), kuid mis on bilansis kajastatud kinnisvarainvesteeringutena (põhivara grupis);
- (2) vajadusel on grupil võimalus käibevahendeid kaasata võlakirade emissiooni teel, st. pärast praeguste võlakirjade lunastamist on vajadusel võimalik viia läbi uus võlakirjade emissioon. Eelmine võlakirja

emissioon märgiti üle ja ka uue puhul on seda eeldada, mistõttu võlakirja hind peaks AS-i Kalev jaoks kujunema soodsaks;

(3) AS-il Kalev ja tema tütarettevõtetel on jätkuvalt kindel tugi finantssektori poolt, toetamaks ettevõtja likviidsusjuhtimist ja arenguprotsesse - eelnevad kogemused on näidanud, et vajadusel:

- saadakse täiendavaid finantseerimisvahendeid soodsa intressimääraga;
- on võimalik olemasolevaid laenusid pikendada või refinantseerida.

Grupi võlakohustused jagunevad maksetähtaegade lõikes pikemas perspektiivis järgmiselt:

	Kuni 1 aasta	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Seisuga 30. juuni 2005	7 632	6 132	5 566	19 330
Seisuga 30. juuni 2004	7 006	3 525	4 357	14 888

Õiglane väärtus

Juhtkonna hinnangul ei erine grupi finantsvarade ja -kohustuste bilansiline väärtus oluliselt nende õiglasest väärtusest.

Lisa 23 Tehingud seotud osapooltega

Emaettevõtja ja mitte konsolideeritud tütarettevõtja vahelised tehingud

Emaettevõtja müüs Kalev Merchant Services Ltd-le kaupu ja teenuseid aruandeperioodil summas 42 tuhat eurot (2004: 58 tuhat eurot). Majandusaasta lõpu seisuga on nõueid Kalev Merchant Service Ltd vastu 151 tuhat eurot, mida on seoses tütarettevõtja negatiivse omakapitaliga 125 tuhande euro ulatuses hinnatud ebatõenäoliselt laekuvaks.

Tehingud ASi Kalev juhatkonnaga seotud ettevõtetega

30. juuni lõppenud majandusaasta kohta

	2005	2004
Ostetud kaubad ja teenused		
Kohustuste saldo perioodi algul	106	138
Teenused	2 163	2 112
Kaubad	8 286	1 816
Kohustuste saldo perioodi lõpul	1 724	106

	2005	2004
Müüdnud kaubad ja teenused		
Nõuete saldo perioodi algul	1 529	10
Teenused	174	129
Kaubad	9 983	9 129
Nõuete saldo perioodi lõpul	202	1 529

Peamine kauba müük ja ost on toimunud Tallinna Piimatööstuse AS-iga. Müüdnud ja ostetud on toorpiima ja piimatooteid. Teenused on enamasti ostetud Tööstuse Teenindamise AS-ilt tulenevalt viimasega sõlmitud grupi seadmete korrashoiu lepingust.

Grupp on toetanud juhatajaga seotud mittetulundusühinguid 72 tuhat euro ulatuses, võrreldaval perioodil 84 tuhat euro ulatuses ja käendanud kohustusi AS-i Hansa Liising Eesti ees summas 185 tuhat eurot.

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

Juhatusel liikmete tasu

Juhtkonnale on makstud aasta jooksul töötasu 55 (2004: 32) tuhat eurot. Juhataja ja nõukogu liikmed ei saa grupilt pensioniga seotud õigusi.

Lisa 24 Sündmused pärast bilansipäeva

1. AS Kalev esitas 15. juulil 2005 kaebuse Tallinna Halduskohtule, millega palub tühistada Maksu- ja Tolliameti (MTA) Põhja maksukeskuse 17. juuni 2005 otsuse AS-ile Kalev ülekandevaru ja üleliigse laovaru määramise kohta, tuvastada nimetatud otsuse tühisus ning jätta ettevõtja suhtes kohaldamata üleliigse laovaru tasu seadus vastuolu tõttu põhiseadusega. AS Kalev on seisukohal, et deklareeris oma suhkru laovaru õigesti ning ettevõtja ei olnud MTA poolt üleliigseks tunnistatud 15,6 tuhande tonni suuruse suhkru laovaru omanik ega valdaja seisuga 1. mai 2004.

Vastavalt Tallinna Halduskohtu määrusele 17. novembrist 2005 võttis kohus menetluse AS-i Kalev kaebuse MTA Põhja Maksukeskuse 17. juuni 2005 otsuse tühistamiseks või selle tühisuse tuvastamiseks. Samuti leidis kohus, et põhjendatud on AS-i Kalev esialgse õiguskaitse taotlus ning rahuldada taotluse. Kohus peatas oma määrusega MTA Põhja Maksukeskuse otsuse kehtivuse kuni kohtuotsuse jõustumiseni. Vastavalt kohtumäärusele teatatakse kohtuistungil ajast protsessiosalistele täiendavalt.

2. Ajakirjanduses 25. oktoobril 2005 avaldatud informatsiooni põhjal sai AS Kalev teada, et Riigiprokuratuur alustas kriminaalmenetlust selgitamiseks, kas AS-i Kalev ja tema tütarfirma AS-i Kalev Real Estate Company kinnisvaratehingutega on tekitatud kahju AS-i Kalev väikeaktsionäridele.

26. oktoobril 2005 pöördus AS Kalev Riigiprokuratuuri ja Kaitsepolitsei poole selgituse saamiseks, kas ajakirjanduses avaldatud informatsioon kriminaalmenetluse algatamise kohta vastab tõele ning kui jah, siis mille alusel ja kelle suhtes menetlus algatati.

Kaitsepolitseiametist 2. novembril 2005 ja Riigiprokuratuurist 31. oktoobril 2005 AS-i Kalev jõudnud vastuse kohaselt alustas riigiprokurör Eesti Investorite Liidu ja AS-i Kalev väikeaktsionäride poolt 19.oktoobril 2005 esitatud kuriteokaebuse alusel 24. oktoobril 2005 kriminaalmenetlust KarS § 289 tunnustel, mille kohaselt AS-i Kalev Real Estate Company ja AS-i Kalev juhtivad isikud müüsid väidetavalt ametiseisundit kuritarvitades kinnistuid alla turuhinna, tekitades aktsionäridele olulist varalist kahju. Kaitsepolitseiamet teatas AS-ile Kalev täiendavalt, et nimetatud kriminaalasi on antud Kaitsepolitseiameti menetlusse.

AS Kalev on jätkuvalt seisukohal, et tema ja tema tütaretevõtja on Tallinnas Pärnu mnt 139 paikneva kinnistuga ja Keila-Joa puhkeala kinnistuga seotud kinnisvaratehingute tegemisel käitunud seaduslikult ning tehingud tehti tingimustel, mis ei kahjusta AS-i Kalev ega tema väikeaktsionäride huve.

3. AS Kalev on tasunud 19. oktoobril 2005 OÜ Maiasmokk arveldusarvele Hansapanka 102 tuhat eurot osakapitali suurendamiseks.



Ernst & Young Baltic AS

Häzi 6, 4 krs.
10130 Tallinn
Eesti
Tel. 372 6 310 610
Faks 372 6 310 611
www.ey.com/ee
Tallinn@ee.ey.com

Ernst & Young Baltic AS

Harja 6, 4th floor
10130 Tallinn
Estonia
Tel. 372 6 310 610
Fax: 372 6 310 611
www.ey.com/ee
Tallinn@ee.ey.com

AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS AS KALEV AKTSIONÄRIDELE

Oleme auditeerinud AS Kalev (edaspidi "ettevõtte") 30. juuni 2005. a lõppenud majandusaasta kohta koostatud raamatupidamise aastaaruannet ning AS Kalev ja tema tütarettevõtete (edaspidi koos "kontsern") 30. juuni 2005. a lõppenud majandusaasta kohta koostatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis on lisatud meie poolt identifitseerituna. Raamatupidamise aastaaruannete õigsuse eest on vastutav ettevõtte juhtkond. Meie kohustus on avaldada auditi tulemusele tuginedes arvamust nimetatud raamatupidamise aastaaruannete kohta.

Välja arvatud osas, mida on kirjeldatud järgmises lõigus, viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et audit planeeritaks ja sooritataks viisil, mis võimaldaks põhjendatud kindlustundega otsustada, kas raamatupidamisaruanne on koostatud olulises osas korrektselt. Auditi käigus kontrollitakse väljavõtteliselt tõendusmaterjale, millel põhineb raamatupidamisaruandes esitatud informatsioon. Audit hõlmab ka juhtkonna poolt kasutatud arvestusprintsipiide ja juhtkonnapoolsete raamatupidamislike hinnangute kriitilist analüüsi ning seisukohavõttu raamatupidamisaruande esituslaadi suhtes tervikuna. Usume, et audit annab meie põhjendatud aluse arvamuse avaldamiseks.

Me ei ole auditeerinud ettevõtte ja kontserni raamatupidamisaruandeid seisuga 30. juuni 2004. a, kuna meid määrati ettevõtte audiitoriteks pärast seda kuupäeva. Meie poolt kasutatavad praktilised auditi protseduurid ei võimaldanud meil saada piisavat kinnitust nimetatud kuupäeva bilansi saldode õigsuse kohta. Bilansis seisuga 30. juuni 2004. a kajastatud saldod mõjutavad 30. juuni 2005. a lõppenud aasta tegevuse tulemust ning rahavoogusid.

Meie arvates, välja arvatud nende võimalike paranduste mõjud, millised oleksid võinud osutada vajalikuks, kui me oleksime saanud piisava tõendusmaterjali eelmises lõigus kirjeldatud asjaolude kohta, kajastavad ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanded kõigis olulistes osades õiglaselt ettevõtte ja kontserni finantsseisundit seisuga 30. juuni 2005. a ning nimetatud kuupäeval lõppenud majandusaasta tegevuse tulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega.

Tegemata märkust meie arvamuses juhime Teie tähelepanu lisale 21. Maksu- ja Tolliamet on teinud otsuse, millega kohustab AS-i Kalev kõrvaldama turult hiljemalt 30. novembriks 2005. a tema valduses seisuga 1. mai 2004. a olnud üleliigse suhkru laovaru 15,6 tuhat tonni. AS Kalev on nimetatud otsuse Tallinna Halduskohtus vaidlustanud. Kuna ettevõtte juhtkonna hinnangul ei olnud AS Kalev 1. mai 2004. a seisuga nimetatud suhkru laovaru omanik ega valdaja ja on ebatõenäoline, et neil tuleb nimetatud kohustuse likvideerimiseks ressurssidest loobuda, siis ei ole bilansis sellega seoses eraldist kajastatud. Raamatupidamisaruandes ei kajastu nimetatud ebakindlusega seotud võimalikud parandused.

Tallinn, 28. november 2005. a

Hanno Lindpere
Ernst & Young Baltic AS

Marju Põldniit
Vannutatud audiitor

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

AS-i Kalev juhataja teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kanda 2004/2005. majandusaasta puhaskahjum summas -2 623 tuhat eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumi hulka.

JUHATUSE JA NÕUKOGU LIIKMETE HUVID

Seisuga 30. juuni 2005 on AS-i Kalevi juhatuse ja nõukogu liikmete osaluse suurus ettevõtjas läbi nende kontrolli all olevate äriühingute järgmine:

	Aktsiate arv	Osalus
Heino Priimägi	-	-
Ülo Suurkask	-	-
Oliver Kruuda	1 473 421	18,7 % (läbi OÜ Linderin Grupp)
	806 267	10,2 % (läbi OÜ Mailtec)
	932 221	11,8% (läbi Tallinna Piimatööstuse AS-i)

OLULISI OSALUSI OMAVAD AKTSIONÄRID

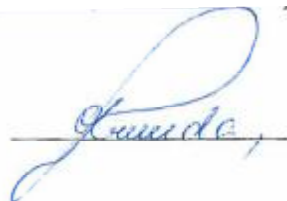
AS Kalev on üks väheseid Eesti toiduainetööstuse ettevõtteid, mis põhineb siiani valdavalt kodumaisel kapitalil. Seisuga 30. juuni 2005 oli ettevõtjal kokku 1537 aktsionäri. Neist 5-protsendilise või suurema osalusega aktsionäre oli kuus:

	Aktsiate arv	Osalus
Linderin Grupp OÜ	5 190 527	21,96 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB Clients	3 594 146	15,21 %
Tallinna Piimatööstuse AS	3 018 000	12,77 %
Mailtec OÜ	2 418 801	12,23%
ING Luxembourg S.A.	1 700 000	7,19%
Skandinaviska Enskilda Banken Finnish Clients	1 180 000	4,99 %

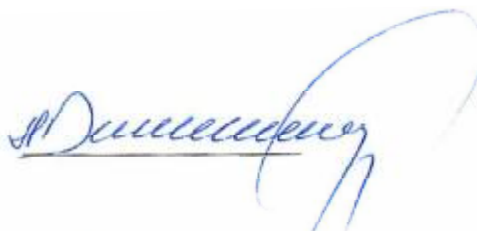
Allkiri 2004/2005. majandusaasta aruandele

AS-i Kalev 2004/2005. majandusaasta aruandele, mis koosneb juhatuse tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, kasumi jaotamise ettepanekust ning audiitori järeldusotsusest, kirjutab alla AS-i Kalev juhatus ja nõukogu järgnevas koosseisus:

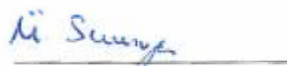
Juhataja: Oliver Kruuda



Nõukogu: Ülo Suurkask



Heino Priimägi



Marko Kaha



Põrguvälja, 28. november 2005

