



## **Konsolideerimisgrupi majandusaasta aruanne**

**Majandusaasta algus: 1. juuli 2005. a  
Majandusaasta lõpp: 30. juuni 2006. 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.eu](mailto:kalev@kalev.eu)  
<http://www.kalev.ee>

## SISUKORD

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	13
Juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele	13
Kasumiaruanne	14
Bilanss	15
Rahavoogude aruanne	16
Omakapitali muutuste aruanne	17
Lisad raamatupidamise aastaaruandele	19
Lisa 1 Üldinformatsioon	19
Lisa 2 Aruane koostamise üldalused	19
Lisa 3 Arvestuspõhimõtete ja esitusviiside muudatused	20
Lisa 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	22
Lisa 5 Kokkuvõtte olulisematest arvestuspõhimõtetest ja hindamisalustest	24
Lisa 6 Segmentide aruandlus	32
Lisa 7 Müüdüd kaupade ja teenuste kulu, turustuskulud ja üldhalduskulud	34
Lisa 8 Muud äritulud ja -kulud	35
Lisa 9 Finantstulud ja -kulud	35
Lisa 10 Tulu aktsia kohta	36
Lisa 11 Nõuded	36
Lisa 12 Nõuete allahindlus	37
Lisa 13 Varud	37
Lisa 14 Varude allahindlus	38
Lisa 15 Kinnisvarainvesteeringud	38
Lisa 16 Materiaalne põhivara	39
Lisa 17 Immateriaalne põhivara	40
Lisa 18 Võlakohustused	41
Lisa 19 Võlad tarnijatele ja muud võlad ning ettemaksud	42
Lisa 20 Eraldised	43
Lisa 21 Aktsiakapital	43
Lisa 22 Tütarettevõtjad	44
Lisa 23 Rendid	47
Lisa 24 Panditud varad	48
Lisa 25 Tingimuslikud ja bilansivälised kohustused	48
Lisa 26 Finantsriskide juhtimine ja finantsinstrumentide õiglasel väärtused	50
Lisa 27 Tehinugud seotud osapooltega	51
Lisa 28 Sündmused pärast bilansipäeva	52
Lisa 29 Emaettevõtja ja konsolideerimata põhjaruanded	53
Kasumi jaotamise ettepanek	56
Allkirjad majandusaasta aruandele	57

# KONTSERNI TEGEVUSARUANNE

## 1. Majandus-ja õiguslik keskkond

### 1.1. Majanduskeskkonna mõju

AS-i Kalev 2005/2006. majandusaastale avaldasid mõju arengud nii välis- kui kodumaisel turul. Tootmissisendites oli soodsaid muutusi mõnede toorainehindade osas, ent samas toimus ka energiakandjate pidev hinnatõus. Arengud AS-i Kalev toodangu jaoks olulisematel eksporditurgudel tagasid nõudluse kasvu, samuti nagu ka kodumaine turg tulenevalt majanduse kiirest arengust.

Eesti sisemajanduse kogutoodangu ja majanduse kogunõudluse kasvutempo on vaadeldaval perioodil olnud kiirem kui kunagi varem, ületades isegi 1990-ndate teise poole kiire arengu. Sisemajanduse nõudluse reaalkasv on suurem kogutoodangu kasvust ning küündib üle 10% aastas arvestuses. Vaatamata Eesti majanduse kiirele arengule, pole toodangu mahuline kasv sektoraalselt ühtlane - toiduainete ja jookide tootmine on sarnaselt töötleva tööstuse mahuga suurenenud ligi 9%, ent nt pagaritoodetel 6,5% ja piimatoodetel vaid 3,2% 2005. aasta juuniga võrreldes. Sama perioodi tööstustoodangu müügiindeks, ehk müüdüd tööstustoodangu maksumuse muutus võrreldes baasperioodiga jooksevhindades, aga näitab toiduainete ja jookide tootmises kasvu 5,3%, pagaritoodetes stagneerumist ning piimatoodetes väikest langust.

Vahepeelsel perioodil aeglustunud erasektori tarbimine on viimase 12 kuu lõikes näidanud enam kui 10%-list reaalkasvu, nt toiduainete müügiimaht kodumaisel turul kasvas keskmiselt 15% aastas. Taolist arengut tingivad nii palkade dünaamika, soodsad tingimused laenuurul kui ka kinnisvaraturg. Tarbijahindade kasv on juba teist aastat järjestikku üsna kiire - üle 4% aastas arvestuses. Üldine hinnatõus Eestis peegeldab väikese majanduse kiire arengu faasi ning üha enam ka üleilmastumise mõjusid.

Majandusele tervikuna on hea, et tootmise osakaal lisaväärtuse loomisel Eestis jõudsalt paisub, et säästmine pole kahanenud ning et eksport kasvab. Samas aga on palkade reaalkasv olnud väga kiire ning tööturul on hakanud võimenduma pinged nii tööjõu oskustaseme kui valiku osas. Eesti majandusareng on jõudnud olukorda, mida teoorias tuntakse täishõivena ning mis tööandjale tähendab kesisemat valikut olukorras mil tarvis tootmisvõimsusi suurendada. Tööjõukulude kiire kasv võrrelduna aeglasema kasvuga töövõime näitajates tähendab aga olulist survet konkurentsivõimele.

Kodumaise toodangu eksport, tulenevalt välisektori soodsatest arengutest nõudlusele Eesti kaupade järele, kasvab endiselt kiiremini nominaalmajandusest. 2005/2006. majandusaasta jooksul täheldasime kakaotoodete sisseveo minimaalset kasvu Eestisse (5%), samal ajal imporditi sisemajandusse suhkrut ja suhkrust kondiitritooteid märkimisväärselt enam - aastane kasvutempo ületas 50%. Statistikaameti andmete kohaselt veeti ajavahemikus juuli 2005. a. kuni juuni 2006. a. sisetarbimisse suhkrut ja suhkrust kondiitritooteid kokku ligi 670 miljoni krooni väärtuses, sh import ületas enam kui neljakordselt samaste toodete väljaveo Eestist. Kakao ja kakaotoodete sissevedu Eestisse samal ajal ulatus 460 miljoni kroonini. Kakaotoodete eksport välissektorisse oli küll ligi viis korda väiksem impordist, ent kasvas ligi 60% eelmise perioodiga võrreldes. Eelpool kirjeldatud teeme kaks olulisemat järeldust AS-i Kalev jaoks: a) konkurendid on oluliselt suurendanud kohalolekut AS-i Kalev koduturul, mis omakorda avaldab mõju nii toodete marginaalile kui ettevõtte kasumiootustele; b) kakaotoodete eksport Eestist on tublisti suurenenud, ent kasv on väiksem kui suhkrukondiitritooteid ekspordida kahanemine.

Kuigi tulenevalt kerkinud inflatsioonimäärast tõuseb pikaajalise raha hind jõudsalt, on lühiajaline laenamine jätkuvalt odav. Nullilähedane reaaltressimäär ning soodsad laenutingimused küll kannustavad tarbimist, ent majanduses on täheldada elanike kasvavat ettevaatlikkust – lõpptarbimine ei kasva enam sama kiiresti kui sissetulekud. Eratarbimine, kogunõudluse tähtsaim osa, moodustab  $\frac{3}{4}$  Eesti majanduse lõpptarbimisest. Muutused toimuvad ka tarbijaeelistuses: uuringud magusanõudlusest viitavad Eesti elanike hinnatundlikkusele toodete ostmisel. Samuti on täheldada olulist nihet tarbijateadlikkuse kasvul tervislikumate tootumisharjumuste suunas.

Kakao maailmaturu hinnatasemes ei olnud möödunud majandusaasta jooksul suuri muutusi, ent ootamatuid hinnakõikumisi toimub tooraineturgul pidevalt. Kakaoubade futuuride hinnad (maailmaturul koteeritud US\$) on püsinud stabiilsed, mistõttu euro tugevnemine dollari suhtes (aastaga ligi kümnendiku) on mõnevõrra alandanud AS-ile Kalev selle tähtsa tootmissisendi hinda. Sarnased olid arengud ka tuumaliste maailmaturu hindades. Samas on energiakandjate praeguse hinnatrendi jätkumisel kuluefektiivsus kujunenud võtmesõnaks energiamahukates protsessides.

### **1.2. Muudatused õiguslikus keskkonnas**

Kuigi Eesti maksupoliitika on suunatud otsese maksustamise alandamisele ja kaudse maksustamise suurendamisele, säilib kohalikule ettevõtlusele märkimisväärne kulu tööjõu rakendamisest. Muudatused tootmistegurites puudutavad ka tööjõukulu mõju ettevõttele. Riiklike maksude kõrval mõjutavad tööjõu hinda tööandjate ja ametiühingute vahel sõlmitavad lepped. Viimase kolme aasta jooksul sõlmitud üleriigilised alampalga kokkulepped on tõstnud alampalka Eestis ligi 40% (sh 1. jaanuarist 2006. a. tõusis alampalk 11,5%) ning taolisel kasvul on vahetu mõju üldisele palgatõusule. Oskustööliste nappuse, tööturu suhteliselt tagasihoidliku mobiilsuse, tootlikkuse piiratud kasvu ja EL-suunalise mõjuga täiendavate regulatsioonide tingimustes võib alampalga oluline tõus tähendada kasvavat survet firma kuludele.

Septembris 2005. a. kinnitas Vabariigi Valitsus eurole ülemineku plaani, mille kohaselt oleks võetud euro kasutusele nii kontorahas, raamatupidamises kui ka lepingulistest suhetes 2007. aasta 1. jaanuarist. Kuna Eesti ei suuda täita kõik majandus- ja õigusalsed nõuded, mis esitatakse euroalaga liituda soovivatele riikidele, lükkub eurole üleminek tulevikku. Teadmatus arveldusühiku edasise arengu kohta on edasi lükanud ka AS-i Kalev ettevalmistused eurole üleminekuks.

Euroopa Komisjon, pidades ühenduse praegust suhkruturu korraldust jätkusuutmatuks, otsustas 2005. a. lõpus peale ligi pool aastat kestnud vaidlusi reformida EL ühtse põllumajanduspoliitika suhkurežiimi. 2006. aasta juulis käivituva reformi tulemusena alaneb valge suhkru miinimumhind, mis seni oli kolm korda maailmaturu hinnast kõrgem, järgneva nelja aasta jooksul kokku 36% (sh reformi esimesel aastal on suhkruhinna langus 20%, teisel - 27,5%, kolmandal -35% ja neljandal -36%). Olulise tootmissisendina on suhkru praeguse hinna lähenemine maailmaturu hinnale (st suhkru hinna langus) igati AS-i Kalev huvides.

## 2. Ülevaade AS Kalev grupist

AS Kalev on tegev kolmes põhivaldkonnas: šokolaadi-, suhkru- ja jahukondiitritoodete tootmine ja müük, piimatoodete tootmine ja müük ning kinnisvaraarendus ja -haldus. Ettevõtja tootmistegevus toimub viies tootmistsehhis, mis paiknevad Tallinna lähedal Põrguväljal, Paides, Viljandis, Jõhvis ja Kiviõlis.

AS Kalev omab üle-eestilist jaekaubandusketti, mis koosneb kokku 15 kommipoest ja kohvikust. Uusim kommipood-kohvik avati 2005. aasta novembris Rakvere ajaloolises turuhoones ning renoveerimine on lõppjärgus Võru kommipood-kohvikus.

AS-i Kalev grupp emaettevõtja on AS Kalev ning gruppi kuulub kümme tütarettvõtjat (vt täiendavalt lisa 22). 2005/2006. majandusaastal oli AS-i Kalev grupp töötajate keskmine arv 787, võrreldaval perioodil töötas grupi ettevõtetes keskmiselt 806 inimest. Juhtkonna ja nendega seotud ettevõtetega toimunud tehingute kohta vt lisa 27.3 ja lisa 27.2.

2004. a. juulis omandas AS Kalev 60,7% AS Vilma aktsiatest ning lepingujärgselt kohustus AS Kalev omandama ka ülejäänud AS Vilma aktsiad samadel tingimustel neilt aktsionäridelt, kes soovisid oma aktsiaid müüa. Tulenevalt eelnevast omandas AS Kalev täiendavad 39,2% oma tütarettvõtja AS Vilma aktsiatest 23.12.2005 ja nimetatud osaluse eest tasuti kokku 7,3 miljonit krooni. Lisaks ostis AS Kalev 0,1% tütarettvõtja järelejäädud aktsiatest 31.03.2006, misjärel AS-ist Kalev sai 100% AS Vilma aktsiate omanik.

AS-i Kalev tütarettvõtja AS Kalev Paide Tootmine omandas 31% Valmetek Invest AS-i aktsiatest veebruaris 2006. a. Koos kahe kaasaktsionäriaga kavatses AS Kalev Paide Tootmine käivitada Valmetek Invest AS-is juustutootmise. AS-i Kalev grupi strateegia näeb ette olla efektiivselt toiduainete tootja kõigis piirkondades, kus tegutsetakse ja see tingis ka tootmise laiendamise vajaduse tütarettvõtjas AS Kalev Paide Tootmine. AS Kalev Paide Tootmine efektiivsuse tõstmise eesmärgil võõrandati firma vara Valmetek Invest AS-ile ning võõrandamistehingutest tekkinud nõuded tasaarveldati 20 miljoni krooni ulatuses Valmetek Invest AS-i aktsiakapitali suurendamise käigus.

AS Kalev Chocolate Factory, mille peamiseks tegevusalaks on šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete tootmine, asutati 2006. aasta mais. AS-i Kalev Chocolate Factory ainuaktsionär AS Kalev otsustas suurendada tütarettvõtja aktsiakapitali 90 597 000 krooni võrra. Kõik uued aktsiad omandas AS Kalev. Vastavalt lepingule müüs AS Kalev tütarettvõtjale šokolaadi- ja suhkrukondiitri tehnoloogilised seadmed hinnaga 90 597 000 krooni.

AS-i Kalev tütarettvõtja AS Kalev Real Estate Company (AS Kalev REC) asutas 2006. a juunis tütarettvõtja Bulgaaria Vabariigis. Uus ettevõtja kannab nime Stude REC EOOD ning selle põhitegevusalaks on kinnisvara arendus, haldus, rent, ost ja müük Bulgaarias. Stude REC EOOD osakapital kuulub 100% AS-ile Kalev REC.

AS Kalev senise üritusturunduse osakonna baasil moodustati tütarettvõtja OÜ Sugarstar, mille tegevusalaks on üritusturundusteenuste osutamine nii AS Kalev grupile kui väljapoole ettevõtet. OÜ-u Sugarstar ainuomanikuks on AS Kalev.

### 3. Majandustegevus ja -tulemused

2006. a. juunis avaldatud TNS Emori uuringu «Ettevõtete tuntus ja maine 2006» kohaselt on Eesti elanike jaoks AS Kalev jätkuvalt Eesti mainekaim ettevõtte. 10-palli skaalal keskmiseks hinnanguks 8,5 saanud Kalev on olnud Eesti elanike hinnangul kõige mainekam ettevõtte juba neljandat aastat järjestikku. Uuringusse oli kaasatud 47 Eesti suuret ettevõtet ja taolist ülevaadet on Eestis korraldatud seitse aastat.

2005/2006. majandusaasta kahteteist kuud võrrelduna eelnenud majandusaasta sama perioodiga iseloomustavad järgmised olulised näitajad (tuhandetes kroonides ja eurodes):

	%	EEK	EUR
Müügitulu kasv	5,6	47 073	3 008
Ärikasumikasv	190,6	44 345	2 834
Müügitulu kasv koduturul	7,9	37 023	2 366
Eksportimüügi kasv	2,7	10 050	642

Järgnevates tabelites on toodud AS Kalev grupi ettevõtjate eraldi realiseerimise netokäive ja puhaskasum 2005/2006. majandusaasta kaheistkümneme kuu kokkuvõttes (tuhandetes kroonides ja eurodes). Andmed on toodud kuue firma kohta, kuna tütar-ettevõtja AS Kalev Chocolate Factory alustas tegevust 1. juulil 2006. a. ning et AS Kalev Merchant Services Ltd finantsnäitajad on ebaolulised emaettevõtte seisukohast.

EEK	Realiseerimise netokäive		Puhaskasum	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
	12 kuud	12 kuud	12 kuud	12 kuud
AS Kalev	423 491	384 561	28 989	-57 677
AS Kalev Paide Tootmine*	413 546	435 996	-44 930	-26 073
AS Kalev REC*	75 363	38 684	127 496	32 453
AS Kalev Jõhvi Tootmine	32 753	53 450	-3 728	-8 170
OÜ Maiasmokk	7 255	6 282	-3 099	-1 198
AS Vilma	36 064	39 989	-1 342	3 444

\* konsolideeritud

EUR	2005/2006		2004/2005	
	12 kuud	12 kuud	12 kuud	12 kuud
	AS Kalev	27 066	24 578	1 853
AS Kalev Paide Tootmine*	26 430	27 865	-2 872	-1 666
AS Kalev REC*	4 817	2 472	8 148	2 074
AS Kalev Jõhvi Tootmine	2 093	3 416	-238	-522
OÜ Maiasmokk	464	401	-198	-77
AS Vilma	2 305	2 556	-86	220

\* konsolideeritud

AS-i Kalev grupi 2005/2006 majandusaasta käive kasvas 5,6% võrreldava perioodi suhtes ja müügitulu ulatus 890 miljoni kroonini (56,9 miljonit eurot). Vaadeldava perioodi konsolideeritud puhaskasum oli 1 294 tuhat krooni (82,7 tuhat eurot), millest emaettevõtja omanikele kuuluv puhaskasum moodustas 1 153 tuhat krooni (73,7 tuhat eurot). Võrreldaval perioodil oli AS Kalev grupi konsolideeritud puhaskahjum ligi 39,9 miljonit krooni (2 552 tuhat eurot), millest emaettevõtja omanikele kuuluv puhaskahjum moodustas 41 miljonit krooni (2 623 tuhat eurot). Majandustulemusi üldiselt ja puhaskasumi kasvu 2005/2006. majandusaastal mõjutasid tootmisefektiivsuse kasv, tooteportfelli optimeerimine, kondiitritoode müügi mahu kiire kasv koduturul, soodne kinnisvaraturg ning edukad kinnisvaraprojektid.

Turustuskulud suurenesid võrrelduna eelnenud majandusaasta sama perioodiga 30%. Taolise kiire kulukasvu põhjused sisaldavad endas kulusid seoses grupi struktuuri muutustega, tooteportfelli arenguga ning majanduskeskkonna üldise arenguga, kus täheldame arendus- ja reklaamikulude pidevat kasvu. Vaadeldava perioodi üldhalduskulud vähenesid 0,4% eelmise perioodiga võrreldes.

Samas kasvas muude äritulude ja -kulude positiivne saldo 4,5 korda, ulatudes kokku 41,4 miljoni kroonini (2,6 miljonit eurot). Seda mõjutasid peamiselt Tallinnas asukohaga Tervise 5 paikneva kinnistu üleshindlus õiglasesse väärtusesse AS-i Kalev REC poolt ning AS-ile Kalev Paide Tootmine 2004/2005. majandusaasta lõpus moodustatud eraldise vähendamine. Eraldis oli moodustatud katmaks piimatoodete ebasoodsast turusituatsioonist ja toorpiima kokkuostulepingustest tekkivat võimalikku kahjumit kuni detsembrini 2005. Ülevaade AS Kalev majandustegevust mõjutavatest riskidest (sh nii finantsriskid kui mittefinantsriskid) ning ettevõtte riskijuhtimisest on toodud Lisas 26.

AS Kalev olulisemad finantsuhtarvud\*:

	Grupp	
	01.07.2005- 30.06.2006	01.07.2004- 30.06.2005
Likviidsussuhtarv	0,69	0,63
Finantsvõimendus	0,67	0,70
Varade käibesagedus	0,98	1,14
Käibe puhastrentaablus (%)	0,1%	-4,9%
Varade puhastrentaablus, ROA (%)	0,1%	-5,6%

\* Suhtarvud on leitud järgmise metoodika alusel:

Likviidsussuhtarv = Käibevara / Lühiajalised kohustused

Finantsvõimendus = Kohustused kokku / Koguvara

Varade käibesagedus = Müügitulu / Keskmise koguvara

Käibe puhastrentaablus = Puhaskasum / Müügitulu \* 100%

Varade puhastrentaablus (ROA) = Puhaskasum / Keskmise koguvara \* 100%

## 4. Toodete turg ja müük

### 4.1. Kondiitritooted

AS Kalev on Eesti šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete turu kindel liider. Uuringufirma AC Nielsen Eesti jaekaubanduse uuringu andmetel ulatub AS-i Kalev mahuline turuosa šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete lõikes 42%-ni. AS-i Kalev mahuline turuosa küpsiste sektoris ulatub 14%-ni. AS-i Kalev jaoks on jätkuvalt olulisel kohal tootearendus: uute ning innovaatiliste toodete väljatöötamine ja lansseerimine, pidades silmas nii kohaliku kui ka ekspordituru tarbijate ootusi.

Aktiivse tootearendustegevuse tulemusena on tarbijani jõudnud mitmed uued tavasortimendi tooted. Kalevi šokolaadide sarja populaarsed maitsete – piimašokolaad metspähklitega, piimašokolaad rosinatega ja pähklitega ning piimašokolaad mandlitega – lansseeriti ka 200-grammiste tahvlitena. Kalevi 100-grammiste šokolaadide sari täienes uue tootega, milleks oli Tume šokolaad kirsitükkidega. Šokolaadid Kalev ja Linda, mis on Kalevi tootesortimendis juba alates vastavalt 1970. ja 1980. aastatest, said endale uued Eesti rahvuseeposele viitavad pakendid. Draakoni närimiskompvekkide perekond täienes õunamaitsega Draakoniga, lisaks alustati maasika-, mustika- ja õunamaitsega Draakoni kompvekkide müüki ka 16,5 grammi kaaluvates minipakendites. Kinkekarpide Collection sari laiendati uue 220 grammi kaaluva valikkäsitöökompvekkide karbiga Classic Collection ning suflee sari uue 340 grammi kaaluva suflee valiku karbiga. Samas pandi alus uuele pralineekompvekkide sarjale, tuues turule neli selle sarja toodet – pralinee martsipaniga, pralinee grilljääziga, pralinee india pähkliga ning pralinee šokolaadiga. Nimetatud tooteid turustatakse lahtise kaalukaubana ning 175-grammistes väikepakendites, pralineed martsipaniga ja pralineed india pähkliga ka 20-grammiste batoonidena. Uue pralineesarja loomise eesmärgiks oli ettevõtja positsiooni tugevdamine šokolaadikomplekti sektoris.

Uuenenud on Kalevi kompvekkide väikepakendite välimus. Viit klassikalist kompvekki – marmelaadikomplektid Lily ja Tiina, pralineekompvekid Kalev ja Oravake ning vahvlikomplekt Tallinn – pakendatakse edaspidi selgemini eristuvasse ja paremini äratuntavasse toote kaubamärki kandvasse pakki. Ülejäänud kompvekid said ühesuguse uuenenud väikepakendi. Nimetatud muudatuste eesmärgiks oli kaubamärgi parem eksponeerimine toodetel ning selle abil kaubamärgi tugevuse parem ära kasutamine müügiotsuses. Kaasajastamise läbis Kalevi eksklusiivsete kompvekkide, trühvite, sarja pakend.

Uutest jahukondiitritoodetest jõudsid turule Kookose küpsised ning Meepräänikud. Madalama kalorsusega ning tervislike lisanditega küpsiste sarja lisandus Nisukliiküpsis fruktoosi ja linaseemnetega. Värske ilme on saanud ka tütarettevõtja AS Vilma populaarsete jahusegude sarja pakend. Sarja kuulub kokku 14 toodet, millest 12 jahusegu on tortide, kookide, keekside, muffinite ning pitsapõhja valmistamiseks ja 2 toodet, tuhksuhkur ning kakaopulber, küpsistele maitsestamiseks ja/või dekoreerimiseks. Uued pakendid kannavad klassikaks saanud mummulist mustrit ning tootest saadava küpsistise näidispilti, mis aitab tarbijal sobiva toote kiiremini leida.

### 4.2. Piimatooted

AS-i Kalev Paide Tootmine varutud toorpiimast toodetakse peamiselt täispiima- ja lõssipulbrit, koort ja võid. Toodang turustatakse valdavalt Euroopa Liidu riikides. Tulenevalt maailmaturu olukorrast - lõssipulbri hinna kõrge tase ja võid hinna langus - on regulatiivse sekkumise tulemusena kadunud eksporditoetus lõssipulbrile (ent majandusaasta alguses oli toetus 15€/100kg). Samal ajal on eksporditoetus võile ja täispiimapulbrile kahanenud 99,50€/100kg kohta perioodi alguses 54€/100kg kohta perioodi lõpus. Samas on liikunud ka



Euroopa Liidu sisehinnad, sest nt Saksa täispiimapulbri hulgihind on langenud 4,3% ning või hind 9,5%. Lössipulbri keskmine hind aga on olnud stabiilne eelmise aastaga võrreldes. 2006. aastal on toorpiima turul toimunud vähene hinnakorrektsioon: Eesti Statistikaameti andmetel on toorpiima keskmine kokkuostuhind langenud 0,12EEK/kg võrra (ehk umbes 3%). Vaadeldaval perioodil aga on toorpiima hinnast rohkem langenud valmistoodangu turuhind, samuti mõjutab piimatööstusi negatiivselt soojusenergia jätkuv kallinemine.

#### **4.3. Toodete realiseerimine**

AS-i Kalev grupp erinevate kondiitri- ja piimatoodete mahuline kogumüük 2005/2006. majandusaastal ulatus 24 300 tonnini ehk võrreldes eelmise majandusaastaga vähenes müük 5,5%. Müüdüd toodangust realiseeriti 49% koduturul ja 51% välisturul.

AS-i Kalev grupp kondiitritoodete, sh šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete mahuline kogumüük vaadeldaval perioodil ulatus 6 100 tonnini ehk võrreldes eelmise majandusaastaga vähenes toodete realisatsioon 3,2%. Kondiitritoodete kogumüügist moodustas 85% müük koduturul ning 15% eksport. Vaadeldaval perioodil moodustas šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete ekspordist Venemaa osa 50%, Läti 34%, Leedu 8%, Soome 5% ning ülejäänud riigid 3%. Kondiitritoodete ekspordi kogumaht vähenes eelmise majandusaastaga võrreldes 3%.

AS-i Kalev grupp jahukondiitritoodete, sh pagaritooded ja küpsised mahuline kogumüük ulatus 2005/2006. majandusaastal 4 400 tonnini, vähenedes võrrelduna eelnenud majandusaastaga 13%. Nimetatud toodetest 99% realiseeriti koduturul. Ligikaudu 6% küpsiste toodangust realiseeriti Balti riikide ja Venemaa turgudel.

Piimatooteid – lõssi- ja piimapulbrit, kõrgpastöriseeritud piima ning võid – realiseeris AS Kalev grupp vaadeldaval perioodil 13 800 tonni, mis on 3% võrra vähem kui 2004/2005. majandusaastal. Nimetatud toodete mahulisest müügist 83% moodustas eksport erinevatesse Euroopa Liidu riikidesse. Kõige olulisem piimatoodangu sihtriik oli Saksamaa, kus realiseeriti 68% toodete mahulisest müügist.

#### **4.4. Kinnisvarategevus**

AS-i Kalev kinnisvara halduse ja arendamisega tegelev tütarettevõtja AS Kalev Real Estate Company (AS Kalev REC) jätkas 2005/2006. majandusaastal aktiivset tegevust avalikul kinnisvaraturul, seda nii eluaseme- kui ka kommertspindade sektoris. Käesoleval aastal alustas Kalev REC kahe korterelamu – 19-korteriga elamu Tallinnas Marati tänavas ja 25-korteriga elamu Pärnus Hommiku tänavas - arendamist ning mõlema korterelamu valmimine on kavandatud 2006. aasta lõpuks.

Suurimaks kinnisvaraprojektiks on Tallinnas Tervise 5 asuva kinnistu arendamine. Koostatava detailplaneeringu järgi planeeritakse nimetatud alale kuni 45 000 m<sup>2</sup> korteripinda ning praeguste kavade kohaselt valmib detailplaneering 2007. a. suveks. 2006. aasta juunis BRC Kinnisvara poolt korraldatud enampakkumisele eelpool nimetatud kinnistu müügiks alghinnaga 165 miljonit krooni ei laekunud ühtegi tingimustelt sobivat pakkumist ja seetõttu jätkab Kalev REC nimetatud krundi arendamist. Samuti on alguse saanud esimene arendustegevus väljaspool Eestit - tütarettevõtja Stude REC EOOD poolt arendatakse 6 500 m<sup>2</sup> suuruse korterelamu projekti Bulgaaria pealinnas Sofias.

2005/2006. majandusaastal võõrandas Kalev REC mitmed projektid ja kinnisvarainvesteeringud, milledest märkimisväärsemad olid Tere Maja arendusprojekti ehk kinnistu aadressil Pärnu mnt 139E/2 müük hinnaga 39,4 miljonit krooni (2,5 miljonit eurot) ja Tartu Külkhoone kinnistute mõttelise osa müük hinnaga 24 miljonit krooni (1,5 miljonit eurot).

## 5. Väärtpaberi info

AS-i Kalev aktsiad on noteeritud OMX Tallinna Börsil Investornimekirjas alates 1996. aastast. Aktsia nominaalväärtuseks on 10 EEK ja börsil on noteeritud 23 632 500 aktsiat.

Perioodi 01.07.2005 kuni 30.06.2006 jooksul kaubeldi börsil ligi 6 miljoni euro suuruse käibe juures kokku enam kui 5 miljoni AS Kalev aktsiaga. Kõrgeimaks hinnaks aktsia eest selles ajavahemikus oli 1,55 EUR ja madalaimaks 0,81 EUR; 30. juuni 2006. a. sulgemishinnaks kujunes 1,43 EUR. Vaadeldava 12 kuu perioodi jooksul kasvas AS Kalev turukapitalisatsioon 13,4%, ulatudes 33,8 miljoni euroni seisuga 30. juuni 2006. a.

AS-i Kalev suurimad aktsionärid 2005/2006.majandusaasta lõpu (30. juuni) seisuga olid OÜ Linderin Grupp (22% aktsiatest), SEB AB kliendid (16,2%), Tere AS (12,8%), Mailtec OÜ (10,2%).



AS Kalev aktsia hind ja käibe (eurodes) perioodil 01.07.2005-30.06.2006 (allikas: OMX Tallinna Börs)

## 6. Organisatsioon ja personal

### 6.1. Organisatsiooni juhtimine

Ettevõtte strateegia arendus on toimunud plaanile kohaselt ning kooskõlas uute strateegiliste valikutega. AS-i Kalev organisatsioon peab sellest tulenevalt olema vastav uutele segmentidele keskendumisel, samuti nagu ka tooteportfelli optimeerimisel ning kasumlikkuse tõstmisel. Strateegia elluviimise tõhustamiseks viidi AS-is Kalev läbi edasiarendus strateegilise ja operatiivjuhtimise paremaks sidumiseks ning läbipaistvuse tõstmiseks. Uus juhtimiskeskond on muudatuste juurutamiseks valmis ning allüksuste kaupa on korraldatud mitmeid koolitusi.

Majandusaasta lõpul toimusid organisatsioonilised muudatused AS Kalev juhtimise korrastamise ja finantsilise läbipaistvuse suurendamise eesmärgil. Nimetatud muudatuse tulemusena eraldati Jüris paiknev tootmine ning moodustati eraldi tütarettevõtja (AS Kalev Chocolate Factory). Samuti eraldati AS-i Kalev koosseisust üritusturunduse üksus eraldiseisva tütarettevõtja (OÜ Sugarstar) staatuses.

## 6.2. Personalijuhtimine

Töötajaid oli AS Kalev grupi koosseisus 2005/2006. majandusaastal keskmiselt 787 inimest, ehk 19 inimese võrra vähem eelmise perioodiga võrreldes. Aruandeperioodil viidi läbi 63 värbamiskonkurssi ning tööjõu voolavus oli 15%. Eesti tööjõuturu üha pingestuva nõudluse ja pakkumise vahekorra tõttu on oluliselt raskem värvata uusi töötajaid nii spetsialistide kui reatöötajate tasandil kui see oli varasemal perioodil. Tööjõuga seonduvad kulud AS Kalev grupis moodustavad ligi kümnendiku tegevuskuludest, ulatudes 2005/2006. majandusaastal 96,4 miljoni kroonini (tööjõukulud kasvasid eelmise perioodiga võrreldes 12%).

Tööjõu ressursi vajaduse paremaks määratlemiseks on seatud eesmärgiks ametikohtade ja vajalike kompetentside planeerimine ajaliselt pikemas perspektiivis. Sel eesmärgil käivitati süsteemne kompetentside juhtimise skeem ning tööjõu pikema planeerimise mudel. Kasutusele võeti ka täiendavad ja uued lahendused töötajate värbamiseks erinevates Eesti piirkondades. 2005/2006. majandusaastal kinnitati ka AS-i Kalev uus personalistrateegia, millega määratleti peamised suunised kõikides personalijuhtimise funktsioonides.

## 6.3. Kvaliteedijuhtimine

AS Kalev grupi ettevõtteid väärtustavad toote kvaliteedi tagamist, panustades sel eesmärgil jätkuvalt kvaliteedijuhtimisse. AS Kalev ja AS Kalev Paide Tootmine läbisid ISO 2001:2000 korrallised auditid mittevastavusteta (ettevõtjail on BVQI väljastatud kvaliteedisertifikaat vastavalt 2004. ja 2003. aastast saadik). Majandusaasta vältel integreeriti kõik tütarettevõtjad AS Kalev kvaliteedijuhtimise süsteemi. Uute arendustena loodi grupisisene kvaliteedikulude jälgimise meetodika ja määratleti esialgsed tulemused. Nimetatud arengutest peab kujunema tõhus vahend kvaliteedikulude edasiseks ohjamiseks ja optimeerimiseks tulevikus.

## 7. Peamised tegevussuunad 2006/2007. majandusaastaks

Eelmise majandusaasta jooksul tehti mitmeid muudatusi AS Kalev struktuuri korrastamisel ning vastavusse viimisel tegevussuundadega, tagamaks firma põhiprotsesside tõhususe kasv. AS Kalev Chocolate Factory, mis toodab suhkru- ja šokolaadikondiitritooteid alates 01. juuli 2006. a., hakkas tegelema ka nende toodete ning tütarettevõtjate AS Vilma ja AS Kalev Jõhvi Tootmine pagari- ja jahukondiitritoodete müügiga alates septembrist 2006.

AS Kalev Chocolate Factory läbimüügi maht peaks suurenema sarnaselt majanduse üldmahuga (sh puhaskäibe suurenemine umbes kümnendiku võrra). Kodumaine turg on suhkru- ja šokolaadikondiitri osas AS-i Kalev põhiturk ning firma jaoks on oluline hoida praegust turuosa (ligi 37% AC Nielsen'i andmetel) rahalise käibe mõistes. Samas on ka eesmärgiks parandada läbimüügi osas olulisemate toodete tulusust läbi sortimendi optimeerimise ja sellest tuleneva tootmise efektiivsuse.

Kasuminormi olulist paranemist takistavate teguritena peame arvestama tootmiskulude pidevat kasvu tulenevalt sisendite – tööturu piirangud, sh tööjõu puudus ja sellest tulenev palgakasv, energiakulude kasv - hinnatõusust. Tulenevalt arengutest tootmistegurite pakkumises on nt seadmete investeringute osas kavas projektid, mille tulemusena väheneb protsesside tööjõumahukus. Samuti on meie tootmisharus tihe konkurents nii kodu- kui välismaiste firmade vahel, mis seab omakorda piirangud kõrgema marginaali saavutamisel.

Olulisel kohal AS-i Kalev jaoks on tootearendus, millest šokolaadikondiitri osas langeb fookus šokolaaditahvlite, šokolaadikomplekkide ja kommikarpide arendusele. Suhkrukondiitri tooteportfellis püsib suurim tähelepanu

närimiskompveki ja iirise segmendil. Tootearendus üldiselt keskendub nii toodete säilivusaegade pikendamisele kui uute maitsete loomisele.

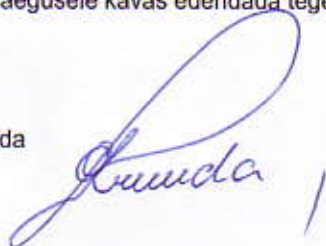
Pagari- ja jahukondiitri sektoris on 2006/2007. majandusaasta eesmärk kaubamärkide „Linda“ ja „Kalevipoeg“ all leiva- ja saiatoodete portfelli edukas turule toomine. Vastavate toodete müüki alustas AS Kalev septembris 2006.a. Järgmise kolme aasta perspektiivis on püstitatud eesmärk saavutada kodumaises nõudluses ca 12% turuosa ning sellest tulenevalt tõusta Eesti turul pagaritootjate hulgas kolmandale positsioonile. Jahukondiitri realiseerimises suureneb pagaritoodete osakaal ning jätkuvalt on tähelepanu keskmes küpsiste ja jahusegude segment.

AS Kalev vaatab optimistlikult ka välissektori arengutele, sest ekspordisektorisse minevate kaupade nõudlust toetavad soodsad arengud lähiturgudel. Suhkru- ja šokolaadikondiitri toodete väljaveol Eestist on lähema paari aasta jooksul AS Kalev põhiline tähelepanu oma positsiooni tugevdamine Balti riikides, kusjuures ekspordi osakaalu kasvu ootame eeskätt šokolaadikondiitri toodetes. Teistel väliturgudel on kavas olemasoleva kliendibaasi ja mahtude säilitamine. Samuti on meile jätkuvalt oluline segment Travel Trade kaubandus.

Edasine tegevus piimatoodete valdkonnas lähtub AS Kalev strateegia täpsustamisest selles sektoris. Eeldatavalt kujuneb oluliseks just toodete positsioneerimisega seonduv, et tehtavate muutustega tagada tootmise jätkusuutlikkus. Eesmärkide saavutamiseks on kavas üle vaadata tooteportfell ja kujundada see vastavaks grupi strateegiale lähtuvalt turusituatsioonist. Tooraine hind ja energiamahukus on piimatööstuse tootmisprotsessil kaks peamist tegurit omahinna kujunemisel. Kuna esimese teguri osas pole toimunud oodatud muutusi ning ka energiakandjate hind kasvab, tuleb kriitiliselt üle vaadata kulude struktuur. Samuti on võimalik tõhustada tootmisprotsessi AS-is Kalev Paide Tootmine ning tagada sellega tööviljakuse tõus.

AS Kalev tegevus kinnisvara sektoris toimub läbi AS-i Kalev REC ja viimasega vahetult seotud tütarettevõtjate. Kinnisvarasektor on nii Eesti praeguses majandustsüklis kui Ida-Euroopa kontekstis üks kiiremini kasvavaid harusid, mistõttu kinnivara arendus ja haldamine on AS Kalev grupi väärtusloome diferentseeritud protsessi oluline osa. Kui seni on põhiline tähelepanu keskendunud elamu- ja kommertspindade arendusele, siis edaspidi on lisaks praegusele kavas edendada tegevust ka avaliku kinnisvaraturu segmendis.

Oliver Kruuda  
Juhataja



# KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

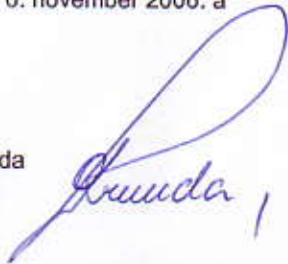
## TEGEVJUHTKONNA DEKLARATSIOON

Käesolevaga deklareerin oma vastutust lehekülgedel 13 kuni 55. toodud AS-i Kalev (edaspidi "emaettevõtja") ja tema tütaretevõtjate (edaspidi koos "grupp") konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsuse eest ning kinnitan oma parimas teadmises, et:

- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt grupi finantsseisundit, majandustulemust ning rahavoogusid;
- grupp ja emaettevõtja on jätkuvalt tegutsevad.

Põrguvälja, 6. november 2006. a

Oliver Kruuda  
Juhataja



**KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE**

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta

Lisad	1 000 EEK		1 000 EUR*	
	2006	2005	2006	2005
Kaupade (sh varudena kajastatud kinnisvara) müük	884 230	836 175	56 513	53 441
Teenuste müük	2 244	3 003	143	192
Renditulu	3 149	3 372	201	216
<b>6 Müügitulu kokku</b>	<b>889 623</b>	<b>842 550</b>	<b>56 857</b>	<b>53 849</b>
7 Müüdüd kaupade ja teenuste kulu	-745 734	-734 316	-47 789	-46 931
<b>Brutokasum</b>	<b>143 889</b>	<b>108 234</b>	<b>9 196</b>	<b>6 918</b>
7 Turustuskulud	-103 153	-79 072	-6 593	-5 054
7 Üldhalduskulud	-61 012	-61 657	-3 899	-3 941
8 Muud äritulud ja -kulud	41 360	9 234	2 643	590
<b>Ärikasum (-kahjum)</b>	<b>21 084</b>	<b>-23 261</b>	<b>1 347</b>	<b>-1 487</b>
9 Finantstulud	3 831	731	245	47
9 Finantskulud	-23 621	-17 404	-1 509	-1 112
<b>ARUANDEAASTA PUHAS-KASUM (-KAHJUM)</b>	<b>1 294</b>	<b>-39 934</b>	<b>83</b>	<b>-2 552</b>
s.h emaettevõtja omanikele kuuluv osa kasumist	1 153	-41 048	74	-2 623
vähemusosalusele kuuluv osa kasumist	141	1 114	9	71
Emaettevõtja omanikele kuuluv kasum aktsia kohta (tava ja lahustatud, kroonides/eurodes)	0,05	-1,74	0,003	0,11

\* Vastavalt Tallinna Börsi reglemendi nõuetele on auditeerimata lisainformatsioonina esitatud põhiaruannete teisendused eurodes (EUR), mis ei ole Grupi raamatupidamise aastaaruande osad.

Aruande lisad lehekülgedel 19 kuni 55 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

**KONSOLIDEERITUD BILANSS**

seisuga 30. juuni

Lisad	1 000 EEK		1 000 EUR*	
	2006	2005	2006	2005
<b>VARAD</b>				
<b>Käibevara</b>				
Raha	10 080	5 708	644	365
11 Nõuded	134 930	114 860	8 624	7 341
Ettemaksed	1 715	1 367	110	87
13 Varud	240 334	106 541	15 360	6 809
<b>Käibevara kokku</b>	<b>387 059</b>	<b>228 476</b>	<b>24 738</b>	<b>14 602</b>
<b>Põhivara</b>				
11 Pikaajalised nõuded	7 230	5 116	462	327
15 Kinnisvarainvesteeringud	89 944	200 578	5 748	12 819
16 Materiaalne põhivara	545 840	347 316	34 886	22 198
17 Immateriaalne põhivara	4 560	79	291	5
<b>Põhivara kokku</b>	<b>647 574</b>	<b>553 089</b>	<b>41 387</b>	<b>35 349</b>
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>1 034 633</b>	<b>781 565</b>	<b>66 125</b>	<b>49 951</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>				
<b>Kohustused</b>				
<b>Lühiajalised kohustused</b>				
18 Võlakohustused	240 464	119 416	15 368	7 632
19 Klientide ettemaksed	27 821	3 925	1 778	251
19 Võlad tarnijatele ja muud võlad	286 717	233 426	18 325	14 919
20 Eraldised	3 200	5 000	205	319
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>	<b>558 202</b>	<b>361 767</b>	<b>35 676</b>	<b>23 121</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>				
18 Võlakohustused	132 908	183 035	8 494	11 698
<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>	<b>132 908</b>	<b>183 035</b>	<b>8 494</b>	<b>11 698</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>691 110</b>	<b>544 802</b>	<b>44 170</b>	<b>34 819</b>
<b>Omakapital</b>				
21 Aktsiakapital	236 325	236 325	15 103	15 103
5.15 Kohustuslik reservkapital	4 020	4 020	257	257
5.8 Ümberhindluse reserv	116 315	8 669	7 434	555
Akumuleeritud kahjumid	-13 225	-20 857	-845	-1 333
<b>Emaettevõtja omanikele kuuluv omakapital kokku</b>	<b>343 435</b>	<b>228 157</b>	<b>21 950</b>	<b>14 582</b>
<b>Vähemusosalus</b>	<b>88</b>	<b>8 606</b>	<b>5</b>	<b>550</b>
<b>Omakapital kokku</b>	<b>343 523</b>	<b>236 763</b>	<b>21 955</b>	<b>15 132</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>1 034 633</b>	<b>781 565</b>	<b>66 125</b>	<b>49 951</b>

\* Vastavalt Tallinna Börsi reglemendi nõuetele on auditeerimata lisainformatsioonina esitatud põhiaruannete teisendused eurodes (EUR), mis ei ole Grupi raamatupidamise aastaaruande osad.

Aruande lisad lehekülgedel 19 kuni 55 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

**KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE**

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta

Lisad	1 000 EEK		1 000 EUR*		
	2006	2005	2006	2005	
<b>Äritegevus</b>					
	Ärikasum (-kahjum)	21 084	-23 261	1 347	-1 487
	<u>Ärikasumi (-kahjumi) korrigeerimised:</u>				
16,17	Immateriaalse ja materiaalse põhivara amortisatsioon	25 410	24 950	1 624	1 595
8	Kasum kinnisvarainvesteeringu õiglase väärtuse muutusest	-41 836	-13 063	-2 674	-835
8	Põhivara <sup>1</sup> müügisum ja -kahjum	-4 398	-5 405	-281	-345
	<u>Äritegevusega seotud varade muutus:</u>				
	Varud	-44 837	-3 248	-2 865	-207
	Nõuded	33 264	81 138	2 126	5 186
	Muud	-348	1 477	-22	94
	<u>Äritegevusega seotud kohustuste muutus:</u>				
	Võlad tarnijatele ja muud võlad	-18 985	56 972	-1 213	3 641
	Ettemaksud	23 896	508	1 527	32
	<b>Rahavood äritegevusest kokku</b>	<b>-6 750</b>	<b>120 692</b>	<b>-431</b>	<b>7 714</b>
<b>Investeeringud</b>					
22	Tütarettevõtjate soetamised, sh. soetusega saadud raha	-6 314	-37 030	-404	-2 367
	Laekumised tütarettevõtjate müügist, sh. loovutatud raha	1 744	0	111	0
	Laekumised põhivara <sup>1</sup> müügist	56 923	67 955	3 638	4 343
	Põhivara <sup>1</sup> soetamised	-57 447	-176 956	-3 671	-11 309
	Laenude andmine	-42 571	-14 876	-2 721	-951
	Antud laenude tagasimaksud	2 551	8 530	163	545
	Saadud intressid	325	320	21	20
	<b>Rahavood investeeringist kokku</b>	<b>-44 790</b>	<b>-152 057</b>	<b>-2 863</b>	<b>-9 719</b>
<b>Finantseerimine</b>					
	Laenude ja võlakirjade tagasimaksud	-40 513	-58 332	-2 589	-3 728
	Saadud laenud ja emiteeritud võlakirjad	136 007	151 526	8 692	9 684
	Tasutud kapitalirendi põhimaksud	-18 081	-11 850	-1 156	-757
	Arvelduskrediidi ja laofinantseerimise muutus	-2 704	-32 588	-173	-2 083
	Makstud intressid	-18 797	-14 463	-1 201	-924
	<b>Rahavood finantseerimisest kokku</b>	<b>55 912</b>	<b>34 293</b>	<b>3 573</b>	<b>2 192</b>
	<b>Rahavood kokku</b>	<b>4 372</b>	<b>2 928</b>	<b>279</b>	<b>187</b>
	<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	<b>5 708</b>	<b>2 780</b>	<b>365</b>	<b>178</b>
	Raha ja raha ekvivalentide muutus	4 372	2 928	279	187
	<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	<b>10 080</b>	<b>5 708</b>	<b>644</b>	<b>365</b>

<sup>1</sup> Käesolevas aruandes tähendab põhivara materiaalsel ja immateriaalsel põhivara ning kinnisvarainvesteeringut.

\* Vastavalt Tallinna Börsi reglemendi nõuetele on auditeerimata lisainformatsioonina esitatud põhjaruannete teisendused eurodes (EUR), mis ei ole Grupi raamatupidamise aastaaruande osad.

Aruande lisad lehekülgedel 19 kuni 55 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.



**KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta

tuhandetes kroonides

	Emaettevõtja omanikule kuuluv omakapital				Kokku	Vähemusosalus	Omakapital kokku
	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Ümberhindluse reserv	Jaotamata kasum/akumu leerunud kahjum			
<b>30. juuni 2004. a.</b>	<b>78 775</b>	<b>3 161</b>	<b>17 159</b>	<b>158 699</b>	<b>257 794</b>	<b>184</b>	<b>257 978</b>
Reservkapitali suurendamine (lisa 5.15)	0	859	0	-859	0	0	0
Aktsiakapitali suurendamine (lisa 21)	157 550	0	0	-157 550	0	0	0
Negatiivne firmaväärtus (lisa 17)	0	0	0	9 942	9 942	0	9 942
Ümberklassifitseerimine materiaalsest põhivarast kinnisvarainvesteeringuteks (lisa 15)	0	0	1 469	0	1 469	0	1 469
Ümberhindluse reservi korrigeerimine (lisa 5.8)	0	0	-9 959	9 959	0	0	0
Aruandeperioodi kasum 2004/2005.a kajastatud kasumid ja kahjumid kokku	0	0	0	-41 048	-41 048	1 114	-39 934
Äriühendus (lisa 22)	0	0	0	0	0	7 308	7 308
<b>30. juuni 2005. a.</b>	<b>236 325</b>	<b>4 020</b>	<b>8 669</b>	<b>-20 857</b>	<b>228 157</b>	<b>8 606</b>	<b>236 763</b>
Materiaalse põhivara ümberhindlus (lisa 16)	0	0	112 626	0	112 626	0	112 626
Ümberhindluse reservi korrigeerimine	0	0	-4 980	4 980	0	0	0
Aruandeperioodi kasum 2005/2006.a kajastatud kasumid ja kahjumid kokku	0	0	0	1 153	1 153	141	1 294
Vähemusosaluse soetus (lisa 22)	0	0	0	1 499	1 499	-8 659	-7 160
<b>30. juuni 2006. a.</b>	<b>236 325</b>	<b>4 020</b>	<b>116 315</b>	<b>-13 225</b>	<b>343 435</b>	<b>88</b>	<b>343 523</b>

Täiendav informatsioon aktsiakapitali kohta on esitatud lisa 21. Informatsioon kohustusliku reservkapitali ja ümberhindluse reservi moodustamise ja kasutamise võimaluste kohta on esitatud lisa 5.15.

tuhandetes eurodes \*

	Emaettevõtja omanikule kuuluv omakapital					Vähe- mus- osalus	Oma- kapital kokku
	Aksia- kapital	Kohus- tuslik reserv- kapital	Ümber- hindluse reserv	Jaota- mata kasum/ akumu- leerunud kahjum	Kokku		
<b>30. juuni 2004. a.</b>	<b>5 034</b>	<b>202</b>	<b>1 097</b>	<b>10 143</b>	<b>16 476</b>	<b>12</b>	<b>16 488</b>
Reservkapitali suurendamine	0	55	0	-55	0	0	0
Aksiakapitali suurendamine	10 069	0	0	-10 069	0	0	0
Negatiivne firmaväärtus	0	0	0	635	635	0	635
Ümberklassifitseerimine materiaalsest põhivarast kinnisvarainvesteeringuteks	0	0	94	0	94	0	94
Ümberhindluse reservi korrigeerimine	0	0	-636	636	0	0	0
Aruandeperioodi kasum 2004/2005.a kajastatud kasumid ja kahjumid kokku	0	0	0	-2 623	-2 623	71	-2 552
Äriühendus	0	0	0	0	0	467	467
<b>30. juuni 2005. a.</b>	<b>15 103</b>	<b>257</b>	<b>555</b>	<b>-1 333</b>	<b>14 582</b>	<b>550</b>	<b>15 132</b>
Materiaalse põhivara ümberhindlus	0	0	7 198	0	7 198	0	7 198
Ümberhindluse reservi korrigeerimine	0	0	-619	619	0	0	0
Aruandeperioodi kasum 2005/2006.a kajastatud kasumid ja kahjumid kokku	0	0	0	74	74	9	83
Vähemusosaluse soetus	0	0	0	96	96	-554	-458
<b>30. juuni 2006. a.</b>	<b>15 103</b>	<b>257</b>	<b>7 134</b>	<b>-544</b>	<b>21 950</b>	<b>5</b>	<b>21 955</b>

\* Vastavalt Tallinna Börsi reglemendi nõuetele on auditeerimata lisainformatsioonina esitatud põhjaruannete teisendused eurodes (EUR), mis ei ole Grupi raamatupidamise aastaaruande osad.

Aruande lisad lehekülgedel 19 kuni 55 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

## LISAD KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE ARUANDELE

### LISA 1 ÜLDINFORMATSIOON

AS-i Kalev ning tema tütarettevõtete 30. juunil 2006 lõppenud majandusaasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande on AS-i Kalev juhataja poolt avalikustamiseks heaks kiidetud 6. novembril 2006. Äriseadustikust lähtuvalt kinnitab juhataja poolt koostatud ja nõukogu poolt heaks kiidetud majandusaasta aruande, mille üks osa on ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne, aktsionäride üldkoosolek. Üldkoosolekul on õigus juhataja koostatud ja nõukogu heakskiidetud majandusaasta aruanne jätta kinnitamata ning nõuda juhatuselt uue majandusaasta aruande koostamist ja üldkoosolekule esitamist.

AS Kalev on Eestis registreeritud ja Eestis tegutsev ettevõtja, mille aktsiad on noteeritud Tallinna Börsi investornimekirjas. Grupi põhitegevusvaldkonnad on erinevate toiduainete tootmine ja müük ning kinnisvaraarendus. AS-i Kalev grupi struktuur seisuga 30. juuni 2006 on esitatud lisas 22.

### LISA 2 ARUANDE KOOSTAMISE ÜLDALUSED

Grupi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega (IFRS – International Financial Reporting Standards), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Eesti kroon (EEK), mis on seotud euroga (EUR) tasemel 1 EUR = 15.6466 EEK, on nii käesoleva konsolideeritud aruande esitusvaluutaks kui ka emaettevõtja arvestusvaluutaks. Kõiki teisi valuutasid loetakse välisvaluutadeks. Käesolev aruanne on koostatud tuhandetes Eesti kroonides, kui ei ole märgitud teisiti. Vastavalt Tallinna Börsi reglemendi nõuetele on lisainformatsioonina esitatud ka konsolideeritud põhjaruannete (s.o. bilanss, kasumiaruanne, rahavoogude aruanne ja omakapitali muutuste aruanne) teisendused eurodes (ümaratuna lähima tuhandeni), mis ei ole konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande osad. Kuna Eesti kroon ja euro on omavahel seotud fikseeritud kursiga, siis ei teki sellisest aruannete esitusviisist valuutakursi erinevusi.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, v.a. juhtudel, mida on alljärgnevalt kirjeldatud teisiti (näiteks kinnisvarainvesteeringud, mis mõõdetakse õiglases väärtuses ning maa ja ehitised, mis mõõdetakse ümberhinnatud väärtuses).

Tulenevalt Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduse nõuetest on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades esitatud ka emaettevõtja konsolideerimata põhjaruanded (vt. lisa 29). Emaettevõtja konsolideerimata aruanded on koostatud kasutades samu arvestuspõhimõtteid, mida on kasutatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel, v.a. investeeringud tütarettevõtjatesse (vaata ka lisasid 3.1.2 ja 5.20).

#### 2.1 Konsolideerimise põhimõtted

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

Tütarettevõtjad konsolideeritakse rida-realt alates nende omandamise kuupäevast kuni kontrolli loovutamise kuupäevani. Konsolideerimisel aluseks võetud tütarettevõtjate finantsaruanded on koostatud sama perioodi kohta nagu emaettevõtja raamatupidamise aastaaruannegi. Gruppi kuuluvad ettevõtjad kasutavad sarnastes tingimustes toimunud sarnaste tehingute puhul ühtseid arvestuspõhimõtteid või neid on vajadusel konsolideerimise eesmärgil korrigeeritud.

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 tütaretevõtja kasumist või kahjumist ning netovarast, mis ei kuulu grupile, kajastatakse konsolideeritud kasumiaruandes ja bilansis (omakapitali koosseisus) eraldi real.

Uued tütaretevõtjad (äriühendused) kajastatakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes ostumeetodil. Konsolideeritud kasumiaruandes ja konsolideeritud rahavoogude aruandes kajastatakse uute tütaretevõtjate 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 5.9). Firmaväärtus peegeldab seda osa soetusmaksumusest, mis maksti soetatud ettevõtja selliste varade eest, mida ei ole võimalik eristada ja eraldi arvele võtta. Juhul, kui soetusmaksumus on soetatud netovara õiglast väärtusest väiksem, siis selline vahe kajastatakse koheselt täies ulatuses kasumiaruandes tuluna.

Vähemusosaluse soetus kajastatakse selliselt, et soetusmaksumuse ja soetatud vähemusosaluse bilansilise väärtuse (grupi konsolideeritud aruandes) vahe kajastatakse otse emaettevõtja omanikele kuulavas omakapitalis.

### LISA 3 ARVESTUSPÕHIMÕTETE JA ESITUSVIISIDE MUUDATUSED

Konsolideeritud 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 ja tõlgendusest või kui uus arvestuspõhimõte ja/või esitusviis annavad objektiivsema ülevaate grupi finantsseisundist, majandustulemusest ja rahavoogudest.

#### 3.1 Finantsseisundit ja majandustulemust mõjutanud muudatused

Käesoleva aruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted ja esitusviis erinevad eelmise aasta aruande koostamisel kasutatud põhimõtetest ja esitusviisist selles ulatuses, mis tulenevad nendest standarditest, mille rakendamine on grupile kohustuslik majandusaastate osas, mis algavad 01. jaanuar 2005 või hiljem. Järgmiste muudetud standardite nõuded mõjutasid grupi ja emaettevõtja finantsseisundit ja majandustulemust:

- IAS 1 Finantsaruannete esitamine;
- IAS 27 Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded.

##### 3.1.1 Vähemusosaluse esitamine

Eelmise majandusaasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastati vähemusosalust bilansil kohustustest ja omakapitalist eraldi kirjel. IAS 1 (muudetud 2004) ja IAS 27 (muudetud 2004) nõuavad alates 01. jaanuarist 2005 ja hiljem algavate perioodide kohta koostatud aruannetes vähemusosaluse kajastamist omakapitali koosseisus (k.a. võrdlusandmetes). Esitusviisi muutmine suurendas grupi omakapitali 30. juuni 2005 seisuga 8 606 tuhande krooni võrra, kusjuures mõju emaettevõtja omanikele kuuluvale omakapitalile puudus.

##### 3.1.2 Tütaretevõtjate kajastamine emaettevõtja konsolideerimata finantsaruandes

Eelmise majandusaasta emaettevõtja konsolideerimata raamatupidamise aastaaruandes kajastati tütaretevõtjaid kapitaliosaluse meetodil. IAS 27 (muudetud 2004) välistab 01. jaanuarist 2005 või hiljem algavate perioodide kohta koostatud konsolideerimata finantsaruannetes tütaretevõtjate kajastamise kapitaliosaluse meetodil. Selle asemel tuleb neid kajastada kas soetusmaksumuses või õiglastes väärtustes. Käesolevas aruandes esitatud emaettevõtja konsolideerimata põhjaruannetes on investeringuid tütaretevõtjatesse kajastatud soetusmaksumuse meetodil. Sarnaselt on võrreldavaks muudetud ka 2004/2005 võrdlusandmed.

Arvestuspõhimõtte muutuse tulemusena vähenes 01. juuli 2004 seisuga emaettevõtja jaotamata kasum 34 617 tuhande krooni võrra, jaotamata kasumi suurenemine (negatiivne firmaväärtus) perioodil 2004/2005 vähenes 9 941,5 tuhande krooni võrra ning 30. juuni 2005 seisuga lõppenud aruandeaasta kasum vähenes 16 629 tuhande krooni võrra.

### 3.2 Ülejäänud muutused arvestuspõhimõtetes ja esitusviisides

Rakendatud on veel järgmisi 01. juuli 2004 seisuga omakapitalile ja 2004/2005 aasta puhaskahjumile mõju mitte avaldanud uusi või muudetud standardeid ning vajadusel täiendatud eelmise majandusaasta võrdlusandmeid:

- IAS 2 Varud;
- IAS 8 Arvestuspõhimõtted, muutused raamatupidamishinnangutes ja vead;
- IAS 10 Bilansipäevajärgsed sündmused;
- IAS 16 Materiaalne põhivara;
- IAS 17 Rent;
- IAS 21 Valuutakursside muutuste mõju;
- IAS 24 Seotud osapooli käsitleva informatsiooni avalikustamine;
- IAS 32 Finantsinstrumendid: avalikustamine ja esitamine;
- IAS 33 Aktsiatulu;
- IAS 39 Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine;
- IAS 40 Kinnisvarainvesteeringud;
- IFRS 5 Müügiotel põhivara ja lõpetatud tegevusvaldkonnad.

Objektivsema ülevaate saamiseks grupi finantsnäitajatest on käesolevas aruandes tehtud ka väiksemaid muudatusi esitusviisis. Need muudatused, mille osas on korrigeeritud ka võrdlusandmeid, ei mõjuta grupi omakapitali suurust seisuga 30. juuni 2005 ja sel kuupäeval lõppenud majandusaasta tulemusi.

### 3.3 Uued IFRS standardid ja tõlgendused

Käesoleva aruande koostamise kuupäevaks vastu võetud, kuid mitte veel jõustunud ja grupi poolt ennetähtaegselt mitte rakendatud uued või muudetud standardid ja tõlgendused ei mõjuta juhtkonna hinnangul grupi varade ja kohustuste väärtusi 30. juuni 2006 seisuga. Nimetatud standardite ja tõlgenduste nõudeid hakatakse järgima nende jõustumise kuupäevast:

- IFRS 4 *Kindlustuslepingud – finantsgarantiilepingud (muudatused)*: koos seotud muudatustega standardis IAS 39;
- IFRS 6 *Maavarade uuring ja hindamine*: koos seotud muudatustega standardis IFRS 1 (rakendatakse majandusaasta aruannetele, mis algavad 01. jaanuar 2006 või hiljem)<sup>1</sup>
- IFRS 7 *Finantsinstrumendid: avalikustatav teave*: standard, mis jõustub majandusaastatele, mis algavad 01. jaanuaril 2007 või hiljem, nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist finantsaruannetes;
- IAS 1 *Finantsaruannete esitamine (muudatused)*: muudatus seisneb täiendava informatsiooni esitamises omakapitali kohta, mis rakendub majandusaastatele, mis algavad 01. jaanuaril 2007 või hiljem;
- IAS 19 *Töövõtjate hüvitised – kindlustusmatemaatilised kasumid ja kahjumid, mitut tööandjat hõlmavad plaanid ja avalikustatav informatsioon (muudatused)* – rakendatakse majandusaasta aruannetele, mis algavad 01. jaanuar 2006 või hiljem<sup>1</sup>;
- IAS 21 *Valuutakursside muutuste mõju (muudatused)*: täpsustab, millistel tingimustel võib laen kujuneda osaks investeeringust välismaisesse äritegevusse ja valuuta, milles sellist investeeringut peab arvestama. Muutused rakenduvad majandusaastatele, mis algavad 01. jaanuaril 2006 või hiljem;
- IAS 39 *Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine (muudatused)*: muudatused seisnevad rahavoogude riskimaandamise kajastamises prognoositava grupisisese tehingu puhul ning õiglase väärtuse optsioonis. Muutused rakenduvad majandusaastatele, mis algavad 01. jaanuaril 2006 või hiljem;
- IFRIC 4 *Kindlaksmääramine, kas kokkulepe sisaldab renti*: rakendub majandusaastatele, mis algavad 01. jaanuaril 2006 või hiljem;

- IFRIC 5 *Õigus osalusele kahjutustamise, taastamise ja keskkonna parandamise fondides* – rakendatakse majandusaasta aruannetele, mis algavad 01. jaanuar 2006 või hiljem<sup>1</sup>;
- IFRIC 6 *Konkreetsel turul osalemisest tekkivad kohustused – elektri- ja elektroonikaseadmete jäätmed* – rakendatakse majandusaasta aruannetele, mis algavad 01. detsember 2005 või hiljem<sup>1</sup>;
- IFRIC 7 *Finantsaruannete korrigeerimise rakendamine vastavalt IAS 29 Finantsaruandlus hüperinflatiivsetes majanduskeskkondades* – rakendatakse majandusaasta aruannetele, mis algavad 01. märts 2006 või hiljem<sup>1</sup>;
- IFRIC 8 *IFRS 2 eesmärk* – rakendatakse majandusaasta aruannetele, mis algavad 01. mai 2006 või hiljem<sup>1</sup>;
- IFRIC 9 *Varjatud tuletisinstrumentide ümberhindlus*: jõustub aruandeperioodidele algusega 1. juuni 2006 või hiljem.

<sup>1</sup> muudatustel ja täiendustel puudub otsene seos grupi tegevusaladega käesoleva aruande koostamise hetkel.

## LISA 4 OLULISED JUHTKONNAPOOLED OTSUSED JA HINNANGUD

Konsolideeritud finantsaruannete esitamine kooskõlas Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, eeldab juhtkonnapoolsete hinnangute ja otsuste tegemist, mis mõjutavad varade ja kohustuste kajastamispõhimõtteid ja väärtust bilansipäeval.

Kuigi nimetatud otsused ja hinnangud on juhtkonna poolt järjepidevalt üle vaadatud ja need põhinevad eelnevatel kogemustel ning parimal olemasoleval teadmisel tõenäolistest tulevikusündmustest, võivad tegelikud tulemused hinnangulistest tulemustest erineda.

### 4.1 Juhtkonnapoolsed otsused

Olulisemad juhtkonnapoolsed otsused, mis omavad mõju konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastatud informatsioonile, puudutavad järgnevaid arvestusvaldkondi:

#### 4.1.1 Kinnisvara klassifitseerimine

Kinnisvaraobjektide klassifitseerimisel varuks, kinnisvarainvesteeringuks või materiaalseks põhivaraks (lõpetamata ehitis) on lähtunud juhtkonna soetusjärgsetest kavatsustest objektide edasisel kasutamisel. Plaanide elluviimine nõuab tihtipeale juhtkonnast sõltumatuid täiendavaid otsuseid (maa sihtotstarbe muutmine, detailplaneeringute kinnitamine, ehituslubade andmine jmt.), mis kahandab varade klassifitseerimise täpsust.

Varudena kajastatud kinnisvaraobjektide soetuseesmärgiks on nende välja arendamine võõrandamise eesmärgil. Samuti esitatakse varudena tavapärase äritegevuse käigus edasimüügi soetatud kinnisvaraobjekte.

Kinnisvarainvesteeringu omandamise eesmärgiks on saada tulu kinnisvaraobjekti kasutusrendi maksetest või turuväärtuse kasvust. Kinnisvarainvesteeringuteks loetakse ka objekte, mida hoitakse pikaajaliselt ja millel on mitmeid võimalikke kasutuseesmäärke.

Kinnisvaraobjektid, mida grupp alles arendab välja kasutusrendi tingimustel renditavaks varaks või kus toimub soetatud hoone oluline rekonstrueerimine, kajastatakse kinnisvarainvesteeringuna alles pärast objekti valmimist (kasutusloa saamist). Kirjeldatud objektid näidatakse kuni valmimiseni materiaalse põhivara hulgas lõpetamata ehitisena.

Varem kinnisvarainvesteeringuna kajastatud kinnisvaraobjektide täiendaval arendamisel ei klassifitseerita neid ajutiselt ümber lõpetamata ehitiseks.

#### 4.1.2 Investeering ettevõtjasse Valmetek Invest AS

Tütarettevõttele AS Kalev Paide Tootmine kuulub alla poole Valmetek Invest AS-i hääleõiguslikest aktsiastest (31,2%). Valmetek Invest AS-i aktsionäride lepingus kokkulepitust tulenevalt on juhtkonna hinnangul grupil tegelikult võime otsustada ettevõtte finants- ja äripoliitika üle ja seetõttu on seda ettevõtet käsitletud tütarettevõttena ja käesolevas raamatupidamise aastaaruandes konsolideeritud rida-realt.

## 4.2 Peamised hindamisebakindlused

Juhtkonnapoolsete hinnangute alusteks on eelnevad kogemused ning olemasolevad faktid ja teadmised kuni aastaaruande valmimise kuupäevani. Bilansipäeval esitatud varade ja kohustuste ning nendega seotud tulude ja kulude puhul on seetõttu suurem või väiksem oht, et antud hinnanguid tuleb tulevikus korrigeerida. Hinnangute ebakindlusest enim mõjutatud valdkondi, millega kaasneb tavapärasest suurem korrigeerimisvajaduse ilmnemise risk, on kirjeldatud alljärgnevalt.

### 4.2.1 Nn. suhkrutrahviga seotud potentsiaalne kohustus

Maksu- ja Tolliamet on teinud otsuse, millega kohustab AS-i Kalev kõrvaldama turult 15,6 tonni suhkrut (so. üleliigne laovarude seisuga 1. mai 2004). AS Kalev on nimetatud otsuse vaidlustanud, kuna juhtkonna hinnangul ei olnud grupil 1. mai 2004 seisuga üleliigset laovarude. Kuna Maksu- ja Tolliameti otsuse puhul on tegemist koguselise nõudega ning Tallinna Halduskohus on esialgse õiguskaitse korras Maksu- ja Tolliameti otsuse kehtivuse peatanud, siis puudub hetkel usaldusväärne informatsioon selle nõude võimaliku finantsmõju kohta juhul, kui AS Kalev peaks kirjeldatud vaidluse kaotama (kohtuvaidluse kaotamine on grupi juhtkonna hinnangul ebatõenäoline). Vaata täiendavat informatsiooni nimetatud vaidluse osas ka lisast 25.2.4.

### 4.2.2 Maa ja ehituste ümberhinnatud väärtuse määramine

Materiaalse põhiavarana kajastatud maad ja ehitisi hinnatakse ümber nende ümberhinnatud väärtusele (s.o. õiglasele väärtusele) piisavalt tihedalt, et nende varade bilansiline väärtus ei erineks oluliselt nende õiglasest väärtusest. Ehituste õiglase väärtuse määramisel on ühe hindamistehnikana kasutatud diskonteeritud rahavoogude analüüsi. Diskonteeritud rahavoogude väärtuse leidmiseks tuleb hindajal prognoosida kinnisvaraobjekti poolt genereeritavaid tulevase rendituluseid ja tegevusega seotud kulusid. Samuti tuleb netorahavoo nüüdisväärtuse leidmiseks valida sobiv diskontomäär, mis väljendab parimalt raha hetkeväärtuse turusuundumusi ja varaga seotud spetsiifilisi riske. Diskonteeritud rahavoogude meetodil määratud õiglasesse väärtusesse ümberhinnatud ehituste bilansiline maksumus oli 30. juuni 2006 seisuga 237 865 tuhat krooni (2005: 186 902 tuhat krooni).

### 4.2.3 Materiaalse põhivara kasuliku eluea määramine

Juhtkond on teinud materiaalse põhivara kasulike eluigade osas hinnanguid tuginedes grupi äritegevuse mahtudele ja tingimustele, eelnevatele kogemustele ja tulevikuplaanidele. Täiendav informatsioon nimetatud hinnangute osas on esitatud lisades 5.8 ja 16.

### 4.2.4 Piimatoodete segmendi varade väärtuse languse test ja kahjuliku lepingu eraldise väärtuse määramine

Nagu näha segmendiaruandlusest (lisa 6), on piimatoodete segment teeninud nii käesoleval majandusaastal kui ka eelmisel majandusaastal kahjumit, mis viitab sellele, et piimatoodete segmendi varade kaetav väärtus võib olla langenud alla nende bilansilise väärtuse. Seetõttu on grupp viinud läbi väärtuse languse testi võrreldes varade bilansilist väärtust nende õiglase väärtusega, millest on maha arvatud müügikulutused. Nimetatud võrdluse tulemusena selgus, et varade kaetav väärtus on kõrgem nende bilansilisest väärtusest ja varasid (seisuga 30. juuni 2006 summas 162 581 tuhat krooni) ei pea alla hindama. Juhul, kui varade õiglane väärtus, mis masinate ja seadmete puhul tugineb nende järelturu müügihindadel ning ehitiste puhul sõltumatu kinnisvarahindaja poolt hinnatud õiglasel väärtusel, osutub teiseks, kui see, mida ettevõtte juhtkond testis kasutas, siis võib tekkida risk, et varade bilansilist väärtust tuleks vähendada.

Lisaks on grupp analüüsinud ka piimatoodete segmendi pikaajalisi toorpiima kokkuostulepinguid hindamaks, kas tegemist on kahjulike lepingutega või mitte. Selleks on hinnatud nimetatud lepingutest tulenevate rahavoogude diskonteeritud väärtust, mis omakorda nõuab hindajalt prognoose valmistoodete müügihindadele (baseeruvad Euroopa piimatoodete turu hindadel) ja tootmisega seotud kuludele. Samuti tuleb netorahavoo nüüdisväärtuse leidmiseks valida sobiv diskontomäär, mis väljendab parimalt raha hetkeväärtuse turusuundumusi ja varaga seotud spetsiifilisi riske. Selliselt hinnatud kahjulike lepingute bilansiline väärtus on 30. juuni 2006 seisuga 3 200 tuhat krooni (2005: 5 000 tuhat krooni). Vaata selle kohta ka lisa 20.

#### 4.2.5 Firmaväärtuse väärtuse languse test

Grupp hindab vähemalt kord aastas tütarettevõtete omandamisest tekkinud firmaväärtuse bilansilise maksumuse võimalikku vähenemist alla kaetava väärtuse. Hindamine toimub firmaväärtust omavate raha genereerivate üksuste õiglase väärtuse (miinus müügiikulused) või kasutusväärtuse kaudu. Kasutusväärtuse leidmiseks peab juhtkond prognoosima raha genereerivate üksuste tulevase netorahavoogusid ning valima sobiva diskontomäärat rahavoogude nüüdsväärtuse määramiseks. Firmaväärtuse bilansiline maksumus oli 30. juuni 2006 seisuga 4 550 tuhat krooni (2005: 0 krooni). Täiendav informatsioon firmaväärtuse väärtuse languse testi põhimõtetest ning tulemustest on kirjeldatud lisades 5.11 ja 17.

#### 4.2.6 Nõuete bilansiline väärtus

Grupp on andnud mitmeid tagatiseta laenusid, mille kaetav väärtus sõltub peamiselt sellest, kas laenusaaaja on võimeline laenu tagasi maksma. Grupi juhtkond on teinud omapoolsed hinnangud laenusaaaja maksevõime osas ja vastavalt sellele vajadusel laenusid alla hinnanud. Tagatiseta laenude bilansiline väärtus 30. juuni 2006 seisuga on 63 883 tuhat krooni (2005: 10 981 tuhat krooni). Vaata täiendavat informatsiooni laenude osas lisast 11.

Nõuded ostjate vastu sisaldab nõuet ettevõtte Torgovõi Dom Pribaltiiski Kondiiter vastu summas 4 760 tuhat krooni, mille maksimistähtaeg oli juba mitu aastat tagasi. Kuna AS-il Kalev on nimetatud ettevõtte vastu ka kohustus, siis ei ole seda nõuet alla hinnatud. Samas on grupil selle ettevõttega algatatud kohtuprotsess, mille kaotamise korral võib tekkida vajadus kirjeldatud nõue alla hinnata. Vaata ka lisa 25.2.3.

## LISA 5 KOKKUVÕTE OLULISEMATEST ARVESTUSPÕHIMÕTETEST JA HINDAMISALUSTEST

### 5.1 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.

Segmenti tuluna kajastatakse otseselt segmentile omistatav tulu ja osa muudest tuludest, mida saab põhjendatud alustel segmentile jaotada. Need on tulud, mille ärisegment saab müügist grupivälistele klientidele või tehingutest teiste segmentidega.

Segmenti kulu on segmenti põhitegevusest tulenev otseselt segmentile omistatav kulu ja osa grupi kuludest, mida saab põhjendatud alustel segmentile jaotada. Need on kulud, mis on seotud grupivälistelt klientidelt ja teistelt segmentidelt saadud tuludega. Segmenti kulude hulka ei kuulu finantskulud, grupi üldhalduskulud ning muud grupi kui tervikuga seotud kulud. Segmentile jaotatakse grupi tasandil tekkinud kulutusi vaid juhul, kui need on seotud segmenti põhitegevusega ja neid saab põhjendatult omistada konkreetsele segmentile.

Segmenti tuleml on segmenti tulude ja segmenti kulude vahe.

Segmenti vara on segmenti põhitegevuses rakendatud vara, mida saab otseselt segmenti omaks pidada või põhjendatud alustel segmentile jaotada. Segmenti vara on näiteks segmenti põhitegevuses kasutatav käibevara, kinnisvarainvesteering, materiaalne põhivara ja immateriaalne vara. Kui mingi vara amortisatsioonikulu on arvatud segmenti kulude hulka, loetakse see varaobjekt ka segmenti vara hulka. Segmenti vara hulka ei kuulu vara, mida kasutatakse grupi üldvajadusteks või mida ei saa otseselt segmentile jagada. Kui on olemas põhjendatud jaotusalus, siis on kahe või enama segmenti poolt kasutatav vara jagatud nende segmentide vahel.

Segmenti kohustuseks loetakse sellised põhitegevusega seotud kohustused, mida saab otseselt segmentile omistada või põhjendatud alustel segmentile jaotada. Segmenti kohustusteks on näiteks tasumata arved ja muud võlad, viitvõlad, klientide ettemaksud, eraldised ja muud toodete ja teenustega seotud kohustused. Segmenti kohustuse hulka ei kuulu finantseerimistegevusest tekkinud laenud, kapitalirendi kohustused, võlakirjad ja muud kohustused. Samuti ei kuulu segmenti kohustuste hulka tulumaksukohustus.



Grupi teiseseks segmenteerimise aluseks on geograafiline jaotus.

## 5.2 Müügitulu arvestus

Müügitulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses.

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 müüjal 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 "klientide ettemaksud".

Intressitulu ja dividenditulu kajastatakse siis kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse kasutades vara sisemist intressimäära. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

## 5.3 Välisvaluuta arvestus

Välisvaluutas toimunud tehingud on ümber hinnatud Eesti kroonidesse 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 asuvate tütarettevõtjate Kalev Merchant Services Ltd ja Stude REC EOOD arvestusvaluuta on nende majanduskeskkonna valuuta, mis erineb emaettevõtja arvestusvaluutast. Seetõttu on konsolideerimisel tütarettevõtjate aruanded arvestatud ümber välisvaluutast Eesti kroonidesse kasutades järgmisi kurssi:

- vara (s.h. äriühendusest tekkinud õiglase väärtuse korrigeerimised ja firmaväärtus) ning kohustused on ümber arvestatud bilansipäeval kehtiva Eesti Panga vahetuskurside alusel;
- tulud ja kulud on ümber arvestatud aasta keskmise valuutakursi alusel.

Ümberhindluse kursivahed on kajastatud omakapitalis eraldi real "realiseerimata kursivahed".

## 5.4 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes lühiajalisi üllikviidseid 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.

## 5.5 Laenud ja muud nõuded

Laenud ja muud nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Muude nõuete hulka kuuluvad muuhulgas ka nõuded ostjate vastu.

Laenud ja muud nõuded võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on vara eest makstud tasu õiglase väärtus. Soetusmaksumuse hulka on loetud kõik finantsvara soetamisega otseselt kaasnenud kulutused.

Omandamise järgselt mõõdetakse laenusid ja nõudeid amortiseeritud soetusmaksumuses kasutades efektiivset intressimäära. Amortiseeritud soetusmaksumus leitakse kogu finantsvara kasuliku eluea kohta, kusjuures arvesse on võetud soetamisel tekkinud diskontod ja preemiad ning tehinguga otseselt seotud kulutused.

Objektiivsete asjaolude ilmnemisel, mis viitavad laenude ja muude nõuete kaetava väärtuse vähenemisele alla bilansilise väärtuse, hinnatakse nende varade kaetavat väärtust ja vajadusel hinnatakse nõue alla. Kaetavaks väärtuseks loetakse finantsvarast tulevikus saadavate rahavoogude nüüdisväärtus diskonteerituna esmasel kajastamisel fikseeritud efektiivse intressimääraga. Äritegevusega seotud nõuete allahindlus kajastatakse kasumiaruandes ärikuluna kirjel "muud äritulud ja -kulud" ning investeerimistegevusega seotud nõuete allahindlus esitatakse kasumiaruandes finantskuluna.

Varem alla hinnatud nõude laekumisel või muude allahindlust kehtetuks muutvate sündmuste korral allahindlused tühistatakse ja sellised tühistamised esitatud kasumiaruande vastava kulukirje vähendusena, kus allahindlus algselt kajastati.

Nõuete kajastamine lõpetatakse siis, kui see on kas tasutud, müüdud või kui sellest nõudest saadavad rahavood antakse täies ulatuses ja olulise viivitusega edasi kolmandale sõltumatule osapoolle, kellele enamik finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest on üle antud.

#### 5.5.1 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.

#### 5.6 Varud

Varud kajastatakse bilansis nende soetusmaksumuses või neto realiseerimismaksumuses, sõltuvalt sellest, kumb on madalam. Neto realiseerimismaksumus on müügihind, millest on maha arvatud eeldatavad müügiga seotud kulud. Varude arvestamisel kasutatakse kaalutud keskmise soetusmaksumuse meetodit. Valmistoodangu ja lõpetamata toodangu soetusmaksumus koosneb tooraine maksumusest, otsestest tööjõukuludest, muudest otsestest kuludest ja tootmise üldkuludest, mis on vajalikud varude viimiseks nende olemasolevasse asukohta ja seisundisse (baseerub normaalsel tootmisvõimsusel).

#### 5.7 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 õiglases väärtuses, mille muutused kajastatakse kasumiaruandes real „muud äritulud ja -kulud“. Õiglase väärtuse muutused, mis tekivad esmakordsel ümberhindamisel materiaalsest põhivarast kinnisvarainvesteeringuks ümberklassifitseerimisel, kajastatakse otse omakapitalis real "Ümberhindluse reserv".

## 5.8 Materiaalne põhivara

Materiaalne põhivara võetakse arvele soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Soetamisjärgselt kajastatakse materiaalne põhivara maa ja ehitiste puhul ümberhinnatud väärtuses ja muude varade puhul soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja väärtuse languse allahindlused.

Arvelevõetud materiaalse põhivaraga seotud hilisemad väljaminekud (näiteks mõne varaobjekti teatud osade asendamine) on lisatud varade bilansilisele väärtusele siis, kui on täidetud järgmised kriteeriumid: (a) on tõenäoline, et grupp saab sellest tulevikus majanduslikku kasu ning (b) nende soetusmaksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta. Selliselt asendatud osad on kantud bilansist välja. Kõik muud põhivaradega seotud väljaminekud kajastatakse kulutuste tegemise perioodi kuludes.

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”. Samas tuleb bilansilise maksumuse suurenemist kajastada kasumiaruandes ulatuses, mis katab sama varaobjekti bilansilise maksumuse vähenemist, mis on varem kasumiaruandes kajastatud. 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 amortisatsioonimeetodeid, -norme ja lõppväärtusi on üle vaadatud vähemalt iga majandusaasta lõpul. Hindamisaluste korrigeerimisel on muutused arvesse võetud edasiulatuvalt.

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 (vaata selle kohta arvestusprintsipi 5.11).

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”.

## 5.9 Firmaväärtus

Äriühenduse tulemusena tekkinud firmaväärtus kajastatakse algselt tema soetusmaksumuses, milleks on äriühenduse soetusmaksumuse see osa, mis ületab omandatud tüdrettevõtja 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 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.

Vara väärtuse languse testi osas on täpsem arvestusprintsip toodud lisa 5.11.

## 5.10 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 usaldusväärselt hinnata. Pärast arvele võtmist kajastatakse immateriaalseid varasid nende soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja akumulieeritud vara väärtuse languse kahjumid.

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 (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 (vt. lisa 5.11). 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 (vt. lisa 5.11). 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 edasiulatavalt.

### 5.10.1 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 müügikõlblikku 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 arvelevõtmist 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.

## 5.11 Vara väärtuse langus

Vara kaetava väärtuse langemisele alla bilansilise väärtuse viitavate asjaolude olemasolu analüüsitakse igal bilansipäeval. Põhjuste ilmnemisel või minimaalselt kord aastas (kui see on nõutud) viib grupp läbi vara kaetava väärtuse hindamise testi. Kui vara kaetav väärtus on madalam kui bilansiline väärtus, siis hinnatakse vara üksikuna või raha genereeriva üksusena alla kuni selle kaetava väärtuseni. Kaetav väärtus on leitud kahest kõrgemana: kas sellest varast tulevikus saadavate rahavoogude nüüdisväärtus (ehk kasutusväärtus) või selle vara õiglane väärtus vähendatuna müügikulutustega. Kasutusväärtuse hindamisel on hinnangulisi rahavoogusid diskonteeritud hetke turuväärtuse suundumusi ja varaga seotud spetsiifilisi riske väljendava maksueelse

määraga. Vara õiglase väärtuse määramisel kasutatakse vajadusel sõltumatute ekspertide abi. Vara või raha genereeriva üksuse moodustavate varade allahindlused esitatakse kasumiaruandes samal real, kus allahinnatud vara amortisatsiooniga.

Väärtuse languse põhjuste kadumisel tühistatakse varem kajastatud allahindlus. Allahindluse asjaolude muutumist analüüsitakse vähemalt korra aastas igal bilansipäeval. Allahindluseid tühistatakse ja vara väärtust suurendatakse maksimaalselt bilansilise väärtuseni, mis varal oleks kujunenud allahindluse mittetegemisel. Vara allahindluse tühistamine kajastatakse kasumiaruandes varasema allahindlusega samal real. Erandina ei tühistata firmaväärtuse allahindlusi.

## 5.12 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 „finantskulud“).

## 5.13 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 ressursidest loobumist ning kui kohustuse maksumust saab usaldusväärselt määrata. Kui raha ajaväärtuse mõju on oluline, siis diskonteeritakse eraldisi kasutades sellist maksueelset diskontomäära, mis vastab konkreetse kohustuse riskidele.

Tingimuslike kohustustena käsitletakse selliseid kohustusi, mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitterealiseerumine või mille suurust ei ole võimalik usaldusväärselt mõõta. Tingimuslike kohustusi ei kajastata bilansis, vaid nende sisu avalikustatakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades.

## 5.14 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 (24/76 enne 31. detsembrist 2005 makstud netodividendidelt; 23/77 2006. aastal makstud netodividendidelt ja peale seda väheneb maksumäär igal kalendriaastal ühe protsendipunkti võrra kuni 20/80-ni peale 1. jaanuari 2009 makstavatelt netodividendidelt). Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil, kui dividendid välja kuulutatakse.

USA-s ja Bulgaarias on ettevõtte puhaskasum tulumaksuga maksustatav. Bulgaarias on tulumaksumääraks 15% ning USA-s 22,5% (so. miinimummäär) maksustatavast tulust. Maksustatav tulu kalkuleeritakse ettevõtete kasumist enne tulumaksu, mida korrigeeritakse kohalike tulumaksuseaduste nõuetest lähtuvalt ajutiselt või püsivalt lubatud tulu- ja kulutäiendustega.

Välismaiste tütaretevõtete puhul kajastatakse edasilükkunud tulumaksuvara või -kohustus kõigi bilansikuupäeval esinevate varade ja kohustuste maksustamisväärtuste ning raamatupidamisväärtuste ajutiste erinevuste kohta arvatuna kohustusemeetodil. Edasilükkunud tulumaksuvara on bilansis esitatud vaid juhul, kui on ette näha, et tulevikus on tõenäoline edasilükkunud tulumaksuvaraga võrreldavas suuruses tulumaksukohustuse tekkimine, mida saaks kasutada tasaarveldamiseks.

### 5.15 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.

### 5.16 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".

### 5.17 Hüvitised töövõtjatele

Eesti Vabariigi tervise-, pensioni- ja töötuskindlustussüsteemi raames tehakse kindlustusmaksed, mida arvutatakse brutopalgalt vastavalt iga-aastaselt kindlaksmääratud protsendile. Kindlaksmääratud sissemaksed teeb grupp erahalduri poolt valitsetavasse üksusesse (fondi) ning tal ei ole juriidilist ega faktilist kohustust teha täiendavaid maksed, kui fondil ei ole piisavalt vara, et likvideerida võlgnevused töövõtjate ees. Üldmainitud maksed kajastatakse kasumiaruandes samal perioodil, kui palgakulud, millelt need maksed tehti.

### 5.18 Rendiarvestus

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

#### 5.18.1 Grupp kui rentnik

Kapitalirenti kajastatakse rendi jõustumisel bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksede miinimumsumma nüüdiseväärtuses, 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.

#### 5.18.2 Grupp kui rendileandja

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

### 5.19 Bilansipäevajärgsed sündmused

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmsid bilansipäeva ja aruande koostamispäeva vahel, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Bilansipäevajärgsed sündmused, mis ei ole seotud aruandeperioodi või eelnevate perioodide tehingutega, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust, on konsolideeritud raamatupidamise aastaruandes avalikustatud.

#### 5.20 Investeeringud tütarettevõtjatesse konsolideerimata aruandes

Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruannetes kajastatakse investeeringud tütarettevõtetesse soetusmaksumuse meetodil. Soetusmaksumuse meetodi kasutamise korral kajastatakse investeering algselt soetusmaksumuses ehk omandamisel makstud tasu õiglases väärtuses ning hiljem korrigeeritakse vajadusel väärtuse langusest tulenevate allahindlustega.

Igal bilansipäeval analüüsitakse, kas on asjaolusid, mis viitavad, et vara bilansiline väärtus võib olla langenud alla selle kaetava väärtuse. Kui sellised asjaolud esinevad, siis viib grupp läbi investeeringu kaetava väärtuse hindamise testi. Kui investeeringu kaetav väärtus oli madalam kui bilansiline väärtus, siis hinnatakse vara alla selle kaetava väärtuseni. Kaetav väärtus leitakse kahest kõrgemana: kas sellest varast tulevikus saadavate rahavoogude nüüdisväärtus (ehk kasutusväärtus) või selle vara õiglase väärtuse vähendatuna müügikulutustega. Allahindlused kajastatakse aruandeperioodi finantskuluna.

Tütarettevõtete poolt makstud dividendid on loetud finantstuluks nõudeõiguse tekkimisel. Tuluks ei loeta enne tütarettevõtte omandamishetke tekkinud omakapalist makstud dividende. Selline osa dividendidest kajastatakse investeeringu vähendusena.

**LISA 6 SEGMENTIDE ARUANGLUS**

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

**6.1 Ärisegmentid (põhiformaat)**

Segmentide arvestuses on eristatavad kondiitri-, jahukondiitri- ja piimatooted ning kinnisvarategevus, mida vaadeldakse eraldi segmentidena majandusaasta aruandluses.

	Kondiitri- tooted	Jahukondiitri- tooted	Piima- tooted	Kinnisvara	Kokku
<b>2006</b>					
Grupivälised kliendid:					
- müügitulu	350 967	86 322	397 847	54 487	889 623
- muu äritulu	1 298	152	9 685	46 576	57 710
Tulu teistelt segmentidelt	0	0	15 699	20 864	36 563
<b>Segmenti tulu kokku</b>	<b>352 265</b>	<b>86 474</b>	<b>423 231</b>	<b>121 926</b>	<b>983 896</b>
<b>Segmenti tuleml</b>	<b>34 842</b>	<b>1 668</b>	<b>-45 043</b>	<b>61 883</b>	<b>53 350</b>
Ühised ärikulud					-32 266
<b>Ärikasum</b>					<b>21 084</b>
Finantstulud ja -kulud					-19 790
<b>Aruandeaasta puhaskasum</b>					<b>1 294</b>
Segmenti varad	193 393	56 282	173 887	511 568	935 130
Ühised varad					99 503
<b>Varad kokku</b>					<b>1 034 633</b>
Segmenti kohustused	73 339	14 161	181 066	47 609	316 175
Ühised kohustused					374 935
<b>Kohustused kokku</b>					<b>691 110</b>
Segmenti investeeringud põhivarasse	30 698	7 303	6 562	14 755	59 318
Ühised investeeringud põhivarasse					382
<b>Investeeringud põhivarasse kokku (lisad 15 ja 16)</b>					<b>59 700</b>
Segmenti amortisatsioonikulu	12 751	4 116	6 637	143	23 647
Ühiste varade amortisatsioonikulu					1 763
<b>Amortisatsioonikulu kokku (lisad 16 ja 17)</b>					<b>25 410</b>
Muud segmenti mitterahalised kulud (allahindlus, eraldis jt.)	522	164	5 147	0	5 833

Ärisegmentide vaheliste tehingute hindade määramisel on lähtutud sellistest turuhindadest, mida oleks kasutatud kolmandate osapooltega tehtud tehingute puhul.



	Kondiitri- tooted	Jahukondiitri- tooted	Piimatooted	Kinnisvara	Kokku
<b>2005</b>					
Grupivälised kliendid:					
- müügitulu	309 291	96 426	418 882	17 951	842 550
- muu äritulu	8 603	194	3 844	14 534	27 175
Tulu teistelt segmentidelt	0	0	10 903	20 768	31 671
<b>Segmendi tulu kokku</b>	<b>317 894</b>	<b>96 620</b>	<b>433 629</b>	<b>53 253</b>	<b>901 396</b>
<b>Segmendi tulem</b>	<b>22 664</b>	<b>4 839</b>	<b>-10 704</b>	<b>13 117</b>	<b>29 916</b>
Ühised ärikulud					-53 177
<b>Ärikahjum</b>					<b>-23 261</b>
Finantstulud ja -kulud					-16 673
<b>Aruandeaasta puhaskasum</b>					<b>-39 934</b>
Segmendi varad	160 211	54 634	93 636	429 866	738 347
Ühised varad					43 218
<b>Varad kokku</b>					<b>781 565</b>
Segmendi kohustused	71 573	12 060	126 042	32 676	242 351
Ühised kohustused					302 451
<b>Kohustused kokku</b>					<b>544 802</b>
Segmendi investeeringud põhivarasse	29 790	884	15 785	139 320	185 779
Ühised investeeringud põhivarasse					768
<b>Investeeringud põhivarasse kokku</b>					<b>186 547</b>
Segmendi amortisatsioonikulu	13 759	4 012	6 208	38	24 017
Ühiste varade amortisatsioonikulu					933
<b>Amortisatsioonikulu kokku</b>					<b>24 950</b>
Muud segmendi mitterahalised kulud (allahindlus, eraldis jt.)	3 712	363	5 676	0	9 751

## 6.2 Geograafilised segmendid (lisaformaad)

Müügitulu vastavalt klientide asukohale:

	2006	2005
Eesti	507 093	470 070
Läti ja Leedu	23 396	17 965
Skandinaavia	9 101	50 312
Teised Euroopa Liidu liikmesriigid	314 975	295 132
Muud	35 058	9 071
<b>KOKKU</b>	<b>889 623</b>	<b>842 550</b>

Grupi kõik olulised varad asuvad Eestis.

**LISA 7 MÜÜDUD KAUPADE JA TEENUSTE KULU, TURUSTUSKULUD JA ÜLDHALDUSKULUD**

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes kroonides

	2006	2005
Tooraine ja materjalikulu (sh varuna kajastatud müüdü kinnisvara)	-583 096	-594 571
Personalikulud	-47 896	-44 815
Amortisatsioonikulu (lisa 16)	-18 698	-18 105
Transpordiga seotud kulud	-12 790	-12 595
Hoonete ja seadmete rent, hooldus ja haldus	-21 513	-18 098
Elekter, vesi, küte	-38 087	-27 937
Muud kulud	-23 654	-18 195
<b>Müüdü kaupade ja teenuste kulud kokku</b>	<b>-745 734</b>	<b>-734 316</b>
Personalikulud	-31 017	-26 466
Amortisatsioonikulu (lisa 16)	-4 212	-3 662
Transpordiga seotud kulud	-18 173	-17 668
Reklaamikulud	-22 624	-15 849
Uurimis- ja arenduskulud	-4 502	-3 370
Konsultatsioonid	-5 762	-2 859
Ruumide rent ja haldus	-3 058	-546
Muud kulud	-13 805	-8 652
<b>Turustuskulud kokku</b>	<b>-103 153</b>	<b>-79 072</b>
Personalikulud	-17 482	-14 981
Amortisatsioonikulu ja kahjum varade väärtuse langusest (lisa 16)	-2 500	-3 182
Transpordiga seotud kulud	-5 370	-4 638
Ruumide rent ja haldus	-6 696	-8 598
Konsultatsioonid	-12 328	-13 567
Muud kulud	-16 636	-16 691
<b>Üldhalduskulud kokku</b>	<b>-61 012</b>	<b>-61 657</b>

Ülaltoodud personalikulud jagunevad järgmiselt:

	2006	2005
Palgakulu	- 72 758	-64 616
Sotsiaalmaksud (vt. lisa 5.17)	-23 637	-21 646
<b>Personalikulu kokku</b>	<b>-96 395</b>	<b>-86 262</b>

Aruandeperioodil töötas grupis keskmiselt 787 töötajat (2005: 806). Koondamis- ja lahkumiskompensatsioone maksti aruandeperioodil 62 töötajale (2005: 47 töötajale) kogusummas 1 373 tuhat krooni (2005: 1 319 tuhat krooni).

**LISA 8 MUUD ÄRITULUD JA -KULUD**

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes kroonides

	2006	2005
Kasum materiaalse põhivara müügist	75	5 782
Kasum kinnisvarainvesteeringute õiglase väärtuse muutusest (lisa 15)	41 836	13 063
Kasum kinnisvarainvesteeringute müügist (lisa 15)	4 739	1 449
Sihtfinantseerimine <sup>1</sup>	10 772	4 054
Muud äritulud	288	2 827
<b>Muud äritulud kokku</b>	<b>57 710</b>	<b>27 175</b>
Kahjum materiaalse põhivara müügist	-416	-1 826
Varude allahindlus (lisa 14) <sup>2</sup>	-2 173	-2 921
Nõuete allahindlus (lisa 12)	-460	-3 152
Viivised ja trahvid	-8 281	-3 584
Kahjuliku lepingu eraldise kulu (lisa 20)	-3 200	-5 000
Kahjum valuutakursi muutusest	-38	-36
Muud ärikulud	-1 782	-1 422
<b>Muud ärikulud kokku</b>	<b>-16 350</b>	<b>-17 941</b>
<b>Muud äritulud ja -kulud kokku</b>	<b>41 360</b>	<b>9 234</b>

<sup>1</sup> sihtfinantseerimine on seotud piimatoodete ja suhkru müügiga väljaspoole Euroopa Liitu.

<sup>2</sup> varude allahindluse summa sisaldab ka otse (so. mitte läbi bilansi allahindluse konto) allahinnatud varusid summas 146 tuhat krooni.

**LISA 9 FINANTSTULUD JA -KULUD**

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes kroonides

	2006	2005
Intressitulud	1 401	731
Kasum tütarettevõtja müügist (lisa 22.4)	2 430	0
<b>Finantstulud kokku</b>	<b>3 831</b>	<b>731</b>
Kahjum valuutakursi muutusest	-136	-134
Intressikulud	-22 794	-15 240
Muud finantskulud	-691	-2 030
<b>Finantskulud kokku</b>	<b>-23 621</b>	<b>-17 404</b>
<b>Finantstulud ja -kulud kokku</b>	<b>-19 790</b>	<b>-16 673</b>

**LISA 10 TULU AKTSIA KOHTA**

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes kroonides

	2006	2005
Emaettevõtja omanikele kuuluv osa kasumist	1 153	-41 048
Perioodi kaalutud keskmine aktsiate arv (tuh. tk)	23 633	23 633
<b>Tulu aktsia kohta (kroonides)</b>	<b>0,05</b>	<b>-1,74</b>

Eelneval majandusaastal toimus aktsiakapitali suurendamine. Kuna aktsiakapital suurendati fondiemissiooni teel (vaata selle kohta täiendavat informatsiooni lisast 21), siis on võrdlusperioodi kohta kasutatud kaalutud keskmise aktsiate arvuna fondiemissiooni tulemusena saavutatud aktsiate arvu.

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

Täiendav informatsioon aktsiate arvu kohta on toodud lisas 21.

**LISA 11 NÕUDED**

seisuga 30. juuni 2006, tuhandetes kroonides

**11.1 Lühiajalised nõuded**

	2006	2005
<b>Lühiajalised nõuded</b>		
Nõuded ostjate vastu	61 800	73 938
Lühiajalised laenud <sup>1</sup>	56 653	5 865
Muud nõuded <sup>2</sup>	3 865	7 834
Viitlaekumised	1 881	804
Käibemaksu ettemaks	12 303	28 745
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded (lisa 12)	-1 572	-2 326
<b>Nõuded kokku</b>	<b>134 930</b>	<b>114 860</b>

<sup>1</sup> Grupp on andnud lühiajalisi tagatiseta laene keskmise efektiivse intressimääraga 6% aastas (2005: 6%).

<sup>2</sup> Grupi muud nõuded seisuga 30. juuni 2006 sisaldavad Põllumajanduse Registre ja Informatsiooni Ametilt (PRIA) laekumata sihtfinantseerimist summas 2 425 tuhat krooni (2005: 4 328 tuhat krooni).

**11.2 Pikaajalised nõuded**

Pikaajalised nõuded seisuga 30. juuni 2006 sisaldavad grupi poolt antud tagatiseta Eesti kroonides fikseeritud laenusid summas 6 900 tuhat krooni (2005: 4 786 tuhat krooni) ning muid nõudeid summas 330 tuhat krooni (2005: 330 tuhat krooni). Need laenud on ettemaksed finantsvara (s.t. pikaajalised laenud ja investeeringud aktsiatesse) eest. Lõplikku otsust ettemaksete jagunemise kohta laenudeks ja investeeringuteks aktsiatesse pole veel tehtud ja seetõttu pole neil ka kindlaksmääratud tagasimakse tähtaega ega intressi. Seisuga 31. juuni 2005 oli nende laenude tähtjaks määratud 31. detsember 2006 ning intressimääraks 5-6%.

**LISA 12 NÕUETE ALLAHINDLUS**

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes kroonides

	2006	2005
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlus perioodi alguses	-2 326	-248
Täiendav allahindlus	-1 536	-2 078
Allahinnatud nõude kajastamise lõpetamine	490	0
Eelnevalt kajastatud allahindluse tühistamine	1 800	0
<b>Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlus perioodi lõpus</b>	<b>-1 572</b>	<b>-2 326</b>

Aruandeperioodil on grupis otse lootusetuteks nõueteks hinnatud nõudeid summas 724 tuhat krooni (2005: 1 074 tuhat krooni) – 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 13 VARUD**

seisuga 30. juuni, tuhandetes kroonides

	2006	2005
Tooraine ja materjalid	37 473	43 626
Lõpetamata toodang	7 366	7 389
Valmistoodang	42 455	37 438
Kinnisvara müügiks	152 150	13 457
Müügiks ostetud kaubad	1 307	3 483
Varude allahindlus (lisa 13)	-2 208	-3 357
Ettemaksed tarnijatele	1 791	4 505
<b>Varud kokku</b>	<b>240 334</b>	<b>106 541</b>

30. juuni 2006 seisuga sisaldab kinnisvara müügiks saldo müügieesmärgil arendamises olevaid kinnisvaraprojekte summas 152 150 tuhat krooni (2005: edasimüügi eesmärgil soetatud maad summas 13 457 tuhat krooni).

**LISA 14 VARUDE ALLAHINDLUS**

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes kroonides

	2006	2005
Allahindlus perioodi alguses	-3 357	-436
Allahindluse bilansist väljakandmine seoses allahinnatud varude müügiga	3 176	0
Täiendav allahindlus	-2 027	-2 921
<b>Allahindlus perioodi lõpus</b>	<b>-2 208</b>	<b>-3 357</b>

Seoses sellega, et varude realiseerimismaksumus on nende soetusmaksumusest madalam, on 30. juuni 2006 seisuga toorainet alla hinnatud summas 50 tuhat krooni ja valmistoodangut summas 2 158 tuhat krooni (2005: 2 681 tuhat krooni ja 676 tuhat krooni). Allahinnatud varude bilansiline maksumus ehk nende neto realiseerimismaksumus seisuga 30. juuni 2006 on 23 469 tuhat krooni (2005: 23 482 tuhat krooni).

Varude realiseerimismaksumuse languse alla varude soetusmaksumuse on põhjustanud piimatoodete müügihindade langus, tooraine ja pakkematerjali väiksem kasutus ning tooraine kvaliteedi langus.

**LISA 15 KINNISVARAINVESTEERINGUD**

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes kroonides

	Kinnisvara- investeeringud, va ettemaksed	Ettemaksed investeeringute eest	Kokku
<b>Bilansiline väärtus 30. juuni 2004</b>	<b>43 048</b>	<b>15 007</b>	<b>58 055</b>
Soetused	104 230	35 858	140 088
Ettemaksust investeeringuks	15 007	-15 007	0
Ümberklassifitseerimised materiaalsest põhivarast (lisa 16)	34 713	0	34 713
Ümberklassifitseerimised varudeks	-17 172	-1 048	-18 220
Müügid	-28 590	0	-28 590
Õiglase väärtuse muutused - kajastatud otse omakapitalis <sup>1</sup>	1 469	0	1 469
Õiglase väärtuse muutused - kajastatud kasumiaruandes (lisa 8)	13 063	0	13 063
<b>Bilansiline väärtus 30. juuni 2005</b>	<b>165 768</b>	<b>34 810</b>	<b>200 578</b>
Soetused	9 149	0	9 149
Ettemaksust investeeringuks	21 910	-21 910	0
Ettemaksust nõueteks	0	-12 900	-12 900
Ümberklassifitseerimine põhivarast (lisa 16)	1 876	0	1 876
Ümberklassifitseerimised varudeks	-99 224	0	-99 224
Müügid	-51 371	0	-51 371
Õiglase väärtuse muutused - kajastatud kasumiaruandes (lisa 8)	41 836	0	41 836
<b>Bilansiline väärtus 30. juuni 2006</b>	<b>89 944</b>	<b>0</b>	<b>89 944</b>

<sup>1</sup> materiaalsest põhivarast kinnisvarainvesteeringuks ümberklassifitseerimisel tekkinud positiivne vahe bilansilise ja õiglase väärtuse vahel.

Grupp sai aruandeaastal kinnisvarainvesteeringutelt renditulu summas 3 149 tuhat krooni ning müügikasumit summas 4 739 tuhat krooni (2005: 3 372 tuhat krooni ja 1 449 tuhat krooni). Kõik investeeringud on bilansis kajastatud nende õiglases väärtuses. Õiglase väärtuse määramisel on kasutatud nii sõltumatute hindajate kui ka grupiseste ekspertide hinnanguid (mis enamasti põhinevad turu diskontomääraga diskonteeritud rahavoogudel). Grupiseste ekspertide poolt hinnatud varade õiglase väärtus 30. juuni 2006 seisuga on 79 841 tuhat krooni (2005: 123 617 tuhat krooni).

## LISA 16 MATERIAALNE PÕHIVARA

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes kroonides

	Maa	Hooned ja rajatised	Masinaid ja seadmed	Muu põhivara	Lõpetamata ehitised	KOKKU
<b>Jääkväärtus 30. juuni 2004</b>	<b>30 090</b>	<b>244 032</b>	<b>68 453</b>	<b>4 019</b>	<b>4 575</b>	<b>351 169</b>
Soetamine äriühendusest (lisa 22)	114	22 352	2 199	2 790	10	27 465
Muud soetamised	1 693	18 396	19 438	2 876	4 056	46 459
Müük	-15	-17 659	-132	-494	-660	-18 960
Gruppidevahelised ümberklassifitseerimised	0	-1 768	2 133	-365	0	0
Ümberklassifitseerimised kinnisvarainvesteeringuks (lisa 15)	-20 396	-14 317	0	0	0	-34 713
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	0	-6 594	-15 828	-1 682	0	-24 104
<b>Jääkväärtus 30. juuni 2005</b>	<b>11 486</b>	<b>244 442</b>	<b>76 263</b>	<b>7 144</b>	<b>7 981</b>	<b>347 316</b>
Soetamine äriühendusest (lisa 22), sh. mitterahalise sissemaksuga grupi poolt	500	11 000	0	0	66 755	78 255
Muud soetused	-500	-11 000	0	0	-7 606	-19 106
Müük	1 214	4 392	16 994	4 803	30 754	58 157
Müük	0	0	-467	-264	-423	-1 154
Gruppidevahelised ümberklassifitseerimised	0	187	6 345	-1 118	-5 414	0
Ümberklassifitseerimised kinnisvarainvesteeringuks (lisa 15)	0	-1 876	0	0	0	-1 876
Ümberklassifitseerimised varudeks	0	-3 037	0	0	0	-3 037
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	0	-7 961	-14 820	-2 560	0	-25 341
Ümberhindluse mõju <sup>1</sup>	411	112 215	0	0	0	112 626
<b>Jääkväärtus 30. juuni 2006</b>	<b>13 111</b>	<b>348 362</b>	<b>84 315</b>	<b>8 005</b>	<b>92 047</b>	<b>545 840</b>

Materiaalse põhivara soetusmaksumused / ümberhinnatud väärtused ja akumulieeritud amortisatsioonid perioodi alguses ja lõpus on järgmised:

### 30. juuni 2004

Soetusmaksumus	30 090	268 294	123 101	13 774	4 810	440 069
Akumuleeritud amortisatsioon	0	-24 262	-54 648	-9 755	-235	-88 900

### 30. juuni 2005

Soetusmaksumus	11 486	263 196	147 784	18 493	8 216	449 175
Akumuleeritud amortisatsioon	0	-18 754	-71 521	-11 349	-235	-101 859

### 30. juuni 2006

Soetusmaksumus	13 111	348 362	166 570	18 133	92 282	638 458
Akumuleeritud amortisatsioon	0	0	-82 255	-10 128	-235	-92 618

For identification purposes only

<sup>1</sup> Seoses oluliste muutustega kinnisvaraturul viimasel paaril aastal on aruandeperioodi lõpu seisuga viidud läbi maa ja hoonete osas uus ümberhindlus. Enne seda olid viimased ümberhindlused läbi viidud 30. juuni 2002 ja 2003 seisuga. Hoonete õiglase väärtuse määramisel on kasutatud diskonteeritud rahavoogude meetodit ja amortiseeritud asendusmaksumuse meetodit ning maa puhul võrreldavate tehingute hindasid. Õiglased väärtused tuginevad nii sõltumatute ekspertide hinnangutel (summas 79 554 tuhat krooni) kui ka grupi-siseste kinnisvaraekspertide hinnangutel (summas 281 919 tuhat krooni).

Juhul, kui ümberhindlusi ei oleks läbi viidud, oleksid maa ja ehitiste jääkväärtus 30. juuni 2006 seisuga vastavalt 12 700 tuhat krooni ja 227 478 tuhat krooni.

Lõpetamata ehtis sisaldab ka paigaldamata või paigaldamisel olevaid seadmeid ja ettemakseid materiaalse põhivara eest (seisuga 30. juuni 2006 vastavalt 82 818 tuhat krooni ja 5 270 tuhat krooni ning seisuga 30. juuni 2005 vastavalt 6 905 tuhat krooni ja 1 076 tuhat krooni).

Amortisatsioonikulu jaguneb müüdnud kaupade ja teenuste kulude, turustuskulude ja üldhalduskulude vahel vastavalt -18 698 tuhat krooni, -4 212 tuhat krooni ja -2 431 tuhat krooni (2005: -18 105 tuhat krooni, -3 662 tuhat krooni ja -2 336 tuhat krooni).

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

	2006	2005
Hooned ja rajatised	243	157
Masinad ja seadmed	40 350	41 296
Muu põhivara	5 389	5 909
<b>Kokku</b>	<b>45 982</b>	<b>47 362</b>

## LISA 17 IMMATERIAALNE PÕHIVARA

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta, tuhandetes kroonides

	Positiivne firmaväärtus	Negatiivne firmaväärtus	Muu (piiratud kasuliku elueaga) immateriaalne vara	Kokku
<b>Jääkväärtus 30.juuni 2004</b>	<b>772</b>	<b>-9 942</b>	<b>153</b>	<b>-9 017</b>
Negatiivne firmaväärtuse kajastamine jaotamata kasumis <sup>1</sup>	0	9 942	0	9 942
Kahjum vara väärtuse langusest <sup>2</sup>	-772	0	0	-772
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	0	0	-74	-74
<b>Jääkväärtus 30.juuni 2005</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79</b>	<b>79</b>
Lisandumised äriühendusest (vt. lisa 22) <sup>3</sup>	4 550	0	0	4 550
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	0	0	-69	-69
<b>Jääkväärtus 30.juuni 2006</b>	<b>4 550</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>4 560</b>

Immateriaalse põhivara soetusmaksumused ja akumulieeritud amortisatsioonid perioodi alguses ja lõpus on järgmised:

Soetusmaksumus 30.juuni 2004	772	-9 942	359	-8 811
Akumulieeritud amortisatsioon 30.juuni 2004	0	0	-206	-206



Soetusmaksumus 30.juuni 2005	0	0	359	359
Akumuleeritud amortisatsioon 30.juuni 2005	0	0	-280	-280
Soetusmaksumus 30.juuni 2006	4 550	0	359	4 909
Akumuleeritud amortisatsioon 30.juuni 2006	0	0	-349	-349

<sup>1</sup> 2004/2005 majandusaastal rakendati esmakordselt IFRS 3 nõudeid nendele negatiivsetele firmaväärtustele, mis tekkisid äriühendustest, mille lepingukuupäev jäi enne 31. märtsi 2004. Vastavalt IFRS 3 ülemineku reeglitele kajastati negatiivne firmaväärtus 30. juuni 2004 seisuga otse omakapitalis jaotamata kasumi suurendamisena.

<sup>2</sup> Positiivne firmaväärtus summas 772 tuhat krooni hinnati eelmisel aruandeaastal täies ulatuses alla, kuna tütarettevõtja OÜ Maiasmokk, mille soetamisest firmaväärtus 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 tütarettevõtja netovarale ära ka firmaväärtuse.

<sup>3</sup> Firmaväärtuse, mis on täies ulatuses jaotatud piimatoodete segmendile, osas viidi aruandeaasta lõpu seisuga läbi väärtuse languse test. Väärtuse languse testis võrreldi juustu tootmisega seotud raha-genereeriva üksuse kasutusväärtust ja bilansilist väärtust. Kasutusväärtuse leidmisel on kasutatud 1 aasta kinnitatud eelarvet ja 5 aasta prognoose (mis põhinevad Euroopa piimatoodete turu hindadel), mille kohaselt tootmise normaalne võimsus saavutatakse 2008. a ja sellest alates on kasutatud 3%-list käibekasvu 5,1%-lise brutomarginaali juures. Brutomarginaali määramisel on arvesse võetud eelnevaid kogemusi piimatööstuses. Diskontomäärana on kasutatud 10,2%. Testi tulemus näitas, et raha genereeriva üksuse, kuhu firmaväärtus kuulub, kaetav väärtus on kõrgem selle bilansilisest väärtusest ja allahindlust ei ole vaja kajastada. Normaalse tootmisvõimsuse saavutamise aeg võib oluliselt mõjutada väärtuse languse testi tulemust. Kui normaalse tootmisvõimsuse saavutamine peaks lükkuma ühe aasta võrra edasi, siis võib tekkida vajadus firmaväärtus kas osaliselt või täielikult alla hinnata.

Amortisatsioonikulu on kajastatud kasumiaruande real „Üldhalduskulud“.

## LISA 18 VÕLAKOHUSTUSED

seisuga 30. juuni, tuhandetes kroonides

2006	Lühiajaline osa	Pikaajaline osa	Kohustus kokku	Intressi- määr	Lepingu lõpptähtaeg
Arvelduskrediit	46 052	0	46 052	4-6%	2007
Võlakirjad	74 834	0	74 834	6,5%	2007
Muud laenud	5 000	0	5 000	17,6-20%	2006
Lühiajalised pangalaenud	12 000	0	12 000	7,5%	2006
Pikaajalised pangalaenud	93 698	45 127	138 825	4,1-7,5%*	2006-2015
Kapitalirendi kohustused (lisa 23)	8 880	87 781	96 661	5,2-7%**	2006-2013
<b>Võlakohustused kokku</b>	<b>240 464</b>	<b>132 908</b>	<b>373 372</b>		

\* Osad pikaajaliste pangalaenude intressimäärad on seotud Euriboriga, millele on lisatud 0,85-5,3%, ning osad on fikseeritud intressimääraga (4,5-7,5%).

\*\* Osad kapitalirendi kohustuste intressimäärad on seotud Euriboriga, millele on lisatud 2-3% (2005: 2-3,25%), ning osad on fikseeritud intressimääraga (6-7% 2006. aastal ning 6-10% 2005. aastal).

2005	Lühiajaline	Pikaajaline	Kohustus	Intressi-	Lepingu
	osa	osa	kokku	määr	lõpptähtaeg
Arvelduskrediit	41 277	0	41 277	4-6%	2006
Võlakirjad	31 004	0	31 004	6,5%	2005
Lühiajalised pangalaenud	7 800	0	7 800	5,5-7,5%	2005
				EURIBOR	
Pikaajalised pangalaenud	21 121	88 887	110 008	+0,85-5,3%	2005-2013
Laofinantseering	7 479	0	7 479	5,15%	2006
Kapitalirendi kohustused (lisa 23)	10 735	94 148	104 883	4,2-10%**	2005-2013
<b>Võlakohustused kokku</b>	<b>119 416</b>	<b>183 035</b>	<b>302 451</b>		

Kõikide laenude alusvaluutaks on kas Eesti kroon või euro. Laenude tagatiste osas vaata lisa 24.

## LISA 19 VÕLAD TARNIJATELE JA MUUD VÕLAD NING ETTEMAKSED

seisuga 30. juuni, tuhandetes kroonides

### 19.1 Võlad tarnijatele ja muud võlad

	2006	2005
Võlad tarnijatele	211 973	215 657
Muud võlad	51 191	0
Maksuvõlad	10 119	10 235
Võlad töövõtjatele	6 535	6 430
Muud viitvõlad	6 211	1 104
<b>Kokku</b>	<b>286 717</b>	<b>233 426</b>

Muud võlad koosnevad peamiselt kohustusest, mis tuleneb Valmetek Invest AS-i vähemusosaluse soetamisest. Täpsem informatsioon on esitatud lisas 22.

Maksuvõlad jagunevad maksude lõikes järgmiselt:

	2006	2005
Sotsiaalkindlustusmaks	6 026	5 458
Üksikisiku tulumaks	3 084	2 120
Käibemaks	212	1 393
Muud maksud	501	656
Maksuviivised	296	608
<b>Kokku</b>	<b>10 119</b>	<b>10 235</b>

### 19.2 Klientide ettemaksed

	2006	2005
Ettemaksed kinnisvara eest	27 505	3 460
Muud ettemaksed	316	465
<b>Kokku</b>	<b>27 821</b>	<b>3 925</b>

Kinnisvara eest saadud ettemaksete saldo on suurenenud kuna grupp alustas uue kinnisvaraprojekti arendamist ning sellega seoses on saadud ettemakseid (vt. ka lisa 5.2).

## LISA 20 ERALDISED

tuhandetes kroonides

	<u>Kahjuliku lepingu eraldis</u>
<b>Bilansiline väärtus 30. juuni 2004</b>	<b>0</b>
Eraldise moodustamine (lisa 8)	5 000
<b>Bilansiline väärtuse 30. juuni 2005</b>	<b>5 000</b>
Eraldise kasutamine	-5 000
Eraldise moodustamine	3 200
<b>Bilansiline väärtuse 30. juuni 2006</b>	<b>3 200</b>

Grupi tütarettevõtjal AS Kalev Paide Tootmine on sõlmitud pikaajalised (kuni kalendriaasta lõpuni 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. Eraldise moodustamisel lähtuti hetkel kehtivatest valmistoodangu müügihindadest ja oodatavatest muutustest nendes hindades ning sellest, kui palju valmistoodangut on võimalik toota toorpiimast, mis vastavalt 30. juuni 2006 ja 2005 seisuga on veel sõlmitud lepingute alusel kokku ostmata.

## LISA 21 AKTSIAKAPITAL

Seisuga 30. juuni 2004 seisuga koosnes AS-i Kalev aktsiakapital 7 877 500 lihtaktsiast nimiväärtusega 10 krooni aktsia kohta. Vastavalt 24. novembril 2004 toimunud aktsionäride üldkoosoleku otsusele suurendati aktsiakapitali jaotamata kasumi arvelt fondiemissiooni teel summas 157 550 tuhat krooni. Fondiemissiooni tulemusena sai iga aktsionär ühe olemasoleva aktsia kohta täiendavalt kaks 10-kroonise nimiväärtusega lihtaktsiat. Peale fondiemissiooni koosneb AS-i Kalev aktsiakapital 23 632 500 lihtaktsiast. Aktsiakapitali suurendamine on äriregistris registreeritud 27. jaanuaril 2005.

2005/2006 majandusaastal AS-i Kalev aktsiakapital ei muutunud.

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

**LISA 22 TÜTARETTEVÕTJAD**

tuhandetes kroonides

AS Kalev omab seisuga 30. juuni osalusi järgmistes tütarettevõtjates:

Tütarettevõtjad	Asukoha- maa	Tegevusala	Osalus% 2006	Osalus% 2005
AS Kalev REC <sup>3</sup>	Eesti	kinnisvaraarendus ja -haldus, kinnisvaraalased konsultatsioonid	100,0%	100,0%
Stude REC EOOD	Bulgaaria	kinnisvaraarendus ja -haldus, kinnisvara rent, ost ja müük	100,0%	-
OÜ Sõbra Korterid <sup>2</sup>	Eesti	kinnisvaraarendus	-	50,0%
Kalev Merchant Services Ltd	USA	AS-i Kalev toodangu tutvustamine ja müük USA-s	100,0%	100,0%
AS Kalev Paide Tootmine	Eesti	piimatoodete tootmine	100,0%	100,0%
Valmetek Invest AS <sup>1</sup>	Eesti	juustu tootmine	31,2%	-
AS Kalev Jõhvi Tootmine	Eesti	jahukondiitri- ja pagaritoodete tootmine ja müük	99,1%	99,1%
OÜ Maiasmokk	Eesti	kondiitri- ja pagaritoodete tootmine ja müük	81,3%	81,3%
AS Vilma	Eesti	pagari- ja kondiitritoodete ning jahuliste pooltoodete tootmine ja müük	100,0%	60,7%
AS Kalev Chocolate Factory	Eesti	šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete tootmine	100,0%	-

<sup>1</sup> Valmetek Invest AS-i loetakse tütarettevõtjaks, kuna tulenevalt aktsionäride lepingust on grupil võimalik määrata kõik ettevõtte nõukogu liikmed ja omab seega sisulist kontrolli tütarettevõtja finants- ja äriliste otsuste üle.

<sup>2</sup> Kuigi osalus OÜ-s Sõbra Korterid ei ületa 50%, kajastatakse seda ettevõtjat grupi tütarettevõtjana, kuna grupil on sisuline kontroll tema finants- ja äriotsuste üle. Nimetatud osalus müüdi 2005/2006 majandusaastal ära – vaata selle kohta informatsiooni punktis 22.4.

<sup>3</sup> 39,4% AS-i Kalev Real Estate Company aktsiatest on panditud AS-i SEB Ühispank kasuks AS-i Kalev poolt emiteeritud võlakirjade tagamiseks.

**22.1 Äriühendused**

20. veebruaril 2006 omandas tütarettevõtja AS Kalev Paide Tootmine 31,2%-lise osaluse Valmetek Invest AS-is. Osalus soetati läbi suunatud omandatava ettevõtte aktsiate emissiooni. Aktsiate eest tasus grupp mitterahalise sissemaksega summas 20 miljonit krooni. Valmetek Invest AS-i omandamise eesmärk on grupi tegevuse laiendamine piimatoodete segmendi juustu tootmises.

Vastavalt Valmetek Invest AS-i aktsionäride lepingule on tütarettevõtjal AS Kalev Paide Tootmine müügioption, millega ta kohustub teiste investorite nõudmisel omandama ülejäänud Valmetek Invest AS-i aktsiad hinnaga, mis võrdub, kas:

- (i) Valmetek Invest AS viiekordse eelmise majandusaasta EBITDA korrutatuna vastava investori osaluse määraga Valmetek Invest AS aktsiakapitalis, või
- (ii) vastava teiste osapoolte aktsiakapitali investeeringuga Valmetek Invest AS-i, millele on lisandunud kumulatiivne intress (16%).

Teised investorid saavad nimetatud optiooni realiseerida kuuekuulise etteteatamisega alates 01. juulist 2007.

Kuna kirjeldatud optioon on seotud omakapitalinstrumendiga (vähemusosalus kajastatakse omakapitali hulgas), siis on sellega seoses summa, mida grupp peab maksma vähemusosaluse eest, kui teised investorid oma õigust

optsoon realiseerida kasutavad, õiglane väärtus kajastatud kohustusena ja osana äriühenduse soetusmaksumusest ning soetatud osalusena käsitletakse 100% hääleõiguslikest aktsiatest. Ettevõtte juhtkonna hinnangul optiooni realiseerimisel kasutavad teised investorid pigem fikseeritud tootlusega hinnakujundust ja seetõttu on tekkinud kohustust edaspidi kajastatud amortiseeritud soetusmaksumuses. 30. juuni 2006 seisuga on nimetatud kohustus summas 51 191 tuhat krooni kajastatud bilansireal muud võlad (vaata lisa 19).

Samas on eelpool nimetatud lepingu kohaselt AS-il Kalev Paide Tootmine ka ostuoptioon, millega tal on õigus osta teistele osapooltele kuuluvad aktsiad Valmetek Invest AS-is (nagu müügioptiooni puhulgi, võib hind olla sõltuv EBITDA-st või investeringust, millele lisandub kumulatiivne intress 20%). Ka ostuoptiooni saab realiseerida kuuekuulise etteteatamisega investorile. Kuna grupp ei suuda usaldusväärselt määrata nimetatud ostuoptiooni õiglast väärtust, siis ei ole seda bilansis tuletisinstrumentina kajastatud.

Valmetek Invest AS-i varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglane väärtus soetamiskuupäeval oli järgmine:

	<u>Õiglane väärtus</u>	<u>Bilansiline väärtus</u>
Raha	846	846
Muu käibevara	5 141	5 141
Materiaalne põhivara	78 255	78 255
Muud kohustused	-21 132	-21 132
<b>Netovara kokku</b>	<b><u>63 110</u></b>	<b><u>63 110</u></b>
Soetusmaksumus:		
Ostu-müügihind (mitte-rahaline)	20 000	
Kohustus müügioptionist	47 660	
	<u>67 660</u>	
AS-i Kalev osalus soetatud netovarast	<u>63 110</u>	
<b>Firmaväärtus</b>	<b><u>4 550</u></b>	

Firmaväärtus on seotud kasuga sünergiast, mis tuleneb sellest, et piimatoodete segmendis juba tegutsevas ettevõttes tekkivaid piimarasvasid saab kasutada suurema marginaaliga toodete jaoks.

Eelmisel majandusaastal (täpsemalt 1. juulil 2004) omandas AS Kalev 60,67%-lise osaluse AS-is Vilma. Nimetatud osaluse eest kuulus tasumisele kokku 11 245 tuhat krooni. Lisaks saadi tasuta 50%-line osalus OÜ-s Sõbra Korterid. 2004. aasta juunis toimunud soetuse käigus tekkinud võlgnevus summas 26 000 tuhat krooni likvideeriti samuti eelmise majandusaasta jooksul.

AS-i Vilma ja OÜ Sõbra Korterid varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglane väärtus soetamiskuupäeval oli järgmine:

	<u>Õiglane väärtus</u>	<u>Bilansiline väärtus</u>
Raha	215	215
Muu käibevara	4 789	4 789
Materiaalne põhivara	27 465	18 251
Võlakohustused	-10 655	-10 655
Muud kohustused	-3 261	-3 261
<b>Netovara kokku</b>	<b><u>18 553</u></b>	<b><u>9 339</u></b>
Soetusmaksumus (ostu-müügihind)	11 245	
AS-i Kalev osalus soetatud netovarast	<u>11 245</u>	
Tütarettevõtjatega omandatud raha	215	
Osaluse eest tasutud raha	-11 245	
<b>Netorahavoog tütarettevõtja soetusest</b>	<b><u>-11 030</u></b>	

Äriühenduste mõju grupi majandustulemustele on järgmine:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Soetatud tütarettevõtte aruandeperioodi kasum / (kahjum), mis sisaldub grupi konsolideeritud kasumiaruandes	-208	2 848
Grupi kasum / (kahjum), mis sisalduks grupi konsolideeritud kasumiaruandes, kui tütarettevõtte oleks soetatud aruandeperioodi alguses	174	-39 934
Grupi käive, mis sisalduks grupi konsolideeritud kasumiaruandes, kui tütarettevõtte oleks soetatud aruandeperioodi alguses	889 623	842 550

## 22.2 Vähemusosaluste soetused

23. detsembril 2005 omandas AS Kalev täiendavad 39,2% ning 31. märtsil 2006 0,1% tütarettevõtja AS Vilma aktsiastest. Vähemusosaluse soetusmaksumuse ehk 7 160 tuhande krooni ja vähemusosaluse bilansilise väärtuse vahe summas 1 499 tuhat krooni on kajastatud otse omakapitalis. Peale nimetatud osaluste soetamisi kuulub grupile 100% AS-i Vilma aktsiastest.

## 22.3 Tütarettevõtjate asutamised

Aruandeaastal asutas grupp rahalise sissemaksuga aktsia- või osakapitali 2 uut 100%-lise osalusega tütarettevõtjat: AS Kalev Chocolate Factory 400 tuhande kroonise sissemaksuga ja Stude REC EOOD 40 tuhande kroonise sissemaksuga.

## 22.4 Tütarettevõtjate müük

Grupp võõrandas 6. detsembril 2005 oma 50%-lise osaluse tütarettevõtjas OÜ Sõbra Korterid. Nimetatud tehingu mõju grupi finantsseisundile oli järgmine:

	<u>6. detsember 2005</u>
Raha	56
Varud	13 305
Muud käibevarad	2 796
Võlakohustused	-13 647
Muud kohustused	-3 140
<b>Netovara kokku</b>	<b>-630</b>
Müügihind	1 800
<b>Kasum tütarettevõtja müügist</b>	<b>2 430</b>
<b>Neto rahavoog tütarettevõtja müügis, sh:</b>	<b>1 744</b>
Müügihind	1 800
Tütarettevõtja raha jääk müügihetkel	-56

**LISA 23 RENDID**

tuhandetes kroonides

**23.1 Kapitalirent – grupp kui rendilevõtja**

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

	2006		2005	
	Rendimaksete miinimum	Miinimumsumma nüüdisväärtus	Rendimaksete miinimum	Miinimumsumma nüüdisväärtus
Kuni 1 aasta	13 498	8 880	14 886	10 735
1 kuni 5 aastat	57 094	33 541	45 996	33 242
Üle 5 aasta	49 878	54 240	78 474	60 906
<b>Rendimaksete miinimum</b>	<b>120 470</b>	<b>96 661</b>	<b>139 356</b>	<b>104 883</b>
Tuleviku intressikulu	-23 809		-34 473	
<b>Miinimumsumma nüüdisväärtus</b>	<b>96 661</b>	<b>-96 661</b>	<b>104 883</b>	<b>104 883</b>

Aruandeaastal soetas grupp masinaid kapitalirendi tingimustel kogusummas 9 859 tuhat krooni (2005: 2 791 tuhat krooni). Kapitalirendile võetud vara bilansiline väärtus varaliikide lõikes seisuga 30. juuni:

	2006	2005
Kinnisvarainvesteeringud	8 228	34 023
Materiaalse põhivarana kajastatud hooned ja rajatised	249 395	215 021
Masinad ja seadmed	18 247	18 161
Muu materiaalne põhivara	112	183
<b>Kokku renditud vara bilansiline väärtus</b>	<b>275 982</b>	<b>267 388</b>

**23.2 Kasutusrent – grupp kui rendilevõtja**

Grupil on kasutusrendi lepingutega renditud sõiduautosid, kaubikuid ja arvutustehnikat. Rendilepingute tingimustes on võimalus ettevõtjal ilma täiendavate maksete tegemist lepingut katkestada.

Majandusaasta jooksul on grupp tasunud kasutusrendi makseid kokku vastavalt 7 391 tuhat krooni (2005: 8 933 tuhat krooni).

**23.3 Kasutusrent – grupp kui rendileandja**

Grupp rendib kinnisvarainvesteeringu objekte välja kontori- ja muude ruumidena. Renditava vara bilansiline väärtus seisuga 30. juuni 2006 on 27 666 tuhat krooni (2005: 67 652 tuhat krooni). Aruandeaastal saadi renditulu kokku summas 3 149 tuhat krooni (2005: 3 372 tuhat krooni).

30. juuni seisuga katkestamatuid kasutusrendilepinguid sõlmitud ei ole.

**LISA 24 PANDITUD VARAD**

seisuga 30. juuni, tuhandetes kroonides

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

	2006	2005
Varudena kajastatud kinnisvara hüpoteegid	122 086	13 454
Materiaalse põhivarana kajastatud kinnisvara hüpoteegid	303 053	21 523
Kinnisvarainvesteeringute hüpoteegid	41 788	118 837
Kommertspandid	74 000	69 060

Täiendavalt on võlakohustuste tagatisena panditud kaubamärk „Kalev”, millel puudub bilansiline väärtus. Pandiga on tagatud grupi kohustusi AS-i Hansa Liising Eesti ja AS-i Hansapank ees, mis ületavad 130 miljonit krooni. 30. juuni 2006 seisuga on pandiga tagatud kohustuste summa 70 118 tuhat krooni.

30. juuni 2005 seisuga oli kaubamärk „Kalev” panditud tagamaks AS-i Kalev ja AS-i Kalev REC kohustusi AS-i Hansa Liising Eesti ees, mis ületavad 130 miljonit krooni. 30. juuni 2005 seisuga ei ületanud AS-i Kalev ja AS-i Kalev REC kohustused AS-i Hansa Liising Eesti ees 130 miljonit krooni.

Kapitalirendi kohustuste tagatistena on seatud need varad, mis kapitalirendi tingimustel soetatud on (vt. lisa 23.1).

**LISA 25 TINGIMUSLIKUD JA BILANSIVÄLISED KOHUSTUSED****25.1 Dividendide tulumaks**

Kuna nii grupp kui ka emaettevõtja vaba omakapital on seisuga 30. juuni 2006 negatiivne, siis ei ole tal võimalik välja maksta dividende, millelt tekiks tulumaksukohustus. Gruppi kuuluvatel Eestis registreeritud tütarettevõtjatel on seisuga 30. juuni 2006 jaotatavat kasumit summas 208 528 tuhat krooni (sh. vähemusosalusele kuuluv kasum), mille dividendidena välja maksmisel kaasneks tulumaksukohustus summas 47 961 tuhat krooni. Nimetatud tulumaksusummast saab emaettevõtja kasutada 47 944 tuhat krooni 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 toimub enne 1. jaanuari 2007 ehk kasutatud on tulumaksumäära, mis kehtib 2006. a väljamakstavatele dividendidele.

**25.2 Kohtuvaidlused**

Tingimuslike kohustustena käsitletavat AS-i Kalev kohtuvaidlused 2005/2006 majandusaastal:

**25.2.1 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 9 268 tuhande krooni nõudes. Järva Maakohus rahuldab 28. mail 2004 kohtuotsusega hagiavalduse. AS Kalev esitas Järva Maakohtu otsuse peale 15. juunil 2004 apellatsioonkaebuse Tallinna Ringkonnakohtusse ning maakohtu otsus ei jõustunud.

Tsiviilasja pooled sõlmisid 03. juunil 2005 kohtuliku kokkuleppe. Tallinna Ringkonnakohtus kinnitas oma 31. augusti 2005 määrusega poolte kokkuleppe, mille kohaselt hageja loobus oma nõuetest kostjate vastu ning kinnitas ja tagas, et hagejal ega isikutel, kellele hageja on nõude osaliselt loovutanud, ei ole ühtegi nõuet AS-i Kalev ega AS-i Kalev Paide Tootmine või nende juhtorganite liikmete vastu. Kohtumäärusega tühistas ringkonnakohtus Järva Maakohtu 28. mai 2004 otsuse ning lõpetas tsiviilasja menetluse.

Kõnealuse kohtuvaidluse eel ega ajal ei ole grupp seoses selle nõudega eraldi kajastanud ega tühistanud.



### 25.2.2 OÜ G-Trading & Ko (pankrotis) versus AS Kalev ja AS Hansa Liising Eesti

OÜ G-Trading & Ko (pankrotis) esitas 19. juulil 2005 kohtusse hagi, milles palus AS-ilt Hansa Liising Eesti ja AS-ilt Kalev välja mõista 10 774 tuhat krooni.

22. märtsil 2006 kinnitas Harju Maakohus kohtumäärusega poolte kompromissi, mille kohaselt hageja loobus kõigist hagiavalduses märgitud nõuetest AS-i Kalev ja AS-i Hansa Liising Eesti vastu. Kohtumäärusega lõpetati tsiviilasjas menetlus, AS-ile Kalev rahalisi kohustusi ei tekkinud.

Kõnealuse kohtuvaidluse eel ega ajal ei ole grupp seoses selle nõudega eraldisi kajastanud ega tühistanud.

### 25.2.3 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 rahuldama nimetatud nõuded, siis sellel ei ole täiendavat mõju AS-i Kalev kasumile ja omakapitalile, kuna nõuete aluseks olevad arved on AS-i Kalev raamatupidamises juba kohustustena kajastatud. Kohtuvaidlustel ei ole ka olulist rahalist mõju AS-ile Kalev, kuna AS-il Kalev on hageja vastu viimasele tooraine müügist tulenevaid nõudeid. Sisuliselt vaidlevad pooled selle üle, kumb ettevõtte peaks esimesena oma võlgnevuse tasuma või on võimalik omavahelised saldod tasaarveldada.

### 25.2.4 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 01. märts kuni 31. mai 2004.

17. juunil 2005 tegi Maksu- ja Tolliameti Põhja maksukeskus otsuse ülekandevaru ja üleliigse laovaru määramise kohta. Otsusega kohustas maksu- ja tolliamet AS-i Kalev kõrvaldama turult hiljemalt 30. novembriks 2005 väidetavalt tema valduses seisuga 01. 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. Asja ei ole veel kohtuistungil arutatud ja ilmselt kujuneb protsess pikaajaliseks. Kohus rahuldab AS-i Kalev taotluse ja viimase kasuks seati esialgne õiguskaitse, mis ei võimalda Maksu- ja Tolliametil maksuotsust teha enne, kui on jõustunud otsus laovaru suuruse osas.

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. juuni 2005 otsuses toodud väited ja järeldused on väärad ja põhjendamatud, vahesti on kohaldatud materiaaõiguskaitse ning rikutud on menetlusnorme. Seetõttu tuleb AS-i Kalev juhtkonna hinnangul viidatud otsus tühistada ja sellega seoses ei ole bilansis eraldist kajastatud.

Kuna Maksu- ja Tolliameti 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).

### 25.3 Muud tingimuslikud kohustused

Grupp ei ole kajastanud oma bilansis kohustust, mille osas on ta eelmisel majandusaastal kauba soetusega seoses saanud arveid summas 5 miljonit krooni, kuna tegemist oli ebakvaliteetse kaubaga ja juhtkonna hinnangul ei ole tal kohustust selle eest tasuda. Aruande koostamise hetkeks ei ole grupp saanud kauba tarnijalt ei positiivset ega negatiivset kinnitust selle summa mittemaksmise kohta. Juhtkonna hinnangul on ebatõenäoline, et grupp peab selle kauba eest tasuma ja seetõttu ei ole bilansis eraldist moodustatud.

## LISA 26 FINANSTRISKIDE JUHTIMINE JA FINANTSINSTRUMENTIDE ÕIGLASED VÄÄRTUSED

### 26.1 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 2006 väljendab maksimaalset krediidiriski tagamata nõuete summa ehk 150 934 tuhat krooni (2005: 124 825 tuhat krooni).

### 26.2 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.

Allpool on esitatud kokkuvõtte grupi avatud intressiriski positsioonist (tuhandetes kroonides):

	30. juuni 2006			30. juuni 2005		
	<1 aasta	1-5 aastat	Kokku	<1 aasta	1-5 aastat	Kokku
<u>Fikseeritud intressimäärad</u>						
Intressikandvad nõuded	56 653	6 900	63 553	4 065	4 786	8 851
Intressikandvad kohustused	-225 388	-11 501	-236 889	-88 548	-1 822	-90 370
<b>Netopositsioon</b>	<b>-168 735</b>	<b>-4 601</b>	<b>-173 336</b>	<b>-84 483</b>	<b>2 964</b>	<b>-81 519</b>
<u>Muutuvad intressimäärad</u>						
Intressikandvad kohustused	-187 674	0	-187 674	-212 040	0	-212 040
<b>Netopositsioon</b>	<b>-187 674</b>	<b>0</b>	<b>-187 674</b>	<b>-212 040</b>	<b>0</b>	<b>-212 040</b>

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.

### 26.3 Valuutarisk

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

### 26.4 Likviidsusrisk

AS Kalev grupi käibekapital oli negatiivne: 30. juuni 2006 seisuga -171 143 tuhat krooni ning 30. juuni 2005 seisuga -133 291 tuhat krooni. Kuigi käibevarad kasvasid 2005/2006. majandusaastal eelmise perioodiga võrreldes kiiremini kui lühiajalised kohustused (vastavalt 70% ja 54%), suurenes negatiivse käibekapitali number. Oluline osa sellest muutusest on seletatav pikema perioodi laenude klassifitseerumisega lühiajalisteks ja täiendavate lühiajaliste laenude kaasamisega investeringuteks. 2005/2006. majandusaasta ärikasum on positiivne, võrreldaval perioodil aga oli tegemist ärikahjumiga. Juhtkonna hinnangul ei ole AS Kalev grupil tekkimas likviidsusprobleeme tulenevalt majandustulemuste paranemisest (2005/2006. aruandeaasta teenitud puhaskasum 1 153 tuhat krooni) ning arvestusega, et:

- grupil on mitmeid kinnisvaraobjekte, mida on vajadusel võimalik kasumlikult realiseerida, kuid mis on bilansis kajastatud kinnisvarainvesteeringutena (põhivara grupis);
- vajadusel on võimalus käibevahendeid kaasata võlakirjade emissiooni teel, st. pärast praeguste võlakirjade lunastamist on vajadusel võimalik viia läbi uus võlakirjade emissioon. Eelmine võlakirjade emissioon märgiti üle, mis lubab ka uue emissiooni puhul sama eeldada ning võlakirja hind kujuneks AS-i Kalev jaoks soodsaks;
- AS-il Kalev ja tema tütarettevõtjatel on jätkuvalt kindel tugi finantssektori poolt, toetamaks ettevõtja likviidsusjuhtimist ja arenguprotsesse - eelnevad kogemused on näidanud, et vajadusel 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 2006	240 464	55 135	77 773	373 372
Seisuga 30. juuni 2005	119 416	95 942	87 093	302 451

## 26.5 Õiglane väärtus

Juhtkonna hinnangul ei erine grupi finantsvarade ja -kohustuste bilansiline väärtus oluliselt nende õiglasest väärtusest. Õiglase väärtuse määramisel on kasutatud diskonteeritud rahavoogude analüüsi.

## LISA 27 TEHINGUD SEOTUD OSAPUOLTEGA

tuhandetes kroonides

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes on seotud osapoolteks loetud:

- olulist mõju omavad emasettevõtja aktsionärid (olulise mõju olemasolu eeldatakse, kui isikul on rohkem kui 20% hääleõigusest);
- olulist mõju omavate aktsionäride lähisugulased;
- juhtkonna võtmeisikud ja nende lähedased sugulased;
- eelpool loetletud isikute poolt kontrollitavad ettevõtted.

### 27.1 Tehingud grupi juhtkonnaga seotud ettevõtetega

30. juuni lõppenud majandusaasta kohta

	2006	2005
<b>Ostetud kaubad ja teenused</b>		
Teenused	31 128	33 840
Kaubad	135 489	129 650
<b>Müüdud kaubad ja teenused</b>		
Teenused	239	2 716
Kaubad	130 374	156 200
<b>Saldod</b>		
Võlgnevused perioodi algul	26 974	1 662
Võlgnevused perioodi lõpul	<b>7 028</b>	<b>26 974</b>
(Tagatiseta) nõuded perioodi algul	3 168	23 917
(Tagatiseta) nõuded perioodi lõpul	<b>1 820</b>	<b>3 168</b>

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

Grupp on toetanud juhatajaga seotud mittetulundusühinguid 1 193 tuhande krooni ulatuses, võrreldaval perioodil 1 123 tuhande krooni ulatuses.

Aruandlusperioodil on grupp andnud seotud osapooltele laenu summas 34 964 tuhat krooni (2005: 0) ning arvestanud nendelt laenudelt intressi summas 288 tuhat krooni (2005: 0). 30. juuni 2006 seisuga olid need laenud ja viitintressid täies ulatuses tasumata (2005: 0).

### 27.3 Juhatusel liikmete tasu

Juhtkonnale on makstud aasta jooksul töötasu 455 tuhat krooni (2005: 868 tuhat krooni). Juhataja ja nõukogu liikmed ei saa grupilt pensioniga seotud õigusi.

## LISA 28 SÜNDMUSED PÄRAST BILANSIPÄEVA

### 28.1 Kalev hakkas müüma leiba ja saia

AS Kalev Chocolate Factory hakkas alates 28. augustist 2006. a. müüma pagaritooteid Kalevi kaubamärgi all. Kalevi leiba ja saia toodetakse Jõhvis ja Viljandis ning kokku 11 pagaritoodet kannavad kaubamärke „Kalevipoeg“ ja „Linda“. Pagaritoodete lansseerimisinvesteeringute maht on 10,3 miljonit krooni, millest suure osa moodustasid uute tootmis- ja pakkeseadmete soetamine, tootearendus ning turunduskulud.

### 28.2 Laenude- arvelduskrediitide pikendamine.

AS Kalev grupile väljastatud laenusid on pikendatud kuue kuu võrra (algselt oli laenude tähtajaks juuli 2006) kogusummas 49 555 tuhat krooni. Lisaks on tütarettevõtja AS Kalev Real Estate Company saanud täiendavaid laene kinnisvaraprojektide arendamiseks kokku ulatuses 97 350 tuhat krooni. Nimetatud laenude tagasimaksmistähtajad on kuuest kuust kuni viie aastani.

### 28.3 Uus tütarettevõtja

AS Kalev Real Estate Company (AS Kalev REC) omandas 40 000 krooni eest osaühingu BCA Center, mille osakapitali suurus on 40 000 krooni. Osaühingu kaudu osales AS Kalev REC Tallinna Koolide Erapartnerluse Projekti konkursil. Konkursi võidu järel on OÜ BCA Center'il kohustus nimetatud projekti kuuluvad 5 objekti rekonstrueerida ning seejärel neid lepinguperioodi vältel hooldada (sh haldus, koristus jmt) ja teostada remonti. Pakkumisejärgne investeeringu suurus projekti koosseisu kuuluvate koolide rekonstrueerimiseks on 441 000 tuhat krooni ning investeerimiskohustus tuleb täita hiljemalt 2008. a. teisel poolel.

**LISA 29 EMAETTEVÕTJA KONSOLIDEERIMATA PÕHIARUANDED**

tuhandetes kroonides

**29.1 Emaettevõtja konsolideerimata bilanss**  
seisuga 30. juuni

	<u>2006</u>	<u>2005<sup>1</sup></u>
<b>VARAD</b>		
<b>Käibevara</b>		
Raha	2 497	969
Nõuded	90 249	98 955
Ettemaksed	1 438	727
Varud	60 472	59 923
<b>Käibevara kokku</b>	<u>154 656</u>	<u>160 574</u>
<b>Põhivara</b>		
Pikaajalised nõuded	330	2 975
Investeeringud tütarettevõtjatesse	235 640	140 899
Materiaalne põhivara	25 987	59 276
Immateriaalne põhivara	10	79
<b>Põhivara kokku</b>	<u>261 967</u>	<u>203 229</u>
<b>VARAD KOKKU</b>	<u>416 623</u>	<u>363 803</u>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>		
<b>Kohustused</b>		
<i>Lühiajalised kohustused</i>		
Võlakohustused	110 434	84 274
Klientide ettemaksed	179	432
Võlad tarnijatele ja muud võlad	109 335	105 627
<i>Lühiajalised kohustused kokku</i>	<u>219 948</u>	<u>190 333</u>
<i>Pikaajalised kohustused</i>		
Võlakohustused	716	6 500
<i>Pikaajalised kohustused kokku</i>	<u>716</u>	<u>6 500</u>
<b>Kohustused kokku</b>	<u>220 664</u>	<u>196 833</u>
<b>Omakapital</b>		
Aksiakapital	236 325	236 325
Kohustuslik reservkapital	4 020	4 020
Ümberhindluse reserv	3 689	8 669
Akumuleerunud kahjumid	-48 075	-20 857
<b>Omakapital kokku</b>	<u>195 959</u>	<u>228 157</u>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>	<u>416 623</u>	<u>424 990</u>

<sup>1</sup> korrigeeritud – vaata täiendavat informatsiooni lisast 3.1.2.

## 29.2 Emaettevõtja konsolideerimata kasumiaruanne

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta

	2006	2005 <sup>1</sup>
Müügitulu	423 491	384 561
Müüdud kaupade ja teenuste kulu	-294 978	-294 626
<b>Brutokasum</b>	<b>128 513</b>	<b>89 935</b>
Turustuskulud	-93 355	-72 666
Üldhalduskulud	-43 739	-43 981
Muud äritulud ja -kulud	50 502	1 451
<b>Ärikasum (-kahjum)</b>	<b>41 921</b>	<b>-25 261</b>
Finantstulud	533	641
Finantskulud	-13 465	-33 057
<b>Aruandeaasta puhaskasum (-kahjum)</b>	<b>28 989</b>	<b>-57 677</b>

<sup>1</sup> korrigeeritud – vaata täiendavat informatsiooni lisast 3.1.2.

## 29.3 Emaettevõtja konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne

30. juunil lõppenud majandusaasta kohta

	Aktsia- kapital	Kohus- tuslik reserv- kapital	Ümber- hindluse reserv	Jaotamata kasum/ akumu- leerunud kahjum	Oma- kapital Kokku
<b>30. juuni 2004 esialgne</b>	<b>78 775</b>	<b>3 161</b>	<b>17 159</b>	<b>158 700</b>	<b>257 795</b>
Arvestuspõhimõtete muutuse mõju (lisa 3.1.2)	0	0	0	-34 617	-34 617
<b>30. juuni 2004 korrigeeritud</b>	<b>78 775</b>	<b>3 161</b>	<b>17 159</b>	<b>124 083</b>	<b>223 178</b>
Reservkapitali suurendamine	0	859	0	-859	0
Aktsiakapitali suurendamine (lisa 20)	157 550	0	0	-157 550	0
<i>Ümberhindluse reservi korrigeerimine</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-9 959</i>	<i>9 959</i>	<i>0</i>
<i>Täiendav ümberhindlus seoses kinnisvara- investeeringute ümberklassifitseerimisega</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 469</i>	<i>1 469</i>	<i>0</i>
<i>Aruandeperioodi kahjum</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-57 677</i>	<i>-57 677</i>
2004/2005. a kajastatud kasumid ja kahjumid kokku	0	0	-8 490	-47 718	-56 208
<b>30. juuni 2005</b>	<b>236 325</b>	<b>4 020</b>	<b>8 669</b>	<b>-82 044</b>	<b>166 970</b>
<i>Ümberhindluse reservi korrigeerimine</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-4 980</i>	<i>4 980</i>	<i>0</i>
<i>Aruandeperioodi kasum</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>28 989</i>	<i>28 989</i>
2005/2006. a kajastatud kasumid ja kahjumid kokku	0	0	-4 980	33 969	28 989
<b>30. juuni 2006</b>	<b>236 325</b>	<b>4 020</b>	<b>3 689</b>	<b>-48 075</b>	<b>195 959</b>

Korrigeeritud omakapital seisuga 30. juuni	2006	2005
Emaettevõtja konsolideerimata omakapital	195 959	166 970
Valitseva mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus emaettevõtja konsolideerimata bilansis	-235 640	-140 899
Valitseva mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	383 116	202 086
<b>Korrigeeritud emaettevõtja konsolideerimata omakapital</b>	<b>343 435</b>	<b>228 157</b>

**29.4 Emaettevõtja konsolideerimata rahavoogude aruanne**  
30. juunil lõppenud majandusaasta kohta

	2006	2005
Ärikasum (-kahjum)	41 921	-25 261
<u>Ärikasumi (-kahjumi) korrigeerimised:</u>		
Immateriaalse ja materiaalse põhivara amortisatsioon	8 849	8 126
Materiaalse põhivara müügikasum ja -kahjum	-48 968	-5 634
Äritegevusega seotud varade muutus:	18 376	100 680
Äritegevusega seotud kohustuste muutus:	5 170	-22 227
<b>Rahavood äritegevusest kokku</b>	<b>25 348</b>	<b>55 684</b>
Tütarettevõtjate soetamised	-99 288	-37 245
Laekumised materiaalse põhivara müügist	91 274	48 018
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamised	-24 215	-14 079
Laenude andmine	-4 010	-56 817
Antud laenude tagasimaksed	289	19 980
Saadud intressid	117	374
<b>Rahavood investeerimisest kokku</b>	<b>-35 833</b>	<b>-39 769</b>
Laenude ja võlakirjade tagasimaksed	-38 988	-25 003
Saadud laenud ja emiteeritud võlakirjad	83 434	48 494
Tasutud kapitalirendi põhimaksed	-846	-871
Arvelduskrediidi ja laofinantseerimise muutus	-23 224	-33 303
Makstud intressid	-8 363	-6 226
<b>Rahavood finantseerimisest kokku</b>	<b>12 013</b>	<b>-16 909</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>1 528</b>	<b>-994</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	<b>939</b>	<b>1 963</b>
Raha ja raha ekvivalentide muutus	1 528	-994
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	<b>2 497</b>	<b>969</b>

## KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

AS-i Kalev juhataja teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kanda 2005/2006. majandusaasta puhaskasum summas 1 153 tuhat krooni bilansi kirjele „jaotamata kasum“.

Põrguvälja, 6. november 2006. a

Oliver Kruuda  
Juhataja





## AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS AS KALEV AKTSIONÄRIDELE

Oleme auditeerinud AS Kalev (edaspidi "ettevõtte") ja tema tütaretevõtete (edaspidi koos "kontsern") 30. juuni 2006. a lõppenud majandusaasta kohta koostatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet (edaspidi "raamatupidamisaruanne"), mis on esitatud majandusaasta aruande lehekülgedel 13 kuni 55. Raamatupidamisaruande õigsuse eest on vastutav ettevõtte juhtkond. Meie kohustus on avaldada auditi tulemusele tuginedes arvamust nimetatud raamatupidamisaruande kohta.

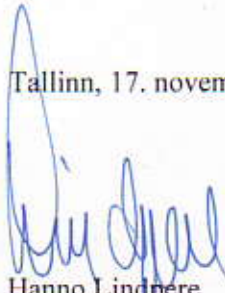
Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et audit planeeritaks ja sooritataks viisil, mis võimaldaks põhjendatud kindlustundega otsustada, kas raamatupidamisaruanne on koostatud olulises osas korrektselt. Auditi käigus kontrollitakse väljavõtteliselt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

Meie arvates kajastab raamatupidamisaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt kontserni finantsseisundit seisuga 30. juuni 2006. a ning nimetatud kuupäeval lõppenud majandusaasta tegevuse tulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.


Tegemata märkust meie arvamuses juhime Teie tähelepanu asjaolule, et peale AS Kalev juhataja poolt raamatupidamisaruande avalikustamiseks heaks kiitmist, kuid enne meie järeldusotsuse kuupäeva, on toimunud kaks olulist bilansipäevajärgset sündmust:

- Maksu- ja Tolliamet tühistas oma otsuse seoses üleliigse suhkrugaruga, mida on kirjeldatud lisas 25.2.4;
- kontsern allkirjastas AS DnB Nord Bank Eesti filiaaliga uue laenulepingu summas 200 miljonit EEK, millega refinantseeriti olemasolevaid laenusid soodsamatel tingimustel. Uue laenu intressimäär on 6-kuu Euribor + 1.4% ja lõplik tagasimakse tähtaeg 2016. aasta.

Tallinn, 17. november 2006. a



Hanno Lindpere  
Ernst & Young Baltic AS



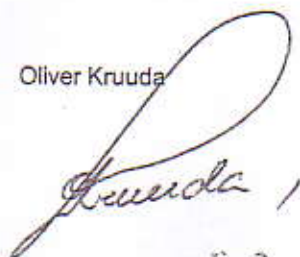
Marju Põldniit  
Vannutatud audiitor

**ALLKIRI 2005/2006. MAJANDUSAASTA ARUANDELE**

AS-i Kalev juhatus ja nõukogu kinnitavad konsolideerimisgrupi 2005/2006. majandusaasta aruande, mis koosneb juhatuse tegevusaruandest ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest ning millele on lisatud kasumi jaotamise ettepanek ja audiitori järeldusotsusest, allkirjastamisega selles esitatud andmete õigsust.

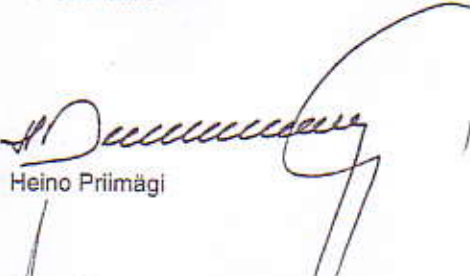
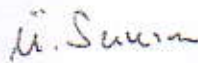
Juhataja:

Oliver Kruuda



Nõukogu:

Ülo Suurkask

  
Heino Priimägi  
Marko KahaPõrguvälja, 23. november 2006