



Vahearuande periood:
01.07.2007-30.09.2007

AS KALEV

Reg.nr:10000952

Majandusaasta:
01.07.2007-30.06.2008

Audiitor: Ernst & Young Baltic AS

Address:
Tornimäe 5
Tallinn 10145

Telefoni nr: +372 6 161 900
Faksi nr: +372 6 161 901
Email: grupp@kalev.ee
<http://www.kalev.ee>

3 kuu auditeerimata vahearuanne

- grupi netokäive 311,8 mln kr ja puhaskasum 10,8 mln kr
- ekspordi osakaal kogukäibes (53%) esmakordselt suurem hüviste läbimüügist Eestis
- piimatoodete müügitulu kasv 57%; kondiitritoodete käive 19% suurem
- uuenev tooteportfell meedia ja trükitööstuse valdkonnas

SISUKORD

1. KOMMENTAAR MAJANDUSTEGEVUSELE.....	3
1.1. Üldinfo ja muudatused organisatsiooni struktuuris.....	3
1.2. Majandustulemused.....	4
1.3. Toodete turg ja müük.....	7
1.3.1. Piimatooted.....	7
1.3.2. Kondiitritooted.....	8
1.3.3. Kinnisvarategevus.....	9
1.3.4. Meedia ja trükindus.....	10
2. RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE	12
JUHATUSE DEKLARATSIOON.....	12
KASUMIARUANNE.....	13
BILANSS	14
RAHAVOOGUDE ARUANNE	15
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	16
Lisa 1 Üldinformatsioon.....	17
Lisa 2 Raamatupidamise arvestuspõhimõtted ja hindamise alused	17
Lisa 3 Grupi segmentide aruandlus	19
Lisa 4 Personalikulud.....	21
Lisa 5 Grupi tulu aktsia kohta	21
Lisa 6 Kinnisvarainvesteeringud	22
Lisa 7 Materiaalne põhivara	22
Lisa 8 Immateriaalne põhivara	24
Lisa 9 Võlakohustused.....	26
Lisa 10 Aktsiakapital.....	28
Lisa 11 Tehingud seotud osapooltega.....	29
Lisa 12 Bilansivälised tehingud ja sündmused pärast bilansipäeva	29

1. KOMMENTAAR MAJANDUSTEgevuseLE

1.1. Üldinfo ja muudatused organisatsiooni struktuuris

AS Kalev on tegev mitmes valdkonnas, millest olulisemad on toiduainete tootmine ja müük, kinnisvaraalne tegevus, meediavaldkond, kirjastamine ning trükindus. Ettevõtjal on pikaajaline kogemus šokolaadi-, suhkru- ja jahukondiitritoodete ning piimatoodete segmendis. Tootmistegevus toiduainete valdkonnas toimub viies tootmisüksuses, mis paiknevad Rae vallas Põrguväljal, Paides, Viljandis, Jõhvis ja Kiviõlis. Toodangu realiseerimine toimub muuhulgas ka ettevõtja üle-eestilise jaekaubandusketi kaudu, mis koosneb 15 kommipoest ja kohvikust. AS Kalev on pikemat aega olnud tegev kinnisvaraarenduse ja -halduse erinevate projektidega. Eelmisel majandusaastal sai alguse AS-i Kalev tegevuse laiendamine meedia, kirjastamise ja trükinduse valdkonda, milledes aruandeperioodil on toimunud edasine jõuline areng.

Kalev grupi emaettevõtja on AS Kalev; lisaks kuulub gruppi kakskümmend tütarettvõtjat. AS Uniprint loetakse tütarettvõtjaks, kuna tulenevalt aktsionäride lepingust on grupil kohustus osta kõik ettevõtte aktsiad hiljemalt 2008. 2007/2008. majandusaasta esimeses kvartalis toimus organisatsiooni struktuuris üks muudatus. Nimelt omandas AS Kalev 17.08.2007.a. sõlmitud lepingu alusel osühingu Soltari Invest. Omandanud 40 000 kroonise nimiväärtusega osaku, sai AS Kalev osühingu, mis peale nimemuutust kannab nimetust AgriStock OÜ, ainuosanikuks. Uue tütarettvõtja peamine tegevusala on teraviljatoodete tootmine, hoiustamine ja ümberlaadimine. Nimetatud osaluse omandamine ei ole tehing seotud isikuga börsireglemendi mõistes.

AS Kalev omab olulist osalust järgmistes äriühingutes:

Tütarettevõtja nimi	Asukoht	seisuga 30.09.2007	seisuga 30.06.2007
AS Kalev Paide Tootmine	Eesti	100%	100%
AS Valmetek Invest	Eesti	65,6%	65,6%
AS Kalev Jõhvi Tootmine	Eesti	99,10%	99,10%
AS Vilma	Eesti	100%	100%
AS Kalev Real Estate Company (AS Kalev REC)	Eesti	100%	100%
EOOD Stude REC	Bulgaaria	100%	100%
OÜ BCA Center	Eesti	100%	100%
OÜ BCA Kinnisvara	Eesti	100%	100%
OÜ Maiasmokk	Eesti	81,26%	81,26%
AS Kalev Chocolate Factory	Eesti	100%	100%
AS Kalev Merchant Services Ltd	USA	100%	100%
OÜ Sugarstar	Eesti	100%	100%
AS Inreko Press	Eesti	100%	100%
OÜ Olliwood	Eesti	100%	100%
AS Eksklusiiiv	Eesti	100%	100%
AS Kalev Meedia	Eesti	100%	100%
OÜ Eesti Spordikanal	Eesti	100%	100%
AS Uniprint	Eesti	40%	40%
AS Unipress	Eesti	40%	40%
OÜ AgriStock	Eesti	100%	0%

1.2. Majandustulemused

AS Kalev grupi konsolideeritud majandustulemustele 2007/2008. majandusaasta esimeses kvartalis enim mõju avaldanud teguritest on tähtsamad järgmised:

- 1) kaupade ja teenuste netokäibe kasv ligi 63% võrreldava perioodi suhtes;
- 2) konsolideeritud brutokasumi suurenemine 240% võrreldava perioodi suhtes;
- 3) ekspordi osakaalu tõus kogukäibes sedavõrd, et esimese kolme kuu grupi loodud hüviste läbimüügist oli enam kui pool (53%) kaupade väljavedu Eestist ning vähem kui pool (47%) käibest realiseeriti Eestis;
- 4) piimatoodete müügitulu, võrreldes eelmise aasta sama perioodiga, suurenes 57%, kusjuures selle segmendi varasem negatiivne tulem on pöördunud positiivseks ning grupi esimese kvartali tulemit kõige enam mõjutanud teguriks;
- 5) kondiitritoodete läbimüük kasvas ligi 19% aastases arvestuses, samas on segmendi tulemuslikkus kahanenud tulenevalt jahukondiitris kasutatava toorme kiirest kallinemisest.

AS Kalev grupi töötajate keskmine arv 2007/2008. majandusaasta esimese kolme kuu jooksul oli 884; eelmise majandusaasta võrreldaval perioodil töötas grupi ettevõtetes keskmiselt 738 inimest.

Aruandeperioodi realiseerimise konsolideeritud netokäive ulatus 311,8 miljoni kroonini (19,9 miljonit eurot), mis tähendab, et eelmise majandusaasta sama perioodi realiseerimise netokäibe suhtes oli grupi käive 63,3% suurem. Grupi kogukäibele eelneva perioodiga võrreldes avaldasid suurimat mõju piimatoodete läbimüügi oluline suurenemine ning uue valdkonnana trükindus ja meedia. AS-i Kalev konsolideeritud puhaskasum 2007/2008 majandusaasta esimese kvartali kokkuvõttes ületas 10,8 miljonit krooni (0,7 miljonit eurot); võrreldava perioodi tulemiks oli aga puhaskahjum 13,7 miljonit krooni (0,9 miljonit eurot).

Järgnevates tabelites on toodud AS Kalev grupi ettevõtjate realiseerimise netokäive ja puhaskasum 2007/2008. majandusaasta esimese kolme kuu kokkuvõttes (tuhandetes kroonides ja eurodes) eraldi iga ettevõtja kohta. Võrdlevad andmed on toodud 14 ettevõtja kohta. Kuna tütarettevõtja AS Kalev Merchant Services Ltd bilansimaht moodustab vähem kui 0,5% emaettevõtja käibest, ei konsolideerita selle finantsnäitajaid. Samuti ei sisaldu tabelites sidusettevõtete andmed. AS Kalev Paide Tootmine, AS Kalev Real Estate Company, AS Kalev Meedia ja AS Uniprint andmed sisalduvad konsolideerituna ka nende tütarettevõtjate majandustulemusi.

EEK	Realiseerimise netokäive		Puhaskasum	
	2007/2008	2006/2007	2007/2008	2006/2007
	3 kuud	3 kuud	3 kuud	3 kuud
AS Kalev	299	142 217	-19 258	-7 629
AS Kalev Paide Tootmine*	143 447	92 173	39 621	-2 485
AS Kalev REC*	11 761	6 411	-6 226	-824
AS Kalev Jõhvi Tootmine	10 195	7 480	-603	-1 014
OÜ Maiasmokk	2 103	2 344	186	235
AS Vilma	7 756	5 711	-50	490
AS Kalev Chocolate Factory	120 530	59 808	4 095	1 050
OÜ Sugarstar	1 636	203	-171	-178
AS Inreko Press	0	0	-228	0
OÜ Olliwood	0	0	-174	0
OÜ Eksklusiv	742	0	-295	0
AS Kalev Meedia*	3 958	0	-3 632	0
AS Uniprint*	38 367	0	-115	0
OÜ Agristock	48	0	-2 504	0

* konsolideeritud

EUR	Realiseerimise netokäive		Puhaskasum	
	2007/2008	2006/2007	2007/2008	2006/2007
	3 kuud	3 kuud	3 kuud	3 kuud
AS Kalev	19	9 089	-1 231	-488
AS Kalev Paide Tootmine*	9 168	5 891	2 532	-159
AS Kalev REC*	752	410	-398	-53
AS Kalev Jõhvi Tootmine	652	478	-39	-65
OÜ Maiasmokk	134	150	12	15
AS Vilma	496	365	-3	31
AS Kalev Chocolate Factory	7 703	3 822	262	67
OÜ Sugarstar	105	13	-11	-11
AS Inreko Press	0	0	-15	0
OÜ Olliwood	0	0	-11	0
OÜ Eksklusiv	47	0	-19	0
AS Kalev Meedia*	253	0	-232	0
AS Uniprint*	2 452	0	-7	0
OÜ Agristock	3	0	-160	0

*konsolideeritud

AS Kalev on majandusaasta esimese kolme kuu jooksul suurendanud finantsvõimendust grupi edasise arengu rahastamisel, sh toimus võlakirjade emissioon. Grupi lühiajalised kohustused, võrreldes käibe kasvuga, suurenesid enam, millest tulenevalt kahanes ka grupi likviidsussuhtarv. Finantsvõimenduse kasv on toonud kaasa suurema finantskulu. Teiste kululiikide arvestuses on toimunud suurim kasv (48% võrreldava perioodi suhtes) grupi üldhalduskulude osas. Sellise kasvu põhjusteks on nii personalikulude üldine kiire kasv, sh tööturu inflatsioonilise keskkonna mõju, kui ka teabe- ja konsultatsioonikulud seoses tegevuse laienemisega uues (meedia) valdkonnas. Tegevusulatus laienemisest tulenevad põhjused seletavad ka grupi esimese kvartali turustuskulude 35% kasvu eelmise aasta sama perioodi suhtes.

AS-i Kalev grupp olulisemad finantsuhtarvud* on toodud alljärgnevas tabelis:

	AS Kalev grupp	
	01.07.2007- 30.09.2007	01.07.2006- 30.09.2006
Likviidsussuhtarv	0,68	0,78
Finantsvõimendus	0,76	0,72
Varade käibesagedus	0,23	0,18
Käibe puhasrentaablus (%)	3,5%	-7,2%
Varade puhasrentaablus, ROA (%)	0,8%	-1,3%

* Suhtarvud on leitud järgmise meetoodika alusel:

Likviidsussuhtarv = Käibevara / Lühiajalised kohustused

Finantsvõimendus = Kohustused kokku / Keskmine koguvara

Varade käibesagedus = Müügitulu / Keskmine koguvara

Käibe puhasrentaablus = Puhaskasum / Müügitulu * 100%

Varade puhasrentaablus (ROA) = Puhaskasum / Keskmine koguvara * 100%

1.3. Toodete turg ja müük

AS-i Kalev kondiitri- ja piimatoodete mahuline kogumüük 2007/2008. majandusaasta esimese kvartali jooksul ulatus 7 883 tonnini ehk, võrrelduna eelmise majandusaasta sama perioodiga, suurenes toodete realiseerimine grupi erinevates tootmisvaldkondades kolmandiku (32%) võrra.

Kui AS Kalev kaupade kogumahust realiseeriti kondiitritoodetest 88% koduturul ning 12% välisectoris, siis piimatoodetes oli osakaal vastupidine (10% koduturul ja 90% erinevatel välisturgudel).

1.3.1. Piimatooted

AS-i Kalev Paide Tootmine varutud toorpiimast toodeti majandusaasta esimeses kvartalis erinevaid piimatooteid. Majanduslikust põhjendatusest tulenevalt keskenduti aruandeperioodil peamiselt kondenslõssi ja koore tootmisele. Vähemal määral tehti lõssipulbrit, kõrgpastöriseeritud piima ning väikeses koguses ka täispiimapulbrit. Piimatoodangust ligi 90% (võrreldaval perioodil 80%) turustati Euroopa Liidu maades ning umbes kümnendik kogumahust Eestis. Võrreldes eelmise aasta sama perioodiga on AS-i Kalev piimatoodete läbimüük kasvanud ligi 56%, ulatudes aruandeperioodil 5 600 tonnini.

Käesoleva majandusaasta esimese kvartali tulemustele avaldas olulist mõju varutava piima hinna tõus. AS-i Kalev Paide Tootmine varutud toorpiima hind oli võrreldava perioodi suhtes 19% kõrgem. Kuigi tooraine hinnatõus ulatub viiendikuni, on samal ajal piimatoodete maailmaturul hinnad tõusnud veelgi enam. Turu tasakaal on kohanemas kõrgenenud nõudluse järgi, mille tulemusena piimatoodete hinnad tõusid ning mis kajastus positiivsena AS-i Kalev Paide Tootmine esimese kvartali tulemustes. Samas ei saa jätkuvat kasumlikkust prognoosida järgmisteks kvartaliteks kuivõrd maailmaturu hinnad näitavad juba langustendentse samal ajal kui tooraine varumishinnad on tõusnud enam kui 25%.

1.3.2. Kondiitritooted

AS Kalev on uuringufirma AC Nielsen jaekaubandusuuringu andmetel (august-september 2007) jätkuvalt Eesti šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete turu kindel liider: käibe turuosa eelnimetatud perioodil moodustas 37,7% ning mahuline turuosa 42,6%. Eesti küpsiseturul oli Kalevi turuosa sel perioodil käibe alusel 8,7%.

Kalev grupi suhkru- ja šokolaadikondiitritoodete läbimüük 2007/2008. majandusaasta esimese 3 kuuga kasvas 19% eelmise aasta sama perioodiga võrreldes ja ulatus 97 miljoni kroonini (6,2 milj. eurot). Segmendi mahuline kogumüük käesoleva majandusaasta esimeses kvartalis moodustas 1460 tonni, mis ületas eelmise aasta samal perioodil realiseeritud suhkru- ja šokolaadikondiitritoodete üldmahtu 4% võrra. Samas oli kondiitritoodete läbimüügi dünaamika erinevate tootegruppide osas erinev: olulisematest toodetest kasvas šokolaaditahvlite läbimüük 41%, dražeedel 28% ja kommikarpidel 18% ning kompvekkide müük 3% võrrelduna eelmise aasta sama perioodiga.

Mahu poolest enim kasvas šokolaaditahvlite läbimüük (34% võrreldes möödunud majandusaasta sama perioodiga), järgnes kommikarpide mahu kasv 17% võrra; samal ajal aga kahanes kompvekkide müügimaht 9%. Aruandeperioodi käibe kasv suhkru- ja šokolaadikondiitritoodete segmendis ületas mahu kasvu 15% võrra. Toimunud hinnakorrektsioonid realiseeritud kaupadele kompenseerisid tootmiskulude kasvu ning koos tootmiserfektiivsuse parandamisega kasvas segmendi kogutulu.

Kalev grupi jahukondiitritoodete, s.h. pagaritooted, küpsised ja jahusegud, läbimüük 2007/2008. majandusaasta esimese kolme kuuga kasvas 23%. Jahukondiitri mahuline kogumüük ulatus kokkuvõttes 824 tonnini, mis tähendab, et võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga kahanes jahukondiitri müügimaht 13%. Sarnaselt suhkru- ja šokolaadikondiitritele, oli esimese kvartali tulemustes ka jahukondiitritoodete puhul võimalik täheldada erineva müügidünaamikaga tootegruppe – nii suurenes jahusegude läbimüük võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga 41% (kaupade mahu alusel oli kasv 23%) ning küpsiste läbimüük kasvas 24% (mahu alusel 14%).

AS-i Kalev kondiitritoodete kogumüügist (st suhkru-, šokolaadi- ning jahukondiiter) moodustas 2007/2008. majandusaasta esimese kolme kuuga valdava osa (88%) müük koduturul; ekspordimüük erinevatel välisturgudel oli 12%. Kondiitritoodete müük välisturgudel kasvas eelmise majandusaasta algusega võrreldes 45%; kusjuures nn *Travel Trade* segment moodustas kondiitritoodete kogueksportidest ligi 28%. Väljavedu Lätimaale ulatus 27%, Leetu 23 % ning ülejäänud riikidesse 22% AS Kalev kondiitritoodete ekspordist. Võrreldes eelmise majandusaasta esimese kolme kuuga suurenes oluliselt kaupade väljavedu Leetu, samas vähenes oluliselt (ligi 62%) eksport Venemaale.

AS Kalev müüs läbi oma 15 jaepoe aruandeperioodi jooksul kaupu (sh suhkru-, šokolaadi-, jahukondiitri ja pagaritooted jmt) kokku 4,1 milj kr eest.

2007/2008. majandusaasta esimese kvartali jooksul toodi turule 47 uut toodet, mille müügimaht moodustas kokku 4,5% segmendi kogukäibest. Šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete segmendis laienes „Kalev Pralin“ kompvekkide sari, kuhu lisandusid (175-grammistes pakendites) neli uut maitset: tiramisumaitseteline kompvek, kompvek mandliga, kompvek maasikaga ja kompvek ploomiga. Turule toodi kaks uut maitset Kalevi brändi šokolaadide sarjas – Kalev tume šokolaad vaarikatükkidega (100g tahvel) ja Kalev piimašokolaad täispähklitega (200g tahvel). Kalevi 200-grammistest šokolaadide sarja lisandus varem 100-grammise tootena populaarseks saanud tume šokolaad kirsitükkidega. Uue sarjana jõudis turule „Kalev Special“ šokolaadide valik, millesse kuuluvad valge šokolaad india pähkliga (50g tahvel), piimašokolaad metspähklitega (50g tahvel) ja kolmes erinevas formaadis Kalev Special piimašokolaad. „Draakoni“ närimiskompvekkide perekond täienes laste seas populaarse maitse - koolamaitsetelise Draakoni võrra.

Pagaritoodetest jõudis käesoleva majandusaasta esimeses kvartalis turule „Linda“ ja „Kalevipoe“ märgi all üksteist uut saia- ja leivatoodet ning „Sakala“ kaubamärgi all lansseeriti kokku seitse toodet. „Linda“ kaubamärgi all alustati 12 tootest koosneva koogiportfelli turustamist. Kalevi tordiportfell laienes kahe uue maitse võrra – Kalev Virsiku-kohupiimatort (850g) ja Kalev Toorjuustutort (700g). Kahe uudistoote täienes tarbijate poolt hästi vastu võetud „Vilma“ jahusegude sari: Vilma õhukene pitsapõhjalpulber (400g) ning Vilma vanillimaitseteline keekspulber (350g).

1.3.3. Kinnisvarategevus

AS-i Kalev tegevus kinnisvara halduse ja arendamisega toimub tütarettevõtja AS Kalev Real Estate Company (edaspidi Kalev REC) ja selle tütar- ning sidusettevõtete kaudu. Kinnisvara segmendi olulisim projektiks Kalev grupi loikes praegusel perioodil toimub tütarettevõtja OÜ BCA Center kaudu. Konkreetsemalt on arendustegevus seotud Tallinna Koolide Erapartnerluse Projekti raames pealinna viie kooli rekonstrueerimisega. Samuti on jätkunud AS-i Kalev REC varasemate kinnisvaraprojektide edasiarendus, sh on müüdud kõik korterid 19 korteriga elamus Marati tänavas Tallinnas ning samuti 25 korteriga elamu Hommiku tänavas Pärnus. AS-i Kalev REC Bulgaarias asuv

tütarettevõtja EOOD Stude REC alustas riigi pealinnas Sofias 6500 m² pindalaga korterelamu ehitamist, mis olemasoleva plaani kohaselt peaks valmima 2008.a. kevad-suvel.

1.3.4. Meedia ja trükindus

AS Kalev Meedia kirjastab seltskonnajakirja „Just“, majandusajakirja „Ärielu“, spordiajakirju „Sporditäht“, „Basket“, „Jalka“; naisteajakirja „Avenüü“, „Avenüü Professional“ ja lasteajakirja „Muumi“. TNS Emor poolt läbiviidava Eesti Meediauuring 2007.a. kolmanda kvartali andmetel oli ajakirjal „Just“ lugejaid ligi 40000, ajakirjal „Sporditäht“ 22000, ajakirjal „Avenüü“ 20000, ajakirjal „Muumi“ 16000, ajakirjal „Ärielu“ 8000 ja ajakirjal „Basket“ 6000.

Vaadeldaval perioodil uuendati spordiajakirja „Sporditäht“. Uue kontseptsiooniga ajakiri ilmub alates septembrikuust uue peatoimetaja juhtmisel nädalajakirjana. Toote turuletoomiseks korraldati ulatuslik reklaamikampaania, mis oli ühtlasi ka esimene suurem avalik kampaania AS-ile Kalev Meedia. Aruandeperioodil valmis ka mitut uut projekti: majandusajakiri „Ärielu“ sai uue kontseptsiooni ning valmis uus interneti-põhine uudisteportaal www.kalev.ee. Käimasoleva projektina on novembrikuusse planeeritud seltskonnaajakirja „Just“ muudatus. Samuti on ette valmistatud AS Kalev Meedia tütarettevõtte OÜ Eesti Spordikanal alusel uue spordisuunitlusega uudiste- ja meelelahtuskanali „Kalev Sport“ turuletoomine.

Trükinduse segmendis on aruandeperioodil toimunud arengutest olulisimaks muutus tururiskide jaotuses. Eesmärgiga vähendada klientide krediidiriski Venemaal ja parendada kliendiportfelli kasumlikkust, vähendas AS-i Uniprint tütarfirma AS Unipress klientide arvu Venemaal, samuti nagu ka neile järelmaksuga müüdavate kaupade mahtu. Nimetatud muutus oli juba varasemalt ette planeeritud ega põhjusta AS-i Unipress ärimahu vähenemist. Ümberpaigutuse tulemusena on tarned Venemaale asendunud müügiga teistele klientidele.

1.4. Edasised tegevussuunad

AS Kalev Chocolate Factory eesmärgiks on jätkuvalt olla kodumaise turu liider rahalise käibe mõistes nii suhkru- kui šokolaadikondiitri segmendis. Kõrgema marginaali saavutamisele antud segmendis on teinud raskeks olulisemate toorainete hindade kiire tõus. Olulisemate toodete tulusust saab edaspidi parandada läbi sortimendi optimeerimise ja tootmise tõhustamise. Tootearenduses valitseb suund säilivusaegade pikendamisele, tervislike toodete ja uute maitsete loomisele. Erinevate toodete osas keskendub šokolaadikondiitri šokolaaditahvlite, šokolaadikompvekkide ja kommikarpide arendusele; suhkrukondiitris on suurim tähelepanu närimiskompveki ja iirise segmendil. Pagari- ja jahukondiitri sektoris on jätkuvalt eesmärgiks leiva- ja saiatoodete segmendis turuosa kasv ning sellest tulenevalt tõus Eesti turul pagaritootjate hulgas kolmandale positsioonile. Jahukondiitri läbimüügis suureneb pagaritoodete osakaal, kuid tähelepanu keskmes on endiselt jahusegude ja küpsiste segment.

Piimatoodete valdkond on mõjutatud arengutest maailmaturul ning AS-i Kalev tooteportfelli positsioneerimisest selles sektoris. Piimatöötlemise valdkonnas toimuvad samaaegsed olulised muudatused nii kogu maailmas suurenenud nõudlusega põllumajandustoodangu järele, Euroopa Liidu poolse toetuste skeemi hääbumisega kui kodumaise tooraine tarnimistingimuste kujunemisega. Lähtuvalt turusituatsioonile hinnatakse üle tooteportfell, kujundamaks see vastavaks grupi eesmärkide saavutamisel.

AS-i Kalev tegevus kinnisvara sektoris toimub läbi AS-i Kalev REC ja viimasega vahetult seotud tütarettevõtjate. Kinnisvarasektori senine kiire areng Eestis on võimaldanud Kalev grupil aktiivselt tegeleda kinnivaraarenduse ja haldamisega. Kui seni on põhiline tähelepanu keskendunud elamu- ja kommertspindade arendusele, siis edaspidi edendatakse tegevust ka avaliku sektori kinnisvaraturu segmendis. Tulenevalt sektori dünaamikast ja viimastest signaalidest kinnisvara turul toimuvatest muutusest, hindab AS Kalev vastavalt muutustele ka oma strateegiat

Olulised muutused on toimumas AS Kalev jaoks uudses tegevusvaldkonnas - meedia ja trükiteöstuse sektoris. Plaanis on gruppi kuuluvate ajakirjade jätkuv sisuline arendamine, lugejanumbrite tõstmine ja reklaamitulude suurendamine. Samuti arendatakse interneti uudisteportaali www.kalev.ee ning telekanalit „Kalev Sport“. Et AS Kalev Meedia ruumid valmivad lõplikult novembris, siis ning planeeritakse sellesse aega ka toimetuste kolimine uuele aadressile Tornimäe 5, Tallinn. Kolimise eesmärgiks on kolme suuna - trükimeedia, interneti ja tele - tegevuste sünergia, mis peaks tagama sisulise kvaliteedi jätkuva tõusu, kuluefektiivsuse ning konkurentsivõime kasvu. Trükinduse arengus lähtutakse kvaliteet-trükistele spetsialiseerunud poognatrükikoja ja perioodikatrükikoja võimalustest paremast ärakasutamisest reklaami ning erinevate trükiste valmistamisel.

2. RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE

JUHATUSE DEKLARATSIOON

AS-i Kalev juhatus deklareerib oma vastutust lehekülgedel 12 kuni 30 toodud ASi Kalev 2007/2008 majandusaasta 3 kuu vahearuanne koostamise õigsuse eest ning kinnitab oma parimas teadmises, et:

- Raamatupidamise vahearuanne koostamisel rakendatud arvestusmeetodid on vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standardidega nagu on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
- Vahearuanne kajastab ASi Kalev finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid õigesti ja õiglaselt;
- Kõik teadaolevad olulised asjaolud, mis on selgunud aruande valmimise kuupäevani, on vahearuanndes nõuetekohaselt arvesse võetud ja esitatud;
- AS Kalev on jätkuvalt tegutsev.

Põrguvälja 21.novembril 2007. a



Oliver Kruuda
Juhataja

KASUMIARUANNE

tuhandetes kroonides ja eurodes

Lisad	Konsolideeritud EEK		Konsolideeritud EUR	
	3 kuud 2008 maj.aasta	3 kuud 2007 maj.aasta	3 kuud 2008 maj.aasta	3 kuud 2007 maj.aasta
3 Müügitulu	311 832	190 975	19 930	12 206
Müüdud kaupade ja teenuste kulu	-230 108	-157 044	-14 707	-10 037
BRUTOKASUM	81 724	33 931	5 223	2 169
Turustuskulud	-32 626	-24 167	-2 085	-1 545
Üldhalduskulud	-25 695	-17 361	-1 642	-1 110
Muud äritulud ja -kulud	-89	-75	-6	-5
ÄRIKASUM	23 314	-7 672	1 490	-490
Finantstulud ja -kulud	-12 333	-5 994	-788	-383
KASUM ENNE TULUMAKSUSTAMIST	10 981	-13 666	702	-873
Tulumaks	-149	0	-10	0
PUHASKASUM ENNE VÄHEMUSOSALUST	10 832	-13 666	692	-873
Vähemusosalusele kuuluv osa kasumist	5	9	0	1
EMAETTEVÕTTELE KUULUV OSA KASUMIST	10 837	-13 657	693	-873
Emaettevõtja omanikele kuuluv kasum aktsia kohta (tava- ja lahustatud aktsia, kroonides)	0,05	-0,58	0,003	-0,004

BILANSS

tuhandetes kroonides ja eurodes

Lisad	Konsolideeritud EEK		Konsolideeritud EUR	
	30.09.2007	30.06.2007	30.09.2007	30.06.2007
VARAD				
Käibevara				
Raha	60 398	17 337	3 860	1 108
Nõuded	129 220	148 050	8 259	9 462
Ettemaksed	25 548	2 653	1 633	170
Varud	248 442	218 617	15 878	13 972
Käibevara kokku	463 608	386 657	29 630	24 712
Põhivara				
Pikaajalised investeeringud ja nõuded	3 667	3 733	234	239
6 Kinnisvara investeeringud	225 830	214 601	14 433	13 716
7 Materiaalne põhivara	670 686	644 876	42 865	41 215
8 Immateriaalne põhivara	66 719	62 635	4 264	4 003
Põhivara kokku	966 902	925 846	61 796	59 172
VARAD KOKKU	1 430 510	1 312 503	91 426	83 884
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL				
Kohustused				
Lühiajalised kohustused				
9 Võlakohustused	394 254	348 317	25 197	22 262
Klientide ettemaksed	1 585	1 461	101	93
Võlad tarnijatele ja muud võlad	310 091	284 439	19 818	18 179
Lühiajalised kohustused kokku	705 930	634 218	45 117	40 534
Pikaajalised kohustused				
9 Võlakohustused	340 300	304 837	21 749	19 483
Pikaajalised kohustused kokku	340 300	304 837	21 749	19 483
Kohustused kokku	1 046 230	939 054	66 866	60 017
Omakapital				
Aktsiakapital	236 325	236 325	15 104	15 104
Kohustuslik reservkapital	5 543	4 020	354	257
Ümberhindluse reserv	111 108	111 108	7 101	7 101
Akumuleeritud kasum	31 256	21 941	1 998	1 402
Omakapital kokku	384 232	373 395	24 557	23 864
Vähemusosalus	48	54	3	3
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	1 430 510	1 312 503	91 426	83 884

RAHAVOOGUDE ARUANNE

tuhandetes kroonides ja eurodes

	Konsolideeritud EEK		Konsolideeritud EUR	
	2008	2007	2008	2007
	3 kuud	3 kuud	3 kuud	3 kuud
Äritegevus				
Ärikasum	23 314	-7 672	1 490	-490
Ärikasumi korrigeerimised:	6 218	5 246	397	335
Äritegevusega seotud varade muutus:	-53 767	-26 440	-3 436	-1 690
Äritegevusega seotud kohustuste muutus:	27 891	3 985	1 783	255
Rahavood äritegevusest kokku	3 656	-24 881	234	-1 590
Investeeringud				
Tütaretevõtjate soetamised	-5 540	-1 597	-354	-102
Laekumised põhivara müügist	6 020	160	385	10
Põhivara soetamised	-35 783	-25 829	-2 287	-1 651
Laenude andmine	-11 400	-14 401	-729	-920
Antud laenude tagasimaksud	27 584	2 420	1 763	155
Saadud intressid	3 173	-556	203	-36
Rahavood investeeringust kokku	-15 946	-39 803	-1 019	-2 544
Finantseerimine				
Laenude ja võlakirjade tagasimaksud	-14 824	-44 209	-947	-2 825
Saadud laenud ja emiteeritud võlakirjad	86 457	123 815	5 526	7 913
Tasutud kapitalirendi põhimaksud	-8 614	-17 722	-551	-1 133
Arvelduskrediidi muutus	4 313	690	276	44
Makstud intressid	-11 981	-3 428	-766	-219
Rahavood finantseerimisest kokku	55 351	59 146	3 538	3 780
Rahavood kokku	43 061	-5 538	1 955	-354
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	17 337	10 080	1 108	644
Raha ja raha ekvivalentide muutus	43 061	-5 538	2 752	-354
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	60 398	4 541	3 860	290

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

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

tuhandetes kroonides

Konsolideeritud		Aksiakapital	Reservkapital	Ümberhindluse reserv	Jaotamata kasum	Omakapital kokku
	30.06.2006	236 325	4 020	116 315	-13 225	343 435
Kasumid ja kahjumid kokku		0	0	0	-13 657	-13 657
	30.09.2006	236 325	4 020	116 315	-26 882	329 778
	30.06.2007	236 325	4 020	111 108	21 942	373 395
Eelmsite perioodide kasum		0	1 523	0	-1 523	0
Aruandeperioodi kasum		0	0	0	10 837	10 837
	30.09.2007	236 325	5 543	111 108	31 256	384 232

tuhandetes eurodes

Konsolideeritud		Aksiakapital	Reservkapital	Ümberhindluse reserv	Jaotamata kasum	Omakapital kokku
	30.06.2006	15 104	257	7 434	-845	21 949
Kasumid ja kahjumid kokku		0	0	0	-873	-873
	30.09.2006	15 104	257	7 434	-1 718	21 077
	30.06.2007	15 104	257	7 101	1 402	23 864
Eelmsite perioodide kasum		0	97	0	-97	0
Aruandeperioodi kasum		0	0	0	693	693
	30.09.2007	15 104	354	7 101	1 998	24 557

LISAD RAAMATUPIDAMISE ARUANDELE

Lisa 1 Üldinformatsioon

AS Kalev on Eestis asutatud ettevõtja, mille aktsiad on noteeritud Tallinn Börsi investornimekirjas. Grupi põhitegevusvaldkonnad on erinevate toiduainete tootmine, kinnisvaraalane tegevus ja kirjastamine ning trükindus.

Lisa 2 Raamatupidamise arvestuspõhimõtted ja hindamise alused

A Aruande koostamise alused

Grupi konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne on koostatud kooskõlas Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega (IFRS – International Financial Reporting Standards), mis sisaldavad endas Rahvusvahelise Raamatupidamise Standardite Toimkonna poolt kinnitatud standardeid, nagu nad on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ja tõlgendusi ning Rahvusvahelise Raamatupidamise Standardite Komitee poolt kinnitatud rahvusvahelisi raamatupidamise standardeid ja Tõlgenduskomitee tõlgendusi, mis kehtisid 1. juulil 2004 alanud aruandeperioodidele.

Konsolideeritud aruande alusvaluutaks on Eesti kroon. Käesolevas aruandes on finantsnäitajad kasutajate jaoks parema arusaadavuse huvides ning Tallinna Börsi reeglistiku nõuetest lähtuvalt esitatud lisaks ka eurodes, mis on konverteeritud originaalfinantsnäitajatest Eesti kroonides. Kuna Eesti krooni ja euro vahetuskurss on fikseeritud tasemel 1 euro = 15,6466 krooni, ei teki ümberarvestusel valuutakursi vahesid.

B Arvestuspõhimõtete muutused ja võrdlusandmed

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

Käesoleva aruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted erinevad eelmise aasta aruande koostamisel kasutatud põhimõtetest, mis tulenevad nendest "stabiilse platvormi" IAS 27 (kapitaliosaluse kajastamine) standarditest ja mille rakendamine on grupile kohustuslik aruandeperioodide osas, mis algavad 01. jaanuarist 2005 või hiljem.

Käesolevas vahearuanandes ei ole konsolideeritud tütarettevõtja Kalev Merchant Services Ltd finantsnäitajad, kuna tütarettevõtja bilansimaht moodustab vähem kui 0,5% emaettevõtja käibest. Võrreldavaid andmeid ei ole korrigeeritud, kuna antud tütarettevõtja näitajad ei avalda olulist mõju grupi finantsnäitajatele.

C Konsolideerimise põhimõtted.

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

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

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

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

Sidusettevõtja on ettevõtte milles emaettevõtja osa on alla 50% ja kus ei omata kontrolli hääleõiguslike aktsiate või osade üle. Sidusettevõtjaid ei konsolideerita rida realt ning nende kasumit arvestatakse kapitaliosalisuse meetodil.

Lisa 3 Grupi segmentide aruandlus

Konsolideeritud tuhandetes kroonides	Kondiitri-	Jahu-	Piima-	Kinnis-	Meedia	Trüki- tööstus	Üritus- turundus	Kokku
	tooted	kondiitri-	tooted	vara				
	3kuud	3kuud	3kuud	3kuud				
	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2008
Grupivälised kliendid:								
- müügitulu	93 560	24 179	141 297	11 244	4 560	35 936	1 056	311 832
- muu äritulu	833	21	4	0	2	97	0	957
Segmendi tulu kokku	94 393	24 200	141 301	11 244	4 562	36 033	1 056	312 789
Segmendi tulem	7 202	39	39 711	-1 882	-4 330	1 039	-171	41 608
Ühised ärikulud								-18 294
Ärikasum								23 314
Finantstulud ja -kulud								-12 333
Kasum enne tulumaksustamist								10 981
Tulumaks	0	0	0	0	0	-149	0	-149
Kasum enne vähemusosalust								10 832
Vähemusosalus	0	5	0	0	0	0	0	5
Aruandeaasta puhaskasum								10 837

Konsolideeritud tuhandetes eurodes	Kondiitri-	Jahu-	Piima-	Kinnis-	Meedia	Trüki- tööstus	Üritus- turundus	Kokku
	tooted	kondiitri-	tooted	vara				
	3kuud	3kuud	3kuud	3kuud				
	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2008
Grupivälised kliendid:								
- müügitulu	5 980	1 545	9 031	719	291	2 297	67	19 930
- muu äritulu	53	1	0	0	0	6	0	61
Segmendi tulu kokku	6 033	1 547	9 031	719	292	2 303	67	19 991
Segmendi tulem	460	2	2 538	-120	-277	66	-11	2 659
Ühised ärikulud								-1 169
Ärikasum								1 490
Finantstulud ja -kulud								-788
Kasum enne tulumaksustamist								702
Tulumaks	0	0	0	0	0	-10	0	-10
Kasum enne vähemusosalust								692
Vähemusosalus	0	0	0	0	0	0	0	0
Aruandeaasta puhaskasum								693

Konsolideeritud tuhandetes kroonides	Kondiitri-	Jahu-	Piimatooted	Kinnisvara	Kokku
	tooted	kondiitri-			
	3 kuud	tooted			
	2007	2007	3 kuud	3 kuud	3 kuud
	2007	2007	2007	2007	2007
Grupivälised kliendid:					
- müügitulu	80 526	18 866	89 864	1 435	190 691
- muu äritulu	203	0	82	0	285
Segmendi tulu kokku	80 729	18 866	89 946	1 435	190 976
Segmendi tulem	4 706	3 696	-2 400	1 037	7 039
Ühised ärikulud					-14 711
Ärikahjum					-7 672
Finantstulud ja -kulud					-5 994
Kasum enne vähemusosalust					-13 666
Vähemusosalus	0	9	0	0	9
Aruandeaasta puhaskasum					-13 657

Konsolideeritud tuhandetes eurodes	Kondiitri-	Jahu-	Piimatooted	Kinnisvara	Kokku
	tooted	kondiitri-			
	3 kuud	tooted			
	2007	2007	3 kuud	3 kuud	3 kuud
	2007	2007	2007	2007	2007
Grupivälised kliendid:					
- müügitulu	5 147	1 206	5 743	92	12 187
- muu äritulu	13	0	5	0	18
Segmendi tulu kokku	5 160	1 206	5 749	92	12 206
Segmendi tulem	301	236	-153	66	450
Ühised ärikulud					-940
Ärikahjum					-490
Finantstulud ja -kulud					-383
Kasum enne vähemusosalust					-873
Vähemusosalus	0	1	0	0	1
Aruandeaasta puhaskasum					-873

Müügitulu turgude lõikes

tuhandetes kroonides ja eurodes

	Konsolideeritud EEK		Konsolideeritud EUR	
	01.07.2007- 30.09.2007	01.07.2006- 30.09.2006	01.07.2007- 30.09.2007	01.07.2006- 30.09.2006
Eesti	146 134	104 758	9 340	6 695
Läti ja Leedu	8 697	8 748	556	559
Skandinaavia	11 772	889	752	57
Euroopa Liidu teised riigid	136 312	72 639	8 712	4 642
Muud	8 917	3 941	570	252
KOKKU	311 832	190 975	19 930	12 206

Lisa 4 Personalikulud

Ajavahemikul 01. juuli 2007 kuni 30.september grupist töötajaid ei koondatud. Eelmisel majandusaasta võrreldaval perioodil koondati 11 töötajat, kellele maksti lahkumishüvitist kokku 383 tuhat krooni (24 tuhat eurot).

Lisa 5 Grupi tulu aktsia kohta

tuhandetes kroonides ja eurodes

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

	Konsolideeritud EEK		Konsolideeritud EUR	
	30.09.2007	30.09.2006	30.09.2007	30.09.2006
Puhaskasum / kahjum	10 832	-13 666	692	-873
Perioodi kaalutud keskmine aktsiate arv (tuh. tk)	23 633	23 633	23 633	23 633
Tulu aktsia kohta	0,46	-0,58	0,03	-0,037

Lisa 6 Kinnisvarainvesteeringud

tuhandetes kroonides

Konsolideeritud

	Investeeringud	Ettemaksed investeeringute eest	Kokku
Bilansiline väärtus 30.06.2007	213 876	725	214 601
Soetused	1 779	9 450	11 229
Bilansiline väärtus 30.09.2007	215 655	10 175	225 830

tuhandetes eurodes

Konsolideeritud

	Investeeringud	Ettemaksed investeeringute eest	Kokku
Bilansiline väärtus 30.06.2007	13 669	46	13 716
Soetused	114	604	718
Bilansiline väärtus 30.09.2007	13 783	650	14 433

tuhandetes kroonides

Konsolideeritud

	Investeeringud	Ettemaksed investeeringute eest	Kokku
Bilansiline väärtus 30.06.2006	89 944		89 944
Soetused	15 857	0	15 857
Bilansiline väärtus 30.09.2006	105 801	0	105 801

tuhandetes eurodes

Konsolideeritud

	Investeeringud	Ettemaksed investeeringute eest	Kokku
Bilansiline väärtus 30.06.2006	5 748	0	5 748
Soetused	1 013	0	1 013
Bilansiline väärtus 30.09.2006	6 762	0	6 762

Lisa 7 Materiaalne põhivara

tuhandetes kroonides

Konsolideeritud	Maa	Hooned ja rajatised	Masina-	Muu	Lõpetamata	KOKKU
			ja seadmed			
Soetusmaksumus 30.06.07	11 508	350 163	324 572	19 849	81 160	787 252
Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.07	0	-10 319	-123 922	-8 135	0	-142 376
Jääkväärtus 30.06.07	11 508	339 844	200 650	11 714	81 160	644 876
Soetamised		513	7 756	578	27 660	36 507
Müük	0	0	-1 175	-136	0	-1 311
Ümberklassifitseerimised	0	0	12 743	1 345	-14 088	0
Amortisatsioonikulu	0	-2 603	-5 836	-947		-9 386
Jääkväärtus 30.09.2007	11 508	337 754	214 138	12 554	94 732	670 686
Soetusmaksumus 30.09.2007	11 508	350 676	343 419	20 336	94 732	820 671
Akumuleeritud amortisatsioon 30.09.2007	0	-12 922	-129 281	-7 782	0	-149 985

tuhandetes eurodes

Konsolideeritud	Maa	Hooned ja rajatised	Masina-	Muu	Lõpetamata	KOKKU
			ja seadmed			
Soetusmaksumus 30.06.07	735	22 379	20 744	1 269	5 187	50 315
Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.07	0	-660	-7 920	-520	0	-9 099
Jääkväärtus 30.06.07	735	21 720	12 824	749	5 187	41 215
Soetamised	0	33	496	37	1 768	2 333
Müük	0	0	-75	-9	0	-84
Ümberklassifitseerimine	0	0	814	86	-900	0
Amortisatsioonikulu	0	-166	-373	-61	0	-600
Jääkväärtus 30.09.2007	735	21 586	13 686	802	6 054	42 865
Soetusmaksumus 30.09.2007	735	22 412	21 948	1 300	6 054	52 450
Akumuleeritud amortisatsioon 30.09.2007	0	-826	-8 263	-497	0	-9 586

tuhandetes kroonides

Konsolideeritud	Maa	Hooned ja	Masina-	Muu	Lõpetamata	KOKKU
			ja			

	rajatised		seadmed	põhivara	ehitis	
Soetusmaksumus 30.06.06	13 111	348 362	166 570	18 133	92 282	638 458
Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.06	0	0	-82 255	-10 128	-235	-92 618
Jääkväärtus 30.06.06	13 111	348 362	84 315	8 005	92 047	545 840
Soetamised	0	6 168	772	607	2 425	9 972
Müük	0	0	-169	0	0	-169
Amortisatsioonikulu	0	-2 463	-2 145	-632	0	-5 240
Jääkväärtus 30.09.2006	13 111	352 067	82 773	7 980	94 472	550 403
Soetusmaksumus 30.09.2006	13 111	354 530	161 883	11 883	94 707	636 114
Akumuleeritud amortisatsioon 30.09.2006	0	-2 463	-79 110	-3 903	-235	-85 711
tuhandetes eurodes						
Konsolideeritud	Maa	Hooned ja rajatised	Masina- ja seadmed	Muu põhivara	Lõpetamata ehitis	KOKKU
Soetusmaksumus 30.06.06	838	22 264	10 646	1 159	5 898	40 805
Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.06	0	0	-5 257	-647	-15	-5 919
Jääkväärtus 30.06.06	838	22 264	5 389	512	5 883	34 886
Soetamised	0	394	49	39	155	637
Müük	0	0	-11	0	0	-11
Amortisatsioonikulu	0	-157	-137	-40	0	-335
Jääkväärtus 30.09.2006	838	22 501	5 290	510	6 038	35 177
Soetusmaksumus 30.09.2006	838	22 659	10 346	759	6 053	40 655
Akumuleeritud amortisatsioon 30.09.2006	0	-157	-5 056	-249	-15	-5 478

Lisa 8 Immateriaalne põhivara

tuhandetes kroonides

Konsolideeritud	Konsolideeritud	Konsolideeritud
-----------------	-----------------	-----------------

	Muu immateriaalne		
	vara	Firmaväärtus	Kokku
Soetusmaksumus 30.06.07	559	62 459	63 018
Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.07	-383	0	-383
Jääkväärtus 30.06.2007	176	62 459	62 635
Soetamine äriühendusest	0	4 091	4 091
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	-7	0	-7
Jääkväärtus 30.09.2007	169	66 550	66 719
Soetusmaksumus 30.09.2007	559	66 550	67 109
Akumuleeritud amortisatsioon 30.09.07	-390	0	-390

tuhandetes eurodes

	Muu immateriaalne		
	vara	Firmaväärtus	Kokku
Soetusmaksumus 30.06.07	36	3 992	4 028
Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.07	-24	0	-24
Jääkväärtus 30.06.2007	11	3 992	4 003
Soetamine äriühendusest	0	261	261
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	0	0	0
Jääkväärtus 30.09.2007	11	4 253	4 264
Soetusmaksumus 30.09.2007	36	4 253	4 289
Akumuleeritud amortisatsioon 30.09.07	-25	0	-25

Konsolideeritud

tuhandetes kroonides

	Konsolideeritud		
	Muu immateriaalne vara	Firmaväärtus	Kokku
Soetusmaksumus 30.06.06	359	4 550	4 909

Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.06	-349	0	-349
Jääkväärtus 30.06.2006	10	4 550	4 560
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu 30.09.06	-6	0	-6
Jääkväärtus 30.09.2006	4	4 550	4 554
Soetusmaksumus 30.09.2006 Akumuleeritud amortisatsioon 30.09.06	359	4 550	4 909
	-355	0	-355

tuhandetes eurodes	Konsolideeritud Muu immateriaalne vara	Konsolideeritud Firmaväärtus	Konsolideeritud Kokku
	Soetusmaksumus 30.06.06 Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.06	23	291
Jääkväärtus 30.06.2006	1	291	291
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu 30.09.06	1	0	1
Jääkväärtus 30.09.2006	0	291	291
Soetusmaksumus 30.09.2006 Akumuleeritud amortisatsioon 30.09.06	23	291	314
	-23	0	-23

Lisa 9 Võlakohustused

tuhandetes kroonides ja eurodes

	Konsolideeritud EEK		Konsolideeritud EUR	
	30.09.2007	30.06.2007	30.09.2007	30.06.2007
Arvelduskrediit	21 274	16 961	1 360	1 084
Võlakirjad	169 762	167 558	10 850	10 709
Pangalaenud	186 406	139 391	11 914	8 909
Kapitalirendi kohustused	16 812	24 407	1 074	1 560
Lühiajalised kohustused kokku	394 254	348 317	25 197	22 262
Pikaajalised võlakirjad	46 246	-	2 956	-
Pikaajalised pangalaenud	208 858	230 629	13 348	14 740
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	85 196	74 208	5 445	4 743
Pikaajalised kohustused kokku	340 300	304 837	21 749	19 483

9.1. OÜ BCA Center hüpoteegi- ja laenuleping

AS-i Kalev Real Estate Company tütarettevõtja OÜ BCA Center sõlmis 06.juulil 2007.a. lepingu, millega seati ühishüpoteek tütarettevõtjale kuuluvatele hoonestusõigustele AS-i Hansapank kasuks. OÜ BCA Center on Tallinna linna omandis olevatele Kopli tn 92, Õismäe tee 132, Kivimurru tn 9, Raudtee tn 73 ja Pärnu mnt 71/73 kinnistustele seatud hoonestusõiguste omanik. Hoonestusõigused

seati kinnistutele Tallinna Koolide Erapartnerluse Projekti realiseerimiseks. Hüpoteegisumma on 400 000 000 krooni.

Eelnimetatud ühishüpoteek tagab AS-i Hansapank nõuded OÜ BCA Center vastu, mis tulenevad viimase ja AS-i Hansapank vahel sõlmitud laenulepingust. Laenulepinguga võimaldab laenuandja OÜ-le BCA Center kokku 23 227 000 euro suuruse laenulimiidi. Laenu väljastamine toimub osade kaupa laenusaaaja vastava taotluse alusel ning laenu kasutusse võtmise tähtaeg kestab kuni 31.12.2008. Nimetatud tähtaja jooksul maksab laenusaaaja kasutamata laenulimiidi tasu 0,5% aastas; kasutatud laenu tagasimaksmise tähtaeg on 30.09.2009. Laenult arvestatav intressimäär võrdub Euribor+1,6% aastas. Intressiperiood on 1 kuu ning laenusaaaja tasub intresse igakuiselt vastavalt maksegraafikule. Laenulepingu kohaselt on OÜ-l BCA Center õigus tühistada kasutamata laenulimiit või osa kasutamata laenulimiidist ning tagastada ennetähtaegselt laen või selle osa. Laenu kasutamise sihtotstarve on Tallinna Koolide Erapartnerluse Projekti raames OÜ BCA Center poolt teostatavate koolimajade renoveerimistöde arendusperioodi finantseerimine. Peale renoveerimiskohustuste täitmist ja Tallinna linnalt rendilaekumiste algust 2008. aasta lõpus on plaanis arendusperioodi laen refinantseerida pikaajalise laenuga.

9.2. AS Kalev Paide Tootmine sõlmitud laenuleping

AS Kalev Paide Tootmine sõlmis 27.juulil 2007.a. laenulepingu AS-ga Hansapank, millega laenuandja võimaldab AS-ile Kalev Paide Tootmine 2 556 465 EUR suuruse krediitlimiidi põhitegevuse käibevahendite finantseerimiseks. Laenu kasutusse võtmise tähtajaks oli 26.08.2007 ning intressimaksete ja laenusumma tagasikastmine toimub igakuiselt. Laenult arvestatav intressimäär on seotud Euriboriga, millele lisandub 2,5%. Vastavalt maksegraafikule tasub laenusaaaja laenusummast 30 000 tuhat krooni igakuiste annuiteetmaksetena ning tagastamise lõpptähtpäeval, 30.04.2008.a. tagastatakse laenusumma jääk vastavalt lepingule.

9.3. Võlakirjade emissioon

AS Kalev Real Estate Company emiteeris 18.09.2007 suunatud emissiooni kaudu võlakirju tähtajaga kaks aastat. Emissiooni maht oli 2,983 miljonit eurot., mida hiljem suurendati 958 tuhande euro võrra (emissiooni kogumaht seega üle 3,9 miljoni euro). Võlakirja nominaalväärtus on 1000 eurot, kupongimäär 12% p.a ning kupongimaksud toimuvad kvartaalsed. Võlakirjad on igal kupongipäeval emitendi poolt tagasikutsutavad või investorite poolt tagasimüüdavad. Võlakirjadest tulenevate kohustuste täitmist garanteerib AS Kalev.

Võlakirjaemissiooni korraldas SEB Eesti Ühispank.

Lisa 10 Aktsiakapital

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

	Konsolideeritud EEK		Konsolideeritud EUR	
	30.09.2007	30.06.2007	30.09.2007	30.06.2007
Lihtaktsiate arv (tuh.tk.)	23 633	23 633	23 633	23 633
Nimiväärtus	10	10	0,64	0,64

10.1. Ülevõtmispakkumine AS-i Kalev aktsionäridele

23.09.2007.a. investeerimisfondiga East Capital Baltikumfonden ning Vipes Invest OÜ-ga sõlmitud kokkulepete tulemusel (lepiti kokku kooskõlastatud tegutsemises AS-i Kalev aktsiate ülevõtmiseks ning hääletamise teel ühtse poliitika rakendamises AS-s Kalev) omandas AS Rubla koos teiste kooskõlastatult tegutsevate isikutega (GKG Investeeringute AS, Mailtec OÜ, Linderin Grupp OÜ) väärtpaberituru seaduse § 167 tähenduses valitseva mõju AS-i Kalev üle.

Arvestades, et AS Rubla koos temaga kooskõlastatult tegutsevate isikutega on 23.09.2007 a. seisuga omandanud valitseva mõju AS-s Kalev (väärtpaberituru seaduse § 166 lg 1 kohaselt on sihtemitendi üle valitseva mõju otse või kooskõlastatult tegutsevate isikutega koos saanud isik kohustatud 20 päeva jooksul valitseva mõju saamisest arvates tegema vähemalt 28 päeva kestva ülevõtmispakkumise sihtemitendi kõigi aktsiate suhtes), teeb AS Rubla käesolevaga kohustusliku ülevõtmispakkumise kõigi AS-i Kalev aktsiate suhtes. Ülevõtjaks on AS Rubla (reg.kood 10046724) ja sihtemitendiks AS Kalev (reg.kood 10000952). AS Rubla ja temaga kooskõlastatult tegutsevate isikute (GKG Investeeringute AS, Mailtec OÜ, Linderin Grupp OÜ, East Capital Baltikumfonden, Vipes Invest OÜ) poolt kontrollitavate AS-i Kalev aktsiate arv on 13 947 367, mis moodustab ligi 59% AS-i Kalev aktsiakapitalist.

Ülevõtmispakkumise hind ja tasumise viis: ülevõtmispakkumise hind on 29 krooni aktsia eest. Ülevõtmispakkumise tähtaeg on 28 päeva pakkumise teate avalikustamisest. Tehingukorraldused peavad olema antud väärtpaberikonto halduritele viisil, et väärtpaberikonto halduritel oleks võimalik registreerida tehingukorraldused EVK-s hiljemalt 03.12.2007, s.t pakkumise viimasel päeval kell 17:00.

Väärtuspäev: 07.12.2007.a arveldatakse pakkumisele aktsepti andnud AS-i Kalev aktsionäride müügitehingud „tehing-makse-vastu“ põhimõttel. AS Rubla tasub müüdavate aktsiate arvule vastava aktsia hinna igale pakkumise aktseptinud AS Kalev aktsionärile 07.12.2007. a vastavate aktsiate ülekandmise vastu.

10.2. Tütarettevõtjate aktsiakapitali suurendamine ja nime muutmine

22.augustil 2007.a. otsustas AS Kalev suurendada uue tütarettevõtja Soltari Invest OÜ osakapitali 80 000 krooni võrra, misjärel tütarettevõtja osakapitali uueks suuruseks on 120 000 krooni. Osakapitali suurendamine toimus rahalise sissemaksega. Lisaks tasub AS Kalev ülekursina 1 620 000 krooni.

Samas otsustati muuta ka osaühingu ärinime - uueks ärinimeks saab AgriStock OÜ.

Lisa 11 Tehingud seotud osapooltega

Tehingud AS Kalev juhtkonnaga seotud ettevõtetega:

tuhandetes kroonides ja eurodes

	Konsolideeritud EEK		Konsolideeritud EUR	
	01.07.2007- 30.09.2007	01.07.2006- 30.09.2006	01.07.2007- 30.09.2007	01.07.2006- 30.09.2006
Ostetud kaubad ja teenused				
Saldo perioodi algul	4 562	7 028	292	449
Teenused	6 268	6 080	401	389
Kaubad	38 288	33 463	2 447	2 139
Saldo perioodi lõpul	6 298	13 974	403	893
Müüdnud kaubad ja teenused				
Saldo perioodi algul	665	1 820	43	116
Teenused	566	256	36	16
Kaubad	39 152	31 570	2 502	2 018
Saldo perioodi lõpul	1 577	704	101	45

Tehingud seotud osapooltega on toimunud peamiselt ostu ja müügitehingutena AS-ga Tere (ostetud on toorpiima ja müüdnud piimatooteid).

Teenuseid on enamasti ostetud AS Solidum tulenevalt viimasega sõlmitud grupi seadmete korrashoiu lepingust.

Grupp on toetanud juhtkonnaga seotud mittetulundusühinguid 200 tuhande krooni (13 tuhande euro) ulatuses ning võrreldaval perioodil 311 tuhande krooni (15 tuhande euro) ulatuses.

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

Lisa 12 Bilansivälised tehingud ja sündmused pärast bilansipäeva

12.1. AS Kalev võõrandab osalused AS-is Kalev Paide Tootmine, AS-is Kalev Jõhvi Tootmine, AS-is Kalev Chocolate Factory, AS-is Vilma ja OÜ-s Maiasmokk

AS Kalev allkirjastas 20.09.2007.a. aktsiate ostu-müügi lepingu ALTA CAPITAL PARTNERS S.C.A SICAR-iga AS Kalev Paide Tootmine ("KPT") 3 857 824 aktsia (100% aktsiakapitalist) võõrandamiseks, AS Kalev Chocolate Factory ("KCF") 13 835 334 aktsia (100% aktsiakapitalist) võõrandamiseks, AS Kalev Jõhvi Tootmine ("KJT")

991 aktsia (99,1% aktsiakapitalist) võõrandamiseks, AS Vilma ("Vilma") 720 000 aktsia (100% aktsiakapitalist) võõrandamiseks ja OÜ Maiasmokk ("Maiasmokk") osa (81,26% osakapitalist) võõrandamiseks. Võõrandatavale AS-ile Kalev Paide Tootmine kuulub ka 65,59% osalus AS-is Valmetek Invest ("Valmetek").

AS Kalev jätkab tegevust sama ärinime all. Toiduainete tööstusega seonduvad kaubamärgid lähevad nimetatud tehingu raames ostjale. Õigus kaubamärgile KALEV jääb AS-ile Kalev.

AS Kalev loobub tehingu tulemusel kahest oma põhitegevuse valdkonnast - jahu- ja šokolaadikondiitri tööstusest ning piimatööstusest. Edaspidi keskendub AS Kalev allesjäävate põhitegevuste - kinnisvaraarendus ja -investeeringud, meediatööstus ning trükitööstus, arendamisele ning otsitakse ka uusi investeerimisvõimalusi.

Tehing ei ole käsitletav tehinguna seotud isikuga Tallinna Väärtpaberibörsi poolt emitentidele kehtestatud nõuete tähenduses. Kalevi nõukogu ja juhatuse liikmed ei ole tehingust muul viisil huvitatud.

Aktsiad müüakse 880 000 000 EEK (kaheksasada kaheksakümmend miljonit Eesti krooni) eest, millest arvatakse tehingu lõpuleviimise kuupäeva seisuga maha võõrandatavate äriühingute finantskohustused ja tehinguga seotud kulutused (hinnanguliselt kokku ligi 350 miljonit krooni). Ostja tasub AS-ile Kalev aktsiate ostu-müügihinna samaaegselt AS Kalev poolt võõrandatavate aktsiate ülekandmisega tehingu lõpuleviimise kuupäeval. Tehingu lõpuleviimise eeltingimusteks on muuhulgas koondumist lubava otsuse saamine EV Konkurentsiametilt ja vajadusel ka Läti Vabariigi Konkurentsiametilt ning osaluste võõrandamise tehingu kinnitamine AS Kalev aktsionäride üldkoosoleku poolt..

AS Kalev juhtorganite hinnangul teenib ettevõtte tehingust ca 300 miljonit EEK-i erakorralist kasumit ja positiivne rahavoog ettevõttesse on ca 530 miljonit EEK-i.