

AS LUTERMA

Reg.nr:10000952

Vahearuaude periood:
01.07.2008-30.06.2009

Majandusaasta:
01.07.2008-31.12.2009

Audiitor: Ernst & Young Baltic AS

Aadress:
Järvevana tee 3A
Tallinn 10132

Telefoni nr: +372 6 886600
Faksi nr: +372 6 886601
Email: grupp@kalev.ee
<http://www.kalev.ee>

12 kuu auditeerimata vahearuanne

- grupi netokäive 1,86 miljardit krooni, müügitulu kasv 38%
- tegevusulatuse laienemine piimanduse segmendis ja valdkonna osakaalu kasv grupi toodete läbimüügis
- meedia valdkonna tegevuse lõpetamine
- AS-i Luterma aktsiate noteerimine OMX Tallinna Börsil lõpeb 10.09.2009.a

SISUKORD

1. KOMMENTAAR MAJANDUSTEGEVUSELE	3
1.1. Üldinfo ja muudatused organisatsiooni struktuuris	3
1.2. Majandustulemused	11
1.3. Toodete turg ja müük	14
1.4. Edasised tegevussuunad	18
1.5. Juhatuse deklaratsioon tegevusaruandele	19
2. RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE.....	20
KASUMIARUANNE	21
BILANSS	23
RAHAVOOGUDE ARUANNE	24
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	25
LISAD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDELE.....	26
Lisa 1 Üldinformatsioon.....	26
Lisa 2 Raamatupidamise arvestuspõhimõtted ja hindamise alused.....	26
Lisa 3 Grupi segmentide aruandlus	28
Lisa 4 Personalikulud	30
Lisa 5 Grupi tulu aktsia kohta.....	30
Lisa 6 Kinnisvarainvesteeringud.....	31
Lisa 7 Materiaalne põhivara	32
Lisa 8 Immateriaalne põhivara.....	34
Lisa 9 Võlakohustused.....	35
Lisa 10 Aktsiakapital.....	37
Lisa 11 Tehingud AS Kalev juhtkonnaga seotud ettevõtetega	39
Lisa 12 Bilansivälised tehingud ja sündmused pärast bilansipäeva	40

1. KOMMENTAAR MAJANDUSTEGEVUSELE

1.1. Üldinfo

Vastavalt Harju maakohu registriosakonna teatele 3. märtsist 2009.a. on äriregistrisse tehtud kanne, mille kohaselt **aktsiaseltsi Kalev uueks ärinimeks on aktsiaselts Luterma**. Ettevõtja nimevahetuse otsustasid AS-i Kalev aktsionärid erakorralisel üldkoosolekul 26.02.2009.a.

AS Luterma otsustas 18.02.2009 a. muuta oma tütarettevõtjate AS-i Kalev Meedia ja AS-i Kalev Real Estate Company ärinime: **meediaettevõtte uus ärinimi on AS Via Concept ning kinnisvara ettevõtja uus ärinimi on AS REC Varad**. Ärinimed muudeti seoses AS-i Luterma grupi tegevuse reorganiseerimisega, mille käigus saab kondiitritööstusettevõtte tagasi ärinime ja kaubamärgi „Kalev“. Kontserni teised ettevõtjad, mille peamiseks tegevusalaks ei ole kondiitritoodete tootmine, loobuvad oma ärinimes nime „Kalev“ kasutamisest.

AS Luterma otsustas muuta oma majandusaasta algus- ja lõpukuupäevi: majandusaasta alguskuupäev on edaspidi 1. jaanuar ja majandusaasta lõpukuupäev 31. detsember; 2008/2009 majandusaasta kestab 18 kuud (lõpukuupäevaga 31.12.2009). Majandusaasta algus- ja lõpukuupäevade muutmise põhjuseks oli eesmärk ühtlustada kõigi AS-i Luterma kontserni kuuluvate ettevõtjate majandusaastate algus- ja lõpukuupäevad.¹

AS-i Luterma tegevus aruandeperioodil jaotus mitmesse valdkonda: toiduainete tootmine ja -müük, kinnisvaraalane tegevus, trüki-ja telemeedia, kirjastamine. Ettevõtjal on pikema kestvuse kogemus kondiitri- ning piimatoodete segmendis. AS Luterma on samuti olnud kauemat aega tegev kinnisvarahalduse ja -arenduse projektidega. Eelmisel majandusaastal laienes ettevõtja tegevus meedia, kirjastamise ja nende sidusaladesse. Neis valdkondades toimus jõuline areng aruandeperioodi esimeses pooles; 2009.a algusest, mil alustati emettevõtte reorganiseerimist, on tegevus meediasegmendis lõpetatud. AS-i Luterma varasem rõhuasetus investeerimistegevuselt on viidud olemasolevate investeeringute haldusele. Ettevõtja minimeerib tegevuskulusid, mh koliti emettevõtte rendipinnalt tütarettevõtja omandis olevale pinnale (asukohaga Järvevana tee 3A, Tallinn).

Toiduainete valdkonnas jagunes tegevus paljude tootmisüksuse vahel üle Eesti. Toidukaupade realiseerimine vaadeldaval perioodil toimus peamiselt hulgi, ent kondiitritoodete osas ka ettevõtja üle-eestilise jaekaubandusketi neljateistkümne kommipoe ja kohviku kaudu. Luterma grupi emettevõtja on AS Luterma; kellele lisaks kuulub konsolideerimisgruppi kakskümmend üks tütarettevõtjat.

¹ AS-i Luterma aktsionäride 23.12.2008.a. üldkoosolek otsustas kehtestada kalendriaastaga kattuva majandusaasta.

AS Luterma omab olulist osalust järgmistes äriühingutes:

Tütarettevõtja nimi	Asukoht	30.06.2009	30.06.2008
AS Tere ²	Eesti	100%	100%
AS Valmetek Invest	Eesti	66,7%	66,7%
AS Meieri Transport	Eesti	100%	0,0%
AS Kalev Jõhvi Tootmine	Eesti	99,3%	99,1%
AS Vilma	Eesti	100%	100%
AS REC Varad	Eesti	100%	100%
EOOD Stude REC	Bulgaaria	100%	100%
OÜ BCA Center	Eesti	0%	100%
OÜ BCA Kinnisvara	Eesti	100%	100%
AS Kalev Chocolate Factory	Eesti	100%	100%
OÜ Maiasmokk	Eesti	86,4%	86,4%
Kalev Merchant Services Ltd	USA	100%	100%
OÜ Sugarstar	Eesti	100%	100%
AS Inreko Press	Eesti	100%	100%
OÜ Olliwood (likvideerimisel)	Eesti	100%	100%
AS Eksklusiiiv	Eesti	100%	100%
AS Via Concept (pankrotis)	Eesti	100%	100%
OÜ Eesti Spordikanal	Eesti	0%	100%
OÜ Tartu Ekspress	Eesti	100%	0%
OÜ Kullasadu Invest	Eesti	100%	0%
OÜ AgriStock	Eesti	100%	100%

1.1.1. Ettevõtte juhtimine ja muudatused selle koosseisus

AS-i Luterma juhatuse liikmed valitakse ja kutsutakse tagasi äriseadustikus kehtestatud korras. Äriseadustiku kohaselt valib ja kutsub juhatuse liikmed tagasi AS-i Luterma nõukogu. Juhatuse liige valitakse tähtajaliselt kuni kolmeks aastaks, kui põhikirjas ei ole ette nähtud muud tähtaega. Juhatuse liikme ametiaja pikendamist ei või otsustada varem kui üks aasta enne ametiaja kavandatavat möödumist ja pikemaks ajaks kui on seaduses või põhikirjas ettenähtud ametiaja ülemmäär.

AS-i Luterma nõukogu võib juhatuse liikme tagasi kutsuda sõltumata põhjusest, kusjuures temaga sõlmitud lepingust tulenevad õigused ja kohustused lõppevad vastavalt lepingule. Juhatuse liige võib juhatusest tagasi astuda mõjuval põhjusel, teatades sellest nõukogule (selle võimatuse korral esitades asjakohase avalduse äriregistri pidajale). Mõjuval põhjusel võib väljalangenud juhatuse liikme asemele uue liikme määrata nõukogu, aktsionäri või muu huvitatud isiku nõudel kohus. Kohtu poolt määratud juhatuse liikme volitused kestavad kuni uue juhatuse liikme määramiseni nõukogu poolt.

² AS Luterma tütarettevõtjates toimunud organisatsiooniliste muudatuste (vt p.1.1.2) järel sisalduvad AS-i Kalev Paide Tootmine majandustulemused AS-i Tere majandustulemustes.

AS-i Luterma juhatuse liige valitakse kolmeks aastaks lähtuvalt ettevõtte põhikirjast. Juhul kui juhatuses on rohkem kui kaks liiget, määrab AS-i Luterma nõukogu firma juhatuse liikmete hulgast juhatuse esimehe.

Äriseadustiku kohaselt on põhikirja muutmise otsus vastu võetud kui selle poolt on antud vähemalt 2/3 üldkoosolekul esindatud häältest. Põhikirja muutmise otsus jõustub vastava kande tegemisel äriregistrisse. AS-i Luterma põhikirjas ei ole sätestatud suuremat häälteenamuse nõuet. AS-il Luterma on ainult ühte liiki aktsiad.

AS-i Luterma võib kõigis õigustoimingutes esindada iga juhatuse liige. Kui AS-i Luterma juhatuses on kolm või enam liiget, võib põhikirja kohaselt aktsiaseltsi kõigis õigustoimingutes esindada juhatuse esimees üksinda või teised juhatuse liikmed koos juhatuse esimehega. Äriseadustiku järgi kehtib ühine esindatus kolmandate isikute suhtes ainult juhul kui see on kantud äriregistrisse. AS-i Luterma juhatuse liikmetel ei ole õigust aktsiaid emitteerida ega tagasi osta. Ettevõtja ja selle juhatuse liikmete või firma töötajate vahel ei ole kokkuleppeid, milles sätestataks hüvitised seoses VpTS §19 sätestatud ülevõtmisega.

Luterma grupi **juhtimise struktuuris** toimusid 2008/2009. majandusaasta 12 kuu jooksul järgmised muudatused:

19.09.2008.a valiti AS-i Luterma tütarettevõtja AS-i Kalev Paide Tootmine nõukogu aktsiaseltsi juhatuse liikmeks Taavi Toots. Samas kutsuti Taavi Toots tagasi AS-i Tere nõukogust ning valiti nõukogu uuteks liikmeteks Aivar Häelm ja Marko Kaha. AS-i Tere juhatuse liige Taavi Toots töötab alates 2007.a juulist samas äriühingus finantsdirektorina, olles samaaegselt AS-i Solidum ja (alates juunist 2007.a) AS-i Meieri Transport nõukogu liige. AS-i Tere juhtorganite uued liikmed ei oma AS-i Luterma aktsiaid.

AS-i Kalev Paide Tootmine tütarettevõtja OÜ Põlva Piim Tootmine osaniku 11.11.2008.a. otsusega valiti osaühingu juhatuse liikmeks Ülo Kivine. Ülo Kivine on olnud AS-i Tere juhataja alates selle asutamisest 2007a. juulis. Juhatuselt kutsuti tagasi senised juhatuse liikmed Raul Lusti, Viljar Veevo ja Andrus Roiland. Koos Ülo Kivisega jätkab juhatuse liikmena Aivar Häelm. Sama otsusega muudeti ka OÜ Põlva Piim Tootmine põhikirja selliselt, et osaühingul on nüüd nõukogu, mille liikmeteks valiti Oliver Kruuda, Taavi Toots ja Allan Viirma.

28.01.2009.a. kutsus OÜ Põlva Piim Tootmine nõukogu äriühingu juhatusest tagasi Aivar Häelmi. OÜ Põlva Piim Tootmine nõukogu liikmed Oliver Kruuda, Taavi Toots ja Allan Viirma on alates 2007.a. juulist ka AS Tere nõukogu liikmed. Läbi erinevate äriühingute omab AS-i Luterma aktsiaid Oliver Kruuda; eelpool viidatud otsusega valitud OÜ Põlva Piim Tootmine juhtorganite teised liikmed AS-i Luterma aktsiaid ei oma.

AS-i Luterma tütarettevõtja AS-i REC Varad nõukogu kutsus 18.02.2009 a. äriühingu juhatusest tagasi Ott Karolini; ettevõtja juhatuse liikmena jätkab Peeter Lillestik.

04.03.2009 a. tehti äriregistrisse kanne, mille kohaselt AS-i Via Concept juhatuse uueks liikmeks on Andres Heliste. Vastavalt AS-i Via Concept nõukogu otsusele kutsuti ettevõtja juhatuse liikme kohalt tagasi Alar Pink. Alates 2006 a. veebruarist on Andres Heliste OÜ Ordesall Group ja Arquette Group juhatuse liige; ettevõtjate tegevusvaldkond hõlmab kinnisvaraarendust. Perioodil 21.06.2006 kuni 29.07.2008 kuulus A.Heliste OÜ Koprare juhatusse. Andres Heliste ei oma AS-i Luterma aktsiaid.

27.03.2009.a. kutsus AS Luterma AS-i Kalev Chocolate Factory ja AS-i Vilma nõukogust enne volituste tähtaja lõppu tagasi Alar Pingi. Samal päeval nimetas AS Luterma AS-i Kalev Chocolate Factory uueks nõukogu liikmeks Heino Priimägi ning AS-i Vilma uueks nõukogu liikmeks Marko Kaha. Heino Priimägi on alates 1999. aastast AS-i Luterma nõukogu esimees. Heino Priimägi kuulus kuni 2007 aastani AS-i Luterma toiduainetööstuse tütarettevõtjate nõukogudesse. Marko Kaha kuulub AS-i Luterma nõukokku 2005.a novembrist. Alates 2005.a detsembrist on Marko Kaha AS-i REC Varad nõukogu liige.

30.03.2009.a. tehti äriregistrisse kanne, mille kohaselt AS-i Eksklusiiv juhatuse uueks liikmeks on Tarmo Maasikamäe. Vastavalt AS-i Eksklusiiv nõukogu otsusele kutsuti ettevõtja juhatuse liikme kohalt tagasi Alar Pink. Alates 2003 a. jaanuarist töötab Tarmo Maasikamäe AS-i Luterma finantsdirektorina, samuti kuulub ta AS-i Luterma toiduainetööstuse tütarettevõtjate nõukogudesse.

02.06.2009.a. toimunud AS Valmetek Invest aktsionäride erakorralise üldkoosoleku otsusega kutsuti ettevõtja nõukogust tagasi Alar Pink ning nimetati uueks nõukogu liikmeks Ülo Kivine (Tere AS-i juhatuse liige ning OÜ Põlva Piim Tootmine juhatuse liige). Ülo Kivine ei oma AS-i Luterma aktsiaid.

1.1.2. Organisatsiooni areng ja muudatused selle struktuuris

AS-i Kalev Paide Tootmine osalus OÜ-s Põlva Piim Tootmine

27.08.2008.a sõlmis AS-i Luterma (endine AS Kalev) tütarettevõtja AS Kalev Paide Tootmine osade ostu-müügilepingu OÜ-ga AH Senior, OÜ-ga Hatike, Faasani Kaubanduse OÜ-ga ning OÜ-ga M.V.Food. Leping sõlmiti osahinguga Põlva Piim Tootmine (edaspidi „PPT“) nelja osa, mis moodustab 100% PPT osakapitalist ja on nimiväärtusega kokku 10 060 000 krooni, ostmiseks. Osade ostuhind kokku on 312 932 000 krooni (20 mln EUR), millest arvati tehingu lõpuleviimise kuupäeva seisuga maha PPT intressi kandvad kohustused. Ostuhinnast 8 000 000 krooni (0,51 mln EUR) tasus ostja ettemaksuna müügilepingu sõlmimisel. Lõpliku ostuhinna ja ettemaksuna tasutud ostuhinna vahelt tasub ostja müüjatele intressi (arvestusega 8% aastas) kuni ostuhinna täieliku tasumiseni. Kogu ostuhind tasutakse müüjatele samaaegselt osade omandi ülekandmisega tehingu lõpuleviimise

kuupäeval. Omandatavad osad on koormatud summas 197 000 000 krooni (12,59 mln EUR) AS-i SEB Pank kasuks ja see tagab PPT finantskohustusi AS-i SEB Pank ees.

26.09.2008.a. väljastas Eesti Vabariigi Konkurentsiameti peadirektor otsuse, millega anti luba AS-i Kalev Paide Tootmine ja OÜ Põlva Piim Tootmine koondumiseks.³ OÜ Põlva Piim Tootmine põhitegevuseks on piima töötlemine ja piimasaaduste turustamine, kusjuures kolmandik ettevõtte käibest moodustab toodang, mis realiseeritakse Eesti turule ning 2/3 käibest annavad ekspordikaubad. 09.10.2008 a. toimunud AS Luterma aktsionäride erakorraline üldkoosolek kinnitas OÜ Põlva Piim Tootmine osaluse omandamise eelpool mainitud lepingus sätestatud tingimustel.

17.10.2008.a. viis AS Kalev Paide Tootmine lõpule OÜ Põlva Piim Tootmine 100% osaluse omandamiseks sõlmitud ostutehingu. Tehingu lõpuleviimise memorandumi kohaselt kujunes OÜ Põlva Piim Tootmine osade lõplikuks ostuhinnaks 231 845 640 krooni (14,82 mln EUR), millest 8 000 000 krooni (0,51 mln EUR) tasuti AS Kalev Paide Tootmine ettemaksuna ning 8 031 640 krooni (0,51 mln EUR) 2008.a jooksul. AS Kalev Paide Tootmine kasutas ostuhinna tasumisel emaettevõtja AS-i Luterma poolt aktsiakapitali suurendamise käigus tehtud rahalist sissemakset ning Nordea Bank Finland Plc ja Bank DnB Nord A/S sõlmitud sündikaatlaenu lepingu alusel saadud finantsvahendeid.⁴ Kirjeldatud tehing ei ole käsitletav tehinguna seotud isikuga Tallinna Väärtpaberibörsi poolt emitentidele kehtestatud nõuete tähenduses. AS Kalev Paide Tootmine ja AS Luterma nõukogu ega juhatuse liikmed ei ole tehingust ka muul viisil isiklikult huvitatud.

AS-i Kalev Paide Tootmine osalus AS-is Tere; ühinemisleping ettevõtjate vahel

29.09.2008.a. allkirjastas AS Kalev Paide Tootmine aktsiate müügilepingu AS-iga Rubla. Leping sõlmiti Tere AS (edaspidi nimetatud „TERE“) 8 000 000 aktsia, nimiväärtusega 10 krooni (0,64EUR) aktsia eest ning nominaalväärtuses kokku 80 000 000 krooni (5,1mln EUR), mis moodustab 100% aktsiakapitalist, ostmiseks.⁵ Aktsiate ostuhind määrati tuginedes sõltumatu audiitorfirma AS Deloitte Advisory poolt tehtud TERE õiglase väärtuse hinnangule ning moodustas 929 376 750 krooni (59,4mln EUR). TERE omandamisega viidi lõpuni Luterma grupi piimandusvaldkonna tugevdamine ja restruktureerimine, mille käigus AS-i Luterma enamusaktsionär AS Rubla koondas piimandusvaldkonna tegevused ühte ettevõttesse.

Vastavalt Tallinna Väärtpaberibörsi poolt emitendile kehtestatud reeglitele käsitletakse eelnimetatud müügitehingut tehinguna seotud osapoolega. Tegemist on kontsernisisesel tehinguga, millega AS-i Luterma enamusaktsionär AS Rubla müüs oma tütarettevõtja TERE aktsiad AS-i Luterma

³ Konkurentsiameti põhendas, et nimetatud koondumise järgselt ei teki turgu valitseva ettevõtja seisundit konkurentsiseaduse tähenduses toorpiima varumise, piimatoodete, või ja võisegade ega pulbrite turul.

⁴ Täpsemalt loe laenulepingute kohta Lisas 9.

⁵ Tere AS moodustus toiduainetööstuskontserni "Tere" restruktureerimisprotsessi tulemusena 2007.a juulis, mille käigus koondati piimatoodete tootmine AS-i Tere ning uue osana lisati kohukeste tootmine (mis omandati AS-ilt Kohuke).

tütarettevõtjale (AS Kalev Paide Tootmine). AS Kalev Paide Tootmine, AS Rubla ning AS Luterma nõukogu ega juhatuse liikmed ei ole tehingust muul viisil isiklikult huvitatud. Tehing sooritati turutingimustel ning TERE aktsiate omandamise tehingut käsitletakse Tallinna Börsi reglemendi kohaselt tehinguna seotud osapoollega.

09.10.2008 a. toimunud AS-i Luterma aktsionäride erakorraline üldkoosolek kinnitas AS Kalev Paide Tootmine ja AS Rubla vahel 29.09.2008 sõlmitud aktsiate ostu-müügileping, mille kohaselt AS Kalev Paide Tootmine omandas AS-ilt Rubla kõik AS-i Tere aktsiad vastavalt lepingus sätestatud tingimustel.

17.10.2008 viis AS Kalev Paide Tootmine lõpule AS-i Tere 100% osaluse omandamiseks sõlmitud ostutehingu. Tehingu lõpuleviimise memorandumiga kohaselt kujunes eelpool viidatud õiglase väärtuse hinnangu alusel TERE aktsiate lõplikuks ostuhinnaks 929 376 750 krooni (59,4mln EUR). Kõik tehingu eeltingimused (sh Konkurentsiameti luba koondumiseks ning vajalik nõusolek AS-i Luterma aktsionäride üldkoosolekult) on täidetud. AS Kalev Paide Tootmine tasus TERE aktsiate eest 786 578 287,54 krooni (50,3mln EUR); ülejäänud 142 798 462,46 krooni (9,1mln EUR) suuruse ostuhinna osas tehakse vastastikused tasaarvestused selliselt, et AS Rubla annab nimetatud ulatuses AS-ile Kalev Paide Tootmine üle oma rahalise kohustuse viimase poolt omandatava TERE vastu, millega loetakse ostuhinna vastav osa AS-ile Rubla tasutuks. AS Kalev Paide Tootmine kasutas ostuhinna tasumisel oma emaettevõtja AS-i Luterma poolt aktsiakapitali suurendamise käigus tehtud rahalist sissemakset ning Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch ja Bank DnB NORD A/S Estonia Branch sõlmitud sündikaatlaenu lepingu alusel saadud finantsvahendeid (vt lisa 9).

30.10.2008 sõlmisid AS Kalev Paide Tootmine ja selle tütarettevõtja AS Tere ühinemislepingu, millega lepidi kokku, et AS Tere (ühendav ühing) ühendab endaga AS-i Kalev Paide Tootmine (ühendatav ühing). 14.04.2009.a. tehti Harju Maakohtu registriosakonnas AS Tere registrikaardil ühinemiskanne Tere AS-i ja AS-i Kalev Paide Tootmine ühinemise kohta. Ühendatav ühing AS Kalev Paide Tootmine loeti lõppenuks ühinemise kandmisega AS-i Tere asukohta äriregistrisse ning 15.04.2009 kustutati AS Kalev Paide Tootmine äriregistrist. Ühinemisel andis ühendatav ühing kogu oma vara tervikuna üle ühendavale ühingule. Ühinemises osalevate ühingute juhatuse liikmetele ja nõukogu liikmetele ei tehtud seoses ühinemisega mingeid erisoodustusi; AS Tere juhatuse ja nõukogu koosseis seoses ühinemisega ei muutunud (juhatuse liikmed on Ülo Kivine ja Taavi Toots ning nõukogu liikmed Aivar Häelm, Marko Kaha, Oliver Kruuda ja Allan Viirma). Samuti ei muutunud ühinemisega seoses AS-i Tere aktsiakapital, mis on 80 miljonit krooni (5,1mln EUR).

Tütarettevõtjate tootmisettevõtete ühendamine

AS Kalev Paide Tootmine tütarettevõtjad AS Tere ja OÜ Põlva Piim Tootmine sõlmisid 23.01.2009.a. lepingu, millega OÜ Põlva Piim Tootmine võõrandas oma piima varumise ja töötlemise ettevõtte AS-

ile Tere. OÜ Põlva Piim Tootmine ettevõtte ostuhinnaks leppisid pooled kokku 312 932 000 krooni (20mln EUR) ning selle tasumisel arvestati ostuhinnast maha müüjalt ostjale üle tulevate krediitiasutuste ees olevate kohustuste saldo ja varude saldo. Tehingu eest lõpliku ostuhinna tasumise tähtaeg on 31.12.2009.a.

14.04.2009.a. sõlmisid AS Tere ja OÜ Põlva Piim Tootmine ühinemislepingu, millega lepiti kokku lepingupoolte ühinemine selliselt, et AS Tere (ühendav ühing) ühendab endaga OÜ Põlva Piim Tootmine (ühendatav ühing). Ühendatav ühing loetakse ühinemismenetluse lõppemisel (ühinemise bilansipäev on 01.05.2009) lõppenuks ning ühendav ühing jätkab tegevust ärinimega Tere AS. Ühinemisel annab ühendatav ühing kogu oma vara tervikuna üle ühendavale ühingule. Ühinemises osalevate ühingute juhatuste ja nõukogude liikmed ei saa seoses ühinemisega mingisuguseid erisoodustusi. Tere AS-i juhatuse ja nõukogu koosseis seoses ühinemisega ei muutu.

Ühinemisel ei asendata OÜ Põlva Piim Tootmine osa ning see kaotab kehtivuse. Peale ühinemist on ühendava ühingu aktsiakapital 80 000 000 krooni (5,1mln EUR) ning ühendava ühingu kõik 8 000 000 aktsiat nimiväärtusega 10 krooni (0,64 EUR), mis moodustab 100% ühendava ühingu aktsiatest, kuuluvad AS-ile Luterma.

Ühinemislepingu osapooled on Tallinna Börsi reglemendi mõistes AS-iga Luterma seotud isikud.

BCA Center OÜ osaluse võõrandamine

15.10.2008 sõlmis AS-i Luterma (endine AS Kalev) tütarettevõtja AS REC Varad (endine AS Kalev Real Estate Company), edaspidi REC, osaku müügilepingu, millega võõrandas oma osaluse OÜ-s BCA Center. REC võõrandas oma 60 000 kroonise nimiväärtusega osa, mis moodustab 100% OÜ BCA Center osakapitalist. Ostja tasus nimetatud osa eest REC-ile 70 000 000 krooni (4,5mln EUR).

Osaluse võõrandamine tulenes grupi piimandusettevõteteid finantseerivate pankade nõudmisest vähendada AS-i Luterma intressi kandvaid kohustusi. Lepingu kohaselt on REC-il õigus ühe aasta jooksul arvates osaluse omandiõiguse ülekandmisest osa tagasi osta. Tagasiostulepingu objektiks on OÜ BCA Center osa, mis moodustab 100% osaühingu osakapitalist ja esindatud häälest. Tagasiostu tähtaja möödumiseni kohustub ostja osa võõrandamise ja koormamise tehingud, OÜ BCA Center osakapitali, põhikirja muutmise, juhtorganite muutmise ning osaühingu olulise vara võõrandamise või koormamise tehingud kooskõlastama REC-iga. OÜ BCA Center igapäevases majandustegevuses muutusi ei toimu - erapartnerlusprogrammis Tallinnaga sõlmitud lepingute täitmist jätkavad senised täidesaatjad. OÜ BCA Center juhatusse kuuluvad ka pärast võõrandamistehingut Ott Karolin ja Peeter Lillestik.

Tehing ei ole käsitletav tehinguna seotud isikuga Tallinna Börsi reglemendi tähenduses. AS REC Varad ega AS-i Luterma nõukogu ega juhatuse liikmed ei ole tehingust muul viisil isiklikult huvitatud.

AS-i Via Concept (endine AS Kalev Meedia) tegevus meediasegmenendis

17.10.2008 sõlmisid AS Via Concept ja OÜ Eesti Spordikanal, telekommunikatsioonifirmaga Starman lepingu meelelahutusliku telekanali „Neljas“ ostuks. 07.11.2008. allkirjastas AS Via Concept lepingu venekeelse seltskonna- ja meelelahutusajakirja „Bravo“ omandamiseks. 19.12.2008 a. sõlmis AS Via Concept lepingu, millega omandas 100%-lise osaluse osaühingus Kullasadu Invest ja osaühingus Tartu Ekspress. OÜ Kullasadu Invest on raadiojaama „SUN FM“ omanik; OÜ Tartu Ekspress annab välja tasuta nädalalehte „Tartu Ekspress“. Osadega seotud õigused läksid ostjale üle lepingu sõlmimisel ning nimetatud osaühingute ainuosanikus sai AS Via Concept, kellele kuuluvad osad nimiväärtustega vastavalt 300 000 krooni (OÜ Kullasadu Invest) ja 40 000 krooni (OÜ Tartu Ekspress). Lepingu kohaselt tasub ostja OÜ Kullasadu Invest osade eest hiljemalt 31.detsembril 2009.a ning OÜ Tartu Ekspress osa eest kahe pangapäeva jooksul pärast lepingu sõlmimist. Ostja maksekohustuse täitmise tagamiseks on lepinguga seatud kommerts pant AS-i Via Concept varale.

Eelpool kirjeldatud osaluste omandamised AS-i Via Concept poolt ei olnud Tallinna Börsi reglemendi mõistes tehingud seotud isiku(te)ga.

14. jaanuaril 2009 a. tehtud otsuse kohaselt peatas AS Via Concept alates 19. jaanuarist 2009.a ajakirjade väljaandmise määramata ajaks.

AS-i Luterma tütarettevõtja AS Via Concept pankrot kuulutati välja 20.05.2009.a. Harju Maakohtu määrusega, millega nimetati pankrotihalduriks Indrek Lepsoo.

OÜ Eesti Spordikanal osaluse võõrandamine

18.02.2009 a. sõlmitud võõrandas AS Via Concept (endine AS Kalev Meedia) oma 40 000 kroonise nimiväärtusega osa OÜ-s Eesti Spordikanal (mis moodustab 100% osaühingu osakapitalist) OÜ-le Videomeedia Pluss. Samaaegselt kutsuti OÜ Eesti Spordikanal juhatuse liikme kohalt tagasi Alar Pink ning juhatuse uuteks liikmeteks nimetati Toomas Lepp ja Ivar Jurtšenko. Müügilepingu kohaselt on AS-il Via Concept ühe aasta jooksul arvates osa omandiõiguse ülekandmisest õigus osa tagasi osta. Tagasiostulepingu objektiks on 40 000 kroonise nimiväärtusega OÜ Eesti Spordikanal osa.

Tehing ei ole käsitletav tehinguna seotud isikuga Tallinna Börsi reglemendi tähenduses. AS-i Via Concept ega AS-i Luterma nõukogu ega juhatuse liikmed ei ole tehingust muul viisil isiklikult huvitatud.

Osaühingu Olliwood likvideerimine

Harju Maakohtu poolt 27.03.2009.a. tehtud määrusega otsustati sundlõpetada AS-i Luterma tütarettevõtja osaühing Olliwood. Sundlõpetamise põhjuseks oli asjaolu, et osaühingul puudub nõutav netovara. Osaühingu likvideerijaks määrati Ly Müürsoo. AS Luterma omandas osaluse OÜ-s Olliwood 2006.a. detsembris, ettevõtja peamine tegevusala oli ajakirjade ja raamatute kirjastamine. Pärast osaluse omandamist anti ajakirjade väljaandmine üle AS-ile Via Concept.

1.2. Majandustulemused

AS Luterma grupi konsolideeritud majandustulemustele avaldasid 2008/2009 majandusaasta kaheteist kuu kokkuvõttes enim mõju järgnevad tegurid:

- 1) kaupade ja teenuste netokäibe kasv 37,8% võrreldava perioodi suhtes;
- 2) konsolideeritud brutokasumi suurenemine 65,4% eelmise aasta sama perioodiga võrreldes;
- 3) koduturu osakaalu kasv netokäibes 78%-lt 85%--le;
- 4) tegevusulatus laienemisest tulenenud müügitulu hüppeline kasv piimanduse segmendis;
- 5) kinnisvara segmendis varem alustatud projektide realiseerumine, tulu ettevõtja jaoks uues (avaliku kinnisvaraturu) valdkonnas ning varade ümberhindlus;
- 6) grupi meedia valdkonna tegevuse lõpetamine 2009.aasta alguses ja sellest tulenevate kulude kandmine AS-i Luterma majandustulemustesse.

AS-i Luterma realiseerimise konsolideeritud **müügitulu** ajavahemikus 01.07.2008-30.06.2009 ületas 1 858 miljonit krooni (118,8 miljonit eurot), mis tähendab eelmise majandusaasta võrreldava perioodi suhtes netokäibe suurenemist ligi 38%. Müügitulu hüppeline kasv tulenes eelkõige piimanduse segmendi laienemisest, mida iseloomustasid punktis 1.1.2. kirjeldatud arengud. Siiski ei ole piimatoodete müügitulu otsene võrdlus eelmise aasta sama perioodi käibega võrreldav tulenevalt struktuursest muudatusest grupi piimanduse segmendis eelnenud majandusaasta teises pooles ning organisatsioonilistest arengutest käesoleval majandusaastal.

AS-i Luterma konsolideeritud **puhaskahjumiks** käesoleva majandusaasta kaheteist kuu kokkuvõttes kujunes 207,3 miljonit krooni (13,2 miljonit eurot); võrreldava perioodi tulemiks oli puhaskasum 98 miljonit krooni (6,3 miljonit eurot).

Luterma grupi töötajate arv 2008/2009.majandusaasta kaheteist kuu keskmisena oli 1 522; eelmise majandusaasta võrreldaval perioodil töötas grupi ettevõtetes keskmiselt 1 184 inimest. Töötajate arvu kasvu vaadeldaval perioodil mõjutasid muudatused organisatsiooni arengus (vt punkt 1.1.2).

Järgnevates tabelites on toodud AS-i Luterma ja selle tütarettevõtjate realiseerimise netokäive ja puhaskasum 2008/2009 majandusaasta kaheteist kuu kokkuvõttes (tuhandetes kroonides ja tuhandetes eurodes) eraldi iga ettevõtja kohta. Võrdlevad andmed on 14 ettevõtja kohta; AS Tere, AS

REC Varad, AS Via Concept, AS Uniprint andmed sisaldavad konsolideerituna ka oma tütarettevõtjate majandustulemusi.⁶

tuh EEK	Realiseerimise netokäive		Puhaskasum	
	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008
	12 kuud	12 kuud	12 kuud	12 kuud
AS Luterma	1 366	433	-146 188	75 894
AS Tere* ⁷	1 134 342	262 337	30 985	8 505
AS REC Varad*	223 930	417 249	-48 545	79 560
AS Kalev Jõhvi Tootmine	38 916	45 025	-1 888	-3 381
OÜ Maiasmokk	7 983	7 866	130	258
AS Vilma	27 843	32 937	990	189
AS Kalev Chocolate Factory	407 090	527 083	-1 191	6 890
OÜ Sugarstar	3 305	5 934	-1 914	-2 343
AS Inreko Press**	0	0	-4	-335
OÜ Olliwood**	0	0	-22	-668
AS Eksklusiiiv**	0	3 666	-90	-1 702
AS Via Concept*	12 202	18 630	-14 384	-58 106
AS Uniprint*	0	116 941	0	1 480
OÜ Agristock	0	25 062	-2 605	-12 698

*konsolideeritud.

** tegevus üle viidud AS-i Via Concept (endine AS Kalev Meedia).

*** AS Luterma majandusnäitajad sisaldavad grupi meedia segmenti antud laenude kulusse kandmist.

tuh EUR	Realiseerimise netokäive		Puhaskasum	
	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008
	12 kuud	12 kuud	12 kuud	12 kuud
AS Luterma	87	28	-9 343	4 851
AS Tere*	72 498	16 766	1 980	544
AS REC Varad*	14 312	26 667	-3 103	5 085
AS Kalev Jõhvi Tootmine	2 487	2 878	-121	-216
OÜ Maiasmokk	510	503	8	16
AS Vilma	1 779	2 105	63	12
AS Kalev Chocolate Factory	26 018	33 687	-76	440
OÜ Sugarstar	211	379	-122	-150
AS Inreko Press**	0	0	0	-21
OÜ Olliwood**	0	0	-1	-43
AS Eksklusiiiv**	0	234	-6	-109
AS Via Concept*	780	1 191	-919	-3 714
AS Uniprint*	0	7 474	0	95
OÜ Agristock	0	1 602	-166	-812

*konsolideeritud.

** tegevus üle viidud AS-i Via Concept (endine AS Kalev Meedia).

*** AS Luterma majandusnäitajad sisaldavad grupi meedia segmenti antud laenude kulusse kandmist.

⁶ Kuna tütarettevõtja Kalev Merchant Services Ltd bilansimaht moodustab vähem kui 0,5% emaettevõtja käibest, ei konsolideerita selle finantsnäitajaid. Samuti ei sisaldu tabelis sidusettevõtjate andmed. AS Uniprint loeti tütarettevõtjaks eelmisel majandusaastal. Tulenevalt aktsionäride lepingust oli AS-il Luterma õigus osta ettevõtte kõik aktsiad. AS Luterma ei kasutanud seda võimalust, mistõttu alates 01.04.2008 ei loeta AS-i Uniprint AS-i Luterma tütarettevõtjaks. AS-i Via Concept ei konsolideerita, kuna AS-il Luterma puudub kontroll tütarettevõtja tegevuse üle (juhtimine on üle antud pankrotihaldurile, vt täpsemalt p.1.1.2 ja p.1.3.4)

⁷ AS Luterma tütarettevõtjates toimunud organisatsiooniliste muudatuste (vt p.1.1.2) järel sisalduvad AS-i Kalev Paide Tootmine majandustulemused AS-i Tere majandustulemuses.

Luterma grupi erinevate tegevusvaldkondade jõuline areng mõjutas aruandeperioodil ka grupi olulisemaid finantssuhtarve (vt alljärgnev tabel). AS-i Luterma finantsvõimendus aruandeperioodil suurenes, kuna märgatavalt suurenesid grupi pikaajalised võlakohustused (millest täpsemalt on kirjas Lisas 9). Grupi likviidsussuhtarv tõusis, kuna käibevarade maht suurenes, samas kui lühiajaliste kohustuste maht kahanes. Aruandeperioodil toimus võlakirjade emissioon ja sõlmiti pikema perioodi maturiteediga laenulepingud grupi arenguvajaduste rahastamiseks. Kuna ettevõtja tegevustulem aruandeperioodi kokkuvõttes oli negatiivne, olid ka Luterma grupi rentaabluse näitajad kaheteistkümne kuu kokkuvõttes negatiivsed.

AS-i Luterma olulisemad finantssuhtarvud* konsolideerimisgrupi jaoks on toodud alljärgnevas tabelis:

	01.07.2008- 30.06.2009	01.07.2007- 30.06.2008
Likviidsussuhtarv	0,99	0,46
Finantsvõimendus	1,04	0,74
Varade käibesagedus	0,86	0,86
Käibe puhasrentaablus (%)	-11,2%	7,26%
Varade puhasrentaablus, ROA (%)	-9,6%	0,27%

* Suhtarvud on leitud järgmise meetoodika alusel:

Likviidsussuhtarv = Käibevara / Lühiajalised kohustused

Finantsvõimendus = Kohustused kokku / Keskmise koguvara

Varade käibesagedus = Müügitulu / Keskmise koguvara

Käibe puhasrentaablus = Puhaskasum / Müügitulu * 100%

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

1.3. Toodete turg ja müük

1.3.1. Piimatooted

Aruandeperioodil toimunud oluliste sündmuste kohta Luterma grupi piimanduse valdkonnas on toodud pikem selgitus punktis 1.1.2 AS-i Luterma organisatsiooni arengut ja struktuurilisi muudatusi kirjeldavas osas.⁸ Piimanduse segmendi areng ja majandustulemusi oli nendest sündmustest tulenevalt olulisel määral mõjutatud, kuna uute ettevõtjate (Tere AS-i ja Põlva Piim Tootmine OÜ) lisandumine tingis muutusi käibes ja tooteporfteellis.

Piimanduse valdkonna laienemisele käesoleva majandusaasta teises kvartalis eelnes periood, mil jätkus piimatöötlemise teenuse osutamine tütarettevõtja AS Kalev Paide Tootmine poolt (sj teenustöid tehti peamiselt AS-ile Tere ja Jõgeva Piimatootjate Liidule). Seega, tulenevalt eelmise majandusaasta teises pooles toimunud struktuursest muudatusest piimanduse segmendis, ei saa piimatoodete müügitulu otseselt võrrelda eelmise majandusaasta vastava käibega (mil toimus nt ka tooraine varumine). Tootmismahтусid mõjutab ka piimatootmisele omane sempoonsus.

Majandusaasta neljandas kvartalis varuti Luterma piimandussegmendi kaudu kokku 43 376 tonni toorpiima, millest realiseeriti 19 610 tonni linnapiimatoodetena, mis tähendab eelmise aasta sama perioodiga võrreldes mahulist kasvu 7.2%.⁹ Toodetest enamuse moodustasid joogipiim, hapu- ja rõõsk koor, keefir, jogurt ning kohupiim. Mahukaupade turul jätkus ettevõtjale ebasoodne turusituatsioon - turul valitses ülepakkumine, mistõttu kauba realiseerimine vabaturul toimus alla selle omahinna. Siseturul toimuvat iseloomustab endiselt tihe konkurents, mis väljendub väljamüügihindade languses. Luterma piimandusgrupp müüs neljandas kvartalis kokku 13 969 tonni mahutoodangut (kolmandas kvartalis oli vastav kogus 9 556 tonni), millest enamuse moodustas toorpiim ning vadakupulber. Välisurgudele saadeti kokku 3 157 tonni linnapiimatooteid, mis moodustas 16% kogumahust. Võrreldes eelmise aasta sama perioodiga kasvas neljandas kvartalis eksport ligi 40% ning võrreldes eelnenud kvartaliga oli ekspordikasv ligi 53%. Alates märtsist k.a. toimub Euroopa Liidu toetusel sekkumiskokkuost või ja lõssipulbri toodetele, mis omakorda võimaldab ettevõtjal müüa toodangut lähedal selle omahinnale.

Perioodil juulist septembrini 2008.a. valmistati AS-i Kalev Paide Tootmine poolt teenustööna kokku 2 058 tonni toodangut sh. erinevaid pulbreid 984 tonni, koort 765 tonni ja piima 309 tonni. Valminud pulbritest toodeti peamiselt lõssipulbrit ning vähesel määral ka koore- ja piimapulbrit. Majandusaasta teises kvartalis alguse saanud tegevusvaldkonna ekstensiivne arengu tulemusena ulatus teise kvartali piimatoodangu realiseerimise maht 20 460 tonnini (millest enamuse moodustasid joogipiim, hapu- ja rõõsk koor, keefir, jogurt ning kohupiim). Välisurgudele müüdi sel perioodil erinevaid piimatoteid

⁸ Muudatused kätkevad endas AS-i Kalev Paide Tootmine osalusel OÜ-s Põlva Piim Tootmine ja AS-is Tere ning ühinemislepinguid tütarettevõtjate vahel.

⁹ Käesoleva majandusaasta kolmanda kvartali tulemused olid vastavalt 40 605 tonni, 18 968 tonni ja 7.2%.

kokku 1 750 tonni (ehk 8.6% valdkonna kogumahust) ning võrreldes eelmise aasta sama perioodiga kasvas eksport ligi 17%, toetatuna peamiselt „Dr Hellus“ sarja lansseerimisest Läti ja Leedu turul.

1.3.2. Kondiitritooted

„Kalev“ bränd oli Eesti šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete turu liider vastavalt aastavahetuse perioodil (dets.2008-jaan.2009) uuringufirma AC Nielsen poolt teostatud jaekaubanduse uuringule. Käibe osas oli „Kalev“ brändi toodete turuosa 33,1% ning mahulises arvestuses 36,2%. Küpsiseturul oli „Kalev“ toodete turuosa käibe alusel 8,7.

21.mai 2009.a TNS Emor poolt avaldatud Eestis enim levinute tootenimede edetabelis oli „Kalev“ 2009.aasta alguses eestimaiste tarbijate jaoks endiselt kõige meeldivam bränd.

AS-i Luterma kondiitritoodete mahuline kogumüük 2008/2009. majandusaasta kaheteistkümne kuuga ulatus 8087 tonnini, mis tähendab eelmise aasta sama perioodi suhtes müüginõudumise langust ligi 13%. Kondiitritoodete kogumüügist moodustab valdava enamuse (nt majandusaasta neljandas kvartalis 88,5%) müük koduturul. Suurimad välisurud Luterma grupi kondiitritoodetele on Läti, Leedu, Soome ja nn. *Travel Trade* segment. Vaatamata realiseeritud koguste üldisele langusele, oli kondiitritoodete käibedünaamika erinevate tootegruppide osas erinev. Mahulises arvestuses kasvas läbimüük martsipanide ja batoonide tootegrupis, ent teiste kaubagruppide osas on mahud langenud. Olulisemate tootegruppide arvestuses kahanes müügitulu šokolaadi ja kompvekkide osas.

Ajavahemikus jaanuarist juunini 2009.a. lansseeriti kokku 12 uut toodet Luterma kondiitritoodete šokolaadi- ja suhkrukondiitritoodete segmendis. „Kalev Special“ šokolaadide valikuse lisandus „Kalev Special“ piimašokolaad metspähklitega (100g). Turule toodi ka uus maitse „Bitter“ šokolaadide sarjas - „Bitter tume“ (200g) ning uus karamellikompvek - laimi-mündimaitse maitse „Kalev Caramel“ C-vitamiiniga (120g pakend). Kommide kinkekarpide tootegrupis lansseeriti „Kalev Marmelade“ (350g) ning „Kalev Finest Pralinés“ kinkekarpide sarja laiendusena jõudis turule valik pralineekompvekke N°2 (350g). „Kalev Praliné“ kompvekkide valikus esitleti tarbijale juustukoogimaitse kompvek vahvlitükkidega (175g) ja pralineekompvek pistaatsiapähkliga (150g). Eeskätt lastele suunatud „Draakon“ kompvekkide sarja laiendusena jõudis turule „Draakon“ kummikommide valik, kuhu kuuluvad „Draakon Gummy“ kummikommide mix (110g), „Draakon Gummy“ täidisega (110g) ja Draakon Gummy hapud kummikommid (110g).

2008/2009 majandusaasta kuue esimese kuu jooksul laienes „Kalev“-brändi šokolaadide sari, kuhu lisandus „Kalev Milk“ piimašokolaad iirise ja maapähklitega (100g); samuti jõudis turule valik eksklusiivseid šokolaade ühise nimetuse all „Kalev Finest Chocolates“ - sellesse sarja kuuluvad tume šokolaad apelsini ja roheline teega (70g) ja tume 72% mõru šokolaad (70g). Laste sihtgrupile suunatud Lotte multifilmitegelase kujundusega lansseeriti piimašokolaad (20g) ja valge šokolaad küpsisetükkide ja maasikatega (20g).

Luterma grupi jahukondiitritoodete segmendi mahuline kogumüük ulatus majandusaasta neljandas kvartalis 561 tonnini mis, võrreldes eelnenud majandusaasta sama perioodiga, tähendab kahanemist 7,4%. Sarnaselt suhkru- ja šokolaadikondiitritele, oli ka jahukondiitritoodete osas erinev realiseerimisdünaamika: nt suurenes jahusegude müügiimaht võrreldes eelmise majandusaastaga 39,6%. Ekspordi osakaal jahukondiitritoodete läbimüügis on väheoluline.

Pagari- ja jahutoodetes lansseeriti vaadeldaval perioodil „Kalev“ kaubamärgi all neli uut toodet: „Kalev rukkileib spelta nisujahuga“ (390g), „Kalev rukkileib kartulihelveste ja vitamiinidega“ 390g, „Kalev nisusai vitamiinidega“ (270g) ja „Kalev sepik punase purpur nisujahuga“ (270g).

„Vilma“ jahusegude tootegrupis on lansseeritud kolm uut toodet: magusate ülepannikookide jahu (500g), „Vilma riivsaia“ (400g) ning „Vilma küpsisepulber piimašokolaadipisaratega“ (400g).

Jõuluperioodil majandusaasta teises kvartalis oli kondiitritoodete turundus- ja müügitgevuse põhirõhk suunatud 34 nimetusest koosneva temaatilise erikujundusega jõulutoodete kollektsiooni realiseerimisele. Jõulutoodete portfell koosnes täiskasvanud tarbijatele ja lastele suunatud sarjadest, mida ühendas mitmekülgne valik kommipakkidest, -karpidest, šokolaaditahvlitest ja piparkookidest.

1.3.3. Kinnisvarategevus

AS-i Luterma tegevus kinnisvara halduse ja arendamisega toimub tütarettevõtja AS REC Varad (edaspidi REC) ja selle tütar- ning sidusettevõtete kaudu. Grupi kinnisvaraportfelli kujundamisel on jälgitud konservatiivsuse põhimõtet ning turusegmendi kiired makroökonomilised muutused ei ole oluliselt mõjutanud majandustulemusi.

Luterma grupi kinnisvara segmendi olulisimaks projektiks aruandeperioodil kujunes tütarettevõtja OÜ BCA Center kaudu toimunud arendustegevus Tallinna Koolide Erapartnerluse Projekti raames pealinna viie kooli rekonstrueerimisel (kolme kooli puhul oli objektide valmimise tähtaeg juuli ning kahe kooli osas detsember 2008.a). Oktoobris 2008.a. võõrandas REC oma osaluse OÜ-s BCA Center, täitmaks Luterma grupi piimandusvaldkonna arengut finantseerivate pankade nõudmised võõrkapitali kaasamisega. Lepingu kohaselt on REC-il õigus ühe aasta jooksul arvates osaluse omandiõiguse ülekandmisest osalus OÜ-s BCA Center tagasi osta. Luterma grupi kinnisvarasegmendi tütarettevõtjana on REC jätkuvalt valmis osalema erinevate erapartnerlusprojektide pakkumistel.

Vaadeldaval perioodil valmis detailplaneering REC sidusettevõttele OÜ Ringi Haldus kuuluval kinnistul Pärnu linnas Ringi tn 56a kinnistul (kus vastavalt kinnitatud detailplaneeringule on võimalik kinnistule rajada 4600m² pindalaga korterelamu, mille projekteerimine on alanud).

Bulgaaria kinnisvaraturul tegutsev Luterma grupi tütarettevõtja EOOD Stude REC on lõpetanud korterelamu ehituse Sofias ning alustanud korterite realiseerimist.

Majandusaasta kolmandas kvartalis viidi läbi Luterma grupi kinnisvaraportfelli ümberhindlus varade õiglaselt väärtusse.

1.3.4. Meedia

AS-i Luterma tütarettevõtja AS Via Concept (endine AS Kalev Meedia) tegevus koos tütarettevõtjatega hõlmas aruandeperioodil kolme segmenti: trükimeedia, internet, televisioon. Luterma grupi tegevus meediasegmendis toimus aruandeperioodi alguses tegevusulatuse ekstensiivse arengu kaudu (vt eelpool p.1.1.2 kirjeldatud organisatsiooni struktuuri muudatusi).

14. jaanuaril 2009 a. tehtud otsuse kohaselt peatas AS Via Concept alates 19. jaanuarist 2009.a ajakirjade väljaandmise määramata ajaks.

AS-i Luterma tütarettevõtja AS Via Concept esitas 24. märtsil 2009 a. Harju Maakohtule võlgniku pankrotiavalduse, milles taotleti pankrotimenetluse algatamist ja AS-i Via Concept pankroti välja kuulutamist seoses firma püsiva maksejõuetusega. Maksejõuetuse tekkimise peamisteks põhjusteks on üldisest majanduslangusest tingitud reklaamituru langus 2008.aastal ning võimatus kaasata krediidasutustelt täiendavaid finantsvahendeid. 20.05.2009.a. kuulutas Harju Maakohus välja AS-i Via Concept pankroti, asudes seisukohale, et võlgniku pankrotiavaldus tuleb rahuldada, kuna kogutud ja kohtuistungil uuritud tõenditega on kindlaks tehtud, et AS Via Concept on maksejõuetu ning maksejõuetus ei ole ajutine. AS-i Via Concept pankrotimenetlus algatati seisuga 30.03.2009.

1.4. Edasised tegevussuunad

Kuna AS-i Luterma tegevus on investeerimiselt ümber profileerunud *holding*-tüüpi ettevõtlusele, siis on kujunenud peamiseks eesmärgiks grupi haldamisel tekkivate kulude hoidmine minimaalsel tasemel tagamaks samas erinevate valdkondade areng.

Kõige märkimisväärsem on olnud Luterma grupi piimanduse segmendi areng. Grupi laienemine piimatöötlemisettevõtete OÜ Põlva Piim Tootmine ja AS Tere kaudu on ettevõtjast teinud suurima piimatöötleva Eestis. Lähituleviku administratiivseks eesmärgiks on kolme piimandusgrupi ettevõtte – Kalev Paide Tootmine, Tere, Põlva Piim Tootmine – ühendamine ühe juriidilise keha alla AS-iks Tere. Piimanduse valdkonna turunduses on eesmärgiks ühendatavad piimaettevõtjate ühise tooteportfelli kujundamine ning optimeerimine. Müügivaldkonnas on olulisemaks tegevuseks ekspordivõimaluste aktiivne otsimine ning koduturul senise turuosa säilitamine. Tähelepanu all on ka varutava piimakoguse optimeerimine vastavalt turuvajadusele.

Kondiitritoodete valdkonnas toimub grupi areng AS-i Kalev Chocolate Factory kaudu. Suhkru- ja šokolaadikondiitri segmendis on eesmärgiks on säilitada kodumaise turuliidri positsioon, samas tugevdades oma positsiooni Baltikumis tervikuna ning kindlustada ka Baltikumis liidripositsioon. Tootearenduses valitseb suund säilivusaegade pikendamisele, tervislike toodete ja uute maitsete loomisele. Erinevate toodete osas keskendutakse šokolaaditahvlite, šokolaadikompvekkide ja kommikarpide arendusele. Nii tootearenduslik tegevus kui investeeringud seadmetesse on suunatud olulisemate segmentide toetamisele, mis läbi suureneks toodete kasumlikkus, paraneks ekspordisuutlikkus, kasvaks tootmise efektiivsus ja väheneks käsitöö maht.

Kinnisvarasegmendi areng toimub jätkuvalt läbi AS-i REC Varad ja viimasega seotud tütarettevõtjate. Kui kinnisvara senine areng Eestis võimaldas Luterma grupil aktiivselt tegeleda selle haldamise ja – arendusega, keskendudes peamiselt elamu- ja kommertspindadele, siis muutunud makromajanduslike tingimuste tõttu on kinnisvara arendusprojektid külmutatud ning lähiperioodil toimub varasemate projektide realiseerimine. Samas on potentsiaali avaliku sektori kinnisvaraturu segmendil (sh partnerlusprojektide vormis) ning pakub selles tegevusvaldkonnas arenguvõimalusi.

1.5. Juhatusdeklaratsioon tegevusaruandele

Juhatus kinnitab oma parima teadmise kohaselt, et AS-i Lutema 2008/2009.majandusaasta kaheteist kuu tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate grupi äritegevuse arengust, tulemustest ja finantsseisundist, tuues esile võimalike riskide tekkimise grupi edasises arengus.



Oliver Kruuda
Juhataja

2. RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE

Juhatuse deklaratsioon raamatupidamise vahearuandele

AS-i Luterma juhatus deklareerib oma vastutust lehekülgedel 20 kuni 41 toodud ASi Luterma 2008/2009. majandusaasta kaheteist kuu vahearuande koostamise õigsuse eest ning kinnitab oma parimas teadmises, et:

- raamatupidamise vahearuande koostamisel rakendatud arvestusmeetodid on vastavuses rahvusvahelise finantsaruandluse standarditega (IFRS), nagu on kehtestatud Euroopa Liidu poolt;
- vahearuanne kajastab AS-i Luterma finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid õigesti ja õiglaselt;
- kõik teadaolevad olulised asjaolud, mis on selgunud aruande valmimise kuupäevani, on vahearuanandes nõuetekohaselt arvesse võetud ja esitatud;
- AS Luterma on jätkuvalt tegutsev.

Tallinnas 31.augustil 2009. a



Oliver Kruuda

Juhataja

KASUMIARUANNE

tuhandetes kroonides ja eurodes

Lisad	Konsolideeritud EEK		Konsolideeritud EUR	
	12kuud 2009 maj.aasta	12kuud 2008 maj.aasta	12kuud 2009 maj.aasta	9kuud 2008 maj.aasta
3 Müügitulu	1 858 380	1 348 398	118 772	86 178
Müüdud kaupade ja teenuste kulu	-1 490 268	-1 125 928	-95 245	-71 960
BRUTOKASUM	368 112	222 470	23 527	14 218
Turustuskulud	-201 122	-144 878	-12 854	-9 259
Üldhalduskulud	-123 955	-116 207	-7 922	-7 427
Muud äritulud ja -kulud	-153 621	189 270	-9 818	12 097
ÄRIKASUM / ÄRIKAHJUM	-110 586	150 655	-7 068	9 629
Finantstulud ja -kulud	-96 718	-52 280	-6 181	-3 341
KASUM / KAHJUM ENNE TULUMAKSUSTAMIST	-207 304	98 375	-13 249	6 287
Tulumaks	0	-431	0	-27
PUHASKASUM(-KAHJUM) ENNE VÄHEMUSOSALUST	-207 304	97 944	-13 249	6 260
Vähemusosalusele kuuluv osa kasumist / kahjumist	-13	-5	-1	0
EMAETTEVÕTJALE KUULUV OSA KASUMIST/ KAHJUMIST	-207 317	97 939	-13 250	6 259
Emaettevõtja omanikele kuuluv kasum/kahjum tava- ja lahustatud aktsia kohta	-8,77	4,14	-0,56	0,26

Lisad	Konsolideeritud EEK		Konsolideeritud EUR	
	IVkv 2009 maj.aasta	IVkv 2008 maj.aasta	IVkv 2009 maj.aasta	IVkv 2008 maj.aasta
3 Müügitulu	428 406	456 237	27 380	29 159
Müüdud kaupade ja teenuste kulu	-334 834	-421 015	-21 400	-26 908
BRUTOKASUM	93 572	35 222	5 980	2 251
Turustuskulud	-46 995	-31 840	-3 004	-2 035
Üldhalduskulud	-26 456	-28 751	-1 691	-1 838
Muud äritulud ja -kulud	-28 685	152 904	-1 833	9 772
ÄRIKASUM / ÄRIKAHJUM	-8 564	127 535	-547	8 151
Finantstulud ja -kulud	-21 929	-9 948	-1 402	-636
KASUM / KAHJUM ENNE TULUMAKSUSTAMIST	-30 493	117 587	-1 949	7 515
Tulumaks	0	-148	0	-9
PUHASKASUM(-KAHJUM) ENNE VÄHEMUSOSALUST	-30 493	117 439	-1 949	7 506
Vähemusosalusele kuuluv osa kasumist / kahjumist	-13	11	-1	1
EMAETTEVÕTJALE KUULUV OSA KASUMIST/ KAHJUMIST	-30 506	117 450	-1 950	7 506
Emaettevõtja omanikele kuuluv kasum/kahjum tava- ja lahustatud aktsia kohta	-1,29	4,97	-0,08	0,32

BILANSS

tuhandetes kroonides ja eurodes

Lisad	Konsolideeritud EEK		Konsolideeritud EUR	
	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2008
VARAD				
Käibevara				
Raha	6 742	103 495	431	6 615
Nõuded	439 715	170 678	28 103	10 908
Ettemaksed	6 421	2 149	410	137
Varud	184 103	191 952	11 766	12 268
Käibevara kokku	636 981	468 274	40 711	29 928
Põhivara				
Pikaajalised investeeringud ja nõuded	20 717	413 302	1 324	26 415
6 Kinnisvara investeeringud	231 962	335 990	14 825	21 474
7 Materiaalne põhivara	750 583	572 024	47 971	36 559
8 Immateriaalne põhivara	878 360	20 761	56 137	1 327
Põhivara kokku	1 881 622	1 342 077	120 258	85 774
VARAD KOKKU	2 518 603	1 810 352	160 968	115 703
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL				
Kohustused				
Lühiajalised kohustused				
9 Võlakohustused	262 131	696 070	16 753	44 487
Klientide ettemaksed	9 494	18 584	607	1 188
Võlad tarnijatele ja muud võlad	368 974	304 817	23 582	19 481
Lühiajalised kohustused kokku	640 599	1 019 471	40 942	65 156
Pikaajalised kohustused				
9 Võlakohustused	1 613 982	319 489	103 152	20 419
Pikaajalised kohustused kokku	1 613 982	319 489	103 152	20 419
Kohustused kokku	2 254 581	1 338 960	144 094	85 575
Omakapital				
Aktiivkapital	236 325	236 325	15 104	15 104
Kohustuslik reservkapital	10 440	5 543	667	354
Ümberhindluse reserv	106 215	106 215	6 788	6 788
Akumuleeritud kasum	-88 963	123 251	-5 686	7 877
Omakapital kokku	264 017	471 334	16 874	30 124
Vähemusosalus	5	58	0	4
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	2 518 603	1 810 352	160 968	115 703

RAHAVOOGUDE ARUANNE

tuhandetes kroonides ja eurodes

	Konsolideeritud EEK		Konsolideeritud EUR	
	2009	2008	2009	2008
	12 kuud	12 kuud	12 kuud	12 kuud
Äritegevus				
Ärikasum	-110 586	150 655	-7 068	9 629
Ärikasumi korrigeerimised	185 119	11 876	11 831	759
Äritegevusega seotud varade muutus:	-241	-332 062	-15	-21 223
Äritegevusega seotud kohustuste muutus:	107 852	82 961	6 893	5 302
Rahavood äritegevusest kokku	182 144	-86 570	11 641	-5 533
Investeeringud				
Tütarettevõtjate soetamised	-910 774	-10 250	-58 209	-655
Laekumised põhivara müügist	15 539	30 100	993	1 924
Põhivara soetamised	-26 133	-145 410	-1 670	-9 293
Laenude andmine	-98 859	-31 547	-6 318	-2 016
Antud laenude tagasimaksed	23 077	47 266	1 475	3 021
Saadud intressid	12 560	16 681	803	1 066
Rahavood investeeringust kokku	-984 590	-93 160	-62 927	-5 954
Finantseerimine				
Laenude ja võlakirjade tagasimaksed	-760 277	-210 441	-48 591	-13 450
Saadud laenud ja emiteeritud võlakirjad	1 511 328	628 520	96 591	40 170
Tasutud kapitalirendi põhimaksed	-25 286	-87 365	-1 616	-5 584
Arvelduskrediidi muutus	85 714	2 697	5 478	172
Makstud intressid	-105 786	-67 523	-6 761	-4 316
Rahavood finantseerimisest kokku	705 693	265 888	45 102	16 993
Rahavood kokku	-96 753	86 158	-6 184	5 506
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	103 495	17 337	6 615	1 108
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-96 753	86 158	-6 184	5 506
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	6 742	103 495	431	6 615

Raha ja raha ekvivalendid rahavoo aruandes võrduvad bilansikirjega „Raha“.

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

tuhandetes kroonides

Konsolideeritud	Aktsiakapital	Reservkapital	Ümberhindluse reserv	Jaotamata kasum	Omakapital kokku
30.06.2007	236 325	4 020	111 108	21 942	373 395
Ümberhindluse reservi korrigeerimine	0	0	-4 893	4 893	0
Eraldised reservkapitali	0	1 523	0	-1 523	0
Aruandeperioodi kahjum	0	0	0	97 939	97 939
31.06.2008	236 325	5 543	106 215	123 251	471 334
30.06.2008	236 325	5 543	106 215	123 251	471 334
Eraldised reservkapitali	0	4 897	0	-4 897	0
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	-207 317	-207 317
31.06.2009	236 325	10 440	106 215	-88 963	264 017

tuhandetes eurodes

Konsolideeritud	Aktsiakapital	Reservkapital	Ümberhindluse reserv	Jaotamata kasum	Omakapital kokku
30.06.2007	15 104	257	7 101	1 402	23 864
Ümberhindluse reservi korrigeerimine	0	0	-313	313	0
Eraldised reservkapitali	0	97	0	-97	0
Aruandeperioodi kahjum	0	0	0	6 259	6 259
31.06.2008	15 104	354	6 788	7 877	30 124
30.06.2008	15 104	354	6 788	7 877	30 124
Eraldised reservkapitali	0	313	0	-313	0
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	-13 250	-13 250
31.06.2009	15 104	667	6 788	-5 686	16 874

LISAD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDELE

Lisa 1 Üldinformatsioon

AS Luterma (endine AS Kalev) on Eestis asutatud ettevõtja, mille aktsiad on noteeritud NASDAQ OMX Group'i Tallinna Börsi investornimekirjas. Grupi põhitegevusvaldkonnad on toiduainete tootmine, kinnisvaraala tegevus, kirjastamine, trükindus.

AS Luterma aktsionäride 23.detsembril 2008.a. toimunud üldkoosolek otsustas kehtestada kalendriaastaga kattuva majandusaasta ning sellest tulenevalt muudeti ettevõtja majandusaasta algus- ja lõpukuupäevi nii, et majandusaasta alguskuupäev on edaspidi 1. jaanuar ja majandusaasta lõpukuupäev 31. detsember. 2008/2009. majandusaasta kestab 18 kuud ning selle lõpukuupäevaks on 31.12.2009. Majandusaasta algus- ja lõpukuupäevade muutmise tingis vajadus ühtlustada AS-i Luterma kontserni kuuluvate kõigi ettevõtjate majandusaastate algus- ja lõpukuupäevad.

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.

Käesolevas vahearuandes 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.

Vastavalt IFRS 5-le on aruandes eraldi välja toodud informatsioon lõpetatavate tegevusvaldkondade kohta. Lõpetatavaks peetakse neid põhitegevuse valdkondi või piirkondlikku äritegevust, mille tegevus on lõppenud, millest on loobutud või millel on "müügiks olev" seisund. Põhivara ja põhitegevuse müüdav osad nimetatakse "müügiks olevaks" kui nendest saadav tulu tekib müügitehingu, mitte aga nende jätkuva kasutamise kaudu. Seda tingimust loetakse täidetuks ainult juhul kui müük järgneva 12 kuu jooksul on väga tõenäoline ning vara (müüdav osa) on realiseeritav oma praeguses vormis.

C Konsolideerimise põhimõtted.

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

Tütarvõtjad konsolideeritakse alates nende omandamise kuupäevast kuni müügikuupäevani ehk kuni kontrolli loovutamise kuupäevani. Konsolideerimisel aluseks võetud tütarvõtjate 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 tütarvõtja 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 reall ning nende kasumit arvestatakse kapitaliosalisuse meetodil.

Lisa 3 Grupi segmentide aruandlus

Konsolideeritud tuhandetes kroonides	Kondiitritooted	Jahu-	Piima-	Kinnis-	Meedia	Üritus-	Kokku
	(v.a.jahukondiiter)	kondiitri-	tooted	vara		turundus	
	12 k	tooted	12 k	12 k		12 k	
	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009
Grupivälised kliendid:							
- müügitulu	408 310	87 191	1 126 600	222 379	12 306	1 594	1 858 380
- muu äritulu	491	312	2 833	5 836	62 579	10	72 061
Segmendi tulu kokku	408 801	87 503	1 129 433	228 215	74 885	1 604	1 930 441
Segmendi tulem	66 492	1 290	62 810	-20 380	-104 211	-1 874	4 127
Ühised ärikulud							-114 713
Ärikahjum							-110 586
Finantstulud ja -kulud							-96 718
Kasum enne vähemusosalust							-207 304
Vähemusosalus	0	-13	0	0	0	0	-13
Aruandeaasta puhaskahjum							-207 317

Konsolideeritud tuhandetes eurodes	Kondiitritooted	Jahu-	Piima-	Kinnis-	Meedia	Üritus-	Kokku
	(v.a.jahukondiiter)	kondiitri-	tooted	vara		turundus	
	12 k	tooted	12 k	12 k		12 k	
	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009
Grupivälised kliendid:							
- müügitulu	26 096	5 573	72 003	14 213	786	102	118 772
- muu äritulu	31	20	181	373	4 000	1	4 606
Segmendi tulu kokku	26 127	5 592	72 184	14 586	4 786	103	123 378
Segmendi tulem	4 250	82	4 014	-1 303	-6 660	-120	264
Ühised ärikulud							-7 331
Ärikahjum							-7 068
Finantstulud ja -kulud							-6 181
Kasum enne vähemusosalust							-13 249
Vähemusosalus	0	-1	0	0	0	0	-1
Aruandeaasta puhaskahjum							-13 250

2008/2009. MAJANDUSAASTA 12 KUU AUDITEERIMATA VAHEARUANNE

Konsolideeritud	Kondiitritooted (v.a.jahukondiiter)	Jahu- kondiitri- tooted	Piima- tooted	Kinnis- vara	Meedia	Trüki- tööstus	Üritus- turundus	Kokku
tuhandetes kroonides	12 k 2008	12 k 2008	12 k 2008	12 k 2008	12 k 2008	12 k 2008	12 k 2008	12 k 2008
Grupivälised kliendid:								
- müügitulu	430 388	89 707	277 701	415 204	21 591	108 453	5 354	1 348 398
- muu äritulu	835	173	836	61 928	184	288	0	64 244
Segmendi tulu kokku	431 223	89 880	278 537	477 132	21 775	108 741	5 354	1 412 642
Segmendi tulem	64 735	4 697	10 354	53 877	-58 671	5 482	-2 319	78 155
Jagamata muud äritulud								142 562
Ühised ärikulud								-70 062
Ärikasum								150 655
Finantstulud ja -kulud								-52 280
Kasum enne tulumaksustamist								98 375
Tulumaks	0	0	0	0	0	-431	0	-431
Kasum enne vähemusalust								97 944
Vähemusalus	0	-5	0	0	0	0	0	-5
Aruandeaasta puhaskasum								97 939

Konsolideeritud	Kondiitritooted (v.a.jahukondiiter)	Jahu- kondiitri- tooted	Piima- tooted	Kinnis- vara	Meedia	Trüki- tööstus	Üritus- turundus	Kokku
tuhandetes eurodes	12 k 2008	12 k 2008	12 k 2008	12 k 2008	12 k 2008	12 k 2008	12 k 2008	12 k 2008
Grupivälised kliendid:								
- müügitulu	27 507	5 733	17 748	26 536	1 380	6 931	342	86 178
- muu äritulu	53	11	53	3 958	12	18	0	4 106
Segmendi tulu kokku	27 560	5 744	17 802	30 494	1 392	6 950	342	90 284
Segmendi tulem	4 137	300	662	3 443	-3 750	350	-148	4 995
Ühised ärikulud								-4 478
Ärikasum								9 629
Finantstulud ja -kulud								-3 341
Kasum enne tulumaksustamist								6 287
Tulumaks	0	0	0	0	0	-28	0	-28
Kasum enne vähemusalust								6 260
Vähemusalus	0	0	0	0	0	0	0	0
Aruandeaasta puhaskasum								6 259

Müügitulu turgude lõikes

tuhandetes kroonides ja eurodes

	Konsolideeritud EEK		Konsolideeritud EUR	
	1.07.2008- 30.06.2009	1.07.2007 30.06.2008	1.07.2008- 30.06.2009	1.07.2007 30.06.2008
Eesti	1 574 994	1 047 719	100 660	66 961
Läti ja Leedu	153 659	42 665	9 821	2 727
Skandinaavia	61 434	30 335	3 926	1 939
Euroopa Liidu teised riigid	45 058	200 783	2 880	12 832
Muud	23 235	26 896	1 485	1 719
KOKKU	1 858 380	1 348 398	118 772	86 178

Lisa 4 Personalikulud

2008/2009. majandusaasta kaheteist kuu jooksul töötas Luterma grupi ettevõtetes kokku 1 522 töötajat (võrreldaval perioodil 1 184 töötajat). Ajavahemikul 01.07.2008 - 31.06.2009.a. koondati grupist 140 töötajat kellele arvestati lahkumishüvitist kokku 4 381 tuhat krooni (280 tuhat eurot). Eelmise majandusaasta võrreldaval perioodil koondati 58 töötajat, kellele maksti lahkumishüvitist 1 318 tuhat krooni (84 tuhat eurot).

Lisa 5 Grupi tulu aktsia kohta

tuhandetes kroonides ja eurodes

	Konsolideeritud EEK		Konsolideeritud EUR	
	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2008
Puhaskasum / kahjum	-207 317	97 939	-13 250	6 259
Perioodi kaalutud keskmine aktsiate arv (tuh. tk)	23 633	23 633	23 633	23 633
Tulu aktsia kohta	-8,77	4,14	-0,56	0,265

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

Lisa 6 Kinnisvarainvesteeringud

tuhandetes kroonides

Konsolideeritud	Investeeringud	Ettemaksed investeeringute eest	Kokku
Bilansiline väärtus 30.06.2008	332 586	3 404	335 990
Soetused	167	146	313
Müük	-24 688	0	-24 688
Õiglase väärtuse muutus	-79 653	0	-79 653
Bilansiline väärtus 30.06.2009	228 412	3 550	231 962

tuhandetes eurodes

Konsolideeritud	Investeeringud	Ettemaksed investeeringute eest	Kokku
Bilansiline väärtus 30.06.2008	21 256	218	21 474
Soetused	11	9	20
Müük	-1 578	0	-1 578
Õiglase väärtuse muutus	-5 091	0	-5 091
Bilansiline väärtus 30.06.2009	14 598	227	14 825

tuhandetes kroonides

Konsolideeritud	Investeeringud	Ettemaksed investeeringute eest	Kokku
Bilansiline väärtus 30.06.2007	213 876	725	214 601
Soetused	69 460	18 079	87 539
Investeeringud	15 400	-15 400	0
Õiglase väärtuse muutus	33 850	0	33 850
Bilansiline väärtus 30.06.2008	332 586	3 404	335 990

tuhandetes eurodes

Konsolideeritud	Investeeringud	Ettemaksed investeeringute eest	Kokku
Bilansiline väärtus 30.06.2007	13 669	46	13 716
Soetused	4 439	1 155	5 595
Investeeringud	984	-984	0
Õiglase väärtuse muutus	2 163	0	2 163
Bilansiline väärtus 30.06.2008	21 256	218	21 474

Lisa 7 Materiaalne põhivara

tuhandetes kroonides

Konsolideeritud	Maa	Hooned ja rajatised	Masinad	Muu	Lõpetamata	KOKKU
			ja seadmed			
Soetusmaksumus 30.06.08	12 687	340 813	225 946	45 134	73 197	697 777
Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.08	0	-16 114	-89 343	-9 014	-11 282	-125 753
Jääkväärtus 30.06.08	12 687	324 699	136 603	36 120	61 915	572 024
Soetamine äriühendustest	1 649	79 820	137 687	455	16 434	236 045
Soetamised	975	1 718	14 074	2 074	34 315	53 156
Müük	0	0	-4 009	-594	-25 000	-29 603
Ümberklassifitseerimine	0	940	23 986	716	-25 642	0
Grupist välja	0	0	0	-1 726	0	-1 726
Amortisatsioonikulu	0	-17 033	-42 543	-6 993	-12 744	-79 313
Jääkväärtus 30.06.2009	15 311	390 144	265 798	30 052	49 278	750 583
Soetusmaksumus 30.06.2009	15 311	450 715	505 555	47 907	73 303	1 092 791
Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.2009	0	-60 571	-239 757	-17 855	-24 026	-342 209

tuhandetes eurodes

Konsolideeritud	Maa	Hooned ja rajatised	Masinad	Muu	Lõpetamata	KOKKU
			ja seadmed			
Soetusmaksumus 30.06.08	811	21 782	14 441	2 885	4 678	44 596
Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.08	0	-1 030	-5 710	-576	-721	-8 037
Jääkväärtus 30.06.08	811	20 752	8 731	2 308	3 957	36 559
Soetamine äriühendustest	105	5 101	8 800	29	1 050	15 086
Soetamised	62	110	899	133	2 193	3 397
Müük	0	0	-256	-38	-1 598	-1 892
Ümberklassifitseerimine	0	60	1 533	46	-1 639	0
Grupist välja	0	0	0	-110	0	-110
Amortisatsioonikulu	0	-1 089	-2 719	-447	-814	-5 069
Jääkväärtus 30.06.2009	979	24 935	16 988	1 921	3 149	47 971
Soetusmaksumus 30.06.2009	979	28 806	32 311	3 062	4 685	69 842
Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.2009	0	0	0	0	0	0
	0	-3 871	-15 323	-1 141	-1 536	-21 871

tuhandetes kroonides

Konsolideeritud	Maa	Hooned ja rajatised	Masinaid	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
Kontsernist välja	0	0	-88 275	-338	0	-88 613
Soetamised	0	2 242	18 808	19 230	44 384	84 664
Müük ja mahakandmine	0	-18 689	-941	-216	-1 890	-21 736
Ümberklassifitseerimised	1 179	10 788	27 335	11 156	-50 458	0
Amortisatsioonikulu	0	-9 486	-20 971	-5 425	-11 282	-47 167
Jääkväärtus 30.06.2008	12 687	324 699	136 603	36 121	61 914	572 024
Soetusmaksumus 30.06.2008	12 687	357 732	352 887	37 283	85 528	846 117
Akumuleeritud Amortisatsioon 30.06.2008	0	-18 114	-87 343	-9 014	-11 282	-125 753

tuhandetes eurodes

Konsolideeritud	Maa	Hooned ja rajatised	Masinaid	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
Kontsernist välja	0	0	-5 642	-22	0	-5 663
Soetamised	0	143	1 202	1 229	2 837	5 411
Müük ja mahakandmine	0	-1 194	-60	-14	-121	-1 389
Ümberklassifitseerimine	75	689	1 747	713	-3 225	0
Amortisatsioonikulu	0	-606	-1 340	-347	-721	-3 015
Jääkväärtus 30.06.2008	811	21 706	16 971	1 807	4 745	46 040
Soetusmaksumus 30.06.2008	811	22 863	22 554	2 383	5 466	54 077
Akumuleeritud Amortisatsioon 30.06.2008	0	-1 158	-5 582	-576	-721	-8 037

Lisa 8 Immateriaalne põhivara

tuhandetes kroonides

	Konsolideeritud		
	Muu immateriaalne vara	Firmaväärtus	Kokku
Soetusmaksumus 30.06.08	1 926	19 098	21 024
Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.08	-264	0	-264
Jääkväärtus 30.06.2008	1 663	19 098	20 761
Soetamine äriühendustest	1 900	0	1 900
Soetamine	238	888 048	888 286
Maha kandmine	-1 652	-30 246	-31 898
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	-689	0	-689
Jääkväärtus 30.06.2009	1 460	876 900	878 360
Soetusmaksumus 30.06.2009	2 200	876 900	879 100
Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.09	-740	0	-740

tuhandetes eurodes

	Konsolideeritud		
	Muu immateriaalne vara	Firmaväärtus	Kokku
Soetusmaksumus 30.06.08	123	1 221	1 344
Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.08	-17	0	-17
Jääkväärtus 30.06.2008	106	1 221	1 327
Soetamine äriühendustest	121	0	121
Soetamine	15	56 757	56 772
Maha kandmine	-106	-1 933	-2 039
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	-44	0	-44
Jääkväärtus 30.06.2009	93	56 044	56 137
Soetusmaksumus 30.06.2009	141	56 044	56 185
Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.09	-47	0	-47

tuhandetes kroonides

	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	2 201	0	2 201
Kulusse kantud	-400	0	-400

2008/2009. MAJANDUSAASTA 12 KUU AUDITEERIMATA VAHEARUANNE

Soetamine äriühendusest	0	4 091	4 091
Firmaväärtuse mahakandmine	0	-4 091	-4 091
Kontsernist välja	-160	-43 361	-43 521
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	-154	0	-154
Jääkväärtus 30.06.2008	1 663	19 098	20 761
Soetusmaksumus 30.06.2008	1 926	19 098	21 024
Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.08	-264	0	-264

tuhandetes eurodes

	Konsolideeritud		
	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	141	0	141
Kulusse kantud	-26	0	-26
Soetamine äriühendusest	0	261	261
Firmaväärtuse mahakandmine	0	-261	-261
Kontsernist välja	-10	-2 771	-2 781
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	-10	0	-10
Jääkväärtus 30.06.2008	106	1 221	1 327
Soetusmaksumus 30.06.2008	123	1 221	1 344
Akumuleeritud amortisatsioon 30.06.08	-17	0	-17

Lisa 9 Võlakohustused

tuhandetes kroonides ja eurodes

	Konsolideeritud EEK		Konsolideeritud EUR	
	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2008
Arvelduskrediit	105 372	19 658	6 734	1 256
Võlakirjad	0	184 571	0	11 796
Pangalaenud	95 839	381 739	6 125	24 398
Muud lühiajalised laenud	52 785	101 163	3 374	6 465
Kapitalirendi kohustused	8 135	8 939	520	571
Lühiajalised kohustused kokku	262 131	696 070	16 753	44 487
Pikaajalised võlakirjad	247 225	60 626	15 801	3 875
Pikaajalised pangalaenud	915 284	227 559	58 497	14 544
Muud pikaajalised kohustused	395 574	0	25 282	0
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	55 899	31 304	3 573	2 001
Pikaajalised kohustused kokku	1 613 982	319 489	103 152	20 419

Võlakirjade emissioon

28.08.2008.a. emiteeris AS Luterma (endine AS Kalev) suunatud emissiooni käigus võlakirju tähtajaga 2 aastat (lunastamispäevaga 28.08.2010). Emitent väljastas võlakirju kahes osas: 28.augustil 2008.a kokku 116,5 miljoni krooni (7,5 mln euro) väärtuses ning 20.septembril 2008.a kokku 79,1 miljoni krooni (5,1 mln euro) väärtuses. Emissiooni eesmärgiks oli AS-i Luterma ja AS-i REC Varad varasemate võlakirjade lunastamine. Emiteeritud võlakirja nominaalväärtus on 1000 eurot ning intressimäär kujuneb 3 kuu Euribori + marginaal (mille väärtus sõltub tagatisest) alusel. Võlakirjadest tulenevate kohustuste täitmise tagamiseks on AS-i Luterma tütarettevõtja AS REC Varad aktsiaid (51% ulatuses tütarettevõtja aktsiakapitalist).

AS-i Kalev Paide Tootmine laenuleping

17.10.2008.a. sõlmisid AS-i Luterma tütarettevõtjad AS Kalev Paide Tootmine ja OÜ Põlva Piim Tootmine ühise laenulepingu Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaali (edaspidi Nordea Pank) ja Bank DnB Nord A/S Eesti filiaaliga (edaspidi DnB Nord). Nimetatud lepingu kogusummast (45 600 000 EUR ehk 713 484 960 EEK) kasutati 603 958 760 EEK (38,6 mln EUR) AS-i Kalev Paide Tootmine poolt OÜ Põlva Piim Tootmine ja Tere AS osaluse omandamiseks ning 109 526 200 EEK (7 mln EUR) OÜ Põlva Piim Tootmine finantskohustuste refinantseerimiseks. Tegemist on AS Kalev Paide Tootmine poolt OÜ Põlva Piim Tootmine ja Tere AS osaluse omandamise (vt tegevusaruande p. 1.1.2) finantseerimise lepinguga.

Nimetatud lepingu kohaselt alustatakse OÜ Põlva Piim Tootmine ja AS Tere osaluste omandamiseks kasutatava laenuosa tagasimakseid vastava laenuosa väljamakse kuupäevast arvestatuna kümnendal kuul ning kokku tuleb teha 75 igakuist tagasimakset, millest 74 makset on igakuiselt summas 5 441 887,48 EEK (347 800 EUR) ja viimane makse on summas 201 259 086,48 EEK (12 862 800 EUR). Intressimakseid toimuvad vastava laenuosa väljamakse kuupäevast arvestatuna alates esimesest kuust; laenuosa intressimääraks on 7,6% aastas ning see muutub sõltuvalt 3 kuu EURIBOR-ist.

OÜ Põlva Piim Tootmine finantskohustuste refinantseerimiseks kasutatava laenuosa tagastamine algab laenuosa väljamakse kuupäevast arvestatuna neljandal kuul ning kokku tuleb teha 81 igakuist tagasimakset, millest 80 makset on igakuiselt summas 936 449 EEK (59 850 EUR) ja viimane makse on summas 34 610 279 EEK (2 212 000 EUR). Intressimakseid toimuvad vastava laenuosa väljamakse kuupäevast arvestatuna alates esimesest kuust; laenuosa intressimääraks on 6,6% aastas ning see muutub sõltuvalt 3 kuu EURIBOR-ist.

AS Kalev Paide Tootmine sõlmis laenulepingust tulenevate kohustuste tagamiseks hüpoteekide loovutamise ja ülekandmise lepingud ning lepinguga seati hüpoteegid AS-ile Kalev Paide Tootmine kuuluvatele kinnistutele Nordea Panga ja DnB Nord kasuks. Samasisulised lepingud sõlmiti ka tütarettevõtja Valmetek Invest AS-ile.

Laenuleping seotud osapoolega; AS Kalev Paide Tootmine aktsiakapitali suurendamine

AS Luterma (endine AS Kalev) sõlmis 09.10.2008.a. laenulepingu AS-iga Rubla, mille kohaselt AS Rubla võimaldab AS-ile Luterma ühe aasta jooksul lepingu sõlmimisest laenu summas kokku kuni 625 000 000 krooni (39,94mln EUR). Laenu väljamaksmine toimub osade kaupa laenusaaaja vastava taotluse alusel. Laenusaaaja kohustub laenusumma tagastama seitsme aasta jooksul laenulepingu sõlmimisest. Sõltumata laenusumma kasutamise ulatusest ei ole AS-il Luterma intressi tasumise kohustust. Laenu kasutamise otstarve on AS-i Luterma äritegevuse laiendamiseks investeringute rahastamine. Esimese laenusumma osana kandis laenuandja 09.10.2008 a. AS-ile Luterma üle 391 165 000 krooni (25 mln EUR), mille ulatuses tegi AS Luterma rahalise sissemaks oma tütarettevõtja AS Kalev Paide Tootmine aktsiakapitali.

Tegemist on tehinguga seotud osapoolega, kuna AS Rubla on AS-i Luterma aktsionär. Laenulepingu sõlmimise kiitis heaks 09.10.2008 a. toimunud AS-i Luterma aktsionäride üldkoosolek.

Lisa 10 Aktsiakapital

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

	Konsolideeritud EEK		Konsolideeritud EUR	
	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2008
Lihtaktsiate arv (tuh.tk.)	23 633	23 633	23 633	23 633
Nimiväärtus	10	10	0,64	0,64

AS-i Kalev Paide Tootmine aktsiakapitali suurendamine

AS Luterma (ainuaktsionärina) otsustas 9.oktoobril 2008 a. suurendada 391 165 000 krooni (25mln EUR) võrra oma tütarettevõtja AS Kalev Paide Tootmine aktsiakapitali. Tütarettevõtja emiteerib 39 116 500 uut 10-kroonise nimiväärtusega aktsiat ning kõik uued aktsiad omandab AS Luterma. Uute aktsiate eest tasumine toimus AS-i Luterma poolt rahalise sissemaksena ning neist aktsiatest tulenevad samasugused õigused nagu teistest aktsiatest, sj need annavad õiguse dividendidele majandusaastal, millal tehakse äriregistris aktsiakapitali suurendamise kanne. Nimetatud muudatuse järel on AS-i Kalev Paide Tootmine aktsiakapital 429 743 240 krooni (27,47mln EUR).

Opsioonileping AS-i Uniprint aktsiate omandamiseks

AS Luterma (endine AS Kalev) sõlmis 19.septembril 2008.a. opsioonilepingu, mille kohaselt on AS-il Luterma õigus omandada 100% AS-i Uniprint aktsiaid kuni 5.märtsini 2009.a. Opsioonilepinguga restruktureerisid osapooled 20.02.2007.a sõlmitud AS-i Uniprint aktsiate ostu-müügitehingu, mille

kohaselt oleks AS Luterma omandanud (olles eelnevalt tasunud lepingujärgsed osamaksud ettenähtud tähtaegadel) AS-i Uniprint aktsiad hiljemalt 05.04.2009.a. Nimetatud optsoonilepingu jõustumisega muutub kehtetuks 20.02.2007.a. leping AS-i Uniprint aktsiate ostu-müügitehinguks ning lepingu osapoolte vahel sõlmitud AS-i Uniprint aktsionäride leping.

Omandatavate aktsiate hinda optsoonilepingu sõlmimisega seoses ei muudetud. AS-il Luterma on optsoonitähataja jooksul õigus omandada müüjatelt kõik viimastele kuuluvad aktsiad, tasudes aktsiate eest ostuhinna summas 54,8 miljonit krooni (3,5mln EUR), millest 4 miljonit krooni (0,26 mln EUR) on AS Luterma osaluse müüjatele tasunud 2007.a veebruaris. Lepingujärgne optsoonitasu on 0,7% tasumata ostuhinnast ühe kalendrikuu kohta.

Optsoonilepingu tingimuste täitmise tagatisena kannab AS Luterma müüjate väärtpaberikontole üle AS-i Luterma poolt varasemate tehingute käigus omandatud AS-i Uniprint 160 aktsiat. Optsoonilepingu objektiks olevate aktsiate omandamisel tagastatakse viidatud aktsiad AS-i Luterma väärtpaberikontole tasuta. AS-i Luterma esindajale jääb optsoonitähataja kestel üks liikmekoht AS-i Uniprint nõukogus.

Vaidlus AS-iga Alta Foods

9.märtsil 2009.a. esitas AS Alta Foods hagiavalduse Stockholmi Kaubanduskoja Vahekohtu Instituudile, millega hageja nõudis AS-ile Luterma 20.9.2007.a. sõlmitud müügilepingu alusel makstud ettemaksu summas 6 miljonit eurot (93,9 mln krooni) koos intressidega tagastamist.

20. juulil 2009 a. tegi vahekohus AS-i Alta Foods ja AS-i Luterma vahelises vaidluses otsuse, millega kohustati AS-i Luterma tagastama AS-ile Alta Foods 6 miljonit eurot (93,9 mln krooni). AS Alta Foods oli tasunud 6 miljoni euro suuruse ettemaksu AS-ile Luterma 27.veebruaril 2008.a. sõlmitud kokkuleppe alusel, milles pooled fikseerisid, et kõik eeltingimused tehingu lõpuleviimiseks on täidetud ja tehingu lõpuleviimine toimub 31.märtsil 2008.a., et AS Alta Foods kannab 29. veebruaril 2008.a. AS-ile Luterma ettemaksuna 4 miljonit eurot (62,6 miljonit krooni) ja 3.märtsil 2008.a. ettemaksuna 2 miljonit eurot (31,3 miljonit krooni) ning et AS-il Luterma on õigus ettemaksust maha arvata leppetrahvi ja kahju hüvitamise nõuded. Seejuures tasus AS Alta Foods 2 miljoni euro suuruse ettemaksu hilinemisega 11.veebruaril 2008.a.

31.03.2008.a. AS-il Alta Foods aktsiate eest tasumiseks vahendeid ei olnud ning AS Luterma andis AS-ile Alta Foods kohustuste täitmiseks uue tähtaja (30.05.2008). Ka 30.05.2008.a. ei olnud AS-il Alta Foods aktsiate eest tasumiseks vahendeid ning tehingu lõpuleviimist ei toimunud. 3 juunil 2008 a. taganes AS Alta Foods AS-iga Luterma sõlmitud müügilepingust.

Nimetatud müügilepingu kohaselt oli AS-il Alta Foods õigus vääramatu jõu olukorras (turuvapustus, mida tunnistavad vastava ala eksperdid) müügilepingust taganeda. Vahekohtunike Sven Papp'i ja Erik Nerep'i hinnangul oli 3. juuniks 2008.a välja kujunenud vääramatu jõu ehk ülemaailmse

turuvapustuse olukord, mistõttu oli AS-il Alta Foods õigus müügilepingust taganeda. Vahekohtunikud eksperte menetlusse ei kaasanud. AS Alta Foods kaasas menetlusse Gild Bankersi, kelle käest AS Alta Foods oli eelnevalt kõnealuse ettemaksu osaliselt laenanud. AS Luterma kaasas vahekohtumenetlusse eksperdid Alfred Vanagsi ja Hardo Pajula ning tugines IMF-i ja Eesti Panga raportitele, milliste analüüside kohaselt ei olnud 3.juuniks 2008.a. turuvapustust toimunud. Nimetatud institutsioonide ja isikute hinnangul saab turuvapustuseks lugeda 2008.a sügist, alates Lehman Brothersi pankrotist.

Üks vahekohtu liige jäi vahekohtu otsuse osas eriarvamusele, mis on vahekohtu praktikas tavapäratu kuna eriarvamusele jäämine näitab vahekohtu otsuse problemaatilisust. Lisaks on vahekohtu 20.07.2009.a. otsuse tekstis omakäeliselt ja ainuisikuliselt teinud mahakriipsutuse vahekohtu esimees, mis on samuti tavatu kohtuotsuste vormistamisel.

Arbitraažiinstituudi vahekohtu otsust pole Eesti Vabariigis tunnustatud ega täidetavaks tunnustatud ja otsus on kohtus vaidlustatud.

Noteerimise lõpetamise taotlus

AS Luterma esitas 23.veebruari 2009.a. NASDAQ OMX Tallinna börsile taotluse AS-i Luterma (endine AS Kalev) aktsiate noteerimise lõpetamiseks. Aktsiaseltsi juhtkonna hinnangul ei võimalda 2007.aastal sõlmitud toiduainetööstuse ettevõtete müügilepingu mittetäitmine Alta Capital Partners'i poolt AS-il Luterma ellu viia 2007 a. sügisel kavandatud äriplaane, muuhulgas ei näe AS Luterma võimalust täita börsi reglemendiga sätestatud freefloat'i nõuet.

10. juunil 2009 a. tegi NASDAQ OMX Tallinna Börsi noteerimis- ja järelevalvekomisjon otsuse, millega rahuldab AS-i Luterma taotluse ning lõpetab AS-i Luterma aktsiate noteerimise OMX Tallinna Börsi põhinimekirjas alates 10. septembrist 2009 a.

Lisa 11 Tehingud AS Luterma juhtkonnaga seotud ettevõtetega

tuhandetes kroonides ja eurodes

	Konsolideeritud EEK		Konsolideeritud EUR	
	01.07.2008- 31.03.2009	01.07.2007- 31.03.2008	01.07.2008- 31.03.2009	01.07.2007- 31.03.2008
Ostetud kaubad ja teenused				
Saldo perioodi algul	10 841	4 562	693	292
Teenused	40 696	16 389	2 601	1 047
Kaubad	7 428	45 389	475	2 901
Saldo perioodi lõpul	6 069	8 686	388	555

Müüdnud kaubad ja teenused

Saldo perioodi algul	113	665	7	43
Teenused	8 993	4 348	575	278
Kaubad	2 552	48 323	163	3 088
Saldo perioodi lõpul	106	28 566	7	1 826

Tehingud seotud osapooltega on toimunud peamiselt ostu ja müügitehingutena AS-ga Tere (2008/2009 majandusaastal müüdi AS-le Tere tootmisteenust, 2008 majandusaastal osteti toorpiima ja müüdi piimatooteid). Teenuseid on ostetud AS-lt Solidum tulenevalt viimasega sõlmitud lepingust grupi seadmete korrashoiu kohta.

Vaadeldaval perioodil tagastati lühiajalisi laene juhatajaga seotud ettevõtetele 3,51 miljonit krooni (224 tuhat eurot), saadud on laene 414,7 miljonit krooni (26 503 tuhat eurot)¹⁰; laene on antud 33 miljonit krooni (2 100 tuhat eurot), millest on bilansipäevaks tagastatud 13 miljonit krooni (0,8 miljonit eurot). Võrreldaval perioodil oli saadud laene 14,8 miljonit krooni (0,8 miljonit eurot), millest oli tagastatud 10,9 miljonit krooni (0,7 miljonit eurot). Antud oli laene 29,2 miljonit krooni (1,9 miljonit eurot), millest tagastatud oli 25,3 miljonit krooni (1,6 miljonit eurot) laenude intressimäär jäi vahemikku 8-12% p.a.

Juhtkonnaga seotud mittetulundusühinguid on toetatud 1 685 tuhande krooni (108 tuhat euro) ulatuses, võrreldaval perioodil 2 150 tuhande krooni (137 tuhat euro) ulatuses.

Juhtkonnale on vaadeldaval perioodil arvestatud töötasu kokku 444 tuhat krooni (28 tuhat eurot), võrreldaval perioodil oli see samuti 444 tuhat krooni (28 tuhat eurot).

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

Lisa 12 Bilansivälised tehingud ja sündmused pärast bilansipäeva

12.1. Muudatused tütarettevõtjate juhtorganites

AS Luterma tütarettevõtja AS-i Kalev Chocolate Factory nõukogu otsusega 25.08.2009.a. kutsutakse ettevõtja juhatusest alates 1.septembrist 2009.a. tagasi Kati Kusmin. Juhatus liikmena jätkab Mait Nilson, kelle volitused juhatuse liikmena pikendati järgmiseks 3-aastaseks tähtajaks. AS-i Kalev Chocolate Factory juhatuse uueks liikmeks valis nõukogu Marko Kaha.

Sarnase muudatuse tegemise ettevõtja juhatuse koosseisus otsustasid ka AS-i Luterma tütarettevõtjate AS-i Kalev Jõhvi Tootmine ja AS-i Vilma nõukogud. Seoses juhatuse liikmeks valimisega otsustas AS Luterma ainuaktsionärina kutsuda Marko Kaha tagasi AS-i Vilma nõukogust.

Enamusosanikuna teeb AS Kalev Chocolate Factory OÜ Maismökk osanike koosolekule ettepaneku kutsuda juhatuse liikme kohalt tagasi Kati Kusmini ning valida uueks juhatajaks Mait Nilsoni.

¹⁰ Vaata Lisa 9.

12.2. Vaidlusalune nõue AS-iga Alta Foods

AS Luterma sai OÜ Dalton Eesti (äriregistrisse kantud 27.07.2009) esindajalt teate, millega informeeritakse AS-i Luterma vaidlusaluse 6 miljoni euro (93,9 miljonit krooni) suuruse nõude osalisest loovutamises AS-i Alta Foods poolt. Teate kohaselt on OÜ Dalton Eesti ja AS Alta Foods sõlminud nõude loovutamise lepingu, millega AS Alta Foods loovutas OÜ-le Dalton Eesti AS-i Luterma vastu olevast tunnustamata nõudest 50% (mille aluseks on Stockholmi Arbitraažiinstituudi vahekohtu 20.07.2009 a. AS-i Alta Foods kasuks tehtud otsus).

AS Alta Foods ja Alta Capital Partners S.C.A teatasid AS-ile Luterma, et 24.01.2009.a. sõlmiti kokkulepe, millega AS Alta Foods pantis OÜ-le Ahtri Maja 50% suuruse osa oma AS-i Luterma vastu olevast tunnustamata 6 miljoni euro (93,9 miljonit krooni) suurusest nõudest. AS-ile Luterma edastatud teate kohaselt laieneb pant ka ettemaksu vastavale osale kogunenud intressi ja viivise nõuetele ning väidetavalt võib vaidlusaluse nõude täitmist nõuda üksnes OÜ Ahtri Maja. AS-ile Luterma ei ole edastatud panditehingu aluseks olevaid lepinguid ega muid dokumente.

AS Luterma on seisukohal, et ettevõttel puudub kohustus täita AS-i Alta Foods, OÜ Dalton Eesti või OÜ Ahtri Maja väidetavaid nõudeid, kuivõrd eelviidatud Stockholmi Arbitraažiinstituudi vahekohtu otsust pole Eesti Vabariigis tunnustatud ega täidetavaks tunnustatud ja otsus on kohtus vaidlustatud.

12.3. Kohtuvaidlus AS-iga Elveso

Harju Maakohus jättis 23.04.2009.a. tehtud kohtuotsusega rahuldamata AS Elveso hagi, mille viimane esitas AS-i Luterma (endine AS Kalev) vastu jaanuaris 2008.a. Hagiavaldusega nõudis AS Elveso AS-ilt Luterma ülereostustasu ja sellelt arvestatud viivist kokku 21,8 miljonit krooni (1,4 mln eurot).

Harju Maakohtu otsusega loetakse põhjendamatuks vaidluse all olnud ülereostustasude nõue AS-i Luterma vastu. Kohus asus seisukohale, et Rae valla vee-ettevõtja AS-i Elveso poolt esitatud hagi on tõendamata ja tuleb seetõttu jätta rahuldamata. Samuti leidis kohtumenetluses kinnitust asjaolu, et Rae valla vee-ettevõtja AS Elveso ei ole ajavahemikul 2005.a. märtsist kuni jaanuarini 2008.a. AS-ile Luterma ülenormatiivse reostuse puhastamise teenust üldse osutanudki ning et vee-ettevõtjal puudus selleks isegi tehniline võimalus. Kohus asus seisukohale, et AS-i Elveso selline tegevus on vastuolus konkurentsiseaduse sätetega.

Harju Maakohtu otsusele esitas AS Elveso 25.05.2009.a. apellatsioonkaebuse Tallinna Ringkonnakohtule.

28.07.2009.a. esitas AS Luterma Tallinna Ringkonnakohtule vastuse hageja apellatsioonkaebusele. AS Luterma leiab, et AS-i ELVESO apellatsioonkaebusel puudub tsiviilkohtumenetluse seadustikus ette nähtud alus. AS Luterma taotleb Tallinna Ringkonnakohtult AS-i ELVESO apellatsioonkaebuse rahuldamata jätmist ning eelpool mainitud Harju Maakohtu 23.04.2009.a. tehtud kohtuotsuse muutmata jätmist.