

AS MERKO EHITUS
KONTSERN

2004.a. 3 kuu konsolideeritud
vahearuanne

SELETUSKIRI

Merko Ehitus kontsern tegeleb ehitusega ja sellega seotud tegevustega Eestis, Lätis ja Leedus. AS Merko Ehitus kontserni kuuluvad järgmised olulised ettevõtted: SIA Merks (100%), UAB Merko Statyba (100%), Tallinna Teede AS (100%), AS Gustaf (100%), OÜ Gustaf Tallinn (80%), AS Merko Tartu (66%), AS Normanni Linnagrupp (50%), AS Telegrupp (45%) ja AS Tartu Maja Betoontooted (25%).

AS Merko Ehitus kontserni 2004. aasta 3 kuu konsolideeritud auditeerimata müügitulu oli 770,2 milj. krooni (49,2 milj. eurot) ja puhaskasum oli 59,2 milj. krooni (3,8 milj. eurot). Kasum teeniti tavapärase majandustegevusega, välja arvatud ühekordne kasum 11,7 milj. krooni (0,7 milj. eurot), mis teeniti projektijuhtimise valdkonna müügist Tallinna Teede AS-s. 2003. aasta vastavad näitajad olid müügitulu 467,4 milj. krooni (29,9 milj. eurot) ja puhaskasum 28,2 milj. krooni (1,8 milj. eurot).

Kontserni ettevõtete 2004. aasta 3 kuu müügitulud ja konsolideeritud müügitulud olid:

tuhandetes kroonides ja eurodes

	Müügitulu		sealhulgas konsolideeritud müügitulu	
	EEK	EUR	EEK	EUR
Eesti ettevõtted				
Ehitus				
AS Merko Ehitus	613 710	39 223	613 482	39 209
AS Gustaf (100% osalus)	7 386	472	6 860	438
OÜ Gustaf Tallinn (80% osalus)	15 335	980	14 775	944
AS Merko Tartu (66% osalus)	13 705	876	8 921	570
Tallinna Teede AS (100% osalus)	9 793	626	9 793	626
Ehitus				
AS Normanni Linnagrupp (50% osalus)	32 108	2 052	-	-
Betoonelemendid				
AS Tartu Maja Betoontooted (25% osalus)	23 823	1 523	-	-
Telekommunikatsioonivõrkude ehitus				
AS Telegrupp (45% osalus)	18 886	1 207	-	-
Läti ettevõtted				
Ehitus				
SIA Merks (100% osalus)	83 236	5 320	83 236	5 320
Leedu ettevõtted				
Ehitus				
UAB Merko Statyba (100% osalus)	33 094	2 115	33 094	2 115

Merko Ehitus kontserni 2004. aasta 3 kuu konsolideeritud andmeid iseloomustavad suhtarvud ja nende arvutamise meetodika olid:

	2004. a 3 kuud	2003. a 3 kuud
Puhaskasumimarginaal	6,2 %*	6,0 %
Ärikasumi marginaal	8,1 %	6,6 %
Omakapitali puhastootlus aastast	48,0 %	35,8 %
Aktivate puhastootlus aastast	20,9 %	14,5 %
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	1,7	1,4
Omakapitali määr	46,6 %	38,7 %

*ilma erakorralise kasumita

Puhaskasumimarginaal : Puhaskasum / Müügitulu
 Ärikasumimarginaal : Ärikasum / Müügitulu
 Omakapitali tootlus aastast : Puhaskasum x 4 / Perioodi keskmine omakapital
 Aktivate tootlus aastast : Puhaskasum x 4 / Perioodi keskmised koguaktivad
 Lühiajaliste kohustuste kattekordaja : Käibevarad / Lühiajalised kohustused
 Omakapitali määr : Omakapital / Koguaktivad

2004. aasta 3 kuu konsolideeritud kasumiaruanne ja bilanss on koostatud kooskõlas rahvusvahelistes raamatupidamisstandardites (IFRS) sätestatud põhimõtetega.

KASUMIARUANNE

konsolideeritud, auditeerimata

Lisa	EEK		EUR		
	2004.a. 3 kuud	2003.a. 3 kuud	2004.a. 3 kuud	2003.a. 3 kuud	
Müügitulu	1	770 161	467 378	49 222	29 871
Müüdud toodangu kulu		(700 058)	(420 651)	(44 742)	(26 884)
Brutokasum		70 103	46 727	4 480	2 987
Turustuskulud		(3 386)	(3 565)	(216)	(228)
Üldhalduskulud		(16 212)	(15 111)	(1 036)	(966)
Muud äritulud		12 522	3 714	800	237
Muud ärikulud		(613)	(811)	(39)	(52)
Ärikasum		62 414	30 954	3 989	1 978
Finantstulud ja -kulud tüdarettevõtjate aktsiatelt ja osadelt		(299)	1	(19)	0
Finantstulud ja -kulud sidusettevõtjate aktsiatelt ja osadelt		82	713	5	46
Finantstulud ja -kulud muudelt pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt		-	780	-	50
Intressikulud		(444)	(145)	(28)	(9)
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest		579	(1 436)	37	(92)
Muud finantstulud ja -kulud		(1 630)	(2 389)	(104)	(153)
Finantstulud ja -kulud kokku		(1 712)	(2 476)	(109)	(158)
Kasum enne maksustamist		60 702	28 478	3 880	1 820
Tulumaks		(974)	-	(63)	-
Aruandeperioodi puhaskasum		59 728	28 478	3 817	1 820
Vähemusosa		(507)	(313)	(32)	(20)
Kontserni puhaskasum		59 221	28 165	3 785	1 800
Puhaskasum aktsia kohta (tava ja lahustatud, kroonides ja eurodes)	2	6,69	3,18	0,43	0,20

BILANSS

konsolideeritud, auditeerimata

VARA	EEK		EUR	
	31.03.04	31.12.03	31.03.04	31.12.03
Raha ja pangakontod	298 757	240 152	19 094	15 348
Aktsiad ja muud väärtpaberid	33 656	36 096	2 151	2 307
Ostjatelt laekumata arved	309 238	408 704	19 764	26 121
Ebatöenäoliselt laekuvad arved	(399)	(408)	(26)	(26)
Nõuded ostjate vastu kokku	308 839	408 296	19 738	26 095
Nõuded teistele konsolid.grupi ettevõtjatele	13 745	4 810	879	308
Nõuded sidusettevõtjatele	9 236	11 022	590	704
Muud lühiajalised nõuded	23 298	11 553	1 489	738
Mitmesugused nõuded kokku	46 279	27 385	2 958	1 750
Intressid	707	388	45	25
Dividendid	239	233	15	15
Muud viitlaekumised	51	52	3	3
Viitlaekumised kokku	997	673	64	43
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	7 696	12 642	492	808
sh tulumaks	1 243	1 746	79	112
Muud ettemakstud tulevaste perioodide kulud	7 372	8 538	471	546
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud kokku	15 068	21 180	963	1 354
Tooraine ja materjal	874	839	56	54
Lõpetamata toodang	28 253	38 309	1 806	2 448
Ostetud kaubad müügiks	124 593	105 900	7 963	6 768
Ettemaksed tarnijatele	402	138	26	9
Ettemaksed kinnisvara eest	3 582	13 565	229	867
Ettemaksed ehitustööde eest	28 377	24 503	1 813	1 566
Ehitustööde tellijatel saada	54 930	72 009	3 510	4 602
Varud kokku	241 011	255 263	15 403	16 314
Käibevara kokku	944 607	989 045	60 371	63 211
Sidusettevõtete aktsiad	23 443	25 040	1 498	1 600
Muud aktsiad, osad ja võlatähed	1 800	1 800	115	115
Mitmesugused pikaajalised nõuded	18 066	5 649	1 155	362
sh edasilükkunud tulumaksu nõue	4 124	4 124	264	264
Pikaajalised finantsinvesteeringud kokku	43 309	32 489	2 768	2 077
Maa	62 584	26 181	4 000	1 673
Hooned	3 496	3 496	223	223
Akumuleeritud kinnisvarainvesteeringute kulum	(466)	(396)	(30)	(25)
Ettemaksed kinnisvarainvesteeringute eest	-	23 588	-	1 508
Kinnisvarainvesteeringud kokku	65 614	52 869	4 193	3 379
Maa ja ehitised	10 137	9 909	648	633
Hoonestusõigus	458	458	29	29
Masinad ja seadmed	81 171	84 038	5 188	5 371
Muu inventar, tööriistad, sisseseade ja muud	25 029	25 180	1 600	1 609
Akumuleeritud põhivara kulum	(47 327)	(46 774)	(3 025)	(2 989)
Lõpetamata põhivara ja ettemaksed põhivara eest	1 718	240	110	16
Materiaalne põhivara kokku	71 186	73 051	4 550	4 669
Ostetud kontsessioonid, patendid, litsentsid jne.	345	331	22	21
Firmaväärtus	(1 661)	(1 923)	(106)	(123)
Immateriaalne põhivara kokku	(1 316)	(1 592)	(84)	(102)
Põhivara kokku	178 793	156 817	11 427	10 023
VARA KOKKU	1 123 400	1 145 862	71 798	73 234

	EEK		EUR	
	31.03.04	31.12.03	31.03.04	31.12.03
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL				
Lühiajalised laenud ja võlakirjad	9 063	9 063	579	579
Pikaajaliste võlakohustuste tagasimaksed järgmisel perioodil	3 356	3 384	215	217
Võlakohustused kokku	12 419	12 447	794	796
Ostjate ettemaksed toodete ja kaupade eest	20 732	17 881	1 325	1 143
Võlad tarnijatele	208 488	267 597	13 325	17 103
Võlad teistele konsolid.grupi ettevõtjatele	4 932	10 611	315	678
Võlad sidusettevõtjatele	9 723	11 148	622	712
Muud lühiajalised võlad	3 745	2 440	239	157
Mitmesugused võlad kokku	18 400	24 199	1 176	1 547
Maksuvõlad	12 909	21 352	825	1 365
sh tulumaks	993	5 124	63	327
Võlad töövõtjatele	20 777	20 100	1 328	1 285
Dividendivõlad	3	3	0	0
Intressivõlad	19	299	1	19
Muud viitvõlad	1 276	693	82	44
Viitvõlad kokku	22 075	21 095	1 411	1 348
Ehituse garantiikohustuse reserv	5 507	5 191	352	332
Ehitustööde tellijatel saada	270 914	281 537	17 314	17 992
Lühiajalised eraldised kokku	276 421	286 728	17 666	18 324
Lühiajalised kohustused kokku	571 444	651 299	36 522	41 626
Laenud, võlakirjad ja kapitalirendi kohustused	15 565	16 399	995	1 048
Võlad tarnijatele	7 065	7 092	451	453
Muud pikaajalised võlad	-	2 440	-	156
Muud pikaajalised võlad kokku	7 065	9 532	451	609
Pikaajalised kohustused kokku	22 630	25 931	1 446	1 657
KOHUSTUSED KOKKU	594 074	677 230	37 968	43 283
Vähemusosa	5 721	4 809	365	307
OMAKAPITAL				
Aktsiakapital	88 500	88 500	5 656	5 656
Ülekurss	2 950	2 950	189	189
Kohustuslik reservkapital	8 850	8 850	566	566
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	364 903	180 430	23 321	11 531
Aruandeperioodi kasum	59 221	184 473	3 785	11 790
Kursivahe	(819)	(1 380)	(52)	(88)
OMAKAPITAL KOKKU	523 605	463 823	33 465	29 644
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	1 123 400	1 145 862	71 798	73 234

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE
auditeerimata

EEK	Aktsia- kapital	Ülekurss	Reservid	Valuuta- kursi muutuste reserv	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.02	88 500	2 950	8 850	174	200 343	300 817
Valuutakursi muutuste mõju	-	-	-	(310)	-	(310)
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	-	28 165	28 165
Saldo 31.03.03	88 500	2 950	8 850	(136)	228 508	328 672
Saldo 31.12.03	88 500	2 950	8 850	(1 380)	364 903	463 823
Valuutakursi muutuste mõju	-	-	-	561	-	561
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	-	59 221	59 221
Saldo 31.03.04	88 500	2 950	8 850	(819)	424 124	523 605
EUR	Aktsia- kapital	Ülekurss	Reservid	Valuuta- kursi muutuste reserv	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.02	5 656	189	566	11	12 804	19 226
Valuutakursi muutuste mõju	-	-	-	(20)	-	(20)
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	-	1 800	1 800
Saldo 31.03.03	5 656	189	566	(9)	14 604	21 006
Saldo 31.12.03	5 656	189	566	(88)	23 321	29 644
Valuutakursi muutuste mõju	-	-	-	36	-	36
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	-	3 785	3 785
Saldo 31.03.04	5 656	189	566	(52)	27 106	33 465

AS Merko Ehitus aktsiakapital koosneb 8 850 000 lihtaktsiast nimiväärtusega 10 Eesti krooni

RAHAVOOGUDE ARUANNE
konsolideeritud, auditeerimata

	EEK		EUR	
	2004.a. 3 kuud	2003.a. 3 kuud	2004.a. 3 kuud	2003.a. 3 kuud
Äritegevus				
Ärikasum	62 414	30 954	3 989	1 978
Korrigeerimised:				
põhivara kulum	3 320	2 839	212	181
(kasum) kahjum valdkonna müügist	(11 651)	-	(745)	-
ja likvideerimisest	-	(299)	-	(19)
(kasum) kahjum põhivara müügist ja				
likvideerimisest	376	(2 411)	24	(154)
valmidusprotsendi meetodil ehituslepingute				
tulu korrigeerimine	5 530	58 288	354	3 725
reservide muutus	(232)	972	(15)	62
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete				
muutus	93 057	(166 820)	5 947	(10 662)
Varude muutus	(916)	66	(58)	4
Äritegevusega seotud kohustuste ja				
ettemaksete muutus	(72 087)	20 362	(4 607)	1 302
Makstud intressid ja muud finantskulud	(746)	(1 319)	(48)	(84)
Makstud ettevõtte tulumaks	(30)	(181)	(2)	(11)
Äritegevuse rahavoog	79 035	(57 549)	5 051	(3 678)
Investeeringustegevus				
Tütarettevõtjate soetus	(2 440)	-	(156)	-
Tütarettevõtjate müük	-	14	-	1
Sidusettevõtjate müük	-	800	-	51
Tegevusvaldkonna müük	(1 600)	-	(102)	-
Kinnisvarainvesteeringute soetus	(12 815)	-	(819)	-
Materiaalse põhivara soetus	(2 574)	(12 797)	(164)	(818)
Materiaalse põhivara müük	470	2 087	30	133
Immateriaalse põhivara soetus	(11)	-	(1)	-
Antud laenud	(4 050)	(3 903)	(259)	(249)
Antud laenude tagasimaksed	3	8 176	0	523
Saadud intressid	1 213	943	78	60
Saadud dividendid	1 679	-	107	-
Investeeringustegevuse rahavoog	(20 125)	(4 680)	(1 286)	(299)
Finantseerimistegevus				
Saadud laenud	12	35 496	1	2 269
Laenude tagasimaksed	-	(2 361)	-	(151)
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	(832)	(355)	(53)	(23)
Aktsiate emiteerimine	105	-	6	-
Finantseerimistegevuse rahavoog	(715)	32 780	(46)	2 095
Rahavood kokku	58 195	(29 449)	3 719	(1 882)
Raha ja rahaekvivalendid perioodi algul	240 152	96 310	15 348	6 155
Raha ja rahaekvivalentide muutus	58 195	(29 449)	3 719	(1 882)
Valuutakursside muutuste mõju	410	625	27	40
Raha ja rahaekvivalendid perioodi lõpul	298 757	67 486	19 094	4 313

LISAD

Lisa 1 Äri- ja geograafilised segmendid

Ärisegmendid

2004.a. 3 kuud	Ehitus	Teede-ehitus	Betoon- ele- mendid	Side- võrkude ehitus	Kontsern
Müügitulu	760 368	9 793	-	-	770 161
Segmendi ärikasum	53 428	8 986	-	-	62 414
Finantstulud ja -kulud					(1 712)
sh kasum (kahjum) sidusettevõtjatelt	(32)	-	36	78	82
Kasum enne maksustamist					60 702
Tulumaks					(974)
Kontserni kasum majandustegevusest					59 728
Vähemusosa					(507)
Puhaskasum					59 221
Segmendi vara	999 360	72 795	-	-	1 072 155
Sidusettevõtted	1 112	3 096	10 934	8 301	23 443
Jaotamata vara					27 802
Vara konsolideeritult kokku					1 123 400
Segmendi kohustused	543 352	28 750	-	-	572 102
Jaotamata kohustused					21 972
Kohustused konsolideeritult kokku					594 074
Kinnisvarainvesteeringute soetamine	12 815	-	-	-	12 815
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamine	962	1 623	-	-	2 585
Põhivara kulum	1 154	2 166	-	-	3 320

Jaotamata on kontserni kulud, vara ja kohustused, mida ei ole võimalik või otstarbekas seostada kindla segmendiga.

Geograafilised segmendid

	Müügitulu	Vara kokku	Kinnisvarainves- teeringute soetus	Põhivara soetus
Eesti	653 831	879 634	12 815	2 170
Leedu	83 236	133 151	-	415
Läti	33 094	110 615	-	-
Kokku	770 161	1 123 400	12 815	2 585

Müügitulu on näidatud lähtudes turgude geograafilisest asukohast ning vara lähtudes vara geograafilisest asukohast.

Lisa 2 Puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta

Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta on saadud aktsionäridele kuuluva puhaskasumi (-kahjumi) ja kaalutud keskmise lihtaktsiate arvu suhtena arvestamata omaaktsiaid.

2004.a. 3 kuud

Aktsionäridele kuuluv puhaskasum (tuh.kroonides)	59 221
Kaalutud keskmine lihtaktsiate arv (tuh.tk)	8 850
Tava puhaskasum aktsia kohta (kroonides)	<u>6,69</u>

Kontsernis ei ole olnud potentsiaalselt emiteeritavaid lihtaktsiaid, mistõttu lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta võrdub tava puhaskasumiga aktsia kohta.