

AS MERKO EHITUS
KONTSERN

2004.a. 6 kuu konsolideeritud
vahearuanne

SELETUSKIRI

AS Merko Ehitus kontserni 2004. aasta 6 kuu konsolideeritud auditeerimata müügitulu oli 1 498,6 milj. krooni (95,8 milj. eurot) ja puhaskasum oli 109,8 milj. krooni (7,0 milj. eurot). Kasum teeniti tavapärase majandustegevusega, välja arvatud ühekordne kasum 11,7 milj. krooni (0,7 milj. eurot), mis teeniti esimeses kvartalis projektijuhtimise valdkonna müügist Tallinna Teede AS-s. Võrreldes 2003. aasta sama perioodiga kasvas kontserni käive 38,5% ja kasum 31,1% (ilma erakorralise kasumita).

Kontserni ettevõtete 2004. aasta 6 kuu müügitulud ja konsolideeritud müügitulud olid:

tuhandetes kroonides ja eurodes

	Müügitulu		sealhulgas konsolideeritud müügitulu	
	EEK	EUR	EEK	EUR
Eesti ettevõtted				
Ehitus				
AS Merko Ehitus	1 052 600	67 273	1 052 353	67 258
AS Gustaf (100% osalus)	31 431	2 009	30 757	1 966
OÜ Gustaf Tallinn (80% osalus)	30 214	1 931	29 648	1 895
AS Merko Tartu (66% osalus)	36 009	2 301	25 356	1 621
Tallinna Teede AS (100% osalus)	59 500	3 803	52 921	3 382
Ehitus				
AS Normanni Linnagrupp (50% osalus)	64 347	4 113	-	-
Betoonelemendid				
AS Tartu Maja Betoontooted (25% osalus)	60 204	3 848	-	-
Telekommunikatsioonivõrkude ehitus				
AS Telegrupp (45% osalus)	35 621	2 277	-	-
Läti ettevõtted				
Ehitus				
SIA Merks (100% osalus)	206 763	13 215	206 763	13 215
Leedu ettevõtted				
Ehitus				
UAB Merko Statyba (100% osalus)	100 839	6 445	100 839	6 445

Merko Ehitus kontserni 2004. aasta 6 kuu konsolideeritud andmeid iseloomustavad suhtarvud ja nende arvutamise meetodika olid:

	2004. a 6 kuud	2003. a 6 kuud
Puhaskasumimarginaal	6,5 %*	6,9 %
Ärikasumi marginaal	7,3 %*	8,0 %
Omakapitali puhastootlus aastast	43,9 %	45,7 %
Aktivate puhastootlus aastast	19,0 %	18,8 %
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	1,6	1,4
Omakapitali määr	46,2 %	40,2 %

*ilma erakorralise kasumita

Puhaskasumimarginaal : Puhaskasum / Müügitulu

Ärikasumimarginaal : Ärikasum / Müügitulu

Omakapitali tootlus aastast : Puhaskasum x 2 / Perioodi keskmine omakapital

Aktivate tootlus aastast : Puhaskasum x 2 / Perioodi keskmised koguaktivad

Lühiajaliste kohustuste kattekordaja : Käibevarad / Lühiajalised kohustused

Omakapitali määr : Omakapital / Koguaktivad

2004. aasta 6 kuu konsolideeritud kasumiaruanne ja bilanss on koostatud kooskõlas rahvusvahelistes raamatupidamisstandardites (IFRS) sätestatud põhimõtetega.

KASUMIARUANNE

konsolideeritud, auditeerimata

Lisa	EEK		EUR		
	2004.a. 6 kuud	2003.a. 6 kuud	2004.a. 6 kuud	2003.a. 6 kuud	
Müügitulu	1 498 636	1 082 075	95 780	69 157	
Müüdud toodangu kulu	(1 344 732)	(960 336)	(85 944)	(61 377)	
Brutokasum	153 904	121 739	9 836	7 781	
Turustuskulud	(7 770)	(7 664)	(497)	(490)	
Üldhalduskulud	(36 926)	(31 743)	(2 360)	(2 029)	
Muud äritulud	12 345	4 824	789	308	
Muud ärikulud	(997)	(848)	(64)	(54)	
Ärikasum	120 556	86 308	7 705	5 516	
Finantstulud ja -kulud tüdarettevõtjate aktsiatelt ja osadelt	(299)	1	(19)	0	
Finantstulud ja -kulud sidusettevõtjate aktsiatelt ja osadelt	3 239	2 403	207	154	
Finantstulud ja -kulud muudelt pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt	50	1 014	3	65	
Intressikulud	(869)	(688)	(56)	(44)	
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	615	(2 398)	39	(153)	
Muud finantstulud ja -kulud	(3 723)	(4 003)	(238)	(256)	
Finantstulud ja -kulud kokku	(987)	(3 671)	(63)	(235)	
Kasum enne maksustamist	119 569	82 637	7 642	5 281	
Tulumaks	(8 454)	(6 530)	(540)	(417)	
Aruandeperioodi puhaskasum	111 115	76 107	7 102	4 864	
Vähemusosa	(1 316)	(1 265)	(84)	(81)	
Kontserni puhaskasum	109 799	74 842	7 017	4 783	
Puhaskasum aktsia kohta (tava ja lahustatud, kroonides ja eurodes)	2	12,41	8,46	0,79	0,54

KASUMIARUANNE

konsolideeritud, auditeerimata

	EEK		EUR	
	2004.a. II kvartal	2003.a. II kvartal	2004.a. II kvartal	2003.a. II kvartal
Müügitulu	728 475	614 697	46 558	39 286
Müüdüd toodangu kulu	(644 674)	(539 685)	(41 202)	(34 492)
Brutokasum	83 801	75 012	5 356	4 794
Turustuskulud	(4 384)	(4 099)	(280)	(262)
Üldhalduskulud	(20 714)	(16 632)	(1 324)	(1 063)
Muud äritulud	328	1 110	21	71
Muud ärikulud	(890)	(37)	(57)	(2)
Ärikasum	58 141	55 354	3 716	3 538
Finantstulud ja -kulud sidusettevõtjate aktsiatelt ja osadelt	3 158	1 690	202	108
Finantstulud ja -kulud muudelt pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt	50	234	3	15
Intressikulud	(425)	(543)	(27)	(35)
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	35	(962)	2	(61)
Muud finantstulud ja -kulud	(2 093)	(1 614)	(134)	(103)
Finantstulud ja -kulud kokku	725	(1 195)	46	(76)
Kasum enne maksustamist	58 866	54 159	3 762	3 461
Tulumaks	(7 479)	(6 530)	(478)	(417)
Aruandeperioodi puhaskasum	51 387	47 629	3 284	3 044
Vähemusosa	(809)	(952)	(52)	(61)
Kontserni puhaskasum	50 578	46 677	3 233	2 983
Puhaskasum aktsia kohta (tava ja lahustatud, kroonides ja eurodes)	5,72	5,27	0,37	0,34

BILANSS

konsolideeritud, auditeerimata

VARA	EEK		EUR	
	30.06.04	31.12.03	30.06.04	31.12.03
Raha ja pangakontod	289 308	240 152	18 490	15 348
Aktsiad ja muud väärtpaberid	29 843	36 096	1 907	2 307
Ostjatelt laekumata arved	265 725	408 704	16 983	26 121
Ebatöenäoliselt laekuvad arved	(398)	(408)	(25)	(26)
Nõuded ostjate vastu kokku	265 327	408 296	16 957	26 095
Nõuded teistele konsolid.grupi ettevõtjatele	10 892	4 810	696	308
Nõuded sidusettevõtjatele	26 784	11 022	1 712	704
Muud lühiajalised nõuded	44 359	11 553	2 835	738
Mitmesugused nõuded kokku	82 035	27 385	5 243	1 750
Intressid	957	388	61	25
Dividendid	260	233	17	15
Muud viitlaekumised	209	52	13	3
Viitlaekumised kokku	1 426	673	91	43
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	5 255	12 642	336	808
sh tulumaks	19	1 746	1	112
Muud ettemakstud tulevaste perioodide kulud	5 815	8 538	372	546
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud kokku	11 070	21 180	708	1 354
Tooraine ja materjal	1 524	839	97	54
Lõpetamata toodang	79 712	38 309	5 095	2 448
Ostetud kaubad müügiks	106 434	105 900	6 802	6 768
Ettemaksed tarnijatele	1 692	138	108	9
Ettemaksed kinnisvara eest	827	13 565	53	867
Ettemaksed ehitustööde eest	17 572	24 503	1 123	1 566
Ehitustööde tellijatelt saada	53 474	72 009	3 418	4 602
Varud kokku	261 235	255 263	16 696	16 314
Käibevara kokku	940 244	989 045	60 093	63 211
Sidusettevõtete aktsiad	26 654	25 040	1 704	1 600
Pikaajalised nõuded sidusettevõtjatele	6 300	-	403	-
Muud aktsiad, osad ja võlatähed	1 800	1 800	115	115
Mitmesugused pikaajalised nõuded	18 102	5 649	1 157	362
sh edasilükkunud tulumaksu nõue	4 124	4 124	264	264
Pikaajalised finantsinvesteeringud kokku	52 856	32 489	3 378	2 077
Maa	44 790	26 181	2 863	1 673
Hooned	3 496	3 496	223	223
Akumuleeritud kinnisvarainvesteeringute kulum	(536)	(396)	(34)	(25)
Ettemaksed kinnisvarainvesteeringute eest	20 569	23 588	1 315	1 508
Kinnisvarainvesteeringud kokku	68 319	52 869	4 366	3 379
Maa ja ehitised	37 480	9 909	2 395	633
Hoonestusõigus	458	458	29	29
Masinad ja seadmed	86 124	84 038	5 504	5 371
Muu inventar, tööriistad, sisseseade ja muud	26 227	25 180	1 676	1 609
Akumuleeritud põhivara kulum	(50 278)	(46 774)	(3 213)	(2 989)
Lõpetamata põhivara ja ettemaksed põhivara eest	851	240	54	16
Materiaalne põhivara kokku	100 862	73 051	6 446	4 669
Ostetud kontsessioonid, patendid, litsentsid jne.	428	331	27	21
Firmaväärtus	(1 419)	(1 923)	(91)	(123)
Immateriaalne põhivara kokku	(991)	(1 592)	(63)	(102)
Põhivara kokku	221 046	156 817	14 127	10 023
VARA KOKKU	1 161 290	1 145 862	74 220	73 234

	EEK		EUR	
	30.06.04	31.12.03	30.06.04	31.12.03
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL				
Lühiajalised laenud ja võlakirjad	-	9 063	-	579
Pikaajaliste võlakohustuste tagasimaksed järgmisel perioodil	3 365	3 384	215	217
Võlakohustused kokku	3 365	12 447	215	796
Ostjate ettemaksed toodete ja kaupade eest	17 018	17 881	1 088	1 143
Võlad tarnijatele	194 654	267 597	12 441	17 103
Võlad teistele konsolid.grupi ettevõtjatele	4 962	10 611	317	678
Võlad sidusettevõtjatele	15 745	11 148	1 006	712
Muud lühiajalised võlad	2 447	2 440	156	157
Mitmesugused võlad kokku	23 154	24 199	1 480	1 547
Maksuvõlad	17 654	21 352	1 128	1 365
sh tulumaks	466	5 124	30	327
Võlad töövõtjatele	21 873	20 100	1 398	1 285
Dividendivõlad	25	3	2	0
Intressivõlad	62	299	4	19
Muud viitvõlad	14 976	693	957	44
Viitvõlad kokku	36 936	21 095	2 361	1 348
Ehituse garantiikohustuse reserv	5 929	5 191	379	332
Ehitustööde tellijatel saada	298 318	281 537	19 066	17 993
Lühiajalised eraldised kokku	304 247	286 728	19 445	18 325
Lühiajalised kohustused kokku	597 028	651 299	38 157	41 626
Laenud, võlakirjad ja kapitalirendi kohustused	14 717	16 399	941	1 048
Võlad tarnijatele	7 731	7 092	494	453
Muud pikaajalised võlad	-	2 440	-	156
Muud pikaajalised võlad kokku	7 731	9 532	494	609
Pikaajalised kohustused kokku	22 448	25 931	1 435	1 657
KOHUSTUSED KOKKU	619 476	677 230	39 592	43 283
Vähemusosa	4 929	4 809	315	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	327 733	180 430	20 946	11 531
Aruandeperioodi kasum	109 799	184 473	7 017	11 790
Kursivahe	(947)	(1 380)	(61)	(88)
OMAKAPITAL KOKKU	536 885	463 823	34 313	29 644
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	1 161 290	1 145 862	74 220	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	-	-	-	(810)	-	(810)
Dividendid	-	-	-	-	(19 913)	(19 913)
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	-	74 842	74 842
Saldo 30.06.03	88 500	2 950	8 850	(636)	255 272	354 936
Saldo 31.12.03	88 500	2 950	8 850	(1 380)	364 903	463 823
Valuutakursi muutuste mõju	-	-	-	433	-	433
Dividendid	-	-	-	-	(37 170)	(37 170)
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	-	109 799	109 799
Saldo 30.06.04	88 500	2 950	8 850	(947)	437 532	536 885
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	-	-	-	(52)	-	(52)
Dividendid	-	-	-	-	(1 273)	(1 273)
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	-	4 783	4 783
Saldo 30.06.03	5 656	189	566	(41)	16 315	22 684
Saldo 31.12.03	5 656	189	566	(88)	23 321	29 644
Valuutakursi muutuste mõju	-	-	-	28	-	28
Dividendid	-	-	-	-	(2 376)	(2 376)
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	-	7 017	7 017
Saldo 30.06.04	5 656	189	566	(61)	27 963	34 313

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

RAHAVOOGUDE ARUANNE
konsolideeritud, auditeerimata

	EEK		EUR	
	2004.a. 6 kuud	2003.a. 6 kuud	2004.a. 6 kuud	2003.a. 6 kuud
Äritegevus				
Ärikasum	120 556	86 308	7 705	5 516
Korrigeerimised:				
põhivara kulum	6 830	6 166	437	394
(kasum) kahjum valdkonna müügist	(11 651)	-	(745)	-
(kasum) kahjum kinnisvarainvest.müügist ja likvideerimisest	-	(299)	-	(19)
(kasum) kahjum põhivara müügist ja likvideerimisest	239	(2 626)	15	(168)
valmidusprotsendi meetodil ehituslepingute tulu korrigeerimine	34 475	59 998	2 203	3 835
reservide muutus	(95)	1 670	(6)	107
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	141 914	(183 309)	9 070	(11 716)
Varude muutus	(21 474)	(902)	(1 372)	(58)
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	(63 986)	98 124	(4 089)	6 271
Makstud intressid ja muud finantskulud	(1 164)	(2 640)	(74)	(169)
Makstud ettevõtte tulumaks	(7 987)	(3 683)	(510)	(235)
Äritegevuse rahavoog	197 657	58 807	12 633	3 758
Investeeringustegevus				
Tütarettevõtjate soetus	(2 440)	-	(156)	-
Tütarettevõtjate müük	-	15	-	1
Sidusettevõtjate soetus	(44)	-	(3)	-
Sidusettevõtjate müük	-	804	-	51
Tegevusvaldkonna müük	(2 900)	-	(185)	-
Kinnisvarainvesteeringute soetus	(15 591)	(45)	(996)	(3)
Kinnisvarainvesteeringute müük	-	161	-	10
Materiaalse põhivara soetus	(36 245)	(19 505)	(2 316)	(1 247)
Materiaalse põhivara müük	919	2 799	59	179
Immateriaalse põhivara soetus	(11)	(3 163)	(1)	(202)
Antud laenud	(47 952)	(8 530)	(3 065)	(545)
Antud laenude tagasimaksed	556	11 912	36	761
Saadud intressid	2 467	1 478	158	94
Saadud dividendid	1 679	-	107	-
Investeeringustegevuse rahavoog	(99 562)	(14 074)	(6 363)	(899)
Finantseerimistegevus				
Saadud laenud	-	14 095	-	901
Laenude tagasimaksed	(9 263)	(2 661)	(592)	(170)
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	(1 638)	(657)	(105)	(42)
Aktsiate emiteerimine	105	-	7	-
Makstud dividendid	(38 770)	(20 054)	(2 478)	(1 282)
Finantseerimistegevuse rahavoog	(49 566)	(9 277)	(3 168)	(593)
Rahavood kokku	48 529	35 456	3 102	2 266
Raha ja rahaekvivalendid perioodi algul	240 152	96 310	15 349	6 155
Raha ja rahaekvivalentide muutus	48 529	35 456	3 102	2 266
Valuutakursside muutuste mõju	627	1 240	40	79
Raha ja rahaekvivalendid perioodi lõpul	289 308	133 006	18 490	8 501

LISAD

Lisa 1 Äri- ja geograafilised segmendid

Ärisegmendid

2004.a. 6 kuud	Ehitus	Teede-ehitus	Betoon- ele- mendid	Side- võrkude ehitus	Kontsern
Müügitulu	1 439 136	59 500	-	-	1 498 636
Segmendi ärikasum	99 257	21 299	-	-	120 556
Finantstulud ja -kulud					(987)
sh kasum (kahjum) sidusettevõtjatelt	1 365	-	1 406	468	3 239
Kasum enne maksustamist					119 569
Tulumaks					(8 454)
Kontserni kasum majandustegevusest					111 115
Vähemusosa					(1 316)
Puhaskasum					109 799
Segmendi vara	1 016 194	86 985	-	-	1 103 179
Sidusettevõtted	2 562	3 096	12 306	8 690	26 654
Jaotamata vara					31 457
Vara konsolideeritult kokku					1 161 290
Segmendi kohustused	559 778	42 018	-	-	601 796
Jaotamata kohustused					17 680
Kohustused konsolideeritult kokku					619 476
Kinnisvarainvesteeringute soetamine	15 591	-	-	-	15 591
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamine	30 516	5 729	-	-	36 245
Põhivara kulum	2 361	4 469	-	-	6 830

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	1 191 034	911 157	15 591	7 157
Läti	206 763	156 084	-	1 735
Leedu	100 839	94 049	-	27 353
Kokku	1 498 636	1 161 290	15 591	36 245

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. 6 kuud

Aktsionäridele kuuluv puhaskasum (tuh.kroonides)	109 799
Kaalutud keskmine lihtaktsiate arv (tuh.tk)	8 850
Tava puhaskasum aktsia kohta (kroonides)	<u>12,41</u>

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