

AS MERKO EHITUS
KONTSERN

2005.a. 3 kuu konsolideeritud
vahearuanne

SELETUSKIRI

AS Merko Ehitus kontserni 2005. aasta 3 kuu konsolideeritud auditeerimata müügitulu oli 626 mln krooni (40 mln eurot) ja puhaskasum oli 66,8 mln krooni (4,3 mln eurot), millest 54,8 mln krooni teeniti ehitus- ja arendustegevusest ning 12 mln krooni erakorralise tuluna ettevõtte strateegiliste eesmärkide saavutamiseks mittevajalike kinnistute võõrandamisest.

Võrreldes 2004. aasta sama perioodiga vähenes kontserni müügitulu 18,7%, kasum kasvas aga 12,8%.

Kontserni ettevõtete 2005. 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	374 546	23 938	374 546	23 938
AS Gustaf (100% osalus)	14 712	940	13 861	886
OÜ Gustaf Tallinn (80% osalus)	27 427	1 753	27 427	1 753
AS Merko Tartu (66% osalus)	30 822	1 970	27 842	1 779
Tallinna Teede AS (100% osalus)	11 228	718	10 969	701
Ehitus				
AS Normanni Linnagrupp (50% osalus)	3 186	204	-	-
Betonelemendid				
AS Tartu Maja Betootooted (25% osalus)	39 403	2 518	-	-
Sidevõrkude ehitus				
AS Telegrupp (45% osalus)	11 021	704	-	-
Läti ettevõtted				
Ehitus				
SIA Merks (100% osalus)	110 564	7 066	110 564	7 066
Leedu ettevõtted				
Ehitus				
UAB Merko Statyba (100% osalus)	35 482	2 268	35 482	2 268

Merko Ehitus kontserni 2005. aasta 3 kuu konsolideeritud andmeid iseloomustavad suhtarvud ja nende arvutamise meetodika olid:

	2005. a 3 kuud	2004. a 3 kuud
Puhaskasumimarginaal	8,8 % *	6,2 % *
Ärikasumi marginaal	9,4 %	8,1 %
Omakapitali puhastootlus aastast	35,6 %	48,0 %
Aktivite puhastootlus aastast	20,3 %	20,9 %
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	2,0	1,7
Omakapitali määr	56,8 %	46,6 %
Üldkulud müügitulust	4,8 %	2,5 %
Tööjõukulud müügitulust	7,8 %	5,1 %

*ilma erakorralise kasumita

Puhaskasumimarginaal : Puhaskasum / Müügitulu

Ärikasumimarginaal : Ärikasum / Müügitulu

Omakapitali puhastootlus aastast : Puhaskasum x 4* / Perioodi keskmine omakapital*

Aktivite puhastootlus aastast : Puhaskasum x 4* / Perioodi keskmised koguaktivad

Lühiajaliste kohustuste kattekordaja : Käibevarad / Lühiajalised kohustused

Omakapitali määr : Omakapital / Koguaktivad

Üldkulud müügitulust : Üldkulud / Müügitulu

Tööjõukulud müügitulust : Tööjõukulud / Müügitulu

*arvutatud ematettevõtte omanike osale

2005. aasta 3 kuu konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS).

KASUMI ARUANNE

konsolideeritud, auditeerimata

	lisa	EEK		EUR	
		2005.a. 3 kuud	2004.a. 3 kuud	2005.a. 3 kuud	2004.a. 3 kuud
Müügitulu	1	626 023	770 161	40 010	49 222
Müüdnud toodangu kulu		(533 911)	(700 058)	(34 123)	(44 742)
Brutokasum		92 112	70 103	5 887	4 480
Turustuskulud		(5 210)	(3 386)	(333)	(216)
Üldhalduskulud		(27 365)	(16 212)	(1 749)	(1 036)
Muud äritulud		305	12 522	19	800
Muud ärikulud		(786)	(613)	(50)	(39)
Ärikasum		59 056	62 414	3 774	3 989
Finantstulud ja -kulud		8 953	(1 712)	572	(109)
sh finantstulud ja -kulud investeringuult					
tütarettevõttesse		-	(299)	-	(19)
finantstulud ja -kulud investeringuult					
sidusettevõttesse		6 931	82	443	5
finantstulud ja -kulud muudelt					
pikaajalistelt finantsinvesteringutelt		110	-	7	-
intressikulud		(381)	(444)	(24)	(28)
kasum (kahjum) valuutakursi muutustest		760	579	49	37
muud finantstulud ja -kulud		1 533	(1 630)	98	(104)
Kasum enne maksustamist		68 009	60 702	4 346	3 880
Tulumaks		(327)	(974)	(21)	(63)
Aruandeperioodi puhaskasum		67 682	59 728	4 325	3 817
sh emaettevõtte omanike osa					
puhaskasumist		66 830	59 221	4 271	3 785
vähemusomanike osa puhaskasumist		852	507	54	32
Puhaskasum emaettevõtte aktsia kohta (tava ja lahustatud, kroonides ja eurodes)	2	7,55	6,69	0,48	0,43

BILANSS

konsolideeritud, auditeerimata

	EEK		EUR	
	31.03.05	31.12.04	31.03.05	31.12.04
VARA				
Käibevara				
Raha	86 405	141 812	5 522	9 063
Lühiajalised finantsinvesteeringud	45	11 775	3	753
Nõuded ja ettemaksud				
Nõuded ostjate vastu	335 099	256 834	21 417	16 415
Maksude ettemaksud ja tagasinõuded	24 674	17 859	1 577	1 141
Ehitustööde tellijatelt saada	149 419	117 180	9 550	7 489
Muud lühiajalised nõuded	103 675	78 117	6 626	4 993
Ettemaksud teenuste eest	34 739	29 175	2 220	1 865
	<u>647 606</u>	<u>499 165</u>	<u>41 390</u>	<u>31 903</u>
Varud				
Tooraine ja materjal	1 336	1 506	85	96
Lõpetamata toodang	28 573	29 738	1 826	1 901
Valmistoodang	4 073	1 209	260	77
Müügiks ostetud kaubad	345 198	279 896	22 062	17 889
Ettemaksud varude eest	5 524	38 983	353	2 491
	<u>384 704</u>	<u>351 332</u>	<u>24 586</u>	<u>22 454</u>
Käibevara kokku	<u>1 118 760</u>	<u>1 004 084</u>	<u>71 501</u>	<u>64 173</u>
Põhivara				
Pikaajalised finantsinvesteeringud				
Sidusettevõtete aktsiad või osad	35 579	35 446	2 274	2 265
Muud aktsiad ja väärtpaberid	10	-	1	-
Pikaajalised nõuded	23 053	19 992	1 473	1 278
	<u>58 642</u>	<u>55 438</u>	<u>3 748</u>	<u>3 543</u>
Kinnisvarainvesteeringud				
Maa	43 861	56 920	2 803	3 638
Ehitised	2 967	3 042	190	195
Ettemaksud kinnisvarainvesteeringute eest	1 427	1 427	91	91
	<u>48 255</u>	<u>61 389</u>	<u>3 084</u>	<u>3 924</u>
Materiaalne põhivara				
Maa	145	145	9	9
Ehitised	16 660	4 471	1 065	286
Hoonestusõigus	388	391	25	25
Masinad ja seadmed	46 384	47 886	2 964	3 060
Muu materiaalne põhivara	16 397	15 589	1 048	996
Lõpetamata ehitised ja ettemaksud	71 012	63 283	4 538	4 045
Ettemaksud materiaalse põhivara eest	519	-	33	-
	<u>151 505</u>	<u>131 765</u>	<u>9 683</u>	<u>8 421</u>
Immateriaalne põhivara				
Firmaväärtus	-	(706)	-	(45)
Arendusväljaminekud	10	13	1	1
Muu immateriaalne põhivara	628	580	40	37
Ettemaksud immateriaalse põhivara eest	1 533	1 223	98	78
	<u>2 171</u>	<u>1 110</u>	<u>139</u>	<u>71</u>
Põhivara kokku	<u>260 573</u>	<u>249 702</u>	<u>16 654</u>	<u>15 959</u>
VARA KOKKU	<u>1 379 333</u>	<u>1 253 786</u>	<u>88 155</u>	<u>80 132</u>

	EEK		EUR	
	31.03.05	31.12.04	31.03.05	31.12.04
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL				
Lühiajalised kohustused				
Laenukohustused				
Lühiajalised laenud ja võlakirjad	11 854	7 722	758	494
Pikaajaliste laenukohustuste tagasimaksed järgmisel perioodil	4 518	4 856	289	310
	<u>16 372</u>	<u>12 578</u>	<u>1 047</u>	<u>804</u>
Võlad ja ettemaksud				
Võlad tarnijatele	202 104	211 034	12 917	13 487
Võlad töövõtjatele	35 148	30 630	2 246	1 958
Maksuvõlad	24 362	11 429	1 557	730
Ehitustööde tellijatel saada	157 190	153 974	10 046	9 841
Muud võlad	10 615	14 298	678	914
Saadud ettemaksud	114 532	66 805	7 320	4 270
	<u>543 951</u>	<u>488 170</u>	<u>34 764</u>	<u>31 200</u>
Lühiajalised eraldised				
Garantiireserv	5 337	5 027	341	321
Muud lühiajalised eraldised	-	757	-	48
	<u>5 337</u>	<u>5 784</u>	<u>341</u>	<u>369</u>
Lühiajalised kohustused kokku	<u>565 660</u>	<u>506 532</u>	<u>36 152</u>	<u>32 373</u>
Pikaajalised kohustused				
Laenud, võlakirjad ja kapitalirendi kohustused	14 012	14 046	896	898
Muud pikaajalised võlad	8 060	8 038	515	514
Pikaajalised kohustused kokku	<u>22 072</u>	<u>22 084</u>	<u>1 411</u>	<u>1 412</u>
Kohustused kokku	<u>587 732</u>	<u>528 616</u>	<u>37 563</u>	<u>33 785</u>
Omakapital				
Vähemusosa	7 452	7 200	476	460
Emaettevõtte omanikele kuuluv 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
Muud reservid	(5 314)	(4 663)	(340)	(298)
Jaotamata kasum	689 163	622 333	44 045	39 774
	<u>784 149</u>	<u>717 970</u>	<u>50 116</u>	<u>45 887</u>
Omakapital kokku	<u>791 601</u>	<u>725 170</u>	<u>50 592</u>	<u>46 347</u>
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	<u>1 379 333</u>	<u>1 253 786</u>	<u>88 155</u>	<u>80 132</u>

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE
auditeerimata

EEK	Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital						Vähemus-osalus	Kokku
	Aktsia-kapital	Üle-kurs	Kohus-tuslik reserv	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku		
Saldo 31.12.2003	88 500	2 950	8 850	(1 380)	364 903	463 823	4 809	468 632
Valuutakursi muutuste mõju	-	-	-	561	-	561	-	561
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	-	59 221	59 221	507	59 728
Äriühendused	-	-	-	-	-	-	405	405
Saldo 31.03.2004	88 500	2 950	8 850	(819)	424 124	523 605	5 721	529 326
Saldo 31.12.2004	88 500	2 950	8 850	(4 663)	622 333	717 970	7 200	725 170
Valuutakursi muutuste mõju	-	-	-	(651)	-	(651)	-	(651)
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	-	66 830	66 830	852	67 682
Dividendid	-	-	-	-	-	-	(600)	(600)
Saldo 31.03.2005	88 500	2 950	8 850	(5 314)	689 163	784 149	7 452	791 601

EUR	Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital						Vähemus-osalus	Kokku
	Aktsia-kapital	Üle-kurs	Kohus-tuslik reserv	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku		
Saldo 31.12.2003	5 656	189	566	(88)	23 321	29 644	307	29 951
Valuutakursi muutuste mõju	-	-	-	36	-	36	-	36
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	-	3 785	3 785	32	3 817
Äriühendused	-	-	-	-	-	-	26	26
Saldo 31.03.2004	5 656	189	566	(52)	27 106	33 465	365	33 830
Saldo 31.12.2004	5 656	189	566	(298)	39 774	45 887	460	46 347
Valuutakursi muutuste mõju	-	-	-	(42)	-	(42)	-	(42)
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	-	4 271	4 271	54	4 325
Dividendid	-	-	-	-	-	-	(38)	(38)
Saldo 31.03.2005	5 656	189	566	(340)	44 045	50 116	476	50 592

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

RAHAVOOGUDE ARUANNE
konsolideeritud, auditeerimata

	EEK		EUR	
	2005.a. 3 kuud	2004.a. 3 kuud	2005.a. 3 kuud	2004.a. 3 kuud
Äritegevuse rahavoog				
Ärikasum	59 056	62 414	3 774	3 989
Korrigeerimised:				
põhivara kulum ja väärtuse langus	3 074	4 047	196	259
(kasum) kahjum põhivara müügist	(197)	(351)	(13)	(22)
(kasum) kahjum valdkonna müügist	-	(11 651)	-	(745)
valmidusprotsendi meetodil ehituslepingute tulu				
korrigeerimine	(29 000)	5 530	(1 853)	353
reservide muutus	1 396	(232)	89	(15)
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	(60 858)	93 057	(3 890)	5 947
Varude muutus	(17 869)	(916)	(1 142)	(58)
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	35 350	(72 087)	2 259	(4 607)
Makstud intressid ja muud finantskulud	(499)	(746)	(32)	(48)
Makstud ettevõtte tulumaks	(1 164)	(30)	(74)	(2)
	(10 711)	79 035	(686)	5 051
Investeeringustegevuse rahavoog				
Tütaretevõtete soetus	-	(2 440)	-	(156)
Tütaretevõtete ühinemine	(1 830)	-	(117)	-
Muude finantsinvesteeringute soetus	(10)	-	(1)	-
Kinnisvarainvesteeringute soetus	-	(12 815)	-	(819)
Materiaalse põhivara soetus	(23 660)	(2 574)	(1 512)	(164)
Materiaalse põhivara müük	698	470	45	30
Immateriaalse põhivara soetus	(421)	(11)	(27)	(1)
Tegevusvaldkonna müük	-	(1 600)	-	(102)
Antud laenud	(50 389)	(4 050)	(3 220)	(259)
Antud laenude tagasimaksed	21 044	3	1 345	0
Saadud intressid	923	1 213	59	78
Saadud dividendid	1 823	1 679	117	107
	(51 822)	(20 125)	(3 311)	(1 286)
Finantseerimistegevuse rahavoog				
Saadud laenud	9 359	12	598	1
Laenude tagasimaksed	(781)	-	(50)	-
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	(881)	(832)	(56)	(53)
Laekunud aktsiaemissioonist	-	105	-	6
	7 697	(715)	492	(46)
Raha ja rahaekvivalentide muutus	(54 836)	58 195	(3 505)	3 719
Raha ja rahaekvivalendid perioodi alguses	141 812	240 152	9 063	15 348
Valuutakursside muutuste mõju	(571)	410	(36)	27
Raha ja rahaekvivalendid perioodi lõpus	86 405	298 757	5 522	19 094

LISAD

Lisa 1

Äri- ja geograafilised segmendid

Ärisegmendid

2005.a. 3 kuud	Ehitus	Teede-ehitus	Betoon- elemendid	Sidevõrkude ehitus	Kontsern
Müügitulu	614 795	11 228	-	-	626 023
Segmendi ärikasum	61 328	(2 272)	-	-	59 056
Finantstulud ja -kulud sh kasum (kahjum) sidusettevõtetest	5 955	-	1 695	(719)	8 953 6 931
Kasum enne maksustamist					68 009
Tulumaks					(327)
Kontserni kasum majandustegevusest					67 682
Emaettevõtte omanike osa puhaskasumist					66 830
Vähemusomanike osa puhaskasumist					852
Segmendi vara	1 223 169	72 849	-	-	1 296 018
Sidusettevõtted	10 252	3 627	17 837	3 863	35 579
Jaotamata vara					47 736
Vara konsolideeritult kokku					1 379 333
Segmendi kohustused	501 874	31 111	-	-	532 985
Jaotamata kohustused					54 747
Kohustused konsolideeritult kokku					587 732
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamine	21 844	12 590	-	-	34 434
Põhivara kulum ja väärtuse langus	1 871	1 203	-	-	3 074

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

Geograafilised segmendid

	Müügitulu	Vara kokku	Põhivara soetus
Eesti	479 977	945 187	14 163
Läti	110 564	312 669	20 271
Leedu	35 482	121 477	-
Kokku	626 023	1 379 333	34 434

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 emaettevõtte omanikele kuuluva puhaskasumi (-kahjumi) ja kaalutud keskmise lihtaktsiate arvu suhtena arvestamata omaaktsiaid.

2005.a. 3 kuud

Emaettevõtte omanikele kuuluv puhaskasum	66 830
Kaalutud keskmine lihtaktsiate arv (tuh.tk)	8 850
Tava puhaskasum aktsia kohta (kroonides)	<u>7,55</u>

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