



**AS MERKO EHITUS**  
**REGISTREERIMISPROSPEKT**

**2 950 000** LIHTAKTSIAT

**TALLINNA VÄÄRTPABERIBÖRSI**  
**PÕHINIMEKIRJAS ALATES: 22. JUULI 1997**

KORRALDAJA:



BALTI CRESCO INVESTEERIMISGRUPI AS  
BALTIC CRESCO INVESTMENT GROUP

USALDUSISIK:



## SISUKORD

SISSEJUHATUS .....	4
ÜLEVAADE ETTEVÕTTEST .....	5
TOOTED JA TEENUSED .....	5
ÄRITEGEVUS .....	7
SUUREMAD OBJEKTID 1994-1996 .....	8
INVESTEERINGUD .....	9
ARENGUSUUNAD JA PERSPEKTIIVID .....	10
ÜLEVAADE TÛTARETTEVÕTETEST .....	10
STRUKTUURIMUUDATUSED .....	11
VARAD .....	12
LAENUD .....	13
KOHTUVAIDLUSED.....	13
PÕHIPANK.....	13
ETTEVÕTTE AUDITEERIMINE JA JURIIDILINE ABI.....	14
LITSENTSID.....	14
KINDLUSTUSLEPINGUD.....	14
EMITENDI AKTIAKAPITAL.....	15
AVALIK EMISSIOON .....	15
AKTSIONÄRIDE STRUKTUUR.....	16
AKTSIONÄRIDE ÕIGUSED.....	16
MAJANDUSAASTA JA DIVIDENDID .....	17
AKTSIATE VÕÕRANDAMINE .....	17
MAKSUSTAMINE.....	17
ÜLEVAADE AS MERKO GRUPIST .....	18
AS MERKO GRUPP STRUKTUUR.....	18
AS MERKO EHITUS JA AS MERKO GRUPP VAHELISED LEPINGUD.....	19
AS MERKO GRUPP TÛTAR- JA SIDUSETTEVÕTETE REALISATSIION AS MERKO EHITUSELE.....	19
AS MERKO EHITUS REALISATSIION AS MERKO GRUPP TÛTAR- JA SIDUSETTEVÕTETELE.....	20
MERKO GRUPI JUHTKOND JA OMANIKUD .....	20
ÜLEVAADE TURUST.....	21
AS MERKO EHITUS FINANTSANDMED.....	24

KASUMIARUANNE .....	24
SUHTARVUD .....	26
BILANSS .....	27
RAHAVOOGUDE ARUANNE .....	31
ETTEVÖTTE JUHTIMINE .....	33
NÕUKOGU NING JUHATUSE LIIKMETE OLULISED ÄRIHUVID .....	34
EMITENDI JUHTIMIST REGULEERIVAD PÕHIKIRJA SÄTTED .....	34
TÖÖTAJAD .....	35
RISKID .....	36
KINNITUS .....	37
1996. MAJANDUSAASTA AASTAARUANDE LISAD .....	38
1995. MAJANDUSAASTA AASTAARUANDE LISAD .....	41
AS MERKO GRUPP 1996. MAJANDUSAASTA ARUANNE.....	44

## SISSEJUHATUS

AKTSIATE ARV :	2 950 000
AKTSIATE LIIK :	Lihtaktsia
AKTSIA NIMIVÄÄRTUS :	10 EEK
AKTSIATE REGISTER :	Eesti Väärtpaberite Keskdepositoorium
VÄÄRTPABERI NUMBER :	EE3100003559
KORRALDAJA :	Balti Cresco Investeerimisgrupi AS
BÖRSIL NOTEERITAVATE AKTSIATE OSAKAAL AKTSIAKAPITALIS:	100%

AS Merko Ehitus aktsiad on alates 22. juulist 1997 noteeritud Tallinna Väärtpaberibörsi põhinimekirjas. Noteerimist korraldab Balti Cresco Investeerimisgrupi AS.

## ÜLEVAADE ETTEVÕTTEST

AS Merko Ehitus on 5. novembril 1990. aastal asutatud Eesti erakapitalil põhinev aktsiaselts, mille juriidiline aadress on Tule 21, Saue EE0902. AS Merko Ehitus kanti Äriregistrisse 22. novembril 1996. aastal registreerimisnumbri 10068022 all.

AS EKE Merko (AS Merko Ehituse nimi kuni nov. 1996) asutamiskoosolek toimus 5. novembril 1990. aastal Tallinnas. Osühing "Eesti Külaehitus" (EKE) müüs 1. märtsil 1991. aastal likvideeritud EKE Mehaniseeritud Rändkolonni (EKE MRK) vara ja vahendid AS EKE Merkole. Endine EKE MRK tegeles ehitusega Tallinnas ja ümbruskonnas (umbes 50%) ning Karjalas (umbes 50%).

AS Merko Ehitus põhitegevusteks on ehitus- ja remonditööd.

Põhikirja järgi on ettevõtte tegevusaladeks:

- üldehitustööd, remonditööd, ehitusjärelvalve, üldehituslike tööjooniste koostamine arhitektuurse projekteerimise õigusega;
- arhitektuurimälestiste ja muinsuskaitsealaste ehitiste üldehituslik konserveerimine, restaureerimine ja remont;
- sisekujundustööd, heakorrastustööd, teaduslik-tehniline järelvalve.

## TOOTED JA TEENUSED

Suurema osa ettevõtte tuludest annavad ehitustööd, ainult väike osa tuleb muude teenuste ja kaupade müügist.

	1994		1995		1996		1997 I kv	
	Äritulud (tuh kr)	%	Äritulud (tuh kr)	%	Äritulud (tuh kr)	%	Äritulud (tuh kr)	%
Ehitus	52 138	76	214 587	96	164 371	79	70 471	98
Muud	16 283	24	8 752	4	44 677	21	1 781	2
Kokku	68 421	100	223 339	100	209 048	100	72 252	100

Suurem osa valminud objektidest on olnud äri- ja büroohooned, tootmishooned, korterelamud ja ridaelamud.

Ehituse tulu jaotus:

tuh. krooni	1994	1995	1996
Büroohooned	37 336	115 102	80 801
sh omatarbeks	13 664	74 368	-
Elamud	2 495	51 247	12 257
Tootmishooned	10 358	50 185	70 260

AS Merko Ehitus ehitab peamiselt Eestis, ainult väikese osa käibest moodustab eksport:

Käive	1994	1995	1996
Eksporti osakaal	20%	6%	6%
sellest Venemaa	100%	90%	77%
Soome	-	10%	11%
Inglismaa	-	-	12%

Ettevõtte juhtkond peab AS Merko Ehitus tugevamateks külgedeks:

- ehituse peatöövõtt;
- ehituse projektijuhtimine;
- raudbetoonkarkasside ehitus;
- siseviimistlus.

Suuremad pooleliolevad objektid:

Objekt	Aadress	Ligikaudne maksumus (milj EEK)
Forekspanga pangahoone	Narva mnt 11	70
AS Feraldo ärikeskus	Tartu mnt 14	15
Riigi Tolliameti bürooruumid	Lõkke tn 5	10
Riigi Maksuameti bürooruumid	Endla tn 8	15
Finest Hotel Group hotell	Roosikrantsi tn 2a	13
Eesti Ühispanka büroohoone	Jõhvi, Rakvere tn 3a	5

AS Karisenna büroohoone	Uus-Tatari 25	13
Tartu politseiprefektuuri poolelioleva hoone ehituse lõpetamine	Tartu, Vanemuise 64	6

Lisaks neile on sõlmitud lepingud järgmiste objektide ehitamiseks (hetkel puudub ehitusluba):

Objekt	Aadress	milj. EEK
Tolaram Investments ärihoone	Paldiski mnt 96	45
Ühispanga panga- ja ärihoone	Tornimäe 2	240
Järve Kinnisvara Hoolduse äri- ja büroohoone	Järvevana tee 9	50

## ÄRITEGEVUS

Ettevõtte põhitegevusest, milleks on ehitustegevus, saab eristada nelja peamist suunda:

1. töö peatöövõtjana;
2. töö projektijuhina;
3. töö alltöövõtjana;
4. töö kinnisvaraarendajana.

Ettevõtte kogukäibest on eelpool nimetatud valdkonnad aastate lõikes erineva osatähtsusega, mis on tingitud iga üksiku suuremahulise töö (>50 milj. krooni) suurest osatähtsusest aasta käibes. Siiski on valdavaks peatöövõtutööd, mis moodustavad keskmiselt 70-80% kogu tööde mahust.

Töövõtjaid oma töödele valitakse eelkõige majanduslikust otstarbekusest lähtuvalt vähempakkumise teel. Reeglilikult on kujunemas pakkumis-, ehitus- ja garantiiperioodi tagatised, mis suurendavad usaldusväärsete firmade turuosa.

Sarnaselt valivad peatöövõtjad omale alltöövõtjaid.

Kinnisvara arendamine on kasvav suund, mis on tingitud ühelt poolt firmade suundumusega spetsialiseerumisele s.t. ei soovita tegelda kinnisvara rajamise ning haldamisega, vaid keskendutakse põhitegevusele. Teiselt poolt on kinnisvara valdkond, mida ehitusfirmad väga hästi tunnevad.

## SUUREMAD OBJEKTID 1994-1996

Objekt	Aadress	Maksumus milj EEK	Aeg	Suurus
9.krt.elamu	Tungla 15	8	1993-94	1200m <sup>2</sup>
8.krt. elamu	Vanemuise 46	8	1993-94	1200m <sup>2</sup>
Kaubamaja ja büroohoone rekonstrueerimine	Pikk 4/6/8	7	1994	1100m <sup>2</sup>
Hotell "Olümpia" 9- 12,15,21,22 korruste rekonstrueerimine	Liivalaia 33	2	1993-94	3500m <sup>2</sup>
"Amserv" Toyota autokeskus 2.järjekord	Pärnu mnt. 232	2	1994	1000m <sup>2</sup>
Hansapanga büroohoone renoveerimine	Laki 12	2	1994-95	1750m <sup>2</sup>
18.krt.elamu	Kalda 60A	8	1994-95	2700m <sup>2</sup>
"Eesti Tubaka" büroohoone renoveerimine	Kunderi 8	1	1994-95	900m <sup>2</sup>
Büroohoone ja 35.krt. elamu	Vilmsi 47	34	1994-95	5300m <sup>2</sup>
"Elke Auto" Toyota autokeskus	Forelli 2	26	1994-95	5000m <sup>2</sup>
"Liviko" laohoone	Suur-Sõjamäe 9A	11	1995-96	2600m <sup>2</sup>
Eesti Merelaevanduse büroohoone renoveerimine	Narva mnt.31	12	1995-96	1400m <sup>2</sup>
Rotermanni soolalao rekonstrueerimine	Ahtri 2	26	1995	2900m <sup>2</sup>
20-sektsiooniga ridaelamu	Kaarna 27/29/31	28	1995-96	4400m <sup>2</sup>
"Liviko" büroo	Masina 20	2	1995-96	300m <sup>2</sup>



renoveerimine				
Hansapanga panga- ja büroohoone	Liivalaia 6/8	125	1994-95	11000m <sup>2</sup>
Elcoteq Baltic tehasehoone juurdeehituse alltööd	Peterburi mnt.67A	3	1996	-
Tallinna Panga panga- ja büroohoone (ilma eriosadeta)	Roosikrantsi 2	68	1995-97	11500m <sup>2</sup>
WW-Passaaz	Aia tn.3	43	1996-97	3500m <sup>2</sup>
Hydro-Texaco bensiniijaam	Peterburi mnt. 38	10	1996	800m <sup>2</sup>
MEKA Kaubanduskeskuse rekonstrueerimine	Punane 52	4	1996	1800m <sup>2</sup>
OPEL-i autokeskus (Ascar Tallinn)	Peterburi mnt.1/ Tartu mnt.87	16	1996-97	1900m <sup>2</sup>
"Audi-VW" autokeskuse juurdeehitus	Staadioni 1	6	1996	1300m <sup>2</sup>
"Primus Eesti" tootmis- ja büroohoone	Tartu, Ravila 53	5	1996-97	1500m <sup>2</sup>

## INVESTEERINGUD

AS Merko Ehitus on investeerinud ja kavatses ka edaspidi investeerida tegevusse, mis on seotud ehitusega.

Lähiajal planeeritavad investeeringud:

- büroohoone ja teeninduskompleksi ehitamine Mustamäe tee 24 (Electroluxile välja rentimiseks);
- elamu ehitamine Vilmsi 44/46;
- osalemine hotelli ehitamisel aadressil Sadama 1;
- Sikupilli Ärikeskuse (Tartu mnt 87) hoonestusõiguse omandamine ja kommunikatsioonide väljaehitamine;
- osalemine panga- ja ärihoone ehitusel aadressiga Tornimäe 2;

- tütarettevõtete asutamine Lätis ja Leedus;
- tütarfirma loomine klaas-alumiinium fassaadide tootmiseks ja paigalduseks;
- tütarfirma loomine insenerirajatiste ehitamiseks.

Investeeringud 1994 - 31.03.1997:

kroonides	1994	1995	1996	1997 I kv
Masinaid ja seadmed	623 029	1 668 856	1 115 480	842 975
Muu inventar, tööriistad	538 916	607 024	900 033	110 805
Maa (kinnistatud)	-	-	1 057 070	15 501
Ettemaks maa eest	-	-	2 040 265	608 245

Antud investeeringud on täielikult finantseeritud omavahendite arvel.

Lisaks eelpool mainitutele on investeeritud pangalaenu arvel 107 981 791 krooni hoonetesse, mis on 1996. aastal ära müüdud.

## ARENGUSUUNAD JA PERSPEKTIIVID

AS Merko Ehitus arengusuunad on järgmised:

- ehituse juhtimise täiustamine, korraldamaks kõik tööd alates krundist kuni valmis hoonesse sisustuse paigalduseni;
- uute projektide käivitamine Lätis, Leedus ja Venemaal.

1997. aastal planeerib ettevõtte juhtkond kasumiks 17 miljonit krooni ja käibeks 340 miljonit. Käibe- ja kasumiprognoside tegemisel on lähtutud juba olemasolevatest lepingutest ja läbirääkimiste lõppstaadiumis olevatest lepingutest. Planeeritud käibest on 260 miljonit krooni kaetud olemasolevate lepingutega.

## ÜLEVAATE TÜTARETTEVÕTETEST

AS Merko Ehitusel on kaks tütarettevõtet: Eesti Ehituseksporti AS ja AS Gustaf.

### Eesti Ehituseksporti AS

Eesti Ehituseksporti AS asutati 24. mail 1995. Ettevõtte juriidiliseks aadressiks on Tule 21, Saue EE0902. Ettevõtte kanti äriregistrisse 29. jaanuaril 1997 kande numbri 10170200 all.

Eesti Ehituseksporti AS aktsiakapital on 400 000 krooni, millest 100% on AS Merko Ehitus omandus.

Ettevõtte tegevusalaks on üldehitustööde tegemine, remonditööd ja ehitusjärelevalve.

Järgnev tabel annab ülevaate Eesti Ehituseksporti AS põhilistest majandusnäitajatest:

tuh. krooni	1995	1996
Netokäive	-	23.0
Puhaskasum	-11.6	15.1

AS Merko Ehitus ja Eesti Ehituseksporti ASi vahel käivet ei ole.

### AS Gustaf

AS Gustaf asutati 10. veebruaril 1992. Ettevõtte juriidiliseks aadressiks on Ringi 10, Pärnu EE3600. Ettevõtte kanti Äriregistrisse 19. septembril 1996 kande numbri 10106946 all.

AS Gustaf aktsiakapitali suurus on 1 000 000 krooni, millest AS Merko Ehitus osalus on 100%

AS Gustaf tegeleb üldehitus-, remondi-, sanitaartechniliste ja elektritöödega.

Järgnev tabel annab ülevaate AS Gustafi põhilistest majandusnäitajatest:

tuh. krooni	1994	1995	1996
Netokäive	19 995	26 585	35 553
Puhaskasum	611	266	640

AS Gustaf on AS Merko Ehitus tütarettevõtte alates 1997. a märtsikuust. 1997. a märtsis oli AS Gustaf realisatsioon AS Merko Ehitusele 542 846 krooni. Samal ajal AS Merko Ehitus realisatsioon AS Gustaf puudus.

## STRUKTUURIMUUDATUSED

AS Merko Ehitus struktuuris ja tegevuse korralduses on viimase kolme aasta jooksul toimunud järgmised muudatused:

- **endiste abitootmisega tegelnud ja eritöid teinud osakondade asemele iseseisvate aktsiaseltside moodustamine** — endiste Merko Ehitus varustusosakonna, transpordi ja mehhanismide osakonna ning elektritööde osakonna baasil asutati Merko Grupi koosseisus aastatel 1994-1995 tütarfirmad, vastavalt AS Merko Laod, Saue Auto AS ja AS EKE Merko Elenet. Peale nimetatud ümberkorraldusi on AS Merko Ehitus kujunenud peatöövõtu ja projektijuhtimise firmaks, kes ehitustöödest teostab omajõududega peamiselt üldehitustöid;
- **orienteerumine nn. ehituse projektijuhtimise korraldamisele ja insener-tehnilise personali arvu suurendamine** — tänapäeva büroo, elamu ja tööstushoone on keeruline insener-tehniline rajatis, mille kiireks projekteerimiseks ja ehitamiseks on vajalik pädev meeskond nn “ehituse projektijuht”. Kui mõned aastad tagasi pidi Tellijal ehitamiseks olema krunt, raha, projekt ja ehitaja, siis nüüd korraldab ehitise projekteerimise ja ehitamise projektijuht. Tellija professionaalse esindajana juhhib ta ehitusprotsessi, tagades objekti valmimise optimaalseima tähtaja ja hinnaga. Tööle on

võetud ehitusjuhtidest projektijuhte, objektijuhte ja töödejuhatajaid ning tehnikaosakonda kvalifitseeritud insener-tehnilisi töötajaid, peale mida on suurenenud ja tugevnenud ehitusjuhide ja ehitusspetsialistide osa firmas;

- **uue juhtimisstruktuuri loomine** — uus juhtimisstruktuur on ehitusprotsessi juhtimisel mitmetasandiline: ehitusdirektor, kellele alluvad projektijuhid, kelle ülesanne on ehitusobjekti juhtimine algusest lõpuni. Eritööde teostamise eest objektidel vastutavad eriosade projektijuhid. Objektijuhtide ülesanne on juhtida töid ehitusobjektidel. Objektiinsenerid lahendavad tehnilisi küsimusi objektidel. Töödejuhatajad juhivad ja korraldavad enda alluvuses olevate tööliste tööd objektidel ja töödel, millistele neid suunatakse;
- **ehitushinna täpsemat prognoosi ja jälgimist võimaldavate infosüsteemide kasutuselevõtmine** — objektide eelarved ja hinnapakumised tehakse spetsiaalsete arvutiprogrammide abil, mis võimaldavad hiljem pakutud hinda võrrelda ehituskonstruksioonide lõikes objekti tegelike raamatupidamislike kuludega.

## VARAD

Emitendi omanduses olevad hooned ja rajatised seisuga 31. märts 1997:

Vara	Suurus	Soetusmaksumus	Jääkmaksumus
Kontorihoone (m <sup>2</sup> )	608	1 917 382	1 361 329
Laohoone (m <sup>2</sup> )	1 145	997 300	608 373
Tootmishoone (m <sup>2</sup> )	1 893	2 217 835	1 197 627
Laoplats (m <sup>2</sup> )	5 000	369 540	162 576
Elektrivõrgud (m)	200	390 830	108 834
Soojatrass (m)	1 025	590 660	75 692
Kaabltrass (m)	460	90 417	22 593
Kokku		6 573 964	3 537 024

Eeltoodud põhivara asub aadressil Saue, Tule 21.

AS Merko Ehitusel on järgmised kinnistud:

Aadress	Pindala (m <sup>2</sup> )	Maksumus (kr)
Tornimäe 2, Tallinn	1 672	2 055 766
Vilmsi 44, Tallinn	438	468 155
Vilmsi 46, Tallinn	551	588 915

Tule 21, Saue	40 330	608 245
Kokku	42 991	3 721 081

## LAENUD

Seisuga 25. juuni 1997 on ettevõttel üks arvelduskrediidi leping Hansapangas nr 95-1539-3: arvelduskrediidi limiit 15 miljonit krooni kasutustähtajaga 20. detsember 1997 ja intressimääraga 11.5% aastas.

Kõikvõimalikud kohustused (arvelduskrediit ning väljastatud ja väljastatavad garantiikirjad ehituskonkurssidele ja tellijatele ehituse ja garantiiperioodiks) on tagatud kommertsandilepinguga nr 95-1539-KM Hansapangas summas 25 miljonit krooni ja notariaalse pandilepinguga summas 7 miljonit krooni emitendi omanduses olevatele hoonetele ja rajatistele aadressil Saue, Tule 21.

Väljastatud garantiid ja käendused Hansapangas:

Leping	Summa	Lepingu tähtaeg	Garantii saaja
96-2031-7	50 000	29.07.97	Neste Oil Eesti AS
97-0998-7	7 000 000	15.10.97	Foreksi Varahalduse AS
96-0357-KÄ	10 000 000	01.07.97	Normanni Linnagrupi AS
97-1115-7	100 000	07.07.97	Eesti Lennuliiklusteeninduse Keskus
97-1415-7	1 014 971	10.09.97	Tartu Politseiprefektuur

AS Merko Ehitus on andnud käendused kahele ettevõtte mitteaktsionärist töötajale eluaseme soetamiseks kogusummas 200 600 krooni.

Lisaks neile lepingutele on sõlmitud Tallinna Pangas käendusleping nr. 047-1417 summas 6 750 000 krooni. Leping on tütarfirma Eesti Ehituseksporti AS töövõtulepingu käivitamiseks AS Remetiga AS Olümpia fassaadide renoveerimiseks.

## KOHTUVAIDLUSED

Viimase 12 kuu jooksul kohtuvaidlused puuduvad.

## PÕHIPANK

AS Merko Ehituse põhipank on Hansapank, Liivalaia 8, Tallinn EE0100.

## ETTEVÖTTE AUDITEERIMINE JA JURIIDILINE ABI

AS Merko Ehituse finantsaruanded on auditeerinud Audit EA, Liivalaia 14, Tallinn EE0001. AS Audit EA on rahvusvahelise audiitorfirma Pannell Kerr Forster korrespondentliige Eestis.

Õigusabi osutavad AS Merko Ehitusele Advokaadibüroo Lepik & Luhaäär, Dunkri 7, Tallinn EE0001 ja HETA Advokaadibüroo, Rütli 4, Tallinn EE0001. Käesoleval ajal ei ole juriidilise abi lepingut.

## LITSENTSID

AS Merko Ehitusel on järgmised kehtivad tegevuslitsentsid:

Reg. number	Kehtivuse tähtaeg	Tegevusala	Litsentsi väljastaja
EE-3946	31.12.97	Üldehitustööd. Remonditööd. Üldehituslike tööjooniste koostamine arhitektuurse projekteerimise õiguseta. Ehitusjärelevalve	EV Keskkonnaministeerium
94/96-E	14.02.98	Arhitektuurimälestiste ja muinsuskaitsealaste ehitiste üldehituslik konserveerimine, restaureerimine ja remont. Sama, sisekujundustööd, heakorrastustööd, teaduslik-tehniline järelevalve.	Riigi Muinsuskaitseamet

## KINDLUSTUSLEPINGUD

AS Merko Ehitusel on Ehitusriskide kindlustusleping AS Seesamiga, mille kohaselt kuuluvad automaatselt kindlustamisele kõik AS Merko Ehitus poolt ehitatavad objektid, mille ehituslik maksumus on kuni 20 miljonit krooni ning kindlustuse kestvus kuni kaksteist kuud. Kindlustuse periood on 1. jaan. 1997 kuni 31. det. 1997.

Lisaks on kindlustusleping AS Seesamiga, millega on kindlustatud Eesti Forekspanga peahoone summas 90 miljoni krooni. Kindlustuse periood 8. november 1996 kuni 15. november 1997.

AS BICOga on leping summas 15 miljonit krooni AS Feraldo ärikeskuse ehituseks, AS Leksiga summas 13 miljonit krooni Finest Hotel Group hotelli ehituseks, AS Seesamiga summas 25 miljonit krooni Riigi Maksuameti ja summas 10 miljonit krooni Riigi Tolliameti büroorumide ehitusel.

## EMITENDI AKTSIAKAPITAL

AS Merko Ehituse aktsiakapitali miinimumsuurus on vastavalt põhikirjale 22 125 000 krooni. Praegu on aktsiakapital 29 500 000 krooni.

AS Merko Ehitusel on ainult ühte liiki 10-kroonise nimiväärtusega aktsiad, mis annavad aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

AS Merko Ehituse aktsiakapitali dünaamika viimase kolme aasta jooksul on olnud järgmine:

Kuupäev	Aktsiate arv	Nimiväärtus	Aktsiakapital	Muudatuse sisu
31.12.93	64	300	19 200	-
27.03.95	44	300	13 200	aktsiate tühistamine 6 000 krooni ulatuses
26.04.96	44	182 500	8 030 000	fondiemissioon 8 016 800 krooni; aktsiate nimiväärtuse muutus
28.05.97	2 212 500	10	22 125 000	fondiemissioon 14 095 000 krooni; aktsiate nimiväärtuse muutus
1997 juuli	2 950 000	10	29 500 000	avalik emissioon 737 500 aktsiat, ülekurs 90 krooni

## AVALIK EMISSIOON

9. mail 1997. aastal otsustas AS Merko Ehituse aktsionäride üldkoosolek läbi viia täiendava avaliku aktsiate emissiooni. Sama otsuse alusel loobusid AS Merko Ehitus aktsionärid uute aktsiate märkimise eesõigusest. Avalik aktsiate emissioon registreeriti Eesti Väärtpaberite inspeksioonis 14. mail 1997 registreerimisnumbriga RVPA131.

Emissiooni maht oli 722 750 aktsiat ning aktsia müügihind 100 krooni. Avalik emissioon kestis 2. juunist kuni 16. juunini 1997. AS Merko Ehitusele laekus emissiooni tulemusena enne emissiooniga seotud kulude mahaarvamist 72 275 000 krooni. Pärast emissiooniga seotud kulude mahaarvamist laekus sellest AS Merko Ehitusele 67 938 500 krooni.

Emissiooni käigus väljastas AS Merko Ehitus Balti Cresco Investeerimisgrupi ASile optiooni 14 750 aktsia ostmiseks. Optioon väljastati aktsiate emissiooni müügihinnaga ja oli kehtiv kuni 60 päeva pärast avaliku emissiooni lõppu. Optiooni väljastamise eesmärk oli võimaldada Balti Cresco Investeerimisgrupi ASil aktiveerida ja muuta likviidsemaks kauplemist AS Merko Ehitus aktsiatega järelturul. Optioon on realiseeritud.

Avaliku emissiooni käigus laekus Eesti Väärtpaberite Keskdepositooriumisse 1 185 575 märkimistaotlust. Aktsiate jaotuse märkijate vahel otsustas AS Merko Ehitus juhatus.

Emisiooni peakorraldaja Balti Cresco Investeerimisgrupi AS sõlmis avaliku emisiooni läbimüümiseks lepingud kahe müügiagendiga — Enskilda Securities ja Cresco Väärtpaberite AS. Pakkumisi laekus Cresco Väärtpaberite ASile 329 000 aktsiale, millest rahuldati 130 000 aktsiat (2.53 korda üle märgitud), ja Enskilda Securities'le 1 290 000, millest rahuldati 358 000 aktsiat (3.60 korda üle märgitud). Pakkumised kuni 100 aktsiale rahuldati täies ulatuses. Kõigi teiste pakkumises osalejate taotlused rahuldati proportsionaalselt suhtega 2.53.

Emisioonist laekuvaid vahendeid kavatsetakse muuhulgas kasutatada järgmiste oma tarbeks ehitatavate objektide ehitamiseks:

- büroo- ja teeninduskompleksi ehitus aadressil Mustamäe tee 24 (AS Electroluxile rentimiseks) (projekti maksumus 40 miljonit krooni) —40 miljonit krooni;
- elamu- ja büroohoone ehitus aadressil Vilmsi 44/46 (projekti maksumus 30 miljonit krooni) — kuni 10 miljonit krooni;
- hotelli ehitus aadressil Sadama 1 (projekti maksumus 80 miljonit krooni) — kuni 15 miljonit krooni;
- Sikupilli Ärikeskuse (Tartu mnt 87) hoonestusõiguse omandamine ja kommunikatsioonide väljaehitamine (projekti kogumaksumus kuni 300 miljonit krooni) — kuni 15 miljonit krooni kommunikatsioonide väljaehitamiseks.

## AKTSIONÄRIDE STRUKTUUR

Aktsionäride struktuur seisuga 7. juuli 1997:

Aktsionärid	Aadress	Aktsiaid	Osalus
AS Merko Grupp	Laki 16, Tallinn	2 212 500	75%
Väikeaktsionärid	-	737 500	25%
Kokku	-	2 950 000	100%

Emitendi ja tema tütarettevõtete omandis emitendi aktsiaid ei ole.

## AKTSIONÄRIDE ÕIGUSED

Aktsionäril on õigus:

- osaleda aktsionäride üldkoosolekul;
- osaleda aktsiaseltsi kasumi jaotamisel;
- osaleda aktsiaseltsi tegevuse lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel;
- võõrandada oma aktsiaid;
- pantida või koormata aktsiaid kasutusvaldusega;
- aktsionärid, kelle aktsiatega on esindatud vähemalt 1/10 aktsiakapitalist, võivad nõuda teatud küsimuse võtmist päevakorda, kui nõue on esitatud enne aktsionäride üldkoosoleku teate saamist;
- 9/10 üldkoosolekul esindatud aktsionäride nõusolekul, kui nende aktsiatega on esindatud vähemalt 2/3 aktsiakapitalist, võib päevakorda võtta eelnevalt üldkoosoleku päevakorda mitte võetud küsimuse;



- saada üldkoosoleku protokoll või selle osa ära kirja seitsme päeva möödumisel koosoleku lõppemisest.

## **MAJANDUSAASTA JA DIVIDENDID**

AS Merko Ehitus majandusaasta algab 1. jaanuaril ja lõpeb 31. detsembril.

AS Merko Ehitus on maksnud dividende 1994. aasta eest 2 992 000 krooni ja 1995. aasta eest 325 100 krooni. 1996. aasta eest otsustati maksta dividende 1 980 000 krooni.

## **AKTSIATE VÕÕRANDAMINE**

Vastavalt AS Merko Ehitus põhikirjale on aktsionäril õigus oma aktsiaid vabalt võõrandada.

## **MAKSUSTAMINE**

Vastavalt Eesti Vabariigi seadustele tasub aktsionäridele makstavatelt dividendidelt tulumaksu dividende maksnud ettevõtte ning dividendide saaja deklareerib need maksustamisele mittekuuluva tuluna. Tulu aktsiate ostu- ja müügitehingutest järelturul maksustatakse 26% tulumaksuga, kusjuures see kuulub deklareerimisele aktsiate müüja poolt.

## ÜLEVAADE AS MERKO GRUPIST

AS Merko Grupp AS Merko Ehituse emaettevõte.

AS Merko Grupp on haldusettevõte, mille juriidiline aadress on Laki 16, Tallinn. Ettevõte on registreeritud Tallinna Äriregistris 26. septembril 1996, registrikood 10068039. AS Merko Grupi aktsiakapital on 2 220 000 krooni.

## AS MERKO GRUPP STRUKTUUR

### Tütartfirmad

1. AS Merko Ehitus. Saue, Tule 21. Äriregistris 22.11.96, nr. 10068022  
Ehitus  
Aktsiakapital 22 125 000 krooni, 100% Merko Grupp  
1996. aasta äritulud 209 047 704 krooni, puhaskasum 9 933 498 krooni
2. AS Merko Laod. Saue, Tule 21. Äriregistris 17.03.97, nr. 10170832  
Ehitusmaterjalide jae- ja hulgikaubandus  
Aktsiakapital 600 000 krooni, 63.3% Merko Grupp  
1996. aasta netokäive 45 248 014 krooni, kahjum 543 320 krooni
3. Saue Auto AS. Saue, Tule 21. Äriregistris 22.11.96, nr 10115980  
Autotransport  
Aktsiakapital 600 000 krooni, 53.3% Merko Grupp  
1996. aasta netokäive 10 406 186 krooni, puhaskasum 965 341 krooni  
AS EKE Merko Elenet. Saue, Tule 21. Ettevõtteregestris 14.02.95, nr 71060885  
Elektritööd  
Aktsiakapital 400 000 krooni, 100% Merko Grupp  
1996. aasta netokäive 2 894 255 krooni, kahjum 93 851 krooni

### Sidusfirmad

1. AS Normanni Linnagrupp, Tallinn, Liivalaia 33. Ettevõtteregestris 21.04.95, nr 01368794  
Tallinna Panga uue hoone ehituse projektijuhtimiseks asutatud firma, tegevus lõppes  
Tallinna Panga valmishitamisega, muud tegevust ei ole.  
Aktsiakapital 1 000 000 krooni, 50% Merko Grupp  
1996. aasta netokäive 87 523 994 krooni, puhaskasum 1 095 369 krooni
2. AS Remoluft, Saue, Tule 21. Ettevõtteregestris 26.10.92, nr. 71028382  
Ventilatsioonitööd  
Aktsiakapital 1 000 000 krooni, 40% Merko Grupp  
1996. aasta netokäive 14 073 253 krooni, puhaskasum 2 117 995 krooni
3. AS Tulekolle, Saue, Tule 21. Ettevõtteregestris 26.01.93, nr 01207507  
Kaminad  
Aktsiakapital 140 000 krooni, 25% Merko Grupp  
1996. aasta netokäive 2 586 436 krooni, puhaskasum 133 049 krooni

4. AS Angroo, Tallinn, Laki 16. Äriregistris 5.11.96, nr 10092629  
Ehitusmaterjalide jaekaubandus  
Aktsiakapital 400 000 krooni, 43% Merko Grupp  
1996. aasta netokäive 40 047 689 krooni, puhaskasum 455 151 krooni
5. AS Tiimerk, Saue, Tule 21. Äriregistris 15.11.96, nr 10111953  
Santehnilised tööd  
Aktsiakapital 200 000, 45% Merko Grupp  
1996. aasta netokäive 2 041 205 krooni, puhaskasum 49 881 krooni
6. AS Mööbliekspert, Tallinn, Laki 16. Äriregistris 2.04.96, nr 10022652  
Mööbli ja kodutehnika jae- ja hulgimüük  
Aktsiakapital 1 000 000 krooni, 20% Merko Grupp  
1996. aasta netokäive 1 769 634 krooni, kahjum 403 737 krooni

## AS MERKO EHITUS JA AS MERKO GRUPP VAHELISED LEPINGUD

AS Merko Ehitus ja AS Merko Grupp vahel on sõlmitud laenuleping, mille kohaselt AS Merko Grupp annab laenu AS Merko Ehitusele intressimääraga 0% aastas. Seisuga 31.03.97 oli antud laenu summas 1 380 000 krooni.

## AS MERKO GRUPP TÜTAR- JA SIDUSETTEVÕTETE REALISATSIOON AS MERKO EHITUSELE

	1994		1995		1996		1997 I kv.	
	Summa	%	Summa	%	Summa	%	Summa	%
<b>Tütarfimid</b>								
Saue Auto	436 982	31.4	772 987	14.4	553 888	5.3	43 962	1.6
Merko Laod	2 208 864	49.4	15 616 716	46.7	9 236 386	20.4	5 728 728	33
EKE Merko Elenet	-	-	4 251 890	94	2 725 254	94	2 260 457	96
<b>Sidusfirmad</b>								
Tulekolle	42 373	3.5	4 042	0.3	129 072	5	11 564	2.1
Remoluft	106 848	1.3	1 352 284	11.2	702 742	5	11 259	1
Angroo	215 543	1.4	551 385	2.4	1 138 596	2.8	454 232	4.8
Tiimerk	93 616	12.2	560 322	31.5	1 405 479	68.9	782 900	92.3

## **AS MERKO EHITUS REALISATSIOON AS MERKO GRUPP TÜTAR- JA SIDUSETTEVÖTETELE**

<b>Sidusfirmadele</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>
AS Angroo	782 718	122 460	-
AS Mööbliekspert	-	1 406 514	-
Kokku	782 718	1 528 974	-

### **MERKO GRUPI JUHTKOND JA OMANIKUD**

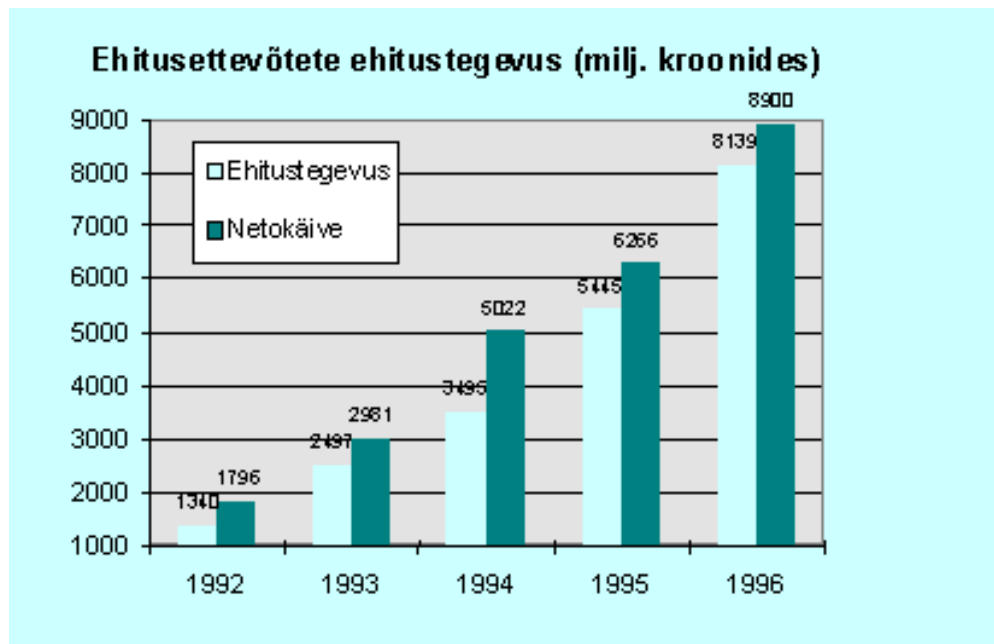
Ettevõtte nõukogu liikmed on Priit Past (esimees), Ott Kikkas, Viktor Mõisja.  
Juhatuse liikmed on Toomas Annus (esimees), Tõnu Toomik, Ülo Metsaots.

Seisuga 7. juuli 1997 on AS Merko Grupp aktsionärid Toomas Annus (osalus 49%),  
Tõnu Toomik (29%), Viktor Mõisja (9%), Ott Kikkas (7%) ja Ülo Metsaots (6%).

## ÜLEVAADE TURUST

Eesti ehitusturul on viimastel aastatel toimunud kiire kasv, mis on seletatav üldise majandusliku arenguga ja investeeringute kasvuga ehitusse.

Eesti Statistikaameti (ESA) andmetel on Eesti ehitusturu suurus ehitusettevõtete netokäibes mõõdetuna umbes 8.9 miljardit krooni. Turu kasv on alates 1993. aastast olnud jooksvates hindades 200% ja püsihindades ligi 50%. Aastane kasv oli 1996. aastal üle 20%.



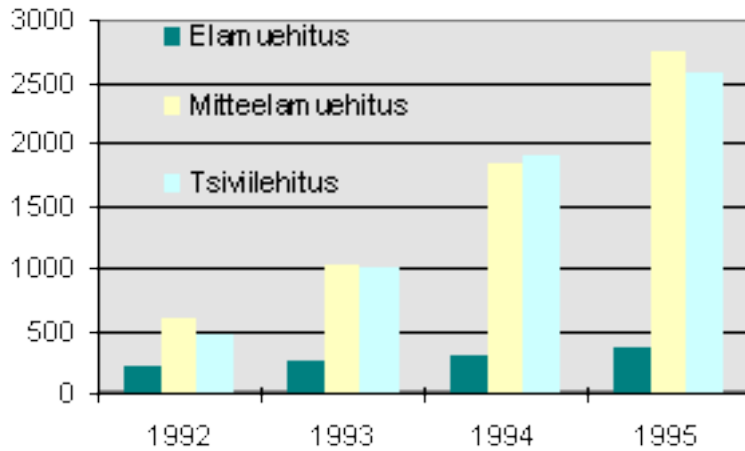
Allikas: ESA

Samas tuleks Statistikaameti andmetesse suhtuda teatud ettevaatlikkusega. Vaatamata mitmete soodsate tegurite ei pea spetsialistid enam kui 5-10-protsendilist kasvu tõenäoliseks.

Ligi pool ehitustegevusest toimub mittelelamuehitussektoris. Suurenenud on vajadus kaasaegsete büroo- ja kaubanduspindade järele, teisalt on ettevõtetel tekkimas vabu vahendeid, mida on võimalik ehitusse investeerida. Tööstushoonete osakaal on siiani olnud alla 10%, kuid lähiaastail on oodata investeeringute suurenemist ka tootmishoonetesse, kuna suureneb vajadus rahvusvahelistele standarditele vastavate hoonete järele.

Elamuehitus on pidevalt vähenenud ja moodustab koguehitusest vähem kui kümnendiku. Peamiste põhjustena võiks välja tuua inimeste väikese sissetuleku, krediidiinide kättesaamatuse paljudel inimestel ning riikliku tellimuse vähesuse elamuehitussektoris.

## Ehitustegevus Eestis (milj. krooni)

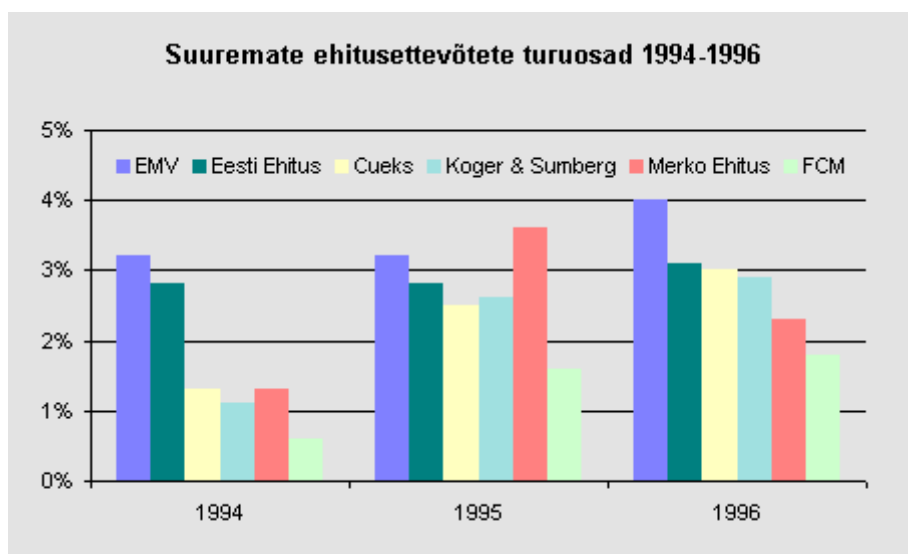


Allikas: ESA

Remonditööde osakaal ehitustevõtete kogukäibes on ligikaudu 50%, ulatudes elamuehitussektoris 55 protsendini ja mitteelamuehituses 70 protsendini. Need arvud on ajavahemikul 1992-1995 kahekordistunud. Suur osa renoveerimistööst on suunatud hoonete energiasäästlikumaks muutmisele. Energia pideva kallinemise tõttu investeeritakse sellel eesmärgil nii omavahendite kui ka laenude abil.

Kuigi Eesti ehitustevõtete peamine sihtturg on Eesti, on stabiilselt umbes kümnendik ehitustöödest tehtud välisriikides. 1996. aastal ehitasid Eesti ettevõtted välisriikides 703 miljoni krooni eest.

Viimasel paaril-kolmel aastal on ehitustevõtete turuosad olnud üsna stabiilsed. Konkurents on siiski üsna tihe: ühegi ettevõtte turuosaga ei ületa 10% ning turul on mitu 3-4-protsendise turuosaga firmat.



Allikad: ettevõtete aastaaruanded, ESA, Äripäev

Ehitusturul on välja kujunenud olukord, kus kõige suuremaid objekte on võimelised ehitada võtma 5-6 peatöövõtu firmat, mille käive käesoleval aastal on 200 miljonit krooni või enam. Lisaks on Eesti turul 10-15 keskmise suurusega firmat, kes samuti kindlustavad endale koha peatöövõtjate hulgas.

Keerulisem on väikeste ettevõtete saatus, kes pole spetsialiseerunud mingile konkreetsele tegevusalale. Samas on mitmed väikeettevõtted suunanud põhitähelepanu remonditöödele, mille osa on üldises ehitustegevuses pidevalt suurenenud. Suurem operatiivsus ja paindlikkus on võimaldanud mitmetel ettevõtetel kiiresti areneda. Tõenäoliselt toimub mõnede väikeettevõtete ühinemine omavahel või suurematega, et järjest tihenevas konkurentsisis vastu pidada.

Konkurents ehituses sunnib otsima uusi turge väljaspool Eestit, eriti Lätis ja Leedus, kus asutatakse filiaale ja tütarettevõtteid.

Kuigi ka ehituses on olemas must turg, kuid turusektoris, kus AS Merko Ehitus tegutseb — suuremahuliste ehitustööde teostamine — see puudub.

## AS MERKO EHITUS FINANTSANDMED

### KASV LÄBI AASTATE

	1993	1994	1995	1996
Äritulud (kr)	47 258 600	68 420 539	223 338 721	209 047 704
Kasv (%)	na	45%	226%	-6%
Ärikasum	1 454 900	3 414 005	13 009 236	17 219 227
Kasum enne makse (kr)	583 700	2 455 584	11 925 228	16 589 298
Puhaskasum (kr)	466 300	1 784 784	10 869 028	9 933 498
Kasum aktsia kohta (kr)	243.86	930.58	8 234.11	12.37
Dividendid aktsia kohta		1 558.33	246.29	2.47
Aktsiate arv	1 920	1 920	1 320	803 000

Järgnevalt on ära toodud väljavõtted AS Merko Ehitus aastaaruannetest ning peamised ettevõtet iseloomustavad suhtarvud. Andmed on auditeeritud, v.a. 1997. aasta I kvartal.

### KASUMIARUANNE

tuh kr	1994	1995	1996	1997 I kv
Realiseerimise netokäive	52 071.3	149 619.7	180 795.8	71 722.5
Varude jääkide muutus	1 948.4	-1 948.4	1 053.1	0
Kap. väljaminekud oma tarbeks põhivara valmistamisel	13 664.2	74 369.4	0	0
Muud äritulud	736.6	1 298.1	27 198.8	530.0
ÄRITULUD KOKKU	68 420.5	223 338.7	209 047.7	72 252.5
Kaubad, toore, materjal ja teenused	28 864.2	178 741.1	134 360.2	47 863.3
Mitmesugused tegevuskulud	24 665.1	15 745.2	31 986.5	10 655.3
Transpordikulud	862.2	1808.9	1936.7	261.8
Muude mehhanismide kulu	429.6	1237.6	636.8	354.2
Rendikulud	916.3	2745.9	4280.6	1 163.6



Kindlustuskulud	265.0	850.6	561.4	247.7
Esindus-, side- ja muud bürookulud	1 060.0	2 127.5	4 963.5	951.0
Garantiireservikulu	0	1 421.7	121.6	0
Muude teenuste kulu	5 466.6	5 553.0	19 485.9	7 677.0
Muu ehitusteenus	3 491.8	2 277.7	6 539.1	2 180.9
Materjali töötlus	32.8	21.8	10.3	62.0
Seadmete, masinate ja autode remont, hooldus	189.7	538.2	937.2	234.0
Projekteerimine, konsultatsioonid	172.8	1 638.1	9 633.4	4 390.2
Muud teenused (sh. pangateenused, audiitoritasu, valvekulud, koristuskulud, fototööd, lähetuskulud jm)	1 579.5	1 077.2	2 365.9	809.9
Ehituslik teenus - alltöövõtt	15665.4	0	0	0
Tööjõu kulud	6 931.3	12 899.9	18 244.5	7 453.2
Amortisatsioon	1 464.1	2 561.1	5 591.5	557.6
Muud ärikulud	3 081.8	382.2	1 645.8	521.9
ÄRIKULUD KOKKU	65 006.5	210 329.5	191 828.5	67 051.3
ÄRIKASUM	3 414.0	13 009.2	17 219.2	5 201.2
Finantstulud	453.2	1 558.8	2 335.1	164.3
Finantskulud	1 411.6	2 642.9	2 965.1	256.5
KASUM ENNE TULUMAKSUSTAMIST	2 455.6	11 925.2	16 589.3	5 109.0
TULUMAKS	670.8	1 056.2	6 655.8	0
ARUANDEAASTA PUHASKASUM	1 784.8	10 869.0	9 933.5	5 109.0

## SUHTARVUD

	1994	1995	1996	1997 I kv
Kasumimarginaal	3%	7%	5%	7%
Ärikasumimarginaal	5%	6%	8%	7%
Omakapitali tootlus aastas	21%	85%	46%	70%
Aktivate tootlus aastas	4%	10%	8%	29%
Võõrkapitali määr	82%	90%	60%	58%
Maksevõime määr	0.6	0.4	1.3	1.4
Arvete käibesagedus	13.2	9.5	8.2	9.1
Varude käive	9.5	30.0	18.5	24.5
Keskmine hankijatele võlgnevuse tasumise aeg päevades	35.9	7.3	30.1	27.2

Kasumimarginaal:	Puhaskasum / Realiseerimise netokäive
Ärikasumimarginaal:	Ärikasum / Äritulud
Omakapitali tootlus:	Puhaskasum / Perioodi keskmine omakapital
Aktivate tootlus:	Puhaskasum / Perioodi keskmised koguaktivad
Võõrkapitali määr:	Võõrkapital / Koguaktivad
Maksevõime määr:	Käibevarad / Lühiajalised kohustused
Arvete käibesagedus	Realiseerimise netokäive / Ostjatelt laekumata arved
Varude käive	Realiseeritud toodete kulu / Kaalutud keskmised varud perioodi jooksul
Keskmine hankijatele võlgnevuse tasumise aeg	Keskmised võlad hankijatele perioodi jooksul / Keskmine realiseeritud toodete kulu päevas

## BILANSS

tuh kr	1994	1995	1996	1997 I kv
<b>KÄIBEVARA</b>	24 575.4	53 468.3	50 779.3	60 669.2
Raha ja pangakontod	9 850.3	14 936.6	10 537.6	12 424.5
Aktsiad ja muud väärtpaberid	0	0	41.6	0
Nõuded ostjate vastu	3 942.5	15 782.1	22 097.5	31 465.9
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	0	0	-54.6	-54.6
Nõuded tütarettevõttele	0	16.3	1 047.3	1 047.3
Muud lühiajalised nõuded	5 258.7	7 028.6	8 515.6	6 910.1
Antud lühiajalised laenud	5 052.7	6 836.2	8 322.0	6 910.0
Avansid aruandvatele isikutele	185.7	43.4	79.2	0
Komandeeringute avansid	0	3.7	4.0	0
Muud lühiajalised nõuded (vahendusarved, jt.)	20.3	145.3	110.4	0
Viitlaekumised	141.2	1 487.4	454.8	186.2
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	421.8	7 257.0	569.6	630.0
Varud	4 960.9	6 960.3	7 569.9	8 059.8
Tooraine ja materjal	82.2	0	0	0
Lõpetamata toodang	1 948.4	0	1 053.1	1 053.1
Ostetud kaubad müügiks	1 592.2	5 197.5	1 013.1	1 013.1
Ettemaksed hankijatele	1 338.2	1 762.8	5 503.8	5 993.7
<b>PÕHIVARA</b>	25 116.2	115 503.0	14 788.2	14 802.7
Pikaajalised fin. investeeringud	1 973.7	1 255.7	4 326.8	3 453.2
Tütarettevõtete aktsiad	380.0	0	400.0	950.0
Sidusettevõtete aktsiad	300.0	0	0	0
Muud aktsiad, osad ja võlatähed	1 216.4	1 190.5	3 914.6	2 350.5

Mitmesugused pikaajalised nõuded	77.2	65.2	12.2	152.7
Materiaalne põhivara	23 142.5	114 247.2	10 461.4	11 349.5
Maa ja ehitised	9 749.0	114 555.8	7 631.0	9 686.8
Masinad ja seadmed	2 469.7	3 451.5	4 431.0	5 033.3
Muu inventar	473.2	1 012.0	1 886.4	1 997.2
Akumuleeritud põhivara kulum	-2 593.1	-4 786.6	-5 527.3	-5 976.1
Lõpetamata ehitus	13 043.8	14.6	0	0
Ettemaksed põhivara eest	0	0	2 040.3	608.2
<b>AKTIVA KOKKU</b>	<b>49 691.5</b>	<b>168 971.3</b>	<b>65 567.5</b>	<b>75 471.8</b>

<b>tuh kr</b>	<b>1994</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997 I kv</b>
<b>LÜHIAJALISED KOHUSTUSED</b>	<b>39 808.3</b>	<b>152 101.5</b>	<b>39 058.5</b>	<b>43 853.8</b>
Tagatiseta võlakohustused	894.8	11 586.8	0	0
Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed	0	147.1	0	0
Lühiajalised laenud	20 760.7	67 186.6	0	10 753.0
Ostjate ettemaksed	13 872.9	3 149.7	12 457.4	8 792.9
Võlad hankijatele	2 035.5	5 246.1	17 195.8	11 707.6
Võlad tütar- ja emaettevõttele	0	0	0	1 380.0
Maksuvõlad	1 026.1	473.4	5 458.3	6 495.0
Viitvõlad	1 218.3	2 351.8	2 822.3	3 690.0
Lühiajalised eraldised	0.0	1 421.7	1 086.3	997.0
Muud ettemakstud tulevaste perioodide kulud	0.0	60 538.4	38.4	38.4
<b>PIKAAJALISED KOHUSTUSED</b>	<b>859.6</b>	<b>294.1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pangalaenud	859.6	294.1	0	0

OMAKAPITAL	9 023.7	16 575.6	26 509.0	31 618.0
Aktiikapital	19.2	13.2	8 030.0	8 030.0
Ümberhindluse reserv	6 015.9	5 874.7	0	0
Kohustuslik reservkapital	513.1	0	803.0	803.0
Jaotamata kasum	1 106.2	-181.3	7 742.5	17 676.0
Aruandeaasta kasum	1 784.8	10 869.0	9 933.5	5 109.0
Oma aktsiad	-415.5	0	0	0
PASSIVA KOKKU	49 691.5	168 971.3	65 567.5	75 471.8

AS Merko Ehitus omandis olevaid hooneid kajastatakse bilansis materiaalse põhivara real “maa ja ehitised”. Hoone mitte enda tarbeks ehitamine ei ole investering, see on ettevõtte põhitegevus. Tellimustööna ehitatavaid hooneid bilansis ei kajastata, sest need ei kuulu ettevõttele — Merko Ehitus müüb ehitusteenust. Tellimustööna ehitatavate pooleliolevate ehituste tuludesse arvestamata osa kajastatakse bilansiosas “varud”. Oma tarbeks ehitatavaid pooleliolevaid ehitisi kajastatakse bilansi materiaalse põhivara osas “lõpetamata ehituse” real.

#### **Bilansi kirje *Antud lühiajalised laenud***

1995	tuh kr	1996	tuh kr
AS Teenrid	309.0	AS Tulekolle	100.0
AS Gustaf	600.0	AS TSM	1 000.0
AS Autokütus	800.0	AS Pankrotivara	4 000.0
AS Betola	1 863.0	AS Nael	350.0
AS Saue Auto	160.0	AS Mööbliekspert	950.0
TSM Investeeringute AS	1 000.0	AS ELKE Teenindus	240.0
AS EKE MERKO Laod	500.0	AS EKE MERKO Laod	1 000.0
Hr Tõnu Toomik	300.0	Hr Erdi Pukk	36.0
Hr Priit Past	719.1	Hr Raul Ojala	90.0
Hr Toomas Annus	450.0	Hr Margus Kull	156.0
Hr Toomas Kaldasaun	135.1	Hr Vladimir Belov	300.0

		Hr Toomas Annus	100.0
Kokku	6 836.2	Kokku	8 322.0

1997 I kv	tuh kr	Intress	Tagatis
AS Saue Auto	200.0	10%	laenuvõtja varad, debitoorsed võlgnevused
AS Pankrotivara	4 000.0	0%	4/10 mõttelist osa Hobujaama 1
AS Nael	350.0	0%	laenuvõtja varad, debitoorsed võlgnevused
AS Mööbliekspert	850.0	16%	rentniku õigused ruumidele asukohaga Laki 16, Tallinn; kodanike Rene Velthoen, Paavi Karjatse, Vladimir Belov ja Viljar Raidla käendus
AS ELKE Teenindus	240.0	0%	2 sõiduauto Toyota Corolla (väljalaskeaasta 1994)
AS Merko Laod	1 000.0	14%	laenuvõtja varad, debitoorsed võlgnevused
Hr Erdi Pukk	29.0	12%	sõiduauto BMW 325I (väljalaskeaasta 1986)
Hr Peeter Paane	45.0	8%	korter Trummi tn 32F
Hr Raul Ojala	90.0	12%	korter J. Vilmsi 47-8
Hr Margus Kull	106.0	16%	korter J. Vilmsi 47-2
Kokku	6 910.0		

Antud lühiajalised laenud seisuga 7. juuli 1997:

	tuh kr	Intress	Tagatis
AS Pankrotivara	4 000.0	0%	4/10 mõttelist osa Hobujaama 1
AS Mööbliekspert	850.0	16%	rentniku õigused ruumidele asukohaga Laki 16, Tallinn; kodanike Rene Velthoen, Paavi Karjatse, Vladimir Belov ja Viljar Raidla käendus
AS ELKE Teenindus	80.0	0%	2 sõiduauto Toyota Corolla (väljalaskeaasta 1994)

Hr Peeter Paane	35.0	8%	korter Trummi tn 32F
Hr Raul Ojala	36.0	12%	korter J. Vilmsi 47-8
Hr Margus Kull	54.1	16%	korter J. Vilmsi 47-2
Hr. Vladimir Belov	130.0	18%	AS Eesti Elecster aktsiad
ELKE Autorendi AS	110.0	0%	sõiduauto Toyota Corolla (väljalaskeaasta 1994)
Kokku	5 295.1		

## RAHAVOOGUDE ARUANNE

kroonides	1995	1996
<b>Äritegevus</b>		
Puhaskasum	10 869 028	9 933 498
Materiaalse ja immateriaalse vara kulum	2 561 055	5 591 544
Kasum põhivara müügist	-21 887	-26 809 330
Kasum võõraktsiate müügist	-3 730	-197 071
Kahjum põhivara mahakandmisest	203 066	10 652
Kasum finantsinvesteeringutest	-477 100	-
Käibekapitali (v.a. raha ja pangakontod) muutus:		
Aktsiad ja väärtpaberid	-	-41 605
Nõuded ostjate vastu	-11 839 676	-6 260 702
Muu debitoorne võlgnevus	-3 132 368	-1 485 436
Ettemakstud kulud	-6 835 247	6 687 433
Varud	-1 999 363	-609 633
Võlakohustused	57 265 007	-78 920 466
Hankijatele tasumata arved	-9 301 530	11 949 659
Ostjate ettemaksed	-	9 307 709

Muu kreditoorne võlgnevus	3 210 625	-335 346
Maksuvõlad	-552 668	4 984 895
Viitvõlad	1 133 443	470 527
Ettemakstud tulud	60 538 400	-60 500 000
Äritegevuse rahavoog	101 617 055	-126 223 672

### **Investeeringustegevus**

Võõraksiate müük	2 676 639	467 315
Pikaajaliste laenude tagastamine	12 000	53 000
Lõpetamata ehitus	12 961 560	14 573
Põhivara müük	99 650	130 091 070
Põhivara soetamine	-107 082 671	-5 112 848
Finantsinvesteeringud	-1 640 484	-3 394 296
<b>Investeeringustegevuse rahavoog</b>	<b>-92 973 306</b>	<b>122 118 814</b>

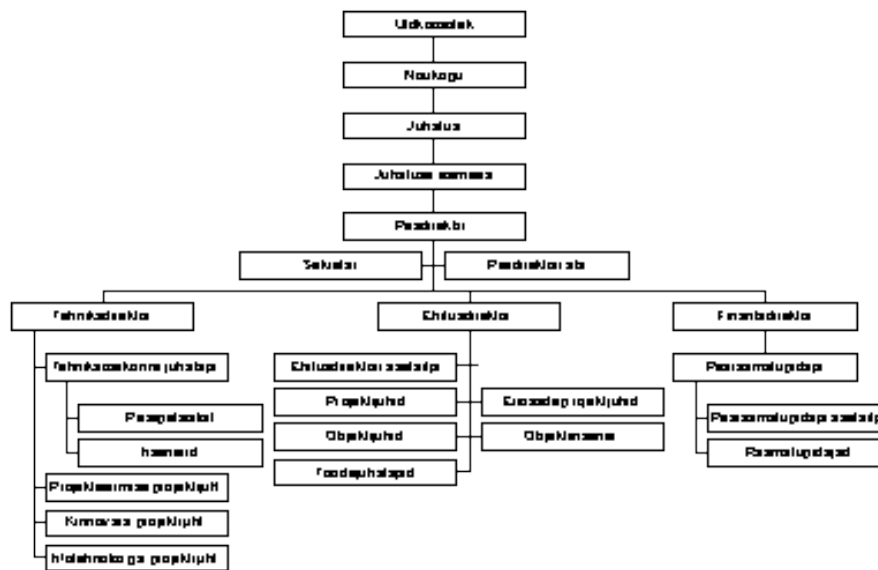
### **Finantseeringustegevus**

Pikaajaliste laenude tagasimaksmine	-418 334	-294 144
Pikaajaliste laenude tagasimaksmine järgmisel perioodil	-147 072	-
Dividendid	-2 992 000	-
<b>Finantseeringustegevuse rahavoog</b>	<b>-3 557 406</b>	<b>-294 144</b>

<b>Neto rahavoog</b>	<b>5 086 343</b>	<b>-4 399 002</b>
----------------------	------------------	-------------------



## ETTEVÖTTE JUHTIMINE



Ettevõtte juhtimisstruktuur:

Kõrgeimaks juhtimisorganiks on aktsionäride üldkoosolek. Üldkoosolekul on õigus otsustada kõiki ettevõtte tegevusega seonduvaid küsimusi. Kõigil aktsionäridel on õigus osaleda aktsionäride üldkoosolekul, kus aktsionärid teostavad juhtimist hääletamise kaudu.

AS Merko Ehitus juhtimise teiseks tasandiks on nõukogu, mis planeerib seltsi tegevust, korraldab seltsi juhtimist ning teostab järelvalvet juhatus tegevuse üle. Nõukogusse kuulub kolm liiget:

nimi	amet	tegevus 1994-96	haridus
Toomas Annus	AS Merko Ehitus nõukogu esimees	AS EKE Merko juhatus esimees	kõrgem, TPI 1984, tööstus- ja tsiviilehitus
Raul Ojala	AS Merko Ehitus nõukogu liige, AS Merko Ehitus ehitusdirektori asetäitja	AS EKE Merko projektijuht	kõrgem, TPI 1992, tööstus- ja tsiviilehitus
Peeter Lepik	AS Merko Ehitus nõukogu liige, Advokaadibüroo Lepik & Luhaäär vandeadvokaat	Advokaadibüroo Lepik & Luhaäär vandeadvokaat	kõrgem, TPedI 1977, inglise-saksa filoloog, TÜ 1984, jurist

AS Merko Ehitus täidesaatvaks organiks on juhatus. AS Merko Ehitus juhatus on neljaliikmeline.

nimi	amet	tegevus 1994-96	haridus
Tõnu Toomik	AS Merko Ehitus juhatuse esimees, AS Merko Ehitus peadirektor	AS EKE Merko Eesti piirkonna direktor	kõrgem, TPI 1984, tööstus- ja tsiviilehitus
Ott Kikkas	AS Merko Ehitus juhatuse liige, AS Merko Ehitus ehitusdirektor	AS EKE Merko projektijuht	kõrgem, TPI 1988, tööstus- ja tsiviilehitus
Veljo Viitmann	AS Merko Ehitus juhatuse liige, AS Merko Ehitus tehnikadirektor	AS EKE Merko ehituse ettevalmistuse ja järelevalve osakonna juhataja	kõrgem, TPI 1985, autoteed
Ülo Metsaots	AS Merko Ehitus juhatuse liige, AS Merko Ehitus finantsdirektor	AS EKE Merko finantsdirektor	kõrgem, TRÜ 1978, majandusküberneetika

1996. aastal maksti juhatuse liikmetele töötasude ja preemiadena 479 446 krooni ja nõukogu liikmetele 188 727 krooni.

## NÕUKOGU NING JUHATUSE LIIKMETE OLULISED ÄRIHUVID

Nõukogu ja juhatuse liikmetel üle 10% suurusel osalusel äriühingutes väljaspool AS Merko Ehitust:

nimi	Osalus	Suhted AS Merko Ehitusega
Toomas Annus	AS Eesti Elecster (toiduainetööstuse seadmed) 13.6%	Puuduvad
Peeter Lepik	Advokaadibüroo Lepik & Luhaäär (õigusabi) 50%	Osutab AS Merko Ehitusele õigusabi
	AS FA (kinnisvaraarendus) 33%	Puuduvad

Teistel nõukogu ja juhatuse liikmetel osalusel väljaspool AS Merko Ehitust puuduvad. Juhatusel ja nõukogu liikmetel AS Merko Ehitus aktsiaid ei ole.

## EMITENDI JUHTIMIST REGULEERIVAD PÕHIKIRJA SÄTTED

Vastavalt AS Merko Ehitus põhikirjale on seltsi juhatuse ja tegevjuhtkonnaliikmetel keelatud osa võtta hääletamisest, kui otsustatakse mõne eelnimetatud isiku ja seltsi vahelise tehingu

tegemiseks nõusoleku andmine. Samuti on keelatud seltsi juhatuse, nõukogu ja tegevjuhkonna liikmetele osa võtta hääletamisest, kui otsustatakse tehingu teostamist seltsi ja juriidilise isiku vahel, milles tegevjuhtkonna, nõukogu või juhatuse liikmel või tema lähikondlasel on oluline osalus.

## TÖÖTAJAD

AS Merko Ehitus töötajate arvu dünaamika aasta lõpu seisuga:

	1994	1995	1996
Juhtivtöötajad	4	4	5
Ehitusspetsialistid	4	6	11
Muud spetsialistid	7	9	11
Ehitusjuhid	16	16	20
Ehitustöölised	115	102	107
Muud töölised	6	9	8
Kokku	152	146	162

## **RISKID**

### **Majanduspoliitiline risk**

Investeeringute tulukus oleneb Eesti majanduslikust ja poliitilisest arengust, kusjuures mitmed faktorid (rahapoliitika, ettevõtluse arengut ja välisinvesteeringuid mõjutavad otsused) avaldavad mõju lõplikele investeerimistulemustele.

### **Investeeringurisk**

Aktsiate hind võib muutuda vastavalt nõudmisele ja pakkumisele, mida mõjutavad mitmed tegurid nagu näiteks ettevõtte majandustegevuse efektiivsus, kodumaine ja väliskonkurents, ettevõtte tulevikuväljavaated, ettevõtte poolt dividendidena väljamakstava kasumi suurus jms. Kõige selle tulemusena võib aktsiate väärtus tulevikus nii suureneada kui väheneda.

### **Väärtpaberitururisk**

Kuigi ettevõtte aktsiad on noteeritud Tallinna Väärtpaberibörsil, puudub garantii, et ettevõtte aktsiad on tulevikus vabalt kaubeldavaks.

### **Ettevõtte lühike ajalugu**

Nagu enamikel Eesti ettevõtetel on AS Merko Ehitus tegevusajalugu suhteliselt lühike. Ettevõtte loodi 1990. aastal ja alustas tegevust 1991. aastal. Kuigi ettevõtte on töötanud kasumiga kogu oma tegevusaja jooksul, ei kindlusta see heade majandustulemuste jätkumist ka tulevikus.

### **Enamusaktsiate omaniku risk**

75% AS Merko Ehitus aktsiatest kuulub tuumikinvestorile. Rohkem kui poolte AS Merko Ehitus aktsiate omanikuna on tuumikinvestoril pidev kontroll kõigi ettevõtte tehingute üle.

## KINNITUS

Käesolevaga võtavad allakirjutanud endale vastutuse selles prospektis sisalduvate kõigi andmete õigsuse ja täielikkuse eest. Allakirjutanud kinnitavad, et on võtnud tarvitusele kõik kohased abinõud käesolevas prospektis esitatud andmete õigsuse ja täielikkuse kontrollimiseks ning et esitatud informatsioonist ei puudu ega ole välja jäetud midagi, mis mõjutaks käesolevas prospektis esitatud andmete sisu või tähendust.

Toomas Annus

Malle Rannik

Nõukogu esimees

Audiitor

AS Merko Ehitus

Audit EA

Tule 21

Liivalaia 14

Saue EE0902

Tallinn EE0001

## 1996. MAJANDUSAASTA AASTAARUANDE LISAD

Lisa nr 1

### AKTSIAD JA VÄÄRTPABERID 1996. A.

Käibevara	Aasta algul	Ost	Müük	Aasta lõpus
Talinvesti Rahaturu Investeerimisfond	0	5 041 605	5 000 000	41 605
Hansa Rahaturufond	0	7 522 010	7 522 010	0
Bati Kasvufond	0	481 858	481 858	0
<b>Kokku</b>	<b>0</b>	<b>13 045 473</b>	<b>13 003 868</b>	<b>41 605</b>

Põhivara	Aasta algul	Ost	Müük	Aasta lõpus
Tütarettevõtte aktsiad	0	400 000	0	400 000
Muud aktsiad	1 190 500	2 994 296	270 244	3 914 552
<b>Kokku</b>	<b>1 190 500</b>	<b>3 394 296</b>	<b>270 244</b>	<b>4 314 552</b>

Tütarettevõtte aktsiatena on Eesti Ehituseksporti AS aktsiad. 1996. a. seal majandustegevust ei olnud.

Lisa nr 2

### Materiaalse põhivara liikumine 1996. a

	Maa	Ehitised	Masinad ja seadmed	Muu inventar
Aasta alguses	-	114 555 755	3 451 477	1 011 989
Soetamine	1 057 070	-	1 115 480	900 033
Müük	-	-107 981 791	-117 619	-14 331
Allahindlus bilansis	-	-	-	-101
Mahakandmine	-	-	-18 300	-11 232

Majandusaasta kulum	-	/4 307 551/	/951 587/	/332 406/
Aasta lõpuks	1 057 070	6 573 964	4 431 038	1 886 358

	Akum. kulum	Lõpetamata ehitus	Ettemaksed	KOKKU
Aasta alguses	-4 786 587	14 573	-	114 247 207
Soetamine	-	-14 573	2 040 265	5 098 275
Müük	4 832 001	-	-	-103 281 740
Allahindlus bilansis	-	-	-	-101
Mahakandmine	18 880	-	-	-10 652
Majandusaasta kulum	-5 591 544	-	-	-5 591 544
Aasta lõpuks	-5 527 250	0	2 040 265	10 461 445

Ehitisi amortiseeritakse lineaarse meetodi alusel ja amortisatsioonimäär on 8% aastas. Akumuleeritud kulum aasta alguses oli 3 336 673 krooni, aasta lõpus 2 901 610 krooni.

Masinaid ja seadmeid amortiseeritakse lineaarse meetodi alusel ja amortisatsioonimäär on 25% aastas. Akumuleeritud kulum aasta alguses oli 1 104 604 krooni, aasta lõpus 1 963 865 krooni.

Muud inventari amortiseeritakse lineaarse meetodi alusel ja amortisatsioonimäär on 25% aastas. Akumuleeritud kulum aasta alguses oli 345 310 krooni, aasta lõpus 661 775 krooni.

Lisa nr 3

### **Laenude tagatised ja panditud vara**

Seisuga 31.12.1996 kehtivad järgmised lepingud Hansapangaga:

1. Lisa 4 arvelduskrediidi lepingule nr 95-1539-3 19.12.1996-20.06.1997; arvelduskrediidi limiit 10 000 000 krooni.

Lepingu tagatiseks on kommertsandileping nr 95-1539-KM; notariaalselt panditud hooned (kontorihoone ja viilhall) aadressil Saue, Tule tn 21.

2. Tähtjaline hoius Hansapangas 5 277 627 krooni on panditud varalise õiguse pandilepinguga nr 96-2442-ÕP/1 tagatiseks nõudele, mis tuleneb Hansapanga ja AS-I Ascar Tallinn vahel sõlmitud laenulepingust nr 96-2442-1.

**Omakapitali muutuste aruanne**

	<b>Aksia- kapital</b>	<b>Ümberhindl. reserv</b>	<b>Reserv- kapital</b>	<b>Jaotamata kasum</b>
Algbilanss 1996. a.	13 200	5 874 723	-	10 687 704
Ümberhindluse reservi muutus	-	-5 874 622	-	5 874 622
Reservkapitali muutus	-	-	803 000	-803 000
Fondiemissioon	8 016 800	-	-	-8 016 800
Põhivara allahindlus	-	-101	-	-
Lõppbilanss 1996. a.	8 030 000	0	803 000	7 742 526

Lisa nr 6

**Maksuvõlad ja ettemaksed seisuga 31.12.1996. a**

Bilansis on näidatud maksuvõlad summas 5 458 340 krooni koosnevad ettevõtte tulumaksust 5 047 754 krooni ja sotsiaalmaksudest 410 586 krooni.

Maksude ettemaksed summas 246 127 krooni koosneb käibemaksu ettemaksust.

Aasta jooksul oli ettevõtte tulumaksu makstud 1 608 000 krooni, tulumaks 1996. a. eest on 6 655 800 krooni.

Lisa nr 7

**Neto realiseerimiskäive geograafilises lõikes**

1996. a. netokäibest moodustab eksport 7%, sellest 77% Venemaale, 11% Soome ja 12% Inglismaale.

Kogu käibest on 90% käive ehitustegevusest ja 10% muust teenuste ja materjalide müügist.



## 1995. MAJANDUSAASTA AASTAARUANDE LISAD

Lisa nr 1

### Pikaajalised finantsinvesteeringud — aktsiad ja väärtpaberid

	Tütar- ettevõtete aktsiad	Sidus- ettevõtete aktsiad	Muud aktsiad	Kokku
Aktsiad seisuga 01.01.95	380 000	300 000	1 216 408	1 896 408
Soetatud aktsiad	540 000	677 000	750 000	1 967 000
Müüdüd aktsiad	920 000	977 000	775 908	2 672 908
Aktsiad seisuga 31.12.95	0	0	1 190 500	1 190 500

1995. a moodustati *holding*-firma AS EKE Merko Grupp, kellele müüdi kõik senised tütar- ja sidusettevõtete aktsiad ja muudest aktsiatest ELKE International'i aktsiad.

Lisa nr 2

### Materiaalse põhivara liikumine 1995. a

	Ehitised	Masinad seadmed	Muu inventar	Akumul. kulum	Lõpetamat a ehitus	KOKKU
Aasta alguses	9 748 964	2 469 663	473 184	-2 593 132	13 043 817	23 142 496
Soetamine	104 806 791	1 668 856	607 024		-12 976 133	94 106 538
Müük		-371 165	-30 505	149 391		-252 279
Rekonstru- eerimine					14 573	14 573
Maha- kandmine		-315 877	-37 714	218 209	-67 684	-203 066
Majandus- aasta kulum	/1 660 853/	/681 743/	/218 459/	-2 561 055		-2 561 055
Aasta lõpuks	114 555 755	3 451 477	1 011 989	-4 786 587	14 573	114 247 207

Ehitisi amortiseeritakse lineaarse meetodi alusel ja amortisatsioonimäär on 8% aastas. Akumuleeritud kulum aasta alguses oli 1 703 613 krooni, aasta lõpus 23 336 673 krooni.

Masinaid ja seadmeid amortiseeritakse lineaarse meetodi alusel ja amortisatsioonimäär on 25% aastas. Akumuleeritud kulum aasta alguses oli 725 862 krooni, aasta lõpus 1 104 604 krooni.

Muud inventari amortiseeritakse lineaarse meetodi alusel ja amortisatsioonimäär on 25% aastas. Akumuleeritud kulum aasta alguses oli 163 657 krooni, aasta lõpus 345 310 krooni.

Lisa nr 3

### **Laenude tagatised ja panditud vara**

Seisuga 31.12.1995 kehtivad järgmised lepingud Hansapangaga:

1. Arvelduskrediidi leping nr 95-1539-3 18.12.1995-18.06.1996; arvelduskrediidi limiit 10 000 000 krooni. Lepingu tagatiseks on kommertsandileping nr 95-1539-KM; notariaalselt panditud hooned (kontorihoone ja viilhall) aadressil Saue, Tule tn 21.
2. Laenuleping nr 95-1598-1 22.12.1995-21.12.1996 10 000 000 krooni. Lepingu tagatiseks notariaalselt tõestatud pandileping aadressil Tallinn, Liivalaia 8.
3. Laenuleping nr 95-1599-1 22.12.1995-21.12.1996 55 000 000 kroonile. Lepingu tagatiseks on laenusaja kohustus seada üheksa kuu jooksul hüpoteek esimesele järjekorrale Panga kasuks kinnistule aadressil Tallinn, Liivalaia 8 või sellele kinnistule seatud hoonestusõigusele.

Lisa nr 4

### **Pikaajalised kohustused**

Seisuga 31.12.1995 on laenulepingu nr24-586-21 kohaselt tasumata XEU laenuvõlg 30 000 XEU ehk 441 216 krooni. 1996. aastal kuulub tagastamisele 10 000 XEU ehk 147 072 krooni (bilansipäeva kursiga). Intressimäär on 12% aastas. Iga kvartali lõpus tuleb tagasi maksta 2 500 XEU ja intressid.

**Omakapitali muutuste aruanne**

	<b>Aktsia- kapital</b>	<b>Ümber- hindluse reserv</b>	<b>Muud reservid</b>	<b>Jaota-mata kasum</b>	<b>Oma aktsiad (miinus)</b>
Algbilanss 1995. a.	19 200	6 015 904	513 082	2 891 012	-415 500
Ümberhindluse reservi muutus		-141 181		141 181	
Muude reservide moodustamine			-513 082	513 082	
Dividendid				-3 317 100	
Oma aktsiate tühistamine	-6 000			-409 500	415 500
Lõppbilanss 1995. a.	13 200	5 874 723	0	-181 325	0

**Maksuvõlad ja ettemaksed seisuga 31.12.1995. a**

Bilansis on näidatud maksuvõlad summas 473 445 krooni koosnevad üksikisiku tulumaksust 227 146 krooni ja sotsiaalmaksust 246 299 krooni.

Maksude ettemaksed summas 6 965 802 krooni koosnevad käibemaksu ettemaksust 2 982 755 krooni ja ettevõtte tulumaksu ettemaksust 3 983 046 krooni.

Aasta jooksul oli ettevõtte tulumaksu makstud 5 039 246 krooni, tulumaks 1995. a. eest on 1 056 200 krooni.

**Neto realiseerimiskäive geograafilises lõikes**

1995. a. netokäibest moodustab eksport 8%, sellest 90% Venemaale ja 10% Soome. Kogu käibest on 95% käive ehitustegevusest ja 5% muust teenuste ja materjalide müügist.

## AS MERKO GRUPP 1996. MAJANDUSAASTA ARUANNE

### 1996.a. tegevusaruanne

AS Merko Grupi 1996. aasta äritulud olid 819.9 tuh. krooni ehituse projektijuhtimise eest.

Tegevuskulud olid 62.3 tuh. krooni. AS Merko Grupp finantstulud olid 17.9 tuh. krooni ja finantskulud olid 7.2 tuh. krooni. AS Merko Grupp enda ettevõtluse tulemuseks oli brutokasum 768.3 tuh. krooni ja puhaskasum 568.5 tuh. krooni.

AS Merko Grupp pikaajaliste finantsinvesteeringute finantstulu tütar- ja sidusettevõtetest (kapitaliosaluse meetodil) oli 14 727.4 tuh.krooni ja finantskulu 761.6 tuh. krooni, seega kapitaliosaluse meetodil saadud tulemus oli (bruto) kasum 13 965.8 tuh. krooni.

Kasumiaruande järgne puhaskasum enda ettevõtlusest oli 568.5 tuh. krooni pluss kapitaliosaluse meetodi järgne 13 965.8 tuh. krooni, mis moodustab kokku 14 534.3 tuh. krooni.

Palgalisi töötajaid AS-l Merko Grupp ei ole.

Juhatus koosneb 3 liikmest. Juhatuse liikmed tasu ei saa.

### AS Merko Grupp bilanss

seisuga 31.12.1996.a.

	1996.a.	1995.a.
Raha ja pangakontod	338 224	309 986
Ostjatelt laekumata arved	595 000	-
Arveldused aktsionäridega	351 015	-
<b>KÄIBEVARA KOKKU:</b>	<b>1 284 239</b>	<b>309 986</b>
Pikaajalised finantsinvesteeringud	26 007 327	12 467 555
Tütarettevõtete aktsiad	22 866 861	10 426 239
Sidusettevõtete aktsiad	3 110 466	2 038 316
Muud aktsiad, osad ja võlatähed	30 000	3 000
<b>PÕHIVARA KOKKU</b>	<b>26 007 327</b>	<b>12 467 555</b>
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>27 291 566</b>	<b>12 777 541</b>
Mitmesugused võlad	-	266 283
Võlad tütar-ettevõtetele	-	16 283

Võlad sidusettevõtetele	-	250 000
Maksuvõlad	244 722	-
Muud viitvõlad	1 250	-
<b>LÜHIAJALISED KOHUSTUSED KOKKU</b>	<b>245 972</b>	<b>266 283</b>
Aktsiakapital	2 220 000	2 220 000
Kohustuslik reserv	222 000	-
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	10 069 258	-
Aruandeaasta kasum	14 534 336	10 291 258
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>27 045 594</b>	<b>12 511 258</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>27 291 566</b>	<b>12 777 541</b>

#### **AS Merko Grupp kasumiaruanne**

-	<b>1996.a.</b>	<b>1995.a.</b>
Realiseerimise netokäive	819 930	-
<b>ÄRITULUD KOKKU</b>	<b>819 930</b>	<b>-</b>
Mitmesugused tegevuskulud	62 312	17 083
<b>ÄRIKULUD KOKKU</b>	<b>62 312</b>	<b>17 083</b>
<b>ÄRIKASUM (-KAHJUM)</b>	<b>757 618</b>	<b>-17 083</b>
Finantstulud tütarettevõtte aktsiatelt	13 094 507	9 538 378
Finantstulud sidusettevõtete aktsiatelt	1 632 887	1 311 316
Finantstulud muudelt pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt	12 000	-
Muu intressi ja finantstulu	5 893	1 286
<b>FINANTSTULUD KOKKU</b>	<b>14 745 287</b>	<b>10 850 980</b>
Tütarettevõtete aktsiatega seotud finantskulud	651 885	500 000

Sidusettevõtete aktsiatega seotud finantskulud	109 722	42 639
Intressikulud	7 202	-
<b>FINANTSKULUD KOKKU</b>	<b>768 809</b>	<b>542 639</b>
<b>KASUM MAJANDUSTEGEVUSEST</b>	<b>14 734 096</b>	<b>10 291 258</b>
Kasum enne tulumaksustamist	14 734 096	10 291 258
Tulumaks	199 760	-
<b>ARUANDEAASTA PUHASKASUM (-KAHJUM)</b>	<b>14 534 336</b>	<b>10 291 258</b>

Lisa 1

**Pikaajalised finantsinvesteeringud tütar- ja sidusettevõtete aktsiatesse kapitaliosaluse meetodil**

Ettevõte	Osalus %	Fin.inv. väärtus enne kapitaliosalust	Fin.tulu / - kulu	Fin.inv. väärtus kokku
<b>A. TÛTARETTEVÕTTED</b>				
Merko Laod	66.3	984 927	-558 034	426 893
EKE Merko Elenet	100	357 361	-93 851	263 510
Saue Auto	53.3	574 726	515 008	1 089 734
Merko Ehitus	79.5	8 507 225	12 579 499	21 086 724
<b>KOKKU</b>		<b>10 424 239</b>	<b>12 442 622</b>	<b>22 866 861</b>
<b>B. SIDUSETTEVÕTTED</b>				
Angroo	43	205 729	195 715	401 444
Remoluft	40	1 030 157	883 969	1 914 126
Tiimerk	30	72 959	27 333	100 292
Normanni Linnagrupp	50	0	547 698	492 608

<i>eelmisest aastast arvestamata</i>			-55 090	
Tulekolle	25	49 481	33 262	82 743
TSM	0	28 975	-28 975	0
Mööbliekspert	20	200 000	-80 747	119 253
<b>KOKKU</b>		<b>1 587 301</b>	<b>1 578 255</b>	<b>3 110 466</b>
			-55 090	

Lisa 2

## Rahavoogude aruanne

### Äritegevus

Puhaskasum	14 534 336
Laekunud dividendid tütar- ja sidusettevõtetelt	551 015
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum	-13 965 787
Kasum võõraktsiate müügist	-12 000
Käibekapitali (v.a. raha ja pangakontod) muutus:	
Nõuded ostjate vastu	-595 000
Mitmesugused nõuded	-351 015
Mitmesugused võlad	-266 283
Maksuvõlad	244 722
Muud viitvõlad	1 250
<b>Äritegevuse rahavoog</b>	<b>141 238</b>

### Investeeringustegevus

Võõraktsiate müük	315 000
Finantsinvesteeringud	-428 000
<b>Investeeringustegevuse rahavoog</b>	<b>-113 000</b>

<b>Kokku ettevõtte rahavoog</b>	<b>28 238</b>
---------------------------------	---------------

**Ettevõtte rahajäägi muutus**

Kassa ja pangakontode jääk 31.12.1996	338 224
---------------------------------------	---------

Kassa ja pangakontode jääk 01.01.1996	309 986
---------------------------------------	---------

<b>Kokku rahajäägi muutus</b>	<b>28 238</b>
-------------------------------	---------------

Lisa 3

**Maksuvõlad ja ettemaksud seisuga 31.12.1996**

Bilansis näidatud maksuvõlg 244 722 krooni koosneb ettevõtte tulumaksu võlast 199 760 krooni ja käibemaksu võlast 44 962 krooni.

**Kasumi jaotamise otsus**

Eelmiste perioodide jaotamata kasumi jääk 1996.a. lõpus	10 069 258
---	------------

1996.a. aruandeaasta puhaskasum	14 534 336
---------------------------------	------------

Dividendidena jaotamiseks	2 531 015
---------------------------	-----------

Eelmiste perioodide jaotamata kasumi jääk pärast 1996.a. aruandeaasta kinnitamist	22 072 579
---	------------