

TALLINNA TEHNIKAÜLIKOOL  
Majandusteaduskond  
Rahanduse ja majandusteooria instituut  
Rahanduse ja panganduse õppetool

Alisija Vassiljeva

**FINANTSARUANNETES TOIMUNUD MUUTUSED ARCO  
VARA AS, MERKO EHITUS EESTI AS JA NORDECON AS  
NÄITEL AASTATEL 2010-2019**

Bakalaureusetöö  
Ärindus  
Ärirahandus

Juhendaja: Tõnn Talpsepp, PhD

Tallinn 2020

Deklareerin, et olen koostanud töö iseseisvalt ja olen viidanud kõikidele töö koostamisel kasutatud teiste autorite töödele, olulistele seisukohtadele ja andmetele ning ei ole esitanud sama tööd varasemalt ainepunktide saamiseks. Töö pikkuseks on ..... sõna sissejuhatusest kuni kokkuvõtte lõpuni.

Alisija Vassiljeva .....  
(allkiri, kuupäev)

Üliõpilase kood: 164179TABB  
Üliõpilase e-posti aadress: alisija.vassiljeva@gmail.com

Juhendaja: Tõnn Talpsepp, PhD:  
Töö vastab kehtivatele nõuetele

.....  
(allkiri, kuupäev)

Kaitsmiskomisjoni esimees:  
Lubatud kaitsmisele

.....  
(nimi, allkiri, kuupäev)

# SISUKORD

LÜHIKOKKUVÕTE .....	5
SISSEJUHATUS .....	6
1. TEOREETILINE ÜLEVAADE .....	8
1.1.  Finantsaruandluse olemus ja eesmärk.....	8
1.2.  Rahvusvahelised finantsaruandluse standardid.....	10
1.2.1.  Nõuded finantsaruandlusele Eestis.....	13
1.2.2.  Raamatupidamise seaduses tehtud muudatused 2019. aastal ja varem .....	15
1.3.  Ülevaade varasemast kirjandusest .....	16
2. EMPIIRILINE UURING.....	19
2.1.  Uuringu meetodika ja protseduur .....	19
2.2.  Eesti ehitussektori olemus .....	20
2.3.  Valim .....	21
2.3.1.  Arco Vara AS tutvustus.....	22
2.3.2.  Merko Ehitus Eesti AS tutvustus.....	22
2.3.3.  Nordecon AS tutvustus.....	24
2.4.  Uuringu tulemused.....	25
2.4.1.  Kasumiaruannete analüüsi tulemused .....	25
2.4.2.  Bilansi analüüsi tulemused .....	28
2.4.3.  Rahavoogude analüüsi tulemused .....	30
2.5.  Finantsaruannetes olevate sõnade arvu analüüsi tulemused.....	33
2.5.1.  Arco Vara AS finantsaruannetes olevate sõnade arvu muutus.....	33
2.5.2.  Merko Ehitus Eest AS finantsaruannetes olevate sõnade arvu muutus.....	34
2.5.3.  Nordecon AS finantsaruannetes olevate sõnade arvu muutus.....	35
3.  JÄRELDUSED JA ETTEPANEKUD .....	36
3.1.  Uuringu järeldused.....	36
3.2.  Vastused püstitatud uurimisküsimustele vastavalt tulemustele .....	39
3.3.  Piirangud uuringu tulemuste tõlgendamisel .....	40
KOKKUVÕTE .....	41
SUMMARY .....	43
KASUTATUD ALLIKATE LOETELU .....	45
LISAD .....	48

Lisa 1. Arco Vara AS kasumiaruannetes raporteeritavad read aastatel 2010–2019.....	48
Lisa 2. Arco Vara finantsseisundi aruannetes raporteeritavad read aastatel 2010–2019 .....	50
Lisa 3. Arco Vara rahavoogude aruannetes raporteeritavad read aastatel 2010–2019.....	52
Lisa 4. Merko AS kasumiaruannetes raporteeritavad read aastatel 2010–2019.....	54
Lisa 5. Merko AS finantsseisundi aruannetes raporteeritavad read aastatel 2010–2019 .....	56
Lisa 6. Merko AS rahavoogude aruannetes raporteeritavad read aastatel 2010–2019.....	58
Lisa 7. Nordecon AS kasumiaruannetes raporteeritavad read aastatel 2010–2019.....	60
Lisa 8. Nordecon AS finantsseisundi aruannetes raporteeritavad read aastatel 2010–2019 .....	62
Lisa 9. Nordecon AS rahavoogude aruannetes raporteeritavad read aastatel 2010–2019.....	64
Lisa 10. Arco Vara AS finantsaruannetes toimunud muutused.....	66
Lisa 11. Merko Ehitus Eesti finantsaruannetes toimunud muutused.....	67
Lisa 12. Nordecon AS finantsaruannetes toimunud muutused.....	68
Lisa 13. Ettevõtete finantsaruannetes olevate sõnade arvu muutus .....	69

## LÜHIKOKKUVÕTE

Bakalaureusetöö pealkiri on „Finantsaruannetes toimunud muutused Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti AS ja Nordecon AS näitel aastatel 2010-2019“. Teema on valitud tulenevalt autori huvist investeerimise ja börsiettevõtete finantsaruannete vastu. Kogemus, mida autor omandas antud töö tegemise protsessis on väga väärtuslik iseseisvate investeerimisotsuste tegemisel ja finantsaruannete tõlgendamisel ka tulevikus. Antud teema on aktuaalne. Bakalaureusetöö eesmärk on selgitada 2010-2019 finantsaruannetes toimunud muutusi Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti AS ja Nordecon AS näitel.

Bakalaureusetöös on analüüsitud Tallinna Börsil noteeritud ehitusettevõtete Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti AS ja Nordecon AS finantsaruannetes toimunud muutusi aastatel 2010-2019. Analüüs on teostatud ettevõtete selliste finantsaruannete põhjal nagu kasumiaruanne, raamatupidamisbilanss ja rahavoogudearuanne. Bakalaureusetöös teostatakse Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti AS ja Nordecon AS näitel finantsaruannetes raporteerivate andmete arengu analüüs ning selgitatakse välja, kui palju on nende börsiettevõtte lõikes raporteeritavad read ajas muutunud ning millised nendest ettevõtetest on kõige läbipaistvamad.

Bakalaureusetöö koosneb kolmest osast. Esimeses osas antakse ülevaade finantsaruandluse olemusest ja eesmärgist. Kirjeldatakse rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid, mille all vaadeldakse nõudeid finantsaruandlusele Eestis ja raamatupidamise seaduses tehtud muudatusi. 2019. aastal ja varem. Veel kirjeldatakse siinkohal väärtpäberituru analüüsi olemust ja eesmärki, börsile sisenemise võimalusi ning Eesti ehitussektori olemust. Antakse ülevaade varasemast kirjandusest. Teises osas kirjeldatakse empiirilist uuringut, selle metoodikat, protseduuri ja valimit. Tutvustatakse uuritavaid ettevõtteid ja kirjeldatakse uuringu tulemusi. Kolmandas osas esitatakse uuringu järeldused ja tehakse ettepanekuid. Antakse vastused püstitatud uurimisküsimustele vastavalt tulemustele ja soovitusi edasisteks uuringuteks.

Bakalaureusetöö tulemustest selgub, et valimis olevate börsiettevõtete aruanded on aastate lõikes läinud lühemaks ja vähem detailsemaks. On muudetud nii kirjete asukohta, kui ka kirjete sõnastust, muutes või lisades sõnu. Viimased ettevõtete poolt esitatud aruanded on varasemate võrreldes lühemad kui varasemad, sest paljud kirjed on esitatud koondatult. Analüüsist selgus, et kõige detailsemalt raporteerib Merko, sellele järgneb Arco Vara ja Nordeconi aruanded on antud analüüsi põhjal kõige vähem detailsed. Analüüs näitas, et Nordecon aruannetes on kõige vähem sõnu, seega võib väita, et Nordeconi aruanded on võrreldes teiste ettevõtetega vähem detailsed.

Võtmesõnad: börsiettevõtte, finantsaruandlus, finantsanalüüs, raamatupidamise seadus, finantsaruandluse standardid, raporteerimine, Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti AS, Nordecon AS.

## SISSEJUHATUS

Tänapäeva investeerimismaailm on hoopis midagi muud võrreldes sellega, mis ta oli varem. Investeerimistoodete pakkumise mitmekesisus muutub iga päevaga üha suuremaks ning kasvab ka toodete kättesaadavus. Sellisel viisil investeerimine on muutunud kättesaadavaks pea igapähele. Tänu internetile ning teiste kommunikatsiooni kanalite levimisele, väärtpaberitega seotud tehingute teostamine muutus nii lihtsaks, kiireks ning suhteliselt odavaks kui kunagi varem. Kuna nüüd investeerimisega saab alustada ka väiksete summadega ning sisenemisbarjäärid on muutunud madalamaks, siis ka suurem arv inimesi hakkas investeerimise vastu huvi tundma.

Koos investeerimishuviliste ja investorite arvu kasvuga suurenes ka informatsiooni allikate arv. Igal inimesel on nüüd võimalik ennast investeerimise teemal harida lugedes investeerimisalaseid raamatuid, käies investeerimisteemalistel koolitustel ning seminaridel, kuulates raadiot ja *podcast*'e ning lugedes investeerimisteemalisi blogisid. Kuigi esmapilgul võib tunduda, et allikaid ja andmeid, mille põhjal investeringut valida on üsna palju, siis tegelikult ei ole see protsess nii lihtne. Selleks, et teha edukas investering tuleb pöörata suur tähelepanu ettevõtte analüüsile ning selle tulemuste hindamisele. Mida põhjalikum on analüüs, mida investor suudab investeringu valimisel teostada, seda edukaimaid investeerimisotsuseid ta oskab lõppkokkuvõttes teha. Üks paremaid viise ettevõtte finantsseisukorra hindamiseks on finantsanalüüs.

Finantsanalüüsi eesmärgiks on anda hinnangu ettevõtte finantsseisukorrale möödunud perioodi andmete põhjal ning kaardistada ettevõtte nõrku ja tugevaid külgi. Finantsanalüüsi puhul on väga olulised bilansid, kasumiaruandes ja rahavoogude aruannetes sisalduv informatsioon. Finantsanalüüsi käigus saadud tulemuste usaldusvärsus sõltub suurel määral sellest, milliseid algandmeid kasutatakse ja kui õiged need andmed on. Analüüsi teostamiseks vajalikud andmeid saab kätte mitmetelt veebilehtedelt (nt Tradingview screener, Nasdaq leht), kuid nendel veebilehtedel olevad andmed on kohati üsna valed ning teadmata ajatempliga. Aruandekirjeid on pidevalt muudetud ning seetõttu tuleks ka aru saada, miks neid muudetakse ning kas muudatused on õigustatud.

Käesoleva bakalaureusetöö teema on valitud tulenevalt autori isiklikust huvist investeerimise ja börsiettevõtete finantsaruannete vastu. Kogemus, mida autor omandas antud töö tegemise protsessis on väga väärtuslik iseseisvate investeerimisotsuste tegemisel ka tulevikus.

Töö eesmärgiks on teostada Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti AS ja Nordecon AS näitel finantsaruannetes raporteerivates andmetes toimunud muutuste analüüsi ning selgitada välja, kui palju on nende börsiettevõtte lõikes raporteeritavad read ajas muutunud ning millised nendest ettevõtetest on kõige läbipaistvamad. Töö eesmärgi saavutamiseks püstitas autor järgmised uurimisküsimused:

1. Kas börsiettevõtte lõikes raporteeritavad read on ajas muutunud?
2. Kui on ettevõtte lõikes toimunud muutusi, siis miks on need muutused toimunud?
3. Millised on valimi kõige läbipaistvamad börsiettevõtted ehk kes raporteerivad kõige detailsemalt, kas Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti AS või Nordecon AS?
4. Kas on ettevõtteid, mis on aja jooksul muutunud läbipaistvamaks ehk annavad oma aruannetes detailsemat infot võrreldes varasemaga?

Autor kasutab antud töös kvantitatiivset uurimismeetodit ehk teostab saadud andmete põhjal analüüsi. Analüüsis kasutatavad andmed pärinevad ühise projekti käigus valminud andmete baasilt. Projekti eesmärk oli luua veebipõhine rakendus, kus saab finantsnäitajate järgi filtreerida Eesti aktsiaid. Eesmärgiks oli koguda ja puhastada andmed originaallikast ning hiljem neid kasutada nii „*as reported*“ kui ka standardiseeritud kujul. Valminud andmete baasilt on võimalik teostada Eesti börsiettevõtete raporteerivate andmete analüüsi. Autor kasutab antud töös Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti AS ja Nordecon AS finantsaruandeid aastatelt 2010-2019. Analüüsi teostatakse kasumiaruannete, raamatupidamisbilanssi ning rahavoogudearuannete põhjal kasutades „*As Reported*“ kujul andmeid. Selleks loendatakse kirjetes olevate sõnade arvu muutumist aastatel 2010 – 2019. Sõnade arvu loendamisel on kasutatud *Word. To* sõnaloendurit.

Esimeses peatükis tutvustab autor finantsaruandluse olemuse ja eesmärki. Samuti autor kirjutab finantsaruannete koostamise nõuetest Eestis, raporteerimise protseduuridest ja kohustustest ning muudatustest, mis leidsid aset raamatupidamise seaduses viimase kümne aasta jooksul. Teises peatükis annab autor ülevaate valimist, uurimismetoodikast ning analüüsist. Antud peatükis on vaatluse all aastatel 2010-2019 finantsaruanded. Kolmandas peatükis räägib autor töö käigus saadud tulemustest ja järeldustest, samal ajal annab hinnangu töö käigus saadud tulemustele.

# 1. TEOREETILINE ÜLEVAADE

Teoreetilises osas selgitatakse läbi teaduskirjanduse finantsaruandluse definitsioone ning olemust. Kirjeldatakse erinevaid käsitusi ja mudeleid, sealhulgas rahvusvahelised finantsaruandluse standardeid, väärtpaberituru analüüsi olemust ja eesmärki ning antakse põgus ülevaade varasemast kirjandusest. Siin tuuakse uurimisprobleemiga haakuvad põhimõisted, erinevate teadlaste arvamused ja läbiviidud uuringute kirjeldused. Antud peatükk annab teoreetilise raamistiku empiirilise uuringu läbiviimiseks.

## 1.1. Finantsaruandluse olemus ja eesmärk

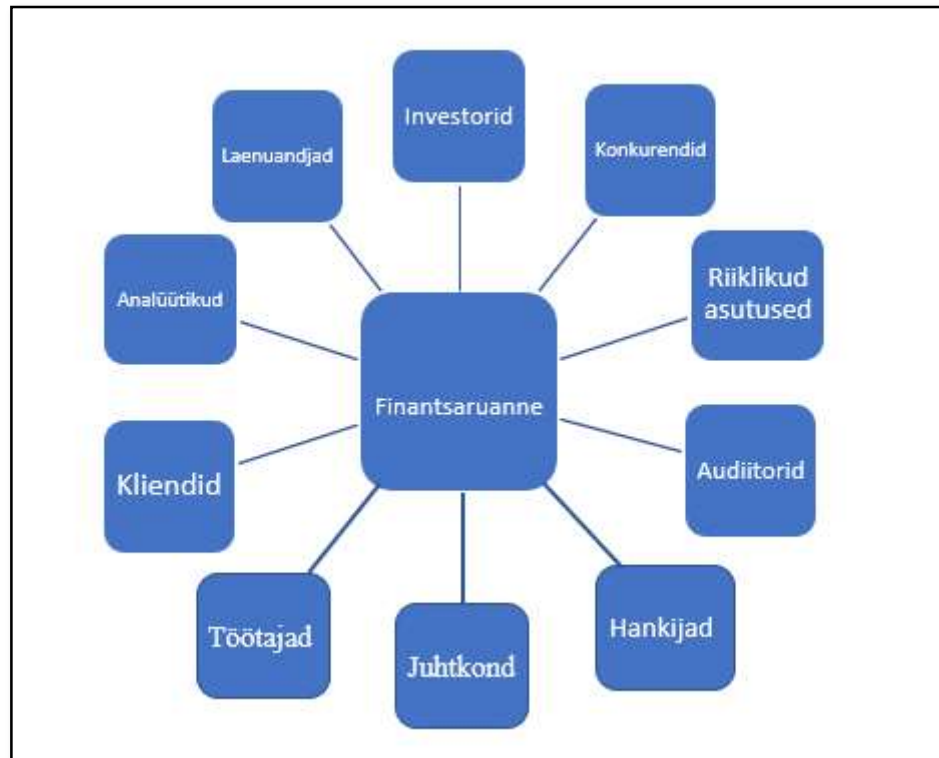
Ettevõtlust nimetatakse reeglina füüsiliste ja juriidiliste isikute algatust sõltumatuks majanduslikuks ja äriliseks tegevuseks, mis keskendub täielikult kasumi teenimisele. Vaatamata sellele, et tavaliselt ettevõtte juhid keskenduvad sissetuleku teenimisele, samal ajal peavad nad oskama ka ebakindlates ja keerulistes olukordades äriprotsessidega seotud probleeme tuvastada ja lahendada. Lisaks sellele ettevõtlusega tegelevad isikud on kohustatud järgima riigi poolt seatud õigusakte ning täitma nendest tulenevaid kohustusi. (Purcelli 1993).

Üks nendest on finantsaruandluse kohustus. Finantsarvestus on protsess, kus võetakse kokku organisatsioonide finantsandmed raamatupidamisdokumentidest ja avaldatakse need majandusaasta aruannetest väljaspool organisatsiooni olevate inimeste jaoks (Sutton 2004). Finantsaruandlus on aga tegevus, kus koostatakse ja esitatakse aruandeid, mis kajastavad ettevõtte finantsilist seisundit, toimimist ja rahalist käivet (Alver 2011).

Finantsaruanne on ainult rahalisi (rahas väljendatavaid) näitajaid sisaldav aruanne, mis koostatakse finantsarvestuse andmeil ning kajastab majandusüksuse tegevuse põhitulemusi. Finantsaruanded on raamatupidamisbilanss, kasumiaruanne, rahakäibe aruanne ja omakapitali muutumise aruanne (*Ibid.*). Finantsaruannete peamine eesmärk on varustada infotarbijaid neid huvitava teabega. Infotarbijad asuvad nii ettevõttes kui ka väljaspool ettevõtet. (Stolowy 2013).



Finantsaruanne on üks olulisemaid teabeallikaid organisatsiooni finantsseisundi, majandustulemuste ja finantsseisundi muutuste kohta, mis on kättesaadav nii organisatsioonivälistele kui ka sisemistele kasutajatele. Järgnevalt on toodud finantsaruannete kasutajad Bandler (1994, 9) järgi. (Joonis 1)



Joonis 1. Finantsaruannete kasutajad  
Allikas: autori koostatud Bandler (1994, 9) järgi

Investorid kasutavad finantsaruandeid ettevõtte finantsseisundi hindamiseks ning investeerimisotsuse langetamiseks. Investorid vajavad finantsteavet, mis aitaks neil otsustada, mida teha oma investeeringutega, kas hoida, müüa või osta rohkem. Laenuandjaid huvitab ettevõtte maksevõimekus ja jätkusuutlikkus. Nagu laenuandjad, on ka tarnijad huvitatud ettevõtte võimest õigeaegselt tasuda kohustusi. Sellegipoolest on nad eriti huvitatud ettevõtte likviidsusest ning võimest tasuda lühiajalisi kohustusi.

Ka klientide jaoks on tähtis ettevõtte jätkusuutlikkus, nemad soovivad omada kindlustunnet, et ettevõttelt saab osta vajalikke tooteid ja teenuseid. Töötajaid huvitab ettevõtte kasumlikkus ja stabiilsus. Nemad jälgivad, kas ettevõtte on võimeline palka ja muud hüvitisi maksma. Samuti võivad nad olla huvitatud organisatsiooni finantsseisundist ja tulemuslikkusest, et hinnata ettevõtte

laienemisvõimalusi ja karjäärivõimalusi. Ettevõttega konkureerivad üksused proovivad saada juurdepääsu finantsaruannetele, et hinnata selle ettevõtte finantsseisundit. Omandatud teadmised võivad mõjutada nende konkurentsistrateegiaid. Riiklikud asutused, eriti maksuhaldurid, on huvitatud ettevõtte finantsaruannetest finantsturu regulatiivsete eesmärkide tõttu ning nemad järgivad eeskätt finantstehingute maksustamist. Samal ajal peab finantssektor andma panuse majanduskriisi tagajärgede leevendamiseks. Juhid, olgu need omanikud või palgatud, peavad regulaarselt vastu võtma majanduslike otsuseid - kui palju ja millal tarnida? Kas sularaha on piisavas koguses? Kui suur oli eelmise aasta kasum/kahjum? Kas eesmärgid on täidetud? Kõik need ja paljud muud küsimused ning äriotsused nõuavad raamatupidamisandmete analüüsi. Tänu finantsaruannetele ettevõtte juhid saavad tuvastada ettevõtte probleemseid piirkondi ja vastavalt sellele teha õigeid otsuseid ettevõtte arendamiseks ning kasvupotentsiaali suurendamiseks. (Bandler 1994, 9)

Finantsaruandlus on vajalik kahel peamisel eesmärgil. Esiteks aitab see juhtkonnal seadistada eesmärgid ja paika panna ettevõtte üldise strateegia. Aruannetes avaldatud andmed võivad aidata juhtkonnal tuvastada nii ettevõtte tugevusi ja nõrkusi kui ka tema üldist finantsolukorda. Samal ajal pakub finantsaruandlus olulist teavet ettevõtte finantsseisundi ja tegevuse kohta huvigruppidele, sealhulgas aktsionäridele, potentsiaalsetele investoritele, tarbijatele ja valitsussektorile. (Drever *et al.* 2007, 32). Vastavalt IFRS-i raamistikule on finantsaruannete eesmärk finantsinfo andmine aruandeüksuse kohta, mis on kasulik olemasolevatele ja potentsiaalsetele investoritele, laenuandjatele ja teistele asjahuvilistele otsuste langetamiseks. Et finantsinfo oleks kasulik, peab see olema asjakohane ja tõepäraselt esitatud (Collings 2013, 18 – 19).

## **1.2. Rahvusvahelised finantsaruandluse standardid**

Raamatupidamis- ja aruandlussüsteemi arendatakse pidevalt. Nimetatud süsteemide täiustamise protsessis omistatakse suurt tähtsust finantsaruannete kvaliteedi parandamisele. Finantsaruannete koostamisel pööratakse suurt tähelepanu aruandluse kontseptuaalsele raamistikule vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele (IFRS - *International Financial Reporting Standards*) ning Rahvusvahelise Raamatupidamise Standardite (IAS - *International Accounting Standards*). Mida rohkem ettevõtte finantsaruanded vastavad kõrgetele IFRS standarditele, seda

läbipaistvamad ja lõppkokkuvõttes kasulikumad ettevõtte finantsaruanded on. Lisaks sellele finantsaruannete ühilduvus ja võrreldavus tõstab finantsaruannete kvaliteedi.

Finantsaruanne, mis on koostatud IFRS nõuete kohaselt on oluline vahend mitte ainult organisatsiooni, vaid ka terve riigi majanduse juhtimises. Selline finantsaruanne iseloomustab investeringu atraktiivsust ning on aluseks tulevikuplaanide tegemisel. Samal ajal see on väärtuslik informatsiooni allikas, millele ettevõtte juhid saavad toetuda tehes juhtimisotsuseid. Finantsjuhtidele on IFRS-ist arusaamine vajalik selleks, et mõista majandustehingute mõju kasumile ja finantsaruannetele. Raamatupidajatel aitavad IFRS-i teadmised lahendada õigesti raamatupidamisprobleeme ning koostada kvaliteetset aastaaruannet, mis rahvusvahelises majanduskeskkonnas muutub üha olulisemaks. IFRS-i tundmine on oluline ka aruande kasutajale (sh analüütikud, laenuandjad jne), mõistmaks aruandes kajastatud numbrite sisu. (Lillemägi 2007)

Kuna maailma erinevate riikide majandus on üksteistega üha enam seotud, üritavad paljud riigid oma raamatupidamisstandardeid ühtlustada ja isegi võtta vastu ühine aruandlusstandardite kogum. See aitaks kõvasti kaasa rahvusvaheliste finantsturgude globaliseerumisele ja arendaks rahvusvahelist võrreldavatust. Rahvusvahelise raamatupidamisstandardite nõukogu (IASB) juhtimisel on enam kui 100 riiki kas rakendanud rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid (IFRS) või kavatses seda teha. Euroopa Liidu liikmesriikide ettevõtted olid kohustatud koostama oma konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kooskõlas IFRS-iga, kui nende väärtpaberitega lubati 1. jaanuaril 2005 või hiljem algavate majandusaastate bilansipäeval kaubelda mis tahes EL-i liikmesriigi reguleeritud turul. (European Union... 2002)

Sõltuvalt piirkonnast võivad finantsaruandluse standardid oluliselt erineda. Enamus Euroopa riikides on finantsaruandluse standardid on osa riigi seadustikust, kuid mõnes riigis (USA, Suurbritannia) suur osa standarditest on vaid soovituslikud. Kuid juhul, kui ettevõtte soovib laeineda ja kasvada rahvusvaheliseks ettevõtteks ning minna börsile, peab ta arvestama ka teiste riikide ja suuremate börside reeglitega ja standarditega. Kõigist võimalikest viisidest ühtse finantsaruandluse keele rakendamiseks olid Euroopa ja paljude teiste riikide valitud lähenemisviisiks rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite (nüüdsest IFRS) rakendamise. Rohkem kui 100 riiki on nõustunud IFRS-ide vastuvõtmist nõudma või lubama või on kehtestanud IFRS-ide vastuvõtmise tähtajad. Viimastel aastatel on ka Brasiilia, Kanada, Hiina ja India võtnud endale kohustuse kehtestada IFRS-ide vastuvõtmise ametlikud tähtajad. Sarnaselt teiste riikidega ka Jaapan on seadnud eesmärgi kehtestada IFRS-ide 2011. aastaks. (Street & Linthicum, 2007)

Uute standardite kohustusliku kasutuselevõtu tegelik kasu kõigis riikides on olnud akadeemikute ja praktikute vahel pideva arutluse all. IFRS-i rakendamise pooldajad väitsid, et ühine standardikomplekt tooks kaasa raamatupidamiskvaliteedi olulise paranemise ning hõlbustaks eri riikide ettevõtete finantstulemuste võrreldavust. See suurendaks rahvusvaheliste fondide konkurentsi tõhusust ja muudaks rahvusvahelised kapitaliturud tõhusamaks, viies ettevõtete kapitali madalamate hindadeni. Need eelised põhinevad eeldusel, et IFRS-i kasutamise kehtestamine suurendab läbipaistvust ja parandab finantsaruandluse kvaliteeti. (Burgstahler *et al.* 2006)

Siiski on olemas väiteid selle kohta, et raamatupidamisstandarditel on täheldatud aruandlus kvaliteedi määramisel vaid piiratud roll. Raamatupidamisstandardite rakendamine hõlmab märkimisväärset otsustusvõimet ja privaatselt teabe kasutamist. Aruandlusvabaduse vähendamine võib raskendada ettevõtetel teabe edastamist oma finantsaruannete kaudu ning lisaks ei pruugi piirkondlikud erinevused majanduses kajastuda ühises standardis piisavalt. Seetõttu ei pruugi ühtne standardikomplekt arvestada erinevustega riikide institutsionaalsetes keskkonnades. (Ball 2006)

Euroopa Komisjon esitas kogu ELis raamatupidamisreeglite komplekti (IFRS) kehtestamiseks järgmised põhjused (European Union... 2002):

1. Ühtse kogumi rahvusvaheliselt tunnustatud kvaliteetse finantsaruandluse standardite ühtlustamine. Selle peamine eesmärk on finantsturgudel noteeritud ettevõtte võrreldavuse võimaldamine.
2. Panustada kapitalituru kulutõhusasse toimimisse. Komisjoni eesmärk on kaitsta investoreid, hoides (või suurendades) usaldust finantsturgude vastu, mis vähendaks ELis ettevõtete kapitalikulu.
3. Suurendada ettevõtete üldist ülemaailmset konkurentsivõimet ELis ja seeläbi parandada ELi majandust.

Roberts, *et al.* (2008, 308–312) kirjeldab oma uuringus sõnaloenduri meetodit. Metoodika idee aluseks on finantsaruannetes kajastatud info mõõtmise põhimõtted, mida on eriti kasutatud avalikustava info mõõtmiseks. Antud meetodit kasutas Alever (2014) oma bakalaureusetöös pealkirjaga „Finantsaruannete areng Eesti Vabariigis aastatel 1991–2014“. Selleks fikseeris autor kirjetes olevate sõnade arvu ja leidis, et põhjaruandes on toimunud küllaltki palju muudatusi.

### 1.2.1. Nõuded finantsaruandlusele Eestis

Erinevates riikides koostatakse finantsaruandeid erinevalt, mis on üldjuhul tingitud erinevast ühiskonna arengust. Mõnedes maades nõuavad traditsioonid keskendumist aktsionäridele ja seetõttu on olulised kasuminumber ning kulude ja tulude vastavuse printsiibi järgimine. Teistes maades on aktiivne pangandussektor ja vähe aktsionäridest investoreid. Nendes maades peab arvestus keskenduma kreditoride huvidele, seetõttu on olulised bilanss ja konservatiivsuse printsiibi järgimine. (Kallas 2002, 42) Eestis on lähtunud bilansi- ja kasumiaruandeskeemi koostamisel teiste riikide eeskujust. Teiste seas on Eesti aruandeid mõjutanud Ameerika Ühendriigid (Alver *et al.* 2001, 1483).

Eestis reguleerib raamatupidamiskohustuslaste raamatupidamise nõudeid raamatupidamise seadus. Raamatupidamise seadus (RPS) sätestab üldnõuded kõigile siinsetele raamatupidamiskohustuslastele. Seaduse kohaselt peab raamatupidamises kasutatav arvestuspõhimõte ning informatsiooni esitusviis kooskõlas olema RPS-is endas sätestatud nõuete ja alusprintsiipidega ning vähemalt ühega kahest raamatupidamistavast: kas Eesti hea raamatupidamistava või rahvusvahelised finantsaruandluse standardid. Käesoleva seaduse eesmärk on õiguslike aluste loomine ning põhinõuete kehtestamine rahvusvaheliselt tunnustatud põhimõtetest lähtuva raamatupidamise ja finantsaruandluse korraldamiseks. (RPS, §1).

Raamatupidamiskohustuslaseks on iga Eestis registreeritud era- või avalik-, õiguslik juriidiline isik, füüsilisest isikust ettevõtja ja Eestis registrisse kantud välismaa äriühingu filiaal. Raamatupidamiskohustuslane on kohustatud: korraldama raamatupidamist vastavalt ühele käesoleva seaduse nimetatud raamatupidamistavadele nii, et oleks tagatud aktuaalse, olulise, objektiivse ja võrreldava informatsiooni saamine raamatupidamiskohustuslase finantsseisundist, majandustulemusest ja rahavoogudest; dokumenteerima kõiki oma majandustehinguid; kirjendama algdokumentide või nende põhjal koostatud koondokumentide alusel kõiki oma majandustehinguid raamatupidamisregistrites; koostama ja esitama majandusaasta aruande ning muud finantsaruanded käesolevas seaduses ja teistes õigusaktides sätestatud korras; säilitama raamatupidamise dokumente. (RPS, §2 lg 2, §4).

Eestis on kõigil raamatupidamiskohustuslastel finantsarvestuse pidamise kohustus. Raamatupidamiskohustuslaste raamatupidamisarvestus peab vastama riigi poolt sätestatud õigusaktidele. Euroopa Liidus on välja töötatud finantsaruannete võrreldavuse ja kvaliteedi

saavutamiseks rahvusvahelised finantsaruandluse standardid (IFRS). Börsil noteeriv ettevõtte peab esitama raamatupidamise aastaaruannet, mis vastab raamatupidamisõigusaktidega kehtestatud reeglitele, rahvusvahelisele finantsaruandluse standardile (IFRS) ning sisaldab nõutud teabega vahetuse käigus loodud reegleid ja juhiseid. Audiitor teeb enda ülevaate ja esitab selle koos enda poolt teostatud analüüsiga ja arvamusega nõukogule kirjalikult. (Nasdaq Baltic... 2005).

Lisaks sellele iga börsil noteeritud ettevõtte on kohustatud avalikustama korra igal aastal majandusaasta aruande ning majandusaasta jooksul vahearuanded. Juhatus koostab raamatupidamise aastaaruande, mida kontrollivad audiitor ja nõukogu. Nõukogu koosolekul, kus vaadatakse läbi majandusaasta aruanne, osaleb nõukogu kutsel ka audiitor. Aktsionäridele esitatakse tutvumiseks majandusaasta aruanne, mida on allkirjastanud juhatuse ja nõukogu liikmed. Ettevõtte avalikustab raamatupidamise aastaaruande lisana nimekirja ta kontserni mittekuuluvatest äriühingutest, milles tema osalus on olulise tähtsusega. Ettevõtte avalikustab sellise äriühingu ärinime, asukoha, osaluse suuruse, tegevusala, aktsiakapitali suuruse ja eelneva majandusaasta puhaskasumi või -kahjumi. (*Ibid.*)

Raamatupidamise aastaaruande lisades avaldatakse börsil noteeritud ettevõtte sidemed aktsionäridega, kes on käsitatavad seotud isikutena raamatupidamise seaduse osutatud rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite alusel. Lisaks sellele, ettevõtte on kohustatud läbima auditeerimise vastavalt rahvusvahelistele auditeerimise standarditele. Majandusaasta pikkus on 12 kuud. Raamatupidamiskohustuslase asutamisel, lõpetamisel, majandusaasta alguskuupäeva muutmisel või muul seadusega ettenähtud juhul võib majandusaasta olla lühem või pikem kui 12 kuud, kuid ei tohi ületada 18 kuud. Raamatupidamiskohustuslane on kohustatud lõppenud majandusaasta kohta koostama majandusaasta aruande, mis koosneb raamatupidamise aastaaruandest ja tegevusaruandest. Majandusaasta aruandele lisatakse audiitori järeldusotsus, kui audiitorkontroll on kohustuslik, ja äriühingute puhul majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek. Majandusaasta aruande koostamine ja esitamine hõlmab järgmisi tegevusi: raamatupidamise aastaaruande koostamine, tegevusaruande koostamine, audiitorkontroll, äriühingute puhul majandusaasta kasumi jaotamise ettepaneku koostamine, majandusaasta aruande esitamine kinnitamiseks. (RPS §14, lg 1-2).

Praegu kehtivas raamatupidamise seaduses on bilanssi ja kasumiaruannet defineeritud järgmiselt (RPS, § 18 lg 1–2):

- a. **Bilanss** on raamatupidamisaruanne, mis kajastab teatud kuupäeva seisuga raamatupidamiskohustuslase finantsseisundit (vara, kohustusi ja omakapitali).
- b. **Kasumiaruanne** (tulude ja kulude aruanne) on raamatupidamisaruanne, mis kajastab raamatupidamiskohustuslase aruandeperioodi majandustulemust (tulusid, kulusid ja kasumit või kahjumit).
- c. **Rahavoogude aruanne** on raamatupidamisaruanne, mis kajastab raamatupidamiskohustuslase aruandeperioodi rahavoogusid (raha ja raha ekvivalentide laekumisi ning väljamakseid). Rahavoogude aruandes kajastatakse raamatupidamiskohustuslase aruandeperioodi laekumisi ja väljamakseid rühmitatuna vastavalt nende eesmärgile äritegevuse, investeerimistegevuse ja finantseerimistegevuse rahavoogudeks.
- d. **Omakapitali muutuste aruanne** on raamatupidamisaruanne, mis kajastab aruandeperioodil toimunud muutusi raamatupidamiskohustuslase omakapitalis. Omakapitali muutuste aruandes kajastatakse aruandeperioodil toimunud muutusi raamatupidamiskohustuslase omakapitali kirjetes, tuues eraldi välja omanike poolt kapitali tehtud sissemaksed ja omanikele tehtud väljamaksed, aruandeperioodi kasumi või kahjumi, arvestuspõhimõtete muutuste mõju, reserve suurendamise ja vähendamise ning muud omakapitali kirjeid mõjutanud majandustehingud.

### 1.2.2. Raamatupidamise seaduses tehtud muudatused 2019. aastal ja varem

Raamatupidamise korraldus on pidevalt muutumas ja täiendamas. Siis kui varasemalt raamatupidamissüsteemi peamine eesmärk oli tagada riiklike majandusplaanide täitmist, siis praegu on peamiseks eesmärgiks hoopis finantsaruannete avalikustamine kõikide turuliikmetele ja juhatusele otsustamiseks vajaliku informatsiooni andmine. (Alver *et al.* 2014) Peale esimest Eesti raamatupidamise seaduse jõustumist aastal 1995, hakati Eesti raamatupidamise süsteemi pidevalt arendama ja täiendama. Sellest ajast on süsteem täiustatud, harmoniseeritud rahvusvaheliste aruandlusstandarditega ning muudetud ettevõtetele paremaks raamatupidamise korraldus poolest.

Raamatupidamise seaduse kõige olulisemad muudatused olid tehtud 2009. ja 2015. aastal. 2009. aasta raamatupidamise seaduse muudatuse kõige olulisem oli majandusaasta aruande taksonoomia kehtestamine, mille kohaselt said ettevõtjad esitada oma majandusaasta aruanded äriregistri ettevõtjaportaali kaudu nii, et samu andmeid ei ole enam vaja teistele asutustele edastada. (Kaldma,

2016). Antud muudatus aitas kaasa raamatupidajate töö efektiivsuse suurenemiseks tänu võimalusele esitada aruandeid e-aruannete näol digitaalselt. 2015. aastal võeti Riigikogus vastu raamatupidamise seaduse muutmise ja sellega seonduvalt teiste seaduste muutmise seaduse eelnõu, millega kohaselt viiakse läbi väga olulisi muudatusi finantsarvestuse ja –aruandluse korralduses. (RT 2016).

Alates 2016 aastast ettevõtte raamatupidajad on kohustatud järgima antud seaduses tehtud muudatusi ja korraldama finantsarvestust selle järgi. Tehtud muudatuste peamine eesmärk oli parandada avalikkusele suunatud arvestusala info kvaliteeti ja võrreldavust ning vähendada sealjuures mikro- ja väikeettevõtete halduskoormust. Sellega seoses taheti muuta väiksemate ettevõtete finantsarvestuse korraldust lihtsamaks. Lisaks sellele taheti tagada usaldusväärne ja avalikule huvile vastav arvestusalane informatsioon. (RT 2015, 1-3).

Antud eesmärgi ellu viimiseks jaotati ettevõtteid eraldi kategooriateks ning igale kategooriale kehtestati vastavad nõuded finantsaruandluseks. Lähtuvalt sellest, millisesse ettevõtjate kategooriatesse antud firma kuulub, peab esitama ka vastavaid aruandeid. Seaduse tulemusena lihtsustati väiksemate ettevõtte aruannete esitamise protseduuri ning alates seaduse jõustumist ei pidanud nad enam esitama omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet. Lihtsustatud majandusaasta aruande tulemusena oleks võimalik vähendada ettevõtete halduskoormust ilma, et ettevõtluskeskkonna usaldusväärsus ja läbipaistvus ei kahjustuks. (RT 2015, 8).

Muudatusi tehti nii terminoloogias, sõnastuses kui ka üldises korralduses. Terminoloogias toimunud muutuse kohaselt muutusid järgmiste raporteerivate ridade mõistete definitsioonid: vara, kohustised, omakapital, tulu ja kulu. Selle muutuse kohaselt on püütud vara, kohustiste, omakapitali, tulu ja kulu mõisteid arusaadavamalt ja täpsemalt defineerida. Uued seletused on küll pikemad, kuid defineerivad paremini antud mõisteid. Samas erinevate definitsioonide muudatused ei pruugi otseselt finantsaruandeid mõjutada, kuid annavad selgema ja parema ülevaate antud mõistest (Kaldma, 2016)

### **1.3. Ülevaade varasemast kirjandusest**

2018. aastal teostas Elina Einholm magistritöö raames Nordecon AS finantsaruannete analüüsi. Tema eesmärgiks oli leida vastused, et kuidas mõjutas ettevõtet börsile minek ning majanduskriis,



analüüsiperioodiks on valitud 2005-2016. Analüüsi tulemusena soovib autor anda hinnangu, kas Nordecon AS on olnud investeerimiseks atraktiivne ettevõtte. Et saada uurimusküsimusele vastus, oli autor seadnud erinevad ülesanded nagu varasemate tegevuste üle vaatamine, Nordeconi finantsnäitajate analüüsimine, suhtarvude võrdlus, Edward I. Altman Z-skoori pankrotiohu mudeli uurimine.

Uurimistöö metoodikaks on E. Einholmi (2018) valinud kasumiaruannete ning finantsseisundi aruande horisontaal- ja vertikaalanalüüsi (e. Dünaamika -ja struktuurianalüüsi). Lisaks eelnevale võrdleb ta suhtarve ning hindab pankrotiohtu aastatel 2005-2016. Kasumiaruande analüüsis tähendas autor, et ettevõttel läks hästi kuni 2008. aasta saabumiseni. Alates 2005. aastast kasvas ettevõtte brutokasum iga aasta ning esimest korda oli languses 2008. aastal. Sealt edasi langes see veelgi ning 2010 aastal oldi brutokahjumis. Alates 2011 on ettevõttel ette näidata brutokasum, kuid perioodidel 2013-2016 püsis brutorentaablus samal tasemel (E. Einholm 2018). Kokkuvõtvalt mõjus majanduskriis ettevõttele keeruliselt – kasum langes suures kiirusel ning nõudeid tuli alla hinnata.

Teise punktina hindas autor Nordecon AS rahavooge perioodil 2005-2016. Läbi aastate on põhitegevuse raha puhaskäive olnud kõikumises – kord negatiivne, kord positiivne. Investeerimistegevustes keskendus Nordecon eelkõige põhivara soetamisele, mistõttu on see enamasti aastatel negatiivne. Finantseerimistegevuses oli rahavoog positiivne ainult 2005, mil laekus laenuraha. Samuti kaasati 2006 aastal raha aktsiate emiteerimisest (E. Einholm 2018).

Kokkuvõtvalt nendib autor, et aktsia tootlikus on 31.12.2016 seisuga langenud 56% võrreldes börsil noteerimisega. Samuti on likviidsussuhtarvud kehvad ning langenud on ka rentaablusnäitajad, sh alates 2010 on need negatiivsed. Pankrotiohu hindamisel on ettevõtte „hallis alas“ ning kaubeldavate aktsiate kogus/tehingute maht iga aasta vähenenud, millest võib järeldada, et turul on vähene huvi Nordecon AS aktsia vastu (E. Einholm 2018).

2014 aastal teostas Lehti Alver bakalaureusetöö raames finantsaruannete arengu analüüsi Eesti Vabariigis aastatel 1991-2014. Töö eesmärk on uurida ja üldistada aastatel 1991–2014 toimunud muutusi kahes põhiaruandes – raamatupidamisbilansis ja kasumiaruandes – ning kommenteerida ja hinnata toimunut. Töö tulemusena selgus, et aastatel 1991–2014 oli küllaltki palju muudatusi põhiaruannetes – bilansis ja kasumiaruandes. Kõikide finantsaruannete sõnade arv oli ajaga langenud ning kirjade järjestus on muutunud. Muudetud on ka kirjade sõnastust, muutes või lisades

sõnu. Autor mainis, et kohati muudatuste tegemisel puudus süsteemsus – ühes ja samas finantsaruandes oli mõningates kirjetes tehtud muudatus ja teistes jäetud tegemata või unustatud seda teha. Paremustena saab välja tuua toortõlke vähenemise ning sõnastuse parenemise. (Alver 2014)

Autori sõnul, praegused finantsaruanded on lühemad kui varasemad (nt aastal 1991), sest paljud kirjed on esitatud koondatult ning kirjete järjekord on muutunud. Autor mainib, et tulevikus on võimalus, et finantsaruannetes olevate kirjete järjekord muutub 1991. aasta RPP bilansiskeemi sarnaseks. Kokkuvõttes toob autor välja, et tänapäeva finantsaruannete skeemid on muutunud lühemaks ning finantsaruannete lisad pikemaks. Paljud kirjed on koondatud, mistõttu täpsema info saamiseks on vaja kindlasti tutvuda ka lisadega. (*Ibid.*)

2017 aastal teostas Linnea Lappi bakalaureusetöö raames Arco Vara AS finantsaruannete analüüsi. Tema eesmärgiks oli uurida, kui palju on arenenud Arco Vara AS finantsaruanded aastatel 2011-2016. Analüüsi läbi viimiseks kasutas autor järgmisi meetodeid: traditsiooniline finantsanalüüs, omakapitali tootluse analüüs, rahavoogude analüüs ja Edward I. Altman Z-skoori pankrotiohu mudeli uurimine. Uurimistöö metoodikaks on L. Lappi valinud kasumiaruannete ning finantsseisundi aruande horisontaal- ja vertikaalanalüüsi. (Lappi 2017)

Autori sõnul, Arco Vara AS finantsaruannetes on toimunud mitmeid muutusi perioodil 2011-2016. Üks finantsaruannetes toimunud muutuste põhjusi oli ettevõtte muutuv struktuur ja väga ebastabiilne kasum. Uuringu tulemused näitasid, et ettevõtte finantsnäitajad on olnud uuritava perioodi jooksul väga ebastabiilsed. Suuremad muutused on toimunud ettevõtte aruannete struktuuris, selle põhjuseks võib olla ettevõtte varade ümberhindlusest tulenevad asjaolud. Peamiselt on ettevõtte suutnud suurendada omakapitali suurust ja muutnud oma tegevust vähem riskantseks. Uurimisperioodil on heade tulemuste peamine näitaja olnud bilansi struktuur. (*Ibid.*)

## **2. EMPIIRILINE UURING**

### **2.1. Uuringu meetodika ja protseduur**

Töö eesmärgiks on teostada Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti AS ja Nordecon AS näitel finantsaruannetes raporteerivates andmetes toimunud muutuste analüüsi ning selgitada välja, kui palju on nende börsiettevõtte lõikes raporteeritavad read ajas muutunud ning millised nendest ettevõtetest on kõige läbipaistvamad. Bakalaureusetöö fookus on järgmistel uurimisküsimustel:

1. Kas börsiettevõtte lõikes raporteeritavad read on ajas muutunud?
2. Kui on ettevõtte lõikes toimunud muutusi, siis miks on need muutused toimunud?
3. Millised on valimi kõige läbipaistvamad börsiettevõtted ehk kes raporteerivad kõige detailsemalt, kas Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti AS või Nordecon AS?
4. Kas on ettevõtteid, mis on aja jooksul muutunud läbipaistvamaks ehk annavad oma aruannetes detailsemat infot võrreldes varasemaga?

Eesmärgi saavutamiseks kasutas autor kvantitatiivset uuringu meetodit. Analüüsis kasutatavad andmed pärinevad börsiettevõtete majandusaasta aruannetelt, mis on saadaval avalikes allikates. Autor kasutab antud töös Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti AS ja Nordecon AS finantsaruandeid aastatelt 2010-2019. Selleks tegi autor eraldi Exceli dokumendi, kuhu koondas kõik Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti AS ja Nordecon AS finantsaruannetes raporteeritavad read aastatel 2010-2019. Kuna kvantitatiivses analüüsis kasutatavad objektide iseloomustavad suurused on arvulised, andis autor hinnangu iga aasta aruande rea kohta: kas 1 (muutus toimus) või 0 (muutust ei toimunud). Seejärel summeeris autor tulemused ja sai kätte muutuste arvu iga aasta kohta. Peale seda jaotas autor toimunud muutuseid eraldi kategooriateks, mis omakorda määrasid kas muutus oli toimunud ümbersõnastuse pärast, uue rea lisandumise pärast või rea kaotamise pärast. Antud informatsioon oli pandud tabelitesse, mille põhjal teostas autor analüüsi. Tabelite põhjal sai autor vastused töös püstitatud küsimustele: kui palju muutusi oli aruannetes toimunud ja mis oli nende muutuste sisu.

Bakalaurusetöös kasutatakse Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti ja Nordecon AS finantsaruannete analüüsimiseks kasumiaruandeid (vt lisa 1, 4 ja 7), finantsseisundi aruandeid (vt lisa 2, 5 ja 8) ning rahavoogude aruandeid (vt lisa 3, 6 ja 9) aastatel 2010-2019. Finantsaruannete analüüsis selgitatakse välja, kui palju on valitud börsiettevõtte lõikes raporteeritavad read ajas muutunud. Lisaks sellele selgitakse välja, millised neist ettevõtetest on kõige läbipaistvamad.

Töös püstitatud eesmärgi saavutamiseks kaalus autor järgmisi meetodeid. Esiteks, autoril oli võimalus võrrelda, kui palju on muutunud raporteeritavad read vaadeldava perioodi esimesel ja viimasel aastal. Kuid antud meetodi puhul ei saaks autor teada, millised jooksvad muutused toimusid aruannetes uuringus määratud perioodi jooksul. Samal ajal oli võimalik vaadata, mis muutused toimusid aruannetes igal aastal ning seejärel kirjeldada neid sõnadega, kuid siis kvantitatiivse andmete puudumise pärast uuringu tulemused oleksid liiga üldised. Autorile tundus, et selleks, et saada kõige parema ülevaade toimunud muutustest, peab välja arvutama muutuste arvu iga aasta kohta iga aruande puhul ning seejärel jaotada need muutused eraldi kategooriateks. Autori arvamusel muutuste arvu arvutamine ja kategooriasse jaotamine on vajalik selleks, et anda parema ülevaade toimunud muutuste sisust.

Et analüüsida ettevõtte aruandeid ja selgitada, kes raporteerib detailsemalt oma finantsaruannet, kasutas autor *Word.To* sõnaloendurit. Analüüsi meetod võimaldab lugeda igas aruannes olevate sõnade arvu, et saaks selgitada, kes raporteerib detailsemalt oma ettevõtte finantsaruannet ja kuidas on aruande kirjeldamine ajas muutunud. Selleks fikseeris autor kirjete sõnade arvu ja selle muutumise aastatel 2010 – 2019.

## **2.2. Eesti ehitussektori olemus**

Ehitussektor on üks olulisi majandussektoreid, moodustades ligikaudu 10% kogumajanduses loodavast rikkusest (SKPst). Loodud lisandväärtuse poolest kuulub ehitus koos töötleva tööstuse, kaubanduse ning veonduse ja laondusega kaupu ja mittefinantsteenuseid tootvate ettevõtetega nelja suurema tegevusala hulka. Ehitussektor on aastaid olnud tegevusaladest nii ettevõtete ja töökohtade arvu kui ka lisandväärtuse ja müügitulu suuruse poolest 3.– 4. kohal (Sinisaar, 2013). 2019 aastal töötas ehituses ligikaudu 52 000 inimest Eestis ehk peaaegu 10% hõivatutest (Eesti Pank, 2019). Merko ja Nordecon on suurimad Eesti ehitusettevõtted. Merko pakub ehitus- ja kinnisvaraarendusi Eestis, Lätis, Leedus ja Norras kõigis peamistes valdkondades: hoonete ehitus

(hotellid, kaubandus- ja logistikakeskused, büroo- ja tootmishooned), insenerrajatiste ehitus (viaduktid, sadamad, alajaamad, elektri- ja välisvõrgud, veemajandusseadmed), teedehitus ja betoonitööd. Nordecon tegeleb hoonete ja rajatiste ehitamise, projektijuhtimise ja peatöövõtuga Eestis, Soomes, Rootsis ja Ukrainas (Kravets, 2019).

Ehitussektor võimaldab läbi kvaliteetse teenuseosutamise aidata luua hüviseid ka kõikidel teistel majandusvaldkondadel ning ühiskonnal tervikuna, kujundades nende töö- ja elukohtades tingimused, mis võimaldab tõsta töötajate tööviljakust ning soodustada seeläbi kaudselt majanduskasvu ning ühiskonna heaolu suurenemist. Lisaks – hoonestatud keskkond võimaldab pakkuda ühiskonnale teenuseid ka muudel sektoritel, mille osatähtsus kokku võib ulatuda ligikaudu 45%ni kogumajandusest. Ehitussektoril on nii globaal- kui ka riikide kogumajanduses täita väga oluline roll. Samas ehitussektori osatähtsus ja mõju kogumajandusele sõltub paljuski majanduskonjunktuurist ning -tsüklist. Ehitussektori majandusliku tähtsuse tõttu võivad selle tulemused mõjutada oluliselt kogu majanduse arengut. Lisaks on ehitamise kvaliteedil otsene mõju eestlaste elukvaliteedile. Samuti on ehitiste energiatõhususel ja tootmissektori ressursitõhususel ning hoonete ja infrastruktuuride ehitamise tarbeks toodete kasutamisel ja transportimisel oluline mõju energia tarbimisele, kliimamuutustele ja keskkonnale. Ehitusettevõtete konkurentsivõimel on seega oluline roll nii majanduskasvu ja tööhõive seisukohast üldiselt kui ka kõnealuse sektori jätkusuutlikkuse tagamises. (Eesti Pank, 2018)

### **2.3. Valim**

Valimisse kuuluvad ettevõtted on tuntumad ning edukamad kinnisvara ja ehitusega seotud ettevõtted Eestis. Lisaks sellele need on pikema aegreaga ettevõtted, mis olid asutatud sarnasel ajal (Arvo Vara AS 1992, Merko Ehitus Eesti AS 1990 ja Nordecon 1989). Kõikide kolme ettevõtete aktsiad on noteeritud börsil, mille põhjusel avalikkuse tähelepanu ning ettevõtte tegevusest huvitatud inimeste hulk on suurem. Samal põhjusel on ettevõtetel sarnased ka *raporteerimise* ja kontrolli põhimõtted. Kõikide nende ettevõtete tegevus ja finantstulemused on tihedalt seotud majandusolukorraga. Autori arvamusel kokkuvõttes antud asjaolud annavad hea eelduse ettevõtete aruannete võrdlemiseks.

### **2.3.1. Arco Vara AS tutvustus**

Arco Vara AS on 1992. aastal Eestis asutatud Baltimaade juhtiv kinnisvaravahendus-, arendus- ning ehitusettevõtte. Asutamise hetkel Arco Vara oli esimene kinnisvarabüroo Eestis. Ettevõtte tegevus hõlmab kinnisvaraarendust ning kinnisvaraga seotud teenuseid.

Arco Vara visiooniks on olla kõige inimesekesksem kinnisvarafirma ja tunda kinnisvara kõige paremini. Arco Vara missiooniks on pakkuda inimestele üle ootuste kogemusi kinnisvara valdkonnas ja aidata neil leida oma koht. (Arco Vara AS majandusaasta aruanne 2019) 31.12.2019 seisuga kuulus gruppi 19 ettevõtet. Grupi aktiivseteks turgudeks on Eesti ja Bulgaaria. Grupi põhitegevus on terviklike elukeskkondade ning ärikinnisvara väljaarendamine. Elukeskkonna arendamisel müüakse valminud objektid lõpptarbijale. Teatud juhtudel tegeleb grupp ka ärikinnisvara arendusega, kus eesmärk on luua rahavoogu genereeriv kinnisvaraobjekt kas enda rahavoogude tugevdamiseks või edasimüügiks. Grupp juba omab lõpetatud ärikinnisvaraobjekte, millelt teenitakse renditulu. Alates 2019. aasta algusest ei osuta grupp ise enam kinnisvara vahendus- ja hindamisteenuseid, kuid Eestis, Lätis ja Bulgaarias jätkub nimetatud teenuste osutamine Arco Vara kaubamärkide all litsentsilepingute alusel, millest grupp teenib litsentsitasusid. (Arco Vara AS... 2019)

Grupi 2019. aasta müügitulu oli 13,1 miljonit eurot, samal ajal aasta puhaskasum oli 388 tuhat eurot. 2019. aasta müüdi grupi poolt arendatavates projektides kokku 82 korterit, 3 äripinda ja 2 hoonestamata kinnistut. Arco Vara AS aktsia on noteeritud Balti börsil alates 22. juunist 2007. Arco Vara AS-il on emiteeritud kokku 8 998 367 lihtaktsiat nominaalväärtusega 0,7 eurot aktsia kohta. Aktsia hind sulgus 31.07.2020 seisuga tasemel 1,16 eurot, (2019. aasta lõpus oli aktsia sulgemishind 1,14 eurot). Arco Varal oli 31.12.2019 seisuga kokku 1315 aktsionäri. (*Ibid.*) 2008.–2009. aasta ülemaailmne majanduskriis mõjutas Arco Vara tugevalt ning see läbis 2013. aasta lõpuks ümberstruktureerimise. 2018. aastal müüs ettevõtte oma kinnisvaramaakleri teenuseid ja hindamisteenuseid pakkuvad tüdarettevõtted ning jätkas ainult kinnisvara arendustegevustega. (Kangur, 2019)

### **2.3.2. Merko Ehitus Eesti AS tutvustus**

1990. aastal loodud AS Merko Ehitus on juhtiv ehitusettevõtete kontsern Baltimaades (Kangur, 2019). Ettevõtte 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 järelevalve. Suurema osa ettevõtte tuludest annavad ehitustööd, ainult väike osa tuleb muude teenuste ja kaupade müügist. Suurem osa valminud objektidest on olnud äri- ja büroohooned, tootmishooned, korterelamud ja ridaelamud. (Merko Ehitus Eesti AS majandusaasta aruanne 2019)

Merko Ehitus Eesti AS on läbi ajaloo olnud üheks suurimaks ehitusettevõtteks Eestis ja Baltikumis. AS Merko Ehitus kontserni kuuluvad: Eesti juhtiv ehitusettevõtte AS Merko Ehitus Eesti, Läti turule keskendunud SIA Merks, Leedu turul tegutsev UAB Merko Statyba, Norra ehitusettevõtte Peritus Entreprenør AS. Merko Ehitus kontsern keskendub ehituse peatöövõtule ning professionaalsele ehituse ja kinnisvaraarenduse täislahenduse pakkumisele. Merko Ehitus kontsern on samuti Baltikumi juhtiv korteriarendaja, olles arendanud ja ehitanud Eestis, Lätis ja Leedus kokku üle 5000 korteri. Ettevõtte visiooniks on luua usaldusväärseid lahendusi ja pakkuda kvaliteetse teostuse tellijate ideedele. Väärtusteks on vastutus, lubaduste pidamine, pädevus, initsiatiivikus ja loovus. AS Merko Ehitus tütarettevõtete äristrateegia fookus on kasumlikkusel ja kulubaasi efektiivsusel, pakkudes peatöövõtuteenust hoonete ja infrastruktuuri ehituse valdkonnas ning arendades elukondlikku kinnisvara oma peamistel koduturgudel Eestis, Lätis, Leedus ja Norras. Merko Ehituse eesmärgiks on olla oma tellijatele eelistatud partner ehitustööde teostamisel. Merko pakub ehituse peatöövõtu raames strateegilist nõustamist ja kvaliteetset terviklahendust kogu protsessis vastavalt tellija vajadustele: ettevalmistus, projekteerimine, ehitus, sisustus ja garantiaegne teenindus. Tellija soovil pakub ettevõtte ka äriotstarbelise kinnisvara arenduse teenust, mis hõlmab ehituse ettevalmistust koos ehitustööde teostamisega. (AS Merko Ehitus Eesti... 2019)

Grupi 2019. aasta müügitulu oli 326,8 miljonit eurot, samal ajal aasta puhaskasum oli 16,3 miljonit eurot. 2019. aasta lõpu seisuga töötas ettevõttes 694 inimest. Kontserni Eesti ehitusettevõtte AS Merko Ehitus oli 2018. aastal ja 2019. aastal Eesti ehitussektori suurim maksude ja tööjõumaksude maksja. Aastast 1997 on ettevõtte aktsiad noteeritud Tallinna börsil. Ettevõttel on seisuga 31. detsember 2019 17 700 000 aktsiat. Aktsia hind sulgus 31.07.2020 seisuga tasemel 8,90 eurot, (2019. aasta lõpus oli aktsia sulgemishind 9,38 eurot). Nõukogu ja juhatuse liikmetele kuuluvate aktsiate arv seisuga 31. detsember 2019 oli 9 962 334 aktsiat, mis moodustas 56,3% aktsiate arvust. (AS Merko Ehitus Eesti... 2019)

Merko on suurim Nasdaq Balti põhinimekirjas noteeritud ehitus- ja kinnisvaraarendusettevõtte (Kangur, 2019). Merko tugevusteks on kõrge ärikasumi marginaal ja väljamakstavate dividendide kasv. Isegi peale 2008. aastal toimunud finantskriisi jätkas ettevõtte traditsiooniliselt dividendide maksmist aktsionäridele, säilitades seejuures vajaliku likviidsuspuhvri. Ettevõtte juhatuse sõnul, vaatamata tol ajal drastiliselt muutunud majanduskeskkonnale on nemad täitnud oma kohustused koostööpartnerite ees (Merko Ehitus Eesti...2010). ASi Merko Ehitus Eesti pikaajaliste finantseesmärkide kohaselt makstakse aktsionäridele dividendidena välja 50-70% aastakasumist. (*Ibid.*)

### **2.3.3. Nordecon AS tutvustus**

Nordecon on 1989. aastal asutatud Eesti ehitusettevõtte, mis on tänaseks kasvanud Eesti üheks suurimaks ehituskontserniks Eestis. Ettevõtte tegevusstrateegiaks on keskenduda ehituse peatöövõtule ja projektijuhtimisele, hoides tööde portfelli võimalikult tasakaalustatuna hoonete ja rajatiste valdkonna vahel. (AS Nordecon... 2019)

Hooned jagunevad korterelamuteks, ühiskondlikeks hooneteks, tööstus- ja laohooneteks ning ärihooneteks. Rajatiste hulka kuuluvad teedeehitus ja -hooldus, muud rajatised, keskkonnaehitus ja insenerehitus (sh vesiehitus). Lisaks hoonete ja rajatiste ehitusele kontsern pakub selliseid teenuseid nagu teede hooldus, betooni tööd, tehnovõrkude ehitamine, raske ehitustehnika rendile andmine. (*Ibid.*)

Ettevõtte visiooniks on olla ehitusala eelistatuim partner kliendile, alltöövõtjale, töötajale. Ning missiooniks on pakkuda klientide vajadustele ja võimalustele vastavaid lahendusi hoonete ja rajatiste ehitamiseks, aidates neil seeläbi hoida ja kasvatada oma vara väärtust. Väärtusteks on professionaalsus, avatus, usaldusväärsus ja töötajate areng. Nordeconi olulisemad tütaretttevõtted on Nordecon Betoon, Hiiu Teed, Järva Teed, Eston Ehitus, Kaurits, Nordecon Statyba ja Eurocon. Lisaks Eestile tegutsevad kontserni ettevõtted Rootsis, Soomes ja Ukrainas. Suurim osa, 80% – 98% müügitulust, on aastate jooksul tulnud Eestist. (AS Nordecon ...2019)

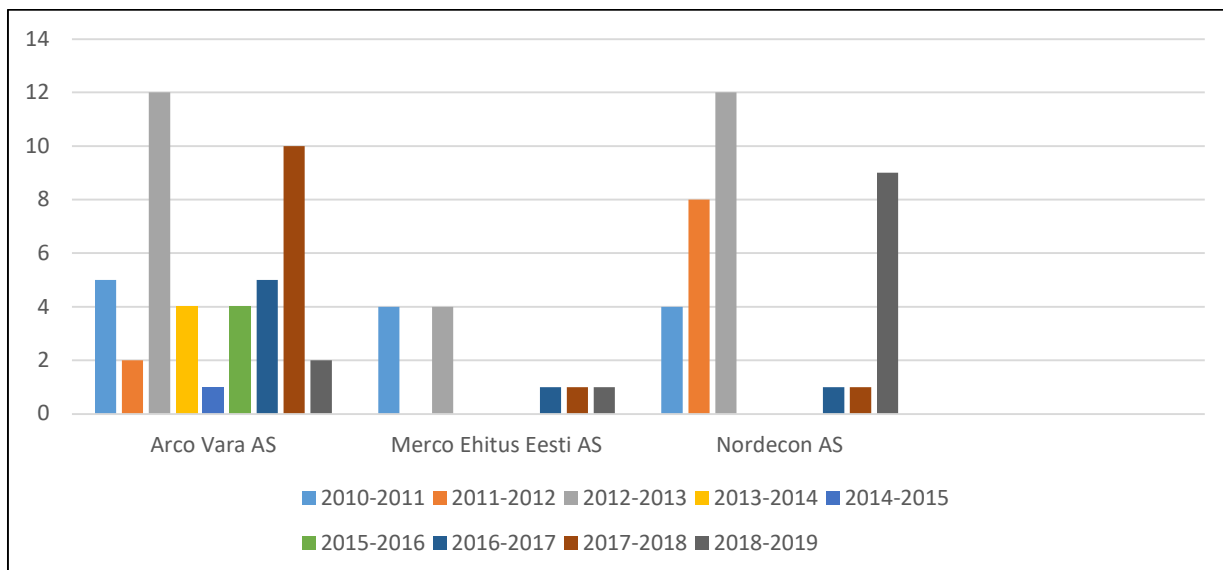
Grupi 2019. aasta müügitulu oli 234 miljonit eurot, samal ajal aasta puhaskasum oli 4149 tuhat eurot. 2019. aasta lõpu seisuga töötas ettevõttes 687 inimest. Alates 18. maist 2006 on Nordecon noteeritud Tallinna börsil. Ettevõttel on seisuga 31. detsember 2019 32 375 tuhat aktsiat. Aktsia hind sulgus 31.07.2020 seisuga tasemel 1,09 eurot, (2019. aasta lõpus oli aktsia sulgemishind 1,03 eurot). (AS Nordecon majandusaasta aruanne 2019)



## 2.4. Uuringu tulemused

### 2.4.1. Kasumiaruannete analüüsi tulemused

Konsolideeritud koondkasumiaruandest ilmnes 2010 – 2019 aastal kokku Arco Varal 45, Nordeconil 35 ja Mercolil 11 ridade muutust (Joonis 2).



Joonis 2. Ettevõtete kasumiaruande ridade muutused 2010 – 2019 aastal.

Allikas: autori koostatud

Arco Vara konsolideeritud koondkasumiaruandest ilmnes aastatel 2010 – 2011 kokku viis muutust. Sealhulgas üks rida lisandus: kapitaliosaluse meetodil arvestatud investeeringute kahjumi osa ja neli rida kaotati: muu koondkasum, vahetuskursivahed välistehingutest, emaettevõtte omanike osa koondkasumis ja mitte-kontrolliva osaluse osa koondkasumis. 2011 – 2012 aastal ilmnes kokku kaks muutust, kus kaks rida lisandus: emaettevõtte omanike osa koondkasumis ja mitte-kontrolliva osaluse osa koondkasumis.

2012 – 2013 aastal ilmnes kokku kaksteist muutust, millest neli olid ümbersõnastused: müügitulu toodete müügist muutus müügitulu enda kinnisvara müügist, aruandeperioodi koondkahjum muutus aruandeperioodi koondkasum (-kahjum), tava aruandeperioodi koondkasum (-kahjum) muutus *Basic earnings per share (in euros)*, lahustatud puhaskasum aktsia kohta muutus *Diluted earnings per share (in euros)*. Kaks viimast jagunesid omakorda kaheks: millest jätkuvatest tegevusvaldkondadest ja millest lõpetatud tegevusvaldkondadest. Kuus rida lisandus: jätkuvad tegevusvaldkonnad, kasum/kahjum kapitaliosaluse meetodil kajastatavatelt investeeringutelt,

kasum tütarettevõtete müügist, puhaskasum/kahjum jätkuvatest tegevusvaldkondadest, lõpetatud tegevusvaldkond, kahjum lõpetatud tegevusvaldkondadest ja kaks rida kaotati: kapitaliosaluse meetodil arvestatud investeeringute kahjumi osa ja puhaskasum aktsia kohta.

2013 – 2014 aastal ilmnes kokku neli muutust, kus kaks rida lisandus: kasum varude allahindlusest ja puhaskasum aktsia kohta ning kaks rida muutus: *Basic earnings per share (in euros)* muutus tava- ja *Diluted earnings per share (in euros)* muutus lahustatud puhaskasum aktsia kohta. 2014 – 2015 aastal ilmnes üks muutus, kus lisandus üks rida: kasum kinnisvarainvesteeringute ümberhindamisest. 2015 – 2016 aastal oli kokku neli muutust. Sealhulgas üks rida lisandus: kinnisvarainvesteeringute õiglase väärtuse korrigeerimine ja kolm rida kaotati: kasum kinnisvarainvesteeringute ümberhindamisest, kasum varude allahindlusest, kasum kapitaliosaluse meetodil kajastatavate investeringutelt. 2016 – 2017 aastal oli kokku viis muutust, kus viis rida kaotati: jätkuvad tegevusvaldkonnad, lõpetatud tegevusvaldkond, puhaskasum/kahjum lõpetatud tegevusvaldkondadest, mitte-kontrolliva osaluse osa puhaskasumis ja mitte-kontrolliva osaluse osa koondkasumis.

2017 – 2018 aastal oli kokku kümme muutust. Üks rida oli ümbersõnastus: müüdü kinnisvara ja teenuste kulu muutus müüdü toodangu kulu, kuus rida lisandus: jätkuvad tegevusvaldkonnad, kasum kinnisvarainvesteeringute ümberhindamisest, puhaskasum/kahjum lõpetatud tegevusvaldkondadest ja puhaskasum aktsia kohta jätkuvatest tegevusvaldkondadest, mis oma korda jagunes kaheks: tava- ja lahustatud. Kolm rida kaotati: kinnisvarainvesteeringute õiglase väärtuse korrigeerimine, emaettevõtte omanike osa puhaskasumis ja emaettevõtte omanike osa koondkasumis. 2018 – 2019 aastal oli kokku kaks muutust, kus kaks rida kaotati: kasum kinnisvarainvesteeringute ümberhindamisest ja tulumaksukulu.

Merko AS konsolideeritud koondkasumiaruandest ilmnes aastal 2010-2011 kokku neli muutust ehk ümbersõnastust: brutokasum muutus brutokasum (-kahjum), ärikasum muutus ärikasum (-kahjum), kasum enne maksustamist muutus kasum (-kahjum) enne maksustamist ja perioodi kasum muutus perioodi kasum (-kahjum). Aastatel 2011 – 2012, 2013 – 2014, 2014 – 2015 ja 2015 – 2016 ridades muutused puudusid ja sõnastused jäid samaks.

2012 – 2013 aastal oli kokku neli muutust ehk neli ümbersõnastust: brutokasum (-kahjum) muutus brutokasum, ärikasum (-kahjum) muutus ärikasum, kasum (-kahjum) enne maksustamist muutus kasum enne maksustamist ja perioodi kasum (-kahjum) muutus perioodi kasum. 2016 – 2017

aastal oli kokku üks muutus, kus lisandus üks uus rida: kasum tütarettevõtte müügist. 2017 – 2018 aastal oli kokku üks rea muutus ehk rea ümbersõnastus: kasum tütarettevõtte müügist muutus kasum (kahjum) tütarettevõtte müügist ja likvideerimisest. 2018 – 2019 aastal oli kokku üks muutus, kus kaotati üks rida: finantskulud.

Nordecon AS konsolideeritud koondkasumiaruandest ilmnes aastal 2010 – 2011 kokku neli muutust ehk ümbersõnastust: finantstulud ja -kulud kokku muutus finantskulud kokku, kokku muu koondkasum (kahjum) muutus kokku muu koondkahjum, kahjum muutus puhaskasum (kahjum) ja koondkahjum muutus koondkasum (kahjum). 2011 – 2012 aastal oli kokku kaheksa muutust ehk kaheksa ümbersõnastust: brutokasum (-kahjum) muutus brutokasum, ärikahjum muutus ärikasum (kahjum), maksustamiseelne kahjum muutus maksustamiseelne kasum (kahjum), kahjum muutus puhaskasum (kahjum), kokku muu koondkahjum muutus kokku muu koondkasum (kahjum), puhaskasum (kahjum) muutus puhaskasum (kahjum), kokku kahjum muutus kokku puhaskasum (kahjum), kokku koondkahjum muutus kokku koondkasum (kahjum).

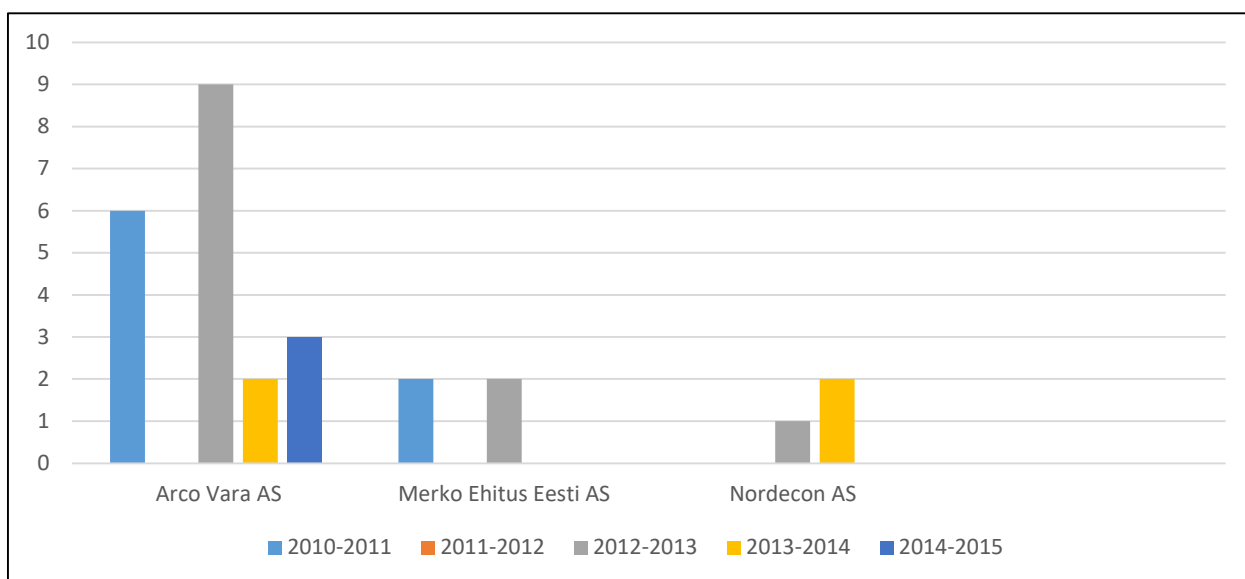
2012 – 2013 aastal oli kokku kaksteist muutust ehk üksteist ümbersõnastust: turustuskulud muutus turustus- ja levitamiskulud, ärikasum (kahjum) muutus ärikasum, maksustamiseelne kasum (kahjum) muutus maksustamiseelne kasum, puhaskasum (kahjum) muutus puhaskasum, muu koondkasum (kahjum) muutus muu koondkasum, kokku muu koondkasum (kahjum) muutus kokku muu koondkasum, kokku koondkasum (kahjum) muutus kokku koondkasum, puhaskasum (kahjum) muutus puhaskasum, kokku puhaskasum (kahjum) muutus kokku puhaskasum, koondkasum (kahjum) muutus koondkasum, kokku koondkasum (kahjum) muutus kokku koondkasum. Lisandus üks uus rida: kirjed, mida võib hiljem ümber liigitada kasumiaruandesse. Aastatel 2013 – 2014, 2014 – 2015 ja 2015 – 2016 Nordecon AS konsolideeritud koondkasumiaruandes muutusi ei olnud ehk sõnastus jäi samaks.

2016 – 2017 aastal oli kokku üks muutus ehk üks ümbersõnastus: finantskulud kokku muutus finantstulud ja -kulud kokku. 2017 – 2018 aastal oli üks muutus ehk üks ümbersõnastus: kokku muu koondkasum muutus kokku muu koondkasum (kahjum). 2018 – 2019 aastal oli üheksa muutust ehk üheksa ümbersõnastust: ärikasum muutus ärikasum (kahjum), finantstulud ja -kulud kokku muutus finantskulud kokku, maksustamiseelne kasum muutus maksustamiseelne kasum (kahjum), puhaskasum muutus puhaskasum (kahjum), kokku koondkasum muutus kokku koondkasum (kahjum), puhaskasum muutus puhaskasum (kahjum), kokku puhaskasum muutus

kokku puhaskasum (kahjum), koondkasum muutus koondkasum (kahjum) ja kokku koondkasum muutus kokku koondkasum (kahjum).

#### 2.4.2. Bilansi analüüsi tulemused

Uuritud aktsiaseltsidel ilmnes aastatel 2010 – 2019 bilansi analüüsil kokku Arco Varal 26, Nordeconil 3 ja Merko Ehitus Eestil 4 ridade muutust (Joonis 3).



Joonis 3. Ettevõtete bilansi ridade muutused 2010 – 2019 aastal.  
Allikas: autori koostatud

Aastal 2010 – 2011 ilmnes Arco Vara bilansis kokku kuus muutust. Neli rea kaotamist: bioloogilised varad, eraldised, ülekurss ja omaaktsiad ja -osad. Lisandus kaks uut rida: müügiks hoitav põhivara ja edasilükkunud tulumaksu vara. Aastatel 2011 – 2012, 2015 – 2016 ja 2017 – 2018 ridade muutusi bilansis ei ilmnenud. 2012 – 2013 aastal ilmnes kokku üheksa muutust, kus neli rida lisandus: müügigruppi kuuluvad varad, müügigruppi kuuluvad kohustused, võlad ja saadud ettemaksud ning muud reservid. Viis rida kaotati bilansis: müügiks hoitav põhivara, muud investeeringud, võlad tarnijatele ja muud võlad ning muud võlad.

2013 – 2014 aastal ilmnes kokku kaks muutust, millest üks oli rea lisandumine: ülekurss ja teine rea kaotamine: võlad ja saadud ettemaksud. 2014 – 2015 aastal ilmnes kokku kolm muutust ehk kolm rida bilansist kaotati: müügigruppi kuuluvad varad, kapitaliosaluse meetodil kajastatavad investeeringud ja müügigruppi kuuluvad kohustused. 2016 – 2017 aastal ilmnes kokku kaks muutust. Üks rida lisandus: finantsinvesteeringud ja üks rida kaotati: mitte-kontrolliva osaluse osa.

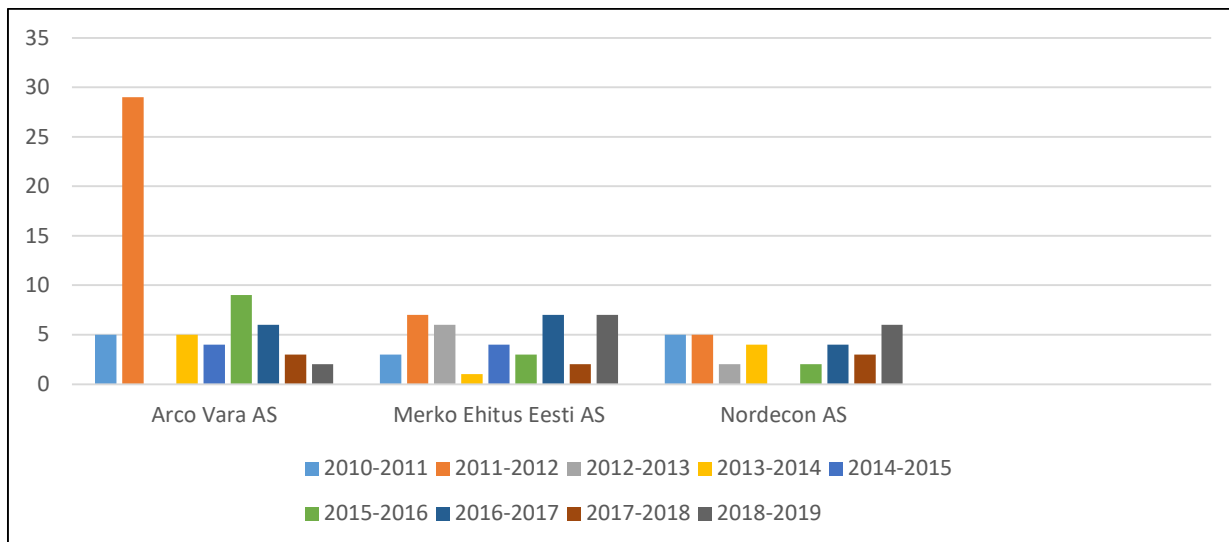
2018 – 2019 aastal ilmnes kokku neli muutust, millest kolm oli rea kaotamine: finantsinvesteeringud, eraldised ja emaettevõtte omanike osa. Üks rida lisandus: muud investeeringud.

Aastatel 2010 – 2011 ilmnes Merko Ehitus Eesti bilansis kokku kaks muutust, millest üks oli uue rea lisandumine: edasilükkunud tulumaksu kohustus. Üks rida bilansist kaotati: tulumaksukohustus. 2011 – 2012 aastal muutusi ei esinenud. 2012 – 2013 aastal ilmnes kokku kaks muutust. Üks rida lisandus: tulumaksukohustus. Üks rida kaotati: lühiajalised deposiidid. Aastatel 2013 – 2019 bilansi ridades muutusi ei ilmnenud.

Nordeconi bilansis aastatel 2010 – 2012 muutusi ei ilmnenud. 2012 – 2013 ilmnes kokku üks muutus ehk üks rea kaotamine: müügioteel põhivara. Aastal 2013 – 2014 ilmnes kokku 2 muutust ehk kaks rida lisandusid bilanssi: omaaktsiad ja -osad ning ülekurs.

### 2.4.3. Rahavoogude aruannete analüüsi tulemused

Rahavoogude analüüsi tulemuse ilmnes 2010 – 2019 aastal kokku Arco Varal 63, Nordeconil 31 ja Mercol 50 ridade muutust (Joonis 4).



Joonis 4. Ettevõtete rahavoogude ridade muutused 2010 – 2019 aastal.

Allikas: autori koostatud

Arco Varal ilmnes 2010 – 2011 aastal kokku viis ridade muutust. Lisandus üks uus rida: tasumised kinnisvarainvesteeringute soetamisel ja arendamisel. Neli rida kaotati: finantsvarade väärtuse vähenemisest tulenevad kahjumid, kasum (-kahjum) kapitaliosaluse meetodil kajastatavatelt investeeringutelt, bioloogiliste varade muutus ja tütarettevõtte omandamine.

2011 – 2012 aastal ilmnes kokku 29 ridade muutust. 18 rida kaotati: perioodi kahjum / kasum, intressitulud ja -kulud, kasum / kahjum tütarettevõtete müügist, kasum / kahjum muudest pikaajalistest investeeringutest, materiaalse ja immateriaalse põhivara amortisatsioon ja väärtuse vähenemisest tulenev kahjum, kasum (-kahjum) materiaalne ja immateriaalse põhivara müügist, kasum (-kahjum) kinnisvarainvesteeringute müügist, kinnisvarainvesteeringute ja bioloogiliste varade õiglase väärtuse muutus, kasum (-kahjum) varade väärtuse muutumisest, kasum (-kahjum) vahetuskursi muutustest, rahavood äritegevusest enne käibekapitali muutuseid, muutused nõuetes ja ette maksudes, muutused varudes, muutused võlgades ja saadud ettemaksudes, tasumised kinnisvarainvesteeringute soetamisel ja arendamisel, kinnisvarainvesteeringute omandamine, muude investeeringute müük, vahetuskursi kõikumiste mõju sularahale. Rahavoogudesse lisandus 11 rida: laekumised klientidelt, tasumised tarnijatele, tagastatud maksud, väljamaksed töötajatele, muud tasumised ja laekumised äritegevusest, tütarettevõtte omandamine, tagatisdeposiitide

avamine, muud maksud seoses investeringu tegevustega, tagatisdeposiitide vabanemine, neto rahavoog lõpetatud tegevusvaldkondadest ja muud tasumised finantseerimistegevusest.

2012 – 2013 aastal muutusi ridades ei ilmnenu. 2013 – 2014 aastal ilmnis kokku viis ridade muutust, millest kolm oli rea kaotamine: tütarettevõtte omandamine, antud laenude tagasimaksed ja muud maksud seoses investeringu tegevustega. Lisandus kaks uut rida: laekumised sidusettevõtte müügist ja aktsiakapitali suurendamisel laekumised. 2014 – 2015 aastal ilmnis kokku neli ridade muutust, millest kolm oli rea kaotamine: materiaalse põhivara müük, kinnisvarainvesteeringute müük, raha ja raha ekvivalendid, mis on ümber klassifitseeritud müügigrupi varadeks. Üks rida lisandus: makstud dividendid. 2015 – 2016 aastal ilmnis kokku üheksa muutust, millest viis oli rea kaotamine: laekumised sidusettevõtte müügist, tütarettevõtte müük, antud laenud, tagatisdeposiitide avamine ja tagatisdeposiitide vabanemine. Neli rida lisandus: kasum tütarettevõtete müügist, tasumised kinnisvarainvesteeringute soetamisel ja arendamisel, tasumised tütarettevõtte soetamisel ja materiaalse põhivara müük.

2016 – 2017 aastal ilmnis kokku kuus muutust, millest kolm oli rea kaotamine: maksude tasumine ja maksutagastused (neto), saadud intressid ja neto rahavoog lõpetatud tegevusvaldkondadest. Kolm rida lisandus: tagastatud ettemaksed, antud laenud ja antud laenude tagasimaksed. 2017 – 2018 aastal ilmnis kokku kolm muutust, millest kaks oli rea kaotamine: tulumaksu tasumine kasumilt ja materiaalse põhivara müük. Üks rida lisandus: Maksude tasumine ja maksutagastused (neto). 2018 – 2019 aastal ilmnis kokku kaks muutust ehk kahe rea kaotamine: antud laenud ja makstud dividendid.

Merko Ehitus Eesti AS-il ilmnis rahavoogudes 2010 – 2011 aastal kokku kolm muutust, millest üks oli ümbersõnastus: põhivara kulum ja väärtuse langus muutus põhivara kulumiks. Lisandus üks uus rida: müügi-tagasirenditehingus tagasirent. Üks rida kaotati: laekumised tütarettevõtete müügist. 2011 – 2012 aastal ilmnis kokku seitse muutust. Kolm rida lisandus: makstud intressid, sh üle 3-kuuliste lühiajaliste deposiitide soetus ja faktooring. Neli rida kaotati: tütarettevõtte soetus, sidus-ja ühisettevõtte soetus, antud laenud ja antud laenude tagasimaksed. 2012 – 2013 aastal ilmnis kokku kuus muutust. Lisandus üks rida: sidus-ja ühisettevõtte soetus. Viis rida kaotati: kinnisvarainvesteeringute müük, immateriaalse põhivara müük, müügi-tagasirenditehingus tagasirent, raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus ning üle 3-kuulised lühiajalised deposiidid perioodi lõpus. 2013 – 2014 aastal ilmnis kokku 11 muutust, millest kaheksa on rea kaotamine: muude finantsinvesteeringute müük, sh üle 3-kuuliste lühiajaliste

deposiitide soetus, laekumised sidus-ja ühissetevõtte müügist, saadud dividendid, üle 3-kuuliste lühiajaliste deposiitide muutus, kokku muutus, üle 3-kuulised lühiajalised deposiidid perioodi alguses ja kokku perioodi alguses. Kolm rida lisandus: laekumised tütaretevõtete müügist, antud laenude tagasimaksed ja vähemusosaluse osa sissemaks tütaretevõtte kapitali.

2014 – 2015 aastal ilmnis kokku neli muutust, millest üks oli rea kaotamine: faktooring. Kolm rida lisati: omakapitali suurendamine ühissetevõttes, aktsiakapitali vähendamine ja mittekontrolliva osaluse väljaost. 2015 – 2016 aastal ilmnis kokku kolm muutust ehk kolme rea kaotamine: laekumised tütaretevõtete müügist, kinnisvarainvesteeringute soetus ja antud laenude tagasimaksed. 2016 – 2017 aastal ilmnis kokku seitse muutust, millest kolm oli rea kaotamine: omakapitali suurendamine ühissetevõttes, aktsiakapitali vähendamine ja mittekontrolliva osaluse väljaost. Neli rida lisandus: kasum/ kahjum äriüksuse müügist, laekumised tütaretevõtete müügist, kinnisvarainvesteeringute soetus ja äriüksuse müük. 2017 – 2018 aastal ilmnis kokku kaks muutust, millest üks oli ümbersõnastus: põhivara kulum muutus põhivara kulum ja väärtuse langus. Üks rida lisandus: tütaretevõtte likvideerimine. 2018 – 2019 aastal ilmnis kokku seitse muutust, milleks viis oli rea kaotamine: (kasum)/ kahjum äriüksuse müügist, sidus-ja ühissetevõtte soetus, äriüksuse müük, kapitalirendi põhiosa tagasimaksed ja vähemusosaluse osasissemakse tütaretevõtte kapitali. Kaks rida lisandus: rendikohustuste tagasimaksed ja mittekontrolliva osaluse väljaost.

Nordeconil ilmnis 2010 – 2011 aastal kokku viis muutust ehk viie rea kaotamine: Immateriaalse põhivara soetamine, sidusettevõtete müük, ühissetevõtete soetamine, finantsinvesteeringute müük ja makstud dividendid. 2011 – 2012 aastal ilmnis kokku viis muutust, kus neli rida kaotati: kinnisvarainvesteeringute müük, tütaretevõtete soetamine, neto rahavoog, tütaretevõtete müük, neto rahavoog ja sidusettevõtete soetamine. Üks rida lisandus rahavoogudesse: makstud dividendid. 2012 – 2013 aastal ilmnis kokku kaks muutust, millest üks on rea kaotamine: Muud maksed. Üks rida lisandus: sidusettevõtete soetamine. 2013 – 2014 aastal ilmnis kokku neli muutust ehk neli rea lisandumist: immateriaalse põhivara soetamine, tütaretevõtete soetamine, neto rahavoog; sidusettevõtete müük ja muud maksed. 2014 – 2015 aastal muutusi ei ilmnenu. 2015 – 2016 aastal ilmnis kokku kaks muutust, millest üks oli rea kaotus: muud maksed. Üks rida lisandus: aktsiakapitali vähendamine. 2016 – 2017 aastal ilmnis kokku neli muutust, kus kaks rida kaotati: sidusettevõtete soetamine, sidusettevõtete müük. Kaks rida lisandus: tütaretevõtete müük, neto rahavoog ja omaaktsiate või -osade eest saadud rahasummad. 2017 – 2018 aastal ilmnis kokku kolm muutust, kus üks rida kaotati: tütaretevõtete soetamine, neto rahavoog. Kaks rida

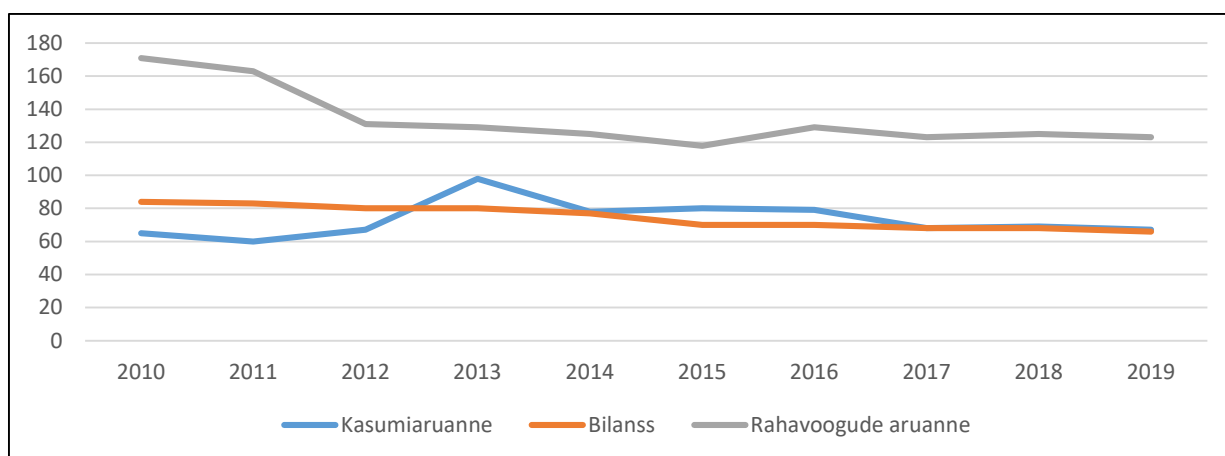


lisati: kinnisvarainvesteeringute omandamine ja kinnisvarainvesteeringute müük. 2018 – 2019 aastal ilmnis kokku kuus muutust ehk kaotati kuus rida: immateriaalse põhivara soetamine, kinnisvarainvesteeringute omandamine, kinnisvarainvesteeringute müük, tütarettevõtete müük, neto rahavoog; aktsiakapitali vähendamine ja omaaktsiate või -osade eest saadud rahasummad.

## 2.5. Finantsaruannetes olevate sõnade arvu analüüsi tulemused

### 2.5.1. Arco Vara AS finantsaruannetes olevate sõnade arvu muutus

Arco Vara AS finantsaruandes muutus aastatel 2010 – 2019 kokku 2814 sõna. Arco Vara AS-il oli finantsaruandes aastatel 2010 kokku 320, 2011 kokku 306, 2012 kokku 278, 2013 kokku 307, 2014 kokku 208, 2015 kokku 268, 2016 kokku 278, 2017 kokku 259, 2018 kokku 262 ja 2019 kokku 256 sõna muutust. (Lisa 13) Jägnevalt on toodud graafiliselt sõna muutuste arv aastates. (Joonis 5)



Joonis 5. Arco Vara AS finantsaruannetes olevate sõnade arvu muutus 2010 – 2019  
Allikas: autori koostatud

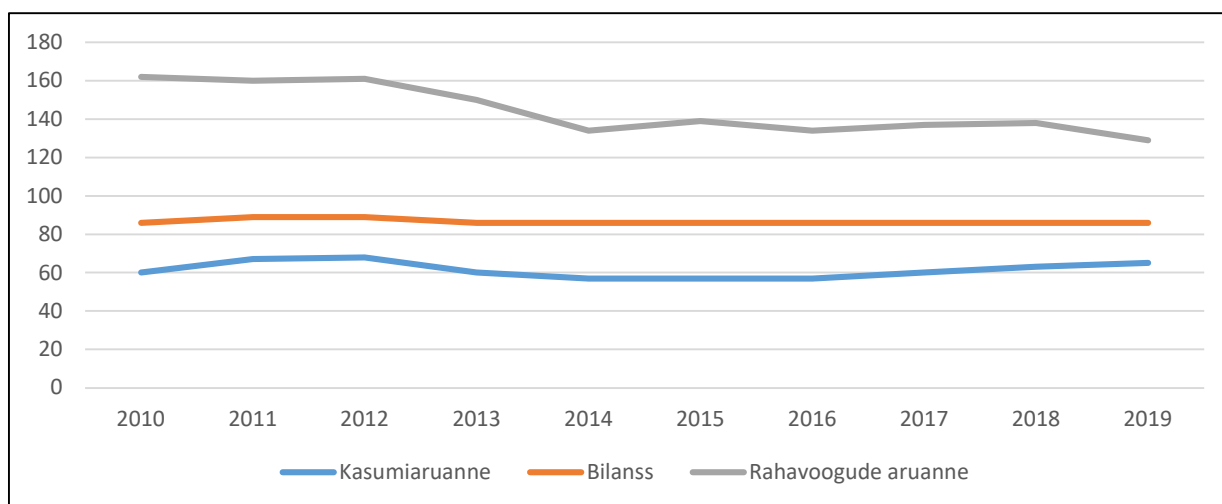
Arco Vara AS-i kasumiaruandes oli aastatel 2010 kokku 65, 2011 kokku 60, 2012 kokku 67, 2013 kokku 98, 2014 kokku 78, 2015 kokku 80, 2016 kokku 79, 2017 kokku 68, 2018 kokku 69 ja 2019 kokku 67m sõnade muutust. (Lisa 10)

Bilansis oli aastatel 2010 kokku 84, 2011 kokku 83, 2012 kokku 80, 2013 kokku 80, 2014 kokku 77, 2015 kokku 70, 2016 kokku 70, 2017 kokku 68, 2018 kokku 68 ja 2019 kokku 66 sõnade muutust. (Lisa 10)

Rahavoogude aruandes oli aastatel 2010 kokku 171, 2011 kokku 163, 2012 kokku 131, 2013 kokku 129, 2014 kokku 125, 2015 kokku 118, 2016 kokku 129, 2017 kokku 123, 2018 kokku 125 ja 2019 kokku 123 sõnade muutust. (Lisa 10)

### 2.5.2. Merko Ehitus Eest AS finantsaruannetes olevate sõnade arvu muutus

Merko Ehitus Eesti AS finantsaruandes muutus aastatel 2010 – 2019 kokku 2924 sõna. Merko Ehitus AS-il oli finantsaruandes aastatel 2010 kokku 308, 2011 kokku 316, 2012 kokku 318, 2013 kokku 296, 2014 kokku 277, 2015 kokku 282, 2016 kokku 277, 2017 kokku 283, 2018 kokku 287 ja 2019 kokku 280 sõna muutust. (Lisa 13) Jägnevalt on toodud graafiliselt sõna muutuste arv aastates. (Joonis 6)



Joonis 6. Merko Ehitus Eesti AS finantsaruannetes olevate sõnade arvu muutus 2010-2019  
Allikas: autori koostatud

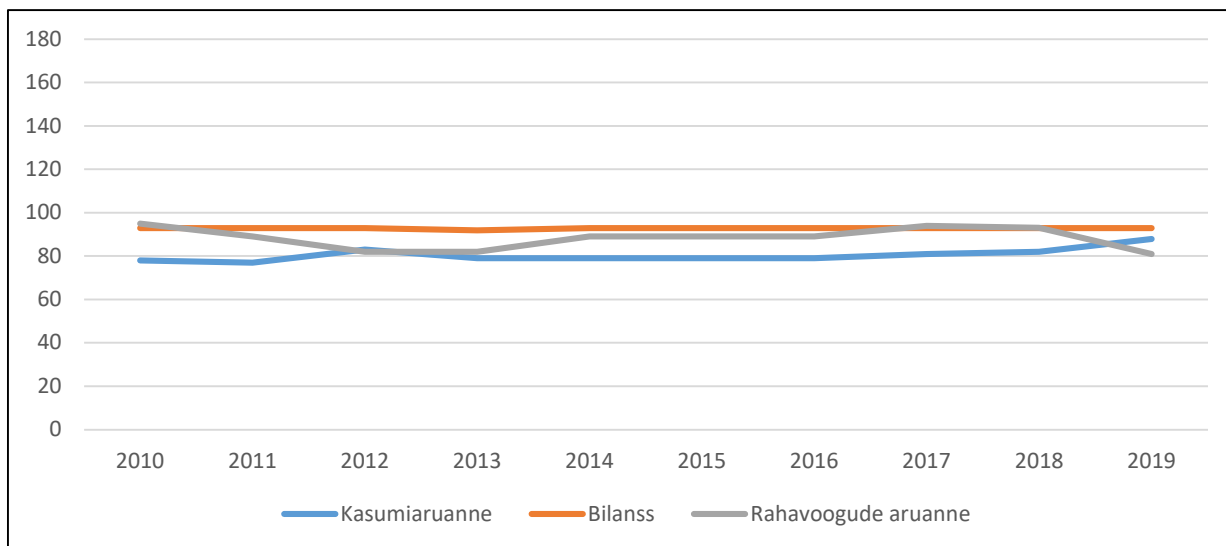
Merko Ehitus Eesti AS kasumiaruandes oli aastatel 2010 kokku 60, 2011 kokku 67, 2012 kokku 68, 2013 kokku 60, 2014 kokku 57, 2015 kokku 57, 2016 kokku 57, 2017 kokku 60, 2018 kokku 63 ja 2019 kokku 65 sõnade muutust. (Lisa 11)

Bilansis oli aastatel 2010 kokku 86, 2011 kokku 89, 2012 kokku 89, 2013 kokku 86, 2014 kokku 86, 2015 kokku 86, 2016 kokku 86, 2017 kokku 86, 2018 kokku 86 ja 2019 kokku 86 sõnade muutust. (Lisa 11)

Rahavoogude aruandes oli aastatel 2010 kokku 162, 2011 kokku 160, 2012 kokku 161, 2013 kokku 150, 2014 kokku 134, 2015 kokku 139, 2016 kokku 134, 2017 kokku 137, 2018 kokku 138 ja 2019 kokku 129 sõnade muutust. (Lisa 11)

### 2.5.3. Nordecon AS finantsaruannetes olevate sõnade arvu muutus

Nordecon AS finantsaruandes muutus aastatel 2010 – 2019 kokku 2617 sõna. Nordecon AS-il oli finantsaruandes aastatel 2010 kokku 266, 2011 kokku 259, 2012 kokku 318258, 2013 kokku 253, 2014 kokku 261, 2015 kokku 261, 2016 kokku 261, 2017 kokku 268, 2018 kokku 268 ja 2019 kokku 262 sõna muutust. (Lisa 13) Jägnevalt on toodud graafiliselt sõna muutuste arv aastates. (Joonis 7)



Joonis 7. Nordecon AS finantsaruannetes olevate sõnade arvu muutus 2010-2019  
Allikas: autori koostatud

Nordecon AS-il oli kasumiaruandes aastatel 2010 kokku 78, 2011 kokku 77, 2012 kokku 83, 2013 kokku 79, 2014 kokku 79, 2015 kokku 79, 2016 kokku 79, 2017 kokku 81, 2018 kokku 82 ja 2019 kokku 88 sõnade muutust. (Lisa 12)

Bilansis oli aastatel 2010 kokku 93, 2011 kokku 93, 2012 kokku 93, 2013 kokku 92, 2014 kokku 93, 2015 kokku 93, 2016 kokku 93, 2017 kokku 93, 2018 kokku 93 ja 2019 kokku 93 sõnade muutust. (Lisa 12)

Rahavoogude aruandes oli aastatel 2010 kokku 95, 2011 kokku 89, 2012 kokku 82, 2013 kokku 82, 2014 kokku 89, 2015 kokku 89, 2016 kokku 89, 2017 kokku 94, 2018 kokku 93 ja 2019 kokku 81 sõnade muutust. (Lisa 12)

### **3. JÄRELDUSED JA ETTEPANEKUD**

#### **3.1. Uuringu järeldused**

Analüüsist selgus, et kõige rohkem muutusi perioodil 2010-2019 on toimunud Arco Vara AS finantsaruannetes raporteeritavates ridades (kokku 134 muutust), sellele järgnes Nordecon AS (kokku 69 muutust) ja kõige vähem olid muutunud Merko Ehitus Eesti aruanded (kokku 65 muutust). Kõik toimunud muutused oli jaotatud eraldi kategooriateks: kas muutus toimus ümbersõnastuse pärast, uue rea lisandumisest või vana rea kadumisest. Arco vara aruannetes oli 7 muutust, mis toimusid ümbersõnastused pärast, samal ajal 51 muutust toimus uue rea lisandumise pärast ja 71 muutust vana rea kadumise pärast. Ka Merko Ehitus Eesti aruannetes kõige rohkem muutusi on toimunud vanade rea kadumise pärast (33 muutust), ülejäänud 11 ja 21 muutust toimusid vastavalt ümbersõnastuse ja uue rea lisandumise pärast. Erinevalt teistelt, Nordecon AS aruanded on muutunud kõige rohkem ümbersõnastuse pärast (34 muutust), selle järgnesid muutused vana rea kadumise pärast (21 muutust) ja uue rea lisandumisest (14 muutust) (Autori arvutused, Lisa 10-12)

Arco Vara AS kasumiaruannetes toimus kokku 45 muutust, samal ajal bilansis on toimunud 26 muutust ja rahavoogude aruannetes on toimunud 63 muutust. Merko Ehitus Eesti kasumiaruannetes toimunud muutuste arv on 11, bilansis toimus ainult 4 muutust ja rahavoogude aruannetes 50 muutust. Nordecon AS kasumiaruannetes toimus kokku 35 muutust, samal ajal bilansis on toimunud 3 muutust ja rahavoogude aruannetes on toimunud 31 muutust. Nende andmete põhjal on näha, et kõikide ettevõtete aruannetest on kõige rohkem muutunud just rahavoogude aruannetes raporteeritavad read, kus toimus kokku 144 muutust. Sellele järgnesid kasumiaruannetes tehtud muutused, neid oli kokku 91 ja kõige vähem on muutunud ettevõtete bilansid – ainult 33 muutust kolme ettevõtte kohta. Kõige rohkem on muutunud Arco Vara AS rahavoogude aruanded (63 muutust) ning kõige vähem Merko ja Nordeconi bilansid (3 ja 4 muutust vastavalt).

Kõige rohkem muutusi on toimunud Arco Vara rahavoogude aruannetes (kokku 63 muutust). See tuleneb asjaolust, et Arco Vara AS 2010. aasta rahavoogude aruanne erineb hilisematest aruannetest üsna palju. 2010 aastal esitatud aruanne oli pikem ja hilisemate aruannetega võrreldes erineva struktuuriga. Nii nagu varasemalt tehtud uuringutest selgus, Arco Vara finantstulemused on olnud väga ebastabiilsed peale viimast majanduskriisi ning ettevõtte struktuur oli pidevalt muutumas. 2008.–2009. aasta majanduskriisi mõju oli ettevõtte jaoks katastroofiline, mis omakorda mõjutas väga tugevalt ka ettevõtte finantsaruandeid. Alates 2009. aastast oli ettevõtte peamiselt keskendunud kulude vähendamisele ja mittekasumlike tegevuste lõpetamisele. 2013. aasta lõpuks sai ettevõtte öelda, et selle bilanss on puhas ebaproduktiivsest varast, kuulutades, et on oma kohustused ümberstruktureerinud, ja lahendas nii eelnevate aastatega kogunenud probleemid (Kangur, 2019). Autori arvamisel sellest tuleneb ka ettevõtte finantsaruannetes toimunud muutuste arv.

Merko finantsaruannete raporteerivates ridades on toimunud kõige vähem muutusi perioodil 2010–2019. AS Merko Ehitus on juhtiv ehitusettevõtete kontsern Baltimaades ning suurim Nasdaq Balti põhinimekirjas noteeritud ehitus- ja kinnisvaraarendusettevõtte. Merko tugevusteks on kõrge ärikasumi marginaal ja väljamakstavate dividendide kasv. Isegi peale 2008. aastal toimunud finantskriisi jätkas ettevõtte traditsiooniliselt dividendide maksmist aktsionäridele, säilitades seejuures vajaliku likviidsuspuhvri. Autori arvates, Merko finantsaruanded on olnud kõige stabiilsemad võrreldes teiste valimis olevate ettevõtetega, seda kinnitab ka finantsaruannete raporteeritavates ridades olev muutuste arv. Ettevõtte finantsaruanded tekitab autoris usaldusväärset tunnet ning usku ettevõtte edukusse.

Kõige rohkem muutuseid ümbersõnastuse pärast toimus Nordeconi kasumiaruannetes (34 muutust 35-st). Kõige suurem hulk muutusi nimetatud põhjusel toimus perioodil 2010–2013. Autori arvates, selle peamiseks põhjuseks võib olla see, et peale viimast majanduskriisi, mis toimus 2008 aastal, Nordeconil olid väga keerulised ajad. Tulenevalt halvadest majandustulemustest, sõnastas ettevõtte enda majandusaasta aruannetes kajastavaid finantstulemusi erinevalt. Enne 2013 aastat, kui Nordecon oli kahjumis, eelistas ettevõtte kirjutada „Perioodi kasum\kahjum“ ning alates 2013 aastast, kui jõudis kasumisse, hakkas kasutama väljundit „Perioodi kasum“. Lisaks sellele peatas Nordecon AS aastatel 2010–2013 dividendide maksmise, millest tulid ka vastavad muudatused finantsaruannetes raporteeritavates ridades. See võib olla üheks raporteeritavate ridade kadumisest.

Analüüsi põhjal võib teha järelduse, et kõikide kolme ettevõtete finantsaruanded on läinud ajaga lühemaks kuna muudatuste tegemise käigus kaotati rohkem raporteeritavaid ridu kui lisandati. Samamoodi ka sõnaloenduri põhjal tehtud analüüs kinnitas, et kõigi kolme ettevõtete finantsaruanded on muutunud ajaga lühemaks ja vähem detailsemaks. Kõige rohkem on muutunud rahavoogude aruannetes olev sõnade arv. Kõigi kolme ettevõtte puhul on rahavoogude aruannetes olevate sõnade arv kahanenud. Selle põhjuseks võib olla 2015. aastal toimunud muudatused Raamatupidamisseaduses, mille eesmärgiks oli parandada avalikkusele suunatud arvestusala info kvaliteeti ja võrreldavust ning samal ajal lihtsustada raamatupidajate tööd. Peale seaduse jõustumist muutus ettevõtte finantsarvestuse korraldus lihtsamaks ja lühemaks. Muudatusi tehti nii terminoloogias, sõnastuses kui ka üldises korralduses. Lihtsustatud majandusaasta aruande tulemusena oli võimalik vähendada ettevõtete halduskoormust ilma, et ettevõtluskeskkonna usaldusväärsus ja läbipaistvus ei kahjustuks.

Analüüsist selgus, et kõige detailsemalt raporteerib Merko, se selle järgneb Arco Vara ja Nordeconi aruanded kõige vähem detailsed. Analüüs näitas, et Nordecon aruannetes on kõige vähem sõnu, seega võib väita, et Nordeconi aruanded on võrreldes teiste ettevõtetega vähem detailsed. Kuid samas, analüüs näitas, et Nordeconi aruannetes olev sõnade arv on ajaga ka kõige vähem muutunud ehk on olnud väga stabiilne. Selle põhjal võib järeldada, et ettevõtte finantsaruanded ei läinud ei detailsemaks ega sisukamaks ja läbipaistavamaks.

Ehitussektor on suuresti sõltuv üldisest majandusolukorrast ja konkurentsist. Sellest hoolimata proovivad antud töös uuritavad ettevõtte kohaneda turul muutustele ning pidevalt tegeleda riskide maandamisega. Arco Vara AS, Merko kui ka Nordeconi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanded on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) ning auditeeritud. Alates Tallinna Börsil noteerimisest lähtuvad ettevõtte teabed avalikustamisel Tallinna Börsi poolt kehtestatud nõuetest, Eesti Vabariigi seadusandlusest ning eesmärgist kohelda kõiki aktsionäre võrdselt. Sellel põhjusel ettevõtete majandusaasta aruanded on saadaval kõikidele avaliketest allikatest.

Ettevõtete kvaliteetse finantsaruandluse tagamiseks ja finantsaruandlust puudutavate riskide vähendamiseks on ettevõtetes loodud finantsjuhi ametikohad. Finantsjuhid osalevad aktiivselt nii konsolideeritud aastaaruande kui ka kvartaalsete vahearuanete koostamisel.

## **3.2. Vastused püstitatud uurimisküsimustele vastavalt tulemustele**

### **1. Kas börsiettevõtte lõikes raporteeritavad read on ajas muutunud?**

Börsiettevõtte lõikes raporteeritavad read on muutunud lühemaks ja kirjete järjestus on muutunud. Kirjete asukoha muutus pole ainus muutus finantsaruannetes. Muudetud on ka kirjete sõnastust, muutes või lisades sõnu. Analüüs näitas, et börsiettevõtte lõikes raporteeritavad read on ajas muutunud lühemaks ja see muutus väljendus eeskätt selles, et aruanded on saanud vähem detailsemaks. Praegu kehtivad finantsaruanneteskeemid on lühemad kui varasemad, sest paljud kirjed on esitatud koondatult. Nii Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti kui ka Nordecon AS finantsaruannetes on muutunud rahavoogude aruannetes olev sõnade arv. Kõigi kolme ettevõtte puhul on rahavoogude aruannetes olevate sõnade arv kahanenud.

### **2. Kui on ettevõtte lõikes toimunud muutusi, siis miks on need muutused toimunud?**

Kõige rohkem on muutunud rahavoogude aruannetes olev sõnade arv. Kõigi kolme ettevõtte puhul on rahavoogude aruannetes olevate sõnade arv kahanenud. Aruanded on aastate lõikes läinud lühemaks ja vähem detailsemaks. Selle põhjuseks võib olla 2015. aastal jõustunud raamatupidamisseadus, mille eesmärgiks oli parandada avalikkusele suunatud arvestusala info kvaliteeti ja võrreldavust ning samal ajal lihtsustada raamatupidajate tööd. Lisaks sellele taheti tagada usaldusväärne ja avalikule huvile vastav arvestusalane informatsioon. Muudatusi tehti nii terminoloogias, sõnastuses kui ka üldises korralduses. Lihtsustatud majandusaasta aruande tulemusena oli võimalik vähendada ettevõtete halduskoormust ilma, et ettevõtluskeskkonna usaldusväärsus ja läbipaistvus ei kahjustuks.

### **3. Millised on valimi kõige läbipaistvamad börsiettevõtted ehk kes raporteerivad kõige detailsemalt, kas Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti AS või Nordecon AS?**

Analüüsist selgus, et kõige detailsemalt raporteerib Merko, se selle järgneb Arco Vara ja Nordeconi aruanded on antud analüüsi põhjal kõige vähem detailsed. Analüüs näitas, et Nordecon aruannetes on kõige vähem sõnu, seega võib väita, et Nordeconi aruanded on võrreldes teiste ettevõtetega vähem detailsed.

#### **4. Kas on ettevõtteid, mis on aja jooksul muutunud läbipaistvamaks ehk annavad oma aruannetes detailsemat infot võrreldes varasemaga?**

Ei ole. Kõigi kolme ettevõtete aruanded on ajaga läinud lühemaks ehk vähem detailsemaks. Kuigi Nordecon aruanded on ajaga kõige vähem muutunud võrreldes teiste ettevõtte aruannetega.

Analüüs näitas, et Nordeconi aruannetes olev sõnade arv on ajaga kõige vähem muutunud ehk ettevõtte finantsaruanded on olnud kõige stabiilsemad. Selle põhjal võib järeldada, et ettevõtte finantsaruanded ei läinud ei detailsemaks ega sisukamaks ja läbipaistvamaks. Praegu kehtivad finantsaruanneteskeemid on lühemad kui varasemad, sest paljud kirjed on esitatud koondatult.

### **3.3. Piirangud uuringu tulemuste tõlgendamisel**

Bakalaureusetöö uuringu läbiviimise käigus tuvastati järgnev piirang:

#### **1. Hüpotheside kustutamine**

Autor püstitas bakalaureusetöö tegemise alguses kaks hüpoteesi. Hüpotheside sõnastus oli ebamäärane ja uuringust ei selgunud antud infot. Autoril ei olnud võimalik kinnitada või ümber lükata töös püstitud hüpoteese, sest analüüsi käigus saadud info oli puudulik ning ei andnud piisavalt informatsiooni, et tulemusi tõlgendada. Uurimisküsimustele vastuste leidmisest piisas, et jõuda bakalaureusetöö eesmärgini.

#### **2. Ühe uurimisküsimuse ümbersõnastamine**

Autor sõnastas bakalaureusetöö tegemise alguses uurimisküsimused. Muudetud küsimuse sõnastus oli ebamäärane ja antud uuringust ei olnud võimalik küsimusele vastust leida. Küsimus sõnastati ümber ja antud küsimusele leiti uuringu põhjal vastus. Kõikidele uurimisküsimustele leiti vastused ja bakalaureusetöö eesmärk saavutati.

Antud muudatused ei takistanud otseselt bakalaureusetöö kirjutamist. Pigem töö muutus konkreetsemaks ja töösse jäänud uurimisküsimustele leiti vastused ning bakalaureusetöö eesmärk saavutati.



## KOKKUVÕTE

Käesoleva bakalaureusetöö eesmärk oli teostada Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti AS ja Nordecon AS näitel finantsaruannetes raporteerivates andmetes toimunud muutuste analüüsi ning selgitada välja, kui palju on nende börsiettevõtte lõikes raporteeritavad read ajas muutunud ning millised nendest ettevõtetest on kõige läbipaistvamad.

Finantsaruanne, mis on koostatud IFRS nõuete kohaselt on oluline vahend mitte ainult organisatsiooni, vaid ka terve riigi majanduse juhtimises. Selline finantsaruanne iseloomustab investeringu atraktiivsust ning on aluseks tulevikuplaanide tegemisel. Samal ajal see on väärtuslik informatsiooni allikas, millele ettevõtte juhid saavad toetuda tehes juhtimisotsuseid. Börsil noteeriv ettevõtte peab esitama raamatupidamise aastaaruannet, mis vastab raamatupidamisõigusaktidega kehtestatud reeglitele, rahvusvahelisele finantsaruandluse standardile (IFRS) ning sisaldab nõutud teabega vahetuse käigus loodud reegleid ja juhiseid. Mida sisukam ja detailsem ettevõtte finantsaruanne on, seda rohkem usaldust antud ettevõtte suudab enda vastu tekkida ning seda enam uusi investoreid, partnereid ja kliente üles otsida.

Bakalaureusetöö annab hea ülevaate Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti AS ja Nordecon AS finantsaruannete raporteeritavates ridades toimunud muutustest perioodil 2010-2019. Bakalaureusetöö käigus uuris autor kas antud börsiettevõtte lõikes raporteeritavad read on ajas muutunud ning mis võis olla nende muutuste põhjus. Samuti selgitas autor välja, millised on valimi kõige läbipaistvamad börsiettevõtted ehk kes raporteerivad kõige detailsemalt, kas Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti AS või Nordecon AS.

Bakalaureusetöö on suunatud peamiselt tudengitele, kes tunnevad huvi börsiettevõtte finantsaruandluse ja raporteerimise läbipaistvuse vastu. Samuti võib bakalaureusetöös teostatud analüüs huvitada paljusid teisi huvigruppe, näiteks potentsiaalseid investoreid, kes soovivad investeerida mõne Baltimaade ehistussektoris töötava ettevõttesse. Lisaks investoritele, antud töös

saadud tulemused võivad pakkuda huvi Arco Vara, Merko ja Nordeconi juhtkonnale ja sarnastele ettevõtetele.

Bakalaureusetööst selgus, et valimis olevate börsiettevõtete aruanded on aastate lõikes läinud lühemaks ja vähem detailsemaks. On muudetud nii kirjade asukohta, terminoloogiat, üldist korraldust kui ka kirjade sõnastust, muutes või lisades sõnu. Samamoodi ka sõnaloenduri põhjal tehtud analüüs kinnitas, et kõigi kolme ettevõtete finantsaruanded on muutunud ajaga lühemaks ja vähem detailsemaks. Viimased ettevõtete poolt esitatud aruanded on varasemate võrreldes lühemad, sest paljud kirjed on esitatud koondatult. Kõige rohkem on muutunud rahavoogude aruannetes olev sõnade arv, mis kahanes kõigi kolme uuritava ettevõtete puhul.

Analüüsist selgus, et kõige detailsemalt raporteerib Merko, sellele järgneb Arco Vara ja Nordeconi aruanded on antud analüüsi põhjal kõige vähem detailsed. Analüüs näitas, et Nordecon aruannetes on kõige vähem sõnu, seega võib väita, et Nordeconi aruanded on võrreldes teiste ettevõtetega vähem detailsed. Arco Vara ja Merko aruannetes olevate sõnade arv vähenes uuritava perioodi jooksul. Samal ajal analüüs näitas, et Nordeconi aruannetes olev sõnade arv on ajaga võrreldes teiste ettevõtetega kõige vähem muutunud.

Käesoleva töö edasiarendamiseks võib uurida, kas finantsaruannetes toimunud muutuste põhjuseks võiks olla tulemuste varjamine läbi väiksema mahu agregeeritud andmete esitamise. Selleks soovitab autor teha korrelatsioonianalüüsi ja võrrelda, kas antud uuringus avaldatud tulemused on korrelatsioonis ettevõtete majandustulemustega. Samuti autor teeb soovitusel laiendada alustatud uuringut ja teha ettevõtete raporteerivate andmete analüüs pikema perioodi jooksul (nt 1992-2019).

## **SUMMARY**

### **CHANGES IN THE FINANCIAL STATEMENTS ON THE EXAMPLE OF ARCO VARA AS, MERKO EHITUS EESTI AS AND NORDECON AS IN 2010-2019**

Alisija Vassiljeva

The aim of this bachelor's thesis was to analyze the changes in the reporting data of Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti AS and Nordecon AS and to find out how much the reported lines of these listed companies have changed over time and which of these companies are the most transparent.

The financial statement prepared in accordance with the requirements of IFRS is an important tool not only in the management of the organization, but also in the management of the entire national economy. Such a financial statement characterizes the attractiveness of the investment and is the basis for making future plans. At the same time, it is a valuable source of information that company leaders can rely on when making management decisions. A listed company must present financial statements that comply with the rules established by accounting legislation, the International Financial Reporting Standard (IFRS) and include the rules and guidelines established in the course of exchanging the required information. The more meaningful and detailed a company's financial statement is, the more confidence a company can build in itself and the more it can find new investors, partners and customers.

The bachelor's thesis provides a good overview of the changes in the reported lines of the financial statements of Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti AS and Nordecon AS in the period 2010-2019. In the course of the bachelor's thesis, the author investigated whether the lines reported by a given listed company have changed over time and what could be the reason for these changes. The author also found out which are the most transparent listed companies in the sample, ie who report in the most detail, whether Arco Vara AS, Merko Ehitus Eesti AS or Nordecon AS.

The bachelor's thesis is mainly aimed for the students who are interested in the transparency of financial reporting and transparency of listed companies. The analysis performed in the bachelor's thesis may also be of interest to many other stakeholders, such as potential investors who want to invest in a company working in the Baltic construction industry. In addition to investors, the results obtained in this work may be of interest to the management of Arco Vara, Merko and Nordecon and similar companies.

The results in the bachelor's thesis revealed that the reports of the listed companies have become shorter and less detailed over the years. The location, terminology, general organization of the entries as well as the wording of the entries have been changed by removing or adding words. Similarly, the word counter analysis confirmed that the financial statements of all three companies have become shorter and less detailed over time. The latest reports submitted by companies are shorter than in the past, as many items are presented in aggregate form. The number of words in the cash flow statements has changed the most, decreasing for all three companies.

The analysis results revealed that Merko reports in the most detail, followed by Arco Vara and Nordecon's reports are the least detailed based on this analysis. The analysis showed that Nordecon's reports contain the fewest words, so it can be said that Nordecon's reports are less detailed compared to other companies. At the same time, the analysis showed that the number of words in Nordecon's reports has also changed the least over time. On this basis, it can be concluded that the Nordecon financial statements did not become more or less detailed, meaningful and transparent over time.

As a follow-up to this work, it may be examined whether the changes in the financial statements could be due to the concealment of results through the presentation of smaller amounts of aggregated data. In order to do that, the author recommends performing correlation analysis and comparing if the results revealed in this study are in correlation with the companies financial results. The author also recommends extending the study and analyzing the reporting data of companies over a longer period of time (e.g. 1992-2019).

## KASUTATUD ALLIKATE LOETELU

- Aerts W., Walton P. (2013) *Global Financial Accounting and Reporting: Principles and Analysis*. 3rd ed. Hampshire: Cengage Learning.
- Alexander, G. J., Sharpe, W. F., & Bailey, J. V. (2003). *Fundamentals of Investments, 5th Edition*. Upper Saddle River: Prentice Hall.
- Alver L. (2014). *Finantsaruannete areng Eesti Vabariigis aastatel 1991–2014*. (Bakalaureusetöö) TalTechi majandusteaduskond, Tallinn.
- Alver, J., Alver, L. (2011a). *Majandusarvestus ja rahandus leksikon I: A – L*. Tallinn: Deebet.
- Alver, J., Alver, L. (2011b). *Majandusarvestus ja rahandus leksikon II: M – Y*. Tallinn: Deebet.
- Alver, L. (2006). „Finantsaruandluse rahvusvahelised standardid: olulisemad muudatused“, Tallinn.
- Alver, L., Alver, J.(2009) *Finantsarvestus*, Tallinn: Deebet.
- Arco Vara AS 2010-2019. konsolideeritud majandusaasta aruanne.
- AS Merko Ehitus Eesti 2010-2019. konsolideeritud majandusaasta aruanne.
- Ball, R. (2006) *International Financial Reporting Standards (IFRS): pros and cons for investors* *International financial reporting standards (IFRS): pros and cons for investors*. *Journal Accounting and Business Research*, 36, 5-27.
- Bandler, J. (1994). *How to Use Financial Statements: a Guide to Understanding the Numbers*.
- Burgstahler, D. C; Hail, L; Leuz, C. (2006) (The importance of reporting incentives: earnings management in European private and public firms). *American Accounting Association*, 81 (5), 983–1016.
- Collings, S. (2013). *Frequently Asked Questions in IFRS*. 1st ed. Southern Gate: John Wiley & Sons.
- Drever, M., Stanton, P., McCowan, S. (2007). *Contemporary Issues in Accounting*. 1st ed. Milton: John Wiley & Sons Australia.
- Eesti Pank, (2019). Tööturu ülevaade. <https://www.eestipank.ee/publikatsioon/tooturu-ulevaade/2019/tooturu-ulevaade-22019>

- Eesti Vabariigi Raamatupidamise Toimkonna portaal, *Eesti Hea Raamatupidamistava alates 2013*, <http://www.easb.ee/index.php?id=1255> (date)
- Einholm E. (2018). Nordecon AS finantsaruannete analüüs. (Magistritöö) TalTechi majandusteaduskond, Tallinn.
- European Union, 2002. Regulation (EC) No. 1606/2002 of the European parliament and of the council of 19 July 2002 on the application of international accounting standards. Official Journal of the European Communities September 11, 2002, L. 243/1 – L. 243/4.
- IFRS Foundation and the IASB, *Standards (IFRSs)*,  
<<http://www.ifrs.org/IFRSs/Pages/IFRS.aspx>> (15.11.2013)
- Kaldjärv, N. (2012). *Uus aasta, uued juhendid: raamatupidamise toimkonna juhendid*,  
<<http://www.kpmg.com/EE/et/IssuesAndInsights/ArticlesPublications/Artiklid/Documents/RTJ-muudatused-NKaldjarv-dets2011-RP.pdf>> (date)
- Kaldma K. (2016) „Raamatupidamise seaduse muudatuste mõju Eesti äriettevõtete finantsarvestuse ja -aruandluse korraldamisele“
- Kallas, K. (2002) *Finantsarvestuse alused*. Tallinn.
- Kravets R. (2019). Merko Ehitus (Neutraalne): Ettevõtte iga-aastane ülevaade. LHV finantsportaal, baltianalüüsid.
- Külm, K., Tikk, J. (2007) „Raamatupidamise seaduses tehtud muudatuste mõju finantsarvestuse korraldamisele ettevõtetes“
- Lappi L. (2017). Financial statement analysis on Arco Vara AS. (Bakalaureusetöö) TalTechi majandusteaduskond, Tallinn.
- Lillemägi, P.(2007). *Raamatupidajale. Rahvusvahelised raamatupidamisstandardid IAS 1-19* (Tallinn: Teataja Kirjastus, 2007)
- Meriniit M. (2013) „Finantsaruannetes esinevate väärkajastuste väljaselgitamine mittetulundusühingute näitel“
- Muudatused raamatupidamises (2005) õigusaktid ja kommentaarid. Tallinn., 7.
- Nasdaq, B (2005). Hea ühingujuhtimise tava.  
<https://www.nasdaqbaltic.com/files/tallinn/bors/press/HYT.pdf>
- Nasdaq, B (2017). Väärtpaberite normeerimisnõuded.  
<https://www.nasdaqbaltic.com/files/baltic/NN-17-10-2017-est-clean1.pdf>. New York: IRWIN.
- Nordecon AS 2010-2019. konsolideeritud majandusaasta aruanded.
- Purcelli, W. R. „*Understanding a Company's Finances*“
- Raamatupidamise seadus. Vastu võetud riigikogus KUUPÄEV § 18 lg 1 – 2  
<https://www.riigiteataja.ee/akt/125052012016>

- Riigi Teataja (2015). Raamatupidamise seaduse muutmise ja sellega seonduvalt teiste seaduste muutmise seadus 65 SE, Vastu võetud 10.12.2015.  
<https://www.riigikogu.ee/tegevus/eelnoud/eelnou/a61a8d9d-1301-413e-907b-9712c5582f18/Raamatupidamise%20seaduse%20muutmise%20ja%20sellega%20seonduvalt%20teiste%20seaduste%20muutmise%20seadus/?fbclid=IwAR07OCA6xwMpjU7GIqLi29NhrBhsGhWrJq82YAEbT7dQ5UIzbUGFbQ5gU6w>
- Riigi Teataja. (2002). Raamatupidamise seadus 20.11.2002, jõustunud 04.06.2012 - RT I, 25.05.2012, 16.
- Roberts, C., Weetman, P., Gordon, P. (2008). *International Corporate Reporting: A Comparative Approach*. 4th ed. London: Prentice Hall, 308–312.
- RTJ Eesti Vabariigi Raamatupidamise Toimkonna portaal, *Muudatused Raamatupidamise Toimkonna juhendites alates 01.01.2013*, <<http://www.easb.ee/index.php?id=588>> (date)
- Schwencke, H.R.(2006). *Euroopa ühinemiste ja omandamiste raamatupidamine* Tallinn.
- Stolowy H., Lebas M., J., Ding Y. (2013) *Financial Accounting and Reporting: a global perspective*. 4th ed. Hampshire: Cengage Learning.
- Street and Linthicum. (2007) *IFRS in the US: it may come sooner than you think: a commentary*.
- Tartu Ülikooli sotsiaalteaduslike rakendus-uuringute keskus RAKE. (2018) *ehitussektori tootlikkuse, lisandväärtuse ja majandusmõju analüüs*.  
[https://www.mkm.ee/sites/default/files/ehitussektori\\_tootlikkuse\\_lisandvaartuse\\_ja\\_majandusmoju\\_analuus\\_uuendatud.pdf](https://www.mkm.ee/sites/default/files/ehitussektori_tootlikkuse_lisandvaartuse_ja_majandusmoju_analuus_uuendatud.pdf)
- Tehnikaülikool Majandusarvestuse instituut, *Arvestus, maksud ja auditeerimine*, Tallinn.
- W. R. Purcell (1993). *Understanding a Company's Finances*. Houghton Mifflin; Reprint edition.
- Young, S., D., Cohen, J. (2013). *Corporate Financial Reporting and Analysis: a global perspective*. 3rd ed. Chichester: John Wiley & Sons.

# LISAD

## Lisa 1. Arco Vara AS kasumiaruannetes raporteeritavad read aastatel 2010–2019

2010	2010-2011	2011	2011-2012	2012	2012-2013	2013	2013-2014	2014	2014-2015
X	0	X	0	X	1	Jätkuvad tegevusvaldkonnad	0	Jätkuvad tegevusvaldkonnad	0
Müügitulu teenuste müügist	0	Müügitulu teenuste müügist	0	Müügitulu teenuste müügist	0	Müügitulu teenuste müügist	0	Müügitulu teenuste müügist	0
Müügitulu toodete müügist	0	Müügitulu toodete müügist	0	Müügitulu toodete müügist	1	Müügitulu enda kinnisvara müügist	0	Müügitulu enda kinnisvara müügist	0
<b>Müügitulu kokku</b>	<b>0</b>	<b>Müügitulu kokku</b>	<b>0</b>	<b>Müügitulu kokku</b>	<b>0</b>	<b>Müügitulu kokku</b>	<b>0</b>	<b>Müügitulu kokku</b>	<b>0</b>
Müüdüd toodangu kulu	0	Müüdüd toodangu kulu	0	Müüdüd toodangu kulu	0	Müüdüd toodangu kulu	0	Müüdüd toodangu kulu	0
<b>Brutokasum (-kahjum)</b>	<b>0</b>	<b>Brutokasum</b>	<b>0</b>	<b>Brutokasum (-kahjum)</b>	<b>0</b>	<b>Brutokasum</b>	<b>0</b>	<b>Brutokasum</b>	<b>0</b>
Muud äritulud	0	Muud äritulud	0	Muud äritulud	0	Muud äritulud	0	Muud äritulud	0
Turustuskulud	0	Turustuskulud	0	Turustuskulud	0	Turustuskulud	0	Turustuskulud	0
Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud	0
Muud ärikulud	0	Muud ärikulud	0	Muud ärikulud	0	Muud ärikulud	0	Muud ärikulud	0
X	0	X	0	X	0	X	0	X	1
X	0	X	0	X	0	X	0	X	0
X	0	X	0	X	0	X	1	Kasum varude allahindlusest	0
X	0	X	0	X	1	Kasum/kahjum kapitaliosaluse mee	0	Kasum kapitaliosaluse meetodil ka	0
X	0	X	0	X	1	Kasum tütarettevõtete müügist	0	Kasum tütarettevõtete müügist	0
<b>Ärikahjum</b>	<b>0</b>	<b>Ärikahjum</b>	<b>0</b>	<b>Ärikahjum</b>	<b>0</b>	<b>Ärikasum (-kahjum)</b>	<b>0</b>	<b>Ärikasum</b>	<b>0</b>
Finantskulud	0	Finantskulud	0	Finantskulud	0	Finantskulud	0	Finantskulud ja -kulud	0
X	1	Kapitaliosaluse meetodil arvestatu	0	Kapitaliosaluse meetodil arvestatu	1	X	0	X	0
<b>Kahjum enne maksustamist</b>	<b>0</b>	<b>Kahjum enne tulumaksu</b>	<b>0</b>	<b>Kahjum enne tulumaksu</b>	<b>0</b>	<b>Kasum/kahjum enne tulumak</b>	<b>0</b>	<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>0</b>
Tulumaksukulu	0	Tulumaksukulu	0	Tulumaksukulu	0	Tulumaksukulu	0	Tulumaksukulu	0
X	0	X	0	X	1	Puhaskasum/kahjum jätkuvaleste te	0	Puhaskasum jätkuvaleste tegevusv	0
X	0	X	0	X	1	Lõpetatud tegevusvaldkond	0	Lõpetatud tegevusvaldkond	0
X	0	X	0	X	1	Kahjum lõpetatud tegevusvaldkon	0	Kahjum lõpetatud tegevusvaldkon	0
<b>Aruandeperioodi kahjum</b>	<b>0</b>	<b>Aruandeperioodi kahjum</b>	<b>0</b>	<b>Aruandeperioodi kahjum</b>	<b>0</b>	<b>Aruandeperioodi kasum/kahju</b>	<b>0</b>	<b>Aruandeperioodi kasum</b>	<b>0</b>
Enaettevõtte omanike osa puhas	0	Enaettevõtte omanike osa puhas	0	Enaettevõtte omanike osa puhas	0	Enaettevõtte omanike osa puhas	0	Enaettevõtte omanike osa puhas	0
Mitte-kontrolliva osaluse osa puh	0	Mitte-kontrolliva osaluse osa puh	0	Mitte-kontrolliva osaluse osa puh	0	Mitte-kontrolliva osaluse osa puh	0	Mitte-kontrolliva osaluse osa puh	0
<b>Muu koondkasum</b>	<b>1</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>X</b>	<b>0</b>
Vahetuskursivahed välis tehingute	1	X	0	X	0	X	0	X	0
<b>Aruandeperioodi koondkahjum</b>	<b>0</b>	<b>Aruandeperioodi koondkahjum</b>	<b>0</b>	<b>Aruandeperioodi koondkahjum</b>	<b>1</b>	<b>Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)</b>	<b>0</b>	<b>Aruandeperioodi koondkasum</b>	<b>0</b>
Enaettevõtte omanike osa koond	1	X	1	Enaettevõtte omanike osa koond	0	Enaettevõtte omanike osa koond	0	Enaettevõtte omanike osa koond	0
Mitte-kontrolliva osaluse osa koc	1	X	1	Mitte-kontrolliva osaluse osa koc	0	Mitte-kontrolliva osaluse osa koc	0	Mitte-kontrolliva osaluse osa koc	0
<b>Puhaskasum aktsia kohta</b>	<b>0</b>	<b>Puhaskasum aktsia kohta</b>	<b>0</b>	<b>Puhaskasum aktsia kohta</b>	<b>1</b>	<b>Puhaskasum aktsia kohta</b>	<b>1</b>	<b>Puhaskasum aktsia kohta</b>	<b>0</b>
tava-	0	tava-	0	tava-	1	Basic earnings per share (in e	1	tava-	0
						- millest jätkuvaleste tegevusvaldk	0		
						- millest lõpetatud tegevusvaldkon	0		
lahustatud	0	lahustatud	0	lahustatud	1	Diluted earnings per share (in	1	lahustatud	0
						- millest jätkuvaleste tegevusvaldk	0		
						- millest lõpetatud tegevusvaldkon	0		
MIUTUSTE ARV	5		2		12		4		1

Allikas: Arco Vara AS 2010-2019 konsolideeritud majandusaasta aruanne





## Lisa 2. Arco Vara finantsseisundi aruannetes raporteeritavad read aastatel 2010–2019

2010	2010-2011	2011	2011-2012	2012	2012-2013	2013	2013-2014	2014	2014-2015
Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0
Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0
Varud	0	Varud	0	Varud	0	Varud	0	Varud	0
Bioloogilised varad	1	X	0	X	0	X	0	X	0
X	0	X	0	X	1	Müügigrupi kuuluvad varad	0	Müügigrupi kuuluvad varad	1
X	1	Müügiks hoitav põhivara	0	Müügiks hoitav põhivara	1	X	0	X	0
<b>Käibevara kokku</b>	0	<b>Käibevara kokku</b>	0	<b>Käibevara kokku</b>	0	<b>Käibevara kokku</b>	0	<b>Käibevara kokku</b>	0
Kapitalosaluse meetodil kajastata	0	Kapitalosaluse meetodil kajastata	0	Kapitalosaluse meetodil kajastata	0	Kapitalosaluse meetodil kajastata	0	Kapitalosaluse meetodil kajastata	1
X	0	X	0	X	0	X	0	X	0
Muud investeeringud	0	Muud investeeringud	0	Muud investeeringud	1	X	0	X	0
Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0
X	1	Edasilükkunud tulumaksu vara	0	Edasilükkunud tulumaksu vara	1	X	0	X	0
Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0
Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0
Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0
<b>Põhivara kokku</b>	0	<b>Põhivara kokku</b>	0	<b>Põhivara kokku</b>	0	<b>Põhivara kokku</b>	0	<b>Põhivara kokku</b>	0
<b>VARAD KOKKU</b>	0	<b>VARAD KOKKU</b>	0	<b>VARAD KOKKU</b>	0	<b>VARAD KOKKU</b>	0	<b>VARAD KOKKU</b>	0
Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0
Võlad tarnijatele ja muud võlad	0	Võlad tarnijatele ja muud võlad	0	Võlad tarnijatele ja muud võlad	1	X	0	X	0
Saadud ettemaksud	0	Saadud ettemaksud	0	Saadud ettemaksud	0	Võlad ja saadud ettemaksud	0	Võlad ja saadud ettemaksud	0
Eraldised	0	Eraldised	0	Eraldised	0	Eraldised	0	Eraldised	0
X	0	X	0	X	1	Müügigrupi kuuluvad kohustused	0	Müügigrupi kuuluvad kohustused	1
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>	0	<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>	0	<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>	0	<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>	0	<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>	0
Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0
Võlad tarnijatele ja muud võlad	0	Võlad tarnijatele ja muud võlad	0	Võlad	1	X	0	X	0
X	0	X	0	X	1	Võlad ja saadud ettemaksud	1	X	0
Eraldised	1	X	0	X	0	X	0	X	0
<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>	0	<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>	0	<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>	0	<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>	0	<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>	0
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>	0	<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>	0	<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>	0	<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>	0	<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>	0
Aktsiakapital	0	Aktsiakapital	0	Aktsiakapital	0	Aktsiakapital	0	Aktsiakapital	0
Ülekurs	1	X	0	X	0	X	1	Ülekurs	0
Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0
X	0	X	0	X	1	Muud reservid	0	Muud reservid	0
Jaotamata kasum / kogunenud kah	0	Jaotamata kasum	0	Jaotamata kasum	0	Jaotamata kasum	0	Jaotamata kasum	0
Omaaktsiad ja -osad	1	X	0	X	0	X	0	X	0
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>	0	<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>	0	<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>	0	<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>	0	<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>	0
Mitte-kontrolliva osaluse osa	0	Mitte-kontrolliva osaluse osa	0	Mitte-kontrolliva osaluse osa	0	Mitte-kontrolliva osaluse osa	0	Mitte-kontrolliva osaluse osa	0
Enaetevõtte omanike osa	0	Enaetevõtte omanike osa	0	Enaetevõtte omanike osa	0	Enaetevõtte omanike osa	0	Enaetevõtte omanike osa	0
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>	0	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>	0	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>	0	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>	0	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>	0
<b>MUUTUSTE ARV</b>	6		0		9		2		3

Allikas: Arco Vara AS 2010-2019 konsolideeritud majandusaasta aruanne

2015	2015-2016	2016	2016-2017	2017	2017-2018	2018	2018-2019	2019
Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid
Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud
Varud	0	Varud	0	Varud	0	Varud	0	Varud
X	0	X	0	X	0	X	0	X
X	0	X	0	X	0	X	0	X
X	0	X	0	X	0	X	0	X
<b>Käibevara kokku</b>	<b>0</b>	<b>Käibevara kokku</b>	<b>0</b>	<b>Käibevara kokku</b>	<b>0</b>	<b>Käibevara kokku</b>	<b>0</b>	<b>Käibevara kokku</b>
X	0	X	0	X	0	X	0	X
X	0	X	1	Finantsinvesteeringud	0	Finantsinvesteeringud	1	X
X	0	X	0	X	0	X	1	Muud investeeringud
Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud
X	0	X	0	X	0	X	0	X
Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud
Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara
Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara
<b>Põhivara kokku</b>	<b>0</b>	<b>Põhivara kokku</b>	<b>0</b>	<b>Põhivara kokku</b>	<b>0</b>	<b>Põhivara kokku</b>	<b>0</b>	<b>Põhivara kokku</b>
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>VARAD KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>VARAD KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>VARAD KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>VARAD KOKKU</b>
Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused
X	0	X	0	X	0	X	0	X
Võlad ja saadud ettemaksud	0	Võlad ja saadud ettemaksud	0	Võlad ja saadud ettemaksud	0	Võlad ja saadud ettemaksud	0	Võlad ja saadud ettemaksud
Eraldised	0	Eraldised	0	Eraldised	0	Eraldised	1	X
X	0	X	0	X	0	X	0	X
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>
Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused
X	0	X	0	X	0	X	0	X
X	0	X	0	X	0	X	0	X
X	0	X	0	X	0	X	0	X
<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>
Aktsiakapital	0	Aktsiakapital	0	Aktsiakapital	0	Aktsiakapital	0	Aktsiakapital
Ülekurs	0	Ülekurs	0	Ülekurs	0	Ülekurs	0	Ülekurs
Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital
Muud reservid	0	Muud reservid	0	Muud reservid	0	Muud reservid	0	Muud reservid
Jaotamata kasum	0	Jaotamata kasum	0	Jaotamata kasum	0	Jaotamata kasum	0	Jaotamata kasum
X	0	X	0	X	0	X	0	X
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>
Mitte-kontrolliva osaluse osa	0	Mitte-kontrolliva osaluse osa	1	X	0	X	0	X
Enaetevõtte omanike osa	0	Enaetevõtte omanike osa	0	Enaetevõtte omanike osa	0	Enaetevõtte omanike osa	1	X
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>
	0		2		0		4	

Allikas: Arco Vara AS 2010-2019 konsolideeritud majandusaasta aruanne

## Lisa 3. Arco Vara rahavoogude aruannetes raporteeritavad read aastatel 2010–2019

2010	2010-2011	2011	2011-2012	2012	2012-2013	2013	2013-2014	2014	2014-2015
Perioodi kahjum / kasum	0	Perioodi kahjum / kasum	1	X	0	X	0	X	0
Intressitulud ja -kulud	0	Intressitulud ja -kulud	1	X	0	X	0	X	0
X	0	X	1	Laekumised klientidelt	0	Laekumised klientidelt	0	Laekumised klientidelt	0
X	0	X	0	X	0	X	0	X	0
X	0	X	1	Tasumised tarnijatele	0	Tasumised tarnijatele	0	Tasumised tarnijatele	0
Tulumaksu tasumine kasumilt	0	Tulumaksu tasumine kasumilt	0	Maksude tasumine	0	Maksude tasumine	0	Maksude tasumine	0
X	0	X	1	Tagastatud maksud	0	Tagastatud maksud	0	Tagastatud maksud	0
X	0	X	1	Väljamaksed töötajatele	0	Väljamaksed töötajatele	0	Väljamaksed töötajatele	0
X	0	X	1	Muud tasumised ja laekumised ärit	0	Muud tasumised ja laekumised ärit	0	Muud tasumised ja laekumised ärit	0
Kasum / kahjum tütarettevõtete m	0	Kasum / kahjum tütarettevõtete m	1	X	0	X	0	X	0
Kasum / kahjum muudest pikaajalis	0	Kasum / kahjum muudest pikaajalis	0	X	0	X	0	X	0
Finantsvarade väärtuse vähenem	1	X	0	X	0	X	0	X	0
Kasum (-kahjum) kapitalosaluse m	1	X	0	X	0	X	0	X	0
Materiaalse ja immateriaalse põhi	0	Materiaalse ja immateriaalse põhi	1	X	0	X	0	X	0
Kasum (-kahjum) materiaalne ja im	0	Kasum (-kahjum) materiaalne ja im	1	X	0	X	0	X	0
Kasum (-kahjum) kinnisvarainves	0	Kasum (-kahjum) kinnisvarainves	1	X	0	X	0	X	0
Kinnisvarainvesteeringute ja biolo	0	Kinnisvarainvesteeringute ja biolo	1	X	0	X	0	X	0
Kasum (-kahjum) varude väärtuse	0	Kasum (-kahjum) varude väärtuse	1	X	0	X	0	X	0
Kasum (-kahjum) vahetuskursi mu	0	Kasum (-kahjum) vahetuskursi mu	1	X	0	X	0	X	0
<b>Rahavood äritegevusest enne</b>	0	<b>Rahavood äritegevusest enne</b>	1	X	0	X	0	X	0
Muutused nõuetes ja ettemksudes	0	Muutused nõuetes ja ettemksudes	1	X	0	X	0	X	0
Muutused varudes	0	Muutused varudes	1	X	0	X	0	X	0
Muutused võlgades ja saadud ette	0	Muutused võlgades ja saadud ette	1	X	0	X	0	X	0
Tasumised materiaalse ja immater	0	Tasumised materiaalse ja immater	0	Tasumised materiaalse ja immater	0	Tasumised materiaalse ja immater	0	Tasumised materiaalse ja immater	0
X	1	Tasumised kinnisvarainvesteering	1	X	0	X	0	X	0
X	0	X	0	X	0	X	0	X	0
<b>RAHAVOOD INVEST EERIMISTEG</b>	0	<b>RAHAVOOD INVEST EERIMISTEG</b>	0	<b>RAHAVOOD INVEST EERIMISTEG</b>	0	<b>RAHAVOOD INVEST EERIMISTEG</b>	0	<b>RAHAVOOD INVEST EERIMISTEG</b>	0
Materiaalse põhivara müük	0	Materiaalse põhivara müük	0	Materiaalse põhivara müük	0	Materiaalse põhivara müük	0	Materiaalse põhivara müük	1
X	0	X	0	X	0	X	1	Laekumised sidusettevõtte müügis	0
Bioloogiliste varade muutus	1	X	0	X	0	X	0	X	0
Kinnisvarainvesteeringute omand	0	Kinnisvarainvesteeringute omand	1	X	0	X	0	X	0
Kinnisvarainvesteeringute müük	0	Kinnisvarainvesteeringute müük	0	Kinnisvarainvesteeringute müük	0	Kinnisvarainvesteeringute müük	0	Kinnisvarainvesteeringute müük	1
Tütarettevõtte müük	0	Tütarettevõtte müük	0	Tütarettevõtte müük	0	Tütarettevõtte müük	0	Tütarettevõtte müük	0
Tütarettevõtte omandamine	1	X	1	Tütarettevõtte omandamine	0	Tütarettevõtte omandamine	1	X	0
Muude investeeringute müük	0	Muude investeeringute müük	1	X	0	X	0	X	0
Antud laenud	0	Antud laenud	0	Antud laenud	0	Antud laenud	0	Antud laenud	0
Antud laenude tagasimaksed	0	Antud laenude tagasimaksed	0	Antud laenude tagasimaksed	0	Antud laenude tagasimaksed	1	X	0
X	0	X	1	Tagatisdeposiitide avamine	0	Tagatisdeposiitide avamine	0	Tagatisdeposiitide avamine	0
X	0	X	1	Other payments related to investin	0	Other payments related to investin	1	X	0
X	0	X	1	Tagatisdeposiitide vabanemine	0	Tagatisdeposiitide vabanemine	0	Tagatisdeposiitide vabanemine	0
Saadud intressid	0	Saadud intressid	0	Saadud intressid	0	Saadud intressid	0	Saadud intressid	0
X	0	X	1	Neto rahavoog lõpetatud tegevus	0	Neto rahavoog lõpetatud tegevus	0	Neto rahavoog lõpetatud tegevus	0
<b>RAHAVOOD INVEST EERIMISTEG</b>	0	<b>RAHAVOOD INVEST EERIMISTEG</b>	0	<b>RAHAVOOD INVEST EERIMISTEG</b>	0	<b>RAHAVOOD INVEST EERIMISTEG</b>	0	<b>RAHAVOOD INVEST EERIMISTEG</b>	0
Saadud laenud	0	Saadud laenud	0	Saadud laenud	0	Saadud laenud	0	Saadud laenud	0
Laenukohustuste tagasimaksed	0	Laenukohustuste tagasimaksed	0	Laenukohustuste tagasimaksed	0	Laenukohustuste tagasimaksed	0	Laenukohustuste tagasimaksed	0
Makstud intressid	0	Makstud intressid	0	Makstud intressid	0	Makstud intressid	0	Makstud intressid	0
X	0	X	0	X	0	X	0	X	1
X	0	X	0	X	0	X	1	Aktiikapitali suuredamisel laeku	0
X	0	X	1	Muud tasumised finantseerimisteg	0	Muud tasumised finantseerimisteg	0	Muud tasumised finantseerimisteg	0
<b>RAHAVOOD FINANTSEERIMISEG</b>	0	<b>RAHAVOOD FINANTSEERIMISEG</b>	0	<b>RAHAVOOD FINANTSEERIMISEG</b>	0	<b>RAHAVOOD FINANTSEERIMISEG</b>	0	<b>RAHAVOOD FINANTSEERIMISEG</b>	0
<b>RAHAVOOD KOKKU</b>	0	<b>RAHAVOOD KOKKU</b>	0	<b>RAHAVOOD KOKKU</b>	0	<b>RAHAVOOD KOKKU</b>	0	<b>RAHAVOOD KOKKU</b>	0
Raha ja raha ekvivalendid periood	0	Raha ja raha ekvivalendid periood	0	Raha ja raha ekvivalendid periood	0	Raha ja raha ekvivalendid periood	0	Raha ja raha ekvivalendid periood	0
Raha ja raha ekvivalentide muutus	0	Raha ja raha ekvivalentide muutus	0	Raha ja raha ekvivalentide vähenem	0	Raha ja raha ekvivalentide vähenem	0	Raha ja raha ekvivalentide vähenem	0
Vahetuskursi kõikumiste mõju sul	0	Vahetuskursi kõikumiste mõju sul	1	X	0	X	0	X	0
X	0	X	0	Raha ja raha ekvivalentide muutus	0	Raha ja raha ekvivalentide muutus	0	Raha ja raha ekvivalentide muutus	0
X	0	X	0	Raha ja raha ekvivalendid, mis on	0	Raha ja raha ekvivalendid, mis on	0	Raha ja raha ekvivalendid, mis on	1
Raha ja raha ekvivalendid peri	0	Raha ja raha ekvivalendid peri	0	Raha ja raha ekvivalendid peri	0	Raha ja raha ekvivalendid peri	0	Raha ja raha ekvivalendid peri	0
MUUTUSTE ARV	5		29		0		5		4

Allikas: Arco Vara AS 2010-2019 konsolideeritud majandusaasta aruanne



## Lisa 4. Merko AS kasumiaruannetes raporteeritavad read aastatel 2010–2019

2010	2010-2011	2011	2011-2012	2012	2012-2013	2013	2013-2014	2014	2014-2015
Müügitulu	0	Müügitulu	0	Müügitulu	0	Müügitulu	0	Müügitulu	0
Müüdnud toodangu kulu	0	Müüdnud toodangu kulu	0	Müüdnud toodangu kulu	0	Müüdnud toodangu kulu	0	Müüdnud toodangu kulu	0
<b>Brutokasum</b>	<b>1</b>	<b>Brutokasum (-kahjum)</b>	<b>0</b>	<b>Brutokasum (-kahjum)</b>	<b>1</b>	<b>Brutokasum</b>	<b>0</b>	<b>Brutokasum</b>	<b>0</b>
Turustuskulud	0	Turustuskulud	0	Turustuskulud	0	Turustuskulud	0	Turustuskulud	0
Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud	0
Muud äritulud	0	Muud äritulud	0	Muud äritulud	0	Muud äritulud	0	Muud äritulud	0
Muud ärikulud	0	Muud ärikulud	0	Muud ärikulud	0	Muud ärikulud	0	Muud ärikulud	0
<b>Äri kasum</b>	<b>1</b>	<b>Äri kasum (-kahjum)</b>	<b>0</b>	<b>Äri kasum (-kahjum)</b>	<b>1</b>	<b>Äri kasum</b>	<b>0</b>	<b>Äri kasum</b>	<b>0</b>
Finants tulud	0	Finants tulud	0	Finants tulud	0	Finants tulud	0	Finants tulud	0
Finants kulud	0	Finants kulud	0	Finants kulud	0	Finants kulud	0	Finants kulud	0
X	0	X	0	X	0	X	0	X	0
Tulud (-kulud) investeringu	0	Kulud investeringutelt sidus	0	Tulud (-kulud) investeringu	0	Tulud (-kulud) investeringu	0	Kahjum investeringutelt üh	0
<b>Kasum enne maksustami</b>	<b>1</b>	<b>Kasum (-kahjum) enne m</b>	<b>0</b>	<b>Kasum (-kahjum) enne m</b>	<b>1</b>	<b>Kasum enne maksustami</b>	<b>0</b>	<b>Kasum enne maksustami</b>	<b>0</b>
Tulumaksukulu	0	Tulumaksukulu	0	Tulumaksukulu	0	Tulumaksukulu	0	Tulumaksukulu	0
<b>Perioodi kasum</b>	<b>1</b>	<b>Perioodi kasum (-kahjum)</b>	<b>0</b>	<b>Perioodi kasum (-kahjum)</b>	<b>1</b>	<b>Perioodi kasum</b>	<b>0</b>	<b>Perioodi kasum</b>	<b>0</b>
sh emaeettevõtte omanike os	0	sh emaeettevõtte omanike os	0	sh emaeettevõtte omanike os	0	sh emaeettevõtte omanike os	0	sh emaeettevõtte omanike os	0
sh vähemusomanike osa kas	0	sh vähemusomanike osa kas	0	sh vähemusomanike osa kas	0	sh vähemusomanike osa kas	0	sh vähemusomanike osa kas	0
<b>Muu koondkasum</b>	<b>0</b>	<b>Muu koondkasum</b>	<b>0</b>	<b>Muu koondkasum</b>	<b>0</b>	<b>Muu koondkasum</b>	<b>0</b>	<b>Muu koondkasum</b>	<b>0</b>
Valuutakursivahed välisettev	0	Valuutakursivahed välisettev	0	Valuutakursivahed välisettev	0	Valuutakursivahed välisettev	0	Valuutakursivahed välisettev	0
<b>Perioodi koondkasum</b>	<b>0</b>	<b>Perioodi koondkasum</b>	<b>0</b>	<b>Perioodi koondkasum</b>	<b>0</b>	<b>Perioodi koondkasum</b>	<b>0</b>	<b>Perioodi koondkasum</b>	<b>0</b>
sh emaeettevõtte omanike os	0	sh emaeettevõtte omanike os	0	sh emaeettevõtte omanike os	0	sh emaeettevõtte omanike os	0	sh emaeettevõtte omanike os	0
sh vähemusomanike osa kas	0	sh vähemusomanike osa kas	0	sh vähemusomanike osa kas	0	sh vähemusomanike osa kas	0	sh vähemusomanike osa kas	0
Puhaskasum emaeettevõtte o	0	Puhaskasum emaeettevõtte o	0	Puhaskasum emaeettevõtte o	0	Puhaskasum emaeettevõtte o	0	Puhaskasum emaeettevõtte o	0
MUUTUSTE ARV	4		0		4		0		0

Allikas: Merko Ehitus Eesti 2010-2019 konsolideeritud majandusaasta aruanne

2015	2015-2016	2016	2016-2017	2017	2017-2018	2018	2018-2019	2019
Müügitulu	0	Müügitulu	0	Müügitulu	0	Müügitulu	0	Müügitulu
Müüdnud toodangu kulu	0	Müüdnud toodangu kulu	0	Müüdnud toodangu kulu	0	Müüdnud toodangu kulu	0	Müüdnud toodangu kulu
<b>Brutokasum</b>	0	<b>Brutokasum</b>	0	<b>Brutokasum</b>	0	<b>Brutokasum</b>	0	<b>Brutokasum</b>
Turustuskulud	0	Turustuskulud	0	Turustuskulud	0	Turustuskulud	0	Marketing expenses
Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud
Muud äritulud	0	Muud äritulud	0	Muud äritulud	0	Muud äritulud	0	Muud äritulud
Muud ärikulud	0	Muud ärikulud	0	Muud ärikulud	0	Muud ärikulud	0	Muud ärikulud
<b>Äri kasum</b>	0	<b>Äri kasum</b>	0	<b>Äri kasum</b>	0	<b>Äri kasum</b>	0	<b>Äri kasum</b>
Finantstulud	0	Finantstulud	0	Finantstulud	0	Finantstulud	0	Finantstulud (-kulud)
Finantskulud	0	Finantskulud	0	Finantskulud	0	Finantskulud	1	X
X	0	X	1	Kasum tütarettevõtte müügist	1	Kasum (kahjum) tütarettevõtte müü	0	Kasum (kahjum) tütarettevõtte müü
Kahjum investeeringutelt üh	0	Kahjum investeeringutelt üh	0	Kasum (-kahjum) investeer	0	Kasum (-kahjum) investeer	0	Kasum (-kahjum) investeer
<b>Kasum enne maksustami</b>	0	<b>Kasum enne maksustami</b>	0	<b>Kasum enne maksustami</b>	0	<b>Kasum enne maksustami</b>	0	<b>Kasum enne maksustami</b>
Tulumaksukulu	0	Tulumaksukulu	0	Tulumaksukulu	0	Tulumaksukulu	0	Tulumaksukulu
<b>Perioodi kasum</b>	0	<b>Perioodi kasum</b>	0	<b>Perioodi kasum</b>	0	<b>Perioodi kasum</b>	0	<b>Perioodi kasum</b>
sh emaaettevõtte omanike os	0	sh emaaettevõtte omanike os	0	sh emaaettevõtte omanike os	0	sh emaaettevõtte omanike os	0	sh emaaettevõtte omanike os
sh vähemusomanike osa kas	0	sh vähemusomanike osa kas	0	sh vähemusomanike osa kas	0	sh vähemusomanike osa kas	0	sh vähemusomanike osa kas
<b>Muu koondkasum</b>	0	<b>Muu koondkasum</b>	0	<b>Muu koondkasum</b>	0	<b>Muu koondkasum</b>	0	<b>Muu koondkasum</b>
Valuutakursivahed välisettev	0	Valuutakursivahed välisettev	0	Valuutakursivahed välisettev	0	Valuutakursivahed välisettev	0	Valuutakursivahed välisettev
<b>Perioodi koondkasum</b>	0	<b>Perioodi koondkasum</b>	0	<b>Perioodi koondkasum</b>	0	<b>Perioodi koondkasum</b>	0	<b>Perioodi koondkasum</b>
sh emaaettevõtte omanike os	0	sh emaaettevõtte omanike os	0	sh emaaettevõtte omanike os	0	sh emaaettevõtte omanike os	0	sh emaaettevõtte omanike os
sh vähemusomanike osa kas	0	sh vähemusomanike osa kas	0	sh vähemusomanike osa kas	0	sh vähemusomanike osa kas	0	sh vähemusomanike osa kas
Puhaskasum emaaettevõtte o	0	Puhaskasum emaaettevõtte o	0	Puhaskasum emaaettevõtte o	0	Puhaskasum emaaettevõtte o	0	Puhaskasum emaaettevõtte o
	0		1		1		1	

Allikas: Merko Ehitus Eesti 2010-2019 konsolideeritud majandusaasta aruanne

## Lisa 5. Merko AS finantsseisundi aruannetes raporteeritavad read aastatel 2010–2019

2010	2010-2011	2011	2011-2012	2012	2012-2013	2013	2013-2014	2014	2014-2015
<b>VARA</b>	<b>0</b>	<b>VARA</b>	<b>0</b>	<b>VARA</b>	<b>0</b>	<b>VARA</b>	<b>0</b>	<b>VARA</b>	<b>0</b>
<b>Käibevara</b>	<b>0</b>	<b>Käibevara</b>	<b>0</b>	<b>Käibevara</b>	<b>0</b>	<b>Käibevara</b>	<b>0</b>	<b>Käibevara</b>	<b>0</b>
Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0
Lühiajalised deposiidid	0	Lühiajalised deposiidid	0	Lühiajalised deposiidid	1	X	0	X	0
Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0
Ettemakstud tulumaks	0	Ettemakstud tulumaks	0	Ettemakstud tulumaks	0	Ettemakstud tulumaks	0	Ettemakstud tulumaks	0
Varud	0	Varud	0	Varud	0	Varud	0	Varud	0
Käibevara kokku	0	Käibevara kokku	0	Käibevara kokku	0	Käibevara kokku	0	Käibevara kokku	0
<b>Põhivara</b>	<b>0</b>	<b>Põhivara</b>	<b>0</b>	<b>Põhivara</b>	<b>0</b>	<b>Põhivara</b>	<b>0</b>	<b>Põhivara</b>	<b>0</b>
Investeeringud sidus- ja ühis	0	Investeeringud sidus- ja ühis	0	Investeeringud sidus- ja ühis	0	Investeeringud ühissetevõttesse	0	Investeeringud ühissetevõttesse	0
Muud pikaajalised finantsinv	0	Muud pikaajalised finantsinv	0	Muud pikaajalised finantsinv	0	Muud pikaajalised finantsinv	0	Muud pikaajalised finantsinv	0
Edasilükkunud tulumaksuvar	0	Edasilükkunud tulumaksuvar	0	Edasilükkunud tulumaksuvar	0	Edasilükkunud tulumaksuvar	0	Edasilükkunud tulumaksuvar	0
Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0
Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0
Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0
Põhivara kokku	0	Põhivara kokku	0	Põhivara kokku	0	Põhivara kokku	0	Põhivara kokku	0
<b>VARA KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>VARA KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>VARA KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>VARA KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>VARA KOKKU</b>	<b>0</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>	<b>0</b>
Lühiajalised kohustused	0	Lühiajalised kohustused	0	Lühiajalised kohustused	0	Lühiajalised kohustused	0	Lühiajalised kohustused	0
Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0
Võlad ja ettemaksud	0	Võlad ja ettemaksud	0	Võlad ja ettemaksud	0	Võlad ja ettemaksud	0	Võlad ja ettemaksud	0
Tulumaksukohustus	1	X	0	X	1	Tulumaksukohustus	0	Tulumaksukohustus	0
Eraldised	0	Lühiajalised eraldised	0	Lühiajalised eraldised	0	Lühiajalised eraldised	0	Lühiajalised eraldised	0
<b>Lühiajalised kohustused kokk</b>	<b>0</b>	<b>Lühiajalised kohustused kokk</b>	<b>0</b>	<b>Lühiajalised kohustused kokk</b>	<b>0</b>	<b>Lühiajalised kohustused kokk</b>	<b>0</b>	<b>Lühiajalised kohustused kokk</b>	<b>0</b>
Pikaajalised kohustused	0	Pikaajalised kohustused	0	Pikaajalised kohustused	0	Pikaajalised kohustused	0	Pikaajalised kohustused	0
Pikaajalised laenud	0	Pikaajalised laenud	0	Pikaajalised laenud	0	Pikaajalised laenud	0	Pikaajalised laenud	0
X	1	Edasilükkunud tulumaksu ko	0	Edasilükkunud tulumaksu ko	0	Edasilükkunud tulumaksu ko	0	Edasilükkunud tulumaksu ko	0
Muud pikaajalised kohustuse	0	Muud pikaajalised kohustuse	0	Muud pikaajalised kohustuse	0	Muud pikaajalised kohustuse	0	Muud pikaajalised kohustuse	0
<b>Pikaajalised kohustused kokk</b>	<b>0</b>	<b>Pikaajalised kohustused kokk</b>	<b>0</b>	<b>Pikaajalised kohustused kokk</b>	<b>0</b>	<b>Pikaajalised kohustused kokk</b>	<b>0</b>	<b>Pikaajalised kohustused kokk</b>	<b>0</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>Kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>Kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>Kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>Kohustused kokku</b>	<b>0</b>
<b>Omakapital</b>	<b>0</b>	<b>Omakapital</b>	<b>0</b>	<b>Omakapital</b>	<b>0</b>	<b>Omakapital</b>	<b>0</b>	<b>Omakapital</b>	<b>0</b>
Vähemusosa	0	Vähemusosa	0	Vähemusosa	0	Vähemusosa	0	Vähemusosa	0
Emaettevõtte omanikele kuu	0	Emaettevõtte omanikele kuu	0	Emaettevõtte omanikele kuu	0	Emaettevõtte omanikele kuu	0	Emaettevõtte omanikele kuu	0
Aktiikapital	0	Aktiikapital	0	Aktiikapital	0	Aktiikapital	0	Aktiikapital	0
Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0
Realiseerimata kursivahed	0	Realiseerimata kursivahed	0	Realiseerimata kursivahed	0	Realiseerimata kursivahed	0	Realiseerimata kursivahed	0
Jaotamata kasum	0	Jaotamata kasum	0	Jaotamata kasum	0	Jaotamata kasum	0	Jaotamata kasum	0
Emaettevõtte omanikele kuul	0	Emaettevõtte omanikele kuul	0	Emaettevõtte omanikele kuul	0	Emaettevõtte omanikele kuul	0	Emaettevõtte omanikele kuul	0
<b>Omakapital kokku</b>	<b>0</b>	<b>Omakapital kokku</b>	<b>0</b>	<b>Omakapital kokku</b>	<b>0</b>	<b>Omakapital kokku</b>	<b>0</b>	<b>Omakapital kokku</b>	<b>0</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>	<b>0</b>
MUUTUSTE ARV	2		0		2		0		0

Allikas: Merko Ehitus Eesti 2010-2019 konsolideeritud majandusaasta aruanne



2015	2015-2016	2016	2016-2017	2017	2017-2018	2018	2018-2019	2019
<b>VARA</b>	<b>0</b>	<b>VARA</b>	<b>0</b>	<b>VARA</b>	<b>0</b>	<b>VARA</b>	<b>0</b>	<b>VARA</b>
<b>Käibevara</b>	<b>0</b>	<b>Käibevara</b>	<b>0</b>	<b>Käibevara</b>	<b>0</b>	<b>Käibevara</b>	<b>0</b>	<b>Käibevara</b>
Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid
X	0	X	0	X	0	X	0	X
Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud	0	Nõuded ja ettemaksud
Ettemakstud tulumaks	0	Ettemakstud tulumaks	0	Ettemakstud tulumaks	0	Ettemakstud tulumaks	0	Ettemakstud tulumaks
Varud	0	Varud	0	Varud	0	Varud	0	Varud
Käibevara kokku	0	Käibevara kokku	0	Käibevara kokku	0	Käibevara kokku	0	Käibevara kokku
<b>Põhivara</b>	<b>0</b>	<b>Põhivara</b>	<b>0</b>	<b>Põhivara</b>	<b>0</b>	<b>Põhivara</b>	<b>0</b>	<b>Põhivara</b>
Investeeringud ühissetevõtetesse	0	Investeeringud ühissetevõtetesse	0	Investeeringud ühissetevõtetesse	0	Investeeringud ühissetevõtetesse	0	Investeeringud ühissetevõtetesse
Muud pikaajalised finantsinv	0	Muud pikaajalised finantsinv	0	Muud pikaajalised finantsinv	0	Muud pikaajalised finantsinv	0	Muud pikaajalised finantsinv
Edasilükkunud tulumaksuvar	0	Edasilükkunud tulumaksuvar	0	Edasilükkunud tulumaksuvar	0	Edasilükkunud tulumaksuvar	0	Edasilükkunud tulumaksuvar
Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud
Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara
Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara
Põhivara kokku	0	Põhivara kokku	0	Põhivara kokku	0	Põhivara kokku	0	Põhivara kokku
<b>VARA KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>VARA KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>VARA KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>VARA KOKKU</b>	<b>0</b>	<b>VARA KOKKU</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>
Lühiajalised kohustused	0	Lühiajalised kohustused	0	Lühiajalised kohustused	0	Lühiajalised kohustused	0	Lühiajalised kohustused
Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused
Võlad ja ettemaksud	0	Võlad ja ettemaksud	0	Võlad ja ettemaksud	0	Võlad ja ettemaksud	0	Võlad ja ettemaksud
Tulumaksukohustus	0	Tulumaksukohustus	0	Tulumaksukohustus	0	Tulumaksukohustus	0	Tulumaksukohustus
Lühiajalised eraldised	0	Lühiajalised eraldised	0	Lühiajalised eraldised	0	Lühiajalised eraldised	0	Lühiajalised eraldised
Lühiajalised kohustused kokk	0	Lühiajalised kohustused kokk	0	Lühiajalised kohustused kokk	0	Lühiajalised kohustused kokk	0	Lühiajalised kohustused kokk
Pikaajalised kohustused	0	Pikaajalised kohustused	0	Pikaajalised kohustused	0	Pikaajalised kohustused	0	Pikaajalised kohustused
Pikaajalised laenud	0	Pikaajalised laenud	0	Pikaajalised laenud	0	Pikaajalised laenud	0	Pikaajalised laenud
Edasilükkunud tulumaksu ko	0	Edasilükkunud tulumaksu ko	0	Edasilükkunud tulumaksu ko	0	Edasilükkunud tulumaksu ko	0	Edasilükkunud tulumaksu ko
Muud pikaajalised kohustuse	0	Muud pikaajalised kohustuse	0	Muud pikaajalised kohustuse	0	Muud pikaajalised kohustuse	0	Muud pikaajalised kohustuse
Pikaajalised kohustused kokk	0	Pikaajalised kohustused kokk	0	Pikaajalised kohustused kokk	0	Pikaajalised kohustused kokk	0	Pikaajalised kohustused kokk
<b>Kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>Kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>Kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>Kohustused kokku</b>	<b>0</b>	<b>Kohustused kokku</b>
<b>Omakapital</b>	<b>0</b>	<b>Omakapital</b>	<b>0</b>	<b>Omakapital</b>	<b>0</b>	<b>Omakapital</b>	<b>0</b>	<b>Omakapital</b>
Vähemusosa	0	Vähemusosa	0	Vähemusosa	0	Vähemusosa	0	Vähemusosa
Emaettevõtte omanikele kuu	0	Emaettevõtte omanikele kuu	0	Emaettevõtte omanikele kuu	0	Emaettevõtte omanikele kuu	0	Emaettevõtte omanikele kuu
Aktsiakapital	0	Aktsiakapital	0	Aktsiakapital	0	Aktsiakapital	0	Aktsiakapital
Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital
Realiseerimata kursivahed	0	Realiseerimata kursivahed	0	Realiseerimata kursivahed	0	Realiseerimata kursivahed	0	Realiseerimata kursivahed
Jaotamata kasum	0	Jaotamata kasum	0	Jaotamata kasum	0	Jaotamata kasum	0	Jaotamata kasum
Emaettevõtte omanikele kuul	0	Emaettevõtte omanikele kuul	0	Emaettevõtte omanikele kuul	0	Emaettevõtte omanikele kuul	0	Emaettevõtte omanikele kuul
<b>Omakapital kokku</b>	<b>0</b>	<b>Omakapital kokku</b>	<b>0</b>	<b>Omakapital kokku</b>	<b>0</b>	<b>Omakapital kokku</b>	<b>0</b>	<b>Omakapital kokku</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>	<b>0</b>	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAP</b>
	0		0		0		0	

Allikas: Merko Ehitus Eesti 2010-2019 konsolideeritud majandusaasta aruanne

## Lisa 6. Merko AS rahavoogude aruannetes raporteeritavad read aastatel 2010–2019

2010	2010-2011	2011	2011-2012	2012	2012-2013	2013	2013-2014	2014	2014-2015
<b>Äritegevuse rahavoog</b>	<b>0</b>	<b>Äritegevuse rahavoog</b>	<b>0</b>	<b>Äritegevuse rahavoog</b>	<b>0</b>	<b>Äritegevuse rahavoog</b>	<b>0</b>	<b>Äritegevuse rahavoog</b>	<b>0</b>
Ärikasum	0	Ärikasum	0	Ärikasum	0	Ärikasum	0	Ärikasum	0
Korrigeerimised:	0	Korrigeerimised:	0	Korrigeerimised:	0	Korrigeerimised:	0	Korrigeerimised:	0
Põhivara kulum ja väärtuse	1	Põhivara kulum	0	Põhivara kulum	0	Põhivara kulum	0	Põhivara kulum	0
(kasum) kahjum põhivara m	0	(kasum) kahjum põhivara m	0	(kasum) kahjum põhivara m	0	(kasum) kahjum põhivara m	0	(kasum) kahjum põhivara m	0
X	0	X	0	X	0	X	0	X	0
valmidusastme meetodil ehit	0	valmidusastme meetodil ehit	0	valmidusastme meetodil ehit	0	valmidusastme meetodil ehit	0	valmidusastme meetodil ehit	0
intressitulul äritegevusest	0	intressitulul äritegevusest	0	intressitulul äritegevusest	0	intressitulul äritegevusest	0	intressitulul äritegevusest	0
eraldiste muutus	0	eraldiste muutus	0	eraldiste muutus	0	eraldiste muutus	0	eraldiste muutus	0
Äritegevusega seotud nõuet	0	Äritegevusega seotud nõuet	0	Äritegevusega seotud nõuet	0	Äritegevusega seotud nõuet	0	Äritegevusega seotud nõuet	0
Varude muutus	0	Varude muutus	0	Varude muutus	0	Varude muutus	0	Varude muutus	0
Äritegevusega seotud kohus	0	Äritegevusega seotud kohus	0	Äritegevusega seotud kohus	0	Äritegevusega seotud kohus	0	Äritegevusega seotud kohus	0
Laekunud intressid	0	Laekunud intressid	0	Laekunud intressid	0	Laekunud intressid	0	Laekunud intressid	0
X	0	X	1	Makstud intressid	0	Makstud intressid	0	Makstud intressid	0
Muud finants tulud	0	Muud finants tulud	0	Muud finantskulud (-tulud)	0	Muud finantskulud (-tulud)	0	Muud finantskulud (-tulud)	0
Makstud ettevõtte tulumaks	0	Ettevõtte tulumaks tasutud /	0	Ettevõtte tulumaks tasutud /	0	Ettevõtte tulumaks tasutud /	0	Ettevõtte tulumaks tasutud /	0
<b>Kokku rahavood äritegev</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood äritegev</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood äritegev</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood äritegev</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood äritegev</b>	<b>0</b>
<b>Investeeringustegevuse r</b>	<b>0</b>	<b>Investeeringustegevuse r</b>	<b>0</b>	<b>Investeeringustegevuse r</b>	<b>0</b>	<b>Investeeringustegevuse r</b>	<b>0</b>	<b>Investeeringustegevuse r</b>	<b>0</b>
Tütarettevõtte soetus	0	Tütarettevõtte soetus	1	X	0	X	0	X	0
Sidus-ja ühisettevõtte soetus	0	Sidus-ja ühisettevõtte soetus	1	X	0	1	Sidus-ja ühisettevõtte soetus	0	Sidus-ja ühisettevõtte soetus
Laekumised tütarettevõtete	1	X	0	X	0	X	1	Laekumised tütarettevõtete	0
X	0	X	0	X	0	X	0	X	0
Muude finantsinvesteeringute	0	Muude finantsinvesteeringute	0	Muude finantsinvesteeringute	0	Muude finantsinvesteeringute	1	X	0
X	0	X	1	sh üle 3-kuuliste lühiajaliste	0	sh üle 3-kuuliste lühiajaliste depos	1	X	0
Laekumised sidus-ja ühisette	0	Laekumised sidus-ja ühisette	0	Laekumised sidus-ja ühisette	0	Laekumised sidus-ja ühisette	1	X	0
X	0	X	0	X	0	X	0	X	1
Kinnisvarainvesteeringute s	0	Kinnisvarainvesteeringute s	0	Kinnisvarainvesteeringute s	0	Kinnisvarainvesteeringute s	0	Kinnisvarainvesteeringute s	0
Kinnisvarainvesteeringute m	0	Kinnisvarainvesteeringute m	0	Kinnisvarainvesteeringute m	1	X	0	X	0
Materiaalse põhivara soetus	0	Materiaalse põhivara soetus	0	Materiaalse põhivara soetus	0	Materiaalse põhivara soetus	0	Materiaalse põhivara soetus	0
Materiaalse põhivara müük	0	Materiaalse põhivara müük	0	Materiaalse põhivara müük	0	Materiaalse põhivara müük	0	Materiaalse põhivara müük	0
Immateriaalse põhivara soe	0	Immateriaalse põhivara soe	0	Immateriaalse põhivara soe	0	Immateriaalse põhivara soe	0	Immateriaalse põhivara soe	0
Immateriaalse põhivara müü	0	Immateriaalse põhivara müü	0	Immateriaalse põhivara müü	1	X	0	X	0
X	0	X	0	X	0	X	0	X	0
Antud laenud	0	Antud laenud	1	X	0	X	0	X	0
Antud laenude tagasimaks	0	Antud laenude tagasimaks	1	X	0	X	1	Antud laenude tagasimaks	0
Saadud intressid	0	Saadud intressid	0	Saadud intressid	0	Saadud intressid	0	Saadud intressid	0
Saadud dividendid	0	Saadud dividendid	0	Saadud dividendid	0	Saadud dividendid	1	X	0
<b>Kokku rahavood investe</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood investe</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood investe</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood investe</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood investe</b>	<b>0</b>
<b>Finantseerimistegevuse</b>	<b>0</b>	<b>Finantseerimistegevuse</b>	<b>0</b>	<b>Finantseerimistegevuse</b>	<b>0</b>	<b>Finantseerimistegevuse</b>	<b>0</b>	<b>Finantseerimistegevuse</b>	<b>0</b>
Saadud laenud	0	Saadud laenud	0	Saadud laenud	0	Saadud laenud	0	Saadud laenud	0
Saadud laenude tagasimaks	0	Saadud laenude tagasimaks	0	Saadud laenude tagasimaks	0	Saadud laenude tagasimaks	0	Saadud laenude tagasimaks	0
X	0	X	0	X	0	X	0	X	0
X	0	X	1	Faktooring	0	Faktooring	0	Faktooring	1
X	1	müügi-tagasirenditehingus ta	0	müügi-tagasirenditehingus ta	1	X	0	X	0
Kapitalirendi põhiosa tagasir	0	Kapitalirendi põhiosa tagasir	0	Kapitalirendi põhiosa tagasir	0	Kapitalirendi põhiosa tagasir	0	Kapitalirendi põhiosa tagasir	0
X	0	X	0	X	0	X	0	X	1
X	0	X	0	X	0	X	0	X	1
X	0	X	0	X	0	X	1	Vähemusosaluse osa sissemaks	0
Makstud dividendid	0	Makstud dividendid	0	Makstud dividendid	0	Makstud dividendid	0	Makstud dividendid	0
<b>Kokku rahavood finantse</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood finantse</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood finantse</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood finantse</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood finantse</b>	<b>0</b>
<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>
Üle 3-kuuliste lühiajaliste de	0	Üle 3-kuuliste lühiajaliste de	0	Üle 3-kuuliste lühiajaliste de	0	Üle 3-kuuliste lühiajaliste de	1	X	0
Kokku muutus	0	Kokku muutus	0	Kokku muutus	0	Kokku muutus	1	X	0
<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>
Üle 3-kuulised lühiajalised de	0	Üle 3-kuulised lühiajalised de	0	Üle 3-kuulised lühiajalised de	0	Üle 3-kuulised lühiajalised de	1	X	0
Kokku perioodi alguses	0	Kokku perioodi alguses	0	Kokku perioodi alguses	0	Kokku perioodi alguses	1	X	0
<b>Valuutakursside muutust</b>	<b>0</b>	<b>Valuutakursside muutust</b>	<b>0</b>	<b>Valuutakursside muutust</b>	<b>0</b>	<b>Valuutakursside muutust</b>	<b>0</b>	<b>Valuutakursside muutust</b>	<b>0</b>
<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>
Üle 3-kuulised lühiajalised de	0	Üle 3-kuulised lühiajalised de	0	Üle 3-kuulised lühiajalised de	1	X	0	X	0
Kokku perioodi lõpus	0	Kokku perioodi lõpus	0	Kokku perioodi lõpus	0	Kokku perioodi lõpus	0	Kokku perioodi lõpus	0
MUUTUSTE ARV	3		7		6		11		4

Allikas: Merko Ehitus Eesti 2010-2019 konsolideeritud majandusaasta aruanne

2015	2015-2016	2016	2016-2017	2017	2017-2018	2018	2018-2019	2019
<b>Äritegevuse rahavoog</b>	<b>0</b>	<b>Äritegevuse rahavoog</b>	<b>0</b>	<b>Äritegevuse rahavoog</b>	<b>0</b>	<b>Äritegevuse rahavoog</b>	<b>0</b>	<b>Äritegevuse rahavoog</b>
Ärikasum	0	Ärikasum	0	Ärikasum	0	Ärikasum	0	Ärikasum
Korrigeerimised:	0	Korrigeerimised:	0	Korrigeerimised:	0	Korrigeerimised:	0	Korrigeerimised:
Põhivara kulum	0	Põhivara kulum	0	Põhivara kulum	1	Põhivara kulum ja väärtuse	0	Põhivara kulum ja väärtuse
(kasum) kahjum põhivara m	0	(kasum) kahjum põhivara m	0	(kasum) kahjum põhivara m	0	(kasum) kahjum põhivara m	0	(kasum) kahjum põhivara m
X	0	X	1	(Kasum) / kahjum äriüksuse müüg	0	(Kasum) / kahjum äriüksuse müüg	1	X
valmidusastme meetodil ehit	0	valmidusastme meetodil ehit	0	valmidusastme meetodil ehit	0	valmidusastme meetodil ehit	0	valmidusastme meetodil ehit
intressitul äritegevusest	0	intressitul äritegevusest	0	intressitul äritegevusest	0	intressitul äritegevusest	0	intressitul äritegevusest
eraldiste muutus	0	eraldiste muutus	0	eraldiste muutus	0	eraldiste muutus	0	eraldiste muutus
Äritegevusega seotud nõuet	0	Äritegevusega seotud nõuet	0	Äritegevusega seotud nõuet	0	Äritegevusega seotud nõuet	0	Äritegevusega seotud nõuet
Varude muutus	0	Varude muutus	0	Varude muutus	0	Varude muutus	0	Varude muutus
Äritegevusega seotud kohus	0	Äritegevusega seotud kohus	0	Äritegevusega seotud kohus	0	Äritegevusega seotud kohus	0	Äritegevusega seotud kohus
Laekunud intressid	0	Laekunud intressid	0	Laekunud intressid	0	Laekunud intressid	0	Laekunud intressid
Makstud intressid	0	Makstud intressid	0	Makstud intressid	0	Makstud intressid	0	Makstud intressid
Muud finantskulud (-tulud)	0	Muud finantskulud (-tulud)	0	Muud finantskulud (-tulud)	0	Muud finantskulud (-tulud)	0	Muud finantskulud (-tulud)
Ettevõtte tulumaks tasutud /	0	Ettevõtte tulumaks tasutud /	0	Ettevõtte tulumaks tasutud /	0	Makstud ettevõtte tulumaks	0	Makstud ettevõtte tulumaks
<b>Kokku rahavood äritegev</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood äritegev</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood äritegev</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood äritegev</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood äritegev</b>
<b>Investeeringustegevuse r</b>	<b>0</b>	<b>Investeeringustegevuse r</b>	<b>0</b>	<b>Investeeringustegevuse r</b>	<b>0</b>	<b>Investeeringustegevuse r</b>	<b>0</b>	<b>Investeeringustegevuse r</b>
X	0	X	0	X	0	X	0	X
Sidus-ja ühisettevõtte soetus	0	Sidus-ja ühisettevõtte soetus	0	Sidus-ja ühisettevõtte soetus	0	Sidus-ja ühisettevõtte soetus	1	X
Laekumised tütarettevõtete	1	X	1	Laekumised tütarettevõtete	0	Laekumised tütarettevõtete	0	Laekumised tütarettevõtete
X	0	X	0	X	1	Tütarettevõtte likvideerimine	0	Tütarettevõtte likvideerimine
X	0	X	0	X	0	X	0	X
X	0	X	0	X	0	X	0	X
X	0	X	0	X	0	X	0	X
Omakapitali suurendamine ühisette	0	Omakapitali suurendamine ühisette	1	X	0	X	0	X
Kinnisvarainvesteeringute sc	1	X	1	Kinnisvarainvesteeringute sc	0	Kinnisvarainvesteeringute sc	0	Kinnisvarainvesteeringute sc
X	0	X	0	X	0	X	0	X
Materiaalse põhivara soetus	0	Materiaalse põhivara soetus	0	Materiaalse põhivara soetus	0	Materiaalse põhivara soetus	0	Materiaalse põhivara soetus
Materiaalse põhivara müük	0	Materiaalse põhivara müük	0	Materiaalse põhivara müük	0	Materiaalse põhivara müük	0	Materiaalse põhivara müük
Immateriaalse põhivara soe	0	Immateriaalse põhivara soe	0	Immateriaalse põhivara soe	0	Immateriaalse põhivara soe	0	Immateriaalse põhivara soe
X	0	X	0	X	0	X	0	X
X	0	X	1	Äriüksuse müük	0	Äriüksuse müük	1	X
X	0	X	0	X	0	X	0	X
Antud laenude tagasimaksed	1	X	0	X	0	X	0	X
Saadud intressid	0	Saadud intressid	0	Saadud intressid	0	Saadud intressid	0	Saadud intressid
X	0	X	0	X	0	X	0	X
<b>Kokku rahavood investe</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood investe</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood investe</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood investe</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood investe</b>
<b>Finantseerimistegevuse</b>	<b>0</b>	<b>Finantseerimistegevuse</b>	<b>0</b>	<b>Finantseerimistegevuse</b>	<b>0</b>	<b>Finantseerimistegevuse</b>	<b>0</b>	<b>Finantseerimistegevuse</b>
Saadud laenu	0	Saadud laenu	0	Saadud laenu	0	Saadud laenu	0	Saadud laenu
Saadud laenude tagasimaks	0	Saadud laenude tagasimaks	0	Saadud laenude tagasimaks	0	Saadud laenude tagasimaks	0	Saadud laenude tagasimaks
X	0	X	0	X	0	X	1	Rendikohustuste tagasimaksed
X	0	X	0	X	0	X	0	X
X	0	X	0	X	0	X	0	X
Kapitalirendi põhiosa tagasin	0	Kapitalirendi põhiosa tagasin	0	Kapitalirendi põhiosa tagasin	0	Kapitalirendi põhiosa tagasin	1	X
Aksiakapitali vähendamine	0	Aksiakapitali vähendamine	1	X	0	X	0	X
Mittekontrolliva osaluse väljaost	0	Mittekontrolliva osaluse väljaost	1	X	0	X	1	Mittekontrolliva osaluse väljaost
Vähemusosaluse osa sissemaks	0	Vähemusosaluse osa sissemaks	0	Vähemusosaluse osa sissemaks	0	Vähemusosaluse osa sissemaks	1	X
Makstud dividendid	0	Makstud dividendid	0	Makstud dividendid	0	Makstud dividendid	0	Makstud dividendid
<b>Kokku rahavood finantse</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood finantse</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood finantse</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood finantse</b>	<b>0</b>	<b>Kokku rahavood finantse</b>
<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>
X	0	X	0	X	0	X	0	X
X	0	X	0	X	0	X	0	X
<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>	<b>0</b>	<b>Raha ja raha ekvivalenti</b>
X	0	X	0	X	0	X	0	X
X	0	X	0	X	0	X	0	X
<b>Valuutakursside muutust</b>	<b>0</b>	<b>Valuutakursside muutust</b>	<b>0</b>	<b>Valuutakursside muutust</b>	<b>0</b>	<b>Valuutakursside muutust</b>	<b>0</b>	<b>Valuutakursside muutust</b>
X	0	X	0	X	0	X	0	X
X	0	X	0	X	0	X	0	X
Kokku perioodi lõpus	0	Kokku perioodi lõpus	0	Kokku perioodi lõpus	0	Kokku perioodi lõpus	0	Kokku perioodi lõpus
	3		7		2		7	

Allikas: Merko Ehitus Eesti 2010-2019 konsolideeritud majandusaasta aruanne

## Lisa 7. Nordecon AS kasumiaruannetes raporteeritavad read aastatel 2010–2019

2010	2010-2011	2011	2011-2012	2012	2012-2013	2013	2013-2014	2014	2014-2015
Müügitulu	0	Müügitulu	0	Müügitulu	0	Müügitulu	0	Müügitulu	0
Müüdüd toodangu kulu	0	Müüdüd toodangu kulu	0	Müüdüd toodangu kulu	0	Müüdüd toodangu kulu	0	Müüdüd toodangu kulu	0
<b>Brutokasum (-kahjum)</b>	0	<b>Brutokasum (-kahjum)</b>	1	<b>Brutokasum</b>	0	<b>Brutokasum</b>	0	<b>Brutokasum</b>	0
Turustuskulud	0	Turustuskulud	0	Turustuskulud	1	Turustuskulud	0	Turustuskulud	0
Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud	0
Muud äritulud	0	Muud äritulud	0	Muud äritulud	0	Muud äritulud	0	Muud äritulud	0
Muud ärikulud	0	Muud ärikulud	0	Muud ärikulud	0	Muud ärikulud	0	Muud ärikulud	0
<b>Ärikahjum</b>	0	<b>Ärikahjum</b>	1	<b>Ärikasum (kahjum)</b>	1	<b>Ärikasum</b>	0	<b>Ärikasum</b>	0
Finantskulud	0	Finantskulud	0	Finantskulud	0	Finantskulud	0	Finantskulud	0
Finantskulud	0	Finantskulud	0	Finantskulud	0	Finantskulud	0	Finantskulud	0
<b>Finantskulud ja -kulud kokku</b>	1	<b>Finantskulud kokku</b>	0	<b>Finantskulud kokku</b>	0	<b>Finantskulud kokku</b>	0	<b>Finantskulud kokku</b>	0
Kapitaliosaluse meetodil arvestat	0	Kapitaliosaluse meetodil arvestat	0	Kapitaliosaluse meetodil arvestat	0	Kapitaliosaluse meetodil arvestat	0	Kapitaliosaluse meetodil arvestat	0
<b>Makustamiseelne kahjum</b>	0	<b>Makustamiseelne kahjum</b>	1	<b>Makustamiseelne kasum (kahjum)</b>	1	<b>Makustamiseelne kasum</b>	0	<b>Makustamiseelne kasum</b>	0
Tulumaks	0	Tulumaks	0	Tulumaks	0	Tulumaks	0	Tulumaks	0
<b>Kahjum</b>	0	<b>Kahjum</b>	1	<b>Puhaskasum (kahjum)</b>	1	<b>Puhaskasum</b>	0	<b>Puhaskasum</b>	0
Muu koondkasum (kahjum):	0	Muu koondkasum (kahjum):	0	Muu koondkasum (kahjum):	1	Muu koondkasum:	0	Muu koondkasum:	0
X	0	X	0	X	1	Kirjed, mida võib hiljem ümber liigi	0	Kirjed, mida võib hiljem ümber liigi	0
Realiseerumata kursivahed	0	Realiseerumata kursivahed	0	Realiseerumata kursivahed	0	Realiseerumata kursivahed	0	Realiseerumata kursivahed	0
<b>Kokku muu koondkasum (kahjum)</b>	1	<b>Kokku muu koondkahjum</b>	1	<b>Kokku muu koondkasum (kahjum)</b>	1	<b>Kokku muu koondkasum</b>	0	<b>Kokku muu koondkasum</b>	0
<b>KOKKU KOONDKAHJUM</b>	0	<b>KOKKU KOONDKAHJUM</b>	1	<b>KOKKU KOONDKASUM (KAHJUM)</b>	1	<b>KOKKU KOONDKASUM</b>	0	<b>KOKKU KOONDKASUM</b>	0
<b>Kahjum:</b>	1	<b>Puhaskasum (kahjum):</b>	0	<b>Puhaskasum (kahjum):</b>	1	<b>Puhaskasum:</b>	0	<b>Puhaskasum:</b>	0
-emaettevõtte aktsionäridele kuul	0	-emaettevõtte aktsionäridele kuul	0	-emaettevõtte aktsionäridele kuul	0	-emaettevõtte aktsionäridele kuul	0	-emaettevõtte aktsionäridele kuul	0
-mittekontrollivale osalusele kuul	0	-mittekontrollivale osalusele kuul	0	-mittekontrollivale osalusele kuul	0	-mittekontrollivale osalusele kuul	0	-mittekontrollivale osalusele kuul	0
<b>Kokku kahjum</b>	0	<b>Kokku kahjum</b>	1	<b>Kokku puhaskasum (kahjum)</b>	1	<b>Kokku puhaskasum</b>	0	<b>Kokku puhaskasum</b>	0
<b>Koondkahjum:</b>	1	<b>Koondkasum (kahjum):</b>	0	<b>Koondkasum (kahjum):</b>	1	<b>Koondkasum:</b>	0	<b>Koondkasum:</b>	0
-emaettevõtte aktsionäridele kuul	0	-emaettevõtte aktsionäridele kuul	0	-emaettevõtte aktsionäridele kuul	0	-emaettevõtte aktsionäridele kuul	0	-emaettevõtte aktsionäridele kuul	0
-mittekontrollivale osalusele kuul	0	-mittekontrollivale osalusele kuul	0	-mittekontrollivale osalusele kuul	0	-mittekontrollivale osalusele kuul	0	-mittekontrollivale osalusele kuul	0
<b>Kokku koondkahjum</b>	0	<b>Kokku koondkahjum</b>	1	<b>Kokku koondkasum (kahjum)</b>	1	<b>Kokku koondkasum</b>	0	<b>Kokku koondkasum</b>	0
<b>Aruandeperioodi puhaskasum aktsi</b>	0	<b>Aruandeperioodi puhaskasum aktsi</b>	0	<b>Aruandeperioodi puhaskasum aktsi</b>	0	<b>Aruandeperioodi puhaskasum aktsi</b>	0	<b>Aruandeperioodi puhaskasum aktsi</b>	0
Tavapuhaskasum aktsia kohta	0	Tavapuhaskasum aktsia kohta	0	Tavapuhaskasum aktsia kohta	0	Tavapuhaskasum aktsia kohta	0	Tavapuhaskasum aktsia kohta	0
Lahustatud puhaskasum aktsia kol	0	Lahustatud puhaskasum aktsia kol	0	Lahustatud puhaskasum aktsia kol	0	Lahustatud puhaskasum aktsia kol	0	Lahustatud puhaskasum aktsia kol	0
MUUTUSTE ARV	4		8		12		0		0

Allikas: Nordecon AS 2010–2019 konsolideeritud majandusaasta aruanne

2015	2015-2016	2016	2016-2017	2017	2017-2018	2018	2018-2019	2019
Müügitulu	0	Müügitulu	0	Müügitulu	0	Müügitulu	0	Müügitulu
Müüdüd toodangu kulu	0	Müüdüd toodangu kulu	0	Müüdüd toodangu kulu	0	Müüdüd toodangu kulu	0	Müüdüd toodangu kulu
<b>Brutokasum</b>	0	<b>Brutokasum</b>	0	<b>Brutokasum</b>	0	<b>Brutokasum</b>	0	<b>Brutokasum</b>
Turustuskulud	0	Turustuskulud	0	Turustuskulud	0	Turustuskulud	0	Turustuskulud
Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud	0	Üldhalduskulud
Muud äritulud	0	Muud äritulud	0	Muud äritulud	0	Muud äritulud	0	Muud äritulud
Muud ärikulud	0	Muud ärikulud	0	Muud ärikulud	0	Muud ärikulud	0	Muud ärikulud
<b>Äri kasum</b>	0	<b>Äri kasum</b>	0	<b>Äri kasum</b>	0	<b>Äri kasum</b>	1	<b>Äri kasum (kahjum)</b>
Finantstulud	0	Finantstulud	0	Finantstulud	0	Finantstulud	0	Finantstulud
Finantskulud	0	Finantskulud	0	Finantskulud	0	Finantskulud	0	Finantskulud
<b>Finantskulud kokku</b>	0	<b>Finantskulud kokku</b>	1	<b>Finantskulud ja -kulud kokku</b>	0	<b>Finantskulud ja -kulud kokku</b>	1	<b>Finantskulud kokku</b>
Kapitaliosaluse meetodil arvestat	0	Kapitaliosaluse meetodil arvestat	0	Kapitaliosaluse meetodil arvestat	0	Kapitaliosaluse meetodil arvestat	0	Kapitaliosaluse meetodil arvestat
<b>Maksustamiseelne kasum</b>	0	<b>Maksustamiseelne kasum</b>	0	<b>Maksustamiseelne kasum</b>	0	<b>Maksustamiseelne kasum</b>	1	<b>Maksustamiseelne kasum (kahjum)</b>
Tulumaks	0	Tulumaks	0	Tulumaks	0	Tulumaks	0	Tulumaks
<b>Puhaskasum</b>	0	<b>Puhaskasum</b>	0	<b>Puhaskasum</b>	0	<b>Puhaskasum</b>	1	<b>Puhaskasum (kahjum)</b>
Muu koondkasum:	0	Muu koondkasum:	0	Muu koondkasum:	0	Muu koondkasum:	0	Muu koondkasum:
Kirjed, mida võib hiljem ümber liigi	0	Kirjed, mida võib hiljem ümber liigi	0	Kirjed, mida võib hiljem ümber liigi	0	Kirjed, mida võib hiljem ümber liigi	0	Kirjed, mida võib hiljem ümber liigi
Realiseerumata kursivahed	0	Realiseerumata kursivahed	0	Realiseerumata kursivahed	0	Realiseerumata kursivahed	0	Realiseerumata kursivahed
<b>Kokku muu koondkasum</b>	0	<b>Kokku muu koondkasum</b>	0	<b>Kokku muu koondkasum</b>	1	<b>Kokku muu koondkasum (kahjum)</b>	0	<b>Kokku muu koondkasum (kahjum)</b>
<b>KOKKU KOONDKASUM</b>	0	<b>KOKKU KOONDKASUM</b>	0	<b>KOKKU KOONDKASUM</b>	0	<b>KOKKU KOONDKASUM</b>	1	<b>KOKKU KOONDKASUM (KAHJUM)</b>
<b>Puhaskasum:</b>	0	<b>Puhaskasum:</b>	0	<b>Puhaskasum:</b>	0	<b>Puhaskasum:</b>	1	<b>Puhaskasum (kahjum):</b>
-emaettevõtte aktsionäridele kuul	0	-emaettevõtte aktsionäridele kuul	0	-emaettevõtte aktsionäridele kuul	0	-emaettevõtte aktsionäridele kuul	0	-emaettevõtte aktsionäridele kuul
-mittekontrollivale osalusele kuul	0	-mittekontrollivale osalusele kuul	0	-mittekontrollivale osalusele kuul	0	-mittekontrollivale osalusele kuul	0	-mittekontrollivale osalusele kuul
<b>Kokku puhaskasum</b>	0	<b>Kokku puhaskasum</b>	0	<b>Kokku puhaskasum</b>	0	<b>Kokku puhaskasum</b>	1	<b>Kokku puhaskasum (kahjum)</b>
<b>Koondkasum:</b>	0	<b>Koondkasum:</b>	0	<b>Koondkasum:</b>	0	<b>Koondkasum:</b>	1	<b>Koondkasum (kahjum):</b>
-emaettevõtte aktsionäridele kuul	0	-emaettevõtte aktsionäridele kuul	0	-emaettevõtte aktsionäridele kuul	0	-emaettevõtte aktsionäridele kuul	0	-emaettevõtte aktsionäridele kuul
-mittekontrollivale osalusele kuul	0	-mittekontrollivale osalusele kuul	0	-mittekontrollivale osalusele kuul	0	-mittekontrollivale osalusele kuul	0	-mittekontrollivale osalusele kuul
<b>Kokku koondkasum</b>	0	<b>Kokku koondkasum</b>	0	<b>Kokku koondkasum</b>	0	<b>Kokku koondkasum</b>	1	<b>Kokku koondkasum (kahjum)</b>
<b>Aruandeperioodi puhaskasum aktsia</b>	0	<b>Aruandeperioodi puhaskasum aktsia</b>	0	<b>Aruandeperioodi puhaskasum aktsia</b>	0	<b>Aruandeperioodi puhaskasum aktsia</b>	0	<b>Aruandeperioodi puhaskasum aktsia</b>
Tavapuhaskasum aktsia kohta	0	Tavapuhaskasum aktsia kohta	0	Tavapuhaskasum aktsia kohta	0	Tavapuhaskasum aktsia kohta	0	Tavapuhaskasum aktsia kohta
Lahustatud puhaskasum aktsia kol	0	Lahustatud puhaskasum aktsia kol	0	Lahustatud puhaskasum aktsia kol	0	Lahustatud puhaskasum aktsia kol	0	Lahustatud puhaskasum aktsia kol
	0		1		1		9	

Allikas: Nordecon AS 2010-2019 konsolideeritud majandusaasta aruanne

## Lisa 8. Nordecon AS finantsseisundi aruannetes raporteeritavad read aastatel 2010–2019

2010	2010-2011	2011	2011-2012	2012	2012-2013	2013	2013-2014	2014	2014-2015
VARA	0	VARA	0	VARA	0	VARA	0	VARA	0
Käibevara	0	Käibevara	0	Käibevara	0	Käibevara	0	Käibevara	0
Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0
Nõuded ostjate vastu ja muud nõud	0	Nõuded ostjate vastu ja muud nõud	0	Nõuded ostjate vastu ja muud nõud	0	Nõuded ostjate vastu ja muud nõud	0	Nõuded ostjate vastu ja muud nõud	0
Ettemaksed	0	Ettemaksed	0	Ettemaksed	0	Ettemaksed	0	Ettemaksed	0
Varud	0	Varud	0	Varud	0	Varud	0	Varud	0
Müügootel põhivara	0	Müügootel põhivara	0	Müügootel põhivara	1	X	0	X	0
Käibevara kokku	0	Käibevara kokku	0	Käibevara kokku	0	Käibevara kokku	0	Käibevara kokku	0
Põhivara	0	Põhivara	0	Põhivara	0	Põhivara	0	Põhivara	0
Kapitaliosaluse meetodil kajastat	0	Kapitaliosaluse meetodil kajastat	0	Kapitaliosaluse meetodil kajastat	0	Kapitaliosaluse meetodil kajastat	0	Kapitaliosaluse meetodil kajastat	0
Muud finantsinvesteeringud	0	Muud finantsinvesteeringud	0	Muud finantsinvesteeringud	0	Muud finantsinvesteeringud	0	Muud finantsinvesteeringud	0
Nõuded ostjate vastu ja muud nõud	0	Nõuded ostjate vastu ja muud nõud	0	Nõuded ostjate vastu ja muud nõud	0	Nõuded ostjate vastu ja muud nõud	0	Nõuded ostjate vastu ja muud nõud	0
Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0
Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0
Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0
Põhivara kokku	0	Põhivara kokku	0	Põhivara kokku	0	Põhivara kokku	0	Põhivara kokku	0
VARA KOKKU	0	VARA KOKKU	0	VARA KOKKU	0	VARA KOKKU	0	VARA KOKKU	0
KOHUSTUSED	0	KOHUSTUSED	0	KOHUSTUSED	0	KOHUSTUSED	0	KOHUSTUSED	0
Lühiajalised kohustused	0	Lühiajalised kohustused	0	Lühiajalised kohustused	0	Lühiajalised kohustused	0	Lühiajalised kohustused	0
Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0
Võlad hankijatele	0	Võlad hankijatele	0	Võlad hankijatele	0	Võlad hankijatele	0	Võlad hankijatele	0
Muud võlad	0	Muud võlad	0	Muud võlad	0	Muud võlad	0	Muud võlad	0
Ettemaksed	0	Ettemaksed	0	Ettemaksed	0	Ettemaksed	0	Ettemaksed	0
Eraldised	0	Eraldised	0	Eraldised	0	Eraldised	0	Eraldised	0
Lühiajalised kohustused kokku	0	Lühiajalised kohustused kokku	0	Lühiajalised kohustused kokku	0	Lühiajalised kohustused kokku	0	Lühiajalised kohustused kokku	0
Pikaajalised kohustused	0	Pikaajalised kohustused	0	Pikaajalised kohustused	0	Pikaajalised kohustused	0	Pikaajalised kohustused	0
Pikaajalised laenukohustused	0	Pikaajalised laenukohustused	0	Pikaajalised laenukohustused	0	Pikaajalised laenukohustused	0	Pikaajalised laenukohustused	0
Võlad hankijatele	0	Võlad hankijatele	0	Võlad hankijatele	0	Võlad hankijatele	0	Võlad hankijatele	0
Muud võlad	0	Muud võlad	0	Muud võlad	0	Muud võlad	0	Muud võlad	0
Eraldised	0	Eraldised	0	Eraldised	0	Eraldised	0	Eraldised	0
Pikaajalised kohustused kokku	0	Pikaajalised kohustused kokku	0	Pikaajalised kohustused kokku	0	Pikaajalised kohustused kokku	0	Pikaajalised kohustused kokku	0
KOHUSTUSED KOKKU	0	KOHUSTUSED KOKKU	0	KOHUSTUSED KOKKU	0	KOHUSTUSED KOKKU	0	KOHUSTUSED KOKKU	0
OMAKAPITAL	0	OMAKAPITAL	0	OMAKAPITAL	0	OMAKAPITAL	0	OMAKAPITAL	0
Aktiivkapital	0	Aktiivkapital	0	Aktiivkapital	0	Aktiivkapital	0	Aktiivkapital	0
X	0	X	0	X	0	X	1	Omaaktsiad ja -osad	0
X	0	X	0	X	0	X	1	Ülekurs	0
Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0
Realiseerumata kursivahed	0	Realiseerumata kursivahed	0	Realiseerumata kursivahed	0	Realiseerumata kursivahed	0	Realiseerumata kursivahed	0
Jaotamata kasum (kahjum)	0	Jaotamata kasum (kahjum)	0	Jaotamata kasum (kahjum)	0	Jaotamata kasum (kahjum)	0	Jaotamata kasum (kahjum)	0
Emattevõtte aktsionäridele kuuluv	0	Emattevõtte aktsionäridele kuuluv	0	Emattevõtte aktsionäridele kuuluv	0	Emattevõtte aktsionäridele kuuluv	0	Emattevõtte aktsionäridele kuuluv	0
Mittekontrolliv osalus	0	Mittekontrolliv osalus	0	Mittekontrolliv osalus	0	Mittekontrolliv osalus	0	Mittekontrolliv osalus	0
OMAKAPITAL KOKKU	0	OMAKAPITAL KOKKU	0	OMAKAPITAL KOKKU	0	OMAKAPITAL KOKKU	0	OMAKAPITAL KOKKU	0
TOTAL LIABILITIES AND KOHUSTUSED	0	TOTAL LIABILITIES AND KOHUSTUSED	0	TOTAL LIABILITIES AND KOHUSTUSED	0	TOTAL LIABILITIES AND KOHUSTUSED	0	TOTAL LIABILITIES AND KOHUSTUSED	0
MUUTUSTE ARV	0		0		1		2		0

Allikas: Nordecon AS 2010-2019 konsolideeritud majandusaasta aruanne

2015	2015-2016	2016	2016-2017	2017	2017-2018	2018	2018-2019	2019
VARA	0	VARA	0	VARA	0	VARA	0	VARA
Käibevara	0	Käibevara	0	Käibevara	0	Käibevara	0	Käibevara
Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid	0	Raha ja raha ekvivalendid
Nõuded ostjate vastu ja muud nõu	0	Nõuded ostjate vastu ja muud nõu	0	Nõuded ostjate vastu ja muud nõu	0	Nõuded ostjate vastu ja muud nõu	0	Nõuded ostjate vastu ja muud nõu
Ettemaksud	0	Ettemaksud	0	Ettemaksud	0	Ettemaksud	0	Ettemaksud
Varud	0	Varud	0	Varud	0	Varud	0	Varud
X	0	X	0	X	0	X	0	X
Käibevara kokku	0	Käibevara kokku	0	Käibevara kokku	0	Käibevara kokku	0	Käibevara kokku
Põhivara	0	Põhivara	0	Põhivara	0	Põhivara	0	Põhivara
Kapitaliosaluse meetodil kajastat	0	Kapitaliosaluse meetodil kajastat	0	Kapitaliosaluse meetodil kajastat	0	Kapitaliosaluse meetodil kajastat	0	Kapitaliosaluse meetodil kajastat
Muud finantsinvesteeringud	0	Muud finantsinvesteeringud	0	Muud finantsinvesteeringud	0	Muud finantsinvesteeringud	0	Muud finantsinvesteeringud
Nõuded ostjate vastu ja muud nõu	0	Nõuded ostjate vastu ja muud nõu	0	Nõuded ostjate vastu ja muud nõu	0	Nõuded ostjate vastu ja muud nõu	0	Nõuded ostjate vastu ja muud nõu
Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud	0	Kinnisvarainvesteeringud
Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara	0	Materiaalne põhivara
Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara	0	Immateriaalne põhivara
Põhivara kokku	0	Põhivara kokku	0	Põhivara kokku	0	Põhivara kokku	0	Põhivara kokku
VARA KOKKU	0	VARA KOKKU	0	VARA KOKKU	0	VARA KOKKU	0	VARA KOKKU
KOHUSTUSED	0	KOHUSTUSED	0	KOHUSTUSED	0	KOHUSTUSED	0	KOHUSTUSED
Lühiajalised kohustused	0	Lühiajalised kohustused	0	Lühiajalised kohustused	0	Lühiajalised kohustused	0	Lühiajalised kohustused
Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused	0	Laenukohustused
Võlad hankijatele	0	Võlad hankijatele	0	Võlad hankijatele	0	Võlad hankijatele	0	Võlad hankijatele
Muud võlad	0	Muud võlad	0	Muud võlad	0	Muud võlad	0	Muud võlad
Ettemaksud	0	Ettemaksud	0	Ettemaksud	0	Ettemaksud	0	Ettemaksud
Eraldised	0	Eraldised	0	Eraldised	0	Eraldised	0	Eraldised
Lühiajalised kohustused kokku	0	Lühiajalised kohustused kokku	0	Lühiajalised kohustused kokku	0	Lühiajalised kohustused kokku	0	Lühiajalised kohustused kokku
Pikaajalised kohustused	0	Pikaajalised kohustused	0	Pikaajalised kohustused	0	Pikaajalised kohustused	0	Pikaajalised kohustused
Pikaajalised laenukohustused	0	Pikaajalised laenukohustused	0	Pikaajalised laenukohustused	0	Pikaajalised laenukohustused	0	Pikaajalised laenukohustused
Võlad hankijatele	0	Võlad hankijatele	0	Võlad hankijatele	0	Võlad hankijatele	0	Võlad hankijatele
Muud võlad	0	Muud võlad	0	Muud võlad	0	Muud võlad	0	Muud võlad
Eraldised	0	Eraldised	0	Eraldised	0	Eraldised	0	Eraldised
Pikaajalised kohustused kokku	0	Pikaajalised kohustused kokku	0	Pikaajalised kohustused kokku	0	Pikaajalised kohustused kokku	0	Pikaajalised kohustused kokku
KOHUSTUSED KOKKU	0	KOHUSTUSED KOKKU	0	KOHUSTUSED KOKKU	0	KOHUSTUSED KOKKU	0	KOHUSTUSED KOKKU
OMAKAPITAL	0	OMAKAPITAL	0	OMAKAPITAL	0	OMAKAPITAL	0	OMAKAPITAL
Aktsiakapital	0	Aktsiakapital	0	Aktsiakapital	0	Aktsiakapital	0	Aktsiakapital
Omaaktsiad ja -osad	0	Omaaktsiad ja -osad	0	Omaaktsiad ja -osad	0	Omaaktsiad ja -osad	0	Omaaktsiad ja -osad
Ülekurs	0	Ülekurs	0	Ülekurs	0	Ülekurs	0	Ülekurs
Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital	0	Kohustuslik reservkapital
Realiseerumata kursivahed	0	Realiseerumata kursivahed	0	Realiseerumata kursivahed	0	Realiseerumata kursivahed	0	Realiseerumata kursivahed
Jaotamata kasum (kahjum)	0	Jaotamata kasum (kahjum)	0	Jaotamata kasum (kahjum)	0	Jaotamata kasum (kahjum)	0	Jaotamata kasum (kahjum)
Emettevõtte aktsionäridele kuulu	0	Emettevõtte aktsionäridele kuulu	0	Emettevõtte aktsionäridele kuulu	0	Emettevõtte aktsionäridele kuulu	0	Emettevõtte aktsionäridele kuulu
Mittekontrolliv osalus	0	Mittekontrolliv osalus	0	Mittekontrolliv osalus	0	Mittekontrolliv osalus	0	Mittekontrolliv osalus
OMAKAPITAL KOKKU	0	OMAKAPITAL KOKKU	0	OMAKAPITAL KOKKU	0	OMAKAPITAL KOKKU	0	OMAKAPITAL KOKKU
TOTAL LIABILITIES AND KOHUSTUSED	0	TOTAL LIABILITIES AND KOHUSTUSED	0	TOTAL LIABILITIES AND KOHUSTUSED	0	TOTAL LIABILITIES AND KOHUSTUSED	0	TOTAL LIABILITIES AND KOHUSTUSED
	0		0		0		0	

Allikas: Nordecon AS 2010-2019 konsolideeritud majandusaasta aruanne

## Lisa 9. Nordecon AS rahavoogude aruannetes raporteeritavad read aastatel 2010–2019

2010	2010-2011	2011	2011-2012	2012	2012-2013	2013	2013-2014	2014	2014-2015
Rahavood äritegevusest	0	Rahavood äritegevusest	0	Rahavood äritegevusest	0	Rahavood äritegevusest	0	Rahavood äritegevusest	0
Laekumised ostjatelt	0	Laekumised ostjatelt	0	Laekumised ostjatelt	0	Laekumised ostjatelt	0	Laekumised ostjatelt	0
Maksed hankijatele	0	Maksed hankijatele	0	Maksed hankijatele	0	Maksed hankijatele	0	Maksed hankijatele	0
Makstud käibemaks	0	Makstud käibemaks	0	Makstud käibemaks	0	Makstud käibemaks	0	Makstud käibemaks	0
Maksed töötajatele ja töötajate ees	0	Maksed töötajatele ja töötajate ees	0	Maksed töötajatele ja töötajate ees	0	Maksed töötajatele ja töötajate ees	0	Maksed töötajatele ja töötajate ees	0
Makstud tulumaks	0	Makstud tulumaks	0	Makstud tulumaks	0	Makstud tulumaks	0	Makstud tulumaks	0
Netorahavoog äritegevusest	0	Netorahavoog äritegevusest	0	Netorahavoog äritegevusest	0	Netorahavoog äritegevusest	0	Netorahavoog äritegevusest	0
Rahavood investeerimistegevusest	0	Rahavood investeerimistegevusest	0	Rahavood investeerimistegevusest	0	Rahavood investeerimistegevusest	0	Rahavood investeerimistegevusest	0
Materiaalse põhivara soetamine	0	Materiaalse põhivara soetamine	0	Materiaalse põhivara soetamine	0	Materiaalse põhivara soetamine	0	Materiaalse põhivara soetamine	0
Immateriaalse põhivara soetamine	1	X	0	X	0	X	1	Immateriaalse põhivara soetamine	0
Põhivara müük	0	Põhivara müük	0	Põhivara müük	0	Põhivara müük	0	Põhivara müük	0
X	0	X	0	X	0	X	0	X	0
Kinnisvarainvesteeringute müük	0	Kinnisvarainvesteeringute müük	1	X	0	X	0	X	0
Tütarettevõtete soetamine, neto	0	Tütarettevõtete soetamine, neto	1	X	0	X	1	Tütarettevõtete soetamine, neto	0
Tütarettevõtete müük, neto rahavoost	0	Tütarettevõtete müük, neto rahavoost	1	X	0	X	0	X	0
Sidusettevõtete soetamine	0	Sidusettevõtete soetamine	1	X	1	Sidusettevõtete soetamine	0	Sidusettevõtete soetamine	0
Sidusettevõtete müük	1	X	0	X	0	X	1	Sidusettevõtete müük	0
Ühisettevõtete soetamine	1	X	0	X	0	X	0	X	0
Finantsinvesteeringute müük	1	X	0	X	0	X	0	X	0
X	0	X	0	X	0	X	0	X	0
Antud laenud	0	Antud laenud	0	Antud laenud	0	Antud laenud	0	Antud laenud	0
Antud laenude laekumised	0	Antud laenude laekumised	0	Antud laenude laekumised	0	Antud laenude laekumised	0	Antud laenude laekumised	0
Saadud intressid	0	Saadud intressid	0	Saadud intressid	0	Saadud intressid	0	Saadud intressid	0
Saadud dividendid	0	Saadud dividendid	0	Saadud dividendid	0	Saadud dividendid	0	Saadud dividendid	0
Netorahavoog investeerimistegevusest	0	Netorahavoog investeerimistegevusest	0	Netorahavoog investeerimistegevusest	0	Netorahavoog investeerimistegevusest	0	Netorahavoog investeerimistegevusest	0
Rahavood finantseerimistegevusest	0	Rahavood finantseerimistegevusest	0	Rahavood finantseerimistegevusest	0	Rahavood finantseerimistegevusest	0	Rahavood finantseerimistegevusest	0
Saadud laenud	0	Saadud laenud	0	Saadud laenud	0	Saadud laenud	0	Saadud laenud	0
Saadud laenude tagasimaksud	0	Saadud laenude tagasimaksud	0	Saadud laenude tagasimaksud	0	Saadud laenude tagasimaksud	0	Saadud laenude tagasimaksud	0
Kapitalirendi maksed	0	Kapitalirendi maksed	0	Kapitalirendi maksed	0	Kapitalirendi maksed	0	Kapitalirendi maksed	0
Makstud dividendid	1	X	1	Makstud dividendid	0	Makstud dividendid	0	Makstud dividendid	0
Interest paid	0	Interest paid	0	Interest paid	0	Interest paid	0	Interest paid	0
Muud maksed	0	Muud maksed	0	Muud maksed	1	X	1	Muud maksed	0
X	0	X	0	X	0	X	0	X	0
X	0	X	0	X	0	X	0	X	0
Netorahavoog finantseerimistegevusest	0	Netorahavoog finantseerimistegevusest	0	Netorahavoog finantseerimistegevusest	0	Netorahavoog finantseerimistegevusest	0	Netorahavoog finantseerimistegevusest	0
Rahavoog kokku	0	Rahavoog kokku	0	Rahavoog kokku	0	Rahavoog kokku	0	Rahavoog kokku	0
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	0	Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	0	Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	0	Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	0	Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	0
Valuutakursimuutused	0	Valuutakursimuutused	0	Valuutakursimuutused	0	Valuutakursimuutused	0	Valuutakursimuutused	0
Raha jäägi muutus	0	Raha jäägi muutus	0	Raha jäägi muutus	0	Raha jäägi muutus	0	Raha jäägi muutus	0
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	0	Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	0	Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	0	Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	0	Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	0
MUUTUSTE ARV	5		5		2		4		0

Allikas: Nordecon AS 2010-2019 konsolideeritud majandusaasta aruanne



2015	2015-2016	2016	2016-2017	2017	2017-2018	2018	2018-2019	2019
<b>Rahavood äritegevusest</b>	0	<b>Rahavood äritegevusest</b>	0	<b>Rahavood äritegevusest</b>	0	<b>Rahavood äritegevusest</b>	0	<b>Rahavood äritegevusest</b>
Laekumised ostjatelt	0	Laekumised ostjatelt	0	Laekumised ostjatelt	0	Laekumised ostjatelt	0	Laekumised ostjatelt
Maksud hankijatele	0	Maksud hankijatele	0	Maksud hankijatele	0	Maksud hankijatele	0	Maksud hankijatele
Makstud käibemaks	0	Makstud käibemaks	0	Makstud käibemaks	0	Makstud käibemaks	0	Makstud käibemaks
Maksud töötajatele ja töötajate e	0	Maksud töötajatele ja töötajate e	0	Maksud töötajatele ja töötajate e	0	Maksud töötajatele ja töötajate e	0	Maksud töötajatele ja töötajate e
Makstud tulumaks	0	Makstud tulumaks	0	Makstud tulumaks	0	Makstud tulumaks	0	Makstud tulumaks
<b>Netorahavoog äritegevusest</b>	0	<b>Netorahavoog äritegevusest</b>	0	<b>Netorahavoog äritegevusest</b>	0	<b>Netorahavoog äritegevusest</b>	0	<b>Netorahavoog äritegevusest</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>	0	<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>	0	<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>	0	<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>	0	<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>
Materiaalse põhivara soetamine	0	Materiaalse põhivara soetamine	0	Materiaalse põhivara soetamine	0	Materiaalse põhivara soetamine	0	Materiaalse põhivara soetamine
Immateriaalse põhivara soetamine	0	Immateriaalse põhivara soetamine	0	Immateriaalse põhivara soetamine	0	Immateriaalse põhivara soetamine	1	X
Põhivara müük	0	Põhivara müük	0	Põhivara müük	0	Põhivara müük	0	Põhivara müük
X	0	X	0	X	1	Kinnisvarainvesteeringute omand	1	X
X	0	X	0	X	1	Kinnisvarainvesteeringute müük	1	X
Tütarettevõtete soetamine, neto r	0	Tütarettevõtete soetamine, neto r	0	Tütarettevõtete soetamine, neto r	1	X	0	X
X	0	X	0	X	0	X	0	X
Sidusettevõtete soetamine	0	Sidusettevõtete soetamine	1	X	0	X	0	X
Sidusettevõtete müük	0	Sidusettevõtete müük	1	X	0	X	0	X
X	0	X	0	X	0	X	0	X
X	0	X	0	X	0	X	0	X
X	0	X	1	Tütarettevõtete müük, neto rahav	0	Tütarettevõtete müük, neto rahav	1	X
Antud laenud	0	Antud laenud	0	Antud laenud	0	Antud laenud	0	Antud laenud
Antud laenude laekumised	0	Antud laenude laekumised	0	Antud laenude laekumised	0	Antud laenude laekumised	0	Antud laenude laekumised
Saadud intressid	0	Saadud intressid	0	Saadud intressid	0	Saadud intressid	0	Saadud intressid
Saadud dividendid	0	Saadud dividendid	0	Saadud dividendid	0	Saadud dividendid	0	Saadud dividendid
<b>Netorahavoog investeerimistegev</b>	0	<b>Netorahavoog investeerimistegev</b>	0	<b>Netorahavoog investeerimistegev</b>	0	<b>Netorahavoog investeerimistegev</b>	0	<b>Netorahavoog investeerimistegev</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>	0	<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>	0	<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>	0	<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>	0	<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>
Saadud laenud	0	Saadud laenud	0	Saadud laenud	0	Saadud laenud	0	Saadud laenud
Saadud laenude tagasimaksud	0	Saadud laenude tagasimaksud	0	Saadud laenude tagasimaksud	0	Saadud laenude tagasimaksud	0	Saadud laenude tagasimaksud
Kapitalirendi maksud	0	Kapitalirendi maksud	0	Kapitalirendi maksud	0	Kapitalirendi maksud	0	Kapitalirendi maksud
Makstud dividendid	0	Makstud dividendid	0	Makstud dividendid	0	Makstud dividendid	0	Makstud dividendid
Interest paid	0	Interest paid	0	Interest paid	0	Interest paid	0	Interest paid
Muud maksud	1	X	0	X	0	X	0	X
X	1	Aktsiakapitali vähendamine	0	Aktsiakapitali vähendamine	0	Aktsiakapitali vähendamine	1	X
X	0	X	1	omaaktsiate või -osade eest saadu	0	omaaktsiate või -osade eest saadu	1	X
<b>Netorahavoog finantseerimistegev</b>	0	<b>Netorahavoog finantseerimistegev</b>	0	<b>Netorahavoog finantseerimistegev</b>	0	<b>Netorahavoog finantseerimistegev</b>	0	<b>Netorahavoog finantseerimistegev</b>
<b>Rahavoog kokku</b>	0	<b>Rahavoog kokku</b>	0	<b>Rahavoog kokku</b>	0	<b>Rahavoog kokku</b>	0	<b>Rahavoog kokku</b>
Raha ja raha ekvivalendid perioodi a	0	Raha ja raha ekvivalendid perioodi a	0	Raha ja raha ekvivalendid perioodi a	0	Raha ja raha ekvivalendid perioodi a	0	Raha ja raha ekvivalendid perioodi a
Valuutakursimuutused	0	Valuutakursimuutused	0	Valuutakursimuutused	0	Valuutakursimuutused	0	Valuutakursimuutused
Raha jäägi muutus	0	Raha jäägi muutus	0	Raha jäägi muutus	0	Raha jäägi muutus	0	Raha jäägi muutus
Raha ja raha ekvivalendid perioodi l	0	Raha ja raha ekvivalendid perioodi l	0	Raha ja raha ekvivalendid perioodi l	0	Raha ja raha ekvivalendid perioodi l	0	Raha ja raha ekvivalendid perioodi l
2		4		3		6		

Allikas: Nordecon AS 2010-2019 konsolideeritud majandusaasta aruanne

## Lisa 10. Arco Vara AS finantsaruannetes toimunud muutused

<b>Arco Vara AS</b>				
<b>Kasumiaruanne</b>	Muutuste arv	sh ümbersõnastus	sh uue rea lisandumine	sh rea kaotamine
2010-2011	5	0	1	4
2011-2012	2	0	2	0
2012-2013	12	4	6	2
2013-2014	4	2	2	0
2014-2015	1	0	1	0
2015-2016	4	0	1	3
2016-2017	5	0	0	0
2017-2018	10	1	6	3
2018-2019	2	0	0	2
<b>Kokku muutusi</b>	<b>45</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>14</b>
<b>Bilanss</b>	Muutuste arv	sh ümbersõnastus	sh uue rea lisandumine	sh rea kaotamine
2010-2011	6	0	2	4
2011-2012	0	0	0	0
2012-2013	9	0	4	5
2013-2014	2	0	1	1
2014-2015	3	0	0	3
2015-2016	0	0	0	0
2016-2017	2	0	1	1
2017-2018	0	0	0	0
2018-2019	4	0	1	3
<b>Kokku muutusi</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>17</b>
<b>Rahavoogude aruanne</b>	Muutuste arv	sh ümbersõnastus	sh uue rea lisandumine	sh rea kaotamine
2010-2011	5	0	1	4
2011-2012	29	0	11	18
2012-2013	0	0	0	0
2013-2014	5	0	2	3
2014-2015	4	0	1	3
2015-2016	9	0	4	5
2016-2017	6	0	3	3
2017-2018	3	0	1	2
2018-2019	2	0	0	2
<b>Kokku muutusi</b>	<b>63</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>40</b>

Allikas: autori arvutused

## Lisa 11. Merko Ehitus Eesti finantsaruannetes toimunud muutused

<b>Merko Ehitus Eesti</b>				
<b>Kasumiaruanne</b>	Kokku muutusi	sh ümbersõnastus	sh uue rea lisandumine	sh rea kaotamine
2010-2011	4	4	0	0
2011-2012	0	0	0	0
2012-2013	4	4	0	0
2013-2014	0	0	0	0
2014-2015	0	0	0	0
2015-2016	0	0	0	0
2016-2017	1	0	1	0
2017-2018	1	1	0	0
2018-2019	1	0	0	1
<b>Kokku muutusi</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Bilanss</b>	Kokku muutusi	sh ümbersõnastus	sh uue rea lisandumine	sh rea kaotamine
2010-2011	2	0	1	1
2011-2012	0	0	0	0
2012-2013	2	0	1	1
2013-2014	0	0	0	0
2014-2015	0	0	0	0
2015-2016	0	0	0	0
2016-2017	0	0	0	0
2017-2018	0	0	0	0
2018-2019	0	0	0	0
<b>Kokku muutusi</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Rahavoogude aruanne</b>	Kokku muutusi	sh ümbersõnastus	sh uue rea lisandumine	sh rea kaotamine
2010-2011	3	1	1	1
2011-2012	7	0	3	4
2012-2013	6	0	1	5
2013-2014	11	0	3	8
2014-2015	4	0	3	1
2015-2016	3	0	0	3
2016-2017	7	0	4	3
2017-2018	2	1	1	0
2018-2019	7	0	2	5
<b>Kokku muutusi</b>	<b>50</b>	<b>2</b>	<b>18</b>	<b>30</b>

Allikas: autori arvutused

## Lisa 12. Nordecon AS finantsaruannetes toimunud muutused

<b>Nordecon AS</b>				
<b>Kasumiaruanne</b>	Muutuste arv	sh ümbersõnastus	sh uue rea lisandumine	sh rea kaotamine
2010-2011	4	4	0	0
2011-2012	8	8	0	0
2012-2013	12	11	1	0
2013-2014	0	0	0	0
2014-2015	0	0	0	0
2015-2016	0	0	0	0
2016-2017	1	1	0	0
2017-2018	1	1	0	0
2018-2019	9	9	0	0
<b>Kokku muutusi</b>	<b>35</b>	<b>34</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Bilanss</b>				
Muutuste arv	sh ümbersõnastus	sh uue rea lisandumine	sh rea kaotamine	
2010-2011	0	0	0	0
2011-2012	0	0	0	0
2012-2013	1	0	0	1
2013-2014	2	0	2	0
2014-2015	0	0	0	0
2015-2016	0	0	0	0
2016-2017	0	0	0	0
2017-2018	0	0	0	0
2018-2019	0	0	0	0
<b>Kokku muutusi</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>Rahavoogude aruanne</b>				
Muutuste arv	sh ümbersõnastus	sh uue rea lisandumine	sh rea kaotamine	
2010-2011	5	0	0	5
2011-2012	5	0	1	4
2012-2013	2	0	1	1
2013-2014	4	0	4	0
2014-2015	0	0	0	0
2015-2016	2	0	1	1
2016-2017	4	0	2	2
2017-2018	3	0	2	1
2018-2019	6	0	0	6
<b>Kokku muutusi</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>20</b>

Allikas: autori arvutused

### Lisa 13. Ettevõtete finantsaruannetes olevate sõnade arvu muutus

<b>Arco Vara AS</b>	<b>Kasumiaruanne</b>	<b>Bilanss</b>	<b>Rahavoogude aruanne</b>	<b>Kokku aastas</b>
2010	65	84	171	320
2011	60	83	163	306
2012	67	80	131	278
2013	98	80	129	307
2014	78	77	125	280
2015	80	70	118	268
2016	79	70	129	278
2017	68	68	123	259
2018	69	68	125	262
2019	67	66	123	256
<b>Kokku aruannes</b>	<b>731</b>	<b>746</b>	<b>1337</b>	<b>2814</b>

<b>Merko Ehitus Eesti</b>	<b>Kasumiaruanne</b>	<b>Bilanss</b>	<b>Rahavoogude aruanne</b>	<b>Kokku aastas</b>
2010	60	86	162	308
2011	67	89	160	316
2012	68	89	161	318
2013	60	86	150	296
2014	57	86	134	277
2015	57	86	139	282
2016	57	86	134	277
2017	60	86	137	283
2018	63	86	138	287
2019	65	86	129	280
<b>Kokku aruannes</b>	<b>614</b>	<b>866</b>	<b>1444</b>	<b>2924</b>

<b>Nordecon AS</b>	<b>Kasumiaruanne</b>	<b>Bilanss</b>	<b>Rahavoogude aruanne</b>	<b>Kokku aastas</b>
2010	78	93	95	266
2011	77	93	89	259
2012	83	93	82	258
2013	79	92	82	253
2014	79	93	89	261
2015	79	93	89	261
2016	79	93	89	261
2017	81	93	94	268
2018	82	93	93	268
2019	88	93	81	262
<b>Kokku aruannes</b>	<b>805</b>	<b>929</b>	<b>883</b>	<b>2617</b>

Allikas: autori arvutused