

Eesti Energia

Vahearuanne

01.04.2004 – 30.06.2004

Sisukord

<u>ÜLEVAADE</u>	<u>3</u>
<u>MAJANDUSTEGEVUS</u>	<u>5</u>
<u>INVESTEERINGUD</u>	<u>6</u>
<u>VÕLAKOHUSTUSED</u>	<u>7</u>
<u>LÜHIAJALINE PROGNOOS</u>	<u>8</u>
<u>DEFINITSIOONID</u>	<u>9</u>
<u>MÄRKMED</u>	<u>10</u>
<u>FINANTSARUANDED</u>	<u>11</u>

Ülevaade

Peamised finantsnäitajad	2004/05 3 kuud	2003/04 3 kuud	Muutus
Tulud, mln. kr	1 346	1 288	4,5%
sh. kodumaine elektrienergia müük	974	936	4,0%
Ärikasum enne kulumit, mln. kr	446	414	7,7%
Ärikasum, mln. kr	117	117	-0,2%
Puhaskasum, mln. kr	53	56	-4,5%
Materiaalne põhivara, mln. kr	18 013	16 397	9,9%
Omakapital, mln. kr	12 508	11 965	4,5%
Netovõlg, mln. kr	4 185	3 225	29,8%
Investeeringud, mln. kr	673	812	-17,1%
Rahavood äritegevusest, mln. kr	425	610	-30,3%
Võlakohustused/(Võlakohustused+Omakapital)	26,9%	26,5%	0,4%
ROIC ¹	4,6%	6,1%	-1,4%
EBITDA / intressikulud võlakohustustelt	7,5	8,1	-0,6
FFO/Netovõlg ¹	45,8%	78,5%	-32,8%
FFO/Intressikulud	6,4	7,7	-1,3
FFO/Investeeringud	60,8%	54,4%	6,4%
EBITDA marginaal	33,1%	32,1%	1,0%
Ärikasumi marginaal	8,7%	9,1%	-0,4%

Märkus: Kõik bilansinumbrid on perioodilõpu seisuga

1 - viimase 12 kuu jooksvad numbrid

Eesti Energia elektrienergia müük kasvas 2004/05. majandusaasta esimeses kvartalis jõudsalt. Tunduvalt suurenesid nii eksport kui kodumaine müük. Teine renoveeritav energiablokk sünkroniseeriti elektrivõrguga 2004. aasta mai lõpus.

Ettevõtte seisukohalt oluliste sündmustena tuleb lisaks eelnevale välja tuua Eesti Energia mõlema võrguettevõtte eraldamist omaette äriühinguteks. Aprillis alustas tööd OÜ Põhivõrk (elektrienergia ülekanne) ning juulis OÜ Jaotusvõrk (elektrienergia jaotamine), mõlemad äriühingud kuuluvad 100%- liselt AS- le Eesti Energia. Antud sammuga viidi lõpule elektrituruseadusega nõutav võrguteenuse osutamise funktsiooni juriidiline eraldamine, mis vastab ka Euroopa Liidu nõudmistele.

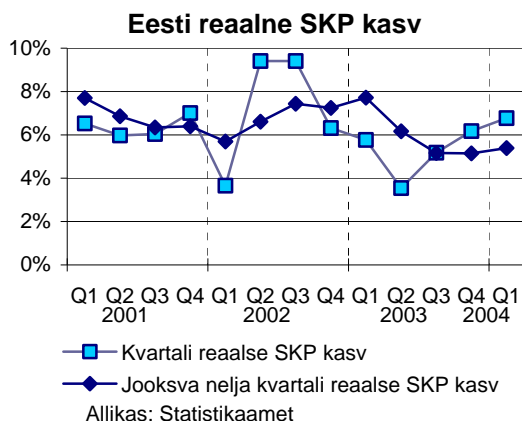
Kolmandana tuleb välja tuua Kohtla – Järve Soojuse Järve linnaosa varade müük. Müük teostati avaliku pakkumise korras, mille võitis neljast pakkujast parima pakkumise teinud AS Viru Õlitööstus. Parim pakkuja pakkus Järve osa varade eest **30 mln kr**. Varade müügileping sõlmiti 2004. aasta juulis.

Esimese kvartali EBITDA kasv moodustas 7,7%

Tulud kasvasid 2004/05 majandusaasta esimese kvartali jooksul **1 346 miljoni kr**- ni, mis oli **4,5%** enam võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Enim mõjutas tulude suurenemist elektrienergia müük, mille tulud kasvasid **7,4%** (**76 mln kr**). Soojuse müügi tulud kahanesid **20 mln kr (19,4%) 83 mln kr**- ni.

Ärikasum Ärikulud enne kulumit kasvasid esimeses kvartalis **3,0%**, mis võimaldas ärikasumil enne kulumit (EBITDA) kasvada **7,7%**. Amortisatsioonikulude kasv **10,8%** (**32 mln kr**) võrra mõjutas ärikasumit negatiivselt. Kulumi kasvu tõttu jäi ärikasum võrreldes 2004/05. majandusaasta ärikasumiga sarnasele tasemele. Emaettevõtja osaks puhaskasumiks kujunes 2004/05. majandusaasta esimeses kvartalis **53 mln kr**.

Majanduskeskkond Esimese kvartali reaalse SKP kasv põhines tugeval toodete ja teenuste ekspordil, majandust iseloomustasid madal inflatsioon ja madalad intressimäärad. Eesti Konjunktuuriinstituudi (EKI) küsitlus juunis 2004 näitas, et makroanalüütikud ning ettevõtete juhid hindavad Eesti majanduse olukorda ning väljavaateid headeks.



2004. kalendriaasta esimeses kvartalis oli Eesti reaalne SKP kasv **6,8%**. Kuigi analüütikud olid varem prognoosinud välistasakaalu paranemist, ületas esimese kvartali tugev tulemus siiski ootusi oluliselt. Viimase kahe kvartali majanduse suhteliselt kõrgetest kasvumääradest lähtuvalt on makroanalüütikud korrigeerinud positiivses suunas oma varem tehtud prognoose lähemate aastate majanduskasvu kohta. Eesti reaalne SKP kasv oli 2003. aastal üle **2,5%** kõrgem EURO 25 majanduskasvust. Oma praeguse taseme ja kasvumääraga on Eesti majandus piisavalt tugev toetamaks pikaajalist elektrienergia tarbimise kasvu.

Stabiilse ja tugeva majanduse soodsat mõju elektrienergia nõudlusele võib täheldada ka naaberriikide (Läti, Leedu, Venemaa) elektrienergia turgudel. Naaberriikide energia tarbimise kasvu ning soodsate elektrienergia tarnetingimuste toel on Eesti Energia võrreldes 2002/03. majandusaastaga suutnud enam kui kolmandiku võrra kasvatada elektrienergia ekspordi.

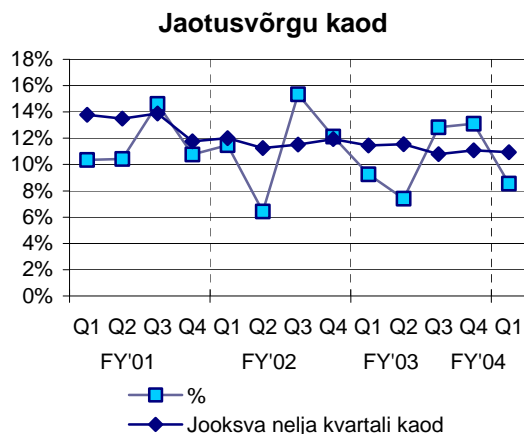
Finantstugevus Maailma juhtivad reitinguagentuurid Standard&Poor's ja Moody's hindavad Eesti Energia finantstugevust tasemetel vastavalt **A-** ja **A3**, mis on kõrgeimad energeetikaettevõtetele antud krediitireitingud Ida- ja Kesk-Euroopas. Meie eesmärgiks on efektiivse majandustegevuse ning sihipäraste investeeringute toel hoida ettevõtte reiting vähemalt olemasolevas kategoorias ning jätkata tugeva ja usaldusväärse partnerina nii

klientidele, hankijatele kui finantsinstitutsioonidele.

Intressi kattekordajad on mahukatest investeeringutest tuleneva laenukoormuse kasvuga vähenenud, kuid on siiski väga soliidset.

Narva Elektriijaamades lõpule jõudvate katelde renoveerimise projekti tõttu on Eesti Energia investeeringute tase järk- järgult vähenenud, mille tulemusel on lõppenud netovõla kiire kasv. See omakorda on mõjunud positiivselt rahavoogudega seotud kordajatele, intressi kattekordajatele ning laenude teenindamise suhtarvudele. Investeeringud on kvartalite võrdluses vähenenud **17,1% (139 mln kr)**. Järgnevates kvartalites ootame mõlemate trendide (investeeringute vähenemine ning suhtarvude paranemine) jätkumist.

Investeeringud Katelde investeeringu lõppjärgu kättejõudmisel on Eesti Energia investeerimiskava fookus suundunud elektrienergia tootmiselt elektrienergia ülekandele ja jaotusele. Keskpikas perspektiivis on investeerimiskava olulisimad projektid seotud strateegilise Tallinn – Narva suuna elektrienergia ülekandevõrgu arendamisega: Balti 330/220/110 kV alajaama rekonstrueerimine, Harku330 kV alajaama ning Harku – Kiisa ja Kiisa – Balti 330 kV õhuliinide ehitamine. Kolme esimese eelnevalt välja toodud kõrgepingevõrgu projekti tööd on juba alanud.



Kaad energia ülekandel on elektrivõrkude efektiivsuse üks olulisemaid karakteristikuid. Kadude ajalooline trend on selgelt alanev. 2004/05. majandusaasta esimese kvartali kaod elektrienergia jaotusvõrgus moodustasid **8,5%** võrku antud energiast. Tulevikus ootame sihipärase investeerimistegevuse ning Jaotusvõrgu ning Teeninduse äriüksuse

tulemusliku koostöö tagajärjel kadude vähenemise jätkumist.

Kasumlikkus Suurenenud elektrienergia müük, efektiivne tootmine ning madalad võrgukaod muutsid võimalikuks kasvatada EBITDA marginaali **32,1%**- lt **33,1%**- ni. Investeeritud

kapitali tootlus vähenes tunduvalt kasvanud amortisatsioonikulude tõttu **1,4%** võrdlusperioodiga võrreldes.

Majandustegevus

Äritulud mln. kr	2004/05 3 kuud	2003/04 3 kuud
Põlevkivi	355	397
Energiatootmine	848	848
Elektrienergia ülekanne	220	212
Elektrienergia jaotamine	501	486
Müük ja klienditeenindus	1 151	1 086
Tugiteenused	145	148
Elimineerimised	-1 874	-1 889
Konsolideeritud äritulud	1 346	1 288

Elektrienergia müük oli Eesti Energia Grupi majandustulemust enim mõjutanud tegur. Grupi elektrienergia müük kasvas **213 GWh (+13,2%) 1 827 GWh**- ni.

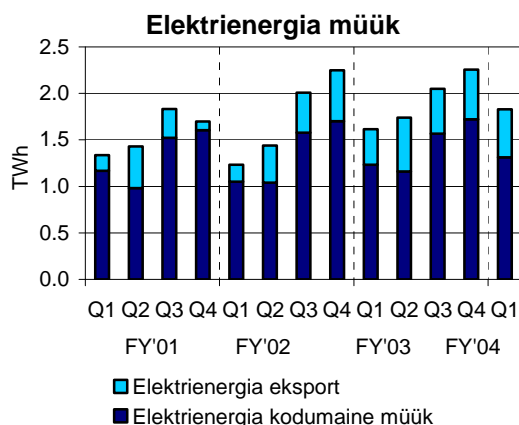
Kodumaine elektrienergia müük kasvas **974 mln kr-** ni **(+4,0%** ehk **38 mln kr)** võrreldes 2003/03 majandusaasta esimese kvartaliga. Mahuliselt kasvas elektrienergia kodumaine müük **79 GWh** ehk **6,4% 1 867 GWh**- ni. Kodumaine elektrienergia hulgemüük kasvas **8,0%** ning kodumaine jaemüük **1,0%**.

Elektrienergia eksport Eesti Energia tulud elektrienergia ekspordilt moodustasid **128 mln kr (+43,2%** ehk **39 mln kr)**. Mahuliselt suurenes elektrienergia eksport **135 GWh (+35,3%)**; eksport Lätti kasvas **121 GWh** ja eksport Venemaale **13 GWh**. Jooksev nelja kuu eksport on kasvanud võrreldes 2002/03 majandusaastaga kolmandiku võrra, võrreldes 2003/04 majandusaastaga moodustab ekspordi kasv **7%**. Tulevikus on seoses Ignalina tuumaelektrijaama esimese osa sulgemisega 2005. aastal ning Balti riikide jätkuva elektrienergia tarbimise kasvuga oodata põlevkivienergia ekspordiväljavaadete ning – tulemuste edasist paranemist.

Soojuse müük moodustas 2004/05 majandusaasta esimese kolme kuuga **83 mln kr (-19,4%)**. Aprilli suhteliselt soe temperatuur vähendas võrreldes 2003/04. majandusaasta esimese kvartaliga soojuse müüki **65 GWh (16,7%)** võrra. Soojuse müük Narva Elektrijaamades vähenes **2 GWh (2,1%)**, Iru Soojuselektrijaamas **44 GWh (18,8%)** ja Kohtla-Järve Soojuses **19 GWh (34,7%)**.

Elektri ja soojuse tootmise segmendis oli esimese kvartali oluliseks sündmuseks Kohtla –

Järve Soojuse Järve linnaosa varade müük. Müük teostati enampakkumise teel. Müügihinnaks kujunes **30 mln kr**.



Põlevkivi müük kahanes kvartali lõikes **10,8%**. Põlevkivi müügi kahanemise põhjuseks oli müügi koguste vähenemine **19,4%** võrra. Tuleb ära märkida, et grupiväline põlevkivi müük moodustab alla 20% kogu põlevkivi müügist, seetõttu ei omanud antud negatiivne liikumine tugevat mõju Eesti Energia grupi ärikasumile.

Põlevkiviõli müük suurenes **58,4% (14 mln kr)**. 2004/05. esimese kolme kuu põlevkiviõli grupiväline müük moodustas **21 650 tonni**.

Muud tooted ja kaubad Muude toodete ja kaupade müük oli aruandeperioodil kokku **25 mln kr**, mis on **46,8%** vähem võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Peamise osa muudest tuludest moodustas AS Energoremont poolt toodetud energeetikaseadmete eksport kokku **13 mln kr-** ga (kahanedes **6 mln kr** ehk **32,1%**).

Teenused Teenuste müük esimeses kvartalis moodustas **35 mln kr**, mis on **59,8%** rohkem võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Teenuste hulgas kasvas enim remondi- ja ehitusteenuste müük **(+18,3%)**, samuti näitas tugevat kasvu telekommunikatsiooniteenuste müük **(+51,0%)**.

Kulud Ärikulud kokku olid 3 kuuga **1 229 mln kr**, kasvades eelmise majandusaasta sama perioodiga võrreldes **58 mln kr (5,0%)** võrra.

Otsekulud toodangu valmistamiseks kasvasid **8 mln kr (1,7%)**, samal ajal kui elektrienergia netotoodang kasvas **1,9%**. Otsekulude suhteliselt madala kasvu põhjuseks oli hoolduse ja remondi kulude alanemine **45 mln kr** võrra **172 mln kr**-ni. Teine oluline põhjus oli elektrienergia jaotusvõrgu kadude kahanemine **0,7%** võrra. Kolmandaks suudeti vaatama kasvavatele saastetasu määradele ja suurenenud elektrienergia toodangule vähendada saastetasude kulusid **1 mln kr (1,5%)** võrra.

Ärikasum mln. kr	2004/05 3 kuud	2003/04 3 kuud
Põlevkivi	5	48
Energia tootmine	71	52
Elektrienergia ülekanne	12	15
Elektrienergia jaotamine	66	45
Müük ja klienditeenindus	- 44	- 52
Tugiteenused	1	11
Elimineerimised	5	- 1
Konsolideeritud ärikasum	117	117

Töötasukulud kasvasid **3 mln kr (0,9%)** võrra. **Põhivara kulum ja väärtuse langus** kokku suurenes **10,8% (32 mln kr)** võrra, moodustades **329 mln kr**.

Ärikasum Tugeva müügi kasvu ja tootmise efektiivsuse suurenemise tõttu moodustas EBITDA kasv **7,7%**. Seoses jätkuvalt kõrge investeringuvooga kasvanud amortisatsioonikulud ning võlakohustuste suurenemisest põhjustatud suuremad intressikulud hoidsid äri- ja puhaskasumi võrdlusperioodiga samal tasemel.

Põlevkivi tootmise segmendi ärikasum vähenes võrreldes eelmise majandusaastaga

43 mln kr-ni võrra. Ärikasumi vähenemine tulenes peamiselt vähenenud põlevkivi grupisisisest müügist.

Elektri ja soojuste tootmine segmendi ärikasum kasvas esimeses kvartalis **19 mln kr**-ni võrra võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Tugeva kasvu põhjusteks oli elektrienergia müügi kasv, vähenenud plaanilised hoolduse ja remondi kulud ning energia tootmise efektiivsuse kasv.

Elektrivõrgud Elektri ülekandevõrgu segmendi ärikasum oli eelmise majandusaastaga võrreldes samal tasemel, kuid jaotusvõrgu esimese kvartali ärikasum kasvas 2003/04. majandusaasta esimese kvartaliga võrreldes ca. **18 mln kr**. Jaotusvõrgu tulemuse aluseks on võrgukadude vähenemine ning elektrienergia tarbimise kasv.

Puhaskasum mln. kr	2004/05 3 kuud	2003/04 3 kuud
Ärikasum	117	117
Konsolideeritud intressid võlakohustustelt	71	68
Intressikulud eraldistelt	6	6
Konsolideeritud muud netofinantstulud	6	7
Konsolideeritud puhaskasum	46	51

Intressikulu võlakohustustelt kasvas seoses suurenenud laenukoormusega **3 mln kr (4,2%)**. Intressikulu diskonteeritud eraldistelt moodustas majandusaasta esimese kvartali jooksul **6 mln kr**, jäädes võrdlusperioodiga samale tasemele. Narva Elektriijaamadesse tehtavate suurte investeeringute valmimisel on laenukoormuse kasv hakanud alanema, mille tulemusel on vähenenud eelmistel perioodidel nähtud intressikulude järsk suurenemine.

Investeeringud

Investeeringud 2004/05. majandusaasta esimese kolme kuuga investeeris Eesti Energia kokku **673 mln kr**. Keskpikk investeerimiskava läheb plaanide kohaselt. Esimeses kvartalis sünkroniseeriti elektrivõrguga teine renoveeritav energiablokk. Elektrienergia ülekandevõrgu investeerimiskava jätkub kolme suurema projektiga: Balti 330/220/110 kV alajaama renoveerimine, Harku 330 kV alajaama ehitus ning Harku – Kiisa 330 kV õhuliini ehitus. Elektrienergia jaotusvõrgus tuleb välja tuua liitumistega seotud investeeringud, mis on võrreldes 2003/04. majandusaastaga mõnevõrra kahanenud.

Investeeringud mln. kr	2004/05 3 kuud	2003/04 3 kuud
Põlevkivi	41	59
Energiatootmine	180	552
Elektrienergia ülekanne	259	47
Elektrienergia jaotamine	169	128
Muud ja elimineerimised	24	27
Kokku investeeringud	673	812

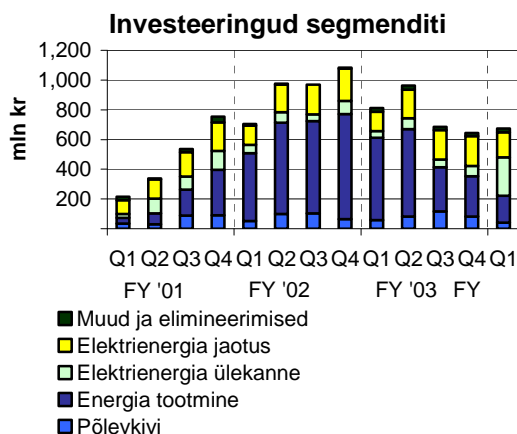
Tootmine 2004/05 esimese kolme kuu investeeringud Energia ja soojuste tootmise ulatusid **180 mln kr**-ni. Elektrienergia tootmise segmendi suurimaks investeerimisprojektiks oli AS Narva Elektriijaamade kahe energiabloki renoveerimine, kuhu kolme kuuga investeeriti **76 mln kr**. Teiseks suuremaks investeeringuks kujunes Balti Elektriijaama ehitatav

reservkatlamaja, kuhu esimese kvartaliga suunati **49 mln kr.**

Elektrienergia ülekanne 2004/05 majandusaasta esimeses kvartalis investeeriti Põhivõrgu objektidesse kokku **259 mln kr.** Esimese kolme kuu investeeringute maht ületas suurte projektide jõudsa edasimineku tõttu terve 2003/04 majandusaasta investeeringute mahu.

Põhivõrgus jätkati mahukate projektidega strateegilisel Tallinn – Narva suunal. Kaks eelneva kavaga seotud projekti (Harku 330 kV alajaam ning Harku 330 kV õhuliin) peaksid olema töökorras juba 2004/05. majandusaasta teisel poolaastal. Balti alajaam on Eesti üks olulisemaid alajaamasid, ning peaks olema valmis töötama 2005/06 majandusaasta lõpuks.

Põhivõrgu olulisimad projektid aruandeperioodil olid Balti 330/220/110 kV alajaama rekonstrueerimine (**96 mln kr**), Harku 330 kV alajaama (**56 mln kr**) ja Harku – Kiisa 330 kV õhuliini (**29 mln kr**) ehitamine ning Paide 110 kV alajaama rekonstrueerimine (**28 mln kr**).



Elektrienergia jaotamine Jaotusvõrku investeeriti 2004/05 majandusaasta esimeses kvartalis **169 mln kr.**

Jaotusvõrgus investeeriti enim liitumistesse (**63 mln kr**). Võrreldes 2003/04. majandusaastaga sama perioodiga on liitumiste maht jäänud samale tasemele. Lisaks liitumistele jätkatakse Jaotusvõrgus 35-330 kV alajaamade fiidripunktide rekonstrueerimisega (**44 mln kr**), 0,4 – 20 kV võrgu rekonstrueerimisega (**24 mln kr**), mõõdusüsteemide väljaehitamisega (**9 mln kr**) ning pingekvaliteedi tõstmisega (**7 mln kr**).

Võlakohustused

	Kasu- tatud	Kasu- tamata	Laenu tagasta- mise aasta
NIB	203		2009
NIB	235		2012
Sündikaatlaen	782		2006
KWf	0	1 408	2017
NIB	313	626	2017
EIB	0	1 252	2019
Võlakirjaemissioon	3 129		2009
Kokku pikaajalised laenud ja võlakirjad	4 663	3 286	
Kokku lühiajalised laenud	0		
Kokku laenud ja võlakirjad	4 663	3 286	

Eesti Energia võlakohustuste alusvaluutaks on euro. Seisuga 30.06.2004 oli Eesti Energia võlakohustuste kaalutud keskmiseks intressimääraks **EURIBOR+0,69%**.

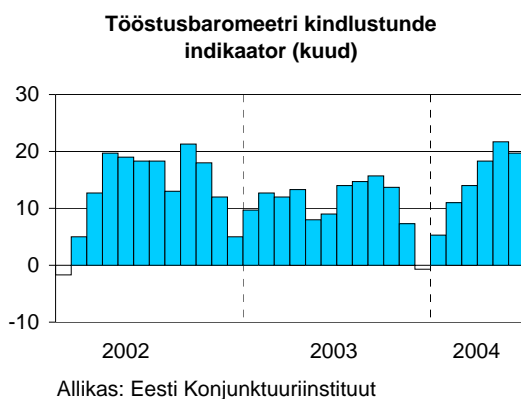
Võrreldes eelmise kvartali lõpuga on intressimäär langenud 1 baaspunkti võrra. 2004/05. majandusaasta teises kvartalis ootame võlakohustuste kaalutud keskmise intressimäära edasist langust.

200 miljoni eurose võlakirjaemissiooni intressimäär on fikseeritud tasemel 6%. 50 miljoni eurose sündikaatlaenu ning 15 miljoni eurose Põhjamaade Investeerimispanga (NIB) intressimäärad on fikseeritud kasutades intressiswap'i. Swap'i kasutamise tulemusena on 95% laenude intressimäärad fikseeritud. Laenude kaalutud keskmine intressimäär on **5,8%**. NIB'ilt võetud 60 miljoni eurose laenu intressimäär on samuti fikseeritud.

2004. aasta 7. juulil kirjutati alla laenuleping Euroopa Investeerimispangaga summas 80 miljonit eurot.

Lühiajaline prognoos

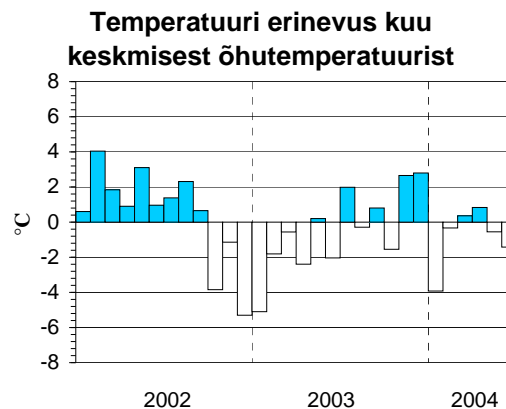
2003/04. majandusaasta esimese kvartali positiivsete tulemuste peamiseks põhjuseks oli elektrienergia müügi kasv ning kulude kontrolli all hoidmine. Kodumaine elektrienergia müük kasvas **6,4%** ning elektrienergia eksport **35,3%**. Kodumaise elektrienergia müügi kasv on tihedalt seotud Eesti majanduse seisundiga. Seda toetab ka fakt, et vaatamata 2003/04. majandusaastaga võrreldes soojemate ilmadega ületab aruandeperioodi müük võrdlusperioodi müüki.



Viimase kahe kvartali jooksul on reaalne SKP kasv ületanud analüütikute ootusi ning esimest korda üle mitme aasta oodatakse jooksevkonto defitsiidi kahanemist, mis on omakorda majanduskasvu oluliselt toetavaks teguriks. Positiivsete prognooside taga on välisnõudluse kasvule toetuvad tugeva ekspordi kasvu jätkumise ootused. Majandusanalüütikute prognooside kohaselt kiireneb 2004. aastal Eesti ekspordikasv võrreldes 2003. aastaga veelgi. Järgnevatel aastatel peaks ekspordi kasvutempo ennustuste kohaselt küll alanema, kuid siiski jääma 2003. aasta tempost kõrgemale.

Majandusanalüütikute hinnangul on Eesti majanduse väljavaated järgmise 6 kuu kohta positiivsed. Eesti Konjunktuuriinstituudi poolt publitseeritud majanduse üldolukorra indeks on

viimaste aastate keskmisest kõrgemal, seda vaatamata oodatavale intressimäärade tõusule kalendriaasta lõpus. Analüütikute hinnangul jääb Eesti majanduskasv 2004. aastal vahemikku **5,5% - 6%**.



Eelnevalt välja toodud tugeva majanduskasvu prognoosidele ning esimese kvartali oodatust suuremale elektrienergia müügile põhinedes ootame majandusaasta lõpuks nelja kvartali löikes soliidset elektrienergia müügi kasvu.

Jooksva nelja kvartali kadude trend on stabiilne ning suunatud selgelt alla. 2003/04. majandusaastaga võrreldes ootame 2004/05. majandusaasta lõpuks nelja kvartali löikes võrgukadude vähenemist.

Järgnevates kvartalites keskendumine juba lõpule viidud mahukate investeeringute edukale rakendamisele, mille tulemused väljenduvad plaanide kohaselt EBITDA marginaali jätkuvas kasvus. Ärikasumit ning puhaskasumit mõjutavad majandusaasta jooksul negatiivselt eelmise majandusaastaga võrreldes jätkuv kulumise kasv ning netovõla suurenemisest tulenev intressikulude kasv.

Definitsioonid

Finantsmõisted

EBITDA –	Ärikasum enne kulumit
EBIT –	Ärikasum
Netovõlg –	Võlakohustused miinus raha ja selle ekvivalendid
Investeeritud kapital –	Omakapital pluss võlakohustused
FFO –	Äritegevuse rahavood enne käibekapitali muutusi
ROIC –	Investeeritud kapitali tootlus; ärikasum jagatud investeeritud kapitaliga
EBITDA intresside kattekordaja –	Ärikasum enne kulumit jagatud intressikuludega võlakohustustelt
EBIT marginaal –	Ärikasum jagatud ärituludega
Puhaskasumi marginaal –	Puhaskasum jagatud ärituludega

Märkmed

Finantsaruanded

Arvestus- ja aruandluspõhimõtted

Käesolev konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses Rahvusvahelise raamatupidamisstandardi IAS 34 "Interim Financial Reporting" nõuetega lühendatud vahearuannete kohta (*condensed interim financial statements*).

Vahearuanne koostamisel on kasutatud samu arvestusmeetodeid nagu 31.3.2004 lõppenud majandusaasta aruandes, välja arvatud firmaväärtuse arvestusmeetod. Alates 1.4.2004 vastavalt standarditele IAS 36 (muudetud 2004), IAS 38 (muudetud 2004) ja IFRS 3 firmaväärtust ei amortiseerita, vaid testitakse selle väärtuse langust ning vajadusel hinnatakse alla.

Juhatuse hinnangul kajastab Eesti Energia ASi 2004/05. majandusaasta esimese kvartali vahearuanne õigesti ja õiglaselt ettevõtte majandustulemust vastavalt jätkuvuse printsiibile. Käesolev vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

Konsolideeritud kasumiaruanne, tuh. kr

	3 kuud		12 kuud	
	1.04.2004- 30.6.2004	1.4.2003- 30.6.2003	1.07.2003- 30.6.2004	1.7.2002- 30.6.2003
ÄRITULUD				
Müügitulu	1 339 298	1 283 061	5 956 779	5 917 613
Muud äritulud	5 860	4 722	32 768	29 337
Sihtfinantseerimine	422	0	2 298	5 630
ÄRIKULUD				
Valmis- ja lõpetamata toodangu varude jääkide muutus	-5 000	42 571	-311	41 203
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-430 939	-445 701	-1 870 414	-1 825 358
Mitmesugused tegevuskulud	-139 093	-149 502	-593 061	-674 692
Tööjõukulud	-321 837	-318 874	-1 407 860	-1 277 288
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-328 902	-296 872	-1 332 174	-1 243 379
Muud ärikulud	-3 191	-2 587	-11 642	-15 078
ÄRIKASUM/-KAHJUM	116 618	116 818	776 383	957 988
FINANTSTULUD JA -KULUD				
Intressikulu võlakohustustelt	-70 685	-67 832	-280 481	-270 814
Muud finantstulud ja -kulud	-257	1 617	14 851	36 417
KOKKU FINANTSTULUD JA -KULUD	-70 942	-66 215	-265 630	-234 397
PUHASKASUM	45 676	50 603	510 753	723 591
sh. emaettevõtja osalus kasumis vähemusesale kuuluv kasum/kahjum	53 066	55 563	520 619	670 720
	-7 390	-4 960	-9 866	52 871

Konsolideeritud bilanss, tuh. kr

	30.06.2004	30.6.2003	31.3.2004	Lisa
VARAD				
Käibevara				
Raha ja selle ekvivalendid	427 881	1 090 110	705 821	
Müügiootel finantsvarad	0	5 541	5 541	
Nõuded ostjate vastu	558 958	519 366	720 458	
Mitmesugused nõuded	2 155	785	1 324	
Viitlaekumised	34 548	42 747	27 263	
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	85 952	99 798	14 339	
Varud	282 887	229 090	259 601	
KOKKU KÄIBEVARA	1 392 381	1 987 437	1 734 347	
Põhivara				
Investeeringud sidusettevõtjatesse	43 121	43 404	43 121	
Nõuded ostjate vastu	0	3 040	0	
Materiaalne põhivara	18 012 624	16 396 984	17 664 690	2
Immateriaalne põhivara	39 029	41 765	39 029	
KOKKU PÕHIVARA	18 094 774	16 485 193	17 746 840	
KOKKU VARAD	19 487 155	18 472 630	19 481 187	
KOHUSTUSED				
Lühiajalised kohustused				
Võlakohustused	37 109	16 611	18 657	
Võlad hankijatele ja muud võlad	1 282 346	1 104 324	1 343 817	
Tuletisinstrumendid	46 392	78 451	69 910	
Eraldised	82 735	83 164	92 062	
Tulevaste perioodide tulud	430	0	708	
KOKKU LÜHIAJALISED KOHUSTUSED	1 449 012	1 282 550	1 525 154	
Pikaajalised kohustused				
Võlakohustused	4 575 928	4 298 862	4 592 244	
Võlad hankijatele	0	138 146	0	
Eraldised	321 937	293 639	315 839	
Tulevaste perioodide tulud	632 605	494 659	601 891	
KOKKU PIKAAJALISED KOHUSTUSED	5 530 470	5 225 306	5 509 974	
KOKKU KOHUSTUSED	6 979 482	6 507 856	7 035 128	
OMAKAPITAL				
Aktiakapital	7 274 100	6 696 100	7 274 100	
Registreerimata aktiakapital	0	578 000	0	
Aažio	4 065 497	4 065 497	4 065 497	
Kohustuslik reservkapital	626 182	367 519	626 182	
Riskimaandamise reserv	-45 553	-77 700	-61 491	
Elumiste perioodide jaotamata kahjum	523 116	258 663	0	
Aruandeaasta kasum	53 066	55 563	523 116	
Kokku emettevõtja osalus omakapitalis	12 496 408	11 943 642	12 427 404	
Vähemusosa	11 265	21 132	18 655	
KOKKU OMAKAPITAL	12 507 673	11 964 774	12 446 059	
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL	19 487 155	18 472 630	19 481 187	

Omakapitali aruanne, tuh. kr

	Emaettevõtja osalus omakapitalis						Kokku
	Aktsia- kapital	Aazio	Kohus- tuslik reserv- kapital	Riski- maanda- mise reserv	Jaotamata kasum/ kahjum	Vähemus- osa	
Omakapital seisuga 31.3.2003	7 274 100	4 065 497	367 519	-70 010	258 663	26 092	11 921 860
Kahjum riskimaandamisinstrumentide ümberhindlusest	0	0	0	-7 690	0	0	-7 690
2002/03. aruandeperioodi kasum	0	0	0	0	55 563	-4 960	50 603
Omakapital seisuga 30.6.2003	7 274 100	4 065 497	367 519	-77 700	314 226	21 132	11 964 774
Omakapital seisuga 31.3.2004	7 274 100	4 065 497	626 182	-61 491	523 116	18 655	12 446 059
Kasum riskimaandamisinstrumentide ümberhindlusest	0	0	0	15 938	0	0	15 938
2003/04. aruandeperioodi kasum	0	0	0	0	53 066	-7 390	45 676
Omakapital seisuga 30.6.2004	7 274 100	4 065 497	626 182	-45 553	576 182	11 265	12 507 673

Konsolideeritud rahavoogude aruanne, tuh. kr

	3 kuud		12 kuud	
	1.4.2004- 30.6.2004	1.4.2003- 30.6.2003	1.7.2003- 30.6.2004	1.7.2002- 30.6.2003
Rahavood äritegevusest				
Korrigeeritud puhaskasum	433 070	403 387	2 057 654	2 141 128
Äritegevusega seotud käibekapitali netomuutus	32 878	233 857	-147 248	34 807
Makstud intressid	-43 166	-36 947	-270 804	-108 327
Saadud intressid	2 443	9 983	14 482	50 687
Kokku rahavood äritegevusest	425 225	610 280	1 654 084	2 118 295
Rahavood investeerimisest				
Tasutud materiaalse põhivara soetamisel	-740 179	-1 050 566	-2 824 086	-3 670 829
Laekunud liitumis- ja muud teenustasud	36 010	38 139	159 275	144 325
Laekunud materiaalse põhivara müügist	957	1 065	34 305	12 298
Pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt laekunud dividendid	0	0	17 825	17 265
Tagasi laekunud oma töötajatele antud laenud	4	3	7	50
Tasutud pikaajaliste finantsinvesteeringute soetamisel	0	0	0	0
Laekunud finantsinvesteeringute müügist	84	97	84	97
Kokku rahavood investeerimisest	-703 124	-1 011 262	-2 612 590	-3 496 794
Rahavood finantseerimisest				
Saadud pikaajalised pangalaenud	0	0	312 933	0
Laekunud pikaajaliste võlakirjade emiteerimisel	0	0	0	3 086 456
Tagasi makstud pikaajalised pangalaenud	0	0	-16 500	-704 099
Arvelduskrediidi muutus	0	0	0	-161 541
Tagasi makstud kapitalirendikohustused	-41	-79	-156	-512
Laekunud lühiajaliste võlakirjade emiteerimisel	0	0	0	0
Lunastatud lühiajalised võlakirjad	0	0	0	-173 505
Saadud lühiajalised pangalaenud	0	0	0	0
Makstud dividendid	0	0	0	-8 000
Kokku rahavood finantseerimisest	-41	-79	296 277	2 038 799
Puhas rahavoog	-277 940	-401 061	-662 229	660 300
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi algul	705 821	1 491 171	1 090 110	429 810
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi lõpul	427 881	1 090 110	427 881	1 090 110
Kokku raha ja selle ekvivalentide muutus	-277 940	-401 061	-662 229	660 300

Finantsaruannete lisad

Segmendiaruandlus

Ärisegmentide jaotamisel on lähtutud ettevõtja sisemisest juhtimisstruktuurist ning võetud arvesse Eestis kehtivat Elektrituruseadust, mis nõuab eraldi arvestust elektrienergia tootmise, ülekande, jaotamise ja müügi osas.

Äritulud ja -kulud on jaotatud segmentidele erinevate äriüksuste poolt koostatud sisearvete alusel. Kasutatud sisehinnad on kinnitatud Elektrituru Inspeksiooni poolt või lepitakse kokku vastavalt turutingimustele, nende puudumisel kinnitab kokkuleppehinnad grupi eelarvekomitee. Aruandlust geograafiliste segmentide kaupa ei ole esitatud, kuna grupi tegevus toimub olulisel osal Eesti piires.

Ettevõtjad ja äriüksused on segmendiaruandluses jaotatud ärisegmentideks järgmiselt:

Põlevkivi tootmine - Eesti Põlevkivi;

Elektri- ja soojusenergia tootmine - Narva Elektri jaamad, Iru Elektri jaamad, AS Kohtla-Järve

Soojus, Taastuvenergia;

Elektrienergia ülekanne – OÜ Põhivõrk;

Elektrienergia jaotamine – OÜ Jaotusvõrk

Müük ja klienditeenindus – Teenindus;

Tugiteenused - Energoremont, AS Elektriteenused, AS Elpec, Televõrgu AS, AS

Elektrikontrollikeskus, muud tugiteenused ja grupi juhtimine.

1.4.2004- 30.6.2004	tuh. kr							
	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojus- energia tootmine	Elektri- energia ülekanne	Elektri- energia jaotamine	Müük ja kliendi- teenindus	Tugi- teenused	Grupi- sisesed elimineerimised	Grupp kokku
Äritulud	354,571	848,053	219,965	500,785	1,151,268	145,279	-1,874,341	1,345,580
Ärikasum/-kahjum	5,451	71,499	11,621	65,777	-43,833	988	5,115	116,618

1.4.2003- 30.6.2003	tuh. kr							
	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojus- energia tootmine	Elektri- energia ülekanne	Elektri- energia jaotamine	Müük ja kliendi- teenindus	Tugi- teenused	Grupi- sisesed elimineerimised	Grupp kokku
Äritulud	397,308	847,988	211,545	486,253	1,085,649	147,881	-1,888,841	1,287,783
Ärikasum/-kahjum	48,014	52,015	14,579	44,830	-52,474	11,035	-1,181	116,818

2 Materiaalne põhivara, tuh. kr

Grupi materiaalne põhivara	Maa	Hooned	Rajatised	Masinad ja seadmed	Muud	Kokku
Materiaalne põhivara seisuga 31.3.2004						
Soetusmaksumus	67 326	1 813 057	11 258 879	10 583 035	39 394	23 761 691
Kogunenud kulum	-23	-1 015 601	-4 335 929	-5 010 555	-22 728	-10 384 836
Jääkmaksumus	67 303	797 456	6 922 950	5 572 480	16 666	13 376 855
Lõpetamata ehitus	0	48 511	217 229	4 006 897	0	4 272 637
Ettemaksed	4 168	121	2 681	8 228	0	15 198
Kokku materiaalne põhivara seisuga 31.3.2004	71 471	846 088	7 142 860	9 587 605	16 666	17 664 690
Perioodil 1.4.2004-30.6.2004 toimunud liikumised						
Kokku investeeritud põhivara soetusse	145	64 556	169 719	437 925	948	673 293
Arvestatud kulum	-6	-15 412	-113 091	-198 246	-2 147	-328 902
Müüdid jääkväärtuses	0	0	0	-193	0	-193
Ümberklassifitseeritud jääkväärtuses	0	-159	159	-5 150	5 150	0
Tütarettevõtja konsolideerimise mõju	0	2 142	0	1 594	0	3 736
Kokku perioodil 1.4.2004-30.6.2004 toimunud liikumised	139	51 127	56 787	235 930	3 951	347 934
Materiaalne põhivara seisuga 30.6.2004						
Soetusmaksumus	67 591	1 820 261	11 320 558	10 669 273	48 918	23 926 601
Kogunenud kulum	-29	-1 030 429	-4 449 592	-5 196 124	-28 301	-10 704 475
Jääkmaksumus	67 562	789 832	6 870 966	5 473 149	20 617	13 222 126
Lõpetamata ehitus	0	107 383	326 822	4 329 957	0	4 764 162
Ettemaksed	4 048	0	1 859	20 429	0	26 336
Kokku materiaalne põhivara seisuga 30.6.2004	71 610	897 215	7 199 647	9 823 535	20 617	18 012 624