

Eesti Energia

Vahearuanne

1.4.2004 – 31.3.2005

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>10</u>
<u>MÄRKMED</u>	<u>11</u>
<u>FINANTSARUANDED</u>	<u>12</u>

Ülevaade

Peamised finantsnäitajad	1.4.2004 - 31.3.2005	1.4.2003- 31.3.2004	1.4.2002- 31.03.2003
Tulud, mln. kr	6 217	5 934	5 777
sh. kodumaine elektrienergia müük	4 448	4 239	4 036
Ärikasum enne kulumit, mln. kr	2 334	2 077	2 065
Ärikasum, mln. kr	963	777	835
Puhaskasum, mln. kr	674	516	646
Materiaalne põhivara, mln. kr	18 776	17 665	15 881
Omakapital, mln. kr	13 148	12 446	11 922
Netovõlg, mln. kr	4 204	3 905	2 822
Investeeringud, mln. kr	2 502	3 106	3 726
FFO, mln. Kr	1 998	1 785	1 955
Võlakohustused/(Võlakohustused+Omakapital) ¹	26,9%	27,0%	26,6%
ROIC	5,5%	4,7%	5,7%
EBITDA / intressikulud võlakohustustelt	8,1	7,5	9,1
FFO/Netovõlg ¹	47,5%	45,7%	69,3%
FFO/Intressikulud	7,0	6,4	8,6
FFO/Investeeringud	79,9%	57,5%	52,5%
EBITDA marginaal	37,5%	35,0%	35,8%
Ärikasumi marginaal	10,8%	8,7%	11,2%

1 - Bilansinumbriid on perioodilõpu seisuga

Eesti Energia 2004/05. majandusaasta kolm olulisimat sündmust olid: uue keevkihttehnoloogial põhineva energiaploki korralise töö algus, Eesti Energia elektrivõrguettevõtete teeninduspiirkonnas uute elektrienergia tariifide rakendamine ning Balti- ja Põhjamaid ühendava merekaabli ettevalmistööde jõudmine lõppetappi. Positiivsete tulemuste aluseks olid jõudsalt kasvanud kodumaine elektrienergia müük ja tootmiskulude optimeerimine. Saavutasime käibe ja ärikasumi marginaali tõustes kasumliku kasvu.

Alates 1. märtsist 2005 rakendusid uued elektrienergia tariifid. Tariifid võimaldavad teenida tootlust reguleeritava vara pealt OÜ- I Jaotusvõrk **7,4%** ning OÜ- I Põhivõrk **6,9%**. Samaaegselt aktsepteeris regulaator võrkude plaani investeerida 2004/05. majandusaasta ja järgmise kolmel aastal keskmiselt **1,1 mld kr** aastas.

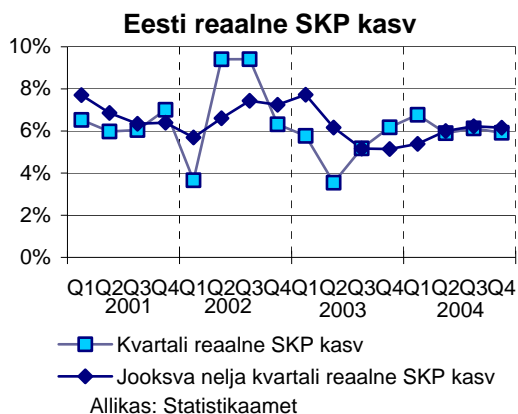
Kolmas olulisim sündmus oli Põhjamaid ning Balti riike ühendava alalisvoolu merekaabli Estlink projekti ettevalmistusfaasi jõudmine lõpusirgele. Esialgsetel hinnangutel kujuneb projekti kogumaksumuseks **110 mln eurot**. Merekaabli realiseerumine kommertsprojektina sai teoks tänu Euroopa Komisjoni 27. aprillil 2005 antud erandile, mille kohaselt projekt rahastatakse kaablit kasutatavate klientide poolt, mitte kohalike tarbijate kaudu. 29. aprillil 2005 sõlmisid projekti partnerid ehituslepingu Rootsi – Šveitsi kontserniga ABB, merekaabli valmimistähtaeg on esialgsete plaanide kohaselt 2006. aasta lõpp.

Elektrimüügi kasvu ja kulude optimeerimise toel kasvas 12 kuu ärikasum 24,0%

Tulud kasvasid 2004/05. majandusaastal **6 217 miljoni kr**- ni, mis oli **4,8%** enam võrreldes eelneva majandusaastaga. Enim mõjutas tulude suurenemist elektrienergia müük, mille tulud kasvasid **5,3%** (**249 mln kr**), sh. suurenes kodumaine elektrienergia müük **4,9%** (**209 mln kr**).

Ärikasum Ärikulud enne kulumit kasvasid **0,7%**, võimaldades ärikasumil enne kulumit (EBITDA) kasvada **12,4%**. Amortisatsioonikulude kasv **5,4%** (**71 mln kr**) võrra mõjutas ärikasumit negatiivselt. Vaatamata jätkuvalt kiirele kulumi kasvule suurenes aruandeperioodi ärikasum võrreldes 2003/04. majandusaastaga **24,0%** (**+187 mln kr**).

Majanduskeskkond Nagu detsembris, nii ka märtsis andsid Eesti Konjunktuuriinstituudi (EKI) küsitletud majandusanalüütikud Eesti majanduse üldseisundile märtsis 2005 hinnangu **7,9** punkti (maksimum 9). Tulemus ületas kolme eelneva kvartali hinnangut; võrreldes ajaloolise keskmisega oli tulemus kõrgem ca kolmandiku võrra.



2004. kalendriaasta neljandas kvartalis oli reaalne Eesti SKP kasv **5,9%**, 12 kuu jooksev reaalkasv ulatub **6,2%** - ni. Rahandusministeeriumi hinnangul oli majanduskasvu aluseks sisenõudluse kasv, mis tugines madalatele intressimääradele, soodsatele laenuitingumustele ning kasutatava tulu kasvule. Suhteliselt tugevale majanduskasvule aitasid kaasa mõõdukas inflatsioonimäär ja positiivsed tööturuarengud. Eesti reaalne SKP kasv ületab jätkuvalt EU25 majanduskasvu.

Aruandeperioodil kujunesid **Balti energiaturu olulisemateks sündmusteks** Ignalina tuumaelektrijaama ühe ploki sulgemine ja Eesti – Soome merekaabli ehituslepingu sõlmimine. Projektis osalevad viis ettevõtet – Eesti Energia, Latvenergo (Läti), Lietuvos Energija (Leedu), Pohjolan Voima (Soome) ja Helsingin Energia (Soome). Projekti tähtsus seisneb Balti elektrienergia süsteemi ühendamises Põhjamaade elektrienergia süsteemiga. Süsteemide ühendamisest tekkivat kasu saab mõõta mitmes dimensioonis: esiteks suureneb Balti süsteemi töökindlus; teiseks avab kaabel võimaluse energiakaubanduseks Balti ning Põhjamaade turgude vahel; samuti võimaldab kaabel erinevaid süsteemiteenuseid (reguleerimisenergia, avariireserv, *black-start*).

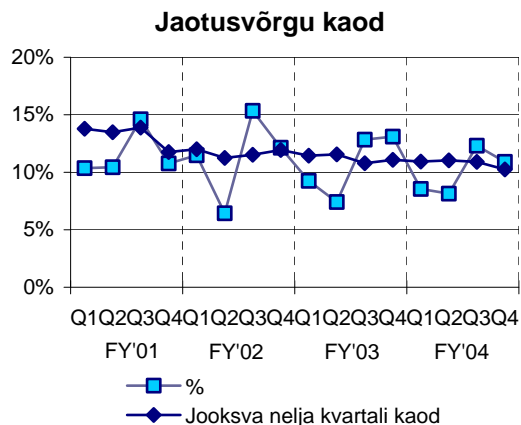
Heitmekaubandus Euroopa Liidu üks energeetikasektorit sügavamalt puudutavaid valdkondi on keskkonnapoliitika, mille motivatsioon on vähendada keskkonna saastamist. Üheks antud poliitika rakenduseks on heitmelood, mille olemasolu on vajalik

põlevkivi põletamisel eralduva süsinikdioksiidi (CO₂) õhku paiskamiseks. Eesti Vabariigi valitsus eraldas riikliku jaotuskava alusel Eesti Energia ettevõtetele kodumaise tarbimise ning elektrienergia ekspordinõudluse katmiseks 2005 - 2007 heitmelubasid **46,7** mln tonni CO₂ ulatuses.

Finantstugevus Maailma juhtivad reitinguagentuurid Standard&Poor's ja Moody's hindavad Eesti Energia finantstugevust tasemetel vastavalt **A-** ja **A3**, mis on kõrgeimad energeetikaetevõtetele antud krediitdireitingud 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 vaatamata mahukate investeeringutega kaasnevale laenukoormuse kasvule kerges tõusutrendis. Ettevõtte finantspositsiooni tugevdasid lisaks vähenemisele investeeingumääradele 2005. aasta märtsist kehtima hakanud uued elektrienergia müügi tariifid.

Majandusaasta investeeringud vähenesid **604 mln kr**. Suurim vähenemine tuli elektri ja soojuse tootmise segmendist, kus investeeringud kahanesid **1 061 mln kr**. Majandusaasta jooksvad investeeringud elektrienergia ülekande- ja jaotusvõrku suurenesid samal ajal **548 mln kr**, mis tähistas Eesti Energia investeerimiskava fookuse suundumist elektrienergia tootmiselt elektrienergia ülekandele ja jaotusele. Üldise investeeringumahu vähenemise ja tugevate majandustulemuste toel suurenesid majandusaasta jooksvad FFO/investeeringud 2004. märtsi **57,5%**- lt **79,9%**- ni.



Kaod elektrienergia jaotusvõrgus on võrkude efektiivsuse üks olulisemaid näitajaid. Kadude

ajalooline trend on selgelt alanev, 2004/05. majandusaasta neljandas kvartalis kahanesis Jaotusvõrgu kaod oodatult **2,2%** võrra **10,9%**-ni. Kokku moodustavad majandusaasta jooksvad Jaotusvõrgu kaod **10,2%**.

Kasumlikkus

2004/05. majandusaasta finantstulemusi mõjutasid enim kodumaise elektrienergia müügi suurenemine ning kulude kontrolli all hoidmine.

Tulude kasv (**+4,8%**) ületas ärikulude kasvu (**+1,9%**) **2,9%** võrra, samal ajal kui inflatsioonitempo kerkis **4%** tasemele. Investeeritud kapital kasvas alates 31. märtsist 2004 **5,4%**. Ärikasumi kasvades **24,0%** suurenes ka investeeritud kapitali tootlus **4,7%** -lt **5,5%** -ni, hinnanguliselt küünib ühe kuu hinnatõusu mõju ROIC'ile **0,20%** – **0,25%** -ni.

Majandustegevus

Äritulud mln. kr	2004/05 12 kuud	2003/04 12 kuud
Põlevkivi	1 747	1 827
Energiatootmine	4 129	4 116
Elektrienergia ülekanne	968	901
Elektrienergia jaotamine	2 160	2 079
Müük ja klienditeenindus	5 088	5 012
Tugiteenused	715	626
Elimineerimised	-8 589	-8 627
Konsolideeritud äritulud	6 217	5 934

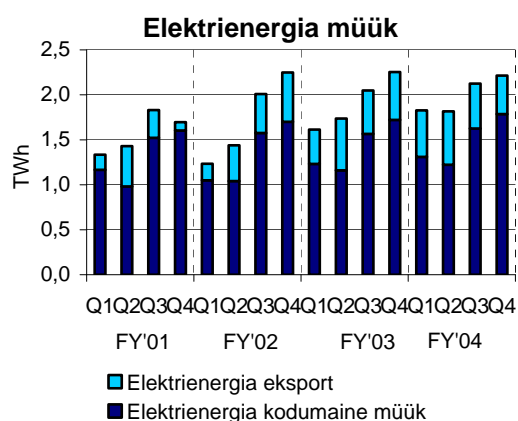
Elektrienergia müük oli Eesti Energia Grupi majandustulemusi enim mõjutanud tegur. Grupi elektrienergia müük kasvas **308 GWh (+4,0%) 7 983 GWh**-ni.

Kodumaine elektrienergia müük kasvas **4 448 mln kr**-ni (**+4,9%** ehk **209 mln kr**) võrreldes 2003/04. majandusaastaga. Mahuliselt kasvas elektrienergia kodumaine müük **245 GWh** ehk **4,3%**.

Elektrienergia eksport Eesti Energia tulud elektrienergia ekspordilt moodustasid **527 mln kr (+8,0%** ehk **39 mln kr**). Mahuliselt suurenes elektrienergia eksport **63 GWh (+3,2%)**; eksport Lätti suurenes **132 GWh (10,5%)**, eksport Venemaale kahanes samal ajal võrreldes eelmise majandusaastaga **69 GWh (9,6%)** võrra.

Soojusenergia müük langes 2004/05. majandusaasta esimese kaheteistkümne kuuga **191 GWh (8,8%)**. Soojusenergia müük Narva Elektriijaamades kahanes **6 GWh (1,0%)** võrra, Iru Elektriijaamas vähenes soojusenergia müük **63 GWh (5,0%)** ja Kohtla- Järve Soojuses **122 GWh (38,2%)**. Kohtla - Järve Soojuse müügi alanemine tuleneb osaliselt Järve linnaosa varade müügist 2004. aasta juulis.

Põlevkivi müük kahanes kaheteistkümne kuu lõikes **8,9%**. Põlevkivi müügi kahanemise põhjuseks oli müügi koguste vähenemine **10,1%** võrra. Grupiväline põlevkivi müük moodustab alla 20% kogu põlevkivi müügist, seetõttu ei oma antud negatiivne liikumine tugevat mõju Eesti Energia grupi ärikasumile.



Põlevkiviõli müük suurenes **42,7%** (**60 mln kr**). Põlevkiviõli konkurentsivõimet tõstavad jätkuvalt kõrged kütusehinnad maailmaturul. 2004/05. 12 kuu põlevkiviõli grupiväline müük moodustas **113 tuhat tonni (+38,6%)**.

Muud tooted ja kaubad Muude toodete ja kaupade müük moodustas aruandeperioodil **139 mln kr**, mis on **9,2%** vähem kui eelmise majandusaasta samal perioodil. Peamise osa kahanemisest moodustas ASi Energoremont poolt toodetud energeetikaseadmete müügi vähenemine **2 mln kr**-ni.

Teenuste müük 2004/05. majandusaastal moodustas **154 mln kr**, mis on **55,1%** rohkem võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Teenuste hulgas kasvasid telekommunikatsiooniteenuste müük **14,0 mln kr (+70,3%)** ning remondi- ja ehitusteenuste müük **9,9 mln kr (+31,1%)**.

Ärikulud Majandusaasta ärikulud moodustasid **5 254 mln kr**, kasvades eelmise majandusaastaga võrreldes **97 mln kr (1,9%)** võrra, kulude kasvumäär jäi **2,9%** alla tulude kasvumääradele.

Ärikasum mln. kr	2004/05 12 kuud	2003/04 12 kuud
Põlevkivi	125	162
Energia tootmine	637	562
Elektrienergia ülekanne	85	53
Elektrienergia jaotamine	198	184
Müük ja klienditeenindus	-97	-196
Tugiteenused	12	10
Elimineerimised	4	2
Konsolideeritud ärikasum	963	777

Ärikasum

Investeeringute ning äriprotsesside tulemuste mõttes väärivad eraldi ära märkimist neli faktorit. Esimese mõjurina tuleb nimetada investeeringutest tuleneva kulumi kiire kasvutempo – majandusaastaga kasvas kulum **71 mln kr**. Teiseks vähenesid seoses uute keevkihttehnoloogial põhinevate energia-plokkide investeeringu rakendamisega kütusekulud. Kolmas olulisem investeeringute ning sisemiste protsesside korrastamise efekt oli jaotusvõrgu kadude vähenemine **0,9%** võrra võrreldes 2003/04. majandusaastaga, mille arvelt säästeti hinnanguliselt ca **50 GWh** kadudega seotud tarbimist. Neljandaks kahanesid tööjõukulud **2,2%**.

Kõrvutades eelnevaid mõjusid tootmismahu kasvu, Eesti keskmise palga kasvutempo (viimastes kvartalites aasta baasil üle **7%**), inflatsioonitempo (ca **4%** aasta baasil) ning suhteliselt madala ärikulude kasvuga, väljendavad antud faktid nii protsesside efektiivsemaks muutmist kui sihipäraste investeeringute tulemuslikkust.

Vaatamata jätkuvalt kõrge investeeringuvooga kaasnevale amortisatsioonikulude kasvule ning inflatsiooni survele kasvas ärikasum **24,0%** ehk **187 mln kr**.

Investeeringud

2004/05. majandusaasta neljandas kvartalis investeeris Eesti Energia kokku **585 mln kr**, majandusaasta investeeringute summaks kujunes **2 502 mln kr**. Keskpikas perspektiivis on investeerimiskava olulisimad projektid seotud elektrienergia ülekandevõrgu arendamisega strateegiliselt tähtsal Tallinn - Narva suunal.

2004/05. majandusaasta jooksul tootis esimene kahest uuest keevkihttehnoloogial põhinevast põlevkiviplokkist (EEJ plokk nr. 8) **1,14 TWh** elektrienergiat. Teine uus plokk (BEJ plokk nr. 11) on 2004/05. majandusaastal katsetuste käigus tootnud ca. **0,37 TWh** elektrienergiat. Aasta lõikes kujunes suurimaks investeeringu-objektiks Baltimaade ühe suurima – Balti 330

Põlevkivi tootmise segmendi ärikasum vähenes võrreldes eelmise majandusaastaga **37 mln kr** võrra (**22,8%**). Ärikasumi vähenemine tulenes peamiselt põlevkivi grupisisesest müügi vähenemisest.

Elektri ja soojuste tootmise segmendi ärikasum kasvas 12 kuuga **74 mln kr** võrra (**13,3%**) võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Tugeva kasvu põhjusteks oli elektrienergia müügi ning energia tootmise efektiivsuse kasv.

Elektrivõrgud Elektri ülekande segmendi ärikasum kahanes eelmise majandusaasta sama perioodiga võrreldes **32 mln kr**, samas kui Jaotusvõrgu 12 kuu ärikasum kasvas **14 mln kr**. Jaotusvõrgu tulemuse aluseks on võrgukadude vähenemine ning elektrienergia tarbimise kasv.

Puhaskasum mln. kr	2004/05 12 kuud	2003/04 12 kuud
Ärikasum	963	777
Konsolideeritud intressid võlakohustustelt	-287	-277
Intressikulud eraldistelt	-25	-18
Konsolideeritud muud netofinantstulud	23	35
Konsolideeritud puhaskasum	670	523

Jätakuvalt madalate intressimäärade toel on majandusaasta jooksul intressikulud püsinud **280 – 290 mln kr** vahel; seda vaatamata 12 kuu keskmise võlakoorma kasvule **7,7%** võrra. Muude netofinantstulude kahanedes **12 mln kr** võrra kasvas aruandeperioodi puhaskasum **146 mln kr** võrra **670 mln kr**-ni.

kV alajaama rekonstrueerimine, kuhu Põhivõrk investeeris majandusaastaga **174 mln kr**. Investeeringiprogrammina oli mahukaim Jaotusvõrgu tarbijate elektrivõrguga liitumine, mille maht oli **42%** (**387 mln kr**) kogu JV investeeringute mahust.

Investeeringud mln. kr	2004/05 12 kuud	2003/04 12 kuud
Põlevkivi	252	337
Energiatootmine	648	1 709
Elektrienergia ülekanne	632	243
Elektrienergia jaotamine	877	717
Muud ja elimineerimised	94	99
Kokku investeeringud	2 502	3 106

Elektrienergia ülekandevõrgus peamisteks sündmusteks olid Põhivõrgu keskpika investeerimiskava versta-postide – Harku – Kiisa 330 kV liini ning Harku 330 kV alajaama – valmimised. Tulevikku silmas pidades on investeerimisstrateegias järgmisteks olulisemateks kontrollpunktideks Veskimetsa jaotusseadme vahetus ning Balti alajaama renoveerimine (töövalmidus suvi – sügis 2006). Põhivõrk korraldab ka Eesti – Soome merekaabli liitumise, liitumise valmimistähtaeg on samuti 2006. aasta suvi – sügis.

Tootmine

2004/05. majandusaasta neljanda kvartali investeeringud elektri- ja soojusenergia tootmisse ulatusid **135 mln kr- ni**, millest uute plokide investeeringud moodustasid **39 mln kr.** Elektrienergia tootmise segmendi suurimaks investeerimisprojektiks oli AS Narva Elektri- ja soojusenergia reservkatlamaja ehitus, kuhu jaanuarist märtsini investeeriti **82 mln kr.**

Elektrienergia ülekanne

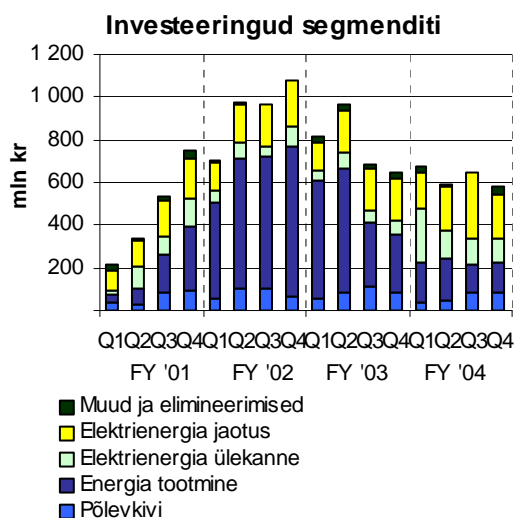
2004/05. majandusaasta neljandas kvartalis investeeriti Põhivõrgu objektidesse kokku **116 mln kr.**

Põhivõrgus jätkati mahukate projektidega strateegilisel Tallinn – Narva suunal. Suurimateks projektideks olid 2004/05. majandusaasta neljandas kvartalis Rakvere 330 kV alajaama rekonstrueerimine (**18 mln kr**), Veskimetsa 110 kV jaotusseade (**16 mln kr**) ning Balti 330/220/110 kV alajaama (**14 mln kr**) rekonstrueerimine.

Elektrienergia jaotamine

Jaotusvõrku investeeriti 2004/05 majandusaasta neljandas kvartalis **202 mln kr.** Jaotusvõrgu olulisim investeerimisprogramm on mitmendat aastat järjest tarbijate elektrivõrguga liitumine, mille mahuks kujunes majandusaasta lõpuks **387 mln kr.** Programmi kõrge aktiivsuse

taga oli Eestis soodsate majanduskasvu ning laenuitingimuste toel kasvustaadiumis olev kinnisvaraturg ning kinnisvaraarendusega (nii kortermajad kui eramud) kaasnev nõudlus liitumisteenuse järele.



Lisaks elektrivõrguga liitumistele on Jaotusvõrgus olulisemad investeerimiskavad 0,4 - 20 kV võrgu rekonstrueerimine ja pingekvaliteedi programm (**168 mln kr**), 35-330 kV alajaamade fiiderpunktide rekonstrueerimine (**105 mln kr**) ja 3x200 V võrgu üleviimine 3x400 V pingele (**24 mln kr**).

Võlakohustused

Eesti Energia võlakohustuste alusvaluutaks on euro. Seisuga 31.03.2005 oli Eesti Energia võlakohustuste kaalutud keskmiseks intressimääraks **EURIBOR+0,58%**, vähenedes kvartali jooksul 7 baaspunkti võrra. 200 mln eurose võlakirjaemissiooni intressimäär on fikseeritud tasemel **6%**. 50 mln eurose sündikaatlaenu ning 15 mln eurose Põhjamaade Investeerimispannga (NIB) intressimäärad on fikseeritud,

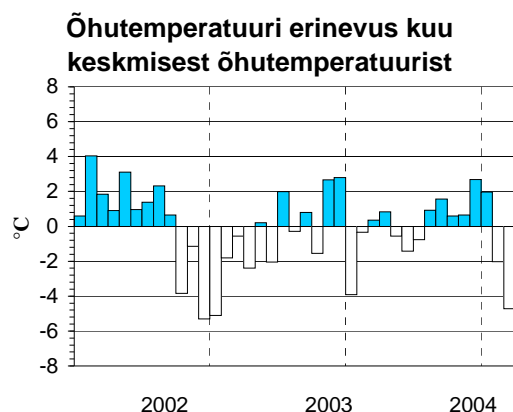
kasutades intressiswap'i. Võlaportfellist **91%**-i intressimäär fikseeritud.

Euroopa finantsturgudel valitsevad hetkel madalad intressimäärad. Sesoone käibekapitalivajaduse katmiseks on ettevõttel kavas järgnevas kvartalis korraldada Soome turul kommerts-paberite emissioon.

31.3.2005, mln kr	Kasu- tatud	Kasu- tamata	Laenu tagasta- mise aasta
NIB	185		2009
NIB	235		2012
Sündikaatlaen	782		2006
KWf		1 408	2017
NIB	313	626	2017
EIB	235	1 017	2019
Võlakirjaemissioon	3 129		2009
Kokku pikaajalised laenud ja võlakirjad	4 879	3 051	
Kokku lühiajalised laenud	0		
Kokku laenud ja võlakirjad	4 879	3 051	

Lühiajaline prognoos

2004/05. majandusaasta positiivsete tulemuste peamiseks põhjuseks oli elektrienergia müügi kasv ning kulude kontrolli all hoidmine. Majanduskasv ja majanduse struktuur on järjest enam muutumas pikaajalise elektrienergia nõudluse taset määravateks olulisemateks teguriteks.



Aruandeperioodi keskmine kuine temperatuur oli **0,12°C** võrra kõrgem 2003/04. majandusaasta kumulatiivsest temperatuurist. Sellest hoolimata on elektrienergia kodumaine tarbimine tõusutrendis. Analüüsid osutavad, et tegelikult tarbimisest temperatuuri mõju elimineerides on elektrienergia tarbimine jõudnud oma pikaajalise kasvutendentsi (ca **3%**) lähedale. 2005/06. majandusaastal peaks antud tendents jätkuma, potentsiaalse negatiivse mõjurina võib välja tuua hinnatõusuga kaasnevat ajutist (tõenäoline mõju kuni 6 kuud alates hinnatõusu algusest) tarbimise vähenemist.

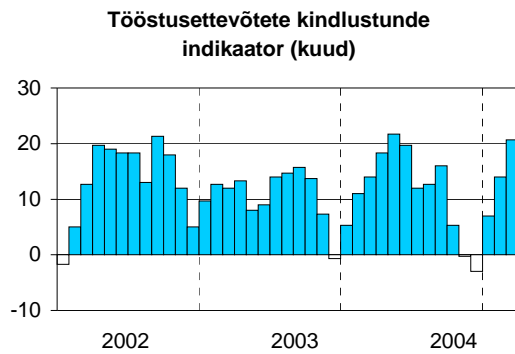
Eesti Konjunktuuriinstituudi poolt 2005. märtsis korraldatud küsitlus näitab seda, et ootused järgmise 6 kuu majanduse üldise olukorra suhtes on positiivsed, tugevnedes võrreldes

29. aprillil allkirjastas Eesti Energia sidusettevõtte AS Nordic Energy Link (AS Nordic Energy Link on Eesti – Soome merekaabli ehitamiseks ning opereerimiseks loodud firma) laenulepingud NIB'i (**€ 53 mln**) ning SEB Eesti Ühispannaga (**€ 31 mln**). Laenud on sidusettevõtte aktsionäride poolt tagatud garantiidega *pro rata*.

2004. detsembriga 0,3 punkti võrra. Tööstusettevõtete kindlustunde indikaatori aastalõpuaegne sesoonse iseloomuga madalseis on asendunud positiivsete tulevikootustega. Viimase nelja kvartali Eesti reaalne SKP kasv on olnud **6%** tasemel. 2005. aastaks prognoosivad analüütikud majanduskasvu jäämist **5,5% – 6,0%** tasemele, 2006. aastaks aga mõningast kiirenemist võrreldes 2005. aasta tasemega. Oma praeguse taseme ja struktuuriga on Eesti majandus piisavalt tugev, toetamaks pikaajalist elektrienergia tarbimise kasvu.

Jooksva nelja kvartali jaotusvõrgu kadude trend langes viimaste aastate madalaimale **10,2%** tasemele. 2005/06. majandusaastal jätkatakse elektrivõrkude kadude vähendamist läbi sihipärase investeerimiskava elluviimise ning äriüksuste vahelise koostöö. Majandusaasta lõpuks ootame kadude trendi jõudmist alla **10%** taseme.

Eesti Energia jätkab järgnevates kvartalites keskpika investeerimiskava elluviimist. Mahukamad investeeringud on suunatud elektrivõrkude ja -tootmisvõimsuste rekonstrueerimisse. Järgnevates kvartalites keskendume juba lõpuleviidud mahukate investeeringute edukale rakendamisele, mille tulemused väljenduvad plaanide kohaselt EBITDA marginaali jätkuvas kasvus.



Allikas: Eesti Konjunktuuriinstituut

Viimastel aastatel on soliidse majanduskasvu toel Eestis suurenenud ka elektrienergia tarbimine ja Eesti Energia elektrienergia müük. Elektrienergia müügi kasv, jooksvate kulude optimeerimine ning läbimõeldud investeeringud on vaatamata inflatsioonilisele survele hoidnud Eesti Energia tootlusnäitajad tõusutrendis. 2005/06. majandusaastal toetab eelnevaid tegevusi uute tariifide rakendumine, mille tulemusena on oodata Eesti Energia kapitali tootluse jätkuvat kasvu.

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 kaheistkümneme kuu 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		Lisa
	1.1.2005 - 31.3.2005	1.1.2004 - 31.3.2004	1.4.2004 - 31.3.2005	1.4.2003 - 31.3.2004	
ÄRITULUD					
Müügitulu	1 855 937	1 761 506	6 176 146	5 900 542	
Muud äritulud	12 261	7 299	39 305	31 672	
Sihtfinantseerimine	139	1 374	2 035	1 876	
ÄRIKULUD					
Valmis- ja lõpetamata toodangu varude jääkide muutus	-28 799	-42 438	-17 288	47 260	
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-554 458	-532 199	-1 899 268	-1 885 176	
Mitmesugused tegevuskulud	-156 367	-167 433	-574 295	-603 512	
Tööjõukulud	-354 611	-384 461	-1 375 073	-1 404 897	
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-369 168	-388 203	-1 370 930	-1 300 144	3
Muud ärikulud	-5 352	-4 588	-17 431	-11 038	
ÄRIKASUM/-KAHJUM	399 582	250 857	963 201	776 583	
FINANTSTULUD JA – KULUD					
Intressikulu võlakohustustelt	-70 970	-70 946	-287 296	-277 469	
Muud finantstulud ja – kulud	-561	6 037	-2 025	16 566	
KOKKU FINANTSTULUD JA – KULUD	-71 531	-64 909	-289 321	-260 903	
ARUANDEAASTA KASUM	328 051	185 948	673 880	515 680	
sh. emaettevõtja omanike osa kasumist	315 856	185 057	669 570	523 116	
sh. vähemusomanike osa kasumist/kahjumist	12 195	891	4 310	-7 436	
Tava puhaskasum aktsia kohta (kroonides)	4,34	2,54	9,20	7,19	5
Lahustunud puhaskasum aktsia kohta (kroonides)	4,34	2,54	9,20	7,19	5

Konsolideeritud bilanss, tuh. kr

	31.3.2005	31.3.2004	
VARAD			
Käibevara			
Raha ja selle ekvivalendid	630 569	705 821	
Müügiootel finantsvarad	0	5 541	
Nõuded ostjate vastu	780 255	720 458	
Mitmesugused nõuded	630	1 324	
Viitlaekumised	34 327	27 263	
Ettemaksud	26 668	14 339	
Varud	286 760	259 601	
KOKKU KÄIBEVARA	1 759 209	1 734 347	
Põhivara			
Investeeringud sidusettevõtjatesse	42 267	43 121	
Materiaalne põhivara	18 775 595	17 664 690	3
Immateriaalne põhivara	39 029	39 029	
KOKKU PÕHIVARA	18 856 891	17 746 840	
KOKKU VARAD	20 616 100	19 481 187	
KOHUSTUSED			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	37 140	18 657	4
Võlad hankijatele ja muud võlad	1 403 778	1 343 817	
Tuletisinstrumentid	41 800	69 910	
Eraldised	94 124	92 062	5
Tulevaste perioodide tulud	9 667	708	
KOKKU LÜHIAJALISED KOHUSTUSED	1 586 509	1 525 154	
Pikaajalised kohustused			
Võlakohustused	4 797 273	4 592 244	4
Eraldised	290 912	315 839	5
Tulevaste perioodide tulud	793 419	601 891	
KOKKU PIKAAJALISED KOHUSTUSED	5 881 604	5 509 974	
KOKKU KOHUSTUSED	7 468 113	7 035 128	
OMAKAPITAL			
Aktsiakapital	7 274 100	7 274 100	
Aažio	4 065 497	4 065 497	
Kohustuslik reservkapital	652 339	626 182	
Riskimaandamise reserv	-33 444	-61 491	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	496 960	0	
Aruandeaasta kasum	669 570	523 116	
Kokku emaettevõtja omanikule kuuluv omakapital	13 125 022	12 427 404	
Vähemusosa	22 965	18 655	
KOKKU OMAKAPITAL	13 147 987	12 446 059	
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL	20 616 100	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	26 091	11 921 860
Jaotamata kasumi kandmine reservkapitali	0	0	258 663	0	-258 663	0	0
Kahjum riskimaandamisinstrumentide Ümberhindlusest	0	0	0	8 519	0	0	8 519
2003/04. aruandeperioodi kasum	0	0	0	0	523 116	-7 436	515 680
Omakapital seisuga 31.3.2004	7 274 100	4 065 497	626 182	-61 491	523 116	18 655	12 446 059
Jaotamata kasumi kandmine reservkapitali	0	0	26 156	0	-26 156	0	0
Kasum riskimaandamisinstrumentide ümberhindlusest	0	0	0	28 047	0	0	28 047
2004/05. aruandeperioodi kasum	0	0	0	0	669 570	4 310	673 880
Ümardus	0	0	1	0	0	0	1
Omakapital seisuga 31.3.2005	7 274 100	4 065 497	652 339	-33 444	1 166 530	22 965	13 147 987

Konsolideeritud rahavoogude aruanne, tuh. kr

	3 kuud		12 kuud	
	1.1.2005 - 31.3.2005	1.1.2004 - 31.3.2004	1.4.2004 - 31.3.2005	1.4.2003 - 31.3.2004
Rahavood äritegevusest				
Korrigeeritud puhaskasum	754 619	613 351	2 270 862	2 027 969
Äritegevusega seotud käibekapitali netomuutus	42 237	141 673	-38 001	53 733
Makstud intressid	-3 921	-1 198	-280 874	-264 585
Saadud intressid	1 530	2 781	8 037	22 022
Kokku rahavood äritegevusest	794 465	756 607	1 960 024	1 839 139
Rahavood investeerimisest				
Tasutud materiaalse põhivara soetamisel	-486 124	-668 503	-2 521 701	-3 134 473
Laekunud liitumis- ja muud teenustasud	55 764	41 529	215 705	161 405
Laekunud materiaalse põhivara müügist	1 648	16 922	10 373	34 412
Laekunud äriüksuse müügist	0	0	30 428	0
Pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt laekunud dividendid	0	17 825	15 789	17 825
Tagasi laekunud oma töötajatele antud laenud	1	1	5	6
Tasutud pikaajaliste finantsinvesteeringute soetamisel	0	0	-2 000	0
Laekunud finantsinvesteeringute müügist	0	0	84	97
Kokku rahavood investeeringusest	-428 711	-592 226	-2 251 317	-2 920 728
Rahavood finantseerimisest				
Saadud pikaajalised pangalaenud	0	0	234 699	312 933
Tagasi makstud pikaajalised pangalaenud	0	-16 500	-18 491	-16 500
Tagasi makstud kapitalirendikohustused	-43	-41	-167	-194
Kokku rahavood finantseerimisest	-43	-16 541	216 041	296 239
Puhas rahavoog	365 711	147 840	-75 252	-785 350
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi algul	264 858	557 981	705 821	1 491 171
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi lõpul	630 569	705 821	630 569	705 821
Kokku raha ja selle ekvivalentide muutus	365 711	147 840	-75 252	-785 350

Finantsaruannete lisad

Segmendiaruandlus

Ärisegmentide jaotamisel on lähtutud ettevõtja sisemisest juhtimisstruktuurist ning võetud arvesse Eestis kehtivat Elektriturseadust, 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 emaettevõtte juhatus. 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, Taastuenergia;
- 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- 31.3.2005	tuh. kr							
	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojusenergia tootmine	Elektrienergia ülekanne	Elektrienergia jaotamine	Müük ja klienditeenindus	Tugiteenused	Grupsisesed elimineerimised	Grupp kokku
Äritulud	1 746 988	4 128 990	967 684	2 159 738	5 088 167	715 149	-8 589 230	6 217 486
Ärikasum/-kahjum	125 231	636 618	84 597	197 797	-96 624	11 544	4 038	963 201

1.4.2003- 31.3.2004	tuh. kr							
	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojusenergia tootmine	Elektrienergia ülekanne	Elektrienergia jaotamine	Müük ja klienditeenindus	Tugiteenused	Grupsisesed elimineerimised	Grupp kokku
Äritulud	1 826 819	4 116 442	901 307	2 078 651	5 011 616	626 026	-8 626 771	5 934 090
Ärikasum/-kahjum	162 284	562 131	52 802	184 033	-196 052	9 671	1 714	776 583

2 Ärikasumi sesoonsus

Õhutemperatuur on ettevõtte jaoks olulisim majandustulemuste sesoonsust põhjustav tegur. Madalad temperatuurid talvel põhjustavad võrreldes suvega suuremat elektrienergia ja soojusenergia nõudlust, mille tõttu ettevõtte äritulud ja ärikasum talvekuudel ületavad oluliselt ettevõtte äritulusid ja ärikasumit suvekuudel.

3 Materiaalne põhivara, tuh. kr

Grupi materiaalne põhivara	Maa	Hooned	Rajatised	Masinaid 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 1.4.2004-31.3.2005 toimunud liikumised						
Kokku investeeritud põhivara soetusse	5 330	315 623	727 151	1 447 011	6 636	2 501 751
Arvestatud kulum	-46	-68 393	-461 791	-831 488	-9 212	-1 370 930
Müüdüd põhivara jääkväärtuses	-142	-5 407	-17633	-7 418	-9	-30 609
Ümberklassifitseeritud jääkväärtuses	0	163 805	-23	-165 195	5 150	3 737
Moodustatud demontaažikulude eraldis (lisa 6)	0	532	0	6 424	0	6 956
Kokku perioodil 1.4.2004-31.3.2005 toimunud liikumised	5 142	406 160	247 704	449 334	2 565	1 110 905
Materiaalne põhivara seisuga 31.3.2005						
Soetusmaksumus	72 634	1 992 168	11 843 112	13 368 823	53 645	27 330 382
Kogunenud kulum	-69	-1 034 204	-4 721 439	-5 678 754	-34 414	-11 468 880
Jääkmaksumus	72 565	957 964	7 121 673	7 690 069	19 231	15 861 502
Lõpetamata ehitus	0	294 284	268 750	2 307 421	0	2 870 455
Ettemaksed	4 048	0	141	39 449	0	43 638
Kokku materiaalne põhivara seisuga 31.12.2005	76 613	1 252 248	7 390 564	10 036 939	19 231	18 775 595

Narva Elektriijaamade renoveeritud 8. ploki soetusmaksumusse on arvestatud ploki tulevase demonteerimisega seotud kulutuste nüüdisväärtus, mille katteks moodustati eraldis summas 6 956 tuh kr. Eraldis on diskonteeritud diskontomääraga 8 % ning realiseerub tõenäoliselt 30 aasta pärast.

4 Võlakohustuste nominaalväärtus ja korrigeeritud soetusmaksumus, tuh. kr

	Seisuga 31.3.2005		Seisuga 31.3.2004	
	Nominaal- väärtus	Korrigeeritud soetus- maksumus	Nominaal- väärtus	Korrigeeritud soetus- maksumus
Lühiajalised võlakohustused				
Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil	36 983	36 983	18 491	18 491
Kapitalirendikohustused	157	157	166	166
Kokku lühiajalised võlakohustused	37 140	37 140	18 657	18 657
Pikaajalised võlakohustused				
Pangalaenuid	1 712 591	1 696 426	1 514 880	1 496 844
Emiteeritud võlakirjad	3 129 320	3 100 823	3 129 320	3 095 219
Kapitalirendikohustused	24	24	181	181
Kokku pikaajalised võlakohustused	4 841 935	4 797 273	4 644 381	4 592 244
Kokku võlakohustused	4 879 075	4 834 413	4 663 038	4 610 901

5 Tava ja lahustunud puhaskasum aktsia kohta

Tava puhaskasumi arvutamiseks aktsia kohta on puhaskasum jagatud kaalutud keskmise emiteeritud aktsiate arvuga.

Kuna potentsiaalseid lihtaktsiaid ei ole, on lahustunud puhaskasum kõigil perioodidel võrdne tava puhaskasumiga.

	3 kuud		12 kuud	
	1.1.2005 - 31.3.2005	1.1.2004 - 31.3.2004	1.4.2004- 31.3.2005	1.4.2003- 31.3.2004
Emaettevõtja osalus kasumis	315 856	185 057	669 570	523 116
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhandetes)	72 741	72 741	72 741	72 741
Tava puhaskasum aktsia kohta, kr	4,34	2,54	9,20	7,19
Lahustunud puhaskasum aktsia kohta, kr	4,34	2,54	9,20	7,19

6 Eraldised, tuh. kr

	Algjäak 31.3.2004	Moodustamine ja ümber- hindamine	Arvestatud intressi- kulu	Kasu- tamine	Üle antud äriüksuse müümisel	Lõppjäak Lühiajaline eraldis	31.3.2005 Pikaajaline eraldis
Keskkonnakaitselised ja mäetööde lõpetamise eraldised	333 037	-17 067	20 468	-24 907	-1 574	76 903	233 054
Kollektiivlepingust tulenevate kohustuste eraldis	34 722	4 329	1 821	-10 751	0	12 397	17 724
Tervisekahjustuste hüvitamise eraldis	40 142	307	2 787	-4 993	-241	4 824	33 178
Varade demonteerimise kulude eraldis	0	6 956	0	0	0	0	6 956
Kokku eraldised	407 901	-5 475	25 076	-40 651	-1 815	94 124	290 912

	Algjäak 31.3.2003	Moodustamine ja ümber- hindamine	Arvestatud intressi- kulu	Kasu- tamine	Üle antud äriüksuse müümisel	Lõppjäak Lühiajaline eraldis	31.3.2004 Pikaajaline eraldis
Keskkonnakaitselised ja mäetööde lõpetamise eraldised	345 254	-6 444	16 651	-22 424	0	76 033	257 004
Kollektiivlepingust tulenevate kohustuste eraldis	30 047	10 119	1 617	-7 061	0	10 894	23 828
Tervisekahjustuste hüvitamise eraldis	0	40 420	178	-456	0	5 135	35 007
Ümberõppe stipendiumite eraldis	832	0	0	-832	0	0	0
Kokku eraldised	376 133	44 095	18 446	-30 773	0	92 062	315 839