

Eesti Energia

Vahearuanne

1.4.2005 – 31.03.2006

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	1.4.2005- 31.3.2006	1.4.2004- 31.3.2005	Muutus	
Tulud, mln. kr	8 348	6 218	2 130	34,3%
sh. kodumaine elektrienergia müük	4 943	4 448	494	11,1%
Ärikasum enne kulumit, mln. kr	4 146	2 331	1 815	77,9%
Ärikasum, mln. kr	2 585	960	1 625	169,2%
Puhaskasum, mln. kr	2 125	671	1 454	216,8%
Materiaalne põhivara, mln. kr	19 596	18 776	821	4,4%
Omakapital, mln. kr	15 201	13 145	2 056	15,6%
Netovõlg, mln. kr	3 065	4 204	-1 139	-27,1%
Investeeringud, mln. kr	2 390	2 502	-112	-4,5%
FFO, mln. kr	3 690	1 998	1 692	84,7%
Võlakohustused/(Võlakohustused+Omakapital) ¹	26,2%	26,9%	-0,7%	
ROIC	14,4%	5,5%	8,9%	
EBITDA / intressikulud võlakohustustelt ²	8,9	8,1	0,8	
FFO/Netovõlg ¹	120,4%	47,5%	72,9%	
FFO/Intressikulud	7,9	7,0	1,0	
FFO/Investeeringute rahavoog	152,1%	79,9%	72,3%	
EBITDA marginaal	49,7%	37,5%	12,2%	
Ärikasumi marginaal	31,0%	15,4%	15,5%	

1 - Bilansinumbriid on perioodilõpu seisuga

2005/06 majandusaasta mõjukaimaks sündmuseks oli Eesti – Soome merekaabli Estlink ehitustöödega alustamine. Usume, et pikemas perspektiivis mõjutab Estlink oluliselt nii Eesti kui Balti energiaturgu. Ignalina tuumaelektrijaama ühe ploki sulgemise järelmiks oli Eesti Energia sisenemine Leedu elektrienergiaturule, mille käigus eksportisime esmakordselt Leetu elektrienergiat. Peale Narva Elektrijaama kahe uue keevkihttehnoloogiaploki valmimist pöördus investeeringute fookus tootmiselt elektrivõrkude arendamisesse. Sisemaine võrgukadu langes Eesti Energia AS ajaloo madalaimale tasemele.

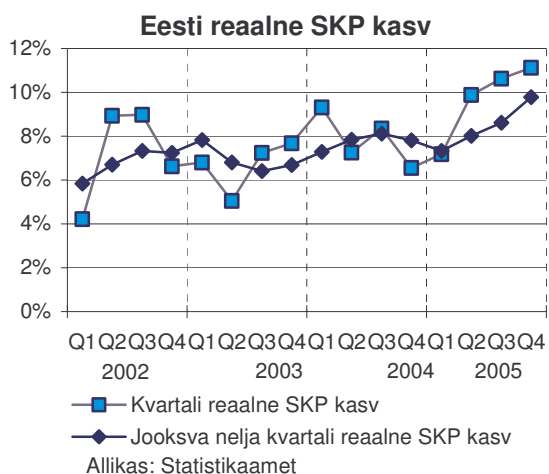
Pikemas perspektiivis olulise sündmusena tuleb ära märkida 2006. veebruaris kolme Balti riigi peaministri toetusel kinnitust leidnud initsiatiiv uurida Ignalinasse uue tuumajaama rajamise võimalust. Sellele tuginedes kirjutasid 2006. märtsis riikide juhtivate energeetikaettevõtte – Eesti Energia, Latvenergo ning Lietuvos Energija – juhid alla memorandumile uue tuumajaama teostatavusuuringu alustamiseks.

Novembris 2005 emiteeriti 300 mln euro väärtuses 2 020 tähtajaga võlakirju. Senised 2 009 tähtajaga võlakirjad osteti tagasi või vahetati 2 020 tähtajaga võlakirjade vastu. Sellega tagati Eesti Energia stabiilne finantseerimine perioodil, mil avaneb elektrienergia turg ja karmistuvad keskkonnapiirangud. 2 006. märtsis tõstis Moody's Eesti Energia krediitreeitingu eelmise majandusaasta lõpu A3'lt positiivse väljavaatega A1'le. Standard & Poor's kinnitas Eesti Energia reitingu tasemel A-, muutes negatiivse väljavaate stabiilseks. Paranenud krediitreeiting võimaldab pikemas perspektiivis vähendada Eesti Energia intressikulusid.

Tulud kasvasid 2005/06. majandusaastal **8 348 mln kr**- ni, mis oli **34,3%** enam võrreldes eelneva majandusaastaga. Ärikulud enne kulumit kasvasid **8,1%**, võimaldades ärikasumil enne kulumit (EBITDA) kasvada **77,9%**. Kulumi kasv **13,9%** (**190 mln kr**) võrra mõjutas ärikasumit negatiivselt. Aruandeperioodi ärikasum suurenes võrreldes 2004/05. majandusaastaga **169,2%** (**1 625 mln kr**) ja 2005/06 majandusaasta puhaskasum **2 125 mln kr** – ni.

Heitmekaubanduse mõjusid arvestamata kasvasid 2005/06. majandusaastal tulud **15,1%**, viies Eesti Energia puhaskasumi seni kõrgeima **968 mln kr**-ni.

Majanduskeskkond Märtsis 2006 andsid Eesti Konjunktuuriinstituudi (EKI) küsitlitud majandusanalüütikud Eesti majanduse üldseisundile maksimaalse hinnangu (9 punkti). Positiivsete arengute taga võib näha Eesti Euroopa Liitu kuulumise mõju, mis osutus prognoositust tugevamaks. EKI poolt detsembris läbi viidud eriuuringust nähtub, et liitumisest EL-ga sai kasu 53% ettevõteteid ja kaotas vaid 9%.



2005. kalendriaasta neljandas kvartalis oli Eesti SKP reaalne kasv **11,1%**, 12 kuu jooksev reaalkasv **9,8%**. Rahandusministeeriumi hinnangul oli majanduskasvu aluseks peamiselt sisenõudluse kasv, mis tugines madalatele intressimääradele, soodsatele laenuitingimustele ning kasutatava tulu kasvule. Netoekspordi panus majanduskasvule osutus IV kvartalis negatiivseks. Suhteliselt tugevale majanduskasvule aitasid kaasa mõõdukas inflatsioonimäär ja positiivsed tööturuarengud. Eesti reaalne SKP kasv ületab jätkuvalt eurotsooni majanduskasvu, mis ulatus 2005. aastal **1,6%-ni**. Rahandusministeeriumi hinnanguil kujuneb 2006 aasta majanduskasvuks **8,2%** ja 2007 **7,7%**, samas kui prominentse Suurbritannia majandusväljaande The Economist andmetel hindab enamus majandusanalüütikuid euroala 2006. aasta majanduskasvuks 1,75-2,0%.

Heitmekaubandus Euroopa Liidu üks energeetikasektorit sügavamalt puudutavaid valdkondi on keskkonnapoliitika, mille motivatsioon on vähendada keskkonna saastamist. Üheks antud poliitika rakenduseks on heiteload, 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 heitelubasid **46,7** mln tonni CO₂ ulatuses.

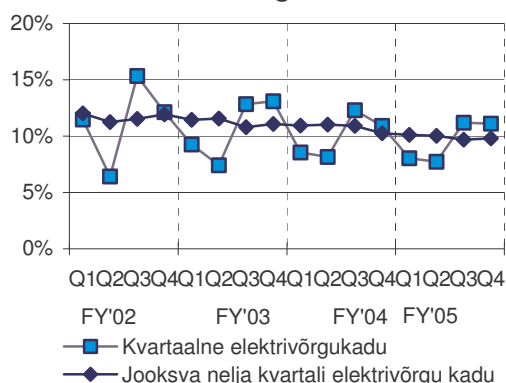
2005. aastal jäi osa ettevõttele eraldatud saastekvootidest oodatust madalama elektrienergia müügi ja keskkonnasäästmisele suunatud investeeringute tõttu kasutamata. Heitmekaubanduse mõju Eesti Energia majandustulemustele oli **1 157 mln kr**.

Finantstugevus 2006. aasta märtsis muutis maailma üks juhtivaid reitinguagentuure Moody's Eesti Energia senise krediidiireitingu stabiilse väljavaate positiivseks tasemel **A1**. Eesti Energia tugevustena märkis agentuur lisaks soodsale makrokeskkonnale ka edasiminekuinvesteeringute realiseerimisel. Meie eesmärgiks on efektiivse majandustegevuse ning sihipärase 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 koguvõla kasvule tõusutrendis. Ettevõtte finantspositsiooni tugevdasid lisaks vähenevatele investeeringutele 2005. aasta märtsist kehtima hakanud uued elektrienergia müügi tariifid.

2005/06 majandusaasta investeeringud vähenesid **112 mln kr**. Majandusaasta jooksvad investeeringud elektrienergia ülekande- ja jaotusvõrku suurenesid samal ajal **50 mln kr**. Eesti Energia investeerimiskava fookus on viimasel kahel aastal suundunud elektrienergia tootmiselt elektrienergia ülekandele ja jaotusele (**1 640 mln kr**). Üldise investeeringumahu vähenemise ja tugevate majandustulemuste toel suurenes FFO/investeeringud 2005. märtsi **79,9%-** lt **152,1%-** ni. Mis tähendab, et esmakordselt viimaste aastate jooksul finantseeris Eesti Energia nimetatud perioodi investeeringud igapäevasest majandustegevusest tuleneva rahavooga.

Jaotusvõrgu kaod



Kaad elektrenergia jaotusvõrgus on võrkude efektiivsuse üks olulisemaid näitajaid. Kadude ajalooline trend on selgelt alanev, 2005/06 majandusaastal kahanesid Jaotusvõrgu kaod **0,4 protsendipunkti** võrra **9,8%**- ni.

Kasumlikkus

Kvoodikaubanduse mõjudeta ületas 2005/06 majandusaasta tulude kasv (**+15,1%**) oluliselt ärikulude kasvu (**+9,0%**), mille tulemusena kasvas ärikasum **48,7%**. Investeeritud kapitali tootlus suurenes alates 31. märts 2005 **5,5%**-lt aruandeperioodi lõpuks **7,9%**-le.

Majandustegevus

Äritulud mln kr	2005/06 12 kuud	2004/05 12 kuud
Põlevkivi	1 860	1 747
Energia tootmine	5 233	3 913
Oli tootmine	396	255
Elektrienergia ülekanne	1 081	968
Elektrienergia jaotamine	2 485	2 161
Müük ja klienditeenindus	3 679	5 088
Tugiteenused	803	715
Elimineerimised	-7 188	-8 629
Konsolideeritud äritulud	8 348	6 218

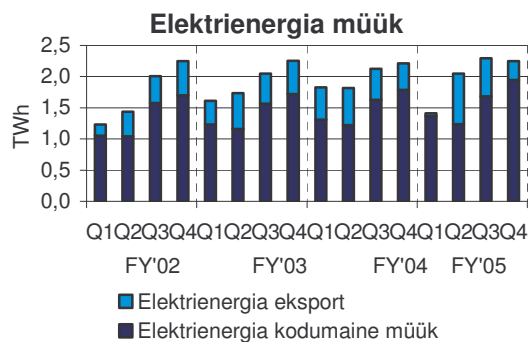
Kodumaine elektrenergia müük kasvas **4 943 mln kroonini (+11,1%)** ehk käibele lisandus **494 mln kr** võrreldes 2004/05 majandusaastaga. Mahuliselt kasvas elektrenergia kodumaine müük **289 GWh** ehk **4,9%**.

Elektrienergia eksport vähenes mahuliselt **267 GWh (13,1%)** võrra **1 769 GWh** – ni. 2005/06 majandusaasta jooksul kasvas eksport Lätti **158 GWh**, eksport Venemaale lõppes, eksport Leetu suurenes **217 GWh** – ni (tasemelt **0 GWh**). Majandusaasta jooksul teeniti ekspordist tulu kokku **103 mln kr (19,5%)** rohkem kui eelmise majandusaastal. Märkimisväärne osa elektrenergia ekspordituludest pärineb Leedust, kui Ignalina tuumaelektrijaamas (Ignalina TEJ) viidi läbi plaaniline hooldus. Tänu antud sündmusele sisenes Eesti Energia Leedu elektriturule.

Soojusenergia müük moodustas 2005/06. majandusaastal **505 mln kr (kasv 6,1%)**, kasvades mahuliselt **1 981 GWh -ni (0,2%)**. Soojusenergia müük Narva Elektrijaamades kahanes **539 GWh-ni (-6,7%)** võrra, Iru Elektrijaamas kasvas müük **1 234 GWh-ni (+2,8%)** ja Kohtla- Järve Soojuses kasvas **208**

GWh-ni (+5,3%). Narva Elektrijaamade soojuse müügi kahanemine oli tingitud asjaolust, et uute keevkihtkatelde ehitusperioodil ostis katelde ehitaja Narva Elektrijaamadelt soojust, katelde valmimisel aga soojuse ost lõppes.

Põlevkivi müük suurenes majandusaastal võrreldes 2004/05. majandusaastaga **0,5%**, ulatudes **208 mln kr** – ni. Müük kontsernist välja kahanes **53 tuh tonni (-2,8%)**, mille kompenseeris kõrgem väljamüügihind, suurenemise müügitulu **0,5%**. Kontsernisest kasvas põlevkivi müük **554 tuh tonni (4,7%)**.



Põlevkiviõli tulud suurenesid **72,9%** (**146 mln kr**). Põlevkiviõli konkurentsivõimet tõstavad jätkuvalt kõrged kütusehinnad maailmaturul. 2005/06. majandusaasta põlevkiviõli müük moodustas **117 tuhat tonni**, suurenedes **3,4%**.

Muude toodete ja kaupade müük moodustas aruandeperioodil **260 mln kr**, mis on ligi kaks korda enam võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Peamise osa kasvust moodustas ASi Energoremont poolt toodetud energeetikaseadmete eksporditulu suurenemine **63 mln kr-** ni võrra.

Teenuste müük 2005/06. majandusaastal moodustas **158 mln kr**, mis on **2,6%** rohkem võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Teenuste hulgas kasvasid telekommunikatsiooniteenuste müük (**+33,5%**) ning remondi- ja ehitusteenuste müük (**+7,6%**).

Ärikulud Majandusaasta ärikulud moodustasid **5 763 mln kr**, kasvades, peamiselt tootmiskoguste ja kulumi kasvu tõttu, võrreldes eelmise majandusaastaga **505 mln kr (9,6%)** võrra. Positiivsena tuleb ära märkida, et ärikulude kasvumäär jäi tunduvalt alla **34,3%**-lisele äritulude kasvumäärale.

Ärikasum mln kr	2005/06 12 kuud	2004/05 12 kuud
Põlevkivi	130	125
Energia tootmine	1 530	579
Oli tootmine	190	56
Elektrienergia ülekande	263	85
Elektrienergia jaotamine	352	198
Müük ja klienditeenindus	53	-99
Tugiteenused	62	11
Elimineerimised	5	5
Konsolideeritud ärikasum	2 585	960

Ärikasum

Majandustulemuste mõttes väärivad eraldi ära märkimist järgnevad tegurid: tugev kodumaine elektrienergia müük, elektrienergia ekspordihinna kasv, põlevkiviõli jätkuvalt kõrge maailmaturuhind ning äritegevuse efektiivsuse suurenemine. Vaatamata jätkuvalt kõrge investeeringuvooga kaasnevale amortisatsioonikulude kasvule ning inflatsiooni survele kasvas ärikasum **169,2%** ehk **1 625 mln kr**.

Põlevkivi tootmise segmendi ärikasum kasvas võrreldes eelmise majandusaastaga **5 mln kr** võrra (**4,0%**). Ärikasumi kasv tulenes peamiselt põlevkivi grupisisese müügi suurenemisest ja mäetööde lõpetamise reservi osalisest tühistamisest.

Elektri ja soojustootmise segmendi ärikasum kasvas 12 kuuga **951 mln kr** võrra

(**164,2%**) võrreldes eelmise majandusaastaga. Tugeva kasvu põhjusteks oli saastekvootide müük, ilma kvootide müügita oli ärikasumi kasv negatiivne – peamiseks põhjuseks hüppeliselt kasvanud saastetariifid.

Õlitootmine Seoses õlitootmise segmendi kasvava olulisusega Eesti Energia tulemustele käsitletakse 2005/06 majandusaastast õlitootmist majandusarvestuse kontekstis eraldi ärisegmentina. Seoses kõrgenevate toorainetehindadega suurenes õlitootmise segmendi ärikasum **56 mln kroonilt 190 mln kroonini**.

Elektrivõrgud Elektri ülekande segmendi ärikasum moodustas **263 mln kr**. Jaotusvõrgu ärikasum kasvas **352 mln kroonini**. Põhivõrgu ärikasum suurenes **178 mln kr (209,4%)** ja Jaotusvõrgu ärikasum suurenes **154 mln kr (77,7%)**. Nii elektrienergia ülekande kui jaotamise segmendi ärikasumile mõjus positiivselt elektrivõrgu kadude alanemine ja alates märtsist rakendatud uued võrgutasude tariifid.

Puhaskasum mln. kr	2005/06 12 kuud	2004/05 12 kuud
Ärikasum	2 585	960
Konsolideeritud intressid		
võlakohustustelt	443	287
Intressikulud eraldistelt	23	25
Konsolideeritud muud		
netofinantstulud	27	23
Tulumaks	21	0
Konsolideeritud puhaskasum	2 125	671

Intressikulud kasvasid **443 mln kr**-ni, seda peamiselt võlakirjade vahetamisega seotud kulude tõttu. Keskmised võlakohustused kasvasid **11,7%**. Tuginedes Eesti Energia Grupi 2004/05. majandusaasta headele majandustulemustele otsustas aktsionäride üldkoosolek maksta 2005/06 majandusaastal ettevõtte omanikule **97 mln kr** väärtuses dividende.

Investeeringud

2005/06 majandusaastal investeeris Eesti Energia kokku **2 390 mln kr**. Lõppenud majandusaastal olid investeerimiskava olulisimad projektid seotud elektrienergia ülekandevõrgu arendamisega strateegiliselt tähtsal Tallinn - Narva suunal.

Aasta jooksul investeeriti enim järgmistesse investeeringuprojektidesse: Kiisa – Balti 330 kV õhuliini ehitamine (**183 mln kr**), elektri- ja soojustootmise segmendis Balti Elektri jaama gaasikatlamaja ehitamine (**71 mln kr**).

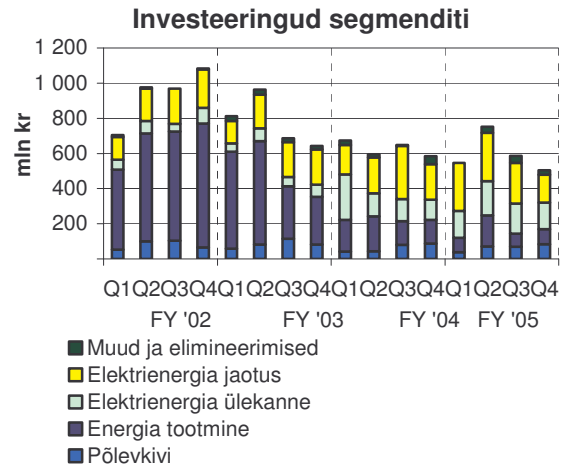
Tootmine

Balti Elektriijaama I – III järjekorra plokkide sulgemisega seotult investeeriti **69 mln kr**. Üha enam väärtustatakse puhast keskkonda, mistõttu vastavad nõuded muutuvad üha rangemaks. Oleme energiatootmise investeerimisstrateegia koostamisel arvestanud tänaste aga ka tuleviku keskkonnanormidega. Viimaseks oluliseks sündmuseks on madala lämmastikoksiidi ühendi heitmega põletite paigaldamise projekti algust Iru Elektriijaamas. Iru Elektriijaamas toodetud energiaga kaetakse 50% Tallinna ja 100% Maardu soojustarbimisest.

Elektrienergia ülekanne

2005/06 majandusaastal investeeriti Põhivõrgu objektidesse kokku **670 mln kr**.

Põhivõrgus jätkati mahukate projektidega strateegilisel Tallinn – Narva suunal. Suurimateks projektideks olid 2005/06 majandusaastal Balti 330 kV alajaama rekonstrueerimine (**32 mln kr**), Kiisa – Balti 330 kV õhuliini ehitamine (**183 mln kr**), Endla 110 kV süsteemi ehitamine (**48 mln kr**), Veskimetsa 110 kV jaotusseadme (**43 mln kr**) ning Tartu 110 kV alajaama (**58 mln kr**) rekonstrueerimine.



Elektrienergia jaotamine

Jaotusvõrku investeeriti 2005/06 majandusaastal **970 mln kr**. Jaotusvõrgu mahukaim investeerimisprogramm on mitmendat aastat järjest elektrivõrguga liitumised, millesse investeeriti aastaga **495 mln kr**,

Lisaks elektrivõrguga liitumistele on Jaotusvõrgus olulisemad investeerimiskavad 0,4 - 20 kV võrgu rekonstrueerimine ja pingekvaliteedi programm (**109 mln kr**), 35-330 kV alajaamade fiidripunktide rekonstrueerimine (**93 mln kr**) ja 3x220 V võrgu üleviimine 3x380 V pingele (**15 mln kr**).

Võlakohustused

Eesti Energia võlakohustuste alusvaluutaks on euro. Seisuga 31.03.2006 oli Eesti Energia võlakohustuste kaalutud keskmiseks intressimääraks **4,34%**. Intressimäär vähenemise aluseks on kolmandas kvartalis läbi viidud võlakirjade tagasiostmise ning pikema tähtajaga ning odavamata intressimääraga võlakirjade emiteerimine.

2006. märtsis tõstis Moody's Eesti Energia krediitreeitingu eelmise majandusaasta lõpu A3'lt positiivse väljavaatega A1'le. Standard & Poor's kinnitas Eesti Energia reitingu tasemel A-, muutes negatiivse väljavaate stabiilseks.

Novembris 2005 emiteeris Eesti Energia **300 mln euro** väärtuses **4,5%** fikseeritud intressimääraga eurovõlakirju lunastamistähtajaga 2020. Eurovõlakirja emiteerimisest saadud vahendeid kasutati ka **25 mln eurose** kommertsapaberite emissiooni ning **50 mln eurose** sündikaatlaenu tagasi

maksmiseks. Novembris 2006 osteti tagasi või vahetati 2009. aasta tähtajaga võlakirju uute võlakirjade vastu **145 mln euro** väärtuses. 2009. aasta tähtajaga võlakirju osteti tagasi veel märtsis 2006 **55 mln euro** väärtuses.

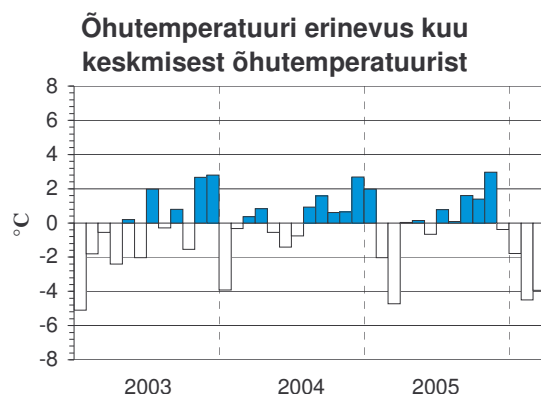
15 mln eurose Põhjamaade Investeerimispannga (NIB) laenu intressimäär on kasutades intressiswap'i fikseeritud tasemel **6,08%**. **60 mln eurose** NIB laenu kasutatud **20 mln euro** osa on samuti fikseeritud intressimääraga.

Võlaportfell **93%** ulatuses fikseeritud intressimääraga. Ujuva intressimääraga laenude keskmine intressimäär oli EURIBOR + **0,41%**.

2005. aasta augusti alguses maksis ettevõtte **97 miljoni krooni** väärtuses dividende.

Lühiajaline prognoos

Rahandusministeeriumi 2006 aasta kevadine majandusprognoos on veelgi optimistlikum võrreldes varasemate hinnangutega lähemate aastate kohta. Positiivsetest ootustest lähtuvalt prognoosib Rahandusministeerium Eesti 2006. aasta majanduskasvuks **8,2%**. Võrdlusena aprillis 2006 avaldatud Rahvusvahelise Valuutafondi (IMF) missiooni raporti hinnangul jääb Eesti reaalse SKP kasv lähitulevikus **6%** tasemele, ning inflatsioon eurosooni keskmisest kõrgemaks.

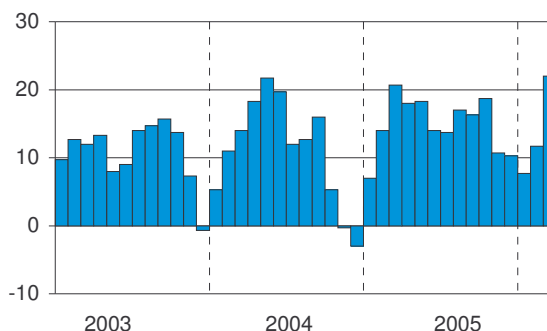


Töötleva tööstuse sektoris prognoosib Rahandusministeerium aastatel 2006-2007 suuremat kasvu kui Eesti majandusele keskmiselt. Kasv tugineb nii tootmisvõimsuste suurenemisele kui toodete konkurentsivõime ning ettevõtete efektiivsuse paranemisele.

Rahandusministeeriumi poolt prognoositavad kasvud kaupade ekspordile (**13,3%**), kapitali paigutamisele põhivarasse (**9,5%**) ning eratarbimiskulutustele (**7,3%**) indikeerivad, et elektrienergia nõudlus peaks ka tulevikus olema jõuline. Oma praeguse kasvutendentsi ja struktuuriga on Eesti majandus piisavalt tugev toetamaks pikaajalist elektrienergia tarbimise kasvu.

Aruandeperioodi kuu keskmine temperatuur oli **0,4°C** võrra madalam 2004/05. majandusaasta samast näitajast. Madalama temperatuuri toel on elektrienergia kodumaine tarbimine tõusutrendis. Analüüs osutab, et tegelikust tarbimisest temperatuuri mõju elimineerides on elektrienergia tarbimise kasv viimase 12 kuuga jõudnud **3,5%** - ni aasta baasil, mis on juba mõnevõrra kõrgem tarbimise kasvu pikaajaliselt keskmisest.

Tööstusettevõtete kindlustunde indikaator (kuud)



Allikas: Eesti Konjunktuuriinstituut

Jooksva nelja kvartali jaotusvõrgu kadude trend langes viimaste aastate madalaimale **9,8%** tasemele. 2005/06. majandusaastal jätkatakse elektrivõrkude kadude vähendamist läbi pikaajalise investeerimiskava elluviimise. Järgmise majandusaasta eesmärgiks on saavutada kadude **9,2%** tase.

Eesti Energia jätkab järgnevatel kvartalitel keskpika investeerimiskava elluviimist. Mahukamad investeeringud on suunatud elektrivõrkude ja -tootmise rekonstrueerimisele. 2005/06. majandusaasta kavandatud investeeringute maht jääb suurusjärku **2,7 mld krooni**. Mahukamatest projektidest koostöös partneritega Estlinki merekaabli käiku andmine ning Kiisa – Balti 330 kV liini ehitamine.

Nafta hinna püsivalt kõrge tase on oluliselt kasvatanud põlevkiviõli konkurentsivõimet. Nafta maailmaturuhinnad on võrreldes 2005/06. majandusaasta 50-60 \$/barreli tasemetelt olukorra tõttu Lähis – Idas (põhjuseks eelkõige Iraani tuumaprogrammi võimalike järelmitega seotud ebakindlus) mõnevõrra tõusnud. Põlevkiviõli hinda määrava kütteõli hind muutunud sarnaselt nafta hinnaga. 2006/07. majandusaastal planeerib Eesti Energia korraldada lisa põlevkivioksjoneid. Kuna kasvanud õlihind on mõjutanud osa kohalikke soojusettevõtjaid, kaalub riik võimalusi põlevkiviõli hinna reguleerimiseks siseturul.

Viimastel aastatel on soliidse majanduskasvu toel Eestis suurenenud ka elektrienergia tarbimine ja Eesti Energia elektrienergia müük. Elektrienergia müügi kasv, kulude optimeerimine ning läbimõeldud investeeringud toetavad järgnevatel kvartalitel positiivseid arenguid. Erakorralisi sündmusi arvestamata ootame 2006/07. majandusaastal käibe- ja tootlusnäitajate jätkuvat kasvu.

Definitsioonid

Finantsmõisted

EBITDA –	Ärikasum enne kulumit
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

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*).

Ettevõtte rakendab oma raamatupidamisarvestuses standardeid IAS 27 (korrigeeritud 2003), IAS 28 (korrigeeritud 2003), IAS 32 (korrigeeritud 2003) ja IAS 39 (korrigeeritud 2003), mis muutusid rakendusid alates 1. aprillist 2005.

Juhatuse hinnangul kajastab Eesti Energia ASi 2005/06 majandusaasta vahearuanne õigesti ja õiglaselt ettevõtte majandustulemust vastavalt jätkuvuse printsiibile. Käesolev vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

Konsolideeritud kasumiaruanne, tuhandetes kroonides

	1.04.2005 - 31.03.2006	1.04.2004 - 31.03.2005	<i>Lisa</i>
ÄRITULUD			
Müügitulu	8 274 307	6 176 127	
Muud äritulud	67 603	39 301	
Dotatsioon riigieelarvest	6 316	2 837	
KOKKU ÄRITULUD	8 348 226	6 218 265	
ÄRIKULUD			
Otsekulud toodangu valmistamiseks	-2 123 407	-1 910 387	
Mitmesugused tegevuskulud	-636 367	-579 802	
Tööjõukulud	-1 414 369	-1 375 000	
Muud ärikulud	-27 760	-21 995	
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-1 561 228	-1 370 930	
KOKKU ÄRIKULUD	-5 763 131	-5 258 114	
ÄRIKASUM	2 585 095	960 151	
FINANTSTULUD JA -KULUD			
Intressikulud võlakohustustelt	-442 861	-287 296	
Muud finantstulud/-kulud	3 943	-2 092	
KOKKU FINANTSTULUD JA -KULUD	-438 918	-289 388	
KASUM ENNE MAKSUSTAMIST	2 146 177	670 763	
Tulumaks	21 438	0	3
ARUANDEAASTA KASUM	2 124 739	670 763	
sh emattevõtja omanike osa kasumist	2 115 320	666 453	
vähemusomanike osa kasumist	9 419	4 310	

Konsolideeritud bilanss, tuhandetes kroonides

	31.03.2006	31.03.2005	31.03.2004	Lisa
VARAD				
Käibevara				
Raha ja selle ekvivalendid	2 337 720	630 569	711 362	
Nõuded ostjate vastu	893 753	780 617	720 458	
Mitmesuqused nõuded	1 332	1 329	1 325	
Viitlaekumised	44 164	34 327	27 263	
Ettemaksud	29 857	26 856	14 338	
Varud	305 980	286 528	259 601	
KOKKU KÄIBEVARA	3 612 806	1 760 226	1 734 347	
Põhivara				
Investeeringud sidusettevõtjatesse	169 346	42 267	43 121	2
Materiaalne põhivara	19 596 218	18 775 596	17 664 690	
Immateriaalne põhivara	39 029	39 029	39 029	
KOKKU PÕHIVARA	19 804 593	18 856 892	17 746 840	
KOKKU VARAD	23 417 399	20 617 118	19 481 187	
KOHUSTUSED				
Lühiajalised kohustused				
Võlakohustused	71 314	37 140	18 658	
Võlad hankijatele ja muud võlad	1 091 115	1 100 106	1 018 301	
Viitvõlad	263 417	349 607	395 423	
Lühiajalised eraldised	76 908	94 124	92 063	
Tulevaste perioodide tulud	11 948	9 667	708	
KOKKU LÜHIAJALISED KOHUSTUSED	1 514 702	1 590 644	1 525 153	
Pikaajalised kohustused				
Pikaajalised võlakohustused	5 331 248	4 797 273	4 592 244	
Tulevaste perioodide tulud	1 077 260	793 419	601 891	
Võlad hankijatele	531	0	0	
Pikaajalised eraldised	292 867	290 912	315 839	
KOKKU PIKAAJALISED KOHUSTUSED	6 701 906	5 881 604	5 509 974	
KOKKU KOHUSTUSED	8 216 608	7 472 248	7 035 127	
OMAKAPITAL				
Emaettevõtja omanikule kuuluv omakapital				
Aktsiakapital	7 274 100	7 274 100	7 274 100	
Aažio	4 065 497	4 065 497	4 065 497	
Kohustuslik reservkapital	685 661	652 339	626 183	
Riskimaandamise reserv	-5 262	-33 444	-61 491	
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum	1 033 091	496 960	0	
Aruandeaasta kasum/kahjum	2 115 320	666 453	523 116	
KOKKU EMAETTEVÕTJA OMANIKULE KUULUV OMAKAPITAL	15 168 407	13 121 905	12 427 405	
Vähemusosa	32 384	22 965	18 655	
KOKKU OMAKAPITAL	15 200 791	13 144 870	12 446 060	
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL	23 417 399	20 617 118	19 481 187	

Konsolideeritud rahavoogude aruanne, tuhandetes kroonides

Finantsaruannete lisad

	1.04.2005 - 31.03.2006	1.04.2004 - 31.03.2005
Kasum/kahjum enne maksustamist	2 146 176	670 763
Põhivara kulum ja väärtuse langus	1 561 228	1 370 930
Liitumistasude ja muude teenustasude amortisatsioon	-33 845	-24 178
Kasum materiaalse põhivara müügist	-19 448	-5 829
Kasum äriüksuse müügist	0	-7 031
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kahjumid (kasumid)	-16 914	-16 204
Finantsinvesteeringute müügi kasum	0	-18
Kahjum finantsinvesteeringute allahindlusest	7 375	0
Intressitulu	-26 591	-7 972
Kokku investeeringutega seotud korrigeerimised	1 471 805	1 309 698
Kursikahjum (kasum) välisvaluutas võetud laenudelt	0	-12
Intressikulu võlakohustustelt	442 861	287 296
Kokku finantseerimisega seotud korrigeerimised	442 861	287 284
Korrigeeritud puhaskasum	4 060 842	2 267 745
Kahjum (kasum) ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest	-1 496	10 573
Nõuete muutus ostjate vastu	-111 640	-70 135
Varude muutus	-19 450	-27 308
Ettemakstud tulevaste perioodide kulude muutus	-3 001	-13 330
Muu äritegevusega seotud käibevarade netomuutus	-4 013	-6 728
Kokku äritegevusega seotud käibevarade netomuutus	-139 600	-106 928
Moodustatud eraldised ja intressikulu eraldistelt	14 170	13 476
Väljamakstud eraldised	-36 387	-41 482
Võlgnevuse muutus hankijatele	-29 497	56 268
Muu äritegevusega seotud kohustuste netomuutus	63 859	43 262
Kokku äritegevusega seotud kohustuste netomuutus	12 145	71 524
Makstud intressid ja laenukulud	-369 947	-280 874
Saadud intressid	20 759	8 037
Makstud tulumaks	-21 438	0
Kokku rahavood äritegevusest	3 562 761	1 959 504
Rahavood investeerimisest		
Tasutud materiaalse põhivara soetamisel	-2 425 909	-2 521 182
Laekunud liitumis- ja muud teenustasud	317 688	215 706
Laekunud materiaalse põhivara müügist	34 134	10 373
Laekunud äriüksuse müügist	0	30 428
Pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt laekunud dividendid	17 715	15 789
Tasutud pikaajaliste finantsinvesteeringute soetamisel	-135 256	-2 000
Laekunud finantsinvesteeringute müügist	0	84
Tagasi laekunud oma töötajatele antud laenud	6	5
Kokku rahavood investeerimisest	-2 191 622	-2 250 797
Rahavood finantseerimisest		
Saadud pikaajalised pangalaenud	0	234 699
Tagasi makstud pangalaenud	-819 313	-18 491
Emiteeritud pikaajalised võlakirjad	3 256 933	0
Lunastatud pikaajalised võlakirjad	-2 004 195	
Tagasi makstud kapitalirendikohustused	-413	-167
Dividendimaksud	-97 000	0
Kokku rahavood finantseerimisest	336 012	216 041
Puhaskasum	1 707 151	-75 252
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi algul	630 569	705 821
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi lõpul	2 337 720	630 569
Kokku raha ja selle ekvivalentide muutus	1 707 151	-75 252

1 Segmendiaruandlus

Ärisegmentide jaotamisel on lähtunud 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 Inspektsiooni poolt või lepitakse kokku vastavalt turu- tingimustele, nende puudumisel kinnitab kokkuleppehinnad emattevõtte juhatus. Aruandlust geograafiliste segmentide kaupa ei ole esitatud, kuna grupi tegevus toimub olulises osas Eesti piires.

Ettevõtjad ja äriüksused on segmendiaruandluses jaotatud ärisegmentideks järgmiselt:

Põlevkivi tootmine - Eesti Põlevkivi;

Elektri- ja soojusenergia tootmine - Narva Elektriijaamad, Iru Elektriijaam, AS Kohtla-Järve Soojus, Taastuvenergia;

Õlitootmine – AS Narva Elektriijaamad Õlitehas

Elektrienergia ülekanne – OÜ Põhivõrk;

Elektrienergia jaotamine – OÜ Jaotusvõrk

Müük ja klienditeenindus – Teenindus;

Tugiteenused - Energoremont, AS Elekriteenused, AS Elpec, Televõrgu AS, AS Elektrikontrollikeskus, muud tugiteenused ja grupi juhtimine.

Ärisegmentide kasumiaruanded tuhandetes kroonides

1.4.2005-31.3.2006

	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojus- energia tootmine	Õli- tootmine	Elektri- energia ülekanne	Elektri- energia jaotamine	Müük ja kliendi- teenindus	Tugi- teenused	Kontserni- sisesed elimineerimised	Kontsern kokku
Äritulud	1 859 749	5 233 312	395 741	1 080 647	2 484 692	3 678 973	803 117	-7 188 006	8 348 226
Ärikasum/-kahjum	129 848	1 530 147	189 818	262 919	352 111	53 122	61 687	5 443	2 585 094

1.4.2004-31.3.2005

	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojus- energia tootmine	Õli- tootmine	Elektri- energia ülekanne	Elektri- energia jaotamine	Müük ja kliendi- teenindus	Tugi- teenused	Kontserni- sisesed elimineerimised	Kontsern kokku
Äritulud	1 746 988	3 912 708	255 439	967 684	2 160 787	5 088 167	715 146	-8 628 655	6 218 265
Ärikasum/-kahjum	125 231	579 258	56 454	84 594	197 507	-98 905	11 383	4 629	960 151

2 Investeeringud sidusettevõtjatesse

29.4.2005 toimus Eesti Energia ASi sidusettevõtja AS Nordic Energy Link'i aktsiakapitali suurendamine, mille käigus Eesti Energia AS maksis sisse täiendavat aktsiakapitali summas 135 256 tuh kr ning teised aktsionärid 206 744 tuh kr. Peale aktsiakapitali suurendamist on Eesti Energia ASi osalus ASis Nordic Energy Link 39,9%.

3 Tulumaks

Juunis 2005 kuulutati välja Eesti Energia ASi tütarettevõtjate ASi Eesti Põlevkivi ja ASi Elektrikontrollikeskus dividendid, millega kaasnes tulumaksukulu 21 438 tuh kr. Vastavalt kehtivale tulumaksuseadusele maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende määraga 24/76 dividendi netosummast. Tasumisele kuuluvast tulumaksust on võimalik maha arvata teistelt Eestis registreeritud äriühingutelt saadud dividendidelt arvestatud tulumaks määraga 24/76 (alates 1.1.2006 23/77), kui dividendide saajale kuulus dividendide maksmise ajal vähemalt 20% dividendi maksja aktsiatest või osadest.

tuhandetes kroonides	Dividendide netosumma	Maha- arvamised	Tulumaks	Tulumaksu määr
AS Eesti Põlevkivi	100 000	33 614	20 964	21,0%
AS Elektrikontrollikeskus	1 500	0	474	31,6%
Kokku	101 500	33 614	21 438	21,1%