

Vahearuanne

1. juuli 2011 – 30. september 2011





Eesti Energia 2011. majandusaasta kolmanda kvartali tulemus oli tugev – äritulud kasvasid 191 miljoni euroni ja ärikasum 36 miljoni euroni. Seega oleme üheksa kuu vaates suutnud tasandada aasta esimese poole languse ja ootame aasta kokkuvõttes mõneti kasvavate tulude kõrval umbes sama suurt ärikasumit, kui teenisime 2010. aastal.

Kolmandal kvartalil suurendasime tulusid kõigist oma põhilistest toodetest. Kõige suuremat tõusu saame esitleda elektri müügist reguleerimata hinnaga ja tänu augustist jõustunud kõrgematele võrgutasudele on suurenenud ka sissetulek

võrguteenuste müügist. Jätkuvalt on kasvamas vedelkütuste müügitulu.

Ärikasumi kasvu tõi meile peamiselt elekter. Suvest alates toimunud CO2 hinnalangus on parandanud põlevkivielektri konkurentsivõimet ja meie eduka elektri hulgemüügi tulemusel on elektri tootmise kasumlikkus hakanud kolmandast kvartalist taastuma. Oluline on seejuures olnud nii müügihinna tõus vabaturul kui ka elektri tootmise sisendhindade langus.

Reguleeritud turgude osa on Eesti Energia äritulemuses kvartal kvartalilt vähenenud. Kolmandas kvartalis jäi reguleeritud turgude osa alla kolmandiku ärikasumist ja sedagi peamiselt tänu uute võrgutasude jõustumisele. Seni jäi Jaotusvõrgust võrguinvesteeringute katteks teenitav raha oluliselt alla Konkurentsiameti lubatud tulukuse.

Kolmas kvartal tähendab murdepunkti ka Eesti Energia kliendisuhetes. Kevadised kliendiinfosüsteemi vahetusega kaasnenud raskused on möödas ja aina enam saab viia kliendini uue süsteemi võimaldatud hüvesid. Kliendid eelistavad aina enam e-teenuseid ja neid me ka pakume – isikliku energiatarbimise profiili koostamine, e-teenindus mobiiltelefonis ja elektripaketi soovitaja on vaid mõned kliendi heaolu tõstmisele suunatud lisateenused.

Järgmiste kvartalite põhitähelepanu kuulub kliendirahulolu tõstmise kõrval kindlasti ettevalmistustele täieliku elektri vabaturu saabumiseks Eestis alates 2013. aasta algusest. Vaadates meie senist toimetulekut Eesti, Läti ja Leedu avatud jaeturgudel, olen veendunud, et suudame tihenevale konkurentsile vääriliselt vastu panna.



Eesti Energia on suurim riigi omanduses äriettevõtte, ühtlasi ka riigi suurim investor. Sarnaselt eelmistele kvartalitele jätkasime investeerimiskava elluviimist planeeritud mahus. Kontserni investeeringud kasvasid aastatagusega võrreldes üle kahe korra 122 miljoni euroni. Aasta esimese üheksa kuuga oleme kokku investeerinud kodumaisesse energiatootmisesse ja elektrivõrkudesse juba 350 miljonit eurot.

Kolmanda kvartali suurim investeerimisobjekt oli Narva tuulepargi ehitus, kuhu suunasime 35 miljonit eurot. Elektrivõrgu töökindluse parandamiseks ja uute liitumiste väljaehitamiseks investeerisime jaotusvõrku kolmandas kvartalis 20

miljonit eurot. Samas mahus paigutasime raha ka uue Enefit-tehnoloogial põhineva õlitehase ehitamisse Auveres.

Investeeringute vaatest on järgmine aasta meile väga oluline – valmimise tähtaeg saabub nii uuel õlitehasel, keskkonda säästvate väävlipüüdmissaadmete paigaldamisel Narva elektrijaamadesse kui ka taastuenergia osakaalu tõstvatel Narva ja Paldiski tuuleparkidel. Uutest võrgutasudest jõudu juurde saanud Jaotusvõrgu investeeringute mõjul ootame rikete vähenemist 20% võrra 2014. aastaks. See on kahtlemata kõige olulisem, mis kodumaisele elektrikliendile meelehead teeb.

Oma investeerimiskava pikaajaliseks finantseerimiseks tegeleme aktiivselt täiendava võõrkapitali hankimisega. Kontserni mõistliku likviidsustaseme säilitamiseks ja edasise rahastamise osas paindlikkuse garanteerimiseks sõlmisime septembris viie pangaga (Swedbank, SEB, Nordea, Pohjola Bank ja Danske Bank) kolmeaastased laenulepingud kogumahus 500 miljonit eurot.

Riigi toetus on Eesti Energiale väga oluline. Kolmandas kvartalis seisnes see eelkõige ettevõtte omakapitali laiendamiseks vajalike summade lisamisena 2012. aasta riigieelarve projekti. Samuti väljendub riigi tugi Euroopa Komisjonile heakskiitmiseks esitatud järgmise perioodi tasuta CO2 eraldamise kavas, mis sisaldas Narva uue elektrijaama ehitamiseks vajalikku kvooditoetust mahus 18 miljonit tonni.

Peamised tegevusnäitajad

		III kv			Muutus	9 kuud		
		1. juuli - 30. september				1. jaanuar- 30. september		
		2011	2010			2011	2010	
Elektrienergia müük, sh	GWh	2430	2447	-0,7%	7990	7691	3,9%	
reguleeritud hinnaga	GWh	1080	1075	0,4%	4000	4490	-10,9%	
reguleerimata hinnaga	GWh	1350	1371	-1,5%	3989	3201	24,6%	
Soojusenergia müük	GWh	19	50	-61,6%	766	909	-15,7%	
Põlevkivi kontserniväline müük	tuh t	499	489	2,0%	1652	1360	21,5%	
Vedelkütuste kontserniväline müük	tuh t	35	36	-2,6%	118	125	-5,8%	
Võrguteenuse müügiimaht	GWh	1266	1279	-1,0%	4515	4554	-0,8%	
Jaotusvõrgu kaod	%	6,4%	5,2%	+1,2pp	6,3%	6,1%	+0,2pp	
Töötajate keskmine arv	in.	7743	7481	3,5%	7648	7401	3,3%	
<hr/>								
Äritulud, sh	mln eur	190,5	165,5	15,1%	633,6	566,6	11,8%	
müügitulu	mln eur	187,9	163,9	14,6%	609,7	551,0	10,6%	
Kulumieelne ärikasum(EBITDA)	mln eur	60,0	45,2	32,8%	187,3	190,7	-1,8%	
Ärikasum	mln eur	36,2	22,4	61,5%	117,7	120,6	-2,5%	
Puhaskasum	mln eur	37,7	14,4	162,6%	101,3	115,9	-12,6%	
<hr/>								
Põhivara	mln eur	1629,2	1280,9	27,2%	1629,2	1280,9	27,2%	
Omakapital	mln eur	1181,2	1108,6	6,5%	1181,2	1108,6	6,5%	
Netovõlg	mln eur	285,0	32,0	790,6%	285,0	32,0	790,6%	
Investeeringud	mln eur	122,0	48,1	153,8%	349,8	131,1	166,9%	
FFO	mln eur	59,7	37,3	60,0%	151,4	172,0	-12,0%	
<hr/>								
Võlakohustused/EBITDA ¹	korda	2,06	1,42	+0,64p	2,06	1,42	+0,64p	
Netovõlg/EBITDA ¹	korda	1,19	0,13	+1,07p	1,19	0,13	+1,07p	
Finantsvõimendus	%	29,4%	24,7%	+4,7pp	29,4%	24,7%	+4,7pp	
ROIC	%	10,0%	7,7%	0,5pp	11,4%	13,8%	-3,4pp	
EBITDA/intressikulud võlakohustustelt	korda	11,9	11,1	+0,8p	14,2	15,7	-1,5p	
FFO/intressikulud võlakohustustelt	korda	11,7	9,1	+2,6p	11,5	14,2	-2,7p	
FFO/investeeringud	korda	0,5	0,8	+2,6p	0,4	1,3	-0,9p	
EBITDA marginaal	%	31,9%	27,6%	+4,3pp	30,7%	34,6%	-3,9pp	
Ärikasumi marginaal	%	19,3%	13,7%	+5,6pp	19,3%	21,9%	-2,6pp	

¹Jooksva 12 kuu tulemused

²Võlakohustused/(võlakohustused+omakapital)

FFO - äritegevuse rahavoog, va käibekapitali muutused

ROIC - investeeritud kapitali tootlus

Netovõlg – võlakohustused (korrigeeritud soetusmaksumus) miinus raha ja raha ekvivalendid

EBITDA - ärikasum pluss kulum

EBITDA marginaal - ärikasum enne kulumit jagatud müügituluga

Sisukord

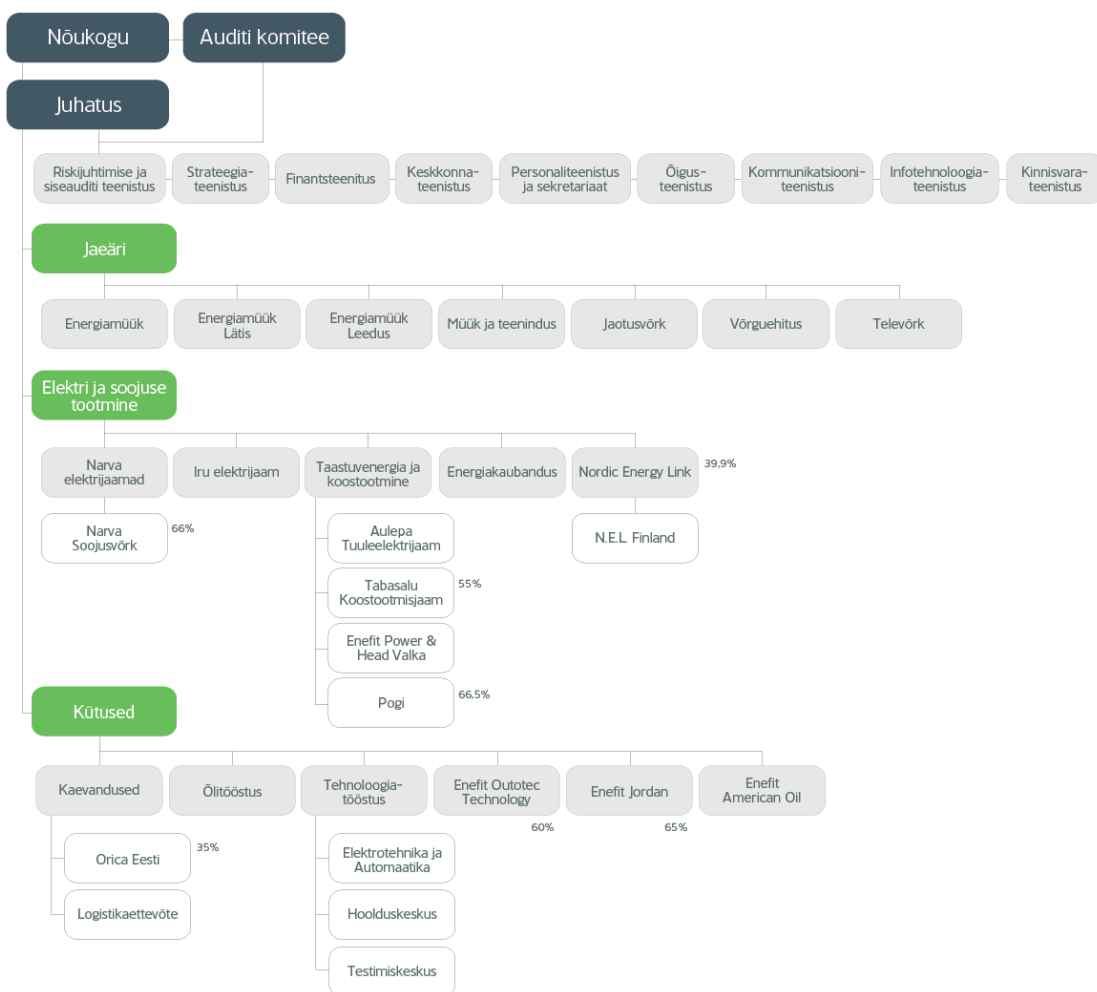
Peamised tegevusnäitajad.....	3
Sisukord	4
Eesti Energiast lühidalt	5
Tegevuskeskkond.....	7
Majandustulemused	10
Konsolideeritud kasumi- ja koondkasumi aruanne.....	18
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	19
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	21
Finantsaruannete lisad	22
1 Arvestus- ja aruandluspõhimõtted	22
2 Segmendiaruandlus.....	23
3 Ärikasumi sesoonsus.....	24
4 Materiaalne põhivara	25
5 Investeeringud sidusettevõtjatesse	26
6 Tuletisinstrumendid	26
7 Aktsiakapital	27
8 Tava ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta	27
9 Võlakohustuste nominaalväärtus ja korrigeeritud soetusmaksumus	27
10 Eraldised	28
11 Tingimuslikud kohustused	28
12 Tehingud seotud osapooltega.....	28
13 Tütarettevõtja müük.....	29
14 Lõpetatud tegevusvaldkond	30
15 Äriühendused ja tütarvõtjate omandamine	30
16 Aruandeperioodi lõpu järgsed sündmused.....	30

Eesti Energiast lühidalt

Eesti Energia on rahvusvaheline energiaettevõte, mis tegutseb Baltimaade elektriturul. Maailmas on hinnas meie põlevkivi töötlemise unikaalsed teadmised, oskused ja tehnoloogia.

Ühtselt juhitud äri teeb Eesti Energiast kliendile asjatundliku ja kindla partneri kõigis energiaküsimustes. Eesti Energia on ainus Eesti energiaettevõte, kes tegeleb nii põlevkivi kaevandamise, elektri ja soojuse tootmise, ainulaadse õlitööstuse kui ka kliendile teenuste ja toodete pakkumisega. Väljaspool Eestit tegutseme Enefit kaubamärgi all. Müüme elektrit Läti ja Leedu klientidele ning tutvustame maailmale ainulaadset, keskkonnasõbralikku ja tõhusat põlevkivi töötlemise terviklahendust.

Eesti Energia krediitireitingud on Standard & Poor'si kinnitatud stabiilse väljavaatega BBB+ (kinnitatud 31. augustil 2011) ja Moody'se kinnitatud A3 (kinnitatud 14. Juuli 2010), mille ülevaatamist alustati 29. septembril 2011.



Riigi suurima ettevõtte ja tööandjana vastutab Eesti Energia oma otsuste ja tegude mõju eest nii oma töötajatele, klientidele ja partneritele kui ka kohalikele kogukondadele, keskkonnale ja ühiskonnale laiemalt. Sellest lähtuvalt toetasime ka 2011. aasta III kvartalis energeetika valdkonna arengut, keskkonnahoidu ja ühiskonna arengut, et muuta võimalikult paljude eestimaalaste elukvaliteeti paremaks.

Edendame noorte ettevõtlikkust

2010. aastal algatasime noorte ettevõtlikkuse arendamiseks programmi Entrum. Entrum on üle-Eestiline noorte ettevõtlikkuse arenguprogramm, mis õpetab noortele Eesti parimate tipptegijate toel, kuidas olla elus ettevõtlik ja aktiivne. 2011. septembris pälvis Entrum programm Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi korraldatud konkursil „Tunnusta ettevõtluse edendajat“ parima ettevõtluse edendaja tiitli. Entrum valiti Rootsi Äriauhind 2011 konkursil parimaks ettevõtte sotsiaalselt vastutustundlikuks algatuseks. 2011 sügisest alustavasse programmi on registreerunud ligi 500 Jõgevamaa, Põlvamaa, Tartumaa, Valgamaa ja Võrumaa noore, kes tahavad arendada oma ettevõtlikkust Eesti parimate tipptegijate toel.

Arutleme energeetika võtmeteemadel

Ühiskonnas energiateemalise mõttevahetuse tekitamiseks korraldame avalikke foorumeid. 2011 aasta septembris toimunud energiafoorumil „Kust tuleb energia homme?“ diskuteeriti energiaturu tuleviku üle Eestis ja Euroopas.

Edendame tervislikke eluviise ja elukeskkonda

2011 augustis esmakordselt toimunud Narva Energiajooks on meie uus igaaastane kultuuri- ja spordisündmus, mille eesmärk on tuua Ida-Virumaa rohkem Eesti kultuurisündmuste pildile, et ärgitada eestimaalasi rohkem looduskauki piirkonnaga tutvuma.

Rahva- ja tervisesportlaste seas populaarne liikumissari Eesti Energia Tervisejooks ja Tervisekõnd lõpetas septembris oma üheksanda hooaja, sarjast võttis osa 2122 tervisespordisõpra. Üheskoos läbiti 133 520 kilomeetrit, mis on rohkem kui 3 tiiru ümber maakera. Septembrist alustas Eesti Energia spordiklubi igakuiste tervisepäevade läbiviimist, et suurendada ettevõtte töötajate seas teadlikkust tervislikust ja sportlikust eluviisist.

Eestimaalastele hea enesetunde pakkumiseks arendame koos Swedbanki ja Eesti Terviseradasid, korda on tehtud üle 70 terviseraja üle Eesti. 2011 sügisel tegid Eesti Energia töötajad koostöös Äkke spordiklubiga talgute korras korda Narva Pähklime terviseraja ning ehitasid sinna jõulinnaku.

Hoiame ja väärtustame loodust

Piirkondlike ettevõtmiste hulgas toetasime 2011 augustis toimunud Purtse jõe festivali „Kuidas elad Purtse jõgi?“, et tõmmata tähelepanu ning selgitada kohaliku kogukonna esindajatele Purtse jõe reostus- ja keskkonnaprobleeme.

Koostöös Looduse Omnibussiga ellu viidud looduse- ja kultuuriretkedel on looduselamusi ja -teadmisi saanud 2011 aastal üle 4000 retkelise ning iganädalastel loodusõhtutel osalenud üle 3800 loodushuvilise. Aitame Looduse Omnibussil laiendada oma tegevust, et veelgi rohkem inimesi saaks osa Eesti looduse heast energiast.

Tegevuskeskkond

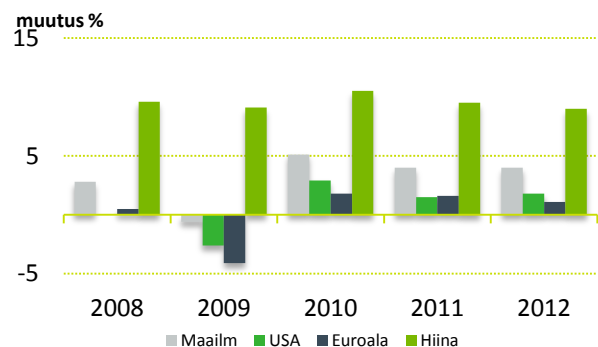
Globaalne tegevuskeskkond

Maailma majanduskasvu aeglustumine jätkus 2011. aasta III kvartalis. Seda põhjustas nõrk majanduslik tulemus arenenud majanduste poolt ning eriti USA majanduse nõudluse probleemid. IMF langetas maailma 2011. aasta sisemajanduse koguprodukti kasvu prognoosi 4,3%-lt—4,0%-le. Uues prognoosis on arvestatud arenenud riikide 1,6% (-0,6 protsendi punkti) ja arenevate riikide 6,4% (-0,2 protsendipunkti) kasvuga.¹

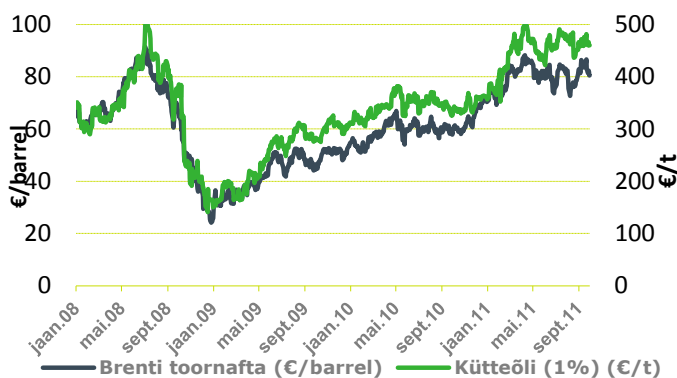
Arenevate riikide majanduskonjunkturi mõjutas tarbijate reaalse ostujõu langus, mis oli peamiselt tingitud kõrgest inflatsiooni tasemest nendes riikides. Samuti ei ole vähendatud globaalse inflatsiooni 2011. aasta prognoosi, mis III kvartali seisuga on 4%.

USA aeglustunud majanduskasv on jätkuvalt edasijõudnud majanduste esiliinil ning seni ei ole suudetud nõudlust kasvatada erasektoris. Täiendav mureallikas on suur eelarve puudujääk, mis oli üks peamisi põhjuseid Standard ja Poorsi krediitireitingu alandamisel AA+le. Samuti mõjutas reitingu muutust ka poliitilise üksmeele puudumine defitsiidi alandamise osas. IMF prognoosis juunis USA majanduskasvuks 2,5%, kuid langetas oma prognoosi septembris 1,5%-le.

Lisaks USA-le avaldab arenenud riikide majanduskasvule jätkuvat mõju ka Eurosooni riikide võlakriis ning äri ja tarbijate kindlustunde vähenemine. Lahendust finantsprobleemidele ei leitud ka 21. juulil Eurosooni poolt kinnitatud 109 miljardi € suurusest uuest abipaketist, kuid fokuseeriti uue EFSF (European Financial Stability Facility, Euroopa Finants Stabiilsuse Asutus) programmile. Uus ratifitseeritud EFSF-i finants võimenduse suurendamine võimaldab luua uusi programme ning pakkuda finants abi ning toetust eurosooni liikmesriikidele. Finantskriis Kreekas on mõjutanud ka teiste riikide tarbijate kindlustunnet Euroopa finantsseisundi suhtes.



Sisemajanduse koguprodukti muutus maailmas ja suuremates piirkondades
Allikas:IMF *IMF Prognoos



Vedelkütuste hinnad*
*Päevalõpu sulgemishinnad

Allikas: Reuters

kui 2010. aasta III kvartalis. Üheksa kuu keskmine raske kütteeõli hind oli 449,1 €/t (635,7 \$/t), kasvades 30,4% (43,1%).

Vedelkütuste turul oli hinna volatiilsus III kvartalis kõrgendatud. Esialgvalt tingis hinnatõusu USA õli reservide vähenemine ning hiljem survestas makromajanduslik olukord hinda allapoole. Hinnad olid survestatud ka OPEC-i riikide otsustusvõimetuses seoses juuni heitmekvootidega ning septembris naasis mure võimaliku uue majanduslanguse ees. Brenti toornafta keskmiseks hinnaks oli 2011. aasta III kvartalis 81,1€/barrel (114,7\$/barrel), mis on 35,3% (48,4%) kõrgem võrreldes 2010. aasta III kvartaliga. Üheksa kuu keskmine Brenti toornafta hind oli 80,1 €/barrel (113,7 \$/barrel), kasvades 32,9% (45,9%).

Kütteeõli (1%)² keskmine hind oli III kvartalis 468,0 €/t (662,4 \$/t) ehk 34,4% (47,5%) kõrgem

¹ IMF, 2011 September WEO Update

² Sellesse kuuluvad õlid, mis moodustuvad destilleerimise jäägina. See sisaldab kõiki järelejäänud kütteeõlisid, sealhulgas ka neid, mis on saadud segamisel

Heitmekaubandus

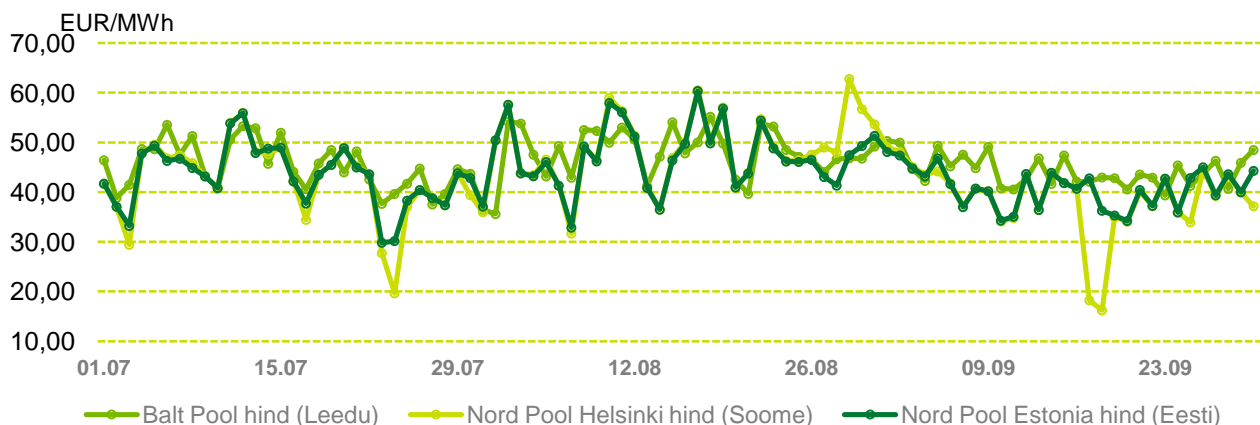
2011. aasta detsembri CO₂ heitmekvootide tulevikutehingute keskmiseks hinnaks kujunes III kvartalis 12,3 €/t ja hind liikus 10,5-13,6 €/t vahel. Sulgemishind kvartali lõpus oli 10,7 €/t ning hind langes kogu kvartali vältel. On kaks peamist põhjust, miks aastekvootide hinnad langevad. Esimene on halvenev makromajanduslik situatsioon Euroopas, mis vähendab energia nõudlust. Teiseks on see seotud Kreeka poolt maha müüdavate heitmekvootireservidega, mis oluliselt suurendasid pakkumist. Ebakindlust lisab ka osade liikmesriikide vaidlused nendele jaotatud heitmekvootide hulga kohta EU ETS³ 2. faasiks. 2011. aasta üheksa kuu keskmiseks CO₂ heitmekvootide hinnaks kujunes 14,6 €/t.

2012. aasta detsembri CO₂ heitmekvootide hind liikus esimese üheksa kuuga 11 -18,3 €/t vahel ja sulgemishind kvartali lõpus oli 11,2 €/t. (-21,1%, -3,0 €/t võrreldes 2011. aasta II kvartaliga). 2011. aasta algusega seisuga oli 2012. aasta CO₂ heitmekvootide hind 14,6 €/t, seega üheksa kuu muutuseks kujunes -3,4 €/t (-23,5%).

Regionaalne tegevuskeskkond

Elektrienergia reguleeritud hind Eestis on 30,7 €/MWh, mis kooskõlastati Konkurentsiametiga 2010. aasta 1. juunil.

Nord Pool Eesti hinnapiirkonnas liikus III kvartali päeva keskmine hind vahemikus 29,8-60,4€/MWh, kvartali keskmiseks hinnaks kujunes 43,8 €/MWh (-15,3% võrreldes eelmise aastaga). Kvartali algust iseloomustas suur hindade volatiilsus. Eesti hinnad oli tõusuteel augustis tugeva Läti-Leedu ostusurve tõttu. Üheksa kuu keskmine hind oli 45,0 €/MWh (+2,1%).

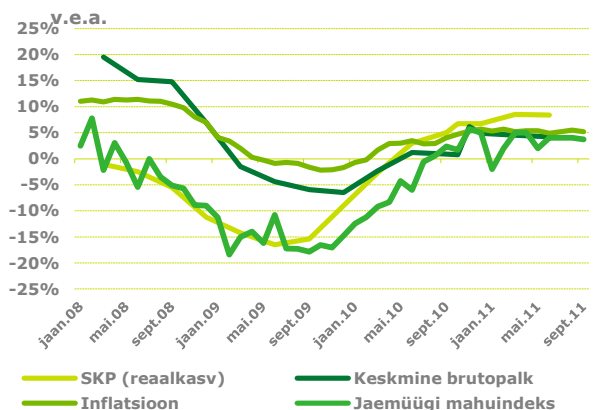


Nord Pool Soome hinnapiirkonnas kujunes III kvartali keskmiseks hinnaks 43,4 €/MWh (-9,1%) ja päeva keskmine hind liikus vahemikus 16,2-62,8€/MWh. Nord Pooli süsteemi keskmine hind III kvartalis oli 36 €/MWh (-31,2% võrreldes II kvartaliga). Peamist survet avaldas hindade alanemisele jätkuvalt hüdroreservuaarida kõrge tase Põhjamaades. Hinda mõjutas ka Soome-Vene kaabliremont ning Rootsi-Soome kaabli võimsuste vähenemine. Üheksa kuu keskmine hind oli 53,3 €/MWh (-0,03%).

Keskmiseks hinnaks Leedu elektribörsil Balt Pool kujunes III kvartalis 45,9 €/MWh (-16,0%) ning päeva hind liikus 35,6-55,2 €/MWh vahel. Üheksa kuu keskmine hind oli 46,2 €/MWh (+1,0%).

Eesti tegevuskeskkond

Eesti majandusele, Rahandusministeerium suvise prognoosi kohaselt prognoosib 2011. aastaks 7% majanduskasvu, mis on IMF-i Euro- tsooni majanduste prognoosist 5,2 protsendipunkti kõrgem. 2011. aasta I kvartali majanduskasv oli 9,4%⁴ ja II kvartalis 8,4%⁵. Ekspordimahtude suurenemine juulis ja augustis keskmiselt 41,5% võrra toetab majanduskasvu III kvartalis.



³ European Union Emission Trading Scheme, Euroopa Liidu saastekvootide kauplemise süsteem

⁴ Korrigeeritud Eesti Statistikaameti uue arvestusmeetodikale

⁵ Eesti Statistikaamet

Eesti tööjõuturul on langenud tööpuudus 7,4% tasemele, mis on võrreldes eelmise aasta III kvartaliga langenud 3,8 protsendipunkti. Esimese üheksa kuu keskmine tööpuudus on 8,8%, mis on 4,2 protsendipunkti madalam kui 2010. aasta samal perioodil.⁶

Eesti Statistikaameti andmetel on 2011. aasta III kvartali keskmine inflatsioon 5,3% ja üheksa kuu keskmine samuti 5,3%, mis on Rahandusministeeriumi 2011. aasta suvisest prognoosist 0,4 protsendipunkti kõrgem, kuid II kvartalist 0,2 protsendipunkti madalam. Kõige enam kallines III kvartalis toit, 10,3%, aga oluline oli ka eluaseme kulu suurenemine 6,6% võrra.⁷

Temperatuur

Keskmine välistemperatuur oli Eesti Meteoroloogia ja Hüdroloogia Instituudi andmetel 2011. III kvartalis 16,9 kraadi, mis on 0,5 kraadi külmem võrreldes eelmise aasta III kvartaliga ning 1,4 kraadi kõrgem ajaloolisest keskmisest⁸. Suurim muutus oli selle aasta juulis, kui keskmine temperatuur oli 20,3 kraadi, mis on eelmise aastaga võrreldes 1,5 kraadi külmem. Majandusaasta üheksa kuu keskmiseks välistemperatuuriks kujunes 7,6 kraadi, mis on 0,8 kraadi kõrgem eelmise aasta samast perioodist ning 0,2 kraadi kõrgem ajaloolisest keskmisest. Temperatuur mõjutab elektritarbimist riigis ja seeläbi ka elektri- ja võrguteenuste müügimahte.

⁶ Töötukassa

⁷ Statistikaameti tarbijahinnaindeks 2010,2011 andmebaas

⁸ EMHI ajalooline keskmine 1992-2010 perioodile

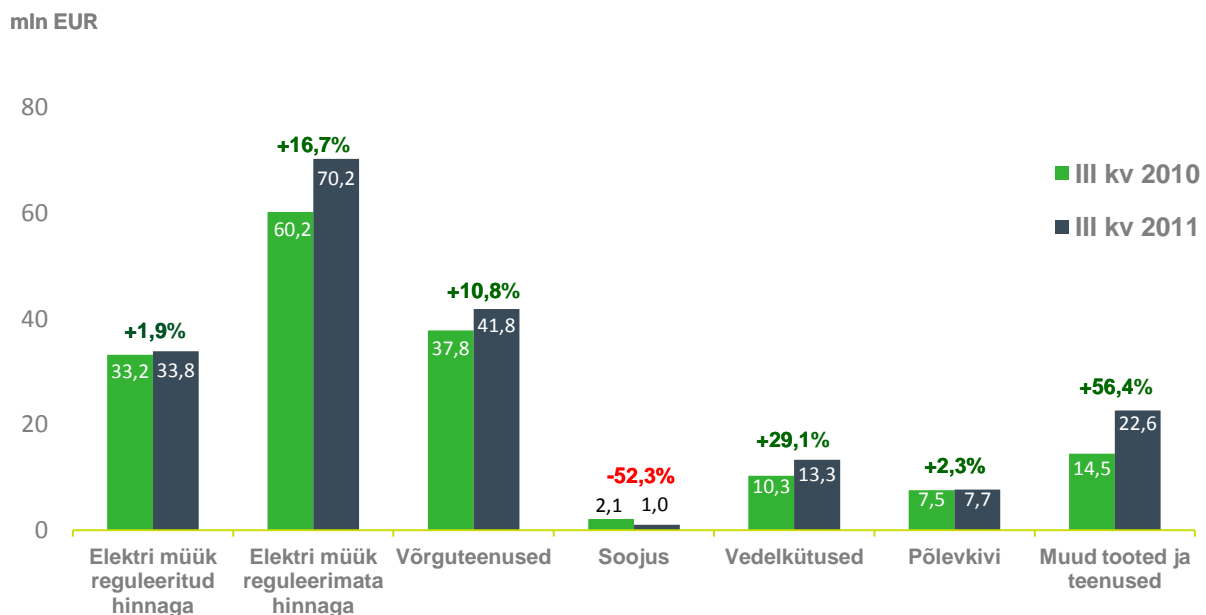
Majandustulemused

Eesti Energia 2011. majandusaasta III kvartali äritulud olid 190,5 mln eurot (kasv 15,1% võrreldes eelmise aasta III kvartaliga, +25,0 mln eurot), ärikasum 36,2 mln eurot (+61,5%, +13,8 mln eurot) ja puhaskasum 37,7 mln eurot (+162,6%, 23,4 mln eurot). Suurimat positiivset mõju kontserni ärikasumile avaldasid kasumlikum elektrienergia müük Baltikumi avatud turul, jaotusvõrgu kasumlikkuse kasv ning vedelkütuste hinna ja müügitulu kasv. Üheksa kuu äritulud kokku olid 633,5 mln eurot (+11,8%, 67,0 mln eurot), ärikasum 117,7 mln eurot (-2,5%, -3,0 mln eurot) ja puhaskasum 101,3 mln eurot (-12,6%, -14,6 mln eurot).

Äritulud

Kontserni äritulud ulatusid 2011. majandusaasta III kvartalis 190,5 mln euroni, kasvades võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 15,1%. Äritulude kasv oli tasakaalustatud, tulenedes pea kõigist kontserni tegevusvaldkondadest.

Elektrienergia müügitulud reguleerimata turgudel, mis käesoleva majandusaasta III kvartalis moodustasid 67,5% elektri müügituludest (eelmise aasta III kvartalis 64,5%) on kasvanud tänu kõrgematele elektri müügihindadele võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Vaadates äritulusid tervikuna, teenis kontsern 2011 III kvartalis 60% ärituludest avatud turgudel ning 40% suletud turult.



Üheksa kuu äritulud kasvasid 633,6 mln euroni (+11,8%, +67,0 mln eurot). Üheksa kuu elektrienergia müük reguleerimata hinnaga oli kokku 205,3 mln eurot (+25,3%, +41,5 mln eurot), elektrienergia müük reguleeritud hinnaga 122,6 mln eurot (-10,5%, -14,4 mln eurot), võrguteenuste müük 134,5 mln eurot (+5,7%, +7,2 mln eurot) ning vedelkütuste müük 42,9 mln eurot (+23,4%, +8,1 mln eurot)

Jaeeäri valdkonna äritulud vähenesid võrreldes eelmise aasta III kvartaliga 106,6 mln euroni (-1,3%, -1,4 mln eurot) ning üheksa kuu äritulud moodustasid 348,7 mln eurot (+1,5%, +5,3 mln eurot). Elektrienergia müügitulu ulatus III kvartalis 58,1 mln euroni (-6,6%, -4,1 mln eurot), millest reguleeritud turult 32,0 mln eurot (+0,4%, +0,0 mln eurot) ning reguleerimata turult 26,1 mln eurot (-13,5%, -4,1 mln eurot). Reguleerimata turu tulud vähenesid kasvanud konkurentsi tõttu. Reguleeritud turu müügitulud vähenesid 979 GWh-ni (-0,1%, -1 GWh) ja reguleerimata turu müügitulud 582 GWh-ni (-12,0%, -80 GWh). Eesti Energia III kvartali keskmine turuosakaal Eestis reguleerimata turul oli hinnanguliselt 71%. Lätis oli meil III kvartali lõpu seisuga 253 klienti (+140 klienti) ning kvartali keskmine turuosakaal reguleerimata turul 18%. Leedu reguleerimata turul on meie klientide arv jõudsalt

kasvanud. III kvartali lõpuks oli meil Leedu jaeturul 118 klienti (+36 klienti) ning kvartali keskmine turuosa reguleerimata turul ca 8%.

GWh	III kv		Muutus		9 kuud		Muutus
	2011	2010	GWh	%	2011	2010	
Elektri müük reguleeritud hinnaga, sh	979	980	-1	-0,1	3 652	4 203	-13,1
kontserniväline müük	976	978	-2	-0,2	3 640	4 132	-11,9
Elektri müük reguleerimata hinnaga, sh	582	661	-80	-12,0	1 752	1 423	23,1
Eesti avatud turul	282	353	-71	-20,1	911	886	2,8
kontserniväline müük	253	315	-62	-19,8	803	641	25,3
Läti avatud turul	117	85	32	38,1	305	256	19,1
Leedu avatud turul	182	223	-41	-18,3	536	281	90,9
Elektri müük kokku	1561	1642	-81	-4,9	5404	5626	-3,9

Võrguteenuste müügitulu kasvas 42,5 mln euronit (+10,5%, +4,0 mln eurot). Madalpingel edastatud võrguteenuse maht oli III kvartalis 856 GWh, müügitulu tõusuks võrreldes 2010. aasta sama perioodiga kujunes 0,1% (+0,6 GWh). Keskpingel edastatud võrguteenuse maht langes, III kvartalil edastatud võrguteenuse maht oli 463 GWh ehk võrdluses 2010. aastaga langus 2,3% (-11 GWh). Keskmine võrguteenuse hind oli III kvartalis 32,3 €/MWh (võrdluses 2010. aastaga +10,8%). Uus keskmine võrgutasu 33,0 €/MWh jõustus 1.augustil 2011.

Jaotusvõrgu kaod⁹ olid III kvartalis 91 GWh, suurenedes võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga 17 GWh. 2011. aasta III kvartali keskmine kadu oli 6,4%, (+1,2 protsendipunkti võrreldes eelmise aastaga).

GWh	III kv		Muutus		9 kuud		Muutus
	2011	2010	GWh	%	2011	2010	
Jaotusvõrgus edastatud elektrienergia	1320	1330	-10	-0,8	4701	4732	-0,7

Jaeäri muude teenuste müügitulu oli 5,2 mln eurot (-21,8%, -1,4 mln eurot).

Elektri ja soojuste tootmise valdkonna ärituludeks kujunes III kvartalis 109,0 mln eurot (+11,5%, +11,3 mln eurot). Elektrienergia müügist teenisime tulu 104,0 mln eurot (+11,8%, +11,0 mln eurot) ja soojusenergia müügist 1,2 mln eurot (-48,8%, -1,1 mln eurot). Üheksa kuu tootmise äritulud moodustasid 378,2 mln eurot (+5,5%, +19,8 mln eurot). Tootmise valdkonna tulemused on esitatud saldeeritult elektribörsi ostude ja müükide osas.

GWh	III kv		Muutus		9 kuud		Muutus
	2011	2010	GWh	%	2011	2010	
Elektri müük reguleeritud hinnaga, sh	1 171	1 145	26	2,3	4 272	4 870	-12,3
kontserniväline müük	104	98	6	6,4	360	358	0,6
Elektri müük reguleerimata hinnaga	1 336	1 354	-18	-1,4	4 042	3 275	23,4
Elektri müük kokku	2 506	2 498	8	0,3	8 314	8 145	2,1

Taastuvatest allikatest elektri tootmise eest saime III kvartalis toetust 4,5 mln eurot (+449,4%, +3,6 mln eurot). Toetuse kasvu mõjutas peamiselt energia tootmine biokütusest, kuna perioodil juuli-september 2010 oli kapitaalremondis Balti Elektri jaama 11.plokk, mis ainsana vastab taastuvenergia toetuse nõuetele. Keila-Joa hüdroelektri jaam oli 2010 aasta kolmandas kvartalis samuti remondis, seega oli nende kahe teguri tõttu toetust saav tootmise maht 2010 III kvartalis 15,3 GWh. 2011 III kvartali mahuks oli 83 GWh.

GWh	III kv		Muutus		9 kuud		Muutus
	2011	2010	GWh	%	2011	2010	
Soojusenergia müük	32	65	-33	-50,7	839	990	-15,2
sh kontserniväline müük	19	50	-30	-61,6	766	909	-15,7

⁹ Võrgukaod protsent saadakse võrgukaod jagamisel elektrivõrku sisenenud elektrienergia mahuga. Jaotusvõrgu kadu naturaaliühikutes on jaotusvõrku sisenenud ja jaotusvõrgus tarbitud elektrienergia vahe.

Soojusenergia müügitulud oli III kvartalis 1,0 mln eurot (-52,4%, -1,1 mln eurot). Soojusenergia vähenemise põhjuseks oli auru müügi lõpetamine Kreenholmile (-5,9 GWh, -0,1mln eurot tuludes) ja tütarettevõtte AS Kohtla-Järve Soojus müük märtsis 2011. (-9,6 GWh ning tulu -0,3 mln eurot). Iru elektrijaama käivitamiseks polnud vajadust, seega Iru ei olnud soojusenergia müüki (-16 GWh -0,7 mln eurot).

Lätis müüsime soojust kolmandas kvartalis 1,1 GWh, müügitulu oli 0,1 mln eurot. Eesti Energia omandas 2011. jaanuaris enamusosaluse Läti soojusettevõttes, mis rajab aastaks 2012 Valka linna uue biokütusel koostootmisjaama. Enefit Heat & Power Valka toodab täna soojust kahes biokütust ja kütteõli kasutavas katlamajas.

Keskmine soojusenergia kontserniväline müügihind oli III kvartalis 52,3 €/MWh (+24,2%, +10,2 €/MWh). Üheksa kuu keskmine müügihind oli 34,9 €/MWh (+9,5%, +3 €/MWh).

Kütuste valdkonna äritulud olid III kvartalis 80,9 mln eurot (+23,6, +15,5 mln eurot), sh põlevkivi müügitulu 42,4 mln eurot (-3,2% , -1,4 mln eurot), tulu vedelkütuste müügist 14,7 mln eurot (+21,6%, +2,6 mln eurot), remondi ja ehitusteenuste müük 11,4 mln eurot (+7,3x, +9,9 mln eurot) ning energeetikaseadmete müük 5,6 mln eurot (+57,8%, +2,1 mln eurot). Olulist ühekordset mõju avaldasid III kvartali tulemustele Eesti Energia Õlitööstuse uue elektrifiltri paigaldus, mis vähendas õlitoodangu mahtu võrreldes eelmise aastaga ning Tehnoloogiatööstuse olulisemalt suurem müük. Õlitööstuse väiksema müügi mahu kompenseeris vedelkütuste kõrgem hind.

tuh t	III kv		Muutus		9 kuud		Muutus %
	2011	2010	tuh t	%	2011	2010	
Põlevkivi kontsernisisene müük (elekter tootmiseks)	3 343	3 438	-95	-2,8	10 619	10 347	2,6
Põlevkivi kontsernisisene müük (õli tootmiseks)	202	379	-177	-46,6	1 151	1 250	-8,0
Põlevkivi kontserniväline müük	499	489	10	2,0	1 652	1 360	21,5
Põlevkivi müük kokku	4 044	4 306	-262	-6,1	13 422	12 958	3,6

Põlevkivi müügi maht oli võrreldes eelmise aastaga mõnevõrra väiksem, tingitud peamiselt vedelkütuste toodangu langusest III kvartalis.

tuh t	III kv		Muutus		9 kuud		Muutus %
	2011	2010	tuh t	%	2011	2010	
Vedelkütuste müük	39	42	-3,6	-8,5	126	138	-9,0
sh kontserniväline müük	35	36	-1,0	-2,6	118	125	-5,8

Vedelkütuste keskmine müügihind järgib raske kütteõli maailmaturuhinda ning on koos sellega kasvanud - III kvartalis oli raske kütteõli hind eurodes keskmiselt 468,0 €/t, mis on 34,4% kõrgem kui eelmise aasta samal perioodil. III kvartali keskmine vedelkütuste grupiväline müügihind oli 375,1 €/t (arvestamata tuletistehingute mõjuga 431,6 €/t).

Tehnoloogiatööstuse müügi käive oli III kvartalis 21,7 mln eurot. Võrreldes eelmise aasta sama perioodiga oli kasv 12,3 mln eurot (+130%). Kasv tulenes peamiselt uue õlitechase ehitamisega seotud suurematest töömahtudest (+247%, +6,4 mln) ning Narva Elektri jaamade biokütuse etteande ehitamisest (+4,6 mln).

Ärikasum

Kontserni ärikasum ulatus III kvartalis 36,2 mln euronit (+61,5%, +13,8 mln eurot võrreldes eelmise aasta sama perioodiga). Kulumieelseks ärikasumiks (EBITDA) kujunes 60,0 mln eurot (+32,8%, +14,8 mln eurot). Üheksa kuu ärikasum oli 117,6 mln eurot (-2,5%, -3,0 mln eurot) ja kulumieelne ärikasum 187,3 mln eurot (-1,8%, -3,4 mln eurot).

Jaeäri valdkonna ärikasum oli III kvartalis 10,3 mln eurot (-7,2%, -0,8 mln eurot) ja üheksa kuu ärikasum 16,7 mln eurot (-52,8%, -18,7 mln eurot).

Jaeäri III kvartali kasumlikkust vähendas püsikulude kasv (-1,6 mln eurot) ja elektrienergia müüгимarginaalide vähenemine (-0,8 mln eurot). Jaotusvõrgu kõrgem kasumlikkus parandas tulemust +1,6 mln euro võrra.

Jaotusvõrgu ärikasum kasvas 10 mln euronit (+19,1%, +1,6 mln eurot võrreldes eelmise aasta III kvartaliga). Kasumlikkust mõjutas enam võrguteenuste müüгимarginaali kasv (+3,5 mln eurot), hooldus- ja remonttööde mahtude vähenemine (+0,2 mln eurot), liitumistulude pikem perioodiseerimine¹⁰ (-0,8 mln eurot) ja kulumise kasv (-1,2 mln eurot).

Tootmise valdkonna ärikasum oli III kvartalis 14,0 mln eurot (+569,3%, +11,9 mln eurot) ja üheksa kuu ärikasum 46,9 mln eurot (-22,6%, -13,7 mln eurot).

III kvartali kasumlikkust kasvatanud tegurid olid: elektri müügihinna tõus (+8,2 mln eurot) ja sisendhindade odavnemine (+2,1 mln eurot), vanametalli müügi kasv (1,3 mln eurot), taastuvenergia toetuste kasv (+1,3 mln eurot) ning soojuse müügi kahjumlikkuse vähenemine (+0,6 mln eurot). Negatiivselt mõjutas ärikasumit remondikulude kasv (-2,1 mln eurot).

Kütuste valdkonna ärikasum kasvas III kvartalis 12,4 mln euronit (+26,2%, +2,6 mln eurot) ja üheksa kuu ärikasum oli 54,9 mln eurot (+88,3%, +25,7 mln eurot).

Kütuste valdkonna ärikasumi kasvule aitasid kaasa vedelkütuste müüгимarginaali kasv (+3,9 mln eurot) ja Tehnoloogiatööstuse kasumlikkuse kasv (+1,2 mln eurot). Ärikasumit vähendas madalam Kaevanduste kasumlikkus (-1,8 mln eurot) ja vedelkütuste müügi mahu vähenemine (-0,9 mln eurot).

Kaevanduste ärikasumiks kujunes III kvartalis 5,3 mln eurot (-25,2%; -1,8 mln eurot). Kasumlikkust suurendas tootmismahu kasv (+1,8 mln eurot) ja müügihinna kasv (+0,2 mln eurot). Ärikasumit vähendasid sisendite hindade kasvust tulenev muutuvkulude kasv (-2,8 mln eurot) ning kulumise ja püsikulude kasv (-0,8 mln eurot).

Majanduslik lisandväärtus

Majandusaasta III kvartal lõi kontsernile majandusliku lisandväärtust 2,3 mln eurot (+8,8 mln eurot võrreldes eelmise aasta sama perioodiga). Kontserni arvestuslik kaalutud keskmine kapitali hind on 9,4%, mis on 0,3% madalam kui eelmisel aastal. Üheksa kuuga loodi kontsernile 20,8 mln eurot (-40,3%, -14,1 mln eurot) majandusliku lisandväärtust¹¹.

mln eur	III kv		Muutus		9 kuud		Muutus %
	2011	2010	mln eur	%	2011	2010	
Kontserni majanduslik lisandväärtus, sh	2,3	-6,6	8,9	134,8	20,8	34,9	-40,3
jaeäri valdkond	-1,0	-0,3	-0,7	-233,3	-17,2	1,1	-16,7x
elektri ja soojuse tootmine valdkond	-0,3	-9,7	9,4	96,9	4,7	26,1	-82
kütuste valdkond	3,8	5,0	-1,2	-24	33,3	15,1	120,5

Kütuste valdkonna majanduslikku lisandväärtust toetasid vedelkütuste müüгимarginaali kasv. Elektri ja soojuse tootmise valdkonna majanduslikku lisandväärtust suurendas kasumlikkuse kasv, mis tulenes peamiselt elektrimüügi marginaali kasvust. Jaeäri majandusliku lisandväärtuse langust põhjustab elektrienergia müüгимarginaalide vähenemine.

¹⁰ Liitumistulude perioodiseerimise muutus, tulude kasuliku eluea muutmise 20 aastalt 32 aastale.

Investeeringud

Kontserni investeeringute maht oli III kvartalis 122,0 mln eurot (+153,6%, +73,9 mln eurot). Investeeringud suunasime elektrivõrgu töökindluse ja kvaliteedi parandamiseks, uue Enefit-tehnoloogial põhineva õlitechase rajamiseks, uue elektrijaama ehitustöödeks, väävlipuhastusseadmete paigaldamiseks, Narva ja Paldiski tuuleparkide rajamiseks ning kaevanduste moderniseerimiseks.

mln eur	Q3		Muutus		9 kuud		Muutus
	2011	2010	mln eur	%	2011	2010	%
Kontserni investeeringud, sh	122	48	74	153,6	350	131	166,8
jaeäri valdkond	21	13	8	61,1	50	40	26,5
elektri ja soojuse tootmine valdkond	66	20	45	221,6	157	48	228,7
kütuste valdkond	31	12	19	161,9	131	36	265,1
muud	4	3	2	57	12	8	4

Jaeäri ärivaldkonnas investeerisime III kvartalis 21,1 mln eurot nii uute liitumiste väljaehitamiseks kui ka võrgu töökindluse suurendamiseks. **Tootmise** ärivaldkonnas investeerisime III kvartalis Narva tuulepargi rajamiseks 35,3 mln eurot, uue elektrijaama ehituseks 8,3 mln eurot ning väävlipuhastusseadmete paigaldamiseks Narva Elektriijaamades 6,9 mln eurot. **Kütuste** ärivaldkonnas investeerisime uue õlitechase rajamiseks III kvartalis 19,6 mln eurot ning kütuste etteande kompleksi 2,3 mln eurot. Põlevkivi kaevandamise seadmete ja rajatiste rekonstrueerimiseks ning uute ehitamiseks kasutati III kvartalis 6,2 mln eurot.

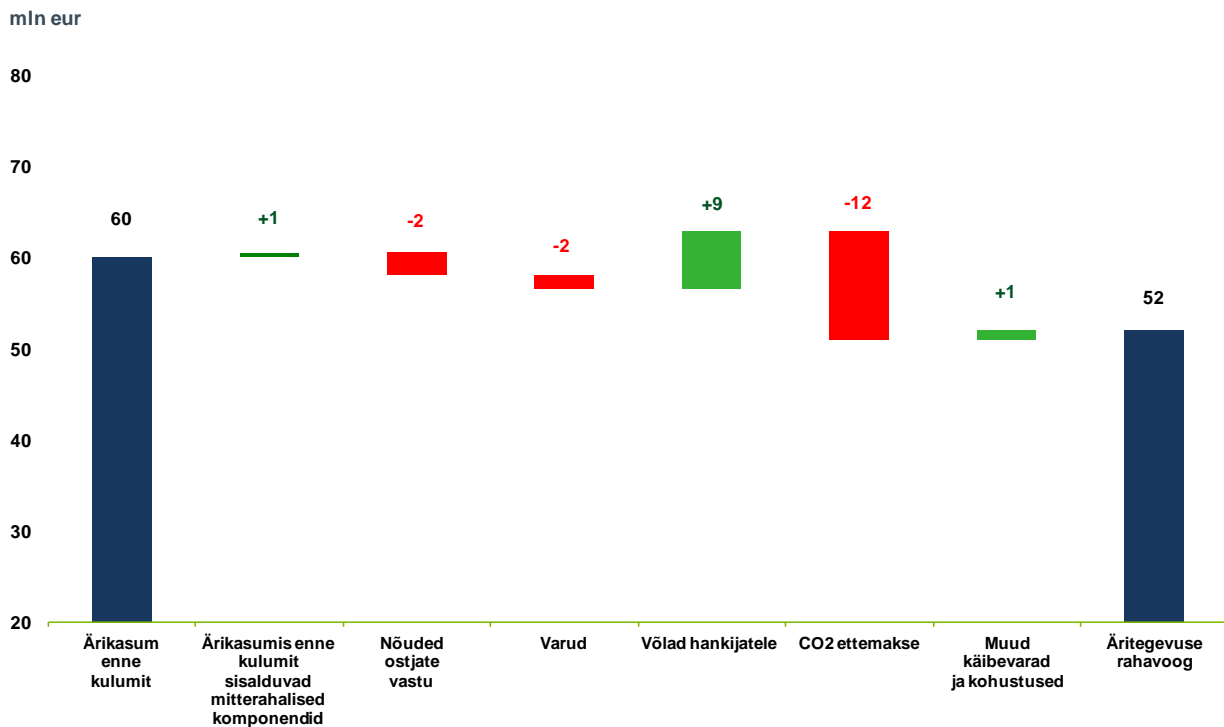
Suuremate investeerimisprojektide seis septembri lõpus:

- Jaotusvõrgu uuendamine 2011-2014—uue regulatsiooni algusest (1. august 2011) on investeeritud elektrivõrku 15 mln eurot, 3-aastane investeerimiskava on 300 mln eurot.
- Uue 300MW energiaplokiga keevkihttehnoloogial (CFB) elektrijaama ehitus käivitati juunis 2011 – Septembris 2011 sõlmiti peatöövõtja Alstomiga projekti lisakokkuleppe mille kohaselt tõsteti energiaploki kateldes põletatava biokütuse osakaalu 20%-lt 50%-ini. Energiaploki eelprojekt on kooskõlastatud kohalikus omavalituses ja tänaseks on objektidele väljastatud ka ehitusload. Reaalsete ehitustöödega alustatakse käesoleva aasta novembris-detsembris. Energiaploki kogumaksumuseks on planeeritud 638 mln eurot, septembri lõpuks on sellest investeeritud 38,4 mln eurot
- Narva tuulepark - on lõpetatud tuulikute ja alajaama ehitus. Käib ettevalmistus alajaama pingestamiseks, tuulepargi käivitamiseks ja Eleringi vastuvõtukatsete tegemiseks. Kolmanda kvartali lõpuks on projekti kokku investeeritud 52,3 mln eurot. Projekti kogumaksumuseks on planeeritud 58,9 mln eurot. Park valmib 2012 maikuuks.
- Paldiski tuulepark – alustatud on teede, kaablite ja vundamentide ehitusega. Täna on investeeritud 6,4 mln eurot, projekti kogumaksumuseks on plaanitud 33 mln eurot. Park valmib 2012 juuniks.
- Enefit280 õlitechase rajamine Auveres – septembri lõpuks oleme projekti kokku investeerinud 121 mln eurot. Ehitusplatsil on retordihooone betoonitööd lõppenud, hetkel oleme lõpetamas metallkonstruktsioonide püstitamist ja fassaaditööd. Paigaldame seadmeid ja müüritist ning erinevaid kaableid. Ehitus- ja kaevetööd jahutusvee kanalite rajamiseks jätkuvad. Esimesed seadmed on paigaldatud kondensatsiooni alal. Tehase ehitus kulgeb lepingujärgses graafikus. Planeerime projekti investeerida kokku 207 mln eurot ning tehase käivitamine algab 2012. aasta kevadel.
- Põlevkivitööstuse infrastruktuuri arendamine Auveres – investeeringuid tehti kütuse etteandesüsteemi, olemasoleva õlitechase ning uue ja tulevaste Enefit 280 and keevkihtkatelde kütusega varustamiseks. Septembri lõpu seisuga on investeeritud 2,3 mln eurot ning projekti plaanime kokku investeerida 25 mln eurot. Purustitele ning konveierisüsteemide vundamendid on peamiselt valmis ning teraskonstruktsiooni paigaldamine algab lähiajal.
- USA õlitootmise eelarendus - praeguseks on investeeritud 32 mln eurot, sellest 29 mln eurot põlevkivivarude omandamiseks. Eelarendus kestab kuni 2016. aastani ja selleks ajaks on planeeritud investeerida veel 41 mln eurot.

- Jordaania õli - ja elektritootmise eelarendus- 2011. kolmandas kvartalis jätkasime Jordaania projektide raames geoloogiliste ja hüdrogeoloogiliste uuringute läbiviimist. Praeguse uuringufaasi välitööd on septembri lõpu seisuga praktiliselt lõpetatud ning nüüd toimub kogutud andmete analüüs ja tõlgendamine laborites. Põlevkivi õliprojekti osas väljastas Natural Resources Authority (NRA) kontsessioonilepingus kirjeldatud arenduslitsentsi ning põlevkivi elektriprojekti osas jätkusid läbirääkimised National Electric Power Company'ga (NEPCO) pikaajalise elektrimüügi lepingu osas. Praeguseks on investeeritud 5 mln, kavas on investeerida veel 23 mln eurot kuni eelarendusetapi lõpuni aastal 2016.
- Iru prügiploki rajamine - septembri lõpu seisuga on projekti investeeritud kokku 27,6 miljonit eurot. Kvartali lõpuks on peatöövõtja CNIM valdavale osale põhiseadmetest tarnelepingu sõlminud, platsil algas põhiseadmete jaoks metallkonstruktsioonide paigaldus. Kokku on planeeritud jäätmenergia plokki investeerida 104,6 mln eurot.

Rahavood

2011 III kvartalis ulatusid Eesti Energia kontserni äritegevuse rahavood 52,1 mln euroni. Võrreldes kontserni kulumieelse ärikasumiga (60,0 mln eurot), mõjutasid äritegevuse rahavoogusid peamiselt CO2 kvoodi ettemaksed (mõju -12 mln eurot) ja suurenenud võlad hankijatele (mõju +9 mln eurot).



2011 III kvartalis suurenes Eesti Energia kontserni äritegevuse rahavoog eelmise aasta sama perioodiga võrreldes +72,1% (+21,8 mln eurot). Äritegevuse rahavooge võrreldes eelmise aastaga mõjutas enim kulumieelse ärikasumi suurenemine 15 mln euro võrra ning asjaolu, et 2010 aastal maksime III kvartalis tulumaksu summas 28,8 mln eurot (2011 aastal maksime tulumaksu II kvartalis). Samal ajal mõjust negatiivselt 2011. aasta III kvartalis sooritatud ettemaksed heitmekvoodi eest mahus 12 mln eurot. Kontserni üheksa kuu äritegevuse rahavoog oli 183,0 mln eurot, vähenedes 2010. aasta esimese üheksa kuuga võrreldes 8,6 miljonit eurot (-4,5%).

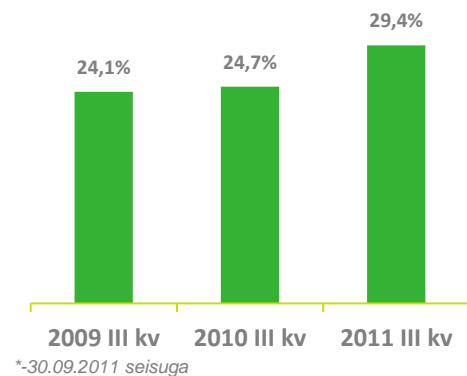
Majandusaasta III kvartalis oli kontserni puhas rahavoog 24,5 mln eurot (+176,8 mln eurot võrreldes eelmise aasta III kvartaliga) ja üheksa kuu kontserni puhas rahavoog 57,6 mln eurot (+6,2x,+48,3 mln eurot). Lisaks äritegevuse rahavoo mõjuritele mõjutasid kontserni puhas rahavoogu suur investeeringute maht (122 mln eurot), mis kasvas võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 156,3% (+74,0 mln eurot) ning välja võetud investeerimislaen 136,0 mln eurot.

mln eur	III kv		Muutus		9 kuud		Muutus
	2011	2010	mln eur	%	2011	2010	%
Äritegevuse rahavood kokku	52,1	30,3	21,8	72,1	183,0	191,6	-4,5
Rahavood investeerimisest	-163,0	-74,0	-89,0	-120,3	-204,8	-79,5	-157,6
s.h. Tasutud põhivara soetamisel	-110,4	-50,3	-60,1	-119,5	-299,7	-135,9	-120,5
s.h. Üle 3-kuuliste deposiitide netomuutus	-51,0	-21,3	-29,7	-139,5	75,4	-291,0	125,9
s.h. Piiratud kasutusega raha netomuutus	1,9	-1,4	3,3	235,9	43,0	-7,7	658,9
s.h. Tasutud tütaretevõtjate soetamisel (miinus omandatud raha ja raha ekvivalendid)					-30,2	0,0	-
s.h. Laekunud lõpetatud äritegevuse müügist						166,0	-100,0
s.h. Lõpetatud tegevusvaldkonnale antud arvelduskrediidi muutus						187,6	-100,0
Rahavood finantseerimisest	135,3	-108,6	243,9	224,6	79,4	-102,8	177,2
s.h. Dividendimaksud	0,0	-109,2	109,2	100,0	-56,1	-109,2	48,7
s.h. Saadud pikaajalised (panga)laenud	136,0	1,3	134,7	105x	137,5	2,3	60x
Puhas rahavoog	24,5	-152,3	176,8	116,1	57,6	9,3	519,3

Kontserni likviidsus ja finantseerimine

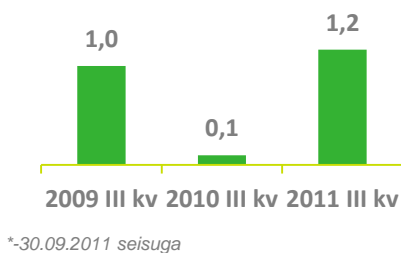
Eesti Energia mahukas investeerimiskava on peamine põhjus, miks kontsernil on vajadus hoida keskmisest suuremat likviidsusvaru. Finantspайдlikkus on eriti oluline tänastes volatiilsetes kapitaliturgude tingimustes. 2011. aasta juulis võtsime kasutusele Euroopa Investeerimispanga investeerimislauu mahus 136 miljonit eurot ja tähtajaga aastal 2026. 2011. aasta septembris sõlmis Eesti Energia kontserni likviidsustaseme tõstmiseks regionaalsete pankadega (Swedbank, SEB, Nordea, Danske Bank, Pohjola pank) 5 kahepoolset krediidiini lepingut kogumahus 500 miljonit eurot ja tähtajaga 3 aastat. Lisaks jätkuvad kõnelused Euroopa Investeerimispangaga täiendava investeerimislauu kaasamiseks.

Finantsvõimendus



2011. aasta septembri lõpu seisuga oli kontserni likviidsete varade tase 230,3 miljonit eurot (koos üle 3-kuuliste deposiitide ja erinevate finantsvaradega), lisaks on väljavõtmata laenude maht 2011. aasta septembri lõpu seisuga 500 mln eurot.

Netovõlg/EBITDA



Eesti Energia bilansistruktuuris on veidi kasvanud võlakohustuste hulk tänu 3. kvartalis välja võetud Euroopa Investeerimispanga investeerimislauule. 2011. aasta septembri lõpu seisuga oli võlakohustused / (võlakohustused + omakapital) näitaja 29,4% (+4,8 protsendipunkti võrreldes 30. september 2010).

Netovõla / kulumieelne ärikasum (jooksev 12 kuud) näitaja 2011. aasta III kvartalis on kasvanud võrreldes 2011. aasta II kvartaliga 1,0lt—1,2le tingituna planeeritud pikaajaliste võlakohustuste kasvust.

Kontserni likviidsuskordaja on III kvartali lõpus seisuga 1,7. Käibekapital oli 2011. aasta septembri lõpu seisuga 182,5 mln eurot (+70,6%, +75,5 mln eurot võrreldes 30. juuni 2011). Kontserni netovõlg¹² oli 30. september 2011 seisuga 285,0 mln eurot

¹² Netovõlg – võlakohustused (korrigeeritud soetusmaksumus) miinus raha ja raha ekvivalendid

(+26,6%, +60,0 mln eurot võrreldes 30. juuni 2011), kui arvestada ka kontserni deposiite tähtajaga üle 3 kuu. Võlakohustused on suurenenud võrreldes 2011. aasta juuni lõpu seisuga (+26,0%).

30. septembri 2011 seisuga oli Eesti Energia võlakohustuste kaalutud keskmine intressimäär 4,0%, vähenedes 0,2% võrreldes eelmise aasta septembri lõpuga. Eesti Energia võlakohustuste alusvaluutaks on euro.

Eesti Energia pikaajaliste võlakohustuste hulgas on mahukaim osa 300 mln euro mahuga 4,5% fikseeritud intressimääraga eurovõlakirjad, mille lunastamistähtaeg on 2020. aastal. Samuti on võlaportfellis Põhjamaade Investeerimispanga laenud, mille laenujääk oli septembri lõpu seisuga 56,4 mln eurot ja Euroopa Investeerimispanga laenud laenujäägiga 146,2 mln eurot. Laenuportfelist 87% on fikseeritud intressimääraga ning 13% ujuva intressimääraga.

Konsolideeritud kasumi- ja koondkasumi aruanne

KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE miljonites eurodes

	3 kuud		9 kuud		12 kuud		Lisa
	1. juuli - 30. september		1. jaanuar - 30. september		1. oktoober - 30. september		
	2011	2010	2011	2010	2010/11	2009/10	
JÄTKUVAD TEGEVUSVALDKONNAD							
Müügitulu	187,9	163,9	609,7	551,0	842,8	731,0	2
Muud äritulud	2,5	1,4	23,7	15,3	20,2	18,7	
Sihtfinantseerimine	0,1	0,2	0,2	0,3	0,3	0,3	
Valmis- ja lõpetamata toodangu varude jääkide muutus	0,7	-1,8	3,3	-3,8	-2,2	3,6	
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-86,7	-75,4	-300,1	-235,6	-412,5	-314,8	
Tööjõukulud	-29,9	-30,6	-94,1	-93,4	-131,2	-126,8	
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-23,8	-22,8	-69,6	-70,1	-92,9	-106,9	
Muud tegevuskulud	-14,6	-12,5	-55,4	-43,1	-78,4	-57,5	
ÄRIKASUM	36,2	22,4	117,7	120,6	146,1	147,6	2
Finantstulud	0,9	1,8	2,7	6,0	4,3	9,1	
Finantskulud	0,4	-3,2	-4,8	-10,0	-7,7	-13,5	
Neto finantstulud (-kulud)	1,3	-1,4	-2,1	-4,0	-3,4	-4,4	
Kasum kapitaliosaluse meetodil investeringutelt sidusettevõtjatesse	-	-	-	0,7	1,5	1,4	5
Muu kasum investeringutelt sidusettevõtjatesse	0,2	-	0,3	-	0,3	-	
KASUM ENNE TULUMAKSUSTAMIST	37,7	21,0	115,9	117,3	144,5	144,6	
TULUMAKSUKULU	-	-6,6	-14,6	-28,8	-14,6	-28,8	
KASUM JÄTKUVATEST TEGEVUSVALDKONDADEST	37,7	14,4	101,3	88,5	129,9	115,8	
KASUM/KAHJUM LÕPETATUD TEGEVUSVALDKONNAST	-	-	-	27,4	-	40,2	14
ARUANDEAASTA KASUM	37,7	14,4	101,3	115,9	129,9	156,0	
sh emattevõtja omaniku osa kasumist	37,9	15,0	101,4	116,1	129,7	155,8	
mittekontrolliva osaluse osa kasumist/kahjumist	-0,2	-0,6	-0,1	-0,2	0,2	0,2	
Tava puhaskasum aktsia kohta (eurodes)	0,08	0,03	0,21	0,25	0,27	0,33	8
Lahustunud puhaskasum aktsia kohta (eurodes)	0,08	0,03	0,21	0,25	0,27	0,33	8

KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE miljonites eurodes

	3 kuud		9 kuud		12 kuud	
	1. juuli - 30. september		1. jaanuar - 30. september		1. oktoober - 30. september	
	2011	2010	2011	2010	2010/11	2009/10
ARUANDEAASTA KASUM	37,7	14,4	101,3	115,9	129,9	156,0
Muu koondkasum						
Riskimaandamisinstrumentide ümberhindlus	5,9	2,8	30,8	-1,5	0,8	-11,3
Välismaiste tütarettevõtjate ümberarvestusel tekkinud valuutakursivahed	-0,3	-	-0,1	-	-0,1	-
Majandusaasta muu koondkasum	5,6	2,8	30,7	-1,5	0,7	-11,3
MAJANDUSAASTA KOONDKASUM KOKKU	43,3	17,2	132,0	114,4	130,6	144,7
sh emattevõtja omaniku osa kasumist	43,5	17,8	132,2	114,6	130,4	144,5
mittekontrolliva osaluse osa kasumist/kahjumist	-0,2	-0,6	-0,2	-0,2	0,2	0,2

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE miljonites eurodes

VARAD	30. september 2011	2010	31. detsember 2010	Lisa
Põhivara				
Materiaalne põhivara	1 539,4	1 245,5	1 293,6	4
Immateriaalne põhivara	53,9	20,6	23,3	
Investeeringud sidusettevõtjatesse	25,0	11,6	11,8	5
Tuletisinstrumentid	1,5	0,7	0,3	6
Pikaajalised nõuded	9,4	2,5	0,4	
Kokku põhivara	1 629,2	1 280,9	1 329,4	
Käibevara				
Varud	36,3	35,0	29,1	
Kasvuhonegaaside lubatud heitkoguse ühikud	15,0	-	45,2	
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	108,0	94,1	169,9	
Tuletisinstrumentid	4,5	0,5	0,4	6
Müügiootel finantsvarad	10,1	-	10,0	
Finantsvarad õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande	2,5	4,4	3,2	
Üle 3-kuulise tähtajaga deposiidid pankades	106,0	296,1	181,4	
Raha ja raha ekvivalendid	111,7	45,5	54,8	
Kokku käibevara	394,1	475,6	494,0	
Müügiks hoitavad varad	-	-	20,7	
Kokku varad	2 023,3	1 756,5	1 844,1	
OMAKAPITAL				
Emaettevõtja omanikule kuuluv kapital ja reservid				
Aktsiakapital	471,6	471,6	471,6	7
Ülekurs	259,8	259,8	259,8	
Kohustuslik reservkapital	47,2	47,2	47,2	
Riskimaandamise reserv	-3,8	-4,6	-34,6	
Realiseerimata kursivahed	-0,1	-	-	
Jaotamata kasum	405,7	332,1	360,3	
Kokku emaettevõtja omanikule kuuluv kapital ja reservid	1 180,4	1 106,1	1 104,3	
Mittekontrolliv osalus	0,8	2,5	2,8	
Kokku omakapital	1 181,2	1 108,6	1 107,1	
KOHUSTUSED				
Pikaajalised kohustused				
Võlakohustused	465,5	359,2	331,9	9
Muud võlad	0,3	0,3	0,3	
Tuletisinstrumentid	2,4	3,1	4,9	6
Tulevaste perioodide tulud	123,6	117,3	118,6	
Eraldised	38,7	28,9	28,6	10
Kokku pikaajalised kohustused	630,5	508,8	484,3	
Lühiajalised kohustused				
Võlakohustused	26,8	3,7	26,8	9
Võlad hankijatele ja muud võlad	138,6	97,6	132,7	
Tuletisinstrumentid	7,4	3,4	31,8	6
Tulevaste perioodide tulud	0,5	0,3	0,5	
Eraldised	38,3	34,1	49,9	10
Kokku lühiajalised kohustused	211,6	139,1	241,7	
Müügiks hoitavate varadega seotud kohustused	-	-	11,0	
Kokku kohustused	842,1	647,9	737,0	
Kokku kohustused ja omakapital	2 023,3	1 756,5	1 844,1	

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

miljonites eurodes

	3 kuud		9 kuud		12 kuud		Lisa
	1. juuli - 30. september		1. jaanuar - 30. september		1. oktoober - 30. september		
	2011	2010	2011	2010	2010/11	2009/10	
Rahavood äritegevusest							
Jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood äritegevusest							
Äritegevusest saadud raha	52,3	58,2	194,6	215,0	213,3	269,4	
Makstud intressid ja laenukulud	-0,7	-0,1	-1,7	-1,1	-16,0	-15,6	
Saadud intressid	0,5	1,0	4,7	3,1	6,8	6,6	
Makstud tulumaks	-	-28,8	-14,6	-28,8	-14,6	-43,6	
Kokku jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood äritegevusest	52,1	30,3	183,0	188,2	189,5	216,8	
Lõpetatud tegevusvaldkonna rahavood äritegevusest	-	-	-	3,4	-	-2,2	
Kokku rahavood äritegevusest	52,1	30,3	183,0	191,6	189,5	214,6	
Rahavood investeerimisest							
Jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood investeerimisest							
Tasutud materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamisel	-110,4	-50,3	-299,7	-135,9	-368,6	-204,4	
Laekunud liitumis- ja muud teenustasud	3,6	1,9	8,4	6,3	11,5	9,1	
Laekunud materiaalse põhivara müügist	1,2	0,1	2,1	1,2	2,2	5,8	
Üle 3-kuuliste deposiitide netomuutus	-51,0	-21,3	75,4	-291,0	190,1	-218,1	
Piiratud kasutusega raha netomuutus	1,9	-1,4	43,0	-7,7	6,9	-2,3	
Tasutud lühiajaliste finantsvarade soetamisel	-18,4	-5,8	-28,2	-17,2	-48,4	-21,9	
Antud laenud	-	-	-2,5	-	-2,5	-	
Tagasi laekunud laenud	0,1	-	5,3	-	5,3	-	
Pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt laekunud dividendid	-	-	1,3	1,2	1,3	1,2	
Lõpetatud tegevusvaldkonnale antud arvelduskrediidi muutus	-	-	-	187,6	-	170,7	
Tasutud tütarettevõtjate soetamisel (miinus omandatud raha ja raha ekvivalendid)	-	-	-30,2	-	-30,2	-	
Laekunud tütarettevõtja müügist	-	-	6,3	-	6,3	-	5,13
Laekunud lühiajaliste finantsvarade müügist ja lunastamisest	10,0	2,8	14,0	13,3	25,3	20,0	
Kokku jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood investeerimisest	-163,0	-74,0	-204,8	-242,2	-200,8	-239,9	
Lõpetatud tegevusvaldkonna rahavood investeerimisest	-	-	-	-3,3	-	-14,7	
Lõpetatud tegevusvaldkonnalt saadud dividendid	-	-	-	-	-	-	
Laekunud lõpetatud äritegevuse müügist	-	-	-	166,0	-	166,0	14
Kokku rahavood investeerimisest	-163,0	-74,0	-204,8	-79,5	-200,8	-88,6	
Rahavood finantseerimisest							
Jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood finantseerimisest							
Saadud pikaajalised (panga)laenud	136,0	1,3	137,5	2,3	137,7	3,3	
Tagasi makstud pangalaenud	-0,7	-0,7	-2,6	-2,4	-3,7	-4,7	
Mittekontrolliva osaluse poolt tehtud sissemaksed	-	-	0,6	-	0,6	-	
Makstud dividendid	-	-109,2	-56,1	-109,2	-56,1	-175,4	
Kokku jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood finantseerimisest	135,3	-108,6	79,4	-109,3	78,5	-176,8	
Lõpetatud tegevusvaldkonna rahavood finantseerimisest	-	-	-	6,5	-	23,5	
Kokku rahavood finantseerimisest	135,3	-108,6	79,4	-102,8	78,5	-153,3	
Puhas rahavoog	24,4	-152,3	57,6	9,3	67,2	-27,3	
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi algul	87,3	197,8	54,8	36,2	45,5	72,8	
Müügiootel varaks klassifitseeritud raha ja raha ekvivalendid	-	-	0,3	-	-	-	
Sidusettevõtjateks ümberklassifitseeritud tütarettevõtjate raha ja raha ekvivalendid	-	-	-1,0	-	-1,0	-	
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpul	111,7	45,5	111,7	45,5	111,7	45,5	
Kokku raha ja raha ekvivalentide muutus	24,4	-152,3	57,6	9,3	67,2	-27,3	

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE miljonites eurodes

	Emaettevõtja omanikule kuuluv omakapital					Kokku	Mitte- kontrolliv osalus	Kokku
	Aksia- kapital (lisa 6)	Üle- kurs	Kohus- tuslik reserv- kapital	Muud reservid	Jaotamata kasum			
Omakapital seisuga 31. detsember 2009	471,6	259,8	47,2	-3,1	325,2	1 100,7	2,7	1 103,4
Koondkasum								
Majandusaasta koondkasum	-	-	-	-1,5	116,1	114,6	-0,2	114,4
Makstud dividendid	-	-	-	-	-109,2	-109,2	-	-109,2
Kokku tehingud omanikega	-	-	-	-1,5	6,9	5,4	-0,2	5,2
Omakapital seisuga 30. september 2010	471,6	259,8	47,2	-4,6	332,1	1 106,1	2,5	1 108,6
Omakapital seisuga 31. detsember 2010	471,6	259,8	47,2	-34,6	360,3	1 104,3	2,8	1 107,1
Koondkasum								
Majandusaasta koondkasum	-	-	-	30,8	101,4	132,2	-0,2	132,0
Makstud dividendid	-	-	-	-	-56,1	-56,1	-	-56,1
Mittekontrolliva osaluse vähenemine seoses tütarettevõtjate müügi ja ümberklassifitseerimisega (lisa 2)	-	-	-	-	-	-	-2,5	-2,5
Mittekontrolliva osaluse suurenemine seoses tütarettevõtja soetamisega	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1
Mittekontrolliva osaluse poolt tehtud sissemaksed	-	-	-	-	-	-	0,6	0,6
Kokku tehingud omanikega	-	-	-	30,8	45,3	76,1	-2,0	74,1
Omakapital seisuga 30. september 2011	471,6	259,8	47,2	-3,8	405,6	1 180,4	0,8	1 181,2

Finantsaruannete lisad

1 Arvestus- ja aruandluspõhimõtted

Käesolev konsolideeritud vahearuanne on koostatud kooskõlas **rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS)** ja Rahvusvaheliste Finantsaruandlusstandardite Tõlgendamise Komitee (IFRIC) tõlgendustega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud. Aruannete koostamisel on lähtutud standardi IAS 34 "Interim Financial Reporting" nõuetest lühendatud vahearuanne kohta (condensed interim financial statements).

Vahearuanne koostamisel on kasutatud samu arvestuspõhimõtteid ja aruannete esitusviise nagu 31. detsembri 2010 lõppenud majandusaasta kohta koostatud raamatupidamise aastaaruandes (v.a alltoodud erinevus).

Alates 1. jaanuarist 2011 kontsernile kohustuslikuks muutunud uued rahvusvahelise finantsaruandluse standardid, avaldatud standardite parandused ja Rahvusvaheliste Finantsaruandlusstandardite Tõlgendamise Komitee tõlgendused on avaldatud 31. detsembril 2010 lõppenud majandusaasta kohta koostatud raamatupidamise aastaaruandes. Uued standardid, avaldatud standardite parandused ja tõlgendused ei toonud kaasa muudatusi kontserni arvestuspõhimõtetes ega finantsaruandluses.

Käesolevas vahearuanandes on võrreldes varasemaga muudetud piiratud kasutusega raha netomuutuse kajastamist rahavoogude aruandes, mille tulemusena piiratud kasutusega raha netomuutus on kajastatud rahavoogude aruandes rahavoona investeerimisest (varasemalt rahavoona äritegevusest). Vastavalt on korrigeeritud ka võrdlusandmeid.

Juhatuse hinnangul kajastab Eesti Energia ASi ja tema tütarettevõtjate (kontsern) perioodi 1. jaanuar 2011 - 30. september 2011 kohta koostatud vahearuanne õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit, rahavoogusid ja majandustulemusi.

Käesolev vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

2 Segmendiaruandlus

Kontserni ärisegmendid on määratletud vastavalt kontserni sisemisele juhtimisstruktuurile, mille alusel on üles ehitatud kontserni aruandlussüsteem ning toimub tulemuste hindamine ja vahendite eraldamine kontserni kõrgeima äritegevust puudutavate otsuste langetaja – emaettevõtja juhatuse – poolt.

Kontserni sisemise juhtimisstruktuuri kohaselt on pakutavate toodete ja klientide alusel, kellele nimetatud tooteid pakutakse, eristatud kolm ärivaldkonda:

- jaeäri (hõlmab ettevõtjaid ja äriüksusi Energiamüük, Enefit UAB, Enefit SIA, Müük ja Teenindus, Eesti Energia Jaotusvõrk OÜ, Eesti Energia Elektritööd AS, Eesti Energia Võrguehitus AS, Televõrgu AS);

- elektri ja soojuse tootmine (hõlmab ettevõtjaid ja äriüksusi Eesti Energia Narva Elektri jaam AS, Taastuenergia, Iru Elektri jaam, Energiakaubandus, Solidus Oy, AS Narva Soojusvõrk, Eesti Energia Aulepa Tuuleelektri jaam OÜ, Eesti Energia Tabasalu Koostootmisjaam OÜ, SIA Enefit Power & Heat Valka);

- kütused (hõlmab ettevõtjaid ja äriüksusi Eesti Energia Kaevandused kontsern, Eesti Energia Õlitööstus AS, Eesti Energia Tehnoloogiatööstus kontsern, Enefit Outotec Technology OÜ, Enefit U.S., LLC, Enefit American Oil kontsern).

Lisaks on eraldi esitatud kesksed teenistused, mis hõlmavad kontserni juhtimist ja muid toetavaid teenuseid, aga ei moodusta omaette ärisegmenti.

Jaeäri tegeleb elektrienergia, võrguteenuste, telekommunikatsiooniteenuste, elektritööde ning muude lisateenuste pakumisega lõppkliendidele. Elektrienergia müüakse nii Eestis, Lätis kui ka Leedus.

Elektri ja soojuse tootmise ärivaldkonna ülesandeks on elektrienergia ja soojuse tootmine erinevates elektri- ja koostootmisjaamades ning energiakaubandus hulgiturul nii Eestis kui ka väljaspool Eestit.

Kütuste ärivaldkond tegeleb põlevkivi kaevandamise ja väärtustamisega, põlevkivist vedelkütuste tootmisega ning energeetikaseadmete tootmise ja müügiga.

8. märtsil 2011 viidi lõpule tehing, millega kontsern võõrandas osaluse ASis Kohtla-Järve Soojus (lisa 13). Kuni müügini kuulus AS Kohtla-Järve Soojus elektri ja soojuse tootmise segmenti.

28. aprillil 2011 viidi lõpule tehing, millega kontsern võõrandas 11% osalusest Enefit Jordan B.V.-s ning mille järel kontsern ei oma enam kontrolli Enefit Jordan B.V. ja tema tütarettevõtjate (Jordan Oil Shale Energy Company ja Attarat Power Company) üle. Sellest tulenevalt kajastatakse Enefit Jordan B.V.-d ja tema tütarettevõtjaid edaspidi sidusettevõtjatena (lisa 5).

Käesolevas vahearuanandes on elektri ülekande valdkond loetud lõpetatud tegevusvaldkonnaks, kuna kontsern müüs jaanuaris 2010 100% osaluse Elering OÜs, mis moodustas elektri ülekande valdkonna, Vabariigi Valitsusele (lisa 14). Seetõttu ei ole elektri ülekannet segmendiaruandes eraldi ärivaldkonnana kajastatud.

Äritulud ja -kulud on jaotatud segmentidele eri äriüksuste poolt koostatud sisearvete alusel.

Kasutatud sisehinnad on kinnitanud Konkurentsiamet või lepitakse kokku vastavalt turutingimustele.

Elektrituruseaduse kohaselt kuuluvad Konkurentsiameti poolt kooskõlastamisele

- Narva Elektri jaamadele soojus- ja elektrienergia tootmiseks müüdava põlevkivi piirhind;
- Narva Elektri jaamadest suletud turuosale müüdava elektrienergia hinna piirmäärad;
- müügikohustuse täitmiseks müüdava elektrienergia kaalutud keskmise hinna piirmäär;
- võrgutasud.

Hindade kooskõlastamiseks on Konkurentsiamet kehtestanud hindade arvutamise meetodid.

Kõikide eespool nimetatud hindade kooskõlastamisel arvestab Konkurentsiamet kuludega, mis võimaldavad ettevõtetel täita õigusaktidest ja tegevusloa tingimustest tulenevaid kohustusi ning tagavad põhjendatud tulukuse investeeritud kapitalilt. Konkurentsiamet loeb investeeritud kapitaliks üldjuhul ettevõtte aasta keskmist põhivarade jääkväärtust, millele on lisatud 5% kontsernivälisest müügitulust. Põhjendatud tulukuse määraks on ettevõtte kaalutud keskmine kapitali hind (WACC).

Segmenti kuuluvate ettevõtjate ja äriüksuste vahelistest tehingutest tulenevad sisekäibed, realiseerimata kasumid/kahjumid ning omavahelised nõuded ja kohustused on elimineeritud.

Ärisegmente ei ole segmendiaruandluse tarbeks summeeritud.

Segmendiaruandlus, järg**Andmed ärisegmentide perioodi 1. jaanuar 2011 - 30. september 2011 kohta**

miljonites eurodes

	Jaeäri		Elektri ja		Kütused		Keskse	Eliminee-	Kokku
	Kokku	sh	soojuse	Kokku	sh	teenistused	rimised		
	Jaotusvõrk		tootmine		Kaevandused				
Müügitulu kokku	346,8	141,2	373,9	237,9	160,2	14,2	-363,1	609,7	
Segmentidevaheline müük	-9,6	-3,0	-157,9	-137,9	-133,0	-13,6	319,0	-	
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	337,2	138,2	216,0	100,0	27,2	0,6	-44,1	609,7	
Ärikasum	16,7	20,6	46,9	54,9	15,3	-1,4	0,6	117,7	

Andmed ärisegmentide perioodi 1. jaanuar 2010 - 30. september 2010 kohta

miljonites eurodes

	Jaeäri		Elektri ja		Kütused		Keskse	Eliminee-	Kokku
	Kokku	sh	soojuse	Kokku	sh	teenistused	rimised		
	Jaotusvõrk		tootmine		Kaevandused				
Müügitulu kokku	341,7	136,1	346,1	194,6	150,0	11,1	-342,5	551,0	
Segmentidevaheline müük	-18,9	-2,9	-159,5	-122,7	-127,5	-10,4	311,5	-	
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	322,8	133,2	186,6	71,9	22,5	0,7	-31,0	551,0	
Ärikasum	35,4	29,0	60,6	29,1	16,9	32,5	-37,0	120,6	

Ärisegmentide ärikasumite summa võrdlus konsolideeritud ärikasumi summaga

miljonites eurodes

	9 kuud	
	1. jaanuar - 30. september 2011	2010
Segmentide ärikasumite summa kokku	118,5	125,1
Kesksete teenistuste ärikasumi summa	-1,4	32,5
Elimineerimised:		
Kesksete teenistuste kasum Eleringi osaluse müügist	-	-38,3
Varude hinnaavahe muutus	1,0	-0,5
Muud elimineerimised	-0,4	1,8
Kokku ärikasumi summa konsolideeritud kasumiaruandes	117,7	120,6

3 Ärikasumi sesoonsus

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

4 Materiaalne põhivara

miljonites eurodes

	Maa	Hooned	Rajatised	Masinad ja seadmed	Muud	Kokku
Materiaalne põhivara seisuga 31. detsember 2010						
Soetusmaksumus	41,2	149,1	719,5	1 201,0	4,9	2 115,7
Kogunenud kulum	-	-84,8	-297,0	-600,4	-4,3	-986,5
Jääkmaksumus	41,2	64,3	422,5	600,6	0,6	1 129,2
Lõpetamata ehitus	-	0,7	21,8	98,8	-	121,3
Ettemaksed	-	-	0,3	42,8	-	43,1
Kokku materiaalne põhivara seisuga 31. detsember 2010	41,2	65,0	444,6	742,2	0,6	1 293,6
Perioodil 1. jaanuar 2011 - 30. september 2011 toimunud liikumised						
Investeeringud põhivara soetusse	-	1,7	34,7	277,0	0,1	313,5
Saadud tütarettevõtjate soetamisel (lisa 15)	1,5	-	0,3	0,2	-	2,0
Arvestatud kulum	-	-3,2	-16,5	-47,5	-0,2	-67,4
Müüdüd põhivara jääkväärtuses	-0,8	-0,2	-	-0,3	-	-1,3
Klassifitseeritud sidusettevõtjate materiaalseks põhivaraks (lisa 5)	-	-	-0,2	-	-	-0,2
Klassifitseeritud müügiks hoitavateks varadeks	-	-	2,3	-3,2	-	-0,9
Valuuta ümberarvestuse kursivahed	0,1	-	-	-	-	0,1
Kokku perioodil 1. jaanuar 2011 - 30. september 2011 toimunud liikumised	0,8	-1,7	20,6	226,2	-0,1	245,8
Materiaalne põhivara seisuga 30. september 2011						
Soetusmaksumus	42,0	149,1	743,0	1 238,2	5,0	2 177,3
Kogunenud kulum	-	-87,0	-310,9	-633,4	-4,5	-1 035,8
Jääkmaksumus	42,0	62,1	432,1	604,8	0,5	1 141,5
Lõpetamata ehitus	-	1,2	33,1	269,8	-	304,1
Ettemaksed	-	-	-	93,8	-	93,8
Kokku materiaalne põhivara seisuga 30. september 2011	42,0	63,3	465,2	968,4	0,5	1 539,4

5 Investeeringud sidusettevõtjatesse

28. aprillil 2011 viidi lõpule tehing, millega kontsern võõrandas 11% osalusest Enefit Jordan B.V.-s ning mille järel kontsern ei oma enam kontrolli Enefit Jordan B.V. ja tema tütarettevõtjate (Jordan Oil Shale Energy Company ja Attarat Power Company) üle. Sellest tulenevalt kajastatakse Enefit Jordan B.V.-d ja tema tütarettevõtjaid edaspidi sidusettevõtjatena.

Ümberklassifitseeritud varad ja kohustused

28. aprill
2011

miljonites eurodes

Raha ja raha ekvivalendid	1,0
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	3,2
Materiaalne põhivara (lisa 4)	0,2
Immateriaalne põhivara	2,7
Võlad hankijatele ja muud võlad	-7,6
Mittekontrolliv osalus	-0,6
Realiseerimata kursivahed	0,2
Kokku ümberklassifitseeritud varad ja kohustused	-0,9
Sidusettevõtjate õiglane väärtus	13,2
Müügist laekunud tulu	2,2
Kasum müügist ja ümberklassifitseerimisest	16,3

Muutused investeeringutes sidusettevõtjatesse

9 kuud

miljonites eurodes

1. jaanuar - 30. september
2011 2010

Raamatupidamisväärtus perioodi algul	11,8	12,1
Sidusettevõtjateks ümberklassifitseeritud tütarettevõtjate õiglane väärtus	13,2	-
Kasum/kahjum kapitaliosaluse meetodil	-	0,7
Sidusettevõtja poolt välja kuulutatud dividendid	-	-1,2
Raamatupidamisväärtus perioodi lõpul	25,0	11,6

6 Tuletisinstrumendid

miljonites eurodes

30. september 2011

30. september 2010

Varad Kohustused Varad Kohustused

Elektrienergia ostu ja müügi <i>forward</i> lepingud - rahavoogude riskimaandamisinstrumendid	4,0	-	-	1,0
Elektrienergia ostu ja müügi <i>forward</i> - ja optioonilepingud - kauplemisderivatiivid	0,6	-	-	0,7
Kasvuhoonegaaside lubatud heitkoguse ühikute ostu ja müügi optioonilepingud - kauplemisderivatiivid	0,1	-	1,0	-
Vedelkütuste müügi <i>swap</i> - ja <i>futuurl</i> lepingud - rahavoogude riskimaandamisinstrumendid	1,3	9,8	0,2	4,9
Kokku tuletisinstrumendid	6,0	9,8	1,2	6,5
sealhulgas pikaajaline osa				
Elektrienergia ostu ja müügi <i>forward</i> lepingud - rahavoogude riskimaandamisinstrumendid	0,1	-	-	-
Elektrienergia ostu ja müügi <i>forward</i> - ja optioonilepingud - kauplemisderivatiivid	-	-	-	-
Kasvuhoonegaaside lubatud heitkoguse ühikute ostu ja müügi optioonilepingud - kauplemisderivatiivid	0,1	-	0,7	-
Vedelkütuste müügi <i>swap</i> - ja <i>futuurl</i> lepingud - rahavoogude riskimaandamisinstrumendid	1,3	2,4	-	3,1
Kokku pikaajaline osa	1,5	2,4	0,7	3,1
Kokku lühiajaline osa	4,5	7,4	0,5	3,4

7 Aktsiakapital

Seisuga 30. september 2011 oli Eesti Energia ASil registreeritud 471 645 750 aktsiat (30. september 2010: 73 796 524 aktsiat). Aktsia nimiväärtus on 1 euro. Aktsia nimiväärtus muudeti aktsiakapitali eurodesse konverteerimisel detsembris 2010, kuni selle ajani oli aktsia nimiväärtus 100 kr. Kõik seltsi aktsiad kuuluvad Eesti Vabariigile.

8 Tava ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta

Tava puhaskasumi arutamiseks aktsia kohta on puhaskasum jagatud kaalutud keskmise emiteeritud aktsiate arvuga. Kuna potentsiaalseid lihtaktsiaid ei ole, on lahustunud puhaskasum kõigil perioodidel võrdne tava puhaskasumiga. Seoses aktsia nimiväärtuse muutumisega (lisa 7) on varasematel perioodidel käibel olnud lihtaktsiate arvu korrigeeritud vastavalt käibel olevate aktsiate arvu proportsionaalsele muutusele.

	3 kuud		9 kuud		12 kuud	
	1. juuli - 30. september		1. jaanuar - 30. september		1. oktoober - 30. september	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Emaettevõtja omaniku osa kasumist (mln eurot)	37,9	15,0	101,4	116,1	129,7	155,8
Kaalutud keskmine aktsiate arv (mln)	471,6	471,6	471,6	471,6	471,6	471,6
Tava puhaskasum aktsia kohta (eurot)	0,08	0,03	0,21	0,25	0,27	0,33
Lahustunud puhaskasum aktsia kohta (eurot)	0,08	0,03	0,21	0,25	0,27	0,33

9 Võlakohustuste nominaalväärtus ja korrigeeritud soetusmaksumus

miljonites eurodes

	30. september 2011		30. september 2010	
	Nominaal- väärtus	Korrigeeritud soetus- maksumus	Nominaal- väärtus	Korrigeeritud soetus- maksumus
Lühiajalised võlakohustused				
Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksud järgmisel perioodil	26,8	26,8	3,7	3,7
Kokku lühiajalised võlakohustused	26,8	26,8	3,7	3,7
Pikaajalised võlakohustused				
Pangalaenud	175,9	175,0	69,8	69,6
Emiteeritud võlakirjad	300,0	290,5	300,0	289,6
Kokku pikaajalised võlakohustused	475,9	465,5	369,8	359,2
Kokku võlakohustused	502,7	492,3	373,5	362,9

10 Eraldised

miljonites eurodes

	Algjäak 31. detsember 2010	Moodus- tamine ja üंबर- hindamine	Arvestatud intressi- kulu	Kasu- tamine	Lõppjäak 30. september 2011	
					Lühiajaline eraldis	Pikaajaline eraldis
Keskkonnakaitselised eraldised	15,0	8,9	0,9	-0,8	1,4	22,6
Mäetööde lõpetamise eraldised	9,9	-	0,4	-	-	10,3
Töötajatega seotud eraldised	3,9	-0,4	0,1	-0,3	0,2	3,1
Varade demonteerimise kulude eraldis	2,6	-	0,1	-	-	2,7
Kasvuhoonegaaside emissiooni eraldis	47,1	38,7	-	-49,1	36,7	-
Kokku eraldised	78,5	47,2	1,5	-50,2	38,3	38,7

Aruandeperioodil moodustati täiendav keskkonnakaitseline eraldis Narva Elektriijaamade tuhavälja järelhoolduse osas ning korrigeeriti tuhaväljade sulgemise eraldise realiseerumise perioodi, mille mõju kokku oli 8,7 mln eurot. Lisaks suurendati Iru Elektriijaama reostuse likvideerimise eraldist summas 0,2 mln eurot.

11 Tingimuslikud kohustused

Tagatised, garantiid ja kohtuvaidlused

Kontserni poolt sõlmitud laenulepingutes on kehtestatud piirmäärad kontserni konsolideeritud finantsnäitajatele. Piirmäärasid ei ole ületatud.

29. jaanuaril 2010 langetas Londoni arbitraaž otsuse Foster Wheeler Energia Oy ja Eesti Energia Narva Elektriijaamad ASi vahelise kommerts vaidluse kohta. Arbitraaži otsusega määrati kindlaks Foster Wheeler Energia Oyle makstav summa, aga ei lahendanud rahalistelt nõuetelt makstava intressi arvutust ning kohtukulude hüvitamist. Kohtuotsusega välja mõistetud summa maksti välja aprillis 2010 koos alates 29. jaanuarist 2010 tasumisele kuulunud intressiga.

12 Tehingud seotud osapooltega

miljonites eurodes

Eesti Energia ASi aktsiad kuuluvad 100% Eesti Vabariigile. Kontserni aruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks sidusettevõtjad, emaettevõtja juhatuse ja nõukogu liikmed ning muud ettevõtjad, kelle üle nimetatud isikutel on oluline mõju. Samuti on loetud seotud osapoolteks kõik üksused, kus riigil on kontroll või valitsev mõju.

Jätkuvad tegevusvaldkonnad

1. jaanuar – 30. september
2011 2010

Tehingud sidusettevõtjatega

Kaupade ja teenuste ost	20,6	17,8
Tulu kaupade ja teenuste müügist	2,5	2,4
Finantstulud (-kulud)	0,3	-
Antud laenud	2,4	-

Aruandeperioodil ega võrreldaval perioodil ei ole hinnatud alla nõudeid seotud osapoolte vastu.

Juhatuse liikmetega teenistuslepingu ennetähtaegse lõpetamise korral on teenistuslepingutes ette nähtud kolme kuu hüvitise maksmine.

Elektrienergia ostul-müügil suletud turul kasutatakse Konkurentsiameti poolt kinnitatud hindu. Ülejäänud tehingud toimuvad turuhinnas, selle puudumisel kasutatakse kokkuleppehindu.

13 Tütaretevõtja müük

8. märtsil 2011 viidi lõpule tehing, millega kontsern võõrandas osaluse ASis Kohtla-Järve Soojus. Kuni müügini kuulus AS Kohtla-Järve Soojus elektri ja soojuse tootmise segmenti.

Müüdnud tütaretevõtja netovara miljonites eurodes	8. märts 2011
Raha ja raha ekvivalendid	1,0
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	4,8
Varud	0,2
Materiaalne põhivara	16,0
Võlakohustused	-3,4
Võlad hankijatele ja muud võlad	-7,7
Tulevaste perioodide tulud	-0,1
Eraldised	-5,8
Kokku müüdnud tütaretevõtja netovara	5,0
Mittekontrolliva osaluse osa netovaradest	-2,0
Müügihind	5,6
Kasum müügist	2,6
Raha sissetulek osaluse müügist	
Laekunud müügist	5,6
Tütaretevõtja raha pangakontodel	-1,5
Kokku raha sissetulek osaluse müügist	4,1

14 Lõpetatud tegevusvaldkond

Augustis 2009 kiitis Eesti Vabariigi Valitsus heaks plaani osta kontsernilt 100% osalus Elering OÜs. Tehing viidi lõpule 27. jaanuaril 2010. Kuni müügini moodustas Elering OÜ äritegevus elektri ülekande segmenti ning on seetõttu võrdlusandmetes kajastatud lõpetatud tegevusvaldkonnana.

Lõpetatud tegevusvaldkonna tulude ja kulude analüüs miljonites eurodes

1. jaanuar –
27. jaanuar
2010

Tulud	10,0
Kulud	-4,0
Lõpetatud tegevusvaldkonna kasum enne tulumaksustamist	6,0
Kasum müügist	21,4
Kasum lõpetatud tegevusvaldkonnast	27,4

Lõpetatud tegevusvaldkonna varad ja kohustused miljonites eurodes

27. jaanuar
2010

Raha ja raha ekvivalendid	6,6
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	20,3
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	351,5
Kokku lõpetatud tegevusvaldkonna varad	378,4
Võlakohustused	-192,3
Võlad hankijatele ja muud võlad	-21,9
Tulevaste perioodide tulud	-13,0
Kokku lõpetatud tegevusvaldkonna kohustused	-227,2
Netovara	151,2
Müügihind	172,6
Kasum müügist	21,4
Raha sissetulek osade müügist:	
Laekunud müügist	172,6
Tütarettevõtja raha ja raha ekvivalendid	-6,6
Kokku raha sissetulek osade müügist	166,0

15 Äriühendused ja tütarettevõtjate omandamine

(a) Äriühendused

17. jaanuaril 2011 omandas kontsern 75%-lise osaluse Läti äriühingus SIA "Valkas Bioenergo Kompanija" (uus ärinimi - SIA Enefit Power&Heat Valka) 0,8 mln euro eest ning suurendas omandamise järgselt aktsiakapitali, misjärel kuulub kontsernile 90% äriühingust. Omandatud ettevõtte toodab soojust kahes biokütust ja kütteõli kasutavas katlamajas ning on arendanud uue biokütuse elektri ja soojuste koostootmisjaama projekti. Uus koostootmisjaam valmib 2012. aastal.

(b) Muud tehingud

14. jaanuaril 2011 sõlmis kontsern lepingu Oil Shale Exploration Company (uus ärinimi - Enefit American Oil) 100% aktsiate omandamiseks USAs 42 mln USDi eest. Tehing viidi lõpule 30. märtsil 2011. Juhatuse hinnangul ei kujutanud antud tehing äriühendust, kuna omandati varad, mis ei moodusta äri.

16 Aruandeperioodi lõpu järgsed sündmused

10. oktoobril 2011 omandas kontsern 66,5%-lise osaluse OÜ-s Pogi.