

# Eesti Energia kontserni majandustulemused

2010/11. majandusaasta II kvartal



# Oluline informatsioon

- Käesolev presentatsioon ja kõik sellega kaasnevad materjalid (edaspidi "presentatsioon") on koostatud Eesti Energia AS-i ("Ettevõtte") poolt üksnes informatiivsel eesmärgil presentatsiooni kasutaja tarbeks. Presentatsiooni kas täielikult või osaliselt vaadeldes, salvestades, lugedes või sellega muul moel tutvudes nõustute käesolevaga alljärgnevate piirangutega ja muude tingimustega.
- Presentatsiooni võib vaadelda, printida või kopeerida ainult oma tarbeks. Presentatsioonis sisalduvat informatsiooni ei tohi kas täielikult või osaliselt kopeerida, paljundada, reprodutseerida, edastada, esitada, välja panna või muul moel levitada, avalikustada või levitada.
- Presentatsioon ei ole mõeldud kui ega sisalda endas ettepanekut asuda läbirääkimistesse lepingu sõlmimiseks, pakkumist, soovitusi või kutset Ettevõtte väärtpaberite ega ühegi Ettevõtte gruppi kuuluva tütarettevõtte väärtpaberite märkimiseks või mistahes viisil omandamiseks. Lisaks ei moodusta presentatsioon ei terviklikult ega osaliselt väärtpaberite pakkumise materjali ning selles sisalduvale informatsioonile ei või tugineda ühtegi lepingu sõlmimisega seonduvalt. Iga investor, kes kavatseb omandada Ettevõtte väärtpabereid peab teostama iseseisva analüüsi enne investeerimisotsuse tegemist. Presentatsioon on koostatud üksnes informatiivsel eesmärgil Ettevõtte taustinformatsiooni esitamiseks ning Ettevõtte jätab endale õiguse presentatsioonis sisalduvat teavet igal ajal oma äranägemisel muuta ja/või täiendada ilma etteatamata. Lisaks on presentatsioonis sisalduv informatsioon kogutud mitmest allikast ning väljendab presentatsiooni kuupäeval valitsevat olukorda, mis võib muutuda.
- Presentatsioonis sisalduvat informatsiooni ei ole sõltumatult kontrollitud. Ettevõtte ei ole kohustatud presentatsioonis esitatud informatsiooni uuendama, täiendama või muuta, kui asjaolud muutuvad võrreldes presentatsioonis esitatuga. Ettevõtte või selle esindajad, juhid, töötajad või mistahes muud isikud ei anta ühtegi kinnitust ega garantiid presentatsioonis esitatud informatsiooni või arvamuste täpsuse, terviklikkuse, ammendumise, asjakohasuse, või õigsuse osas ning sellise informatsiooni või arvamuse usaldamine või sellele mistahes eesmärgil tugineda on presentatsiooni kasutaja enda risk. Ettevõtte ega selle esindajad, juhid, töötajad või mistahes muud isikud ei vastuta kahju eest, mis on tekkinud seoses presentatsiooni või mistahes selles sisalduva informatsiooni kasutamisega või mõnel muul moel presentatsiooniga seotud tegevustega.
- Presentatsioon sisaldab "tulevikku-suunatud väiteid" sh kõik väited lisaks ajaloolistele faktidele näiteks (kuid mitte ainult) sellised väited, millele eelnevad, järgnevad või sisaldavad järgmisi sõnu nagu "eesmärk," "arvama," "ootama," "püüdlema," "soovima," "tahtma," "võima," "ootama," "planeerima," või teisi sarnaseid väljendeid või nende eitavaid vasteid. Sellised tulevikku-suunatud väited hõlmavad teadaolevaid ja tundmatuid riske, määramatust ning teisi olulisi faktoreid, mis ei ole Ettevõtte kontrolli all ning mis võivad oluliselt mõjutada sellistes tulevikku-suunatud väidetes kasutatud või otseselt või kaudselt mõeldud Ettevõtte tuleviku tulemusi, tegevust ning saavutusi. Sellised tulevikku-suunatud väited põhinevad erinevatel eeldustel sh Ettevõtte praegusel ning tuleviku strateegial ning tegevuskeskkonnal, kus Ettevõtte tulevikus tegutseb. Tulevikku-vaatavad väited on oma loomult riskantsed ning määramatud, kuna keskenduvad sündmustele, mis võivad tulevikus juhtuda või mitte. Vastavalt sellele on igasugune tulevikku-vaatavate väidete usaldamine või neile tugineda üksnes presentatsiooni kasutaja enda risk. Nimetatud tulevikku-vaatavad väited kajastavad ainult selliste väidete koostamise kuupäeva ja Ettevõtte ega ükski selle esindaja, töötaja, nõustaja või mistahes muu isik ei ole kohustatud täiendama, muutma, uuendama või üle vaatama ühtegi selliseid presentatsioonis kajastatud tulevikku-suunatud väiteid vastavalt Ettevõttes või tegevuskeskkonnas toimuvatele muudatustele. Ettevõtte varasemate perioodide tulemused ei kajasta tuleviku sündmusi ja tulemusi.
- Presentatsioonis kasutatud üksi väide ei ole mõeldud mistahes tuleviku prognoosi esitamiseks. Presentatsioon ei ole suunatud või mõeldud kasutamiseks või levitamiseks ühelegi füüsilisele või juriidilisele isikule, mis on sellise asukoha, osariigi, riigi või mõne muu jurisdiktsiooni resident, elanik või kodanik, kus presentatsiooni levitamine, avaldamine, kasutamine vms oleks õigusaktidega vastuolus või mis vajaks sellises jurisdiktsioonis registreerimist või litsentsi.



# Sisukord

- 2010/11. majandusaasta II kvartali kokkuvõte
- Ärikeskkond
- Kontserni tulemused
- Väljavaade
- Lisad



# 2010/11. majandusaasta II kvartali kokkuvõte

- **Äritulud 2 590 mln krooni**
  - kasv\* 18,0% (+395,6 mln krooni)
- **Kulumieelne ärikasum 707 mln krooni**
  - kasv\* 23,3% (+133,5 mln krooni)
- **Ärikasumi marginaal**
  - 13,6% (kasv 3,5 protsendipunkti\*)
- **Investeeringud 745 mln krooni**
  - kasv\* 5,0% (+36 mln krooni)

*\* - võrrelduna eelmise aasta sama perioodiga*

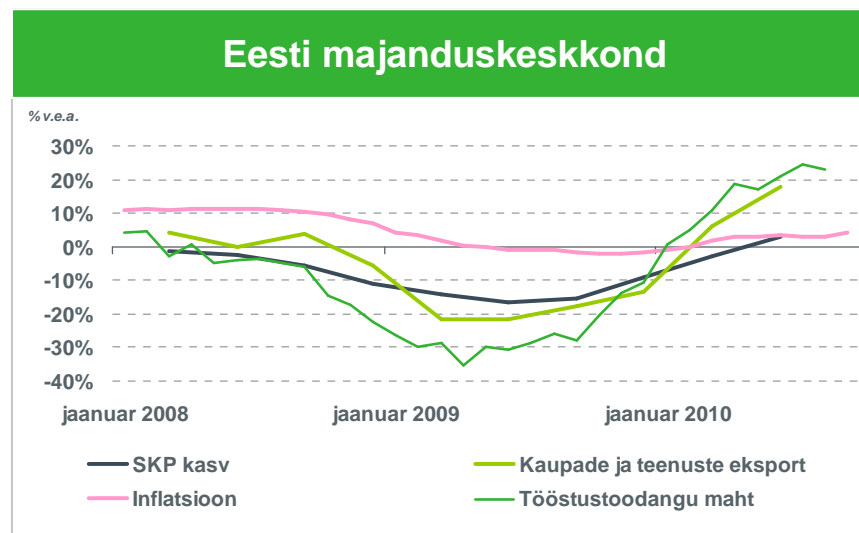


# ÄRIKESKKOND



# Majanduskasvu veab eksport

- Tööstustoodangu maht on alates aprillist kasvanud keskmiselt 20% kuus (võrreldes 2009. aastaga)
- Kaupade ja teenuste ekspordi kasv on majanduskasvu allikas – 2010 II kvartalis kasv 18,0%
- Inflatsioon kiirenes septembris 4%ni
- 2010. aasta üheksa kuu energia tarbimine on Eestis kasvanud 4%.

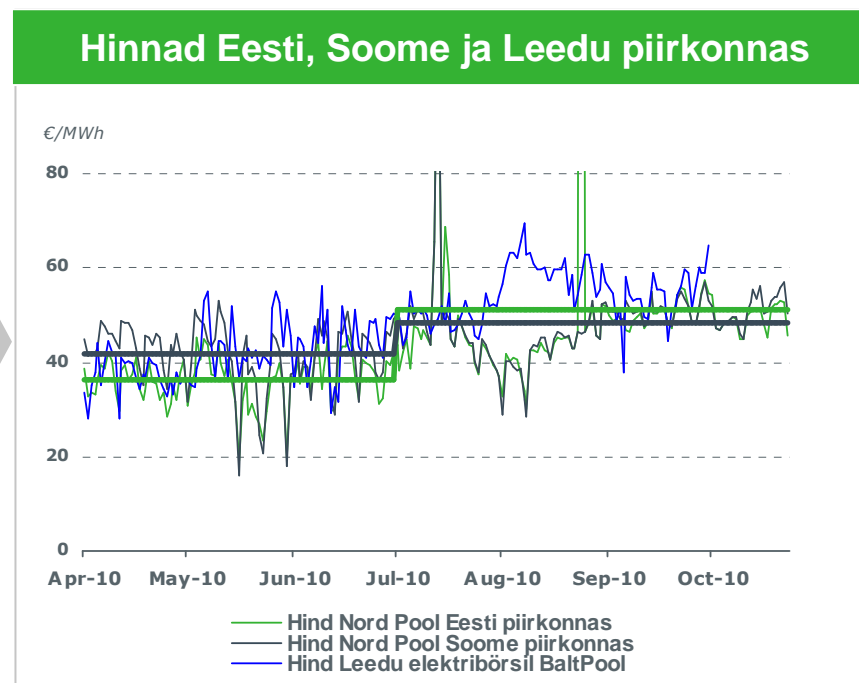


Allikas: Statistikaamet



# Börsihinnad püsivad 50 €/MWh juures

- II kvartali keskmine hind Eesti piirkonnas 51,7 €/MWh, Soome piirkonnas 47,7 €/MWh
- 24. augustit välja jättes (päeva keskmine hind oli Eestis 462 €/MWh) oli II kvartali keskmine hind Eestis ja Soomes peaaegu võrdne (47,2 €/MWh vs 47,7 €/MWh)
- Hinnakonvergens suureneb – I kvartalis olid tunnihinnad võrdsed 32% ajast, II kvartalis 75% ajast
- II kvartalis hind BaltPoolis 54,6 €/MWh ehk 2,9 €/MWh kõrgem kui Eesti piirkonnas
- BaltPoolis hoiavad hinnasurvet üleval ülekandevõimsuste piirangud

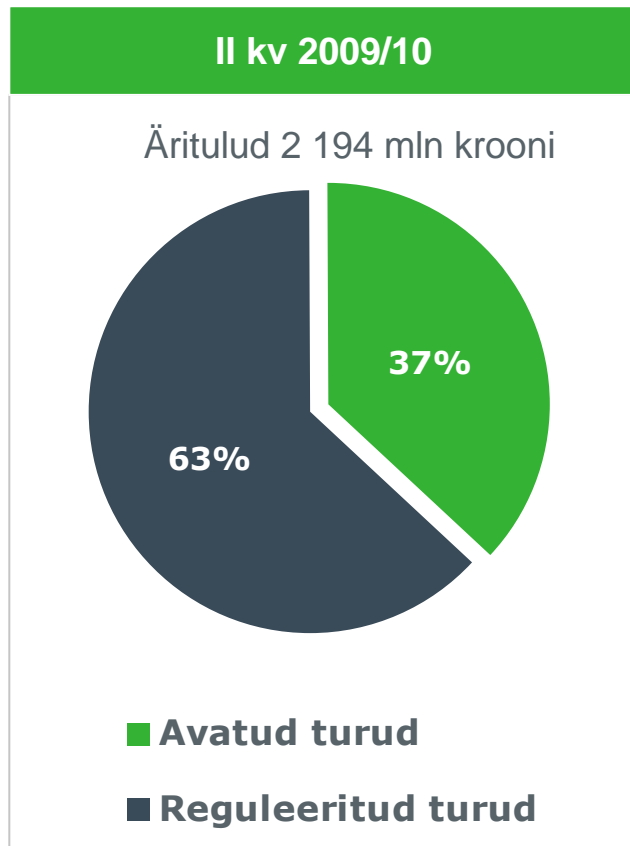


# TULEMUSED



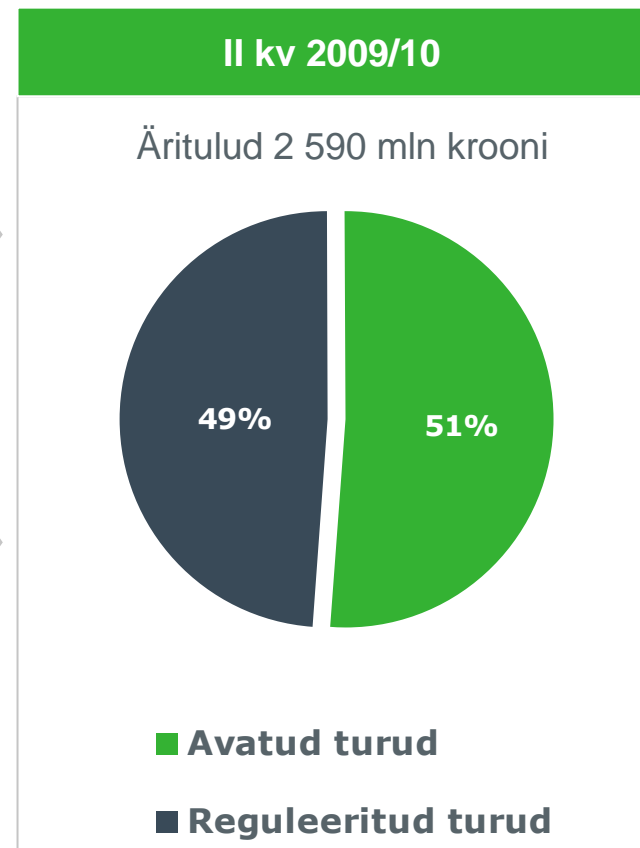


# Müük avatud turgudele ületas müügi reguleeritud turgudele

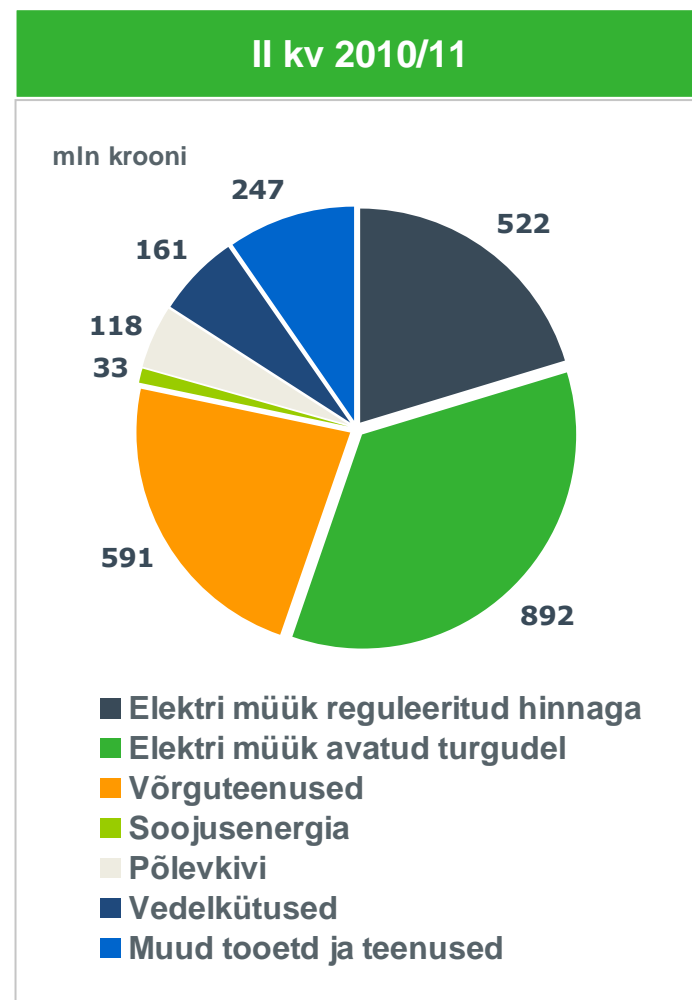
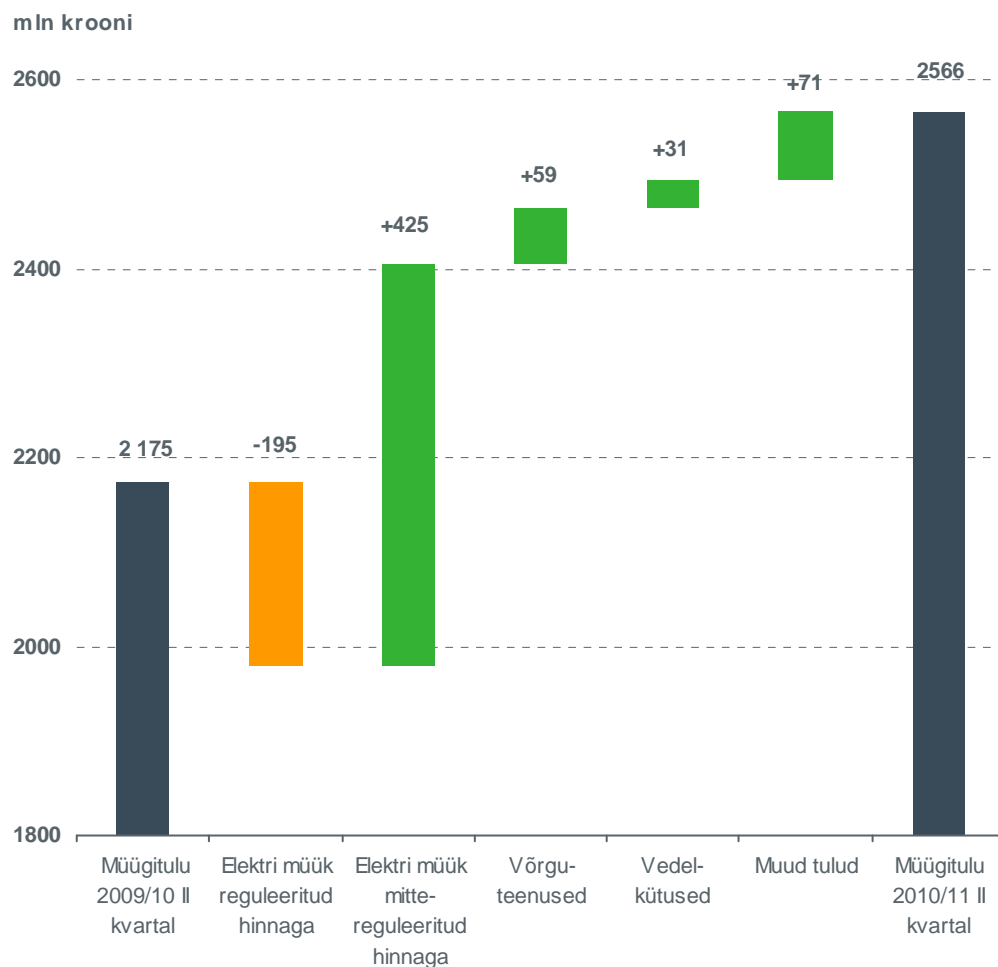


II kvartali müügitulu kasv 18%

Müük avatud turgudele moodustab rohkem kui 50% müügitulust

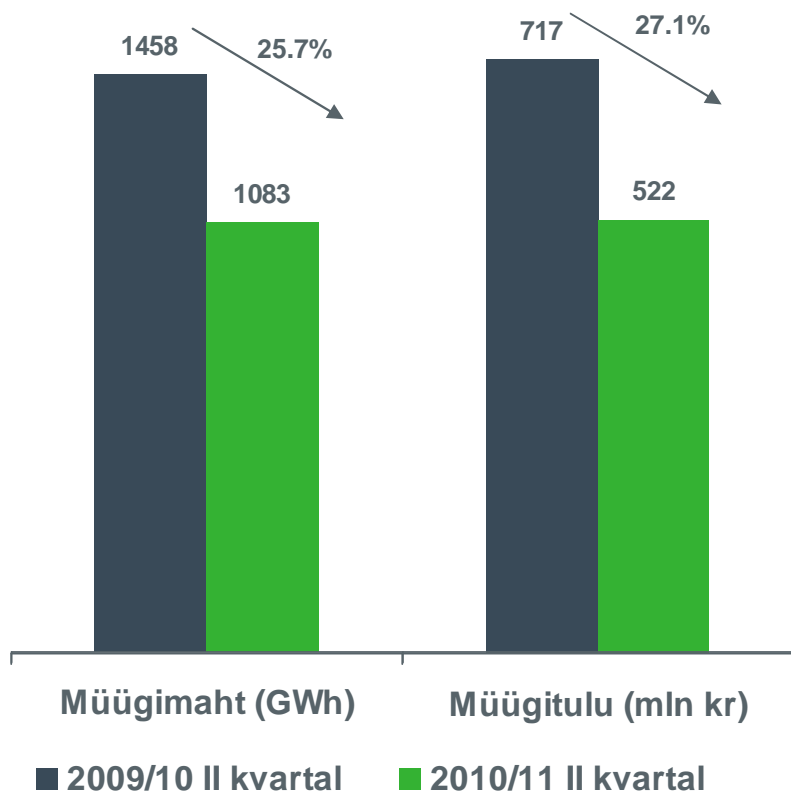


# Olulisemate toodete tulu kasvas



# Reguleeritud hinnaga elektri müük vähenes

## Elektri müük reguleeritud hinnaga



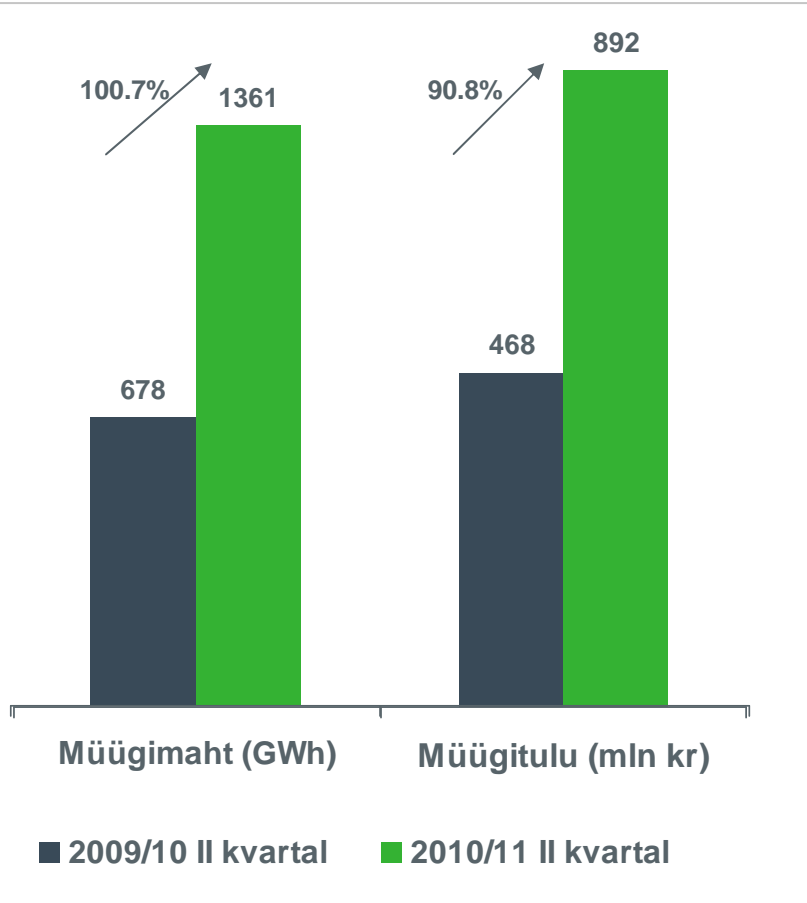
## Kommentaariid

- Keskmise müügihind langes
- Suurtarbijad liiguvad vabaturule, mille tõttu muutusid suletud turu klientide tarbimismahud ja kulubaas



# Avatud turuosa Eestis ligikaudu 87%

## Kontserni elektri müük mittereguleeritud hinnaga



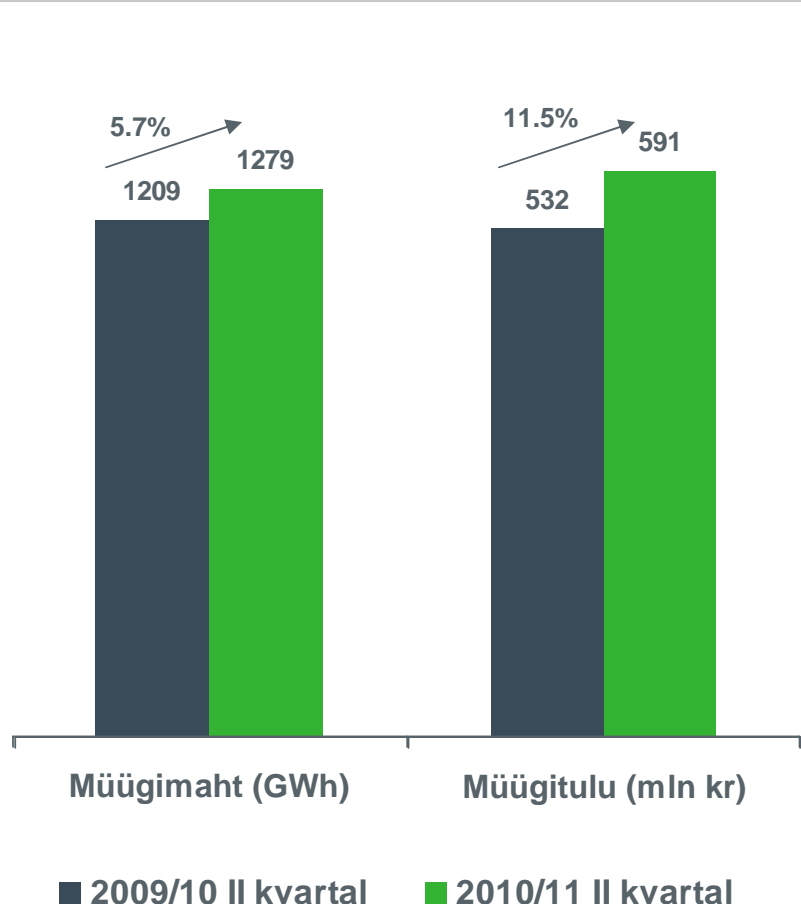
## Kommentaariid

- Müügi kasv tulenes turu avanemisest Eestis ja Leedus
- Müsime NP Eesti hinnapiirkonda (0,4 TWh) ja Leedu elektribörsile BaltPool (0,1 TWh)
- Kahepoolne müügileping Leetu (0,2 TWh)
- Perioodi jaemüük oli 0,6TWh ning müük elektribörsidele ja hulgimüüjatele 0,8 TWh
- Avatud turul on meie turuosa Eestis 87%, Lätis ja Leedus ca 17%



# Majanduslikust aktiivsusest tingitud võrguteenuste müügi kasv

## Kontserni võrguteenuste müük



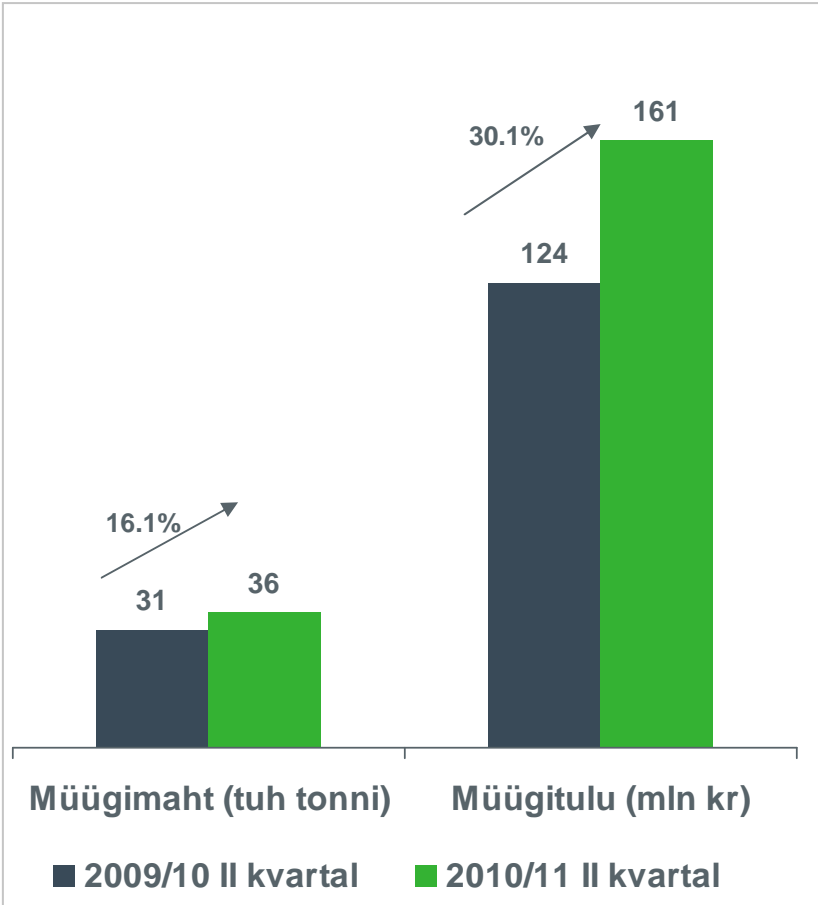
## Kommentaarisid

- Keskmise võrgutasu oli II kvartalis 5,3% kõrgem kui eelmise aasta samal perioodil
- Alates 2010. aasta 1. juunist muutus võrguteenuste tasu tulenevalt ülekandevõrgu tasu ligikaudu 18%-lisest kasvust
- Jaotusvõrgu kaod kahanesid 1,9 protsendipunkti 5,2%ni



# Vedelkütuste müügi 30%ne kasv

## Kontserni vedelkütuste müük



## Kommentaarisid

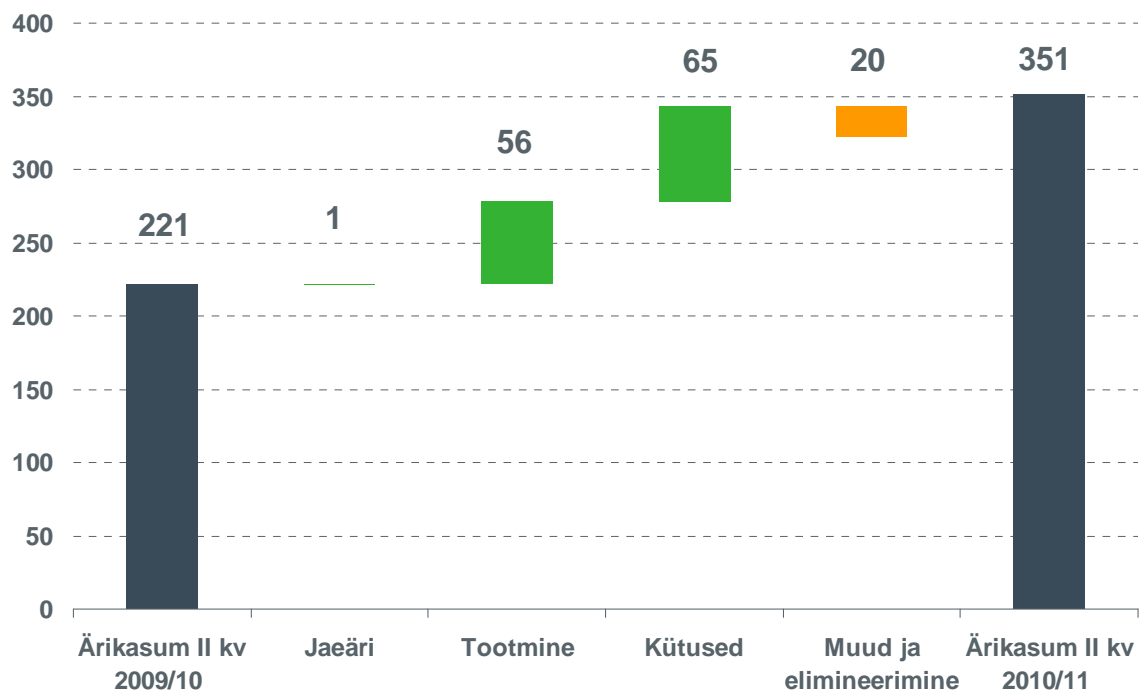
- Müüki mõjutas suurem toodangu maht (toodangu kasv II kvartalis 53%)
- Müügihind oli 9,2% kõrgem peamiselt kõrgemast kütteõli maailmaturuhinnast tingituna
- Hinnariski maandamiseks oli tulevikutehingutega kaetud vedelkütuste müük 15 tuhat tonni keskmise hinnaga 320 €/t.



# Ärikasumi kasv tulenes peamiselt tootmise ja kütuste valdkonnast

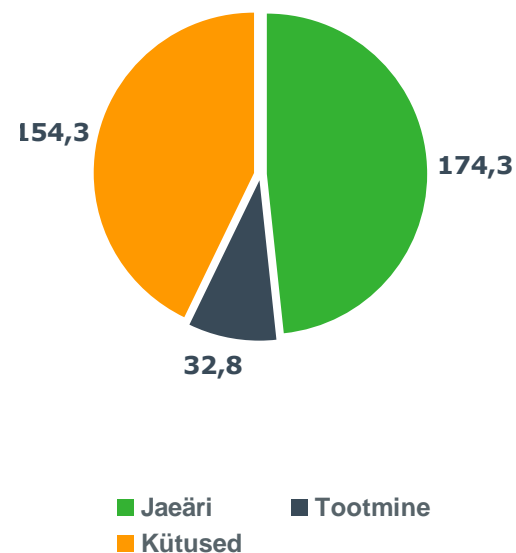
## Ärikasumi kasv valdkondade lõikes

mln krooni



## Ärikasum valdkondade lõikes\*

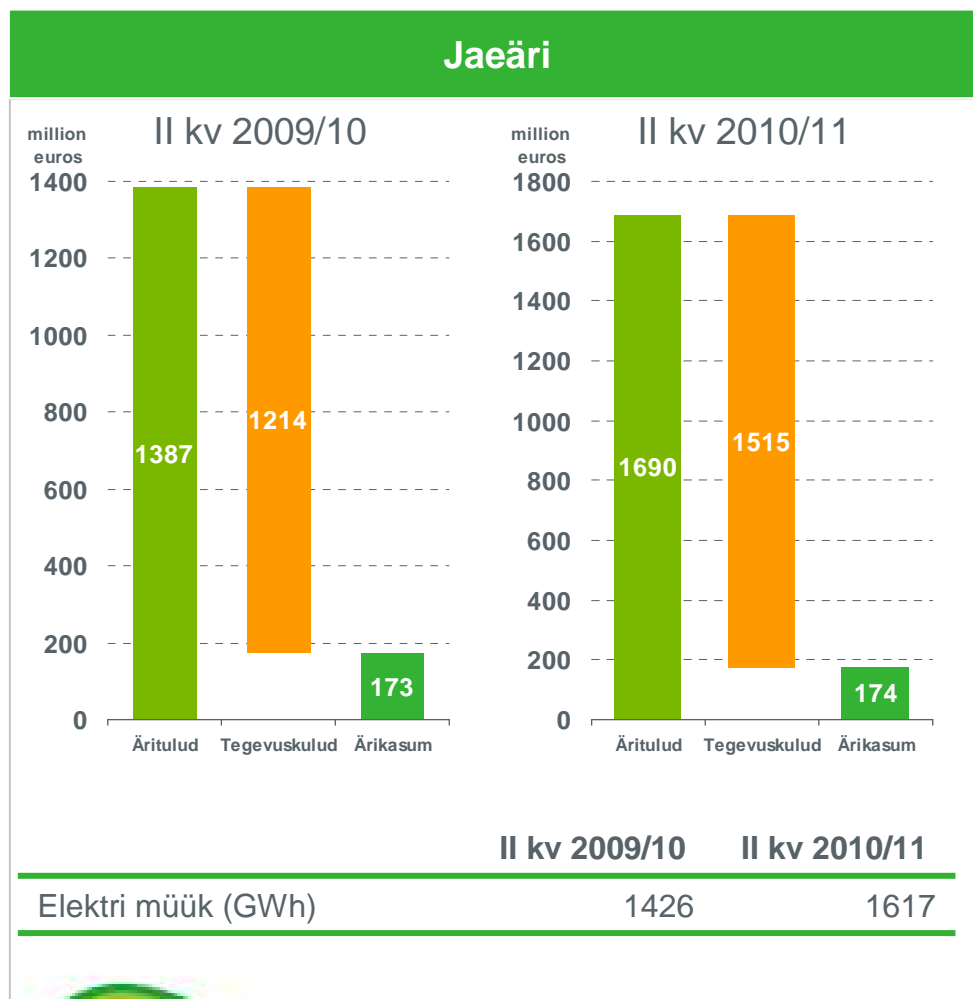
### II kvartali ärikasum 351 mln krooni



\* Ilma kesksete teenistusteta ja elimineerimisteta



# Elektrituru avanemisel piiratud mõju kasumlikkusele



## Mõju elektrimüügi kasumlikkusele:

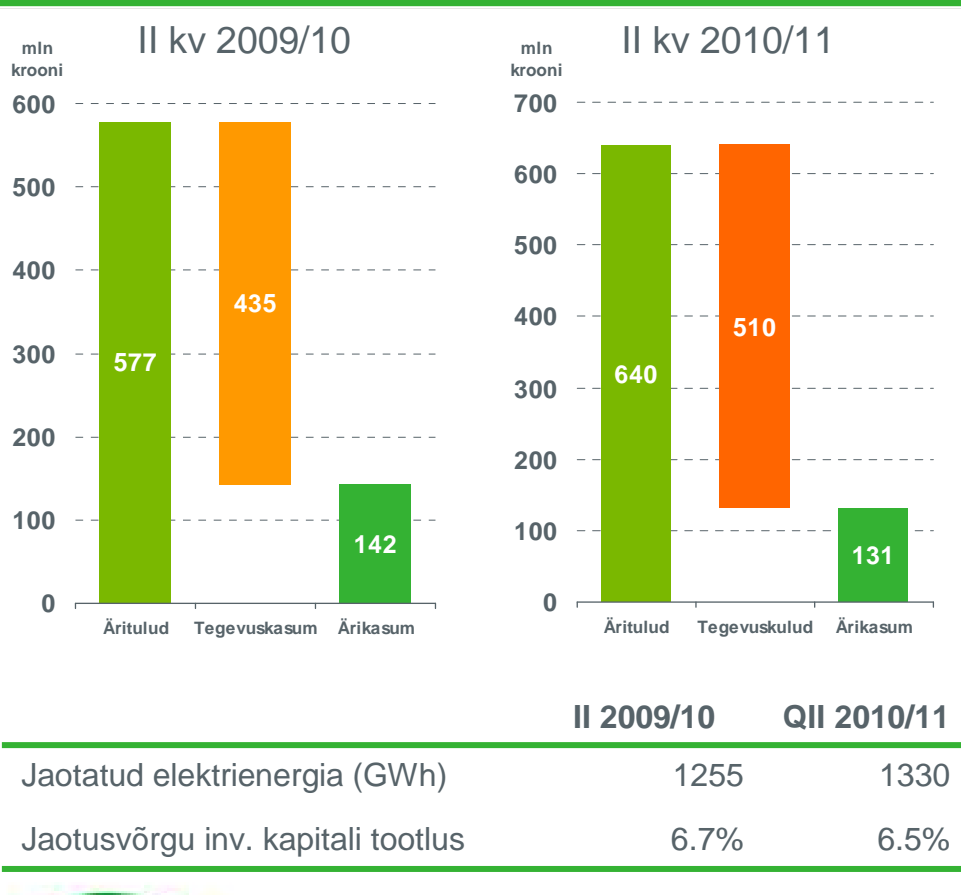
- ✓ Kõrged elektri sisseostuhinnad kulud vähendasid hinnakasvu positiivset mõju
- ✓ Lätis elektrimüügil madalamad marginaalid





# Jaotusvõrgu hinnatõus ei mõjutanud ärikasumit

## Jaeäri – võrguteenused



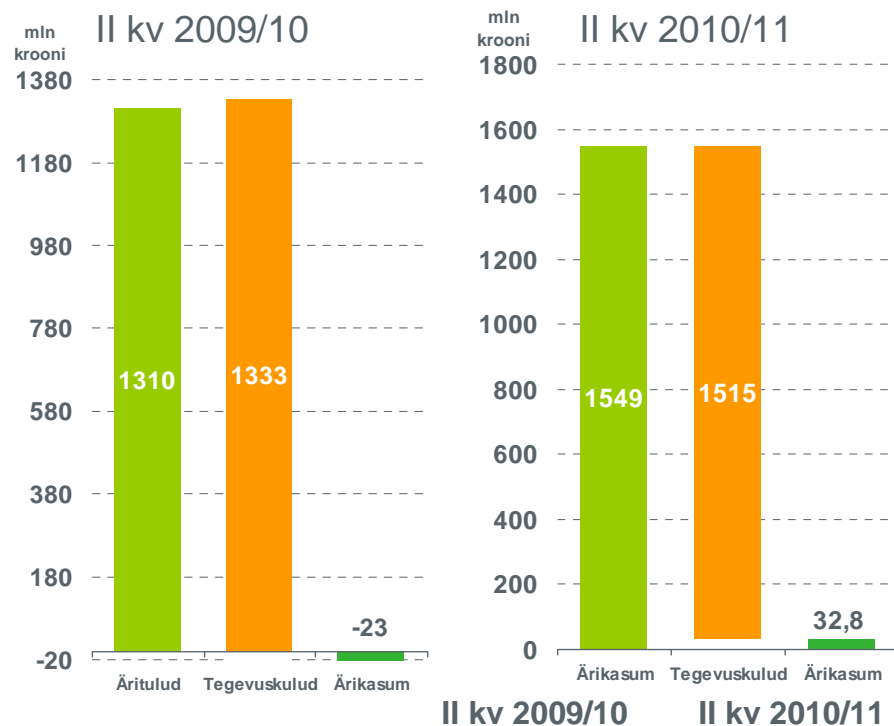
## Mõju võrguteenuste kasumlikkusele:

- ✘ Tormidest põhjustatud erakorralised kulud olid 15,6 mln krooni
- Jaotusvõrgu hinnatõus ei mõjutanud ärikasumit



# Elektrituru avanemine suurendas tootmise kasumlikkust

## Elektri ja soojuste tootmine



	II kv 2009/10	II kv 2010/11
Elektri müük (GWh)	2341	2525
Elektri tootmine (GWh)	1488	2331
Elektri ost (GWh)	834	197

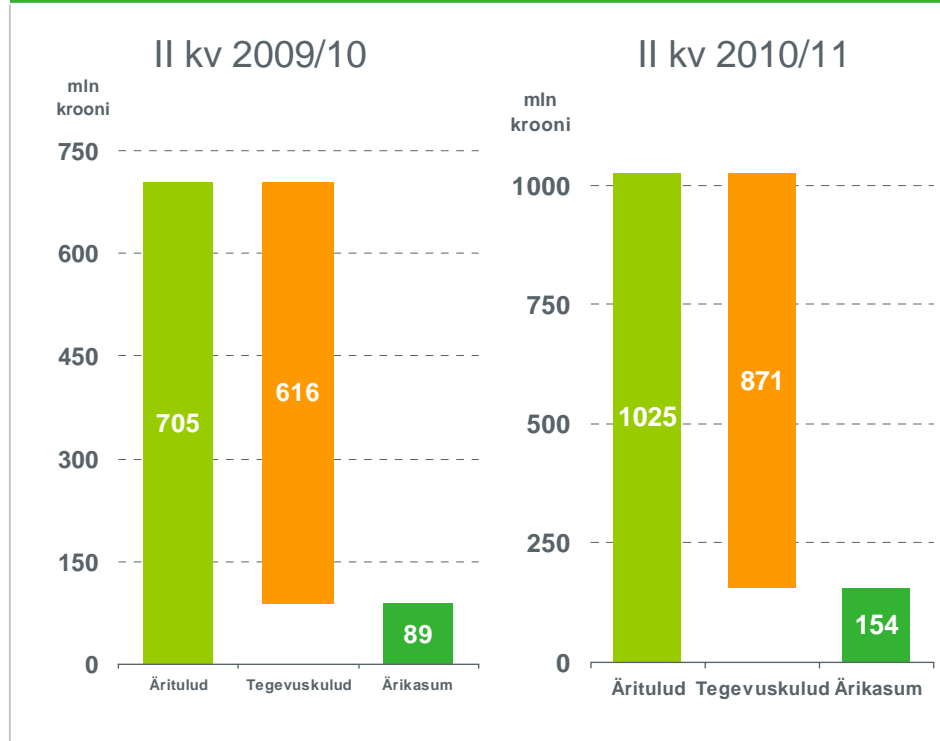
## Mõju tootmisvaldkonna kasumlikkusele:

- ✓ Neto elektrienergia müük suurenes 0.8 TWh
- ✓ Vähenenud elektri ost 0.6 TWh
- ✓ Madala CO<sub>2</sub> heitekvoodi ümberhindlus 2009/10. majandusaastal
- ✓ Püsikulude vähenemine
- ✓ Estlink merekaabli renditulu



# Vedelkütuste müügi kasv suurendas kütuste valdkonna kasumlikkust

## Kütuste valdkond



II kv 2009/10      II kv 2010/11

Vedelkütuste müük (m tonni)	2.8	4.3
Põlevkivi müük (tuh tonni)	42	35

## Mõju kütuste valdkonna kasumlikkusele :

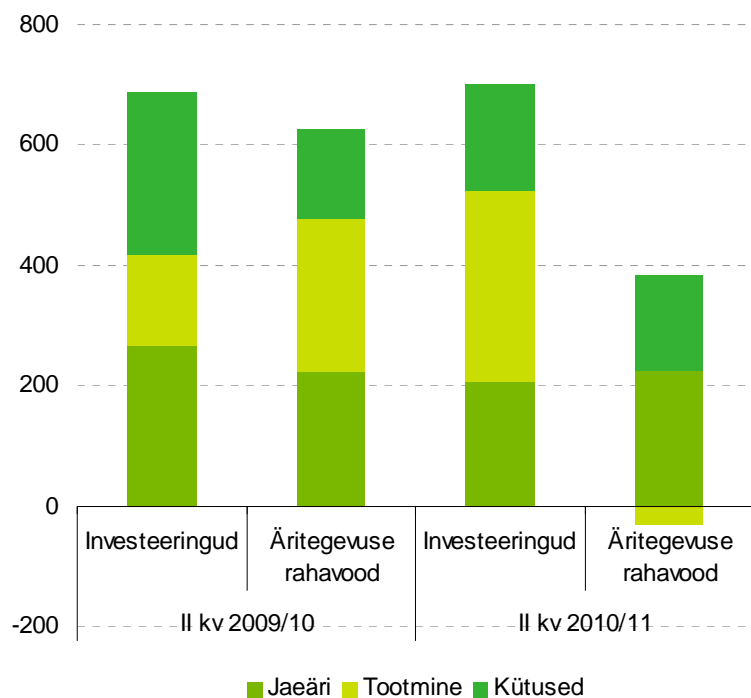
- ✓ Suurem põlevkiviõli müügikogus
- ✓ Põlevkivi õli kõrgem müügihind
- ✓ Kõrgem põlevkivi müügikogus



# Kontserni rahavoogusid mõjutasid enim investeeringud ning dividendide tulumaks

## Rahavood äritegevusest ja investeeringud

mln krooni



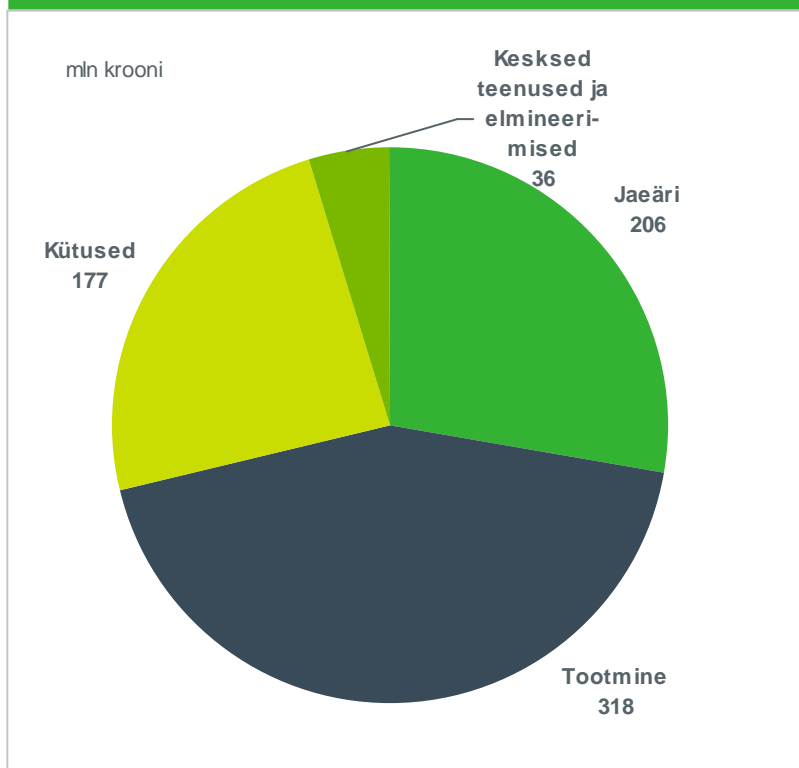
## Kommentaarisid

- Investeeringud põhivarasse ületasid II kvartalis äritegevuse rahavoogu 336 mln krooni võrra
- Äritegevuse rahavoo 39%-line kahanemine II kvartalis tulenes peamiselt väljamakstud dividendidelt tulumaksu maksmisest



# Kontsern investeerib jätkuvalt kõigis valdkondades

## II kvartali investeeringud 745 miljonit krooni



## Olulisemad investeerimisobjektid II kvartalis

- Väevlipüüdmissaadmed Narvas, 208 mln krooni
- Elektrivõrgud, 195 mln krooni
- Uue Enefit-280 õlitechase ehitus, 72 mln krooni
- Põlevkivi kaevandamine, 66 mln krooni
- Ahtme tipu- ja reservkatlamaja, 15 mln krooni

Kokku investeeriti esimeses poolaastas 1 345 mln krooni



# Suuremad otsustatud investeerimisprojektid

Investeerimisprojekt	Investeeritud sept. lõpuks*	Investeeringu maht tulevikus	Projekti valmimine
Enefit-280 õlitehas	0,5 mld krooni	2,4 mld krooni	2012. aastal
Väavlipüüdmissaadmed Narva elektrijaamades	0,8 mld krooni	0,9 mld krooni	2012. aastal
Iru jäätmeploki rajamine	0,03 mld krooni	1,6 mld krooni	2012. aastal
Narva tuhavälja tuulepark	-	0,9 mld krooni	2011. aastal

\* - kokku investeeritud (sh eelnevatel aastatel)



# Kokkuvõte

- Edukas II kvartal – müügikäive +18% ja ärikasum +59%
- Vabaturu elektrimüük kasvas 101%
- Turuosa Eesti avatud elektriturul ligikaudu 87%
- Oluline vedelkütuste tootmise ja müüginahu kasv (+53% ja +30%)
- Kasumlikkuse kasv tootmise ja kütuste valdkonnas
- Investeeringute mahu kasv 5%



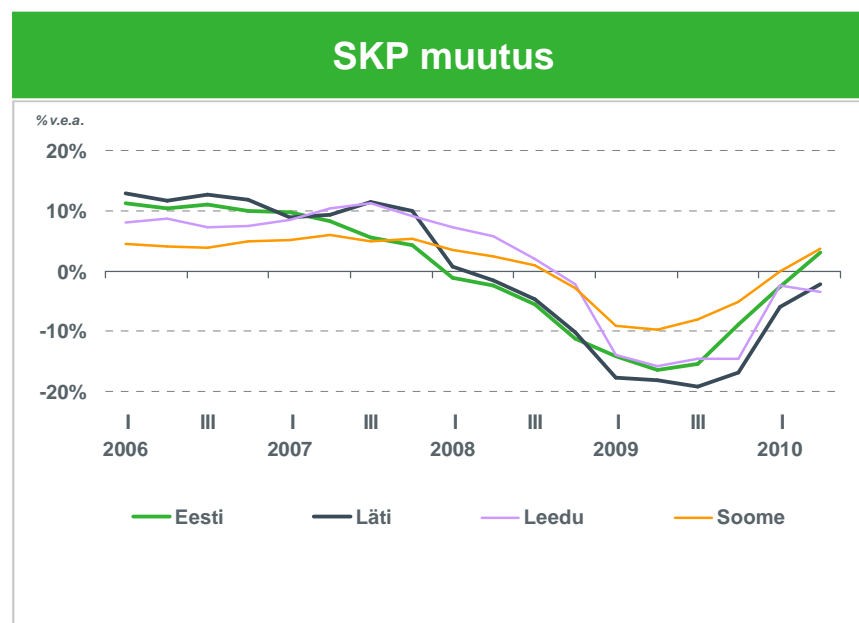
**LISAD**





# Majanduskeskkond paranemas

- Majandusolukord Baltimaades ja Soomes näitab paranemise märke
- 2010 aasta II kvartalis SKP reaalkasv Eestis ja Soomes 3% juures, Lätis ja Leedus veel negatiivne
- Leedus langes SKP II kvartalis võrreldes I kvartaliga 1,1 protsendipunkti; Eestis, Lätis ja Soomes aga kasvas

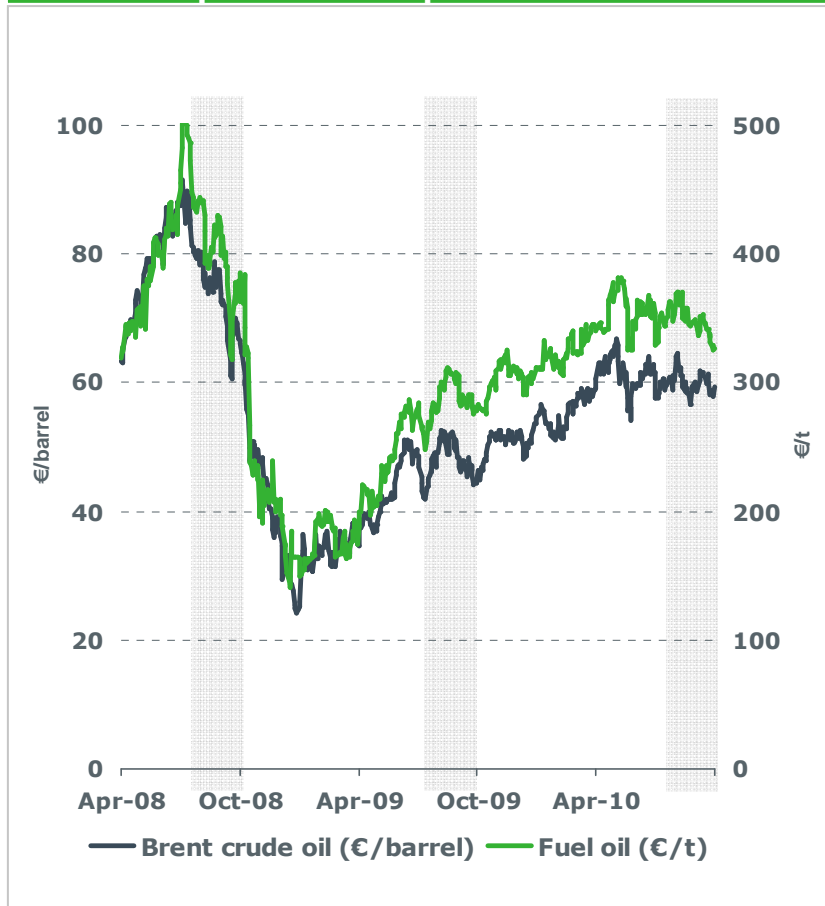


Allikas: Eesti, Läti, Leedu, Soome statistikaametid



# Nafta hind vahemikus 57-65 €/barrel

Kütuste hinna liikumine  
aprill 2008 -september 2010



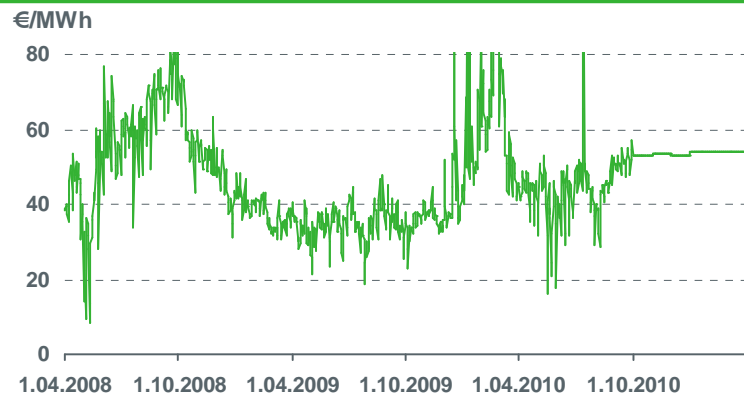
## Kommentaariid

- Nafta keskmine hind oli II kvartalis 59,9 €/barrel (+25,1% võrreldes eelmise aasta II kvartaliga)
- Kütteõli keskmine hind oli II kvartalis 348 €/barrel (+10,1% võrreldes eelmise aasta II kvartaliga)
- Nafta hinna volatiilsuse taga on makromajandusnäitajate erisuunalised liikumised, majanduse ebaühtlane taastumiskiirus, kulukärped Euroopa riikides, Hiina kasvav tarbimine ja spekulatiivne tegevus
- Kütteõli *spread* suurenenud, kuna turul pakkumine on vähenenud tingituna uute tehaste teisenenud tootmisest



# Turud

## Nord Pool Soome piirkond



## Brent toornafta



## Kerge kütteõli



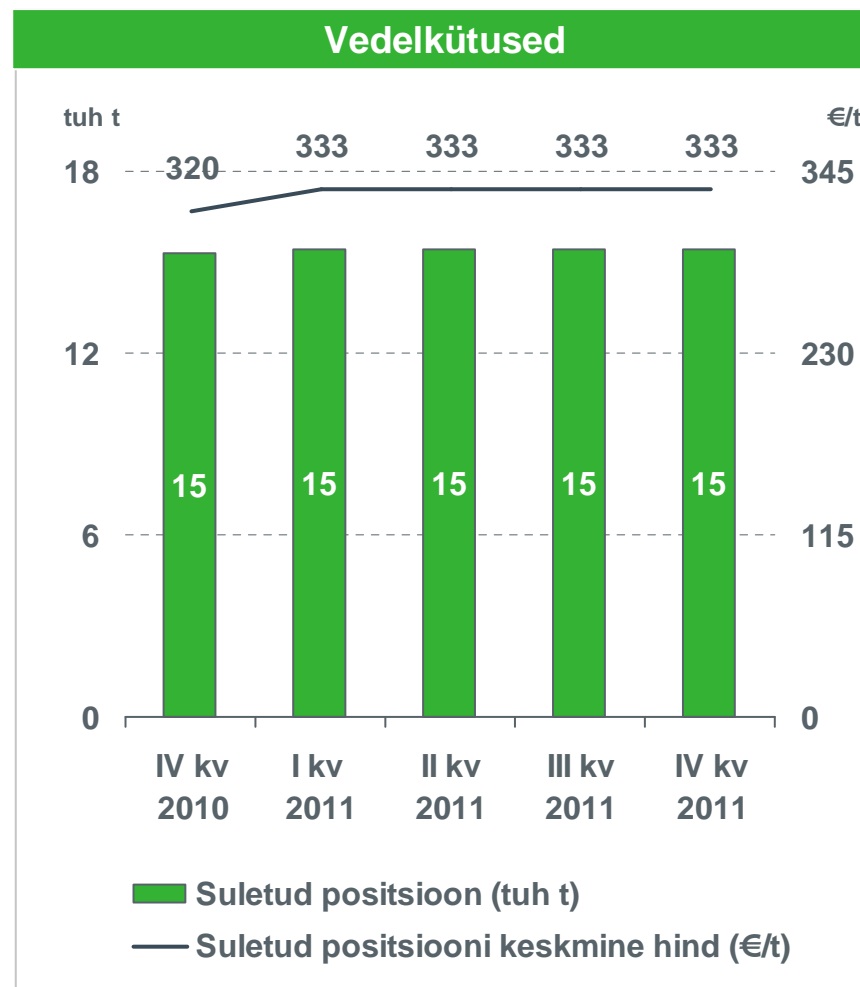
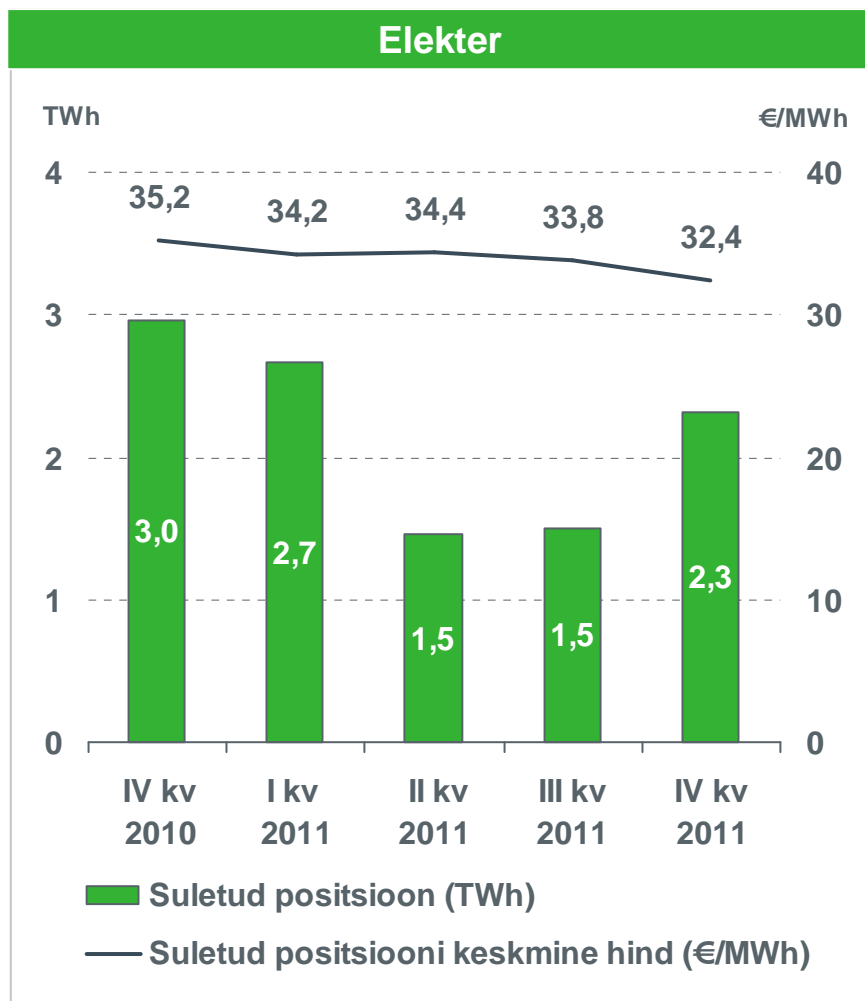
## Detsember 2010 CO<sub>2</sub> heitekvoot



\* - tulevikutehingud 30. september 2010 seisuga



# Suletud müügipositsioonid



# Finantstulemus

<i>mln kr</i>	II kv		Muutus	6 kuud		Muutus
	2010/11	2009/10	%	2010/11	2009/10	%
<b>Äritulud</b>	<b>2 590</b>	<b>2 194</b>	<b>18,0</b>	<b>5 249</b>	<b>4 491</b>	<b>16,9</b>
<b>Tegevuskulud</b>	<b>1 882</b>	<b>1 620</b>	<b>16,2</b>	<b>3 594</b>	<b>3 093</b>	<b>16,2</b>
Valmis ja lõpetamata toodang	29	-41	-169,9	0	-56	-100,5
Kaubad, toore, materjal	1 179	824	43,0	2 217	1 641	35,1
Tööjõukulud	478	460	4,0	959	902	6,3
Muud tegevuskulud	196	377	-47,9	418	606	-30,9
<b>EBITDA</b>	<b>707</b>	<b>574</b>	<b>23,3</b>	<b>1 655</b>	<b>1 398</b>	<b>18,4</b>
Amortisatsioon	356	354	0,8	712	719	-0,9
<b>Ärikasum</b>	<b>351</b>	<b>220</b>	<b>59,3</b>	<b>943</b>	<b>679</b>	<b>38,8</b>
Neto finantstulud/(-kulud)	-23	-5	326,4	-40	-7	461,1
Tulumaksukulu	104	144	-28,2	449	230	95,6
<b>Aruandeaasta kasum</b>	<b>225</b>	<b>71</b>	<b>217,5</b>	<b>453</b>	<b>442</b>	<b>2,4</b>



# Bilanss

<i>mln kr</i>	30.sept		Muutus
	2010	2009	mln kr
Kokku käibevara, sh	7 443	4 815	2 628
Raha ja ekvivalendid	5 344	1 139	4 205
Nõuded ostjate vastu	1 110	892	218
Varud	548	514	34
Kokku põhivara	20 023	20 709	-686
Lõpetatava tegevusvaldkonna vara		5 423	-5 423
<b>Varad kokku</b>	<b>27 465</b>	<b>30 947</b>	<b>-3 482</b>
Kohustused kokku, sh	10 137	9 794	343
Võlad hankijatele	576	799	-223
Võlakohustused	5 678	5 689	-11
Lühiajalised võlakohustused	58	171	-113
Pikaajalised võlakohustused	5 620	5 518	102
Eraldised	985	491	494
Lõpetatava tegevusvaldkonna kohustused		3 344	-3 344
Omakapital	17 328	17 808	-480
<b>Kohustused ja omakapital kokku</b>	<b>27 465</b>	<b>30 946</b>	<b>-3 481</b>



# Rahavood

<i>mln kr</i>	II kv		Muutus	6 kuud		Muutus
	2010/11	2009/10	%	2010/11	2009/10	%
Äritegevuse rahavood kokku	451	740	-39,0	1 455	1 489	-2,3
Tasutud põhivara soetamisel	-787	-612	28,5	-1 522	-1 363	11,7
Üle 3-kuuliste deposiitide netomuutus	-333	288	-215,8	1 326	-828	-260,1
Dividendimaksed	-1 708	0	-	-1 708	-324	427,2
Pangalaenude võtmine	20	0	-	26	626	-95,8
Pangalaenude tagasimaksmine	-11	-11	0,0	-27	-95	-71,1
Muud korrigeerimised	-15	-343	-95,7	34	114	-70,6
<b>Puhas rahavoog</b>	<b>-2 383</b>	<b>61</b>	<b>-4012,3</b>	<b>-416</b>	<b>-382</b>	<b>9,1</b>



# Tugev finantspositsioon

