

# **Eesti Energia**

## **Vahearuanne**

---

01.04.2003 – 30.09.2003

---

## **Sisukord**

<b><u>ÜLEVAADE</u></b>	<b><u>3</u></b>
<b><u>SEGMENTID</u></b>	<b><u>5</u></b>
<b><u>INVESTEERINGUD</u></b>	<b><u>7</u></b>
<b><u>VÕLAKOHUSTUSED</u></b>	<b><u>8</u></b>
<b><u>LÜHIAJALINE PROGNOOS</u></b>	<b><u>8</u></b>
<b><u>DEFINITSIOONID</u></b>	<b><u>10</u></b>
<b><u>MÄRKMED</u></b>	<b><u>11</u></b>
<b><u>FINANTSARUANDED</u></b>	<b><u>12</u></b>

## Ülevaade

Peamised finantsnäitajad	2003 m.a. I p.a.	2002 m.a. I p.a.	Muutus
Tulud, mln. kr	2 528	2 244	12,6%
Ärikasum enne kulumit, mln. kr	775	599	29,3%
Ärikasum, mln. kr	174	25	592,1%
Puhaskasum, mln. kr	67	-47	
Materiaalne põhivara, mln. kr	17 052	14 437	18,1%
Omakapital, mln. kr	11 965	10 643	12,4%
Netovõlg, mln. kr	3 926	2 418	62,4%
Investeeringud, mln. kr	1 775	1 680	5,6%
Rahavood äritegevusest, mln. kr	584	482	21,2%
Töötajate arv perioodi lõpul	9 781	9 736	0,5%
Võlakohustused/(Võlakohustused+Omakapital)	24,7%	18,5%	6,2%
ROIC <sup>1</sup>	6,2%	4,1%	2,1%
EBITDA / intressikulud	5,7	6,6	-0,9
FFO/Netovõlg <sup>1</sup>	49,1%	63,3%	-14,2%
FFO/Intressikulud	4,1	5,8	-1,7
FFO/Investeeringud	31,6%	31,6%	0,0%
Ärikasumi marginaal	6,9%	1,1%	5,8%
Puhaskasumi marginaal	2,7%	-2,1%	4,7%

Märkus: Kõik bilansinumbriid on perioodilõpu seisuga

1 - viimase 12 kuu jooksvad numbrid

Eesti Energia jaoks oli 2003/2004 majandusaasta esimene poolaasta positiivse varjundiga. Väärtuse loomisele suunatud strateegilised valikute õigust kinnitasid tugevad finantstulemused. Nii ärikasum kui puhaskasum kasvasid tingimustes, kus kehtisid samad energiahinnad kui eelmisel majandusaastal. Tulemus saavutati sisemiste protsesside efektiivsemaks muutmisega, lisaks sellele oli toetav mõju suhteliselt madalatel temperatuuridel poolaasta esimesel kahel kuul. Meie üheks olulisemaks eesmärgiks on saada Eesti parimaks infrastruktuuriettevõtteks. Pikaajalise konkurentsivõime tõstmisele suunatud investeerimisprogramm Eesti Energia tütarettevõttes AS Narva Elektriijaamad jätkus plaanipäraselt. Eesti Energia ASi Põhivõrgu äriüksuses alustati Baltimaade suurima kõrgepingevõrgu investeringuga – Balti 330 kV alajaama renoveerimisega.

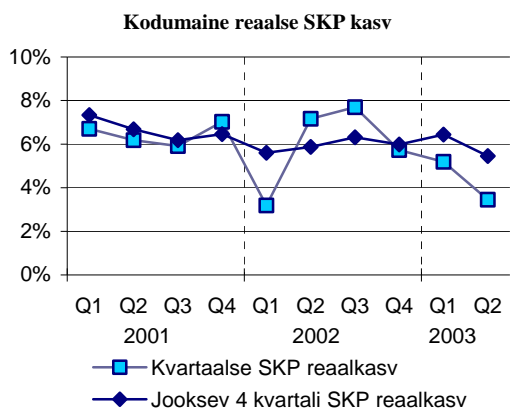
### Tugev kodumaine müük tõstis ärikasumi 174 mln kroonini

**Tulud** kasvasid esimese 2003/2004 ma esimese poolaasta jooksul 2 528 miljoni kroonini, mis oli 12,6% enam võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Enim mõjutas tulude suurenemist elektrienergia müük, mille tulud kasvasid 14,6% (262 mln krooni). Soojuse müügi tulud kasvasid 14 mln krooni (10,7%) 148 mln kroonini.

**Ärikasum** Naturaalnäitajates kasvasid elektri- ja soojusemüügi tulud 14,4%, samal ajal kulud tehnoloogilisele kütusele kasvasid vaid 8,7% ning ärikulud 6,1%. Jätkuv tähelepanu protsesside efektiivsusele hoidis kulude kasvu kontrolli all ning selle tulemusel tõusis ärikasum 25 mln kroonilt 174 mln kroonini.

**Puhaskasum** Tugev käibekasv naturaalnäitajates kombineerituna efektiivsete protsessidega kasvatasid jõudsalt äri- ja puhaskasumit. Perioodi puhaskasum moodustas 67 mln krooni võrrelduna 47 mln kroonise kahjumiga eelmise majandusaasta samal perioodil.

**Eesmärgid** Eesti Energia 2003/2004 majandusaasta peamised eesmärgid on Narva Elektriijaamade katelde rekonstrueerimisprojekti jätkamine, klienditeeninduse taseme edasine tõstmine, allüksuste majandustegevuse efektiivsuse kasvatamine ning kadude vähendamine elektriülekandevõrkudes.



**Majanduskeskkond** Eesti Energia põhitegevuseks on elektri- ja soojusenergia tootmine, ülekanne ja müük. Energia nõudlust üheks enam mõjutavaks teguriks on majanduse tugevus Eestis ning naaberriikides. Viimaste aastate jooksul on Eesti ning lähimate välisriikide majanduste kasvutempo ületanud Euroopa keskmist majanduskasvu. Kuigi mitmete makroanalüütikute hinnangul on Eesti majandus hakanud ilmutama jahenemise tundemärke, võib siiski oodata, et majanduskasv ületab ka tulevikus Euroopa keskmist.

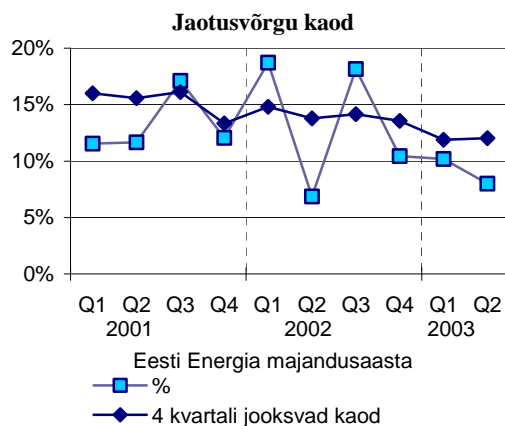
Eesti Energia 2003/2004 majandusaasta teises kvartalis kasvas Eesti majandus 3,5% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Analüütikute hinnangul oli suhteliselt madala majanduskasvu põhjuseks töötleva tööstuse väiksem müügi kasv ning investeeringute kasvu vaibumine. Teisest küljest täheldati, et majandusolukord oli Eesti Energia majandusaasta esimeses kvartalis tasakaalukam kui aasta alguses. Edasine stabiilne areng eeldab välisnõudluse ulatuslikumat taastumist. Eelnevale tuginedes ootame äriklientide, samuti kodumajapidamiste tugeva fundamentaalse energia nõudluse jätkumist.

**Finantstugevus** 2002/2003 majandusaastal hindasid maailma juhtivad reitinguagentuurid Standard&Poor's ja Moody's Eesti Energia finantstugevust tasemele A- ja Baa1. Eesti Energia on jätkanud sihipäraselt oma

strateegiliste ja taktikaliste plaanide elluviimist, mille tulemusena on reitinguagentuurid jätkuvalt kinnitanud Eesti Energia finantstugevuse kõrget taset. FITCH IBCA on andnud Eesti riigile reitingu A- (positiivne väljavaade).

2002/2003 majandusaasta esimese poolaasta lõpul korraldatud 200 miljoni eurose võlakirjaemissiooni tulemusena on võrreldes eelmise aasta sama perioodiga intressi kattekordajad kahanenud, kuid on jätkuvalt kõrge tasemel. Intressikulude tõusule vastukaaluks on kasvanud rahavood – äritegevuse rahavood on võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga kasvanud 21,2% (102 mln krooni). Pikaajalise investeerimisvõime kasvu toetab FFO/CAPEX stabiilne tase, samal ajal kui CAPEX on kasvanud 5,6%. Ootame investeeringute kõrget taset 2004/2005 majandusaasta esimese poolaasta lõpuni, mil valmib teine Narva Elektriijaamades renoveeritav keevkihttehnoloogial põhinev 215 MW katel.

**Investeeringud** 2001/2002 majandusaastal alustas Eesti Energia oma siiani olulisimat investeerimisprogrammi, mille eesmärgiks oli kahe energiaploki renoveerimine Narva Elektriijaamades. Energiaplokkide renoveerimine on Eesti energiapoliitika üheks nurgakivi. Projekti tulemusena võetakse kasutusele kütusesäästlikum keevkihttehnoloogia, mille tulemusena kütusekulud vähenevad 20%, samuti väheneb projekti tulemusena tunduvalt kahjulike ühendite paiskamine keskkonda. Esimese renoveeritava energiaploki valmimine on planeeritud 2004/2005 majandusaasta aprillil, teine renoveeritav energiaplokk valmib oktoobris 2004.



**Kaad energia ülekandel** Elektrivõrkude üheks olulisemaks probleemiks on elektrienergia ülekandel ja jaotamisel tekkivate kadude kontrollimine. Eesti Energia on läbi erinevate pikaajaliste investeerimisprogrammide sihipäraselt tõstnud elektrivõrkude efektiivsust vähendades tunduvalt elektrienergia ülekandel tekkivaid kadusid. 2003/2004 majandusaasta esimesel poolaastal vähenesid kaod elektrienergia jaotusvõrgus 8,4%-ni võrku läbinud energiast.

**Kasumlikkus** Esimese poolaasta tugevad majandustugevused kombineerituna madalate intressimääradega tõstsid oluliselt Eesti Energia puhaskasumi marginaali. Puhaskasumi marginaal moodustas aruandeperioodil 2,7%, võrrelduna -2,1% eelmise majandusaasta sama perioodiga. Investeeritud kapitali tootlus suurenes 12 kuu jooksvate tulemuste baasil 4,1%-lt 6,2%-ni.

## Segmendid

Äritulud mln. kr	'03 I p.a.	'02 I p.a.	2002 m.a.
Põlevkivi	820	697	1 751
Energiatootmine	1 679	1575	4 104
Elektrienergia ülekanne	425	401	865
Elektrienergia jaotamine	975	905	1 990
Müük ja klienditeenindus	2 150	2 031	5 073
Tugiteenused	314	282	582
Elimineerimised	-3 834	-3646	-8 587
Konsolideeritud äritulud	2 528	2 244	5 777

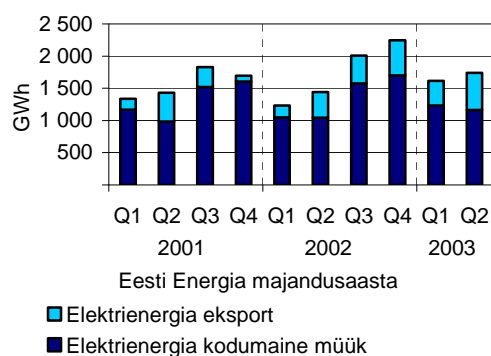
**Elektrienergia müük** oli tugeva majandustulemuse peamiseks alustalaks. Elektrienergia müük kokku kasvas naturaalnäitajates 18% võrrelduna eelmise majandusaasta sama perioodiga, rahalises väljenduses kasvas elektrienergia müük kokku 262 mln krooni.

**Põlevkivi** Põlevkivi müük väljapoole EE-d oli 10 mln krooni (10%) võrra suurem kui 2002/2003 ma 6 kuuga. Müügitulu kasv oli tingitud müügikoguse suurenemisest. Peamiseks grupiväliseks põlevkivi tarbijateks on kohalikud õlitööstused. Kokku kasvas põlevkivi müük väljapoole gruppi 68 500 tonni.

**Kodumaine elektrienergia** Põhilise osa tuludest andis 1 816 mln krooniga kodumaine elektrimüük, mis eelmise majandusaasta 6 kuuga võrreldes suurenes 13,4% ehk 214 mln krooni. Naturaalnäitajates suurenes EE kodumaine müük 14,4% ehk 301 GWh, kusjuures müük äritarbijatele suurenes 17% ja müük kodutarbijale 10%. Müügi kasvu olulisemateks põhjusteks olid külmem ilm poolaasta esimestel kuudel ning jätkuvalt tugev majanduskasv.

**Elektrienergia eksport** Elektrienergia ekspordilt teenis EE 235 mln krooni, mis on 25% ehk 48 mln krooni enam kui möödunud majandusaasta esimesel poolaastal. Naturaalnäitajates suurenes müük 376 GWh ehk 65%. Eksport Lätti kasvas 203 GWh ehk 51% ja Venemaale 174 GWh. Ülekandeteenuse ekspordilt teeniti 6 kuuga 3 mln krooni ning Lätile tagastati 36 GWh (11 mln krooni) varem "hoiule võetud" vahetusenergiat.

Elektrienergia müük



**Soojus** Soojust müüdi aruandeperioodil 148 mln krooni eest. Naturaalnäitajates kasvas müük 78 GWh (17%) möödunud aastaga võrreldes ning rahaliselt suurenes 14 mln krooni ehk 11%. Soojuse müügi kasvu tingisid külmemad ilmad perioodil aprill-mai. AS Narva Elektriijaamades (edaspidi Narva EJ) kasvas soojuse müük 13 GWh (11%), Iru Elektriijaamas (edaspidi Iru EJ) kasvas müük 58 GWh (22%) ja AS Kohtla-Järve Soojuses (edaspidi Kohtla-Järve EJ) kasvas 7 GWh (10%) võrra.

**Põlevkiviõli** Põlevkiviõli müük vähenes rahalises väljenduses 14% (10 mln krooni) võrra võrreldes eelmise aastaga. Põhjuseks oli õli

kogumine renoveeritud 8. energiabloki käivitamise tarbeks. Õli tootmiskaht oli möödunud aasta esimese poolaastaga võrreldes 10 000 tonni suurem.

**Muud tooted ja kaubad** Muude toodete ja kaupade müük oli kokku 88 mln krooni, mis on 20% rohkem kui eelmise ma samal perioodil. Peamise osa müügist moodustab AS Energoremont poolt toodetud energeetikaseadmete müük kokku 68 mln krooniga (kasvades 25 mln krooni ehk 60%), millest omakorda 41 mln krooni moodustab energeetikaseadmete eksport. Eksport suurenes 33 mln krooni ehk 413% võrra. Ekspordi ja kodumaise müügi kasv on tingitud edukast tööst klientidega.

**Teenused** Teenuste müük oli 47 mln krooni, mis on 31% rohkem kui eelmise ma 6 kuuga. Teenuste müügist peamise osa moodustavad remondi- ja ehitusteenuse müük (kasv 98%) ja telekommunikatsiooniteenuste müük (kasv 20%).

**Kulud** Ärikulud kokku olid 6 kuuga 2 354 mln krooni, kasvades eelmise ma sama perioodiga võrreldes 135 mln krooni (6,1%) võrra.

**Otsekulud toodangu valmistamiseks** Otsekulud toodangu valmistamiseks kasvasid 58 mln krooni (7%). Tehnoloogilise kütuse kulu suurenes seoses kasvanud tootmiskahtudega. Elektrienergia netotoodang oli 2003/2004 majandusaasta 1. poolaastal 24% ja soojuse toodang 13% kõrgem kui eelmisel aastal samal perioodil. Keskkonnakaitselised maksud kasvasid seoses tootmiskahtude kasvuga ja 20% tõusnud saastetariifidega.

**Töötasukulud** kasvasid 63 mln krooni (11%) võrra. 65% kasvust moodustab Eesti Põlevkivi töötasukulude kasv, mis on tingitud 19%-lisest kaevemahtude kasvust.

Ärikasum mln. kr	'03 I p.a.	'02 I p.a.	2002 m.a.
Põlevkivi	95	46	260
Energia tootmine	67	130	604
Elektrienergia ülekanne	28	21	94
Elektrienergia jaotamine	104	69	135
Müük ja klienditeenus	-144	-255	-265
Tugiteenused	20	4	6
Elimineerimised	3	11	0
Konsolideeritud ärikasum	174	25	835

**Põhivara kulum ja väärtuse langus** kokku suurenes 5% (27 mln krooni) võrra. Põhivara

allahindlus ja väärtuse langus kokku oli 6 kuuga 5 mln krooni vähenedes eelmise ma 6 kuuga võrreldes 3 mln krooni võrra. Netofinantstulud vähenesid 58 mln krooni (**61,5%**) 122 mln kroonini.

**Põlevkivi** Ärikasumisse andis suurima panuse põlevkivi tootmise segment, kus kaevemahud kasvasid kõrge energiatarbimise taseme toel. Suurem käive kajastus ärikasumis, mis kasvas 49 mln krooni.

**Elektri ja soojuse tootmine** segmendi ärikasum vähenes 63 mln krooni võrra võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Tulemuse muutusest moodustas üle 60% plaaniliste remondi- ja hoolduskulude kasv.

**Elektrivõrgud** Elektrivõrkude segmentide tulemuse paranemise põhjuseks oli võrku läbinud energia kasv, mille tõttu ärikasumi kasv moodustas kahes segmendis kokku ca 42 mln krooni. Tarbimise kasvu toetas efektiivsuse kasv elektrienergia jaotusvõrgus, kus kaod kahanesid 8,4%-ni majandusaasta esimesel poolaastal.

**Ärikasum** Elektrienergia tarbimise kasv ja efektiivsed protsessid kasvatasid ärikasumit 149 mln krooni võrra 174 mln kroonini. Märkimisväärseks teeb tulemuse asjaolu, et tegutseti tingimustes, kus elektrienergia tariifid olid samal tasemel eelmise majandusaastaga.

Puhaskasum mln. kr	'03 I p.a.	'02 I p.a.	2002 m.a.
Konsolideeritud intressid võlakohustustelt	136	91	227
Konsolideeritud muud äritulud	14	28	39
Vähemusosa	-15	9	-58
Konsolideeritud puhaskasum	67	-47	588

**Intressikulu** laenukohustustelt kasvas 45 mln krooni (49%) seoses suurenenud laenukoormusega. Alates eelmise majandusaasta lõpust arvestame ka intressikulu diskonteeritud eraldistelt, mis moodustasid esimese poolaastaga 11,8 miljonit krooni. Intressikulude kasv tuleneb 2002/2003 majandusaasta esimese poolaasta lõpus toimunud 200 mln eurosest võlakirjaemissioonist.

Perioodi puhaskasum moodustas 67 mln krooni, mis oli 114 mln krooni enam võrreldes

eelmise majandusaasta sama perioodiga. Eesti Energia on jätkuvalt fokuseeritud majandustegevuse kõrgemale efektiivsusele eesmärgiga pakkuda konkurentsivõimelist teenust ning saavutada kasumlik kasv.

## Investeeringud

**Investeeringud 2003.** aasta aprillist kuni septembri lõpuni on investeeritud 1 775 mln krooni (48,2% aasta planeeritud mahust). Kui uute energiablokkide rekonstrueerimine välja arvata, on majandusaasta investeeringute kavast täidetud 37%.

Investeeringud mln. kr	'03 I p.a.	'02 I p.a.	2002 m.a.
Põlevkivi	140	157	326
Energiatootmine	1 140	1 070	2 398
Elektrienergia ülekanne	121	127	260
Elektrienergia jaotamine	319	313	731
Muud ja elimineerimised	54	12	11
Kokku investeeringud	1 775	1 680	3 726

Narva Elektriijaamades jätkusid plaanipäraselt plokkide renoveerimise tööd. Teised olulisemad investeerimisprojektid aruandeperioodil olid teise soojusmagistraali renoveerimine Balti Elektriijaamas, Põhivõrgus Järve kõrgepingealajaama rekonstrueerimine ja Harku kõrgepingealajaama ning -liini hangete edukas lõpule viimine ning Jaotusvõrgus investeeringud töökindluse ja kvaliteedi tõstmiseks ning liitumiste ehitamine.

**Tootmine** Kokku investeeriti elektrienergia tootmisse 2003/2004 majandusaasta esimesel poolaastal 1 140 krooni, millest Narva Elektriijaamadesse suunati 2003/2004 ma aprillist septembrini 1 111 mln krooni. Muud investeeringud Narva Elektriijaamades moodustasid samal perioodil 87 mln krooni. Mahukaimad investeerimisprojektid on olnud Narva EJ energiablokkide renoveerimine, 2003/2004. ma septembris investeeriti plokkide renoveerimisse 155 mln krooni. Tähtsuset teiseks kujunes septembris teise soojusmagistraali renoveerimine Balti Elektriijaamas, kuhu investeeriti 5 mln krooni.

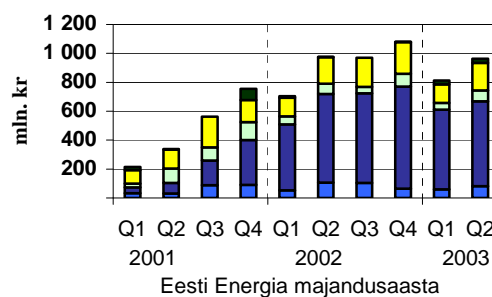
**Elektrienergia ülekanne** 2003/2004 ma aprillist septembrini investeeriti Põhivõrgu objektidesse kokku 121 mln krooni (sh. septembris 27 mln krooni), mis moodustas 27,8% aasta investeeringute eelarvest. Põhivõrgu investeeringute juures tuleb eraldi ära märkida Harku 330 kV alajaama ja Harku – Kiisa 330 kV liini ehitamiseks välja kuulutatud konkursside

edukat läbi viimist. Harku alajaamast saab Tallinna ja Harjumaa piirkonna üks tähtsamaid sõimalajaamu, kuhu on võimalik liita ka Soome-Eesti merekaabel.

Kõrgepingevõrkudes oli olulisimaks lõpetatud projektiks Püssi 330 kV alajaama trafo renoveerimine. Projekti maht ulatus 36 mln kroonini. Püssi alajaama on üks kolmest Eesti olulisemast alajaamast. Tööde käigus vahetati kõrgepingeliinid ja fiidrid ning installeeriti 240 MVA autotransformaator.

Teine märkimisväärne samm kõrgepingevõrgu arengus oli Harku 330 kV alajaama ja Harku – Kiisa 330 kV liini töödega alustamine. Projektid on olulised strateegilise tähtsusega Tallinn – Narva suuna varustuskindluse tõstmisel ning kadude vähendamisel, samuti Tallinn – Harju piirkonna katkestuste vähendamisel. Liini ja alajaama pingestamine on planeeritud oktoobrisse 2 004.

Investeeringud segmentide kaupa



**Elektrienergia jaotus** Jaotusvõrku investeeriti 2003/2004 ma aprillist septembrini kokku 319 mln krooni. Septembris kasvas teist kuud järjest oluliselt võrgu tehnilise taseme säilitamise eesmärgiga sooritatavate investeeringute maht, investeeringud töökindluse- ja kvaliteedi tagamiseks moodustasid 48 mln krooni. Kokku on esimese kuue kuuga nimetatud programmidesse investeeritud 153 mln krooni.

2002/2003 ma esimesel poolaasta investeeriti Jaotusvõrgus võrguga liitumistesse 109 mln krooni. Võrreldes eelmise majandusaastaga on liitumiste tempo püsinud endiselt suhteliselt kõrgel, edaspidi ootame liitumisaktiivsuse stabiliseerumist olemasoleval tasemel.

## Võlakohustused

Eesti Energia võlakohustuste alusvaluutaks

Laenud ja võlakirjad seisuga 30/09/2003 mln. kr	Kasu- tatud	Kasu- tamata	Laenu- tagas- tamise aasta
Nordic Investment Bank	203		2 009
Nordic Investment Bank	235		2 012
Sündikaatlaen	782		2 006
KWf		1 408	2 017
Nordic Investment Bank		939	2 017
<b>Võlakirjaemissioon</b>	<b>3 129</b>		<b>2 009</b>
<b>Kokku pikaajalised laenud ja võlakirjad</b>	<b>4 350</b>		
<b>Kokku lühiajalised laenud</b>	<b>17</b>		
<b>Kokku laenud ja võlakirjad<sup>1</sup></b>	<b>4 366</b>		

on euro. Laenud on ujuva intressimääraga, seisuga 30.09.2003 oli kaalutud keskmiseks intressimääraks EURIBOR+0,80%. 200 miljoni eurose võlakirjaemissiooni intressimäär on fikseeritud tasemel 6%.

Nordic Investment Bank'i (NIB) ujuva intressimääraga laenu mahus 50 miljonit eurot ja 15 miljonit eurot intressimäär on fikseeritud. Kahe laenu keskmiseks intressimääraks on 5,8%. Sellest tulevalt on ca. 95% laenuportfellig fikseeritud intressimääraga. Novembris 2003 võttis Eesti Energia välja seni kasutamata laenu 20 miljoni euro ulatuses, intressimäär fikseeriti tasemele 5,22% kuni aastani 2017.

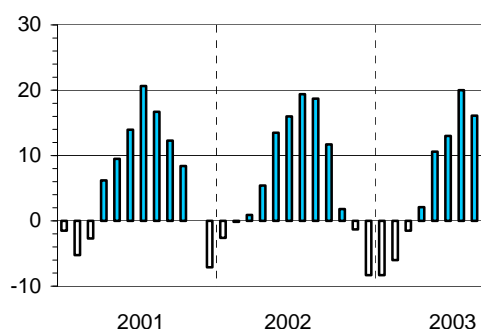
## Lühiajaline prognoos

Lisaks makromajanduse arengutele on teine Eesti Energia majandustulemust enam mõjutav tegur õhutemperatuur. Eesti Energia majandusaasta teine poolaasta kestab oktoobrist märtsini. Nendesse kuudesse jäävad aasta madalaimad temperatuurid ning enamus kütteperioodist. Sellest tulenevalt moodustub suurem osa Eesti Energia käibest majandusaasta teisel poolel. Eelmise majandusaastasse jäänud talveperiood oli kõige külmem viimase 10 aasta jooksul. Seetõttu on tõenäoline, et tänava jääb talve keskmine temperatuur kõrgemaks võrreldes eelmise majandusaastaga.

Äritarbijate elektritarbimine moodustab suurima osa kodumaisest elektrienergia tarbimisest. Tasakaalustades oodatava suhteliselt kõrge talvise temperatuuri negatiivset mõju käibe

tuleb ära märkida tööstusettevõtete jätkuvalt positiivseid ootusi tuleviku suhtes.

Keskmine kuine õhutemperatuur



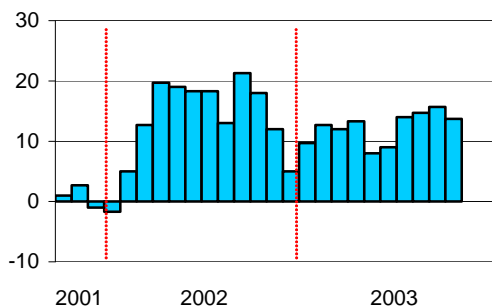
Eesti Konjunktuuriinstituudi poolt koostatud tööstusbaromeetri järgi püsib ettevõtete

<sup>1</sup> Laenude ja võlakirjade vahe võlakohustustega tuleneb pangatasudest.



kindlustunde indikaator jätkuvalt suhteliselt kõrgel tasemel. Ettevõtete ootuste aluseks on madalad intressimäärad ning Eesti astumine Euroopa Liitu.

**Tööstusbaromeetri kindlustunde indikaator (kuud)**



Allikas: Eesti Konjunkturiinstituut

Oktoobris 2003 kirjutas Eesti Energia alla uuele kindlustuslepingule AIG SA Finland'iga. Kindlustusleping käsitleb vara- ning ärikatkestusriske. Sõlmitud lepingutega kindlustasime end rahvusvaheliselt tuntud kindlustusseltside abil suuremahuliste riskide vastu. Samas on kulud kolmandiku võrra odavamad, kui eelnenud perioodil.

Eesti Energia on jätkuvalt orienteeritud kvaliteetse ning mõistliku hinnaga energia tootmisele, ülekandele ja müügile. Majandusaasta teisel poolel ootame me tugevat fundamentaalset elektri- ja soojusenergia nõudlust, mida võivad varjutada suhteliselt kõrged temperatuurid. Elektrienergia eksport peaks läbi talve olema samuti stabiilne, vähenedes veebruaris ja märtsis vastavalt Läti hüdroenergia pakkumise kasvule. Juhul, kui teise poolaasta temperatuurid langevad eelmise majandusaasta tasemele, on oodata nii käibe kui marginaalide kasvu.

## Definitsioonid

### Finantsmõisted

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

### Muud mõisted

CFB –	keevkiht
-------	----------

## **Märkmed**

## Finantsaruanded

### Arvestus- ja aruandluspõhimõtted

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

Vahearuanne koostamisel on kasutatud samu arvestusmeetodeid nagu 31.3.2003 lõppenud majandusaasta aastaaruandes.

Juhatuse hinnangul kajastab Eesti Energia ASi 2003.a. II kvartali vahearuanne õigesti ja õiglaselt ettevõtte majandustulemust vastavalt jätkuvuse printsiibile. Käesolev vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

### Konsolideeritud kasumiaruanne, tuh. kr

	3 kuud		6 kuud		12 kuud	
	1.7.2003- 30.9.2003	1.7.2002- 30.9.2002	1.4.2003- 30.9.2003	1.4.2002- 30.9.2002	1.10.2002- 30.9.2003	1.10.2001- 30.9.2002
<b>ÄRITULUD</b>						
Realiseerimise netokäive	1 229 717	1 122 296	2 512 778	2 209 111	6 025 034	5 095 910
Muud äritulud	10 419	9 864	15 183	18 912	29 892	333 093
Sihtfinantseerimine	196	0	196	16 360	5 826	59 845
<b>KOKKU ÄRITULUD</b>	<b>1 240 332</b>	<b>1 132 160</b>	<b>2 528 157</b>	<b>2 244 383</b>	<b>6 060 752</b>	<b>5 488 848</b>
<b>ÄRIKULUD</b>						
Kaubad, toore, materjal ja teenused	390 944	373 503	794 075	759 338	1 801 597	1 838 286
Mitmesugused tegevuskulud	142 713	135 001	292 256	280 449	682 403	694 477
Tööjõukulud	342 374	297 821	661 248	598 622	1 321 841	1 249 641
Muud ärikulud	3 460	4 564	6 047	7 009	13 974	15 426
<b>ÄRIKASUM ENNE PÕHIVARA KULUMIT</b>	<b>360 841</b>	<b>321 271</b>	<b>774 531</b>	<b>598 965</b>	<b>2 240 937</b>	<b>1 691 018</b>
Põhivara kulum ja väärtuse langus	303 685	289 561	600 557	573 828	1 257 503	1 151 943
<b>KOKKU ÄRIKULUD</b>	<b>1 183 176</b>	<b>1 100 450</b>	<b>2 354 183</b>	<b>2 219 246</b>	<b>5 077 318</b>	<b>4 949 773</b>
<b>ÄRIKASUM/-KAHJUM</b>	<b>57 156</b>	<b>31 710</b>	<b>173 974</b>	<b>25 137</b>	<b>983 434</b>	<b>539 075</b>
<b>FINANTSTULUD JA -KULUD</b>						
Intressikulu võlakohustustelt	-68 272	-67 252	-135 945	-91 262	-271 834	-139 416
Muud finantstulud ja -kulud	12 811	24 346	14 269	28 342	24 882	26 358
<b>KOKKU FINANTSTULUD JA -KULUD</b>	<b>-55 461</b>	<b>-42 906</b>	<b>-121 676</b>	<b>-62 920</b>	<b>-246 952</b>	<b>-113 058</b>
Vähemusosale kuuluv kasum	-9 820	8 208	-14 780	8 845	34 843	43 394
<b>PUHASKASUM</b>	<b>11 515</b>	<b>-19 404</b>	<b>67 078</b>	<b>-46 628</b>	<b>701 639</b>	<b>382 623</b>

## Konsolideeritud bilanss, tuh. kr

	30.09.2003	30.09.2002	31.3.2003
<b>VARAD</b>			
<b>Käibevara</b>			
Raha ja selle ekvivalendid	391 339	1 892 210	1 491 171
Aktsiad ja muud väärtpaberid	5 541	5 541	5 541
Nõuded ostjate vastu	556 291	485 952	720 189
Mitmesugused nõuded	776	418	827
Viitlaekumised	33 547	27 959	48 143
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	78 051	90 889	122 883
Varud	264 565	181 114	181 507
<b>KOKKU KÄIBEVARA</b>	<b>1 330 110</b>	<b>2 684 083</b>	<b>2 570 261</b>
<b>Põhivara</b>			
Pikaajalised finantsinvesteeringud	60 056	66 268	46 444
Materiaalne põhivara	17 051 625	14 436 600	15 881 354
Immateriaalne põhivara	40 853	927	42 676
<b>KOKKU PÕHIVARA</b>	<b>17 152 534</b>	<b>14 503 795</b>	<b>15 970 474</b>
<b>KOKKU VARAD</b>	<b>18 482 644</b>	<b>17 187 878</b>	<b>18 540 735</b>
<b>KOHUSTUSED</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlakohustused	16 574	16 694	16 689
Ostjate ettemaksed	5 206	9 334	7 830
Võlad hankijatele	820 997	448 722	788 441
Mitmesugused võlad	31 887	15 796	27 235
Maksuvõlad	169 724	125 898	192 024
Viitvõlad	179 114	205 899	295 204
Tuletisinstrumendid	76 410	59 697	76 322
Lühiajalised eraldised	76 845	60 629	88 251
Tulevaste perioodide tulud	2 048	0	0
<b>KOKKU LÜHIAJALISED KOHUSTUSED</b>	<b>1 378 805</b>	<b>942 669</b>	<b>1 491 996</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>			
Pikaajalised võlakohustused	4 301 155	4 293 477	4 296 648
Võlad hankijatele	0	100 489	81 715
Tulevaste perioodide tulud	526 808	404 710	460 634
Pikaajalised eraldised	299 398	291 686	287 882
<b>KOKKU PIKAAJALISED KOHUSTUSED</b>	<b>5 127 361</b>	<b>5 090 362</b>	<b>5 126 879</b>
<b>KOKKU KOHUSTUSED</b>	<b>6 506 166</b>	<b>6 033 031</b>	<b>6 618 875</b>
<b>VÄHEMUSOSA</b>	<b>11 312</b>	<b>511 717</b>	<b>26 091</b>
<b>OMAKAPITAL</b>			
Aktsiakapital	6 696 100	6 641 300	6 641 300
Registreerimata aktsiakapital	578 000	0	632 800
Aazio	4 065 497	4 065 493	4 065 497
Kohustuslik reservkapital	626 183	367 519	367 519
Riskimaandamise reserv	-67 692	-55 284	-70 010
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum	0	-329 270	-329 270
Aruandeaasta kasum	67 078	-46 628	587 933
<b>KOKKU OMAKAPITAL</b>	<b>11 965 166</b>	<b>10 643 130</b>	<b>11 895 769</b>
<b>KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>	<b>18 482 644</b>	<b>17 187 878</b>	<b>18 540 735</b>

## Omakapitali aruanne, tuh. kr

	Aktsia- kapital	Aazio	Kohus- tuslik reserv- kapital	Riski- maanda- mise reserv	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
<b>Omakapital seisuga 31.3.2002</b>	<b>6 641 300</b>	<b>4 065 493</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38 249</b>	<b>10 745 042</b>
Eelmise perioodi kasumi jaotamine	0	0	367 519	0	-367 519	0
Kahjum						
riskimaandamisinstrumentide ümberrhindlusest	0	0	0	-55 284	0	-55 284
2002/2003. aruandeaasta kasum	0	0	0	0	-46 628	-46 628
<b>Omakapital seisuga 30.9.2002</b>	<b>6 641 300</b>	<b>4 065 493</b>	<b>367 519</b>	<b>-55 284</b>	<b>-375 898</b>	<b>10 643 130</b>
<b>Omakapital seisuga 31.3.2003</b>	<b>7 274 100</b>	<b>4 065 497</b>	<b>367 519</b>	<b>-70 010</b>	<b>258 663</b>	<b>11 895 769</b>
Eelmise perioodi kasumi jaotamine	0	0	258 663	0	-258 663	0
Kasum						
riskimaandamisinstrumentide ümberrhindlusest	0	0	0	2 318	0	2 318
2003/2004. aruandeaasta kasum	0	0	0	0	67 078	67 078
<b>Omakapital seisuga 30.9.2003</b>	<b>7 274 100</b>	<b>4 065 497</b>	<b>626 183</b>	<b>-67 692</b>	<b>67 078</b>	<b>11 965 166</b>

## Konsolideeritud rahavoogude aruanne, tuh. kr

	6 kuud		12 kuud	
	1.4.2003- 30.9.2003	1.4.2002- 30.9.2002	1.10.2002- 30.9.2003	1.10.2001- 30.9.2002
<b>Rahavood äritegevusest</b>				
Korrigeeritud puhaskasum	560 846	530 254	1 929 235	1 531 272
Äritegevusega seotud käibekapitali netomuutus	23 033	-48 385	-30 571	-271 986
<b>Kokku rahavood äritegevusest</b>	<b>583 879</b>	<b>481 869</b>	<b>1 898 664</b>	<b>1 259 286</b>
<b>Rahavood investeerimisest</b>				
Tasutud materiaalse põhivara soetamisel	-1 769 606	-1 552 247	-3 567 392	-2 703 505
Laekunud liitumis- ja muud teenustasud	74 912	76 851	138 383	126 696
Laekunud materiaalse põhivara müügist	11 001	15 430	20 505	32 888
Pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt laekunud dividendid	0	0	17 265	22 116
Tagasi laekunud pikaajalised finantsinvesteeringud	0	0	63	236
Tasutud pikaajaliste finantsinvesteeringute soetamisel	0	0	0	-1 067
Laekunud finantsinvesteeringute müügist	97	0	97	594
Tasutud immateriaalse põhivara soetamisel	0	0	0	-208
<b>Kokku rahavood investeerimisest</b>	<b>-1 683 596</b>	<b>-1 459 966</b>	<b>-3 391 079</b>	<b>-2 522 250</b>
<b>Rahavood finantseerimisest</b>				
Laekunud pikaajaliste võlakirjade emiteerimisel	0	3 086 456	0	3 086 456
Tagasi makstud pikaajalised pangalaenud	0	-704 099	0	-704 413
Tagasi makstud kapitalirendikohustused	-115	-259	-456	-691
Laekunud lühiajaliste võlakirjade emiteerimisel	0	173 505	0	173 505
Lunastatud lühiajalised võlakirjad	0	-173 505	0	-173 505
Saadud lühiajalised pangalaenud	0	0	0	3
Makstud dividendid	0	0	-8 000	0
<b>Kokku rahavood finantseerimisest</b>	<b>-115</b>	<b>2 382 098</b>	<b>-8 456</b>	<b>2 381 355</b>
<b>Puhas rahavoog</b>	<b>-1 099 832</b>	<b>1 404 001</b>	<b>-1 500 871</b>	<b>1 118 391</b>
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi algul	1 491 171	488 209	1 892 210	773 819
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi lõpul	391 339	1 892 210	391 339	1 892 210
<b>Kokku raha ja selle ekvivalentide muutus</b>	<b>-1 099 832</b>	<b>1 404 001</b>	<b>-1 500 871</b>	<b>1 118 391</b>

## 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 Inspeksiooni poolt või lepatakse kokku vastavalt turutingimustele, nende puudumisel kinnitab kokkuleppehinnad grupi eelarvekomitee. 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, Taastuenergia;
- Elektrienergia ülekanne - Põhivõrk;
- Elektrienergia jaotamine – Jaotusvõrk
- Müük ja klienditeenindus - Teenindus;
- Tugiteenused - Energoremont, AS Elekriteenused, AS Elpec, Televõrgu AS, muud tugiteenused ja grupi juhtimine.

**6 kuud 1.4.2003-  
30.9.2003**  
tuh. kr

	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojus- energia tootmine	Elektri- energia ülekanne	Elektri- energia jaotamine	Müük ja kliendi- teenindus	Tugi- teenused	Grupi- sisesed elimineerimised	Grupp kokku
Äritulud	819 775	1 678 679	425 223	974 566	2 149 913	314 013	-3 834 012	2 528 157
Ärikasum/-kahjum	94 834	66 768	28 474	103 900	-143 812	20 496	3 314	173 974

**6 kuud 1.4.2002-  
30.9.2002**  
tuh. kr

	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojus- energia tootmine	Elektri- energia ülekanne	Elektri- energia jaotamine	Müük ja kliendi- teenindus	Tugi- teenused	Grupi- sisesed elimineerimised	Grupp kokku
Äritulud	696 506	1 574 814	401 022	904 645	2 030 722	282 362	-3 645 688	2 244 383
Ärikasum/-kahjum	45 687	129 879	21 083	68 820	-255 174	3 693	11 149	25 137