

Eesti Energia

Vahearuanne

01.04.2003 – 31.12.2003

Sisukord

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

Ülevaade

Peamised finantsnäitajad	'03 9 kuud	'02 9 kuud	Muutus
Tulud, mln. kr	4 164	3 913	6,4%
sh. kodumaine elektrienergia müük	2 979	2 773	7,4%
Ärikasum enne kulumit, mln. kr	1 438	1 318	9,1%
Ärikasum, mln. kr	526	431	22,0%
Puhaskasum, mln. kr	338	246	37,4%
Materiaalne põhivara, mln. kr	17 424	15 089	15,5%
Omakapital, mln. kr	12 249	10 927	12,1%
Netovõlg, mln. kr	4 067	2 759	47,4%
Investeeringud, mln. kr	2 460	2 645	-7,0%
Võlakohustused/(Võlakohustused+Omakapital)	27,8%	22,7%	5,2%
ROIC ¹	5,8%	5,2%	0,6%
EBITDA / intressikulud võlakohustustelt	7,0	8,2	-1,2
FFO/Netovõlg ¹	56,0%	82,8%	-26,8%
FFO/Intressikulud	5,7	7,3	-1,6
FFO/Investeeringud	47,9%	44,0%	3,9%
Ärikasumi marginaal	12,6%	11,0%	1,6%
Puhaskasumi marginaal	8,1%	6,3%	1,8%

Märkus: Kõik bilansinumbriid on perioodilõpu seisuga

1 - viimase 12 kuu jooksvad numbrid

Eesti Energia majandustulemused on jätkuvalt tugevad. Areng võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga on toimunud vaatamata suhteliselt soojadele talvekuudele ning kodumaise elektrienergia tariifide konstantsusele. Teise olulise sõnumina nii Eesti Energiale kui kogu Eestile tervikuna tuleb välja tuua Narva Elektriijaamade uute keevkihttehnoloogial põhinevate katelde ehitamise projekti positiivset kulgu. Esimene, 2004. aasta aprillis valmiv energiablokk sünkroniseeriti esimest korda Eesti energiasüsteemiga 2003. aasta novembris. Keevkihttehnoloogial põhinevad põlevkivi baaskütusena kasutavad katlad on maailmas ainulaadsed ning võimaldavad Eesti Energial tulevikus toota konkurentsivõimelisemalt ja keskkonnasõbralikumalt elektrienergiat.

Esimese 9 kuuga kasvas ärikasum 22% 526 mln kroonini

Tulud kasvasid esimese 2003/2004 majandusaasta esimese 9 kuu jooksul 4 164 miljoni kroonini, mis oli 6,4% enam võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Enim mõjutas tulude suurenemist elektrienergia müük, mille tulud kasvasid 8,4% (258 mln krooni). Soojuse müügi tulud kahanesisid 39 mln krooni (11,0%) 313 mln kroonini.

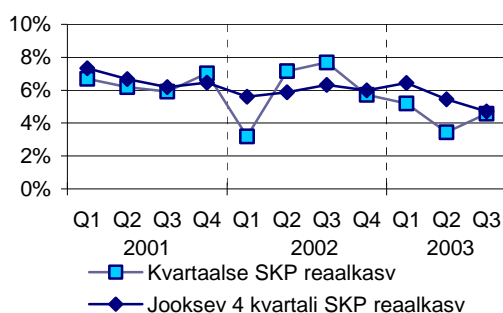
Ärikasum Naturaalnäitajates kasvasid elektri- ja soojusemüük 10,2%, samal ajal moodustas ärikulude kasv 4,5%. Jätkuv tähelepanu protsesside efektiivsusele hoidis kulude kasvu kontrolli all ning selle tulemusel tõusis ärikasum 431 mln kroonilt 526 mln kroonini.

Puhaskasum Tugev käibekasv naturaalnäitajates kombineerituna efektiivse majandustegevusega kasvatasid jõudsalt äri- ja puhaskasumit. Perioodi puhaskasum moodustas 338 mln krooni võrrelduna 246 mln kroonise kasumiga eelmise majandusaasta samal perioodil.

Majanduskeskkond Eesti

Konjunkturiinstituudi (EKI) poolt majandusanalüütikutelt ja ettevõtetejuhtidelt detsembris kogutud hinnangutest nähtub, et aasta lõpus püsis üldiselt soodne majandusolukord. 2003. kalendriaasta neljas kvartal oli varasematest mõnevõrra edukam majanduskasvu osas, kuid analüütikute oodatud läbimurret suurema välistasakaalu suunas ei toimunud. Jätkusid positiivsed arengud tööstuses, jae- ja hulgikaubanduses ning ehituses. EKI hinnangul püsisid suhteliselt kõrge tööhõive, madal inflatsioon, odavad laenud ja madalad hoiuste intressid.

Kodumaine reaalse SKP kasv



Allikas: Statistikaamet

2003/2004 kalendriaasta kolmandas kvartalis moodustas Eesti sisemajanduse koguprodukti reaalkasv 4,6% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. EKI küsitletud majandusanalüütikud hindasid detsembris Eesti majanduse üldseisundit heaks/rahuldavaks. Täheledatai, et võrreldes septembri ja juuniga on analüütikute hinnangud langenud, põhjusena tuuakse majanduse süvenevat välistasakaalustamatust. Kokkuvõttes jääb Eesti Energia majandusaasta jooksul Eesti SKP reaalkasv ilmselt madalamaks kui eelmisel majandusaastal, olles siiski piisavalt kõrgel tasemel (rohkem kui 4%) elektrienergia nõudluse kasvatamiseks.

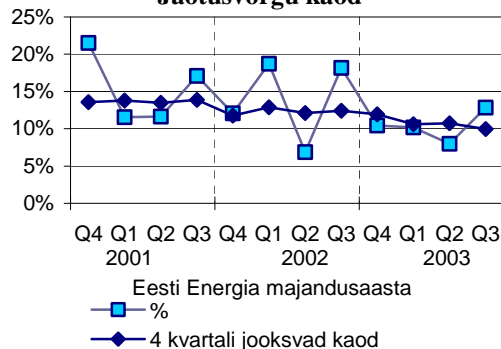
Finantstugevus Maailma juhtivad reitinguagentuurid Standard&Poor's ja Moody's hindavad Eesti Energia finantstugevust tasemele A- ja Baa1, mis on kõrgeim energeetikaettevõtetele antud krediitireiting Ida- ja Kesk-Euroopas. S&P andis Eesti Energia 200 mln eurosele võlakirjale reitingu tasemel A-, Moody'se hinnang oli A3. Meie eesmärgiks on jätkata tugeva ning usaldusväärse partnerina nii klientidele, hankijatele kui finantsinstitutsioonidele.

Äritegevuse rahavood on võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga kasvanud

11,4% (111 mln krooni). FFO/investeeringud kasvas investeeringute 7,0% vähenemise ja FFO 1,3%-lise kasvu koosmõjul 3,9 protsendipunkti. Ootame kolmandas kvartalis alanud trendi jätkumist peamiselt investeeringukulude vähenemise tõttu.

Investeeringud Eesti Energia elektrienergia tootmine kasutab enam kui 90% energia tootmisel baaskütusena põlevkivi. Olemasolevate 30-40 aasta vanuste energiatootmisseadmete parameetrid ei vasta täielikult Euroopa Liidus kehtivatele rangetele keskkonnanormidele. Narva Elektriijaamades on hetkel lõpusirgel kaks energiaplokkide renoveerimisprojekti. Eesti Elektriijaamas renoveeritavas plokis nr. 8 toodeti kolmandas kvartalis 2003/2004 majandusaastal 286 tunni vältel 24,5 GWh elektrienergia.

Jaotusvõrgu kaod



Kaod energia ülekandel Viimase nelja kvartali kaod elektrienergia jaotamisel on olnud stabiilselt samal tasemel või madalamad võrreldes eelmise majandusaastaga. 2003/2004 majandusaasta kolmandas kvartalis moodustasid kaod jaotusvõrgus 12,8% võrku antud energiast. Elektrivõrkudes tehtava sihipärase tegevuse (investeeringud, koostöö Teeninduse äriüksusega) tulemusel ootame kadude positiivse trendi jätkumist.

Kasumlikkus Müügi kasvu, efektiivse tootmise ja madalate elektrienergia kadude toel kasvasid oluliselt nii kolmanda kvartali kui majandusaasta lõikes puhaskasum ja puhaskasumi marginaal. Puhaskasumi marginaal moodustas aruandeperioodil 8,1%, võrrelduna 6,3% ning puhaskasum 338 mln kr (+92 mln kr). eelmise majandusaasta sama perioodiga. Investeeringut kapitali tootlus suurenes 12 kuu jooksul tulemuste baasil 5,2%-lt 5,8%-ni.

Segmendid

Äritulud mln. kr	'03 9 kuud	'02 9 kuud	2002 m.a.
Põlevkivi tootmine	1 341	1 194	1 751
Energiatootmine	2 843	2 781	4 104
Elektrienergia ülekanne	658	633	865
Elektrienergia jaotamine	1 513	1 435	1 990
Müük ja klienditeenindus	3 524	3 489	5 073
Tugiteenused	472	419	582
Elimineerimised	-6 188	-6 038	-8 587
Konsolideeritud äritulud	4 164	3 913	5 777

Elektrienergia müük oli 9 kuu tugeva majandustulemuse peamiseks alustalaks. Elektrienergia müügitulu moodustas 3 331 mln kr (+258 mln kr), elektrienergia müük kasvas naturaalnäitajates 15,8% (738 GWh).

Põlevkivi kontserniväline müük oli 1 mln krooni (1%) võrra suurem kui 2002/2003 ma 9 kuuga. Müügitulu kasv oli tingitud müügikoguse suurenemisest. Peamiseks grupiväliseks põlevkivi tarbijateks on kohalikud õlitööstused.

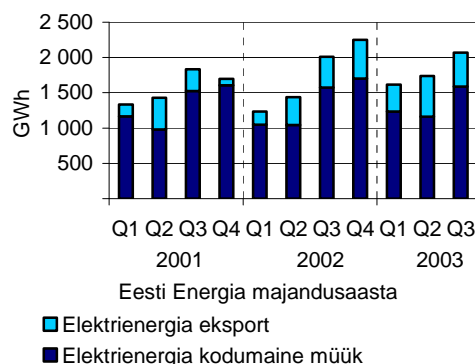
Kodumaine elektrienergia Põhilise osa tuludest andis 2 979 mln krooniga kodumaine elektrimüük, mis eelmise majandusaasta 9 kuuga võrreldes suurenes 7,4% ehk 205 mln krooni. Naturaalnäitajates suurenes EE kodumaine müük 8,5% ehk 311 GWh, kusjuures müük äritarbijatele suurenes 9,4% ja müük kodutarbijale 5,5%. Müügi kasvu kahandavaks teguriks olid suhteliselt soojad ilmad majandusaasta kolmandas kvartalis, müügi kasvu toetas soodne majanduskeskkond.

Elektrienergia eksport Elektrienergia ekspordilt teeniti 353 mln krooni, mis on 17,7% ehk 53 mln krooni enam kui möödunud majandusaasta esimese 9 kuuga. Naturaalnäitajates suurenes müük 427 GWh (42,1%). Eksport Lähti kasvas 257 GWh (39,5%) ja Venemaale 170 GWh (46,8%). Ülekandeteenuse ekspordilt teeniti 9 kuuga 5 mln krooni.

Soojus Soojust müüdi aruandeperioodil 313 mln krooni eest. Naturaalnäitajates kahanes müük võrreldes möödunud aastaga 122 GWh (9,0%) ning rahaliselt 39 mln krooni (11,0%). Soojuse müügi kahanemise tingisid suhteliselt

soojemad ilmad septembris, novembris ja detsembris. AS Narva Elektriijaamades vähenes müük 33 GWh (-9,2%), Iru Elektriijaamas 51 GWh (-6,5%) ja AS Kohtla-Järve Soojus 38 GWh (-18,3%) võrra.

Elektrienergia müük



Põlevkiviõli müük vähenes rahalises väljenduses 1,9% (-2 mln krooni) võrra võrreldes eelmise aastaga. Põhjuseks oli õli kogumine renoveeritud 8. energiabloki käivitamise tarbeks. Õli tootmismahd oli 2003/2004 majandusaasta esimese 9 kuuga 63 066 tonni (-4,0%).

Muud tooted ja kaubad Muude toodete ja kaupade müük oli kokku 130 mln krooni, mis on 27,9% rohkem kui eelmise majandusaasta samal perioodil. Peamise osa muudest tuludest moodustas AS Energoremont poolt toodetud energeetikaseadmete eksport kokku 63 mln krooniga (kasvades 40 mln krooni ehk 175,5%).

Teenused Teenuste müük oli 88 mln krooni, mis on 42,6% rohkem kui eelmise majandusaasta 9 kuuga. Teenuste müügist peamise osa moodustavad remondi- ja ehitusteenuse müük (+108,9%) ja telekommunikatsiooniteenuste müük (kasv +17,7%).

Kulud Ärikulud kokku olid 9 kuuga 3 638 mln krooni, kasvades eelmise ma sama perioodiga võrreldes 156 mln krooni (4,5%) võrra.

Otsekulud toodangu valmistamiseks kasvasid 66 mln krooni (5,2%). Elektrienergia netotoodang oli 2003/2004 majandusaasta 9 kuuga 13,3% kõrgem kui eelmisel aastal samal

perioodil. Keskkonnakaitselised maksud kasvasid 20% seoses tootmiskahtude ja saastetariifide kasvule.

Töötasukulud kasvasid 83 mln krooni (8,8%) võrra. Suurima osa töötasukulude kasvust moodustab Eesti Põlevkivi töötasukulude kasv 50 mln kr (11,7%), mis on tingitud 12,4%-lisest põlevkivimahtude kasvust.

Äri kasum mln. kr	'03 9 kuud.	'02 9 kuud	2002 m.a.
Põlevkivi tootmine	164	138	260
Energia tootmine	313	400	604
Elektrienergia ülekandmine	59	57	94
Elektrienergia jaotamine	140	90	135
Müük ja klienditeenindus	-165	-267	-265
Tugiteenused	19	7	6
Elimineerimised	-4	6	0
Konsolideeritud äri kasum	526	431	835

Põhivara kulum ja väärtuse langus kokku suurenes 2,8% (25 mln krooni) võrra. Põhivara allahindlus ja väärtuse langus kokku oli 9 kuuga 6 mln krooni vähenedes eelmise majandusaasta 9 kuuga võrreldes 5 mln krooni võrra. Netofinantstulud vähenesid 78 mln krooni (65,5%) -196 mln kroonini.

Põlevkivi segmendi äri kasum kasvas võrreldes eelmise majandusaasta 9 kuuga 26 mln krooni, peamise põhjusena võib välja tuua Narva Elektri jaamade elektrienergia tootmise kasvule toetuvat põlevkivi müügi mahtude kasvu.

Elektri ja soojuste tootmine segmendi äri kasum vähenes 87 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 äri kasumi kasv moodustas kahes segmendis kokku ca. 52 mln krooni. Tarbimise kasvu toetas efektiivsuse kasv elektrienergia ülekande- ja jaotusvõrgus, kus kaod kahanesid majandusaasta esimese 9 kuuga 13,04%-ni (-2,6 protsendipunkti võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga).

Äri kasum Elektrienergia tarbimise kasv ja efektiivsed protsessid kasvatasid äri kasumit 95 mln krooni võrra 526 mln kroonini. Märkimisväärseks teeb tulemuse asjaolu, et

tegutseti tingimustes, kus elektrienergia tariifid olid samal tasemel eelmise majandusaastaga.

Puhaskasum mln. kr	'03 9 kuud	'02 9 kuud	2002 m.a.
Konsolideeritud äri kasum	526	431	835
Konsolideeritud intressid võlakohustustelt	207	160	227
Konsolideeritud intressikulu eraldistelt	17	0	23
Konsolideeritud muud netofinantstulud	28	42	62
Vähemusosa	-8	66	58
Konsolideeritud puhaskasum	338	246	588

Intressikulu laenukohustustelt kasvas 46 mln krooni (29,0%) seoses suurenenud laenukoormusega. Alates eelmise majandusaasta lõpust arvestame ka intressikulu diskonteeritud eraldistelt, mis moodustasid esimese 9 kuuga 17 miljonit krooni.

Perioodi puhaskasum moodustas 338 mln krooni, mis oli 92 mln krooni enam võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga.

Investeeringud

Investeeringud 2003. aasta aprillist kuni detsembri lõpuni on investeeritud 2 460 mln krooni (66,8% aasta planeeritud mahust). Kui uute energiablokkide rekonstrueerimine välja arvata, on majandusaasta investeeringute kavast täidetud 59,2%.

Investeeringud mln. kr	'03 9 kuud	'02 9 kuud	2002 m.a.
Põlevkivi tootmine	256	261	326
Energiatootmine	1 437	1 692	2 398
Elektrienergia ülekanne	174	171	260
Elektrienergia jaotamine	517	514	731
Muud ja elimineerimised	76	8	11
Kokku investeeringud	2 460	2 645	3 726

Narva Elektriijaamades jätkusid plaanipäraselt plokide 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 esimese 9 kuu jooksul 1 437 mln kr, millest Narva Elektriijaamadesse suunati 2003/2004 ma aprillist detsembrini 1 400 mln krooni, sh. investeeringud arvestamata kahe energiablokkide renoveerimist moodustasid samal perioodil 143 mln kr. Mahukaimad investeerimisprojektid on olnud Narva EJ energiablokkide renoveerimine, 2003/2004. majandusaasta kolmandas kvartalis investeeriti plokide renoveerimisse 239 mln krooni. Tähtsuselt teiseks kujunes puhastusseadmete rekonstrueerimine Eesti Elektriijaamas, kuhu investeeriti 5 mln krooni.

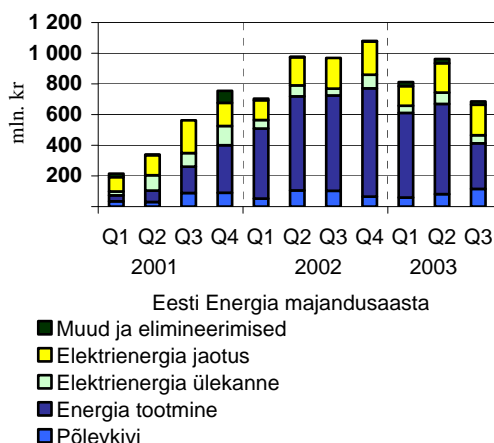
Elektrienergia ülekanne 2003/2004 ma aprillist detsembrini investeeriti Põhivõrgu objektidesse kokku 174 mln krooni (sh. kolmandas kvartalis 53 mln krooni), mis moodustas 39,9% aasta investeeringute eelarvest.

Põhivõrgus valmisid aruandeperioodil mitmed olulised projektid: oktoobris pingestati Järve 110 kV jaotusseade, Võru 110 kV alajaam, Jüri 110

kV alajaam, detsembris Kehra 110 kV jaotla, Reinu 110 kV alajaam, valmisid Tõnismäe alajaama hoone ja kaablitunnelid.

Lisaks eelnevatele jõudis kolmandas kvartalis lõpusirgele Anne-Ülejõe 110 kV kaabelliini paigaldamine. Tartu piirkonna elektritarbijaid on viimastel aastatel mõjutanud moraalselt ning füüsiliselt vananenud seadmetest tulenenud voolukõikumised ning elektrikatkestused. Anne-Ülejõe kaabelliin tõstab tunduvalt Tartu linna varustuskindlust.

Investeeringud segmentide kaupa



Elektrienergia jaotus Jaotusvõrku investeeriti 2003/2004 ma aprillist detsembrini kokku 518 mln krooni. Kokku on esimese üheksa kuuga nimetatud programmidesse investeeritud 234 mln krooni.

2003/2004 majandusaasta esimese 9 kuu jooksul investeeriti Jaotusvõrgus võrguga liitumistesse 178 mln krooni, mis moodustab ca. 96% aastaks prognoositud mahust.

On oodata, et 2003 majandusaasta lõpuks jäävad liitumiste investeeringud eelmise majandusaasta tasemele või pisut vähenevad. Investeeringud töökindluse ja elektrienergia jaotamise kvaliteedi tõstmiseks (pingeprogramm, 0,4-20 kV võrgu rekonstrueerimine, 3 x 220 V üleviimine 3 x 400 V, 35-330 kV alajaamade ja fiidripunktide rekonstrueerimine) püsivad graafikus. Kokku planeeritakse 2003 majandusaastal Jaotusvõrku investeerida 679 mln kr.

Võlakohustused

Laenud ja võlakirjad seisuga 31/12/2003 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
KfW		1 408	2 017
Nordic Investment Bank	313	626	2 017
<hr/>			
Võlakirjaemissioon	3 129		2 009
<hr/>			
Kokku pikaajalised laenud ja võlakirjad	4 663	2 034	
Kokku lühiajalised laenud	17		
Kokku laenud ja võlakirjad ¹	4 680		

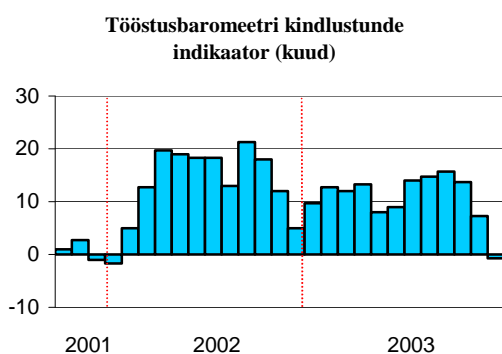
Novembris 2003 võttis Eesti Energia välja 313 mln kr (20 miljonit eurot) 60 miljoni euro suurusest krediidiiniist. Intressimäär fikseeriti tasemele 5,22% kuni laenu tagasi maksmiseni aastal 2 017. Eelmised Eesti Energia poolt võetud pikaajalised pangalaenud on fikseeritud intressimääraga kasutades intressiswap'i.

Eesti Energia võlakohustuste alusvaluutaks on euro. Laenud on ujuva intressimääraga, seisuga 31.12.2003 oli kaalutud keskmiseks intressimääraks EURIBOR+0,80%. 200 miljoni eurose võlakirjaemissiooni intressimäär on fikseeritud tasemel 6%.

Seisuga 31.12.2003 on Eesti Energial kasutamata krediidiiline 130 miljoni euro väärtuses. Eesti Energia olemasolevast laenuportfellist on 96% fikseeritud intressimääraga.

Lühiajaline prognoos

2003/2004 majandusaasta esimese 9 kuu hea tulemise peamiseks põhjuseks on tugev elektrienergia müük. Kodumaine elektrimüük on kasvanud 8,5% ja elektrienergia eksport 42,1%.



Allikas: Eesti Konjunktuuriinstituut

Kodumaine elektrienergia tarbimine on tihedalt seotud majanduse üldiste arengutendentsidega. Eesti Konjunktuuriinstituudi küsitluse järgi hindasid majandusanalüütikud Eesti majanduse hetkeolukorda heaks/rahuldavaks. Ettevõtete kindlustunde indikaator näitab iseloomuga kindlustunde vähenemist, mis on põhjustatud

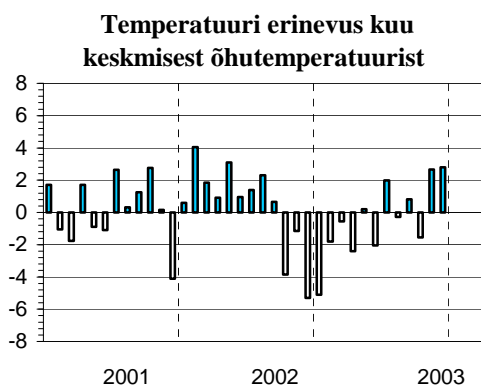
traditsiooniliselt nõrgemast kalendriaasta esimesest kvartalist. Majandusanalüütikute hinnangul kujuneb 2004. kalendriaasta majanduskasv 2003. aastaga võrreldes kõrgemaks, mistõttu võib 2003/2004 majandusaasta viimases kvartalis oodata majanduse toetavat mõju energiamüügile.

Elektrivõrkude valdkonnas nägime kolmandas kvartalis sihipärase investeerimispoliitika realiseerimise tulemusena võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga madalamat kadu. Kadude sesoonse iseloomu tõttu ootame majandusaasta viimases kvartalis absoluutnumbri kasvu. Aruandeperioodi jooksul on kaod olnud tunduvalt madalamad võrreldes 2002/2003 majandusaasta esimese 9 kuuga. Kokkuvõttes on 2003/2004 majandusaasta lõikes võrreldes möödunud majandusaastaga oodata kadude alanemist.

2003/2004 majandusaasta kolmanda kvartali õhutemperatuurid olid ca. 1,3°C soojemad võrreldes viimase 12 aasta keskmiste õhutemperatuuridega. Juhul, kui keskmisest soojemad temperatuurid kestavad, jätkab

¹ Laenude ja võlakirjade vahe võlakohustustega tuleneb pangatasudest.

kodumaise elektrienergia müügi kasvutempo viimases kvartalis aeglustumist; aasta kokkuvõttes ootame kodumaise energiamüügi soliidset kasvu.



Elektrienergia müügi kasv on tähelepanuväärne, kuna see on toimunud vaatamata suhteliselt soojadele ilmadele majandusaasta novembris ja detsembris – kuudel, mil õhutemperatuuri muutus omab suhteliselt suurt mõju elektrienergia tarbimisele. See tõsiasi kinnitab elektrienergia müügi tugevat positiivset fundamentaalset trendi. Eelnevale tuginedes ootame neljandas kvartalis ning majandusaasta lõikes kokku tugevat majandustulemust.

Majandusaasta lõikes ootame jätkuvalt, et juhul, kui viimase kvartali temperatuurid vastavad möödunud 12 aasta keskmistele tasemetele, kasvavad nii müügikäive kui marginaalid.

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 perioodi keskmise investeeritud kapitaliga
EBITDA intresside kattekordaja –	Ärikasum enne kulumit jagatud intressikuludega võlakohustustelt
EBIT marginaal –	Ärikasum jagatud ärituludega
Puhaskasumi marginaal –	Puhaskasum jagatud ärituludega

Märkmed

Finantsaruanded

Arvestus- ja aruandluspõhimõtted

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

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

Juhatuse hinnangul kajastab Eesti Energia ASi 2003.a. III 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		9 kuud		12 kuud	
	1.10.2003- 31.12.2003	1.10.2002- 31.12.2002	1.4.2003- 31.12.2003	1.4.2002- 31.12.2002	1.1.2003- 31.12.2003	1.1.2002- 31.12.2002
ÄRITULUD						
Realiseerimise netokäive	1 626 258	1 656 158	4 139 036	3 865 269	5 995 134	5 300 129
Muud äritulud	9 190	7 213	24 373	26 125	31 869	321 464
Sihtfinantseerimine	306	5 118	502	21 478	1 014	41 405
KOKKU ÄRITULUD	1 635 754	1 668 489	4 163 911	3 912 872	6 028 017	5 662 998
ÄRIKULUD						
Kaubad, toore, materjal ja teenused	469 205	457 630	1 263 280	1 216 968	1 813 172	1 763 010
Mitmesugused tegevuskulud	143 822	148 095	436 078	428 544	678 130	746 959
Tööjõukulud	359 188	339 276	1 020 436	937 898	1 341 753	1 231 262
Muud ärikulud	403	4 445	6 450	11 454	9 932	15 215
ÄRIKASUM ENNE PÕHIVARA KULUMIT	663 136	719 043	1 437 667	1 318 008	2 185 030	1 906 552
Põhivara kulum ja väärtuse langus	311 384	313 407	911 941	887 235	1 255 480	1 185 853
KOKKU ÄRIKULUD	1 284 002	1 262 853	3 638 185	3 482 099	5 098 467	4 942 299
ÄRIKASUM/-KAHJUM	351 752	405 636	525 726	430 773	929 550	720 699
FINANTSTULUD JA -KULUD						
Intressikulu võlakohustustelt	-70 578	-68 777	-206 523	-160 039	-273 635	-183 056
Muud finantstulud ja -kulud	-3 740	13 295	10 529	41 637	7 847	35 364
KOKKU FINANTSTULUD JA -KULUD	-74 318	-55 482	-195 994	-118 402	-265 788	-147 692
Vähemusosale kuuluv kasum	6 453	57 486	-8 327	66 331	-16 190	40 111
PUHASKASUM	270 981	292 668	338 059	246 040	679 952	532 896

Konsolideeritud bilanss, tuh. kr

	31.12.2003	31.12.2002	31.3.2003
VARAD			
Käibevara			
Raha ja selle ekvivalendid	557 981	1 552 922	1 491 171
Aktsiad ja muud väärtpaberid	5 541	5 541	5 541
Nõuded ostjate vastu	712 779	740 159	720 189
Mitmesugused nõuded	1 250	927	827
Viitlaekumised	31 350	35 536	48 143
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	44 927	127 338	122 883
Varud	284 974	172 544	181 507
KOKKU KÄIBEVARA	1 638 802	2 634 967	2 570 261
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud	42 231	49 089	46 444
Materiaalne põhivara	17 424 265	15 088 648	15 881 354
Immateriaalne põhivara	39 940	837	42 676
KOKKU PÕHIVARA	17 506 436	15 138 574	15 970 474
KOKKU VARAD	19 145 238	17 773 541	18 540 735
KOHUSTUSED			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	35 028	16 598	16 689
Ostjate ettemaksed	3 919	20 033	7 830
Võlad hankijatele	788 208	502 970	788 441
Mitmesugused võlad	29 183	25 954	27 235
Maksuvõlad	213 537	176 353	192 024
Viitvõlad	223 470	237 514	295 204
Tuletisinstrumendid	55 555	64 363	76 322
Lühiajalised eraldised	64 969	45 874	88 251
Tulevaste perioodide tulud	2 697	0	0
KOKKU LÜHIAJALISED KOHUSTUSED	1 416 566	1 089 659	1 491 996
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised võlakohustused	4 590 261	4 295 738	4 296 648
Võlad hankijatele	0	165 284	81 715
Tulevaste perioodide tulud	566 344	434 640	460 634
Pikaajalised eraldised	305 155	291 686	287 882
KOKKU PIKAAJALISED KOHUSTUSED	5 461 760	5 187 348	5 126 879
KOKKU KOHUSTUSED	6 878 326	6 277 007	6 618 875
VÄHEMUSOSA	17 764	569 203	26 091
OMAKAPITAL			
Aktsiakapital	7 274 100	6 641 300	6 641 300
Registreerimata aktsiakapital	0	0	632 800
Aazio	4 065 497	4 065 493	4 065 497
Kohustuslik reservkapital	626 183	367 519	367 519
Riskimaandamise reserv	-54 691	-63 751	-70 010
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum	0	-329 270	-329 270
Aruandeaasta kasum	338 059	246 040	587 933
KOKKU OMAKAPITAL	12 249 148	10 927 331	11 895 769
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL	19 145 238	17 773 541	18 540 735

Konsolideeritud rahavoogude aruanne, tuh. kr

	9 kuud		12 kuud	
	1.4.2003- 31.12.2003	1.4.2002- 31.12.2002	1.01.2003- 31.12.2003	01.01.2002- 31.12.2002
Rahavood äritegevusest				
Korrigeeritud puhaskasum	1 422 947	1 232 561	2 142 948	1 823 756
Äritegevusega seotud käibekapitali netomuutus	-96 269	-191 320	-5 175	-269 901
Makstud intressid ja laenukulud	-263 387	-98 973	-264 604	-111 886
Saadud intressid	19 241	29 641	34 108	34 435
Kokku rahavood äritegevusest	1 082 532	971 909	1 907 277	1 476 404
Rahavood investeerimisest				
Tasutud materiaalse põhivara soetamisel	-2 465 970	-2 428 195	-3 387 808	-2 961 192
Laekunud liitumis- ja muud teenustasud	119 875	110 391	149 806	130 298
Laekunud materiaalse põhivara müügist	17 491	19 296	23 129	16 758
Pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt laekunud dividendid	0	17 265	0	17 261
Tagasi laekunud pikaajalised finantsinvesteeringud	5	45	23	281
Tasutud pikaajaliste finantsinvesteeringute soetamisel	0	0	0	-1 067
Laekunud finantsinvesteeringute müügist	97	0	97	0
Tasutud immateriaalse põhivara soetamisel	0	0	0	0
Kokku rahavood investeerimisest	-2 328 502	-2 281 198	-3 214 753	-2 797 661
Rahavood finantseerimisest				
Saadud pikaajalised pangalaenud	312 933	0	312 933	0
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	-153	-355	-398	-525
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	-8 000	0	-8 000
Kokku rahavood finantseerimisest	312 780	2 374 002	312 535	2 373 521
Puhas rahavoog	-933 190	1 064 713	-994 941	1 052 264
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi algul	1 491 171	488 209	1 552 922	500 658
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi lõpul	557 981	1 552 922	557 981	1 552 922
Kokku raha ja selle ekvivalentide muutus	-933 190	1 064 713	-994 941	1 052 264

Omakapitali aruanne, tuh. kr

	Aktsia- kapital	Aazio	Kohus- tuslik reserv- kapital	Riski- maanda- mise reserv	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Omakapital seisuga 31.3.2002	6 641 300	4 065 493	0	0	38 249	10 745 042
Eelmise perioodi kasumi jaotamine	0	0	367 519	0	-367 519	0
Kahjum riskimaandamisinstrumentide ümberrhindlusest	0	0	0	-63 751	0	-63 751
2002/2003. aruandeaasta kasum	0	0	0	0	246 040	246 040
Omakapital seisuga 31.12.2002	6 641 300	4 065 493	367 519	-63 751	-83 230	10 927 331
Omakapital seisuga 31.3.2003	7 274 100	4 065 497	367 519	-70 010	258 663	11 895 769
Eelmise perioodi kasumi jaotamine	0	0	258 663	0	-258 663	0
Kasum riskimaandamisinstrumentide ümberrhindlusest	0	0	0	15 319	0	15 319
2003/2004. aruandeaasta kasum	0	0	0	0	338 059	338 059
Omakapital seisuga 31.12.2003	7 274 100	4 065 497	626 183	-54 691	338 059	12 249 148

Finantsaruannete lisad

1 Segmendiaruandlus, tuh. kr

Ärisegmentide jaotamisel on lähtutud ettevõtja sisemisest juhtimisstruktuurist ning võetud arvesse Eestis kehtivat Elektrituruseadust, mis nõuab eraldi arvestust elektrienergia tootmise, ülekande, jaotamise ja müügi osas.

Äritulud ja -kulud on jaotatud segmentidele erinevate äriüksuste poolt koostatud sisearvete alusel. Kasutatud sisehinnad on kinnitatud Elektrituru Inspeksiooni poolt või lepitakse kokku vastavalt turutingimustele, nende puudumisel kinnitab kokkuleppehinnad 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 Elektri jaam, Iru Elektri jaam, AS Kohtla-Järve Soojus, Taastuvenergia;

Elektrienergia ülekanne - Põhivõrk;

Elektrienergia jaotamine – Jaotusvõrk

Müük ja klienditeenindus - Teenindus;

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

9 kuud 1.4.2003-31.12.2003		tuh. kr						
	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojusenergia tootmine	Elektrienergia ülekanne	Elektrienergia jaotamine	Müük ja klienditeenindus	Tugiteenused	Grupisisesed elimineerimised	Grupp kokku
Äritulud	1 341 414	2 842 963	658 160	1 512 939	3 524 249	472 316	-6 188 130	4 163 911
Ärikasum/-kahjum	163 672	313 270	58 642	140 369	-164 915	19 040	-4 352	525 726

9 kuud 1.4.2002-31.12.2002		tuh. kr						
	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojusenergia tootmine	Elektrienergia ülekanne	Elektrienergia jaotamine	Müük ja klienditeenindus	Tugiteenused	Grupisisesed elimineerimised	Grupp kokku
Äritulud	1 194 435	2 781 364	632 769	1 434 706	3 488 875	418 888	-6 038 165	3 912 872
Ärikasum/-kahjum	137 617	400 452	57 031	89 682	-267 053	6 644	6 400	430 773

2 Ärikasum

Novembris 2003 tühistas Maksuamet ASi Kohtla-Järve Soojus pikaajalise maksuviivise võla (diskonteeritud väärtuses 7 168 000 kr).

Nimetatud summa võrra on kasumiaruandes vähendatud muid ärikulusid.

3 Materiaalne põhivara, tuh. kr

Grupi materiaalne põhivara	Maa	Hooned	Rajatised	Masinad ja seadmed	Muud	Kokku
Materiaalne põhivara seisuga 31.3.2003						
Soetusmaksumus	66 778	1 711 819	10 850 401	9 732 188	30 110	22 391 296
Kogunenud kulum	-6	-965 827	-3 936 233	-4 371 532	-17 977	-9 291 575
Jääkmaksumus	66 772	745 992	6 914 168	5 360 656	12 133	13 099 721
Lõpetamata ehitus	0	5 188	174 843	2 582 240	0	2 762 271
Ettemaksed	4 091	335	287	14 649	0	19 362
Kokku materiaalne põhivara seisuga 31.3.2003	70 863	751 515	7 089 298	7 957 545	12 133	15 881 354
Perioodil 1.4.2003-31.12.2003 toimunud liikumised						
Kokku investeeritud põhivara soetusse	760	96 049	388 078	1 969 705	5 567	2 460 159
Arvestatud kulum	-12	-41 363	-307 007	-556 829	-3 994	-909 205
Arvestatud väärtuse langus	0	0	0	0	0	0
Müüdnud jääkväärtuses	-232	-3 846	-229	-3 722	-14	-8 043
Ümberklassifitseeritud jääkväärtuses	0	0	0	0	0	0
Kokku perioodil 1.4.2003-31.12.2003 toimunud liikumised	516	50 840	80 842	1 409 154	1 559	1 542 911
Materiaalne põhivara seisuga 31.12.2003						
Soetusmaksumus	67 234	1 788 329	11 186 291	10 364 773	35 147	23 441 774
Kogunenud kulum	-19	-1 001 071	-4 234 538	-4 872 017	-21 455	-10 129 100
Jääkmaksumus	67 215	787 258	6 951 753	5 492 756	13 692	13 312 674
Lõpetamata ehitus	0	15 097	215 634	3 857 551	0	4 088 282
Ettemaksed	4 164	0	2 753	16 392	0	23 309
Kokku materiaalne põhivara seisuga 31.12.2003	71 379	802 355	7 170 140	9 366 699	13 692	17 424 265

4 Võlakohustused, tuh. kr

	31.12.2003	31.3.2003
Võlakohustused korrigeeritud soetusmaksumuses		
Lühiajalised võlakohustused		
Pangalaenud	16 500	16 500
Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil	18 491	0
Kapitalirendikohustused	37	189
Kokku lühiajalised võlakohustused	35 028	16 689
Pikaajalised võlakohustused		
Emiteeritud võlakirjad	3 093 880	3 089 928
Pangalaenud	1 496 053	1 199 224
Kapitalirendikohustused	328	328
Pikaajalised maksuvõlad	0	7 168
Kokku pikaajalised võlakohustused	4 590 261	4 296 648
Kokku võlakohustused	4 625 289	4 313 337
Muutused võlakohustustes perioodil 1.4.2003-31.12.2003		
Korrigeeritud soetusmaksumus seisuga 31.3.2003		4 313 337
Perioodil 1.4.2003-31.12.2003 toimunud liikumised		
Saadud pikaajalised pangalaenud		312 933
Laenukulude amortisatsioon		2 388
Võlakirjade nominaal- ja soetusmaksumuse vahe amortisatsioon		3 952
Tagasi makstud kapitalirendikohustused		-153
Tühistatud pikaajaline maksuviivise võlg (vt lisa 2)		-7 168
Korrigeeritud soetusmaksumus seisuga 31.12.2003		4 625 289