

Eesti Energia

Vahearuanne

01.04.2003 – 31.03.2004

Sisukord

<u>ÜLEVAADE</u>	<u>3</u>
<u>MAJANDUSTEGEVUS</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	2003/04 m.a.	2002/03 m.a.	Muutus
Tulud, mln. kr	5 936	5 777	2,7%
sh. kodumaine elektrienergia müük	4 239	4 036	5,0%
Ärikasum enne kulumit, mln. kr	2 072	2 065	0,3%
Ärikasum, mln. kr	768	835	-8,0%
Puhaskasum, mln. kr	515	588	-12,4%
Materiaalne põhivara, mln. kr	17 659	15 881	11,2%
Omakapital, mln. kr	12 419	11 896	4,4%
Netovõlg, mln. kr	3 905	2 822	38,4%
Investeeringud, mln. kr	3 104	3 726	-16,7%
Rahavood äritegevusest, mln. kr	1 841	1 797	11,4%
Võlakohustused/(Võlakohustused+Omakapital)	27,1%	26,6%	0,5%
ROIC	4,6%	5,8%	-1,2%
EBITDA / intressikulud võlakohustustelt	7,5	9,1	-1,6
FFO/Netovõlg	45,8%	67,3%	-21,5%
FFO/Intressikulud	6,4	8,4	-1,9
FFO/Investeeringud	57,6%	51,0%	6,7%
EBITDA marginaal	34,9%	35,8%	-0,8%
Ärikasumi marginaal	12,9%	14,4%	-1,5%
Puhaskasumi marginaal	8,7%	10,2%	-1,5%

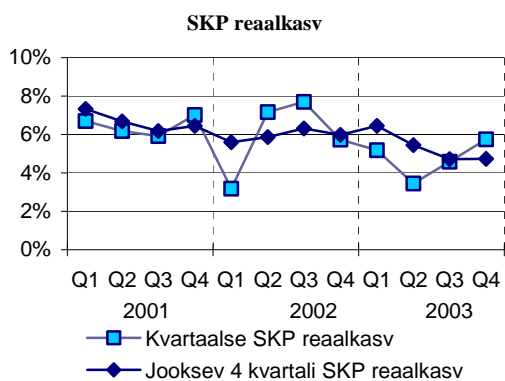
Eesti Energia on lõpetanud järjekordse eduka majandusaasta. Olulisemaks sündmuseks 2003/04 majandusaastal võib lugeda Narva Elektriijaamades esimese renoveeritava energiaploki edukat võrguga sünkroniseerimist novembris 2003. Stabiilselt hakkas uus plokk energiat tootma alates 2004. aasta veebruarist. Teine renoveeritav energiaplokk (Balti Elektriijaama plokk nr. 11) planeeritakse elektrivõrguga sünkroniseerida 2004. aasta mais. Teiseks tähelepanuväärsemaks sündmuseks Eesti Energias oli sihipäraste investeeringute toel saavutatud ajaloo madalaim võrgukadude tase Jaotusvõrgus. Tugev energiamüük, läbimõeldud investeerimispoliitika elluviimine ning kulude kontrolli all hoidmine on Eesti Energial võimaldanud saavutada Ida- Euroopa energiaettevõtete hulgas kõrgeima krediitdireitingu. Eesti riik ning ettevõtted on Euroopa Liitu astudes vastakuti ohtude ning võimalustega, Eesti Energia on valmis uuteks väljakutseteks muutuva keskkonna tingimustes.

2003/04 majandusaastal kasvasid elektrienergia müügitulud 5,4%

Tulud kasvasid 2003/04 majandusaasta jooksul 5 936 miljoni kroonini, mis oli 2,7% enam võrreldes eelmise majandusaastaga. Enim mõjutas tulude suurenemist elektrienergia müük, mille tulud kasvasid 5,4% (243 mln krooni). Soojuse müügi tulud kahanesid 75 mln krooni (12,3%) 534 mln kroonini.

Ärikasum enne kulumit (EBITDA) kasvas 12 kuu jooksul 0,3% 2 072 miljoni kroonini. Ärikasumile avaldas negatiivset survet mahukatest investeeringutest tulenev suurenenud kulum, mis kasvas 6,0% (74 mln krooni) 1 304 miljoni kroonini. Investeeringute finantseerimiseks võetud laenude tõttu on oluliselt kasvanud intressikulud, moodustades majandusaasta jooksul 277 mln krooni (+50 mln krooni ehk 22,2%). Eesti Energia puhaskasumiks kujunes 2003/04 majandusaastal 515 mln krooni.

Majanduskeskkond Kolmanda ja neljanda kvartali majanduskasvud olid pärast teise kvartali suhteliselt nõrka majanduskasvu positiivseteks märkideks majanduskeskkonna jätkuva tugevuse kohta. Lisaks tugevale majanduskasvule iseloomustas 2003. aastat madalad intressimäärad ning madal tööpuudus. Intressimäärade alanemine aitas elavdada ettevõtete majandustegevust ning stimuleerida eraisikute laenuvõtmist. Majandusanalüütikute hinnangute kohaselt ei suuda peamiselt sissetarbimise kasvule toetuv majanduskasv olla ilma ekspordi tugevnemiseta jätkusuutlik.



2003. aasta neljandas kvartalis oli Eesti reaalne SKP kasv 5,7%. Eesti Konjunktuuriinstituudi (EKI) poolt küsitletud majandusanalüütikud hindasid märtsis Eesti majanduse üldseisundit tasemel, mis oli ligilähedane viimase 3 aasta keskmisele. Negatiivsena toodi välja see, et eratarbimise suurenemine põhineb suuresti laenukoormuse kasvul. Positiivsed ootused tuleviku suhtes põhinevad ekspordi kasvul. Eeldades, et välisnõudlus kujuneb sarnaselt ootustele, peaks 2004. aasta reaalne SKP kasv olema mõnevõrra suurem 2003. aasta SKP kasvust. Eesti majanduskasv on viimastel aastatel tunduvalt ületanud Euroopa keskmist majanduskasvu ning on piisav indutseerimaks tugevat pikaajalist energia tarbimise kasvu.

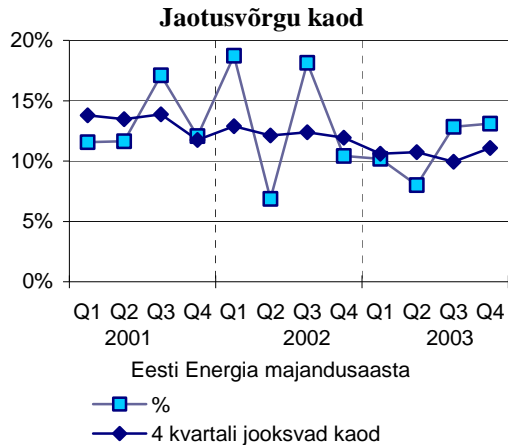
Finantstugevus 2004. a märtsis tõstis Moody's Eesti Energia pikaajalise krediitireitingu tasemele A3 (enne Baa1). Teine Eesti Energiale reitingu väljastanud agentuur - Standard&Poor's - muutis Eesti Energia kontserni ümberstruktureerimise plaanide ilmsiks tulekul Eesti Energia pikaajalise krediitireitingu väljavaate negatiivseks (A-/neg./--). Eesti Energia pikaajalise eurovõlakirja reitingud on Moody's ning S&P jätnud muutumatuks tasemetele A3 ning A-. Eesti Energia väljavaadete ümberhindamine

kajastab S&P sõnul riski, et ettevõtte krediitkvaliteet võib ettevõtte võimaliku ümberstruktureerimise ja osadeks jagamise tagajärjel oluliselt nõrgeneda. Siiski märkis S&P, et Eesti Energia finantsprofiil on tugev ning peaks ka vaatamata mahukatele investeeringutele jääma soliidseks. Moody's jättis Eesti Energia reitingu väljavaate muutmata, kuid märkis, et restruktureerimise kava teostumine mõjutab reitingut negatiivses suunas.

Intressi katekordajad on mahukatest investeeringutest tuleneva laenukoormuse kasvuga vähenenud (N: EBITDA katekordaja on tasemel 9,1- lt 7,5- le), kuid on siiski väga tugevad. Äritegevuse rahavood on positiivses trendiga, kasvades 2003/04 majandusaasta jooksul 1 841 mln kroonini. Investeeringud kahanesid 16,7% (622 mln kr) 3 104 miljoni kroonini. Investeeringute vähenemine on seotud Narva Elektri jaamades uute katelde renoveerimise jõudmisega viimasesse faasi. Investeeringute taseme kahanemise tõttu suurenes FFO/investeeringud kordaja 6,7%, seoses investeeringute taseme järk- järgulise alanemisega on oodata FFO/investeeringute suhte tugevnemist.

Investeeringud Eesti Energia kasutab elektrienergia tootmisel enam kui 90% ulatuses baaskütusena põlevkivi. 2001. aastal alustas Eesti Energia põlevkivitootmisvõimsuste kaasajastamist. Kaks renoveeritavat energiaplokki kasutavad modernset keevkihttehnoloogiat ning peaksid oluliselt vähendama saastamist ja võimaldama kasvatada energiatootmise efektiivsust. Pärast kaht ja poolt aastat on renoveerimistööd jõudmas lõpule.

Esimene kahest renoveeritavast 215 MW-st energiaplokist sünkroniseeriti 2003. aasta novembris Eesti elektrisüsteemiga ning hakkas stabiilselt elektrit tootma 2004. aasta veebruaris. Teine energiaplokk sünkroniseeritakse elektrivõrguga 2004. aasta mais ning alustab tootmist 2004/05 majandusaasta teises kvartalis. 2003/04 majandusaasta jooksul andis esimene renoveeritav energiaplokk võrku 307 GWh elektrienergiat.



Kaod energia ülekandel on elektrivõrkude efektiivsuse üks olulisemaid karakteristikuid. Elektrivõrkude sihipärase investeerimispoliitika tulemusel on Jaotusvõrgu kaod vähenenud viimase viie aasta jooksul 19,5%-lt 11,1%-ni, saavutades 2003/04 majandusaastal ajaloo madalaima taseme. Säästetud energia hulk 2003/04 moodustas ca. 630 GWh; võrdlusena

on see sama suur, kui terve Tartu piirkonna äri- ja eratarbijate ühe aasta elektrienergia tarbimine. Tulevikus ootame kadude positiivse trendi jätkumist.

Kasumlikkus vähenes suurenenud keskkonnatasude ning majandusaasta jooksul teostatud planeeritud remonditööde tulemusel. Ärikasumile avaldas veel negatiivset mõju mahukate investeeringute tõttu kasvanud kulum. Puhaskasumit mõjutas lisaks eelnevale investeeringute finantseerimiseks võetud laenude tõttu kasvanud intressikulud. Puhaskasumi marginaal kahanes 10,2%-lt 8,7%- ni. Investeeritud kapitali tootlus moodustas 4,6%, vähenedes 1,2% võrra võrrelduna 5,8%- lise tootlusega 2002/03 majandusaastal.

Majandustegevus

Äritulud mln. kr	2003/04 m.a.	2002/03 m.a.
Põlevkivi tootmine	1 827	1 751
Energiatootmine	4 117	4 104
Elektrienergia ülekanne	903	865
Elektrienergia jaotamine	2 079	1 990
Müük ja klienditeenindus	5 012	5 073
Tugiteenused	626	582
Elimineerimised	-8 627	-8 587
Konsolideeritud äritulud	5 936	5 777

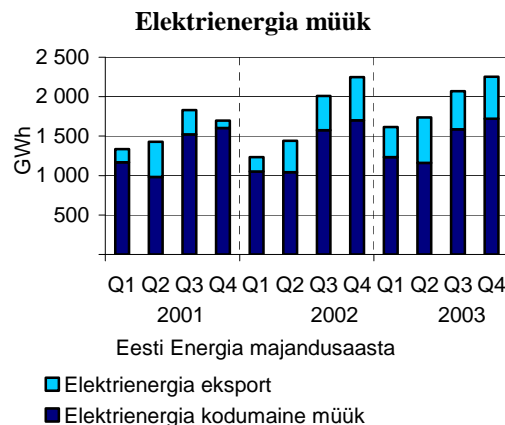
Elektrienergia müük oli Eesti Energia Grupi majandustulemust enim mõjutanud tegur. Grupi elektrienergia müük kasvas 743GWh (+7,9%) 7 674 GWh- ni.

Kodumaine elektrienergia müük kasvas 4 239 mln kr- ni (+5,0% ehk 203 mln kr) võrreldes 2002/03 majandusaastaga. Suhteliselt sooja talve negatiivne mõju jäi alla majanduskasvu positiivsele mõjule elektrienergia müügile.

Mahuliselt kasvas elektrienergia kodumaine müük 333 GWh ehk 6,2% 5 701 GWh- ni. Kodumaine elektrienergia hulgemüük kasvas 26,9% (208 GWh) ning kodumaine jaemüük 2,7% (124 GWh).

Elektrienergia eksport Teiseks suhteliselt sooja talve negatiivset mõju kompenseerivaks teguriks oli tugev elektrienergia eksport. Eesti Energia tulud elektrienergia ekspordilt moodustasid 488 mln kr (+8,9% ehk 40 mln kr võrreldes 2002/03 majandusaastaga).

Mahuliselt suurenes elektrienergia eksport 411 GWh (+26,3%); eksport Lätti kasvas 194 GWh ja eksport Venemaale 217 GWh.



Soojuse müük moodustas 2003/04 majandusaastal 534 mln kr (-12,3%). Talveperioodi suhteliselt soojad temperatuurid vähendasid soojuse müüki 193 GWh- ni (8,2%) võrra. Narva Elektriijaama toodang vähenes 77 GWh (9%), Iru Soojuselektriijaamas 79 GWh (6%), Kohtla- Järve Soojuses 80 GWh (15%).

Põlevkivi müük kasvas 4,6% (634 tuhat tonni). Põlevkivi müügi kasvu aluseks on peamiselt elektrienergia toodangu kasv Narva Elektriijaamades, kes ostab ära ca. 84% Eesti

Põlevkivis toodetud põlevkivist. Grupiväline põlevkivi müük moodustas 227 mln kr (-2,2% võrreldes 2002/03 majandusaastaga).

Põhilisteks grupiväliseks põlevkivitarbijateks olid kohalikud õlitööstused.

Põlevkiviõli müük vähenes 4,7% (7 mln kr).

Põhjusena tuleb välja tuua põlevkiviõli kasutamist esimese renoveeritava energiaploki katsetuste läbi viimisel.

Muud tooted ja kaubad Muude toodete ja kaupade müük oli kokku 153 mln krooni, mis on 5,5% vähem võrreldes eelmise majandusaastaga. Peamise osa muudest tuludest moodustas AS Energoremont poolt toodetud energeetikaseadmete eksport kokku 74 mln krooniga (kasvades 30 mln krooni ehk 66,0%).

Teenused Teenuste müük oli 101 mln krooni, mis on 41,0% rohkem võrreldes eelmise majandusaastaga. Teenuste hulgas kasvas enim remondi- ja ehitusteenuste müük (+77,5%), samuti näitas tugevat kasvu telekommunikatsiooniteenuste müük (kasv +22,3%).

Kulud Ärikulud kokku olid 12 kuuga 5168 mln kr, kasvades eelmise majandusaasta sama perioodiga võrreldes 225 mln krooni (4,6%) võrra.

Otsekulud toodangu valmistamiseks

Otsekulud toodangu valmistamiseks kasvasid 61 mln krooni (3,2%), samal ajal kui elektrienergia tootmine kasvas 7,9%. Otsekulude kasvust moodustasid suure osa kasvanud keskkonnakaitselised maksud, mis kasvasid 12,1% ehk 38 mln kr võrra. Keskkonnakaitseliste maksude kulude kasv tulenes energia tootmismahude ning saastetariifide kasvust.

Töötasukulud kasvasid 87 mln krooni (6,9%) võrra. Suurima osa töötasukulude kasvust moodustab Eesti Põlevkivi töötasukulude kasv 85 mln kr (14,8%). Eesti Põlevkivi töötasukulude kasv oli tingitud esmalt põlevkivi kaevemahude kasvust, teiseks suuremaks kulude kasvu mõjutavaks teguriks oli tervisekahjustuste eraldise moodustamine summas 31 mln kr.

Põhivara kulum ja väärtuse langus kokku suurenes 6,0% (74 mln krooni) võrra, moodustades kokku 1 304 mln krooni. Põhivara allahindlus ja väärtuse langus kokku oli 12 kuuga 45 mln krooni, jäädes sisuliselt eelmise majandusaastaga samale tasemele.

Ärikasum mln. kr	2003/04	2002/03
	m.a.	m.a.
Põlevkivi tootmine	155	260
Energia tootmine	563	604
Elektrienergia ülekanne	54	94
Elektrienergia jaotamine	184	135
Müük ja klienditeenindus	-195	-265
Tugiteenused	10	6
Elimineerimised	-2	0
Konsolideeritud ärikasum	768	835

Põlevkivi tootmise segmendi ärikasum vähenes võrreldes eelmise majandusaastaga 105 mln krooni võrra. Ärikasumi vähenemine tulenes suurenenud amortisatsioonikuludest (+31 mln krooni) ning tervisekahjustuste eraldise moodustamisest (+31 mln krooni).

Elektri ja soojuste tootmine segmendi ärikasum vähenes 41 mln krooni võrra võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Tulemuse muutusest moodustas 27 mln krooni remondi- ja hoolduskulude kasv.

Elektrivõrgud Elektrivõrkude segmentide ärikasum kasvas kahes segmendis kokku ca. 9 mln krooni 142 mln kr- ni. Võrkude ärikasumi kasvu aluseks oli elektrienergia tarbimise ning sellest elektrienergia tulenev ülekande- ja jaotusteenuse mahu kasv. Põhivõrgus mõjusid ärikasumile positiivselt suurenenud ekspordiring transiidimahud, Jaotusvõrgus oli ärikasumi kasvu tugevalt toetavaks teguriks ajaloo madalaimad võrgukaod.

Puhaskasum mln. kr	2003/04	2002/03
	m.a.	m.a.
Ärikasum	768	835
Konsolideeritud intressid võlakohustustelt	277	227
Intressikulud eraldistelt	18	23
Konsolideeritud muud netofinantstulud	35	62
Vähemusosa	-8	-58
Konsolideeritud puhaskasum	515	588

Intressikulu laenukohustustelt kasvas seoses suurenenud laenukoormusega 50 mln krooni (22,2%). Intressikulu diskonteeritud eraldistelt moodustas majandusaasta jooksul 18 miljonit krooni, mis on 5 mln krooni vähem võrreldes eelmise majandusaastaga.

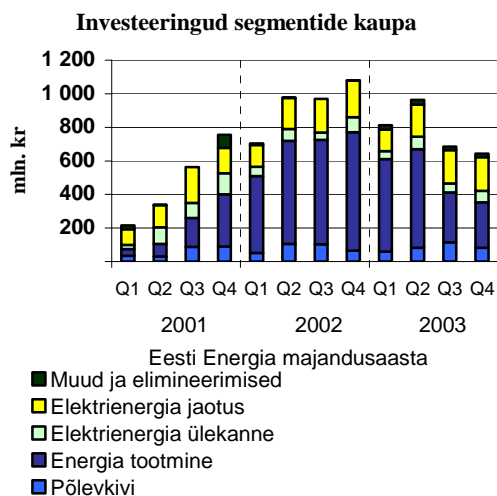
Perioodi puhaskasum moodustas 515 mln krooni, mis oli 73 mln krooni (12,4%) vähem võrreldes eelmise majandusaastaga.

Investeeringud

Investeeringud 2003/04 majandusaastal investeeris Eesti Energia kokku 3 104 mln krooni. Viimase viie majandusaastaga on Eesti Energia investeerinud elektrienergia tootmisse, ülekandesse ning jaotamisse enam kui 11 mld krooni.

Investeeringud mln. kr	2003/04 m.a.	2002/03 m.a.
Põlevkivi tootmine	337	326
Energiatootmine	1 704	2 398
Elektrienergia ülekanne	243	260
Elektrienergia jaotamine	717	731
Muud ja elimineerimised	102	11
Kokku investeeringud	3 104	3 726

Energia tootmisse tehtud investeeringute tulemusel hakatakse käesoleva aasta sügis-talvest enam kui kolmandiku Eestis tarbitud elektrienergia tootmisel kasutama karmidele Euroopa Liidu keskkonnanõuetele vastavaid efektiivseid keevkihttehnoloogial põhinevaid põlevkiviplokke, samuti on Narva Elektrienergia ülekandesse kümnele energiaplokile (k.a. renoveeritavad plokid) paigaldatud erinevate saasteainete emissioone oluliselt vähendavad elektrostaatilised filtrid.



Elektrivõrkudes on Põhivõrgu äriüksuse eesmärgiks kvaliteetse ning efektiivse ülekandeteenuse pakkumine. Viimastel aastatel on hoolika investeerimispoliitika tulemusel Põhivõrgu alajaamade ning liinide ning selle tulemusena ka võrguteenuse kvaliteet järjekindlalt paranenud. 2006/07 majandusaasta lõpuks plaanitakse Põhivõrgus renoveerida kõik suuremad sõlmajaamad (v.a. Eesti 330 kV alajaam). Jaotusvõrku tehtud investeeringute ning klienditeeninduse efektiivse arveldustegevuse tagajärjel on kaod

Jaotusvõrgus viie aasta jooksul vähenenud enam kui 40% - kui 5 aastat tagasi olid Jaotusvõrgu kaod 19,5%, siis 2003/04 majandusaasta kaod Jaotusvõrgus moodustasid 11,1% võrku antud energiast.

Tootmine Elektrienergia tootmisse investeeriti 2003/04 majandusaastal kokku 1 708 mln kr. Elektrienergia tootmise segmendi suurimaks investeerimisprojektiks oli AS Narva Elektrienergia kahe energiaploki renoveerimine, kuhu 12 kuuga investeeriti 1 432 mln kr. Esimene kahest renoveeritavast energiaplokist on stabiilselt töötanud alates 2004. aasta veebruarist.

Elektrienergia ülekanne 2003/2004 majandusaastal investeeriti Põhivõrgu objektidesse kokku 243 mln krooni (sh. neljandas kvartalis 69 mln krooni).

Majandusaasta jooksul valmisid Põhivõrgus mitmed olulised projektid:

Objekt	Valmimine
Püssi alajaama laiendamine	Q2
Järve 110 kV jaotusseade	Q3
Võru 110 kV alajaama renoveerimine	Q3
Jüri 110 kV alajaama renoveerimine	Q4
Kehra 110 kV jaotusseadme renoveerimine	Q4
Reinu 110 kV alajaama renoveerimine	Q4

Järve alajaama jaotusseadme valmimine oli eelduseks Harku 330 kV alajaamale ja Harku – Kiisa 330 kV liinile. Harku alajaama ja liini projektid käivitati majandusaasta keskel ning valmivad 2004/05 majandusaasta aasta teise poolaasta alguseks.

Elektrienergia Jaotusvõrgus investeeritakse enim olemasoleva elektrivõrgu rekonstrueerimisse, kuhu 2003/04 majandusaastal investeeriti 335 mln kr. Investeeringute tulemusena on planeerimata katkestuste arv kahanenud võrreldes 2001/02 ca. 41 tuhandelt katkestuselt 19 tuhande katkestuseni 2003/04 (-55%).

Lisaks eelnevale on Jaotusvõrgus jätkuvalt dünaamiline investeeringuartikkel klientide liitumiste ehitamine, kuhu 2003/04 majandusaastal suunati 238 mln kr. Klientide liitumistasudest kaeti investeeringuid liitumistesse 160 mln kr ulatuses.

Võlakohustused

	Kasu- tatud	Kasu- tamata	Laenu tagasta- mise aasta
NIB	203		2009
NIB	235		2012
Sündikaatlaen	782		2006
KWf	0	1 408	2017
NIB	313	626	2017
Võlakirjaemissioon	3 129		2009
Kokku pikaajalised laenud ja võlakirjad	4 663		
Kokku lühiajalised laenud	0		
Kokku laenud ja võlakirjad	4 663	2 034	

Eesti Energia võlakohustuste alusvaluutaks on euro. Enamik laene on ujuva intressimääraga, seisuga 31.03.2004 oli

kaalutud keskmiseks intressimääraks EURIBOR+0,70%.

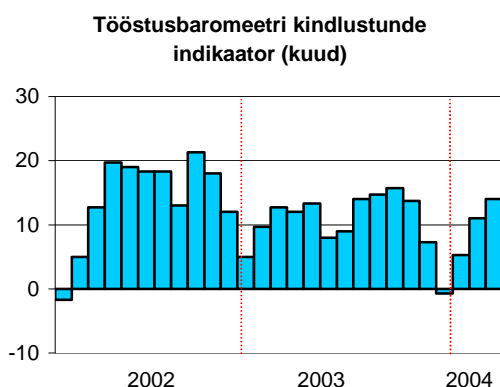
Võrreldes eelmise kvartali lõpuga on intressimäär langenud 10 punkti võrra. 2004/05 majandusaastal ootame kaalutud keskmise intressimäära mõningast langust. 200 miljoni eurose võlakirjaemissiooni intressimäär on fikseeritud tasemel 6%.

50 miljoni eurose sündikaatlaenu ning 15 miljoni eurose Põhjamaade Investeerimispannga (NIB) intressimäärad on fikseeritud kasutades intressiswap'i. Swap'i kasutamise tulemusena on 95% laenude intressimäärad fikseeritud. Swap'i kaalutud keskmine intressimäär on 5,8%.

2004. aasta mais kirjutati alla laenuleping Euroopa Investeerimispanngaga summas 80 miljonit eurot.

Lühiajaline prognoos

2003/04 majandusaasta positiivsete tulemuste peamiseks põhjuseks oli elektrienergia müügi kasv ning kulude kontrolli all hoidmine. Puhaskasumi mõningane vähenemine tulenes eelnevatel perioodidel ette võetud mahukatest investeeringutest, mille tulemusena on tunduvalt kasvanud kulum; samuti on puhaskasumit negatiivselt mõjutanud investeeringute finantseerimiseks võetud laenude kasvu tõttu suurenenud intressikulud.



Allikas: Eesti Konjunktuuriinstituut

kasumiaruandele on ca. 210 mln krooni aastas. Investeeringute taseme alanedes tugevneb järk-järgult ettevõtte vaba rahavoog.

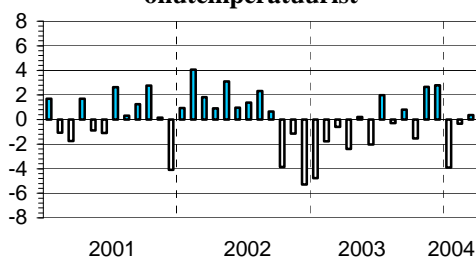
Tööstusettevõtete kindlustunde indikaator on viimases kvartalis võrreldes 2003. kalendriaasta viimase kvartaliga tõusnud. Positiivsena tuleb ära märkida, et võrreldes 12 kuu taguse perioodiga on tööstusettevõtete kindlustunde indikaator samuti kasvanud.

Eesti majanduse tugev kasv 2003. kalendriaasta neljandas kvartalis andis majandusanalüütikutele alust tõsta 2004. kalendriaasta SKP reaalse kasvamäära prognoose. Analüütikute hinnangul peaks Eesti reaalne SKP kasv 2004. aastal ületama 2003. aasta reaalkasvu.

Keskmine õhutemperatuur oli Eesti 0,5°C võrra kõrgem võrreldes 2002/03 majandusaastaga. Sellest hoolimata võis täheldada kodumaise elektrienergia müügi kasvu. Eelnevast võib järeldada, et majanduskasvu mõju elektrienergia tarbimisele on võrreldes temperatuuri mõjuga kasvanud.

Narva Elektriijaamade kahe ploki renoveerimise järel siseneb Eesti Energia mahukatele investeeringutele järgnevasse faasi. Energiaplokkide valmimisel võib oodata kõrgemat kulumi taset, mille mõju

Erinevus kuu keskmisest õhutemperatuurist



Eesti Energia elektrienergia eksport suurenes 2003/04 majandusaastal üle 25%, suuremateks ekspordipartneriteks olid Venemaa ning Läti. Eksporditud energia kasv ulatus aasta lõikes ligi 2 000 GWh- ni. 2004/05 majandusaastal ootame Lähti eksporditava elektrienergia koguste mõningat langust, samal ajal kui eksport Venemaale peaks jääma 2003/04 majandusaastaga samale tasemele.

Ühe positiivsema sõnumina 2003/04 majandusaastast tuleb ära märkida Jaotusvõrgu elektrienergia kadude madalaima taseme ettevõtte ajaloos, mis on saavutatud tänu sihipärase investeerimispoliitika ellu viimisele.

Jaotusvõrgu kadude trend on jätkuvalt vähenemise suunas, ootame trendi jätkumist ka 2004/05 majandusaastal.

Eesti Energia poolt Eesti energiasüsteemi kaasajastamiseks ette võetud investeeringud on näitavad positiivseid tulemusi. Valmimas on endisest efektiivsemad ning keskkonnasõbralikumad keevkihttehnoloogial põhinevad põlevkivikatlad, Jaotusvõrgus on suudetud oluliselt vähendada elektrivõrgu kadusid, kui nimetada vaid olulisemaid saavutusi.

Hoolimata suurtest investeeringumahtudest on efektiivse majandustegevuse toel suudetud ettevõtte omakapitali suhe varadesse hoida stabiilne, seda vaatama juba kaks aastat samal tasemel püsivatele elektrienergia kodumaistele lõpptarbijahindadele. Eesti majanduskeskkond on jätkuvalt ettevõtete majandustegevust ning seega elektrienergia nõudlust toetav.

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

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 2003/04 majandusaasta neljanda 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

	12 kuud	
	1.04.2003- 31.3.2004	1.4.2002- 31.3.2003
ÄRITULUD		
Realiseerimise netokäive	5 902 269	5 721 367
Muud äritulud	31 661	33 621
Sihtfinantseerimine	1 876	21 990
KOKKU ÄRITULUD	5 935 806	5 776 978
ÄRIKULUD		
Kaubad, toore, materjal ja teenused	1 952 781	1 891 507
Mitmesugused tegevuskulud	543 840	532 043
Tööjõukulud	1 353 223	1 265 894
Muud ärikulud	13 479	22 163
ÄRIKASUM ENNE PÕHIVARA KULUMIT	2 072 483	2 065 371
Põhivara kulum ja väärtuse langus	1 304 282	1 230 774
KOKKU ÄRIKULUD	5 167 605	4 942 381
ÄRIKASUM/-KAHJUM	768 201	834 597
FINANTSTULUD JA -KULUD		
Intressikulu võlakohustustelt	277 469	227 151
Intressid eraldistelt	18 446	23 334
Muud finantstulud ja -kulud	35 012	62 289
KOKKU FINANTSTULUD JA -KULUD	-260 903	-188 196
Vähemusosale kuuluv kasum	-7 719	58 468
PUHASKASUM	515 017	587 933

Konsolideeritud bilanss, tuh. kr

	31.03.2004	31.3.2003
VARAD		
Käibevara		
Raha ja selle ekvivalendid	705 821	1 491 171
Aktsiad ja muud väärtpaberid	5 541	5 541
Nõuded ostjate vastu	720 543	720 189
Mitmesugused nõuded	1 303	827
Viitlaekumised	27 340	48 143
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	13 835	122 883
Varud	259 594	181 507
KOKKU KÄIBEVARA	1 733 977	2 570 261
Põhivara		
Pikaajalised finantsinvesteeringud	43 121	46 444
Materiaalne põhivara	17 658 638	15 881 354
Immateriaalne põhivara	39 029	42 676
KOKKU PÕHIVARA	17 740 788	15 970 474
KOKKU VARAD	19 474 765	18 540 735
KOHUSTUSED		
Lühiajalised kohustused		
Võlakohustused	18 658	16 689
Ostjate ettemaksed	886	7 830
Võlad hankijatele	795 111	788 441
Mitmesugused võlad	22 458	27 235
Maksuvõlad	196 077	192 024
Viitvõlad	395 313	371 526
Lühiajalised eraldised	89 396	88 251
Tulevaste perioodide tulud	708	0
KOKKU LÜHIAJALISED KOHUSTUSED	1 518 607	1 491 996
Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised võlakohustused	4 592 244	4 296 648
Võlad hankijatele	0	81 715
Tulevaste perioodide tulud	600 640	460 634
Pikaajalised eraldised	325 596	287 882
KOKKU PIKAAJALISED KOHUSTUSED	5 518 480	5 126 879
KOKKU KOHUSTUSED	7 037 087	6 618 875
VÄHEMUSOSA	18 372	26 091
OMAKAPITAL		
Aktsiakapital	7 274 100	6 641 300
Registreerimata aktsiakapital	0	632 800
Aažio	4 065 497	4 065 497
Kohustuslik reservkapital	626 183	367 519
Riskimaandamise reserv	-61 491	-70 010
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum	0	-329 270
Aruandeaasta kasum	515 017	587 933
KOKKU OMAKAPITAL	12 419 306	11 895 769
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL	19 474 765	18 540 735

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
Aktsiakapitali suurendamine Vabariigi Valitsuse 17.9.2002 korralduse nr 612-k alusel	54 800	4	0	0	0	54 804
Aktsiakapitali suurendamine Vabariigi Valitsuse 8.1.2003 korralduse nr 17-k alusel	578 000	0	0	0	0	578 000
Kahjum riskimaandamisinstrumentide ümberhindlusest	0	0	0	-70 010	0	-70 010
2002/2003. aruandeaasta kasum	0	0	0	0	587 933	587 933
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 ümberhindlusest	0	0	0	8 519	0	8 519
2003/2004. aruandeaasta kasum	0	0	0	0	515 017	515 017
Omakapital seisuga 31.3.2004	7 274 100	4 065 497	626 182	-61 491	515 017	12 419 305

Konsolideeritud rahavoogude aruanne, tuh. kr

	12 kuud	
	1.04.2003- 31.3.2004	1.4.2002- 31.3.2003
Rahavood äritegevusest		
Korrigeeritud puhaskasum	2 031 457	1 952 562
Äritegevusega seotud käibekapitali netomuutus	52 506	-100 226
Makstud intressid	-264 585	-100 190
Saadud intressid	22 022	44 508
Kokku rahavood äritegevusest	1 841 400	1 796 654
Rahavood investeerimisest		
Tasutud materiaalse põhivara soetamisel	-3 135 472	-3 350 033
Laekunud liitumis- ja muud teenustasud	160 154	140 322
Laekunud materiaalse põhivara müügist	34 402	24 934
Pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt laekunud dividendid	17 825	17 265
Laekunud finantsinvesteeringute müügist	97	0
Muud investeerimistegevuse rahavood	6	63
Kokku rahavood investeerimisest	-2 922 988	-3 167 449
Rahavood finantseerimisest		
Saadud pikaajalised pangalaenud	312 933	0
Tagasi makstud pikaajalised pangalaenud	-16 500	-704 099
Laekunud pikaajaliste võlakirjade emiteerimisel	0	3 086 456
Tagasi makstud kapitalirendikohustused	-194	-600
Laekunud lühiajaliste võlakirjade emiteerimisel	0	173 505
Lunastatud lühiajalised võlakirjad	0	-173 505
Saadud lühiajalised pangalaenud	0	0
Makstud dividendid	0	-8 000
Kokku rahavood finantseerimisest	296 239	2 373 757
Puhas rahavoog	-785 350	1 002 962
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi algul	1 491 171	488 209
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi lõpul	705 821	1 491 171
Kokku raha ja selle ekvivalentide muutus	-785 350	1 002 962

Finantsaruannete lisad

Segmendiaruandlus

Ärisegmentide jaotamisel on lähtunud 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 jaamad, Iru Elektri jaamad, AS Kohtla-Järve Soojus, Taastuenergia;
- Elektrienergia ülekanne - Põhivõrk;
- Elektrienergia jaotamine – Jaotusvõrk
- Müük ja klienditeenindus - Teenindus;
- Tugiteenused - Energoremont, AS Elektriteenused, AS Elpec, Televõrgu AS, muud tugiteenused ja grupi juhtimine.

1.04.2003- 31.3.2004	tuh. kr							
	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojusenergia tootmine	Elektrienergia ülekanne	Elektrienergia jaotamine	Müük ja klienditeenindus	Tugiteenused	Gruposised elimineerimised	Grupp kokku
Äritulud	1 826 819	4 116 831	902 558	2 078 650	5 011 616	626 026	-8 626 694	5 935 806
Ärikasum/-kahjum	155 193	562 710	54 151	184 024	-195 356	9 904	-2 423	768 201

1.4.2002- 31.3.2003	tuh. kr							
	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojusenergia tootmine	Elektrienergia ülekanne	Elektrienergia jaotamine	Müük ja klienditeenindus	Tugiteenused	Gruposised elimineerimised	Grupp kokku
Äritulud	1 750 866	4 103 517	864 533	1 989 858	5 073 200	581 912	-8 586 910	5 776 978
Ärikasum/-kahjum	260 391	604 155	94 472	134 979	-265 108	5 708	0	834 597

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 1.4.2003-31.03.2004 toimunud liikumised						
Kokku investeeritud põhivara soetusse	1 040	159 713	522 911	2 409 878	10 094	3 103 636
Arvestatud kulum	-17	-59 040	-472 073	-763 956	-5 549	-1 300 635
Arvestatud väärtuse langus	0	0	0	0	0	0
Müüdid jääkväärtuses	-415	-6 100	-1 491	-17 698	-12	-25 716
Ümberklassifitseeritud jääkväärtuses	0	0	0	0	0	0
Kokku perioodil 1.4.2003-31.03.2004 toimunud liikumised	608	94 573	49 347	1 628 224	4 533	1 777 285
Materiaalne põhivara seisuga 31.03.2004						
Soetusmaksumus	67 326	1 813 057	11 258 879	10 583 035	39 394	23 761 691
Kogunenud kulum	-23	-1 015 601	-4 340 067	-5 010 555	-22 728	-10 388 974
Jääkmaksumus	67 303	797 456	6 918 812	5 572 480	16 666	13 372 717
Lõpetamata ehitus	0	48 511	217 152	4 005 061	0	4 270 724
Ettemaksed	4 168	121	2 681	8 228	0	15 198
Kokku materiaalne põhivara seisuga 31.12.2003	71 471	846 088	7 138 645	9 585 769	16 666	17 658 638