

Eesti Energia

Vahearuanne

1.4.2004 – 30.9.2004

Sisukord

<u>ÜLEVAADE</u>	<u>3</u>
<u>MAJANDUSTEGEVUS</u>	<u>5</u>
<u>INVESTEERINGUD</u>	<u>6</u>
<u>LAENUD</u>	<u>7</u>
<u>LÜHIAJALINE PROGNOOS</u>	<u>8</u>
<u>DEFINITSIOONID</u>	<u>9</u>
<u>MÄRKMED</u>	<u>10</u>
<u>FINANTSARUANDED</u>	<u>11</u>

Ülevaade

Peamised finantsnäitajad	2004/05 I pa	2003/04 I pa	Muutus	
Tulud, mln. kr	2 656	2 528	5,1%	128
sh. kodumaine elektrienergia müük	1 903	1 815	4,8%	87
Ärikasum enne kulumit, mln. kr	863	775	11,4%	88
Ärikasum, mln. kr	205	174	18,0%	31
Puhaskasum, mln. kr	56	52	7,7%	4
Materiaalne põhivara, mln. kr	18 250	17 052	7,0%	1 198
Omakapital, mln. kr	12 520	11 965	4,6%	555
Netovõlg, mln. kr	4 510	3 926	14,9%	584
Investeeringud, mln. kr	1 268	1 775	-28,5%	-506
Rahavood äritegevusest, mln. kr	636	584	9,0%	53
Võlakohustused/(Võlakohustused+Omakapital)	27,3%	26,9%		0,4%
ROIC ¹	4,8%	6,1%		-1,4%
EBITDA / intressikulud võlakohustustelt	7,6	8,2		-0,6
FFO/Netovõlg ¹	44,4%	64,0%		-19,5%
FFO/Intressikulud	6,5	7,2		-0,7
FFO/Investeeringud	71,1%	51,1%		19,9%
EBITDA marginaal	32,5%	30,6%		1,8%
EBIT marginaal	7,7%	6,9%		0,8%

Märkus: Kõik bilansinumbrid on perioodilõpu seisuga

1 - viimase 12 kuu jooksvad numbrid

Eesti Energia tugevate esimese poolaasta majandustulemuste aluseks olid jõudsalt kasvav elektrienergia müük ning tootmiskulude optimeerimine. Ettevõtte saavutas käibe ja ärikasumi marginaali tõustes kasumliku kasvu.

Eesti Energia on üks Põhjamaid ning Balti riike ühendava 350 MW merekaabli Nordic Energy Link juhtivatest partneritest. Juulis 2004 panid viis ettevõtet – Eesti Energia, Latvenergo (Läti), Lietuvos Energija (Leedu), Pohjolan Voima (Soome) ja Helsingin Energia (Soome) – aluse merekaabli ehitamiseks ning opereerimiseks loodud äriühingule AS Nordic Energy Link. Septembris 2004 kuulutati kaabli ehitaja leidmiseks välja rahvusvaheline hange. Esialgsetel hinnangutel kujuneb projekti maksumuseks 110 miljonit eurot. Energiasild on strateegilise tähtsusega, integreerides Balti energiasüsteemi Euroopa ühtsesse turgu.

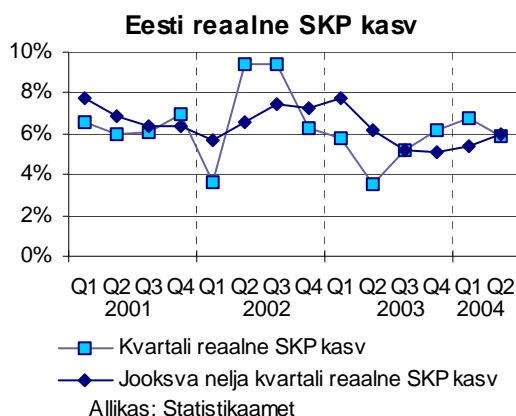
Novembris 2004 esitas OÜ Põhivõrk Energiaturu Inspeksioonile (ETI) uuendatud tariifitaotluse, mille kohaselt oleks põhivõrguettevõttel võimalik teenida reguleeritavalt varalt **6,9%**- st tootlust. OÜ Jaotusvõrk kõnelused energiaturu regulaatoriga on samuti jõudmas lõpule.

Äritulude suurenedes ärikuludest kiiremini kasvas esimese poolaasta ärikasum 18%

Tulud kasvasid 2004/05 majandusaasta esimese poolaasta jooksul **2 656 miljoni kr**- ni, mis oli **5,1%** enam võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Enim mõjutas tulude suurenemist elektrienergia müük, mille tulud kasvasid **6,6%** (**134 mln kr**). Soojuse müügi tulud kahanesid **21 mln kr (14,4%) 127 mln kr**- ni.

Ärikasum Ärikulud enne kulumit kasvasid esimese poolaasta jooksul **2,3%**, mis võimaldas ärikasumil enne kulumit (EBITDA) kasvada **11,4%**. Amortisatsioonikulude kasv **9,4%** (**57 mln kr**) võrra mõjutas ärikasumit negatiivselt. Vaatamata jätkuvalt kiirele kulumi kasvule suurenes ärikasum võrreldes 2004/05. majandusaasta ärikasumiga **18,0%**.

Majanduskeskkond Nagu juunis, nii ka septembris andsid Eesti Konjunkturiinstituudi (EKI) küsitlitud majandusanalüütikud Eesti majanduse üldseisundile septembris 2004 hinnangu 7,8 punkti, mis moodustab ajaloolisest keskmisest 133%.



2004. kalendriaasta teises kvartalis oli Eesti reaalne SKP kasv **5,9%**. Majanduskasvu on toetanud eksport, mis on muutunud ühtlasemaks nii ekspordiar artiklite kui sihtturgude lõikes. Suhteliselt tugevale majanduskasvule aitasid kaasa soodsad laenu- ja liisingutingimused, madalad laenu intressimäärad ja positiivsed tööturuarengud.

Eesti reaalne SKP kasv oli 2004. aasta teises kvartalis **3,6%** kõrgem EURO 25 majanduskasvust. Oma praeguse taseme ja kasvumääraga on Eesti majandus piisavalt tugev toetamaks pikaajalist elektrienergia tarbimise kasvu.

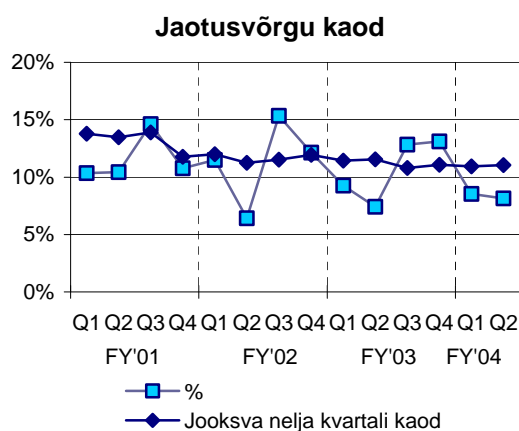
Läti, Leedu ja Venemaa majandused kasvasid 2004. aasta teises kvartalis vastavalt **7,7%**, **7,3%** ja **7,4%**. Stabiilne majandus elavdab ka naaberriikide elektriturge, suurendades seeläbi vastavate riikide elektrienergia ekspordinõudlust. See on üks põhjustest, miks Eesti Energia elektrienergia eksport küünib jätkuvalt 12 kuu lõikes üle 2 TWh taseme.

Finantstugevus Maailma juhtivad reitinguagentuurid Standard&Poor's ja Moody's hindavad Eesti Energia finantstugevust tasemetel vastavalt **A-** ja **A3**, mis on kõrgeimad energeetikaettevõtetele antud krediitireitingud Ida- ja Kesk-Euroopas. Meie eesmärgiks on efektiivse majandustegevuse ning sihipärase investeeringute toel hoida ettevõtte reiting vähemalt olemasolevas kategoorias ning jätkata tugeva ja usaldusväärse partnerina nii klientidele, hankijatele kui finantsinstitutsioonidele.

Intressi kattekordajad on mahukatest investeeringutest tuleneva laenukoormuse kasvuga vähenenud, kuid on jätkuvalt tugevad. Vähenevate investeeringumäärade mõjul on järgnevatel perioodidel oodata netovõla suurenemise aeglustumist.

Esimeses poolaasta jooksul vähenesid investeeringud **506 mln kr** ehk **28,5%**. Suurim vähenemine tuli elektri ja soojuse tootmise segmentist, kus investeeringud kahanesid **758 mln kr**. Vähenemise aluseks on Narva Elektrienergia kahe energiabloki ehitamise jõudmine projekti lõppfaasi.

Investeeringud Katelde investeeringu lõppjärgu kätte jõudmisel on Eesti Energia investeerimiskava fookus suundunud elektrienergia tootmiselt elektrienergia ülekandele ja jaotusele. Keskpikas perspektiivis on investeerimiskava olulisimad projektid seotud strateegilise Tallinn – Narva suuna elektrienergia ülekandevõrgu arendamisega: Balti 330/220/110 kV alajaama rekonstrueerimine, Harku 330 kV alajaama ning Harku – Kiisa ja Kiisa – Balti 330 kV õhuliinide ehitamine. Harku – Kiisa 330 kV kõrgepingeliin töötab alates Novembrist 2004.



Kaad energia ülekandel on elektrivõrkude efektiivsuse üks olulisemaid karakteristikuid. Kadude ajalooline trend on selgelt alanev, 12 kuu lõikes kahanesid Jaotusvõrgu kaod **11,0%**-ni (**11,6%** perioodil oktoober 2002 – september 2003). Tulevikus ootame sihipärase investeerimistegevuse ning Jaotusvõrgu ning Teeninduse äriüksuse tulemusliku koostöö tagajärjel kadude vähenemise jätkumist.

Kasumlikkus Esimese poolaasta finantstulemusi mõjutasid enim kolm tegurit. Olulisimaks oli elektrienergia müügi suurenemine, seda nii kodumaisel turul kui ekspordi mõttes. Analüüsidest majanduse

kasvust kiirema elektrienergia müügi kasvu põhjuseid tuleb märkida, et pool müügi kasvust tuli vabatarbijate segmendist, ning ei ole mahtude kasvutempo mõttes jätkusuutlik.

Efektiivne tootmine ning investeerimispoliitika võimaldasid hoida muutuvkulude kasvu alla elektri netotoodangu kasvu. Tugeva müügi ning marginaalide kasvu toel elimineeriti kulumi kasvu negatiivne mõju. Võrreldes 2003/04.

majandusaastaga on jooksev nelja kvartali investeeritud kapitali tootlus (ROIC) kasvanud **0,1%**- di võrra. Kiire kulumi kasvu ja inflatsiooni surve tõttu on 12 kuu jooksev ROIC võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga kahanenud **6,1%**- lt **4,8%**- ni.

Majandustegevus

Äritulud mln. kr	2004/05	2003/04	I
	I pa	pa	
Põlevkivi	760	820	
Energiaootmine	1 709	1 679	
Elektrienergia ülekanne	442	425	
Elektrienergia jaotamine	995	975	
Müük ja klienditeenindus	2 281	2 150	
Tugiteenused	339	314	
Elimineerimised	-3 869	-3 834	
Konsolideeritud äritulud	2 656	2 528	

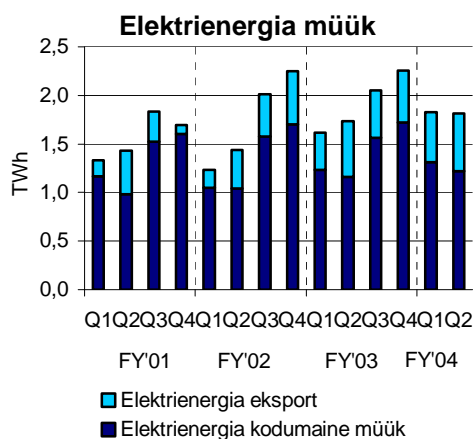
Elektrienergia müük oli Eesti Energia Grupi majandustulemust enim mõjutanud tegur. Grupi elektrienergia müük kasvas **293 GWh (+8,7%) 3 644 GWh**- ni.

Kodumaine elektrienergia müük kasvas **1 903 mln kr-** ni (**+4,8%** ehk **88 mln kr**) võrreldes 2003/03 majandusaasta esimese poolaastaga. Mahuliselt kasvas elektrienergia kodumaine müük **141 GWh** ehk **5,9%**.

Elektrienergia eksport Eesti Energia tulud elektrienergia ekspordilt moodustasid **282 mln kr (+19,9%** ehk **47 mln kr)**. Mahuliselt suurenes elektrienergia eksport **151 GWh (+15,8%)**; eksport Lähti kasvas **151 GWh**, samal ajal kui eksport Venemaale jäi eelmise majandusaasta esimese poolaasta tasemele. Majandusaasta lõpuks ootame ekspordi püsivust 2 TWh tasemel.

Soojuse müük langes 2004/05 majandusaasta esimese kuue kuuga **59 GWh (11,3%)**. Soojuse müük Narva Elektriijaamades suurenes **3 GWh (2,5%)** võrra, Iru Soojuselektriijaamas ja Kohtla-Järve Soojuses vähenes vastavalt **41 GWh (12,9%)** ja **22 GWh (31,1%)**.

Põlevkivi müük kahanes poolaasta lõikes **14,4%**. Põlevkivi müügi kahanemise põhjuseks oli müügi koguste vähenemine **9,0%** võrra. Grupiväline põlevkivi müük moodustab alla 20% kogu põlevkivi müügist, seetõttu ei oma antud negatiivne liikumine tugevat mõju Eesti Energia grupi ärikasumile.



Põlevkiviõli müük suurenes **34,9% (21 mln kr)**. 2004/05. esimese kuue kuu põlevkiviõli grupiväline müük moodustas **47 356 tonni (+31,1%)**.

Muud tooted ja kaubad Muude toodete ja kaupade müük moodustas aruandeperioodil **60 mln kr**, mis on **32,2%** vähem võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Peamise osa kahanemisest moodustas AS Energoremont poolt toodetud energeetikaseadmete müügi vähenemine **35 mln kr-** ni (kahanedes **31 mln kr** ehk **47,0%**).

Teenused Teenuste müük esimesel poolaastal moodustas **76 mln kr**, mis on **61,4%** rohkem võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Teenuste hulgas kasvasid telekommunikatsiooniteenuste müük (**+18,5%**) ja remondi- ja ehitusteenuste müük (**+13,9%**).

Kulud Esimese poolaasta ärikulud moodustasid **2 451 mln kr**, kasvades eelmise majandusaasta sama perioodiga võrreldes **97 mln kr (4,1%)** võrra. Kaupade, toorme, materjalide ja teenuste kulud kasvasid **61 mln kr (7,6%)**.

Ärikulude kasvu mõjutas peamiselt kolm tegurit. Keskkonnakaitselised maksud olid eelmise

majandusaasta tasemel, samal ajal kui elektrienergia netotoodang kasvas **3,6%**. Teiseks kahanesis nelja kvartali jooksvad jaotusvõrgu kaod **11,6%** tasemelt **11,0%**- ni. Samuti tuleb ära märkida investeeringutest tuleneva kulumi kiire kasvutempo – kulumi kasv moodustab stabiilselt 9-10 miljonit krooni kuus, esimese kuue kuuga kasvas kulum **57 mln kr**. Töötasukulud vähenesid esimesel poolaastal **12 mln kr**.

Ärikasum mln. kr	2004/05 I pa	2003/04 I pa
Põlevkivi	38	95
Energia tootmine	113	67
Elektrienergia ülekanne	22	28
Elektrienergia jaotamine	118	104
Müük ja klienditeenindus	-103	-144
Tugiteenused	7	20
Elimineerimised	10	3
Konsolideeritud ärikasum	205	174

Ärikasum Vaatamata jätkuvalt kõrge investeeringuvooga kaasneva amortisatsioonikulude kasvule moodustas ärikasumi kasv **18,0%**.

Põlevkivi tootmise segmendi ärikasum vähenes võrreldes eelmise majandusaastaga **57 mln kr**- ni võrra. Ärikasumi vähenemine tulenes peamiselt vähenenud põlevkivi grupisisest müügist.

Elektri ja soojuse tootmine segmendi ärikasum kasvas esimesel poolaastal **46 mln kr**- ni võrra võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Tugeva kasvu põhjusteks oli elektrienergia müügi kasv ning energia tootmise efektiivsuse kasv.

Elektrivõrgud Elektri ülekandevõrgu segmendi ärikasum kahanes eelmise majandusaasta sama perioodiga võrreldes **7 mln kr**, samas kui Jaotusvõrgu esimese poolaasta ärikasum kasvas **14 mln kr**. Jaotusvõrgu tulemuse aluseks on võrgukadude vähenemine ning elektrienergia tarbimise kasv.

Puhaskasum mln. kr	2004/05 I pa	2003/04 I pa
Ärikasum	205	174
Konsolideeritud intressid võlakohustustelt	-143	-136
Intressikulud eraldistelt	-13	-12
Konsolideeritud muud netofinantstulud	7	26
Konsolideeritud puhaskasum	56	52

Kuu keskmised võlakohustused on 12 kuu jooksul kasvanud **7,2%**, samal ajal on madalate intressimäärade tõttu intressikulud kasvanud **7 mln kr (5,4%)**. Kuigi muud netofinantstulud kahanesisid **19 mln kr** võrra, kasvas perioodi puhaskasum **4 mln kr 56 mln kr**- ni.

Investeeringud

Investeeringud 2004/05. majandusaasta teises kvartalis investeeris Eesti Energia kokku **595 mln kr**. Ettevõtte keskpikk investeerimiskava kulgeb plaanide kohaselt.

Esimene kahest Narva Elektriijaamade 215 MW- st uuest energiaplokist on juba tingimuslikult vastu võetud, ploki lõplik üleandmine leiab plaanide kohaselt aset majandusaasta kolmanda kvartali lõpus. Teise uue ploki tingimuslik üleandmine toimub jaanuaris 2005 ning lõplik vastuvõtmine 2004/05 majandusaasta lõpuks.

Elektrienergia ülekandevõrgus olulisimaks sündmuseks oli Põhivõrgu keskpika investeerimiskava ühe verstaposti, Harku – Kiisa 330 kV liini, valmimine.

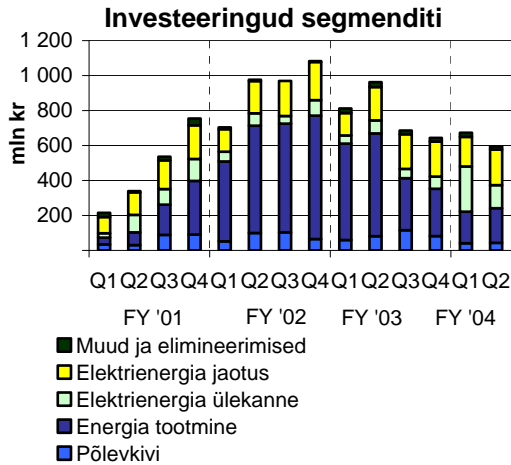
Tootmine 2004/05. majandusaasta teise kvartali investeeringud energia ja soojuse tootmisse ulatusid **198 mln kr**- ni, millest uute plokkide investeeringud moodustasid **15 mln kr**. Elektrienergia tootmise segmendi suurimaks investeerimisprojekti oli AS Narva

Elektriijaamade reservkatlamaja ehitus, kuhu aruandeperioodil investeeriti **98 mln kr**.

Investeeringud mln. kr	2004/05 I pa	2003/04 I pa
Põlevkivi	85	140
Energiatootmine	378	1 136
Elektrienergia ülekanne	390	121
Elektrienergia jaotamine	372	319
Muud ja elimineerimised	43	58
Kokku investeeringud	1 268	1 775

Elektrienergia ülekanne 2004/05. majandusaasta teises kvartalis investeeriti Põhivõrgu objektidesse kokku **132 mln kr**.

Põhivõrgus jätkati mahukate projektidega strateegilisel Tallinn – Narva suunal. Suurimateks projektideks aruandeperioodil olid Balti 330/220/110 kV alajaama rekonstrueerimine (**28 mln kr**), Harku 330 kV alajaama (**19 mln kr**) ja Harku – Kiisa 330 kV õhuliini (**31 mln kr**) ehitamine ning Paide 110 kV alajaama rekonstrueerimine (**8 mln kr**).



Elektrienergia jaotamine Jaotusvõrku investeeriti 2004/05 majandusaasta esimeses kvartalis **203 mln kr**. Esimese poolaasta jooksul moodustasid **42%** Jaotusvõrgu

investeeringutest tarbijate elektrivõrguga liitumised. Liitumistega seotud investeeringute tempo ületab isegi seni suurima liitumisaktiivsusega 2002/03 majandusaasta tempot. Kui kõrge nõudlus antud teenuse järgi püsib, ületab liitumiste nelja kvartali jooksev summa majandusaasta lõpuks **300 miljoni kr** taseme.

Jaotusvõrgus investeeriti aruandeperioodil enim liitumistesse (**157 mln kr**). Lisaks liitumistele on Jaotusvõrgus olulisemad investeerimiskavad 0,4 – 20 kV võrgu rekonstrueerimine ja pingekvaliteedi programm (**70 mln kr**), 35-330 kV alajaamade fiidripunktide rekonstrueerimine (**48 mln kr**) ja mõõdusüsteemide väljaehitamine (**19 mln kr**) ja 3X200 V võrgu üleviimine 3X400 V pingele (**13 mln kr**).

Laenud

Seisuga 30.09.2004	Kasu- tatud	Kasu- tamata	Laenu tagasta- mise aasta
NIB	203		2009
NIB	235		2012
Sündikaatlaen	782		2006
KWf		1 408	2017
NIB	313	626	2017
EIB	235	1 017	2019
Võlakirjaemissioon	3 129		2009
Kokku laenud ja võlakirjad	4 897	3 051	

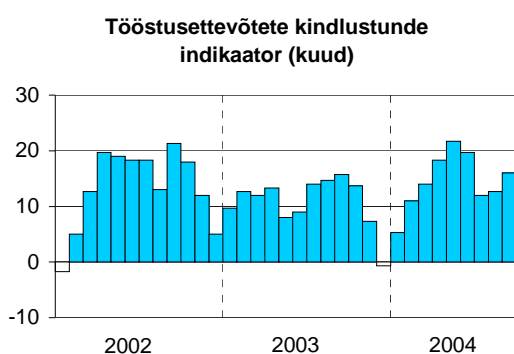
Eesti Energia võlakohustuste alusvaluutaks on euro. Seisuga 30.09.2004 oli Eesti Energia võlakohustuste kaalutud keskmiseks intressimääraks **EURIBOR+0,65%**. Võrreldes eelmise kvartali lõpuga on intressimäär langenud **4** baaspunkti võrra.

200 miljoni eurose võlakirjaemissiooni intressimäär on fikseeritud tasemel **6%**. **50** miljoni eurose sündikaatlaenu ning **15** miljoni eurose Põhjamaade Investeerimispanka (NIB) intressimäärad on fikseeritud kasutades intressiswap'i. Swap'i kasutamise tulemusena on **91%** laenu intressimäärad fikseeritud. Laenude kaalutud keskmine intressimäär on **5,8%**. NIB'ilt võetud **60** miljoni eurose laenu intressimäär on samuti fikseeritud.

Euroopa finantsturgudel valitsevad hetkel madalad intressimäärad. Eesti Energial on hetkel üle **3,3 mlrd kr** väärtuses vabu krediidiliine. Siiski, hetke soodsat turuolukorda hinnates võib majanduslikult otstarbekaks osutuda kommertsapaberite emissiooni korraldamine.

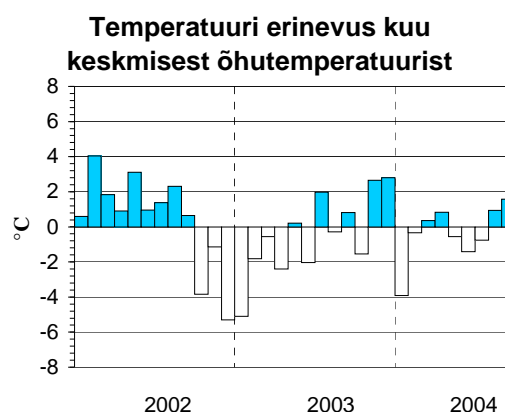
Lühiajaline prognoos

2004/05. majandusaasta esimese poolaasta positiivsete tulemuste peamiseks põhjuseks oli elektrienergia müügi kasv ning kulude kontrolli all hoidmine. Pikaajalise elektrienergia nõudluse taset määravateks olulisemateks teguriteks on järjest enam muutumas majanduskasv ja tarbimise struktuur. Tarbimise ja eelnevalt välja toodud faktorite vahelise seose olulisust tõendab fakt, et elektrienergia müük esimesel poolaastal kasvas vaatamata suhteliselt kõrgele temperatuurile.



Allikas: Eesti Konjunktuuriinstituut

Võrreldes 2004. juunis korraldatud küsitlusega on analüütikute ootused majanduskasvu suhtes kahanenud. Siiski oodatakse järgmise kuue kuu jooksul positiivsete tendentside jätkumist. Kindlustundeindikaatorid on jätkuvalt kõrgel vaatamata oodatavale baasintressimäärade tõusule. Kahe viimase kvartali SKP kasv on olnud suhteliselt tugev. Analüütikute hinnangul jääb Eesti aastane majanduskasv järgnevatel perioodidel üle **5,5%** taseme.



Eelnevalt välja toodud tugeva majanduskasvu prognoosidele ning esimese poolaasta oodatust suuremale elektrienergia müügile põhinedes ootame majandusaasta lõpuks nelja kvartali lõikes soliidset elektrienergia müügi kasvu.

Jooksva nelja kvartali kadude trend on stabiliseerunud **11,0%** juures. Keskpikas perspektiivis on võrgukadude trend suunatud selgelt alla.

Eesti Energia jätkab järgnevatel kvartalites keskpika investeerimiskava elluviimist. Mahukamad investeeringud on suunatud elektrivõrkude ja tootmisvõimsuste rekonstrueerimisse. Järgnevatel kvartalites keskendume juba lõpule viidud mahukate investeeringute edukale rakendamisele, mille tulemused väljenduvad plaanide kohaselt EBITDA marginaali jätkuvas kasvus. Ärikasumit mõjutab võrreldes eelmise majandusaastaga negatiivselt jätkuv kulumi kasv.

Definitsioonid

Finantsmõisted

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

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 31.3.2004 lõppenud majandusaasta aruandes, välja arvatud firmaväärtuse arvestusmeetod. Alates 1.4.2004 vastavalt standarditele IAS 36 (muudetud 2004), IAS 38 (muudetud 2004) ja IFRS 3 firmaväärtust ei amortiseerita, vaid testitakse selle väärtuse langust ning vajadusel hinnatakse alla.

Juhatuse hinnangul kajastab Eesti Energia ASi 2004/05. majandusaasta esimese poolaasta 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		Lisa
	1.7.2004- 30.9.2004	1.7.2003- 30.9.2003	1.4.2004- 30.9.2004	1.4.2003- 30.9.2003	1.10.2003- 30.9.2004	1.10.2002- 30.9.2003	
ÄRITULUD							
Müügitulu	1 294 483	1 229 717	2 633 781	2 512 778	6 021 545	6 025 034	
Muud äritulud	15 735	10 419	21 595	15 183	38 084	29 892	
Sihtfinantseerimine	382	196	804	196	2 484	5 826	
ÄRIKULUD							
Valmis- ja lõpetamata toodangu varude jääkide muutus	7 017	-31 925	2 017	10 646	38 631	16 050	
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-435 178	-359 019	-866 117	-804 721	-1 946 573	-1 817 647	
Mitmesugused tegevuskulud	-133 533	-142 713	-272 626	-292 256	-583 881	-682 403	
Tööjõukulud	-327 719	-342 374	-649 556	-661 248	-1 393 205	-1 321 841	
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-328 301	-303 685	-657 203	-600 557	-1 356 790	-1 257 503	
Muud ärikulud	-4 169	-3 460	-7 360	-6 047	-12 351	-13 974	
ÄRIKASUM/-KAHJUM	88 717	57 156	205 335	173 974	807 944	983 434	
FINANTSTULUD JA – KULUD							
Intressikulu võlakohustustelt	-72 581	-68 272	-143 266	-135 945	-284 790	-271 834	
Muud finantstulud ja – kulud	-5 476	12 811	-5 733	14 269	-3 436	24 882	
KOKKU FINANTSTULUD JA – KULUD	-78 057	-55 461	-148 999	-121 676	-288 226	-246 952	
ARUANDERIOODI PUHASKASUM	10 660	1 695	56 336	52 298	519 718	736 482	
sh. emaettevõtja osalus kasumis vähemusosale kuuluv kasum/kahjum	15 714	11 515	68 780	67 078	524 818	701 639	
Tava puhaskasum aktsia kohta, kr	0,22	0,16	0,95	0,92	7,21	9,84	5
Lahustunud puhaskasum aktsia kohta, kr	0,22	0,16	0,95	0,92	7,21	9,84	5

Konsolideeritud bilanss, tuh. kr

	30.9.2004	30.9.2003	31.3.2004	Lisa
VARAD				
Käibevara				
Raha ja selle ekvivalendid	339 576	391 339	705 821	
Müügiootel finantsvarad	0	5 541	5 541	
Nõuded ostjate vastu	585 093	556 291	720 458	
Mitmesugused nõuded	475	776	1 324	
Viitlaekumised	35 502	33 547	27 263	
Ettemaksud	16 568	78 051	14 339	
Varud	288 788	264 565	259 601	
KOKKU KÄIBEVARA	1 266 002	1 330 110	1 734 347	
Põhivara				
Investeeringud sidusettevõtjatesse	45 121	57 016	43 121	
Nõuded ostjate vastu	0	3 040	0	
Materiaalne põhivara	18 249 566	17 051 625	17 664 690	3
Immateriaalne põhivara	39 029	40 853	39 029	
KOKKU PÕHIVARA	18 333 716	17 152 534	17 746 840	
KOKKU VARAD	19 599 718	18 482 644	19 481 187	
KOHUSTUSED				
Lühiajalised kohustused				
Võlakohustused	37 068	16 574	18 657	
Võlad hankijatele ja muud võlad	1 094 643	1 206 928	1 343 817	
Tuletisinstrumendid	52 062	76 410	69 910	
Eraldised	70 890	76 845	92 062	
Tulevaste perioodide tulud	164	2 048	708	
KOKKU LÜHIAJALISED KOHUSTUSED	1 254 827	1 378 805	1 525 154	
Pikaajalised kohustused				
Võlakohustused	4 812 905	4 301 155	4 592 244	
Eraldised	326 207	299 398	315 839	
Tulevaste perioodide tulud	685 542	526 808	601 891	
KOKKU PIKAAJALISED KOHUSTUSED	5 824 654	5 127 361	5 509 974	
KOKKU KOHUSTUSED	7 079 481	6 506 166	7 035 128	
OMAKAPITAL				
Aktiivkapital	7 274 100	6 696 100	7 274 100	
Registreerimata aktiivkapital	0	578 000	0	
Aažio	4 065 497	4 065 497	4 065 497	
Kohustuslik reservkapital	646 622	626 183	626 182	
Riskimaandamise reserv	-43 649	-67 692	-61 491	
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum	502 676	0	0	
Aruandeaasta kasum	68 780	67 078	523 116	
Kokku emaettevõtja osalus omakapitalis	12 514 026	11 965 166	12 427 404	
Vähemusosa	6 211	11 312	18 655	
KOKKU OMAKAPITAL	12 520 237	11 976 478	12 446 059	
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL	19 599 718	18 482 644	19 481 187	

Omakapitali aruanne, tuh. kr

	Emaettevõtja osalus omakapitalis						Kokku
	Aktsia- kapital	Aazio	Kohus- tuslik reserv- kapital	Riski- maanda- mise reserv	Jaotamata kasum/ kahjum	Vähemus- osa	
Omakapital seisuga 31.3.2003	7 274 100	4 065 497	367 519	-70 010	258 663	26 092	11 921 861
Jaotamata kasumi kandmine reservkapitali	0	0	258 663	0	-258 663	0	0
Kahjum riskimaandamisinstrumentide ümberhindlusest	0	0	0	2 318	0	0	2 318
2002/03. aruandeperioodi kasum	0	0	0	0	67 078	-14 780	52 298
Omakapital seisuga 30.9.2003	7 274 100	4 065 497	626 183	-67 692	67 078	11 312	11 976 478
Omakapital seisuga 31.3.2004	7 274 100	4 065 497	626 182	-61 491	523 116	18 655	12 446 059
Jaotamata kasumi kandmine reservkapitali	0	0	26 156	0	-26 156	0	0
Kasum riskimaandamisinstrumentide ümberhindlusest	0	0	0	17 842	0	0	17 842
2003/04. aruandeperioodi kasum	0	0	0	0	68 780	-12 444	56 336
Omakapital seisuga 30.9.2004	7 274 100	4 065 497	652 338	-43 649	565 740	6 211	12 520 237

Konsolideeritud rahavoogude aruanne, tuh. kr

	6 kuud		12 kuud	
	1.4.2004- 30.9.2004	1.4.2003- 30.9.2003	1.10.2003- 30.9.2004	1.10.2002- 30.9.2003
Rahavood äritegevusest				
Korrigeeritud puhaskasum	827 082	747 343	2 107 710	2 170 930
Äritegevusega seotud käibekapitali netomuutus	37 113	45 468	45 380	-58 765
Makstud intressid	-232 676	-225 905	-271 356	-260 099
Saadud intressid	4 919	16 973	9 968	46 598
Kokku rahavood äritegevusest	636 438	583 879	1 891 702	1 898 664
Rahavood investeerimisest				
Tasutud materiaalse põhivara soetamisel	-1 367 846	-1 769 606	-2 732 713	-3 567 392
Laekunud liitumis- ja muud teenustasud	94 469	74 912	180 961	138 383
Laekunud materiaalse põhivara müügist	7 561	11 001	30 973	20 505
Laekunud äriüksuse müügist	30 428	0	30 428	0
Pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt laekunud dividendid	0	0	17 825	17 265
Tagasi laekunud oma töötajatele antud laenud	4	0	6	63
Tasutud pikaajaliste finantsinvesteeringute soetamisel	-2 000	0	-2 000	0
Laekunud finantsinvesteeringute müügist	84	97	84	97
Kokku rahavood investeerimisest	-1 237 300	-1 683 596	-2 474 436	-3 391 079
Rahavood finantseerimisest				
Saadud pikaajalised pangalaenud	234 699	0	547 632	0
Tagasi makstud pikaajalised pangalaenud	0	0	-16 500	0
Tagasi makstud kapitalirendikohustused	-82	-115	-161	-456
Makstud dividendid	0	0	0	-8 000
Kokku rahavood finantseerimisest	234 617	-115	530 971	-8 456
Puhas rahavoog	-366 245	-1 099 832	-51 763	-1 500 871
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi algul	705 821	1 491 171	391 339	1 892 210
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi lõpul	339 576	391 339	339 576	391 339
Kokku raha ja selle ekvivalentide muutus	-366 245	-1 099 832	-51 763	-1 500 871

Finantsaruannete lisad

1 Segmendiaruandlus

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 emaettevõtte juhatus. Aruandlust geograafiliste segmentide kaupa ei ole esitatud, kuna grupi tegevus toimub olulisel osal 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, Taastuenergia;
- Elektrienergia ülekanne – OÜ Põhivõrk;
- Elektrienergia jaotamine – OÜ Jaotusvõrk
- Müük ja klienditeenindus – Teenindus;
- Tugiteenused - Energoremont, AS Elektriteenused, AS Elpec, Televõrgu AS, AS Elektrikontrollikeskus, muud tugiteenused ja grupi juhtimine.

1.4.2004-30.9.2004	tuh. kr							
	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojusenergia tootmine	Elektrienergia ülekanne	Elektrienergia jaotamine	Müük ja klienditeenindus	Tugiteenused	Grupisisesed elimineerimised	Grupp kokku
Äritulud	759 872	1 708 568	441 899	995 320	2 280 557	339 271	-3 869 307	2 656 180
Ärikasum/-kahjum	38 211	112 991	21 649	118 237	-103 084	7 234	10 097	205 335

1.4.2003-30.9.2003	tuh. kr							
	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojusenergia tootmine	Elektrienergia ülekanne	Elektrienergia jaotamine	Müük ja klienditeenindus	Tugiteenused	Grupisisesed 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

2 Ärikasumi sesoonsus

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

3 Materiaalne põhivara, tuh. kr

Grupi materiaalne põhivara	Maa	Hooned	Rajatised	Masinad ja seadmed	Muud	Kokku
Materiaalne põhivara seisuga 31.3.2004						
Soetusmaksumus	67 326	1 813 057	11 258 879	10 583 035	39 394	23 761 691
Kogunenud kulum	-23	-1 015 601	-4 335 929	-5 010 555	-22 728	-10 384 836
Jääkmaksumus	67 303	797 456	6 922 950	5 572 480	16 666	13 376 855
Lõpetamata ehitus	0	48 511	217 229	4 006 897	0	4 272 637
Ettemaksed	4 168	121	2 681	8 228	0	15 198
Kokku materiaalne põhivara seisuga 31.3.2004	71 471	846 088	7 142 860	9 587 605	16 666	17 664 690
Perioodil 1.4.2004-30.9.2004 toimunud liikumised						
Kokku investeeritud põhivara soetusse	666	178 565	386 054	699 800	3 346	1 268 431
Arvestatud kulum	-13	-31 068	-227 152	-394 517	-4 453	-657 203
Müüdnud äriüksus jääkväärtuses	0	-2 637	-17 634	-5 765	-9	-26 045
Müüdnud põhivara jääkväärtuses	-126	-2 461	0	-1 456	0	-4 043
Ümberklassifitseeritud jääkväärtuses	0	-159	159	-5 150	5 150	0
Tütarettevõtja konsolideerimise mõju	0	2 142	0	1 594	0	3 736
Kokku perioodil 1.4.2004-30.9.2004 toimunud Liikumised	527	144 382	141 427	294 506	4 034	584 876
Materiaalne põhivara seisuga 30.9.2004						
Soetusmaksumus	67 986	1 797 980	11 391 731	10 797 558	51 199	24 106 454
Kogunenud kulum	-36	-999 864	-4 534 535	-5 363 667	-30 499	-10 928 601
Jääkmaksumus	67 950	798 116	6 857 196	5 433 891	20 700	13 177 853
Lõpetamata ehitus	0	192 119	426 357	4 419 237	0	5 037 713
Ettemaksed	4 048	235	734	28 983	0	34 000
Kokku materiaalne põhivara seisuga 30.9.2004	71 998	990 470	7 284 287	9 882 111	20 700	18 249 566

4 Võlakohustuste nominaalväärtus ja korrigeeritud soetusmaksumus, tuh. kr

	Seisuga 30.9.2004		Seisuga 31.3.2004	
	Nominaal- väärtus	Korrigeeritud soetus- maksumus	Nominaal- väärtus	Korrigeeritud soetus- maksumus
Lühiajalised võlakohustused				
Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil	36 983	36 983	18 491	18 491
Kapitalirendikohustused	85	85	166	166
Kokku lühiajalised võlakohustused	37 068	37 068	18 657	18 657
Pikaajalised võlakohustused				
Pangalaenu	1 731 083	1 714 754	1 514 880	1 496 844
Emiteeritud võlakirjad	3 129 320	3 097 970	3 129 320	3 095 219
Kapitalirendikohustused	181	181	181	181
Kokku pikaajalised võlakohustused	4 860 584	4 812 905	4 644 381	4 592 244
Kokku võlakohustused	4 897 652	4 849 973	4 663 038	4 610 901

5 Tava ja lahustunud puhaskasum aktsia kohta

Tava puhaskasumi arvutamiseks aktsia kohta on puhaskasum jagatud kaalutud keskmise emiteeritud aktsiate arvuga.

Kuna potentsiaalseid lihtaktsiaid ei ole, on lahustunud puhaskasum kõigil perioodidel võrdne tava puhaskasumiga.

	3 kuud		6 kuud		12 kuud	
	1.7.2004 - 30.9.2004	1.7.2003 - 30.9.2003	1.4.2004 - 30.9.2004	1.4.2003 - 30.9.2003	1.10.2003- 30.9.2004	1.10.2002- 30.9.2003
Emaettevõtja osalus kasumis (tuh. kr)	15 714	11 515	68 780	67 078	524 818	701 639
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhandetes)	72 741	72 741	72 741	72 741	72 741	71 296
Tava puhaskasum aktsia kohta, kr	0,22	0,16	0,95	0,92	7,21	9,84
Lahustunud puhaskasum aktsia kohta, kr	0,22	0,16	0,95	0,92	7,21	9,84