

# **Eesti Energia**

## **Vahearuanne**

---

1.4.2005 – 30.6.2005

---

## **Sisukord**

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

## Ülevaade

Peamised finantsnäitajad	1.4.2005 -		1.4.2004 -		Vahe	1.4.2004 -
	30.6.2005	30.6.2004	30.6.2004	31.3.2005		
Tulud, mln. kr	1 409	1 346	63	4,7%		6 218
sh. kodumaine elektrienergia müük	1 087	974	114	11,7%		4 448
Ärikasum enne kulumit, mln. kr	496	446	50	11,3%		2 331
Ärikasum, mln. kr	131	117	15	12,6%		960
Puhaskasum, mln. kr	36	46	-10	-20,8%		671
<hr/>						
Materiaalne põhivara, mln. kr <sup>1</sup>	18 960	18 013	947	5,3%		18 776
Omakapital, mln. kr <sup>1</sup>	13 185	12 508	677	5,4%		13 145
Netovõlg, mln. kr <sup>1</sup>	4 397	4 185	212	5,1%		4 204
Investeeringud, mln. kr	547	673	-127	-18,8%		2 502
FFO, mln. Kr	440	392	48	12,2%		1 998
<hr/>						
Võlakohustused/(Võlakohustused+Omakapital) <sup>1</sup>	26,8%	26,9%	-0,2%			26,9%
ROIC	5,6%	4,9%	0,7%			5,5%
EBITDA / intressikulud võlakohustustelt	8,2	7,5	0,7			8,1
FFO/Netovõlg <sup>1</sup>	46,5%	43,0%	3,4%			47,5%
FFO/Intressikulud	7,1	6,4	0,7			7,0
FFO/Investeeringud	86,0%	60,7%	25,3%			79,9%
EBITDA marginaal	35,2%	33,1%	2,1%			37,5%
Ärikasumi marginaal	2,6%	3,4%	-0,8%			10,8%

1 - Bilansinumbriid on perioodilõpu seisuga

2 - 12 kuu summa

Eesti Energia 2005/06. majandusaasta esimese kvartali olulisimad sündmused olid AS Nordic Energy Link poolt Rootsi – Šveitsi kontserniga ABB sõlmitud Eesti – Soome merekaabli Estlink ehituslepingu allakirjutamine ning Eesti Energia krediitdireitingu tõstmine reitinguagentuuri Moody's poolt.

29. aprillil 2005 allkirjastati **350 MW** – se merekaabli ehitusleping, merekaabli valmimistähtaeg on esialgsete plaanide kohaselt 2006. aasta lõpp. Esialgsetel hinnangutel kujuneb projekti kogumaksumuseks **110 mln eurot**. Merekaabli realiseerumine kommertsprojektina sai teoks tänu Euroopa Komisjoni 27. aprillil 2005 antud erandile, mille kohaselt projekt rahastatakse kaablit kasutatavate klientide poolt, mitte kohalike tarbijate tariifi kaudu.

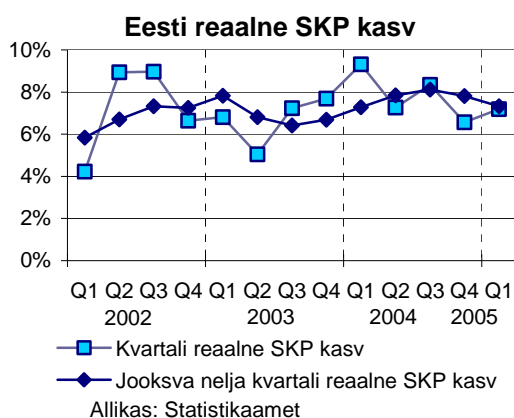
2005. aasta juunis avaldas Moody's uute hindamismetodoloogiaga hinnatud valitsusega seotud emitentide (GRI'ide) krediitdireitingud. Eesti Energia pikaajaline krediitdireiting tõusis tasemelt **A3** tasemele **A1**, ning lühiajaline krediitdireiting tasemelt **P-3** tasemeni **P-1**.

### Elektrimüügi kasvu ja kulude optimeerimise ja uute võrgutariifide toel kasvas esimese kvartali ärikasum 12,6%

**Tulud** kasvasid 2005/06. majandusaasta esimeses kvartalis **1 409 mln kr**- ni, mis oli **4,7%** enam võrreldes eelneva majandusaasta sama perioodiga. Enim mõjutas tulude suurenemist kodumaine elektrienergia müük, mille tulud kasvasid **11,7%** (**114 mln kr**).

**Ärikasum** Ärikulud enne kulumit kasvasid **1,4%**, võimaldades ärikasumil enne kulumit (EBITDA) kasvada **11,3%**. Amortisatsioonikulude kasv **10,9%** (**36 mln kr**) võrra mõjutas ärikasumit negatiivselt. Vaatamata jätkuvalt kiirele kulumi kasvule suurenes aruandeperioodi ärikasum võrreldes 2004/05. majandusaasta esimese kvartaliga **12,6%** (**+15 mln kr**).

**Majanduskeskkond** Nagu märtsis, nii ka juunis andsid Eesti Konjunktuuriinstituudi (EKI) küsitlused majandusanalüütikud Eesti majanduse üldseisundile juunis 2005 hinnangu **8,2** punkti (maksimum 9). Tulemus ületas nelja eelneva kvartali hinnangut; võrreldes ajaloolise keskmisega oli tulemus ca kolmandiku võrra kõrgem.



Statistikaamet avaldas juunis 2005 korrigeeritud meetodika alusel arvatud rahvamajanduse statistika näitajad. 2005. kalendriaasta esimeses kvartalis oli Eesti reaalne SKP kasv **7,2%**, 12 kuu jooksev reaalkasv ulatub **7,3%** - ni. Rahandusministeeriumi hinnangul oli majanduskasvu aluseks tugev eksport ning sisenõudluse kasv, mis tugines madalatele intressimääradele ning soodsatele laenuitingumustele. Eesti reaalne SKP kasv ületab jätkuvalt EU25 majanduskasvu.

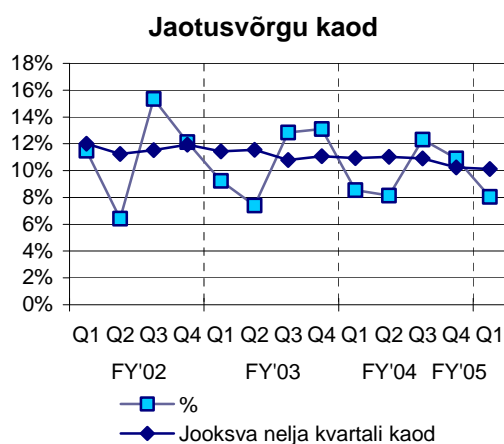
Aruandeperioodil kujunesid **Balti energiaturu olulisemateks sündmuseks** oli Eesti – Soome merekaabli ehituslepingu sõlmimine. Projekti tähtsus seisneb Balti elektrienergia süsteemi ühendamises Põhjamaade elektrienergia süsteemiga. Süsteemide ühendamisest tekkivat kasu saab mõõta mitmes dimensioonis: esiteks suureneb Balti süsteemi töökindlus; teiseks avab kaabel võimaluse energiakaubanduseks Balti ning Põhjamaade turgude vahel; samuti võimaldab kaabel erinevaid süsteemiteenuseid (reguleerimisenergia, avariireserv, *black-start*).

**Heitekaubandus** Saastekvootide turg on 2005/06. majandusaasta teise kvartali jooksul teinud läbi olulise arengu. Gaasi hinna tõustes kasvasid elektrienergia baaskoormuse hinnad kõikidel peamistel Euroopa elektrienergia turgudel, samuti ka Põhjamaade elektrienergia turul Nordpool. Selle tulemusena tegi CO2 kvoodi hind läbi tõusu hinnalt 15 €/t hinnani 29 €/t. Juulis siiski gaasi ning elektrienergia hinnad

langesid, koos nendega ka CO2 saastelubade hinnad, hetkel püsib turuhind vahemikus 19 – 21 €/t. Eesti Vabariigi valitsuse poolt riikliku jaotuskava alusel Eesti Energia ettevõtetele eraldatud 2005 - 2007 heiteload (**46,7** mln tonni CO<sub>2</sub> ulatuses) on piisavad vastava perioodi elektrienergia kodumaise tarbimise ning ekspordinõudluse katmiseks.

**Finantstugevus** 2005. aasta juunis tõstis maailma üks juhtivaid reitinguagentuure Moody's Eesti Energia krediitireitingu tasemele **A1** varasemalt **A3**-lt. Standard & Poor's on andud Eesti Energiale krediitireitingu **A-**. Reitingu muutumine põhines uuel valitsussektoriga seotud emitentide (nn. GRI –d) meetodika rakendamisel. Eesti Energia tugevustena märkis agentuur lisaks soodsale makrokeskkonnale ka strateegilise investeerimiskava sihipärast täitmist. Meie eesmärgiks on efektiivse majandustegevuse ning sihipäraste investeeringute toel hoida ettevõtte reiting vähemalt olemasolevas kategoorias ning jätkata tugeva ja usaldusväärse partnerina nii klientidele, hankijatele kui finantsinstitutsioonidele.

Intressi kattekordajad on vaatamata mahukate investeeringutega kaasnevale laenukoormuse kasvule kerges tõusutrendis. Ettevõtte finantspositsiooni tugevdasid lisaks vähenevatele investeeringumääradele 2005. aasta märtsist kehtima hakanud uued elektrienergia müügi tariifid.



Jooksvad 12 kuu investeeringud vähenesid **592 mln kr**. Suurim vähenemine tuli elektri ja soojuse tootmise segmendist, kus investeeringud kahanesid **790 mln kr**. Majandusaasta jooksval investeeringud elektrienergia ülekande- ja jaotusvõrku suurenesid samal ajal **320 mln kr**. Eesti Energia investeerimiskava fookus on

suundunud elektrienergia tootmiselt elektrienergia ülekandele ja jaotusele. Üldise investeeringumahu vähenemise ja tugevate majandustulemuste toel suurenesid 12 kuu jooksvad FFO/investeeringud 2004. juuni **60,7%**- lt **86,0%**- ni.

**Kaad elektrienergia jaotusvõrgus** on võrkude efektiivsuse üks olulisemaid näitajaid. Kadude ajalooline trend on selgelt alanev, 2005/06. majandusaasta esimeses kvartalis kahanesis Jaotusvõrgu kaod oodatult **0,5%** võrra **8,0%**- ni. Kokku moodustavad 12 kuu jooksvad Jaotusvõrgu kaod **10,1%**.

## Majandustegevus

Äritulud mln. kr	2005/06 3 kuud	2004/05 3 kuud
Põlevkivi	345	355
Energiatootmine	811	848
Elektrienergia ülekanne	244	220
Elektrienergia jaotamine	545	501
Müük ja klienditeenindus	681	1 151
Tugiteenused	187	145
Elimineerimised	-1 403	-1 874
<b>Konsolideeritud äritulud</b>	<b>1 409</b>	<b>1 346</b>

**Kodumaine elektrienergia müük** kasvas **1 087 mln kr**- ni (**+11,7%** ehk **114 mln kr**) võrreldes 2004/05. majandusaasta esimese kvartaliga. Mahuliselt kasvas elektrienergia kodumaine müük **55 GWh** ehk **4,2%**.

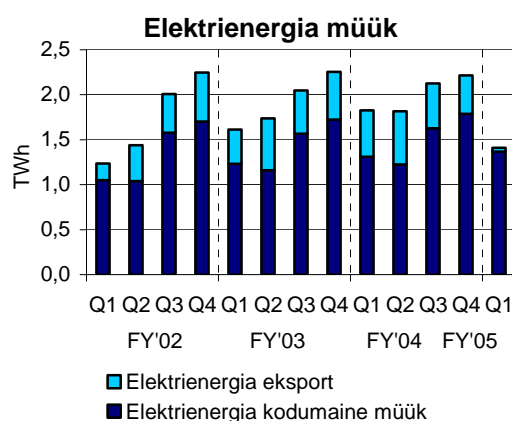
**Elektrienergia eksport** Eesti Energia tulud elektrienergia ekspordilt moodustasid **17 mln kr** (**-111 mln kr**). Ekspordi languse põhjused olid seoses CO<sub>2</sub> piirangute kehtestamisega majanduslikult kahjulikuks muutunud Venemaa põlevkivi ümbertöötlemisteenuse lõpetamine ning Läti suurvesi. Mahuliselt vähenes elektrienergia eksport **471 GWh** (**-91,2%**); eksport Lätti vähenes **294 GWh** ja eksport Venemaale **171 GWh**.

**Soojusenergia** müük langes 2005/06. majandusaasta esimeses kvartalis **391 GWh -ni** (**+2%**). Soojusenergia müük Narva Elektriijaamades kahanes **91 GWh** – ni (**-8,0%**) võrra, Iru Elektriijaamas kasvas müük **195 GWh** – ni (**3%**) ja Kohtla- Järve Soojuses vähenes **33 GWh** – ni (**-9%**). Kohtla - Järve Soojuse müügi alanemine tuleneb osaliselt Järve linnaosa varade müügist 2004. aasta juulis.

**Põlevkivi** müük suurenes kolme kuu lõikes võrreldes 2004/05. majandusaasta esimese kvartaliga **2,7%**, ulatudes **53 mln kr** – ni. Grupiväline põlevkivi müük moodustab alla 20% kogu põlevkivi müügist.

## Kasumlikkus

2005/06. majandusaasta finantstulemusi mõjutasid enim kodumaise elektrienergia müügi suurenemine ning kulude kontrolli all hoidmine. Jooksva 12 kuu tulude kasv (**+4,8%**) ületas oluliselt jooksva 12 kuu ärikulude kasvu (**+1,8%**). Investeeringud kasvas alates 30. juunist 2004 **7,4%**. Jooksva 12 kuu ärikasumi kasvades **22,8%** suurenes ka investeeritud kapitali tootlus **4,9%** - lt **5,6%** - ni.



**Põlevkiviöli** müük suurenes **63,0%** (**24 mln kr**). Põlevkiviöli konkurentsivõimet tõstavad jätkuvalt kõrged kütusehinnad maailmaturul. 2005/06. majandusaasta esimese kvartali põlevkiviöli grupiväline müük moodustas **38 tuhat tonni** (**+47,5%**).

**Muud tooted ja kaubad** Muude toodete ja kaupade müük moodustas aruandeperioodil **50 mln kr**, mis on kaks enam kui eelmise majandusaasta samal perioodil. Peamise osa kasvust moodustas ASi Energoremont poolt toodetud energeetikaseadmete ekspordi suurenemine **18 mln kr**.

**Teenuste** müük 2005/06. majandusaasta esimeses kvartalis moodustas **37 mln kr**, mis on **6,5%** rohkem võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Teenuste hulgas kasvasid telekommunikatsiooniteenuste müük (**+64,8%**) ning remondi- ja ehitusteenuste müük (**+33,0%**), kahanes muu teenuste müük (**-27,3%**).

**Ärikulud** Majandusaasta esimese kvartali ärikulud moodustasid **1 278 mln kr**, kasvades eelmise majandusaasta esimese kolme kuuga

võrreldes **49 mln kr (4,0%)** võrra. Positiivsena tuleb ära märkida, et ärikulude kasvumäär jäi alla **4,7%**- lisele äritulude kasvumäärale.

Ärikasum mln. kr	2005/06 3 kuud	2004/05 3 kuud
Põlevkivi	-7	5
Energia tootmine	40	71
Elektrienergia ülekanne	45	12
Elektrienergia jaotamine	48	66
Müük ja klienditeenindus	-7	-44
Tugiteenused	9	1
Elimineerimised	4	5
<b>Konsolideeritud ärikasum</b>	<b>131</b>	<b>117</b>

### Ärikasum

2005/06 esimese kolme kuu ärikasumit mõjutasid enim neli tegurit: tugev elektrienergia müük Eestis (seda nii mahuliselt kui rahaliselt), eksporditud elektrienergia vähenemine, kiiresti kasvav põlevkiviõli müük ning suurenevad amortisatsioonikulud. Tänu äriprotsesside efektiivsemaks muutmisele ja investeeringute tulemuslikkusele ning hoolimata inflatsioonilisele survele kasvas Eesti Energia ärikasum **15 mln kr (+12,6%)**.

**Põlevkivi tootmise** segmendi ärikasum vähenes võrreldes eelmise majandusaastaga **12 mln kr** võrra. **Elektri ja soojuste tootmise** segmendi ärikasum kahanes **31 mln kr** võrra võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Mõlema segmendi ärikasumi vähenemine oli seotud Läti suurveega seotud elektrienergia ekspordi vähenemisest. Tootmise

segmendi ärikasumit mõjutas negatiivselt amortisatsioonikulude suurenemine Balti jaamas, positiivselt aga suurenenud põlevkiviõli müük.

**Elektrivõrgud** Elektri ülekande segmendi ärikasum kasvas eelmise majandusaasta sama perioodiga võrreldes **33 mln kr**, samas kui Jaotusvõrgu esimese kolme kuu ärikasum kahanes **18 mln kr**. Mõlema võrguettevõtja tulemust toetas võrgukadude vähenemine. Märtsis toimunud võrgutariifide suurenemise tõttu ootame elektrivõrkude finantspositsiooni jätkuvat paranemist.

Puhaskasum mln. kr	2005/06 3 kuud	2004/05 3 kuud
<b>Ärikasum</b>	<b>131</b>	<b>117</b>
Konsolideeritud intressid võlakohustustelt	-70	-71
Intressikulud eraldistelt	-6	-6
Konsolideeritud muud netofinantstulud	2	6
Tulumaks	-21	0
<b>Konsolideeritud puhaskasum</b>	<b>36</b>	<b>45</b>

Jätakuvalt madalate intressimäärade toel on majandusaasta jooksvad intressikulud püsinud **280 mln kr** juures; seda vaatamata viimase 12 kuu jooksul toimunud keskmise võlakoorma **4,4%** kasvule. 2004/05. majandusaasta headele tulemustele tuginedes tegi ettevõtte juhatus ettepaneku maksta dividendi **97 mln kr**.

## Investeeringud

2005/06. majandusaasta esimeses kvartalis investeeris Eesti Energia kokku **547 mln kr**, 12 kuu jooksvate investeeringute summa on **2 375 mln kr**. Keskpikas perspektiivis on investeerimiskava olulisimad projektid seotud elektrienergia ülekandevõrgu arendamisega strateegiliselt tähtsal Tallinn - Narva suunal.

Olulisim käigus olev investeeringuprojekt on Baltimaade ühe suurima – Balti 330 kV alajaama – rekonstrueerimine, kvartali mahukaim investeering aga Tartu 110 kV jaotla renoveerimine.

Tulevikku silmas pidades on investeerimisstrateegias järgmisteks olulisemateks kontrollpunktideks Veskimetsa jaotusseadme vahetus ning Balti alajaama renoveerimine (töövalmidus suvi – sügis 2006). Põhivõrk korraldab ka Eesti – Soome merekaabli liitumise, liitumise valmimistähtaeg on samuti 2006. aasta suvi – sügis.

### Tootmine

2005/06. majandusaasta esimese kvartali investeeringud elektri- ja soojusenergia tootmisse ulatusid **80 mln kr- ni**, millest Balti Elektri jaama I – III järjekorra plokkide sulgemisega seotult investeeriti **11 mln kr**. Trendina on selge, et ühiskond väärtustab üha enam puhast keskkonda, mistõttu vastavad nõuded muutuvad üha karmimaks. Seega oleme eriti energia tootmise poolel investeerimisstrateegia koostamisel arvestanud tänaste ning tulevikus seatavate normide täitmisele. Viimase sündmusena võib välja tuua Iru Elektri jaamas madalate lämmastikoksiidi ühendite heidetega põletite paigaldamise projekti algust Iru Elektri jaamas. Iru Elektri jaam toodetud energiaga kaetakse 50% Tallinna ja 100% Maardu soojusetarbimise vajadusest.

## Elektrienergia ülekanne

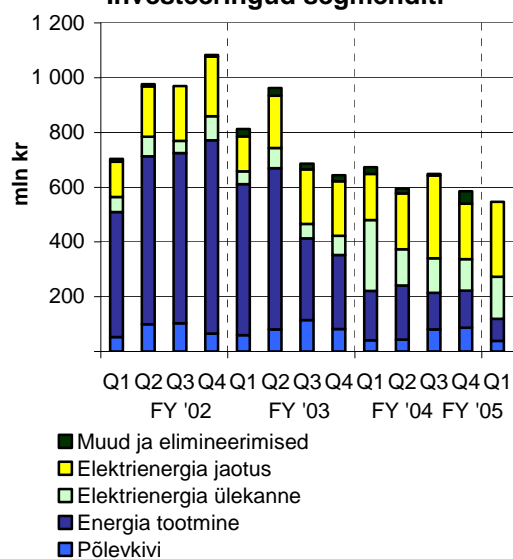
2005/06. majandusaasta esimeses kvartalis investeeriti Põhivõrgu objektidesse kokku **153 mln kr.**

Põhivõrgus jätkati mahukate projektidega strateegilisel Tallinn – Narva suunal. Suurimateks projektideks olid 2005/06. majandusaasta esimeses kvartalis Balti 330 kV alajaama rekonstrueerimine (**20 mln kr**), Kiisa – Balti 330 kV õhuliini ehitamine (**21 mln kr**), Veskimetsa 110 kV jaotusseadme (**17 mln kr**) ning Tartu 110 kV alajaama (**32 mln kr**) rekonstrueerimine.

## Elektrienergia jaotamine

Jaotusvõrku investeeriti 2005/06 majandusaasta esimeses kvartalis **300 mln kr.** Jaotusvõrgu olulisim investeerimisprogramm on mitmendat aastat järjest tarbijate elektrivõrguga liitumine. Peale tarbijatele elektrivõrguga liitumise võimaldamise juhindub Jaotusvõrgu investeerimisstrateegia varustuskindluse suurendamise ja majandusliku otstarbekuse kriteeriumitest. Investeerimispoliitika sihipärase elluviimise tulemusena on viimaste aastatega aset leidnud võrgukadude oluline alanemine.

## Investeeringud segmenditi



## Võlakohustused

Eesti Energia võlakohustuste alusvaluutaks on euro. Seisuga 30.6.2005 oli Eesti Energia võlakohustuste kaalutud keskmiseks intressimääraks **EURIBOR+0,53%**, vähenedes kvartali jooksul 5 baaspunkti võrra. Intressimäärade vähenemise aluseks on olemasolevate laenude tingimuste paranemine.

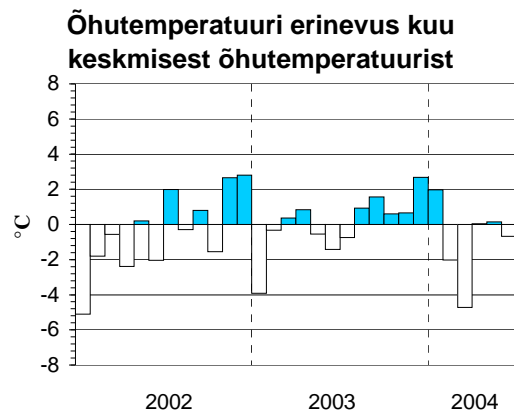
200 mln eurose võlakirjaemissiooni intressimäär on fikseeritud tasemel **6%**. 50 mln eurose sündikaatlaenu ning 15 mln eurose Põhjamaade Investeerimispannga (NIB) intressimäärad on fikseeritud, kasutades intressiswap'i. Võlaportfelliist **92%**-l intressimäär fikseeritud.

Moody's tõstis Eesti Energia krediidiireitingu tasemele A1, Standard & Poor's'i reiting püsib tasemel A-. Krediidiireitingu paranemine vähendas võlakohustuste keskmist intressimäära 1 baaspunkti võrra.

Euroopa finantsturgudel valitsevad hetkel madalad intressimäärad. Seseone käibekapitalivajaduse katmiseks korraldati majandusaasta teises kvartalis Soome turul kommertspaberite emissioon.

30.6.2005, mln kr	Kasu- tatud	Kasu- tamata	Laenu tagasta- mise aasta
NIB	166		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 pikaajalised laenud ja võlakirjad	4 860	3 051	
Kokku lühiajalised laenud	0		
<b>Kokku laenud ja võlakirjad</b>	<b>4 860</b>	<b>3 051</b>	

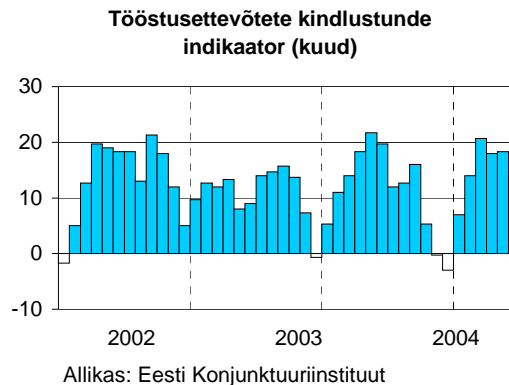
## Lühiajaline prognoos



Aruandeperioodi keskmine temperatuur oli **0,7°C** võrra kõrgem 2004/05. majandusaasta esimese kolme kuu keskmisest temperatuurist. Sellest hoolimata on elektrienergia kodumaine tarbimine tõusutrendis. Analüüs osutab, et tegelikust tarbimisest temperatuuri mõju elimineerides on elektrienergia tarbimine viimase 12 kuuga jõudnud tasemele **3,5%** kasvu aasta baasil, mis on juba mõnevõrra kõrgem tarbimise kasvu pikaajaliselt keskmisest.

Tarbimise tugev kasv on eriti positiivne arvestades tariifitõusu negatiivset efekti ning kadude alanemist. Kui eelnevate hinnatõusudele on tavapäraselt järgnenud tarbimise oluline langus (isegi, kui ettemaksete efekt elimineerida), siis tänavuse hinnatõusu järel on elektrienergia tarbimine jätkanud tugevat kasvu, seda isegi hoolimata võrdlusperioodiga kõrgemast temperatuurist. Hinnatõusu suhteliselt tagasihoidliku mõju tarbimisele aluseks on ilmselt tõik, et nii kodumajapidamiste kui ettevõtete elektrienergiale kulutatavad summad on suhtes kogukulutustesse viimastel aastatel kahanenud.

Eesti Konjunktuuriinstituudi poolt 2005. juunis korraldatud küsitlus näitab seda, et ootused järgmise 6 kuu majanduse üldise olukorra suhtes on positiivsed, jäädes võrreldes 2005. märtsiga samale tasemele. Rahvusvahelise Valuutafondi (IMF) missioon Eestis avaldas arvamust, et Eesti reaalne SKP kasv jääb lähitulevikus **7%** tasemele, ning inflatsioon **3,5%** tasemele. Oma praeguse taseme ja struktuuriga on Eesti majandus piisavalt tugev, toetamaks pikaajalist elektrienergia tarbimise kasvu.



Allikas: Eesti Konjunktuuriinstituut

Jooksva nelja kvartali jaotusvõrgu kadude trend langes viimaste aastate madalaimale **10,1%** tasemele. 2005/06. majandusaastal jätkatakse elektrivõrkude kadude vähendamist läbi pikaajalise investeerimiskava elluviimise. Majandusaasta lõpuks ootame jaotusvõrgu kadude jõudmist alla **10%** taseme.

Eesti Energia jätkab järgnevates kvartalites keskpika investeerimiskava elluviimist. Mahukamad investeeringud on suunatud elektrivõrkude ja -tootmisvõimsuste rekonstrueerimisse. Järgnevates kvartalites keskendume juba lõpuleviidud mahukate investeeringute edukale rakendamisele, mille tulemused väljenduvad plaanide kohaselt EBITDA marginaali jätkuvas kasvus.

Nafta maailmaturu hinna kasv on oluliselt kasvatanud põlevkiviõli konkurentsivõimet. Majandusaasta teises kvartalis korraldas Eesti Energia põlevkiviõli avaliku müügi. Avaliku müügi käigus tõusis põlevkiviõli hind alghinnalt 1990 kr/t hinnani veidi enam kui 3100 kr/t, mis jääb veel mõnevõrra alla maailmaturu hinnale. Antud sündmus mõjutab järgnevates kvartalites positiivselt elektrienergia ja soojusenergia tootmise segmendi ärikasumit.

Viimastel aastatel on soliidse majanduskasvu toel Eestis suurenenud ka elektrienergia tarbimine ja Eesti Energia elektrienergia müük. Elektrienergia müügi kasv, uued elektrivõrgu tariifid, kulude optimeerimine ning läbimõeldud investeeringud moodustavad toetavad järgnevates kvartalite positiivseid arenguid. 2005/06. majandusaastal ootame tootlus- ja käibenäitajate jätkuvat kasvu.



## Definitsioonid

### Finantsmõisted

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

---

**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 31.3.2005 lõppenud majandusaasta aruandes.

Juhatuse hinnangul kajastab Eesti Energia ASi 2005/06 majandusaasta esimese 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		12 kuud		Lisa
	1.4.2005 - 30.6.2005	1.4.2004 - 30.6.2004	1.7.2004 - 30.6.2005	1.7.2003 - 30.6.2004	
<b>ÄRITULUD</b>					
Müügitulu	1 397 505	1 339 298	6 234 334	5 956 779	
Muud äritulud	11 447	5 860	44 888	32 768	
Sihtfinantseerimine	73	422	2 488	2 298	
<b>ÄRIKULUD</b>					
Valmis- ja lõpetamata toodangu varude jääkide muutus	49 978	-5 000	37 453	-311	
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-475 729	-430 939	-1 944 141	-1 870 414	
Mitmesugused tegevuskulud	-147 131	-139 093	-585 916	-593 061	
Tööjõukulud	-337 307	-321 837	-1 390 470	-1 407 860	
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-364 697	-328 902	-1 406 725	-1 332 174	3
Muud ärikulud	-2 881	-3 191	-17 120	-11 642	
<b>ÄRIKASUM/-KAHJUM</b>	<b>131 258</b>	<b>116 618</b>	<b>974 791</b>	<b>776 383</b>	
<b>FINANTSTULUD JA -KULUD</b>					
Intressikulu võlakohustustelt	-70 027	-70 685	-286 638	-280 481	
Muud finantstulud ja -kulud	-3 639	-257	-5 474	14 851	
<b>KOKKU FINANTSTULUD JA -KULUD</b>	<b>-73 666</b>	<b>-70 942</b>	<b>-292 112</b>	<b>-265 630</b>	
<b>KASUM/KAHJUM ENNE MAKSUSTAMIST</b>	<b>57 592</b>	<b>45 676</b>	<b>682 679</b>	<b>510 753</b>	
Tulumaks	-21 438	0	-21 438	0	5
<b>ARUANDEAASTA KASUM</b>	<b>36 154</b>	<b>45 676</b>	<b>661 241</b>	<b>510 753</b>	
sh. emaettevõtja omanike osa kasumist	37 187	53 066	650 574	520 619	
sh. vähemusomanike osa kasumist/kahjumist	-1 033	-7 390	10 667	-9 866	
Tava puhaskasum aktsia kohta (kroonides)	0,51	0,73	8,94	7,16	6
Lahustunud puhaskasum aktsia kohta (kroonides)	0,51	0,73	8,94	7,16	6

## Konsolideeritud bilanss, tuh. kr

	30.6.2005	30.6.2004	30.6.2004	Lisa
<b>VARAD</b>				
<b>Käibevara</b>				
Raha ja selle ekvivalendid	421 300	427 881	630 569	
Nõuded ostjate vastu	552 408	558 958	780 617	
Mitmesugused nõuded	639	2 155	1 329	
Viitlaekumised	39 038	34 548	34 327	
Ettemaksud	45 073	85 952	26 856	
Varud	337 617	282 887	286 528	
<b>KOKKU KÄIBEVARA</b>	<b>1 396 075</b>	<b>1 392 381</b>	<b>1 760 226</b>	
<b>Põhivara</b>				
Investeeringud sidusettevõtjatesse	177 523	43 121	42 267	2
Materiaalne põhivara	18 959 880	18 012 624	18 775 596	3
Immateriaalne põhivara	39 029	39 029	39 029	
<b>KOKKU PÕHIVARA</b>	<b>19 176 432</b>	<b>18 094 774</b>	<b>18 856 892</b>	
<b>KOKKU VARAD</b>	<b>20 572 507</b>	<b>19 487 155</b>	<b>20 617 118</b>	
<b>KOHUSTUSED</b>				
<b>Lühiajalised kohustused</b>				
Võlakohustused	836 191	37 109	37 140	4
Võlad hankijatele ja muud võlad	1 260 624	1 282 346	1 407 913	
Tuletisinstrumendid	30 657	46 392	41 800	
Eraldised	84 932	82 735	94 124	
Tulevaste perioodide tulud	9 667	430	9 667	
<b>KOKKU LÜHIAJALISED KOHUSTUSED</b>	<b>2 222 071</b>	<b>1 449 012</b>	<b>1 590 644</b>	
<b>Pikaajalised kohustused</b>				
Võlakohustused	3 982 122	4 575 928	4 797 273	4
Eraldised	303 428	321 937	290 912	
Tulevaste perioodide tulud	880 211	632 605	793 419	
<b>KOKKU PIKAAJALISED KOHUSTUSED</b>	<b>5 165 761</b>	<b>5 530 470</b>	<b>5 881 604</b>	
<b>KOKKU KOHUSTUSED</b>	<b>7 387 832</b>	<b>6 979 482</b>	<b>7 472 248</b>	
<b>OMAKAPITAL</b>				
Aktsiakapital	7 274 100	7 274 100	7 274 100	
Aažio	4 065 497	4 065 497	4 065 497	
Kohustuslik reservkapital	652 339	626 182	652 339	
Riskimaandamise reserv	-29 793	-45 553	-33 444	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	1 163 413	523 116	496 960	
Aruandeaasta kasum	37 187	53 066	666 453	
<b>Kokku emajärgse omanikule kuuluv omakapital</b>	<b>13 162 743</b>	<b>12 496 408</b>	<b>13 121 905</b>	
Vähemusosa	21 932	11 265	22 965	
<b>KOKKU OMAKAPITAL</b>	<b>13 184 675</b>	<b>12 507 673</b>	<b>13 144 870</b>	
<b>KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>	<b>20 572 507</b>	<b>19 487 155</b>	<b>20 617 118</b>	

## Omakapitali aruanne, tuh. kr

	Emaettevõtja osalus omakapitalis						Kokku
	Aktsia- kapital	Aazio	Kohus- tuslik reserv- kapital	Riski- maanda- mise reserv	Jaotamata kasum/ Kahjum	Vähemus- osa	
<b>Omakapital seisuga 31.3.2004</b>	<b>7 274 100</b>	<b>4 065 497</b>	<b>626 182</b>	<b>-61 491</b>	<b>523 116</b>	<b>18 655</b>	<b>12 446 059</b>
Kahjum							
riskimaandamisinstrumentide							
Ümberhindlusest	0	0	0	15 938	0	0	15 938
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	0	53 066	-7 390	45 676
<b>Omakapital seisuga 30.6.2005</b>	<b>7 274 100</b>	<b>4 065 497</b>	<b>626 182</b>	<b>-45 553</b>	<b>576 182</b>	<b>11 265</b>	<b>12 507 673</b>
<b>Omakapital seisuga 31.3.2005</b>	<b>7 274 100</b>	<b>4 065 497</b>	<b>652 339</b>	<b>-33 444</b>	<b>1 163 413</b>	<b>22 965</b>	<b>13 144 870</b>
Kasum							
riskimaandamisinstrumentide							
ümberhindlusest	0	0	0	3 651	0	0	3 651
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	0	37 187	-1 033	36 154
<b>Omakapital seisuga 30.6.2005</b>	<b>7 274 100</b>	<b>4 065 497</b>	<b>652 339</b>	<b>-33 444</b>	<b>1 166 530</b>	<b>22 965</b>	<b>13 147 987</b>

## Konsolideeritud rahavoogude aruanne, tuh. kr

	3 kuud		12 kuud		Lisad
	1.4.2005 - 30.6.2005	1.4.2004 - 30.6.2004	1.7.2004 - 30.6.2005	1.7.2003 - 30.6.2004	
<b>Rahavood äritegevusest</b>					
Korrigeeritud puhaskasum	480 190	433 070	2 314 865	2 057 654	
Äritegevusega seotud käibekapitali netomuutus	35 976	32 878	-32 306	-147 248	
Makstud intressid	-42 695	-43 166	-280 403	-270 804	
Saadud intressid	2 651	2 443	8 245	14 482	
<b>Kokku rahavood äritegevusest</b>	<b>476 122</b>	<b>425 225</b>	<b>2 010 401</b>	<b>1 654 084</b>	
<b>Rahavood investeerimisest</b>					
Tasutud materiaalse põhivara soetamisel	-633 261	-740 179	-2 414 264	-2 824 086	
Laekunud liitumis- ja muud teenustasud	93 502	36 010	273 198	159 275	
Laekunud materiaalse põhivara müügist	8 158	957	17 574	34 305	
Laekunud äriüksuse müügist	0	0	30 428	0	
Pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt laekunud dividendid	0	0	15 789	17 825	
Tagasi laekunud oma töötajatele antud laenud	0	4	1	7	
Tasutud pikaajaliste finantsinvesteeringute soetamisel	-135 256	0	-137 256	0	2
Laekunud finantsinvesteeringute müügist	0	84	0	84	
<b>Kokku rahavood investeerimisest</b>	<b>-666 857</b>	<b>-703 124</b>	<b>-2 214 530</b>	<b>-2 612 590</b>	
<b>Rahavood finantseerimisest</b>					
Saadud pikaajalised pangalaenud	0	0	234 699	312 933	
Tagasi makstud pikaajalised pangalaenud	-18 491	0	-36 982	-16 500	
Tagasi makstud kapitalirendikohustused	-43	-41	-169	-156	
<b>Kokku rahavood finantseerimisest</b>	<b>-18 534</b>	<b>-41</b>	<b>197 548</b>	<b>296 277</b>	
<b>Puhas rahavoog</b>	<b>-209 269</b>	<b>-277 940</b>	<b>-6 581</b>	<b>-662 229</b>	
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi algul	630 569	705 821	427 881	1 090 110	
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi lõpul	421 300	427 881	421 300	427 881	
<b>Kokku raha ja selle ekvivalentide muutus</b>	<b>-209 269</b>	<b>-277 940</b>	<b>-6 581</b>	<b>-662 229</b>	

## Finantsaruannete lisad

### Segmendiaruandlus

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

Äritulud ja -kulud on jaotatud segmentidele erinevate äriüksuste poolt koostatud sisearvete alusel. Kasutatud sisehinnad on kinnitatud Elektrituru Inspeksiooni poolt või lepitakse kokku vastavalt turu- tingimustele, nende puudumisel kinnitab kokkuleppehinnad emasettevõtte juhatus. 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 Elektriyaamad, Iru Elektriyaam, AS Kohtla-Järve Soojus, Taastuenergia;
- Elektrienergia ülekanne – OÜ Põhivõrk;
- Elektrienergia jaotamine – OÜ Jaotusvõrk
- Müük ja klienditeenindus – Teenindus;
- Tugiteenused - Energoremont, AS Elekriteenused, AS Elpec, Televõrgu AS, AS Elektrikontrollikeskus, muud tugiteenused ja grupi juhtimine.

1.4.2004- 31.3.2005	tuh. kr							
	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojus- energia tootmine	Elektri- energia ülekanne	Elektri- energia jaotamine	Müük ja kliendi- teenindus	Tugi- teenused	Grupi- sisesed eliminee- rimised	Grupp kokku
Äritulud	344 723	811 270	243 635	545 090	680 538	186 511	-1 402 742	1 409 025
Ärikasum/-kahjum	-7 235	40 159	44 820	47 661	-6 912	8 640	4 125	131 258

1.4.2003- 31.3.2004	tuh. kr							
	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojus- energia tootmine	Elektri- energia ülekanne	Elektri- energia jaotamine	Müük ja kliendi- teenindus	Tugi- teenused	Grupi- sisesed eliminee- rimised	Grupp kokku
Äritulud	354 571	848 053	219 965	500 785	1 151 268	145 279	-1 874 341	1 345 580
Ärikasum/-kahjum	5 451	71 499	11 621	65 777	-43 833	988	5 115	116 618

## 2 Investeeringud sidusettevõtjatesse

29.4.2005 toimus Eesti Energia ASi sidusettevõtja AS Nordic Energy Link'i aktsiakapitali suurendamine, mille käigus Eesti Energia AS maksis sisse täiendavat aktsiakapitali summas 135 256 tuh kr ning teised aktsionärid 206 744 tuh kr. Peale aktsiakapitali suurendamist on Eesti Energia ASi osalus ASis Nordic Energy Link 39,9%.

### 3 Materiaalne põhivara, tuh. kr

Grupi materiaalne põhivara	Maa	Hooned	Rajatised	Masinad ja seadmed	Muud	Kokku
<b>Materiaalne põhivara seisuga 31.3.2005</b>						
Soetusmaksumus	72 634	1 992 168	11 843 112	13 368 823	53 645	27 330 382
Kogunenud kulum	-69	-1 034 204	-4 721 439	-5 678 754	-34 414	-11 468 880
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>72 565</b>	<b>957 964</b>	<b>7 121 673</b>	<b>7 690 069</b>	<b>19 231</b>	<b>15 861 502</b>
Lõpetamata ehitus	0	294 284	268 750	2 307 421	0	2 870 455
Ettemaksed	4 048	0	141	39 450	0	43 639
<b>Kokku materiaalne põhivara seisuga 31.3.2005</b>	<b>76 613</b>	<b>1 252 248</b>	<b>7 390 564</b>	<b>10 036 940</b>	<b>19 231</b>	<b>18 775 596</b>
<b>Perioodil 1.4.2005-30.6.2005 toimunud liikumised</b>						
Kokku investeeritud põhivara soetusse	2 685	29 351	269 835	243 882	950	546 703
Arvestatud kulum	-21	-17 539	-111 531	-233 164	-2 442	-364 697
Müüdid põhivara jääkväärtuses	-16	-2 174	-2391	-97	0	-4 678
Ümberklassifitseeritud jääkväärtuses	0	158 673	-1 600	-157 073	0	0
Moodustatud demontaažikulude eraldis (lisa 6)	0	589	0	6 367	0	6 956
<b>Kokku perioodil 1.4.2005-30.6.2005 toimunud liikumised</b>	<b>2 648</b>	<b>168 900</b>	<b>154 313</b>	<b>-140 085</b>	<b>-1 492</b>	<b>184 284</b>
<b>Materiaalne põhivara seisuga 30.6.2005</b>						
Soetusmaksumus	75 302	2 157 071	11 960 236	15 178 412	54 497	29 425 518
Kogunenud kulum	-90	-1 050 430	-4 832 937	-5 895 262	-36 758	-11 815 477
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>75 212</b>	<b>1 106 641</b>	<b>7 127 299</b>	<b>9 283 150</b>	<b>17 739</b>	<b>17 610 041</b>
Lõpetamata ehitus	0	314 507	417 562	566 812	0	1 298 881
Ettemaksed	4 049	0	16	46 893	0	50 958
<b>Kokku materiaalne põhivara seisuga 30.6.2005</b>	<b>79 261</b>	<b>1 421 148</b>	<b>7 544 877</b>	<b>9 896 855</b>	<b>17 739</b>	<b>18 959 880</b>

Narva Elektriijaamade renoveeritud 8. ploki soetusmaksumusse on arvestatud ploki tulevase demonteerimisega seotud kulutuste nüüdisväärtus, mille katteks moodustati eraldis summas 6 956 tuh kr. Eraldis on diskonteeritud diskontomääraga 8 % ning realiseerub tõenäoliselt 30 aasta pärast.

### 4 Võlakohustuste nominaalväärtus ja korrigeeritud soetusmaksumus, tuh. kr

	Seisuga 30.6.2005		Seisuga 30.6.2005	
	Nominaal- väärtus	Korrigeeritud soetus- maksumus	Nominaal- väärtus	Korrigeeritud soetus- maksumus
<b>Lühiajalised võlakohustused</b>				
Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil	836 077	836 077	36 983	36 983
Kapitalirendikohustused	114	114	126	126
<b>Kokku lühiajalised võlakohustused</b>	<b>836 191</b>	<b>836 191</b>	<b>37 109</b>	<b>37 109</b>
<b>Pikaajalised võlakohustused</b>				
Pangalaenud	895 006	879 849	1 496 384	1 479 197
Emiteeritud võlakirjad	3 129 320	3 102 249	3 129 320	3 096 550
Kapitalirendikohustused	24	24	181	181
<b>Kokku pikaajalised võlakohustused</b>	<b>4 024 350</b>	<b>3 982 122</b>	<b>4 625 885</b>	<b>4 575 928</b>
<b>Kokku võlakohustused</b>	<b>4 860 541</b>	<b>4 818 313</b>	<b>4 662 994</b>	<b>4 613 037</b>

### 5 Tulumaks

Juunis 2005 kuulutati välja Eesti Energia ASi tütarettevõtjate ASi Eesti Põlevkivi ja ASi Elektrikontrollikeskus dividendid, millega kaasnes tulumaksukulu 21 438 tuh kr. Vastavalt kehtivale tulumaksuseadusele maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende määraga 24/76 dividendi netosummast. Tasumisele kuuluvast tulumaksust on võimalik maha arvata teistelt Eestis registreeritud äriühingutelt saadud dividendidelt arvestatud tulumaks määraga 24/76, kui dividendide saajale kuulus dividendide maksmise ajal vähemalt 20% dividendi maksja aktsiatest või osadest.

	Dividendide Netosumma	Maha- arvamised	Tulumaks	Tulumaksu määr
AS Eesti Põlevkivi	100 000	33 614	20 964	21,0%
AS Elektrikontrollikeskus	1 500	0	474	31,6%
<b>Kokku</b>	<b>101 500</b>	<b>33 614</b>	<b>21 438</b>	<b>21,1%</b>



## 6 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		12 kuud	
	1.1.2005 - 31.3.2005	1.1.2004 - 31.3.2004	1.4.2004- 31.3.2005	1.4.2003- 31.3.2004
Emaettevõtja osalus kasumis	37 187	53 066	650 574	520 619
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhandetes)	72 741	72 741	72 741	72 741
Tava puhaskasum aktsia kohta, kr	0,51	0,73	8,94	7,16
Lahustunud puhaskasum aktsia kohta, kr	0,51	0,73	8,94	7,16

## 7 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.