

Eesti Energia

Vahearuanne

1.4.2005 – 30.9.2005

Sisukord

<u>ÜLEVAADE</u>	<u>3</u>
<u>MAJANDUSTEGEVUS</u>	<u>5</u>
<u>INVESTEERINGUD</u>	<u>6</u>
<u>VÕLAKOHUSTUSED</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	1.4.2005- 30.9.2005	1.4.2004- 30.9.2004	Muutus		1.4.2004 - 31.3.2005
Tulud, mln. kr	2 984	2 656	328	12,4%	6 218
sh. kodumaine elektrienergia müük	2 096	1 903	193	10,1%	4 448
Ärikasum enne kulumit, mln. kr	1 127	863	264	30,6%	2 331
Ärikasum, mln. kr	375	205	170	82,7%	960
Puhaskasum, mln. kr	200	56	144	255,7%	671
Materiaalne põhivara, mln. kr	19 317	18 250	1 067	5,8%	18 776
Omakapital, mln. kr	13 261	12 520	741	5,9%	13 145
Netovõlg, mln. kr	4 831	4 510	321	7,1%	4 204
Investeeringud, mln. kr	1 299	1 268	30	2,4%	2 502
FFO, mln. kr	835	599	235	39,3%	1 998
Võlakohustused/(Võlakohustused+Omakapital) ¹	28,2%	27,9%	0,3%		26,9%
ROIC ²	6,3%	4,8%	1,5%		5,5%
EBITDA / intressikulud võlakohustustelt ²	9,0	7,6	1,4		8,1
FFO ² /Netovõlg ¹	46,2%	40,9%	5,2%		47,5%
FFO/Intressikulud ²	7,7	6,5	1,2		7,0
FFO/Investeeringud ²	88,1%	71,0%	17,1%		79,9%
EBITDA marginaal	37,8%	32,5%	5,3%		37,5%
Ärikasumi marginaal	12,6%	7,7%	4,8%		10,8%

1 - Bilansinumbriid on perioodilõpu seisuga

2 - 12 kuu jooksvad tulemused

Eesti Energia 2005/06. majandusaasta teise kvartali olulisimad arengud olid kõrge ekspordi toel oluliselt kasvanud äritutulud ja kasumlikkus, Eesti Energia krediidiireitingu tõstmise reitinguagentuuri Moody's poolt ning edasimineku investeeringuprogrammis.

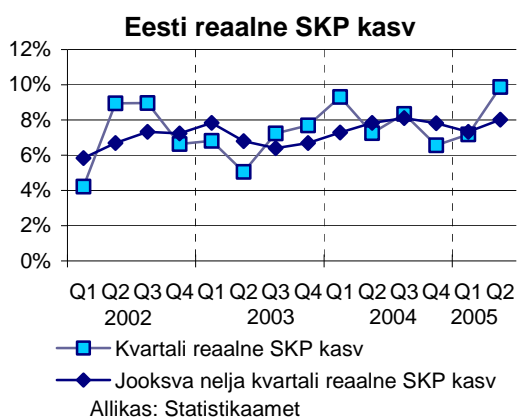
2005. aasta juunis avaldas Moody's uute hindamismetodoloogiga hinnatud valitsusega seotud emitentide (GRI'ide) krediidiireitingud. Eesti Energia pikaajaline krediidiireiting tõusis tasemelt **A3** tasemele **A1**, ning lühiajaline krediidiireiting tasemelt **P-3** tasemeni **P-1**. Septembris kinnitas teine juhtiv reitinguagentuur Standard & Poor's Eesti energia krediidiireitingu tasemel **A-**, eemaldades muutes negatiivse väljavaate stabiilseks.

Elektrimüügi kasvu, kulude optimeerimise ja uute võrgutariifide toel kasvas esimese poolaasta ärikasum 82,7%

Tulud kasvasid 2005/06. majandusaasta esimesel poolaastal **2 984 mln kr**- ni, mis oli **12,4%** enam võrreldes eelneva majandusaasta sama perioodiga. Enim mõjutas tulude suurenemist kodumaine elektrienergia müük, mille tulud kasvasid **10,1%** (**193 mln kr**).

Ärikasum ja puhaskasum Ärikulud enne kulumit kasvasid **3,6%**, võimaldades ärikasumil enne kulumit (EBITDA) kasvada **30,6%**. Amortisatsioonikulude kasv **14,4%** (**94 mln kr**) võrra mõjutas ärikasumit negatiivselt. Tänu tugevale ekspordile septembris suurenes aruandeperioodi ärikasum võrreldes 2004/05. majandusaasta esimese poolaastaga **82,7%** (**170 mln kr**). Madalate intressimäärade toel stabiilsena hoitud intressikulude toel enam kui kolmekordistus 6 kuu puhaskasum **200 mln kr** – ni.

Majanduskeskkond Septembris 2005 andsid Eesti Konjunktuuriinstituudi (EKI) küsitletud majandusanalüütikud Eesti majanduse üldseisundile septembris 2005 maksimaalse hinnangu (**9 punkti**).



2005. kalendriaasta teises kvartalis oli Eesti SKP reaalne kasv **9,9%**, 12 kuu jooksev reaalkasv ulatub **8,0%** - ni. Rahandusministeeriumi hinnangul oli majanduskasvu aluseks tugev eksport, samuti ka sisenõudluse kasv, mis tugines madalatele intressimääradele, soodsatele laenutingimustele ning kasutatava tulu kasvule. Suhteliselt tugevale majanduskasvule aitasid kaasa mõõdukas inflatsioonimäär ja positiivsed tööturuarengud. Eesti reaalne SKP kasv ületab jätkuvalt eurotsooni majanduskasvu. Euroopa Komisjon prognoosib euroala 2005. aasta majanduskasvuks 1,2%, 2004. aasta euroala majanduskasv küündis 2,1%.

Aruandeperioodil kujunesid **Balti energiaturu olulisemateks sündmusteks** Ignalina tuumaelektrijaama plaanilised hooldustööd, mille tõttu avanes Eesti Energial võimalus siseneda Leedu elektrienergia turule ning oluliselt suurendada majandusaasta teise kvartali ekspordimahtu.

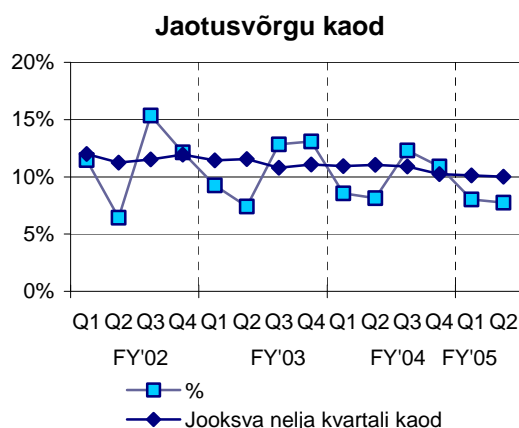
Heitmekaubandus Euroopa Liidu üks energeetikasektorit sügavamalt puudutavaid valdkondi on keskkonnapoliitika, mille motivatsioon on vähendada keskkonna saastamist. Üheks antud poliitika rakenduseks on heitmeload, mille olemasolu on vajalik põlevkivi põletamisel eralduva süsinikdioksiidi (CO₂) õhku paiskamiseks. Eesti Vabariigi valitsus eraldas riikliku jaotuskava alusel Eesti Energia ettevõtetele kodumaise tarbimise ning elektrienergia ekspordinõudluse katmiseks 2005 - 2007 heitmelubasid **46,7 mln tonni CO₂** ulatuses.

Finantstugevus 2005. aasta juunis tõstis maailma üks juhtivaid reitinguagentuure

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

Intressi katekordajad on vaatamata mahukate investeringutega kaasnevale laenukoormuse kasvule tõusutrendis. Ettevõtte finantspositsiooni tugevdasid lisaks vähenevatele investeringumääradele 2005. aasta märtsist kehtima hakanud uued elektrienergia müügi tariifid.

Jooksvad 12 kuu investeringud vähenesid **67 mln kr**. Suurim vähenemine tuli elektri ja soojuse tootmise segmendist, kus investeringud kahanesid **419 mln kr**. Majandusaasta jooksvad investeringud elektrienergia ülekande- ja jaotusvõrku suurenesid samal ajal **385 mln kr**. Eesti Energia investeerimiskava fookus on suundunud elektrienergia tootmiselt elektrienergia ülekandele ja jaotusele. Üldise investeringumahu vähenemise ja tugevate majandustulemuste toel suurenesid 12 kuu jooksvad FFO/investeringud 2004. septembri **71,0%**- lt **88,1%**- ni.



Kaad elektrienergia jaotusvõrgus on võrkude efektiivsuse üks olulisemaid näitajaid. Kadude ajalooline trend on selgelt alanev, 2005/06. majandusaasta teises kvartalis kahanesid Jaotusvõrgu kaod **0,4 protsendipunkti** võrra

7,7%- ni. Kokku moodustavad 12 kuu jooksvad Jaotusvõrgu kaod **10,0%**.

Kasumlikkus

2005/06. majandusaasta teise kvartali finantstulemusi mõjutasid enim kodumaise elektrienergia müügi ning elektrienergia ekspordi suurenemine ning kulude kontrolli all hoidmine. Jooksva 12 kuu tulude kasv **(+8,0%)**

ületas oluliselt jooksva 12 kuu ärikulude kasvu **(+3,1%)**, mille tulemusena kasvas 12 kuu ärikasum **39,9%**. Investeeritud kapital suurenedes alates 30. septembrist 2004 **7,2%** moodustas viimase 12 kuu investeeritud kapitali tootlus **6,3%** - lt **(+1.5%)**.

Majandustegevus

Äritulud mln. kr	2005/06 6 kuud	2004/05 6 kuud
Põlevkivi	830	760
Energiaootmine	1 830	1 709
Elektrienergia ülekanne	512	442
Elektrienergia jaotamine	1 059	995
Müük ja klienditeenindus	1 570	2 281
Tugiteenused	380	339
Elimineerimised	-3 197	-3 869
Konsolideeritud äritulud	2 984	2 656

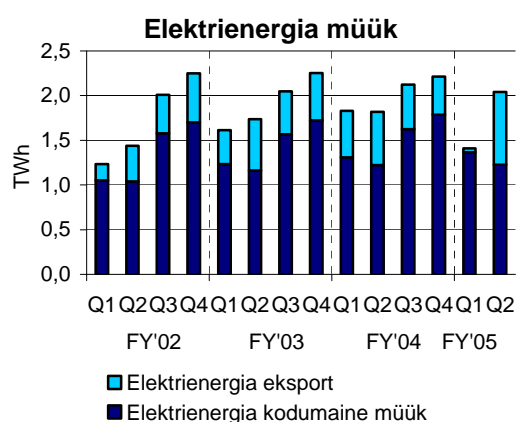
Kodumaine elektrienergia müük kasvas **2 096 mln kr-** ni **(+10,1%** ehk **193 mln kr)** võrreldes 2004/05. majandusaasta esimese poolaastaga. Mahuliselt kasvas elektrienergia kodumaine müük **67 GWh** ehk **2,6%**.

Elektrienergia eksport Olulise osa elektrienergia ekspordi tuludest pärineb teisest kvartalist, kui Ignalina tuumaelektrijaamas (Ignalina TEJ) kestis plaaniline hooldus. Tänu antud sündmusele õnnestus Eesti Energial siseneda Leedu turule. Mahuliselt suurenes teises kvartalis elektrienergia eksport **220 GWh (37,0%)** võrra **813 GWh** – ni. 2005/06 kuue kuu jooksvul kahanes eksport Lähti **66 GWh**, eksport Venemaale **354 GWh** (tasemeni **0 GWh**), eksport Leetu suurenes **168 GWh** – ni (tasemelt **0 GWh**).

Soojusenergia müük moodustas 2005/06. majandusaasta esimesel poolaastal 127 mln kr **(0,4%)**, kahanedes mahuliselt **448 GWh -ni (-4,1%)**. Soojusenergia müük Narva Elektrijaamades kahanes **124 GWh** – ni **(-12,8%)** võrra, Iru Elektrijaamas kasvas müük **279 GWh** – ni **(1,3%)** ja Kohtla- Järve Soojuses vähenes **44 GWh** – ni **(-9,3%)**. Narva Elektrijaamade soojuse müügi kahanemine oli tingitud asjaolust, et uute keevkihtkatelde ehitusperioodil ostis katelde ehitaja Narva Elektrijaamadelt soojust, katelde valmimisel aga soojuse ost lõppes. Kohtla - Järve Soojuse müügi alanemine tuleneb osaliselt Järve linnaosa varade müügist 2004. aasta juulis.

Põlevkivi müük suurenes kuue kuu lõikes võrreldes 2004/05. majandusaasta esimese poolaastaga **7,9%**, ulatudes **102 mln kr** – ni.

Mahuliselt kasvas põlevkivi müük **872 tuhande tonnini (1,8%)**.



Põlevkiviõli müük suurenes **55,4% (46 mln kr)**. Põlevkiviõli konkurentsivõimet tõstavad jätkuvalt kõrged kütusehinnad maailmaturul. 2004/05. 6 kuu põlevkiviõli grupiväline müük moodustas **52 tuhat tonni**, suurenedes **(10,6%)**.

Muud tooted ja kaubad Muude toodete ja kaupade müük moodustas aruandeperioodil **121 mln kr**, mis on rohkem kui kaks korda enam võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Peamise osa kasvust moodustas ASi Energoremont poolt toodetud energeetikaseadmete ekspordi suurenemine **33 mln kr-** ni võrra.

Teenuste müük 2005/06. majandusaasta esimesel poolaastal moodustas **91 mln kr**, mis on **5,6%** rohkem võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Teenuste hulgas kasvasid telekommunikatsiooniteenuste müük **(+50,3%)** ning remondi- ja ehitusteenuste müük **(+24,2%)**.

Ärikulud Majandusaasta esimese poolaasta ärikulud moodustasid **2 609 mln kr**, kasvades eelmise majandusaasta esimese kuue kuuga võrreldes **158 mln kr (6,5%)** võrra. Positiivsena

tuleb ära märkida, et ärikulude kasvumäär jäi tunduvalt alla **12,4%**- lisele äritulude kasvumäärale.

Ärikasum mln. kr	2005/06 6 kuud	2004/05 6 kuud
Põlevkivi	82	38
Energia tootmine	146	113
Elektrienergia ülekande	115	22
Elektrienergia jaotamine	75	118
Müük ja klienditeenindus	-35	-103
Tugiteenused	9	7
Elimineerimised	-16	10
Konsolideeritud ärikasum	375	205

Ärikasum

Investeeringute ning äriprotsesside tulemuste mõttes väärivad eraldi ära märkimist neli faktorit: tugev kodumaine elektrienergia müük, oluline eksport Leedusse, kiirelt kasvav põlevkiviõli müük ning investeeringutest tulenev kulumi suurenemine. Vaatamata jätkuvalt kõrge investeeringuvooga kaasnevale amortisatsioonikulude kasvule ning inflatsiooni survele kasvas ärikasum **82,7%** ehk **170 mln kr**.

Põlevkivi tootmise segmendi ärikasum kasvas võrreldes eelmise majandusaastaga **44 mln kr** võrra (**113,9%**). Ärikasumi kasv tulenes peamiselt põlevkivi grupisisese müügi suurenemisest.

Elektri ja soojuste tootmise segmendi ärikasum kasvas 12 kuuga **33 mln kr** võrra (**29,0%**) võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Tugeva kasvu põhjusteks oli elektrienergia müügi ning energia tootmise efektiivsuse kasv.

Elektrivõrgud Elektri ülekande segmendi esimese kuue kuu ärikasum moodustas **115 mln kr**, samas kui Jaotusvõrgu 6 kuu ärikasum kahanes **75 mln kroonini**. Nii elektrienergia ülekande kui jaotamise segmendi ärikasumile mõjus positiivselt elektrivõrgu kadude alanemine. Jaotusvõrgu ärikasumi vähenemise põhjustas märtsis rakendatud uutest tariifidest tulenev tariifstruktuuri muutus, mille tõttu muutus ettevõtte majandustulemus elektrienergia müügi suhtes oluliselt tundlikumaks. Majandusaasta lõpuks ootame 12 kuu lõikes elektrivõrkude tulemuste olulist paranemist võrreldes 2004/05. majandusaastaga.

Puhaskasum mln. kr	2005/06 6 kuud	2004/05 6 kuud
Ärikasum	375	205
Konsolideeritud intressid võlakohustustelt	-145	-143
Intressikulud eraldistelt	-12	-13
Konsolideeritud muud netofinantstulud	3	7
Tulumaks	-21	0
Konsolideeritud puhaskasum	200	56

Jätkuvalt madalate intressimäärade toel on majandusaasta jooksvad intressikulud püsinud **280 – 290 mln kr** vahel; seda vaatamata 12 kuu keskmise võlakoorma **7,4%** – le kasvule. Tuginedes Eesti Energia Grupi 2004/05. majandusaasta headele majandustulemustele tegi ettevõtte juhatus ettepaneku maksta **97 mln kr** väärtuses dividende.

Investeeringud

2005/06. majandusaasta esimese poolaastaga investeeris Eesti Energia kokku **1 299 mln kr**, 12 kuu jooksvate investeeringute summa on **2 532 mln kr**. Keskpikas perspektiivis on investeerimiskava olulisimad projektid seotud elektrienergia ülekandevõrgu arendamisega strateegiliselt tähtsal Tallinn - Narva suunal.

Esimese kuue kuu jooksul investeeriti enim järgmistesse investeeringuprojektidesse: Kiisa – Balti 330 kV õhuliini ehitamine (**78 mln kr**), Baltimaade ühe suurima – Balti 330 kV alajaama – rekonstrueerimine (**20 mln kr**), elektri- ja soojuste tootmise segmendis Balti Elektrienergia reservkatlamaja ehitamine (**69 mln kr**).

Tootmine

2005/06. majandusaasta teise kvartali investeeringud elektri- ja soojusteenergia

tootmisse ulatusid **258 mln kr- ni**, millest Balti Elektrienergia I – III järjekorra plokide sulgemisega seotult investeeriti **38 mln kr**. On ilmne, 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 Elektrienergia madala lämmastikoksiidi ühendi heitega põletite paigaldamise projekti algust Iru Elektrienergia. Iru Elektrienergia toodetud energiaga kaetakse 50% Tallinna ja 100% Maardu soojuste tarbimise vajadusest.

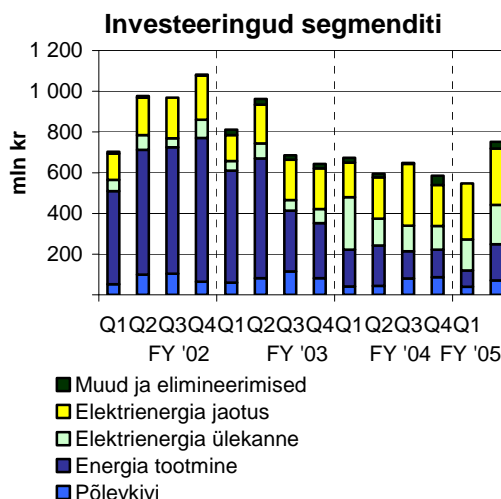
Elektrienergia ülekanne

2005/06. majandusaasta esimese kuue kuuga investeeriti Põhivõrgu objektidesse kokku **348 mln kr.**

Põhivõrgus jätkati mahukate projektidega strateegilisel Tallinn – Narva suunal. Suurimateks projektideks olid 2005/06. majandusaasta esimesel poolaastal Balti 330 kV alajaama rekonstrueerimine (**20 mln kr**), Kiisa – Balti 330 kV õhuliini ehitamine (**78 mln kr**), Endla 110 kV süsteemi ehitamine (**46mln kr**), Veskimetsa 110 kV jaotusseadme (**33mln kr**) ning Tartu 110 kV alajaama (**43 mln kr**) rekonstrueerimine.

Elektrienergia jaotamine

Jaotusvõrku investeeriti 2005/06. majandusaasta esimese kuue kuuga **575 mln kr.** Jaotusvõrgu olulisim investeerimisprogramm on mitmendat aastat järjest tarbijate elektrivõrguga liitumine, millesse investeeriti kuue kuuga **262 mln kr**, viimase 12 kuu lõikes on liitumistesse investeeritud **492 mln kr.**



Lisaks elektrivõrguga liitumistele on Jaotusvõrgus olulisemad investeerimiskavad 0,4 - 20 kV võrgu rekonstrueerimine ja pingekvaliteedi programm (**72 mln kr**), 35-330 kV alajaamade fiiderpunktide rekonstrueerimine (**66 mln kr**) ja 3x200 V võrgu üleviimine 3x400 V pingele (**12 mln kr**).

Võlakohustused

30.9.2005, 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	4 866	3 051	
Kokku lühiajalised laenud	391		2005
Kokku laenud ja võlakirjad	5 257	3 051	

Eesti Energia võlakohustuste alusvaluutaks on euro. Seisuga 30.9.2005 oli Eesti Energia võlakohustuste kaalutud keskmiseks intressimääraks **EURIBOR+0,53%**, jäädes eelmise kvartaliga võrreldes samale tasemele. 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 Investeerimispanga

(NIB) intressimäärad on fikseeritud, kasutades intressiswap'i. Võlaportfelliist **92%**-i intressimäär fikseeritud.

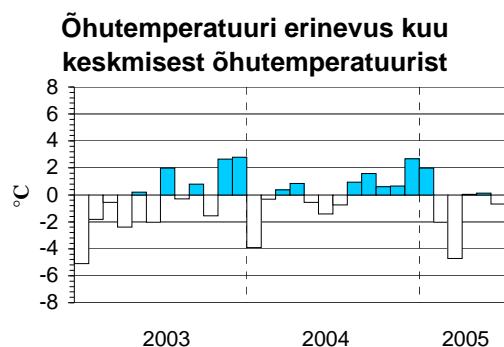
Moody's tõstis Eesti Energia krediidiireitingu tasemele A1, Standard & Poor's'i reiting püsib tasemel A-. Krediidiireitingu paranemine vähendas võlakohustuste keskmist intressimäära 1 baaspunkti võrra.

Euroopa finantsturgudel valitsevad hetkel madalad intressimäärad. Sesoone käibekapitalivajaduse katmiseks korraldati majandusaasta teises kvartalis Soome turul 25 miljoni eurone kommertspaberite emissioon keskmise intressimääraga **2,24%**, tänu millele vähenes keskmine intressimäär 25 baaspunkti võrra.

Kuna 50 miljoni eurose pangalaenu tähtaeg on juunis 2006, siis kajastatakse teda lühiajalise võlana. Ettevõtte on mitmeid krediidiiline, läbi mille on võimalik antud laenu soodsalt refinantseerida.

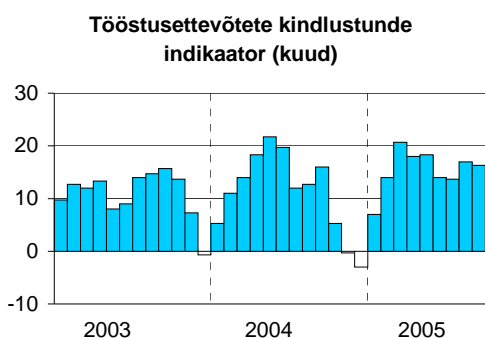
2005. aasta augusti alguses maksis ettevõtte Eesti Vabariigile (ettevõtte 100% – ne omanik) 97 miljoni krooni väärtuses dividende.

Lühiajaline prognoos



Eesti Konjunktuuriinstituudi poolt 2005. septembris korraldatud küsitlus näitab seda, et ootused järgmise 6 kuu majanduse üldise olukorra suhtes on positiivsed. Juulis 2005 avaldatud Rahvusvahelise Valuutafondi (IMF) missiooni raporti hinnangul jääb Eesti reaalse SKP kasv lähitulevikus **7%** tasemele, ning inflatsioon **3,5%** tasemele. Oma praeguse taseme ja struktuuriga on Eesti majandus piisavalt tugev, toetamaks pikaajalist elektrienergia tarbimise kasvu.

Aruandeperioodi keskmine temperatuur oli **1,5°C** võrra kõrgem 2004/05. majandusaasta esimese kuue 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.



Allikas: Eesti Konjunktuuriinstituut

Teise kvartali ärikasumisse suure osa andnud kõrge elektrienergia eksport oli osaliselt tingitud

Ignalina TEJ plaanilisest hooldusest. Pärast plaanilise hoolduse lõppemist on oodata konkurentsituatsiooni taastumist Balti elektrienergia turul.

Jooksva nelja kvartali jaotusvõrgu kadude trend langes viimaste aastate madalaimale **10,0%** 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 maailmaturuhinna 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 (esimene avalik pakkumine) ja 3600 kr/t (teine avalik pakkumine), mis jäi veel mõnevõrra alla vastava toote maailmaturuhinnale. 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 käibe- ja tootlusnäitajate 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*).

Vahearuande 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 kaheteistkümmne kuu 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
	1.7.2005 - 30.9.2005	1.7.2004 - 30.9.2004	1.4.2005 - 30.9.2005	1.4.2004 - 30.9.2004	1.10.2004- 30.9.2005	1.10.2003- 30.9.2004	
ÄRITULUD							
Müügitulu	1 558 026	1 294 483	2 955 531	2 633 781	6 497 877	6 021 545	
Muud äritulud	16 991	15 735	28 438	21 595	46 144	38 084	
Sihtfinantseerimine	228	382	301	804	2 334	2 484	
ÄRIKULUD							
Valmis- ja lõpetamata toodangu varude jääkide muutus	-5 898	7 017	44 080	2 017	24 538	38 631	
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-457 989	-435 178	-933 718	-866 117	-1 966 952	-1 946 573	
Mitmesugused tegevuskulud	-135 101	-133 533	-282 232	-272 626	-587 484	-583 881	
Tööjõukulud	-341 162	-327 719	-678 469	-649 556	-1 403 913	-1 393 205	
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-386 912	-328 301	-751 609	-657 203	-1 465 336	-1 356 790	5
Muud ärikulud	-4 327	-4 169	-7 208	-7 360	-17 278	-12 351	
ÄRIKASUM/-KAHJUM	243 856	88 717	375 114	205 335	1 129 930	807 944	
FINANTSTULUD JA -KULUD							
Intressikulu võlakohustustelt	-74 533	-72 581	-144 560	-143 266	-288 590	-284 790	
Muud finantstulud ja -kulud	-5 085	-5 476	-8 724	-5 733	-20 251	-9 126	
KOKKU FINANTSTULUD JA -KULUD	-79 618	-78 057	-153 284	-148 999	-308 841	-293 916	
Kasum investeringutelt kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	0	15 168	5 690	
Kasum/kahjum enne maksustamist	164 238	10 660	221 830	56 336	836 257	519 718	
Tulumaks	0	0	-21 438	0	-21 438	0	8
ARUANDEAASTA KASUM	164 238	10 660	200 392	56 336	814 819	519 718	
sh. emaettevõtja omanike osa kasumist	170 524	15 714	207 711	68 780	805 384	524 818	
sh. vähemusomanike osa kasumist/kahjumist	-6 286	-5 054	-7 319	-12 444	9 435	-5 100	
Tava puhaskasum aktsia kohta (kroonides)	2,34	0,22	2,86	0,95	11,07	7,21	9
Lahustunud puhaskasum aktsia kohta (kroonides)	2,34	0,22	2,86	0,95	11,07	7,21	9

Konsolideeritud bilanss, tuh. kr

VARAD	30.9.2005	30.9.2004	31.3.2005	Lisa
Käibevara				
Raha ja selle ekvivalendid	379 235	339 576	630 569	
Nõuded ostjate vastu	706 565	585 093	780 617	
Mitmesugused nõuded	951	475	1 329	
Viitlaekumised	40 666	35 502	34 327	
Ettemaksud	25 887	16 568	26 856	
Varud	324 995	288 788	286 528	
KOKKU KÄIBEVARA	1 478 299	1 266 002	1 760 226	
Põhivara				
Investeeringud sidusettevõtjatesse	177 523	45 121	42 267	4
Materiaalne põhivara	19 316 792	18 249 566	18 775 596	5
Immateriaalne põhivara	39 029	39 029	39 029	
KOKKU PÕHIVARA	19 533 344	18 333 716	18 856 892	
KOKKU VARAD	21 011 643	19 599 718	20 617 118	
KOHUSTUSED				
Lühiajalised kohustused				
Võlakohustused	1 225 980	37 068	37 140	6
Võlad hankijatele ja muud võlad	1 202 363	1 094 643	1 407 913	
Tuletisinstrumendid	29 459	52 062	41 800	
Eraldised	48 100	70 890	94 124	7
Tulevaste perioodide tulud	11 948	164	9 667	
KOKKU LÜHIAJALISED KOHUSTUSED	2 517 850	1 254 827	1 590 644	
Pikaajalised kohustused				
Võlakohustused	3 984 595	4 812 905	4 797 273	6
Eraldised	308 373	326 207	290 912	7
Tulevaste perioodide tulud	939 900	685 542	793 419	
KOKKU PIKAAJALISED KOHUSTUSED	5 232 868	5 824 654	5 881 604	
KOKKU KOHUSTUSED	7 750 718	7 079 481	7 472 248	
OMAKAPITAL				
Aktsiakapital	7 274 100	7 274 100	7 274 100	
Aažio	4 065 497	4 065 497	4 065 497	
Kohustuslik reservkapital	685 661	652 338	652 339	
Riskimaandamise reserv	-20 781	-43 649	-33 444	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	1 033 091	496 960	496 960	
Aruandeaasta kasum	207 711	68 780	666 453	
Kokku emaettevõtja omanikule kuuluv omakapital	13 245 279	12 514 026	13 121 905	
Vähemusosa	15 646	6 211	22 965	
KOKKU OMAKAPITAL	13 260 925	12 520 237	13 144 870	
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL	21 011 643	19 599 718	20 617 118	

Konsolideeritud rahavoogude aruanne, tuh. kr

	3 kuud		6 kuud		12 kuud		Lisa
	1.7.2005- 30.9.2005	1.7.2004- 30.9.2004	1.4.2005- 30.9.2005	1.4.2004- 30.9.2004	1.10.2004- 30.9.2005	1.10.2003- 30.9.2004	
Rahavood äritegevusest							
Korrigeeritud puhaskasum	609 517	394 012	1 089 707	827 082	2 530 370	2 107 710	
Äritegevusega seotud käibekapitali netomuutus	-135 291	4 235	-99 315	37 113	-171 832	45 380	
Makstud intressid	-195 244	-189 510	-237 939	-232 676	-286 137	-271 356	
Saadud intressid	1 657	2 476	4 308	4 919	7 426	9 968	
Makstud tulumaks	-21 438	0	-21 438	0	-21 438	0	
Kokku rahavood äritegevusest	259 201	211 213	735 323	636 438	2 058 389	1 891 702	
Rahavood investeerimisest							
Tasutud materiaalse põhivara soetamisel	-674 608	-627 667	-1 307 869	-1 367 846	-2 461 205	-2 732 713	
Laekunud liitumis- ja muud teenustasud	67 189	58 459	160 691	94 469	281 928	180 961	
Laekunud materiaalse põhivara müügist	14 849	6 604	23 007	7 561	25 819	30 973	
Laekunud äriüksuse müügist	0	30 428	0	30 428	0	30 428	
Pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt laekunud dividendid	0	0	0	0	15 789	17 825	
Tagasi laekunud oma töötajatele antud laenud	5	0	5	4	6	6	
Tasutud pikaajaliste finantsinvesteeringute soetamisel	0	-2 000	-135 256	-2 000	-135 256	-2 000	4
Laekunud finantsinvesteeringute müügist	0	0	0	84	0	84	
Kokku rahavood investeerimisest	-592 565	-534 176	-1 259 422	-1 237 300	-2 272 919	-2 474 436	
Rahavood finantseerimisest							
Laekunud kommertsapaberite emiteerimisel	388 339	0	388 339	0	388 339	0	
Makstud dividendid	-97 000	0	-97 000	0	-97 000	0	
Saadud pikaajalised pangalaenud	0	234 699	0	234 699	0	547 632	
Tagasi makstud pikaajalised pangalaenud	0	0	-18 491	0	-36 982	-16 500	
Tagasi makstud kapitalirendikohustused	-40	-41	-83	-82	-168	-161	
Kokku rahavood finantseerimisest	291 299	234 658	272 765	234 617	254 189	530 971	
Puhas rahavoog	-42 065	-88 305	-251 334	-366 245	39 659	-51 763	
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi algul	421 300	427 881	630 569	705 821	339 576	391 339	
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi lõpul	379 235	339 576	379 235	339 576	379 235	339 576	
Kokku raha ja selle ekvivalentide muutus	-42 065	-88 305	-251 334	-366 245	39 659	-51 763	

Omakapitali aruanne

tuhat	krooni	Emaettevõtja osalus omakapitalis							
		Aksia- kapital	Aazio	Kohus- tuslik reserv- kapital	Riski- maanda- mise reserv	Jaota- mata kasum/ kahjum	Kokku emaette- võtja osalus	Vähe- mus osa	Kokku
Omakapital seisuga									
31.3.2004									
		7 274 100	4 065 497	626 182	-61 491	523 116	12 427 404	18 655	12 446 059
Jaotamata kasumi kandmine reservkapitali Kahjum		0	0	26 156	0	-26 156	0	0	0
riskimaandamisinstru- ntide									
Ümberhindlusest		0	0	0	17 842	0	17 842		17 842
Aruandeperioodi kasum		0	0	0	0	68 780	68 780	-12 444	56 336
Omakapital seisuga									
30.9.2004									
		7 274 100	4 065 497	652 338	-43 649	565 740	12 514 026	6 211	12 520 237
Omakapital seisuga									
31.3.2005									
		7 274 100	4 065 497	652 339	-33 444	1 163 413	13 121 905	22 965	13 144 870
Jaotamata kasumi kandmine reservkapitali Kasum		0	0	33 323	0	-33 323	0	0	0
riskimaandamisinstru- ntide ümberhindlusest		0	0	0	12 663	0	12 663	0	12 663
Makstud dividendid emaettevõtja omanikule		0	0	0	0	-97 000	-97 000	0	-97 000
Aruandeperioodi kasum		0	0	0	0	207 711	207 711	-7 319	200 392
Ümardus		0	0	-1	0	1	0	0	0
Omakapital seisuga									
30.9.2005									
		7 274 100	4 065 497	685 661	-20 781	1 240 802	13 245 279	15 646	13 260 925

Finantsaruannete lisad

1 Segmendiaruandlus

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

Äritulud ja -kulud on jaotatud segmentidele erinevate äriüksuste poolt koostatud sisearvete alusel. Kasutatud sisehinnad on kinnitatud Elektrituru Inspeksiooni poolt või lepitakse kokku vastavalt turu- tingimustele, nende puudumisel kinnitab kokkuleppehinnad emattevõtte juhatus. Aruandlust geograafiliste segmentide kaupa ei ole esitatud, kuna grupi tegevus toimub olulises osas Eesti piires.

Ettevõtjad ja äriüksused on segmendiaruandluses jaotatud ärsegmentideks järgmiselt:

- Põlevkivi tootmine - Eesti Põlevkivi;
- Elektri- ja soojusenergia tootmine - Narva Elektriijaamad, Iru Elektriijaam, 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.

1.4.2005- 30.9.2005	tuh. kr							
	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojus- energia tootmine	Elektri- energia ülekanne	Elektri- energia jaotamine	Müük ja kliendi- teenindus	Tugi- teenused	Grupi- sisesed elimineerimised	Grupp kokku
Äritulud	829 627	1 830 012	512 185	1 059 433	1 569 983	379 821	-3 196 791	2 984 270
Ärikasum/-kahjum	81 747	145 759	115 128	74 561	-34 619	8 957	-16 419	375 114

1.4.2004- 30.9.2004	tuh. kr							
	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojus- energia tootmine	Elektri- energia ülekanne	Elektri- energia jaotamine	Müük ja kliendi- teenindus	Tugi- teenused	Grupi- sisesed elimineerimised	Grupp kokku
Äritulud	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

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 Negatiivne käibekapital

Grupi käibekapital oli seisuga 30.9.2005 1 039 551 tuh kr võrra negatiivne. Selle põhjusteks on äritulude sesoonsus suvekuudel ning lühiajalised võlakohustused (lisa 6), millest olulise osa moodustavad pikaajaline pangalaen summas 782 330 tuh kr (tagasimakse tähtaeg juunis 2006) ning emitteeritud kommertspaberid summas 391 165 tuh kr (lunastustähtaeg novembris 2005). Käibekapitali puudujäägi katmiseks on mitmeid võimalusi, sh väljavõtmata laenude kasutamine (seisuga 30.9.2005 oli grupil kasutamata krediidiiline summas 3 051 087 tuh kr).

4 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%.

5 Materiaalne põhivara

tuhat krooni	Maa	Hooned	Rajatised	Masinad ja seadmed	Muud	Kokku
Materiaalne põhivara seisuga 31.3.2005						
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
Jääkmaksumus	72 565	957 964	7 121 673	7 690 069	19 231	15 861 502
Lõpetamata ehitus	0	294 284	268 750	2 307 421	0	2 870 455
Ettemaksud	4 048	0	141	39 450	0	43 639
Kokku materiaalne põhivara seisuga 31.3.2005	76 613	1 252 248	7 390 564	10 036 940	19 231	18 775 596
Perioodil 1.4.2005-30.9.2005 toimunud liikumised						
Kokku investeeritud põhivara soetusse	2 804	134 410	594 280	564 985	2 272	1 298 751
Arvestatud kulum	-46	-36 445	-226 658	-483 576	-4 884	-751 609
Müüdüd põhivara jääkväärtuses	-42	-2 745	-2 391	-7 724	0	-12 902
Ümberklassifitseeritud jääkväärtuses	0	-109 199	107 079	2 120	0	0
Moodustatud demontaažikulude eraldis (lisa 6)	0	589	0	6 367	0	6 956
Kokku perioodil 1.4.2005-30.9.2005 toimunud liikumised	2 716	-13 390	472 310	82 172	-2 612	541 196
Materiaalne põhivara seisuga 30.9.2005						
Soetusmaksumus	75 396	2 233 278	12 227 234	15 632 030	55 716	30 223 654
Kogunenud kulum	-115	-1 068 276	-4 945 488	-6 101 885	-39 102	-12 154 866
Jääkmaksumus	75 281	1 165 002	7 281 746	9 530 145	16 614	18 068 788
Lõpetamata ehitus	0	73 856	580 985	569 825	5	1 224 671
Ettemaksud	4 048	0	143	19 142	0	23 333
Kokku materiaalne põhivara seisuga 30.9.2005	79 329	1 238 858	7 862 874	10 119 112	16 619	19 316 792

Juunis 2005 lõpetati Narva Elektriijaamade 11. ploki ehitustööd ning testimine. 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.

6 Võlakohustuste nominaalväärtus ja korrigeeritud soetusmaksumus

tuhat krooni	Seisuga 31.3.2005		Seisuga 31.3.2004	
	Nominaal- väärtus	Korrigeeritud soetus- maksumus	Nominaal- väärtus	Korrigeeritud soetus- maksumus
Lühiajalised võlakohustused				
Pikaajaliste pangalaenu tagasimaksud järgmisel perioodil	836 077	836 077	36 983	36 983
Emiteeritud kommertsapberid	391 165	389 828	0	0
Kapitalirendikohustused	75	75	85	85
Kokku lühiajalised võlakohustused	1 227 317	1 225 980	37 068	37 068
Pikaajalised võlakohustused				
Pangalaenu	895 006	880 813	1 731 083	1 714 754
Emiteeritud võlakirjad	3 129 320	3 103 758	3 129 320	3 097 970
Kapitalirendikohustused	24	24	181	181
Kokku pikaajalised võlakohustused	4 024 350	3 984 595	4 860 584	4 812 905
Kokku võlakohustused	5 251 667	5 210 575	4 897 652	4 849 973

7 Eraldised

tuhat krooni	Algjäak 31.3.2005	Moodusta- mine ja ümberhinda mine	Arvestatud Intressi- kulu	Kasu- tamine	Löppjäak Lühi- - ajaline	30.9.2005 Pika- ajaline
Keskonnakaitselised ja mäetööde lõpetamise eraldised	309 957	-28 920	9 323	-10 500	37 484	242 376
Kollektiivlepingust tulenevate kohustuste eraldis	30 121	457	725	-5 781	7 598	17 924
Tervisekahjustuste hüvitamise eraldis	38 002	0	1 327	-2 429	3 018	33 882
Varade demontaažikulude eraldis	6 956	6 956	279	0	0	14 191
Kokku eraldised	385 036	-21 507	11 654	-18 710	48 100	308 373

Aruandeperioodil tühistati keskkonnakaitseline eraldis summas 28 920 tuh kr seoses võimalike kahjunõuete aegumisega. Narva Elektri jaamades moodustati eraldis renoveeritud 11. ploki tulevase demonteerimisega seotud kulutuste katteks summas 6 956 tuh kr. Varade demontaažikulude nüüdisväärtus on arvestatud põhivara soetusmaksumusse (lisa 5). Eraldis on diskonteeritud diskontomääraga 8% ning see realiseerub tõenäoliselt 30 aasta pärast.

8 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 dividendide 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.

9 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	
	1.7.2005 - 30.9.2005	1.7.2004 - 30.9.2004	1.4.2005 - 30.9.2005	1.4.2004 - 30.9.2004	1.10.2004 - 30.9.2005	1.10.2003 - 30.9.2004
Emaettevõtja osalus kasumis	170 524	15 714	207 711	68 780	805 384	524 818
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhandetes)	72 741	72 741	72 741	72 741	72 741	72 741
Tava puhaskasum aktsia kohta, kr	2,34	0,22	2,86	0,95	11,07	7,21
Lahustunud puhaskasum aktsia kohta, kr	2,34	0,22	2,86	0,95	11,07	7,21