

Eesti Energia

Vahearuanne

1.4.2005 – 31.12.2005

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-		1.4.2004-		Muutus	1.4.2004 - 31.3.2005
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2004	31.12.2003		
Tulud, mln. kr	5 366	4 349	1 017	23,4%		6 218
sh. kodumaine elektrienergia müük	3 425	3 110	315	10,1%		4 448
Ärikasum enne kulumit, mln. kr	2 373	1 565	808	51,6%		2 331
Ärikasum, mln. kr	1 220	564	656	116,4%		960
Puhaskasum, mln. kr	907	354	553	156,3%		671
<hr/>						
Materiaalne põhivara, mln. kr	19 501	18 560	941	5,1%		18 776
Omakapital, mln. kr	13 973	12 814	1 159	9,0%		13 145
Netovõlg, mln. kr	4 434	4 569	-135	-3,0%		4 204
Investeeringud, mln. kr	1 938	2 036	-98	-4,8%		2 502
FFO, mln. kr	1 964	1 246	718	57,6%		1 998
<hr/>						
Võlakohustused/(Võlakohustused+Omakapital) ¹	30,9%	27,4%	3,5%			26,9%
ROIC ²	9,1%	4,9%	4,2%			5,5%
EBITDA / intressikulud võlakohustustelt ²	8,1	7,2	0,9			8,1
FFO ² /Netovõlg ¹	61,2%	40,7%	20,5%			47,5%
FFO/Intressikulud ²	7,0	6,1	1,0			7,0
FFO/Investeeringud ²	111,9%	68,8%	43,1%			79,9%
EBITDA marginaal	44,2%	36,0%	8,2%			37,5%
Ärikasumi marginaal	22,7%	13,0%	9,8%			10,8%

1 - Bilansinumbriid on perioodilõpu seisuga

2 - 12 kuu jooksvad tulemused

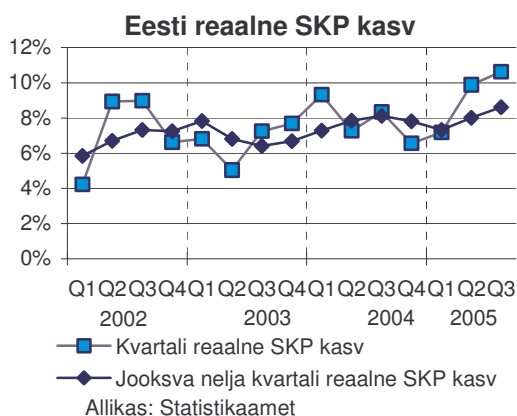
Detsembri alguses vahetus Eesti Energia juhatuse koosseis. Juhatuse esimeheks määrati senine Eesti Energia finantsdirektor Sandor Liive. Senistest juhatuse liikmetest jätkavad uues juhatuse koosseisus tehnikadirektor Lembit Vali ja Eesti Põlevkivi juhatuse esimees Mati Jostov. Uuteks juhatuse liikmeteks on Margus Kaasik Eesti Energia finantsdirektori ametikohal ja Tiit Nigul Teeninduse direktorina.

Eesti Energia 2005/06. majandusaasta kolmanda kvartali olulisim sündmus oli 2009. aastal lunastatavate võlakirjade vahetamine. Tehingu käigus emiteeriti 4,7 miljardi krooni väärtuses 2020. aastal lunastatavaid võlakirju. 2009 aastase tähtajaga võlakirju osteti tagasi või vahetati uute võlakirjade vastu 2,3 miljardi krooni väärtuses. Moody'se hinnang võlakirjaemissioonile oli A1 ja Standar & Poors'i hinnang A- stabiilse väljavaatega. Mõlemad hinnangud on samal tasemel Eesti Energiale antud reitingutega. Oktoobris kinnitas Moody's Eesti Energia kui ettevõtte krediidi reitingu tasemel A1.

Tulud kasvasid 2005/06. majandusaasta üheksa kuuga **5 366 mln kr**- ni, mis oli **23,4%** enam võrreldes eelneva majandusaasta sama perioodiga.

Ärikulud enne kulumit kasvasid **7,5%**, võimaldades ärikasumil enne kulumit (EBITDA) kasvada **51,6%**. Amortisatsioonikulude kasv **15,1%** (**152 mln kr**) võrra mõjutas ärikasumit negatiivselt. Aruandeperioodi ärikasum suurenes võrreldes 2004/05. majandusaasta üheksa kuuga **116,4%** (**170 mln kr**) ja üheksa kuu puhaskasum **907 mln kr** – ni.

Majanduskeskkond Septembris 2005 andsid Eesti Konjunktuuriinstituudi (EKI) küsitletud majandusanalüütikud Eesti majanduse üldseisundile detsembris 2005 kõrge hinnangu (**8,8** punkti). Positiivsete arengute taga võib näha Eesti Euroopa Liitu kuulumise mõju, mis osutus prognoositust tugevamaks. EKI poolt detsembris läbi viidud eriuuringust nähtub, et liitumisest EL-ga sai kasu 53% ettevõteteid ja kaotas vaid 9%.



2005. kalendriaasta kolmandas kvartalis oli Eesti SKP reaalne kasv **10,6%**, 12 kuu jooksev reaalkasv ulatub **8,6%** - ni. Rahandusministeeriumi hinnangul oli majanduskasvu aluseks peamiselt sisenõudluse kasv, mis tugines madalatele intressimääradele, soodsatele laenuitingumustele ning kasutatava tulu kasvule. Netoekspordi panus majanduskasvule osutus III kvartalis negatiivseks. 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 **1,5%** ning 2006. aasta majanduskasvuks **2,1%**.

Heitekaubandus Eesti keskkonnaministeerium tunnistas detsembris 2005 Eesti Energia kõige keskkonnasõbralikumaks suurorganisatsiooniks Eestis. Nimetatud auhinnaga tunnustas keskkonnaministeerium Eesti Energia jõupingutusi ja investeeringuid keskkonnamõju vähendamiseks.

Euroopa Liidu üks energeetikasektorit sügavamalt puudutavaid valdkondi on keskkonnapoliitika, mille motivatsioon on vähendada keskkonna saastamist. Üheks antud poliitika rakenduseks on heiteload, mille olemasolu on vajalik põlevkivi põletamisel eralduva süsinikdioksiidi (CO₂) õhku paiskamiseks. Eesti Vabariigi valitsus eraldas riikliku jaotuskava alusel Eesti Energia

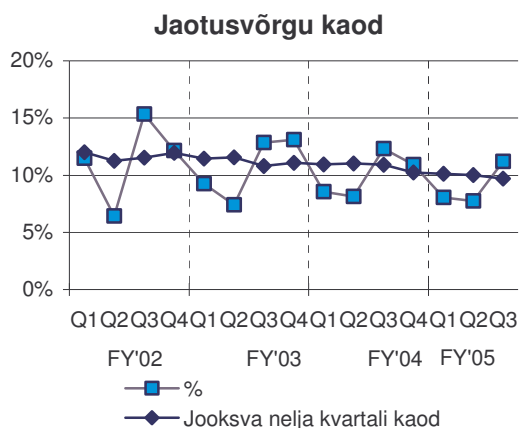
ettevõtetele kodumaise tarbimise ning elektrienergia ekspordinõudluse katmiseks 2005 - 2007 heitelubasid **46,7** mln tonni CO₂ ulatuses.

2005. aastal jäi osa ettevõttele eraldatud saastekvootidest oodatust madalama elektrienergia müügi ja keskkonnasäästmisele suunatud investeeringute tõttu kasutamata. Heitekaubanduse mõju Eesti Energia majandustulemustele oli **341 mln kr**.

Finantstugevus 2005. aasta oktoobris kinnitas maailma üks juhtivaid reitinguagentuure Moody's Eesti Energia krediitdireitingu tasemel **A1**. Eesti Energia tugevustena märkis agentuur lisaks soodsale makrokeskkonnale ka edasiminekuid investeeringute realiseerimisel. 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 vaatamata mahukate investeeringutega kaasnevale laenukoormuse kasvule tõusutrendis. Ettevõtte finantspositsiooni tugevdasid lisaks vähenevatele investeeringutele 2005. aasta märtsist kehtima hakanud uued elektrienergia müügi tariifid.

Jooksvad 12 kuu investeeringud vähenesid **98 mln kr**. Suurim vähenemine tuli elektri ja soojuse tootmise segmendist, kus investeeringud kahanesid **314 mln kr**. Majandusaasta jooksvad investeeringud elektrienergia ülekande- ja jaotusvõrku suurenesid samal ajal **156 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. detsembri **68,8%**- lt **111,9%**- ni. Mis tähendab, et esmakordselt viimaste aastate jooksul finantseeris Eesti Energia nimetatud perioodi investeeringud igapäevasest majandustegevusest tuleneva rahavooga.



Kaad elektrenergia jaotusvõrgus on võrkude efektiivsuse üks olulisemaid näitajaid. Kadude ajalooline trend on selgelt alanev, 2005/06.

Majandustegevus

Äritulud mln. kr	2005/06 9 kuud	2004/05 9 kuud
Põlevkivi	1 365	1 250
Energiatootmine	3 400	2 880
Elektrienergia ülekanne	767	689
Elektrienergia jaotamine	1 728	1 553
Müük ja klienditeenindus	2 629	3 704
Tugiteenused	603	534
Elimineerimised	-5 126	-6 260
Konsolideeritud äritulud	5 366	4 349

Kodumaine elektrenergia müük kasvas **3 425 mln kroonini (+10,1% ehk 315 mln kr)** võrreldes 2004/05. majandusaasta üheksa kuuga. Mahuliselt kasvas elektrenergia kodumaine müük **127 GWh** ehk **3,1%**.

Elektrienergia eksport suurenes mahuliselt kolmandas kvartalis **109 GWh (21,8%)** võrra **608 GWh** – ni. 2005/06 üheksa kuu jooksul kasvas eksport Lätti **173 GWh**, eksport Venemaale kahanes **533 GWh** (tasemeni **0 GWh**), eksport Leetu suurenes **217 GWh** – ni (tasemelt **0 GWh**). 9 kuuga teeniti ekspordi pealt kokku **91 mln kr (22,3%)** rohkem kui eelmise majandusaasta samal perioodil. Märkimisväärne osa elektrenergia ekspordi tuludest pärineb Leedust, kui Ignalina tuumaelektrijaamas (Ignalina TEJ) viidi läbi plaaniline hooldus. Tänu antud sündmusele sisenes Eesti Energia Leedu elektriturule.

Soojusenergia müük moodustas 2005/06. majandusaasta üheksa kuuga **279 mln kr (2,2%)**, kahanes mahuliselt **1 056 GWh -ni (-5,9%)**. Soojusenergia müük Narva Elektriijaamades kahanes **283 GWh-ni (-16,3%)** võrra, Iru Elektriijaamas kahanes müük **666 GWh-ni (-1,3%)** ja Kohtla- Järve Soojuses vähenes **107 GWh-ni (-2,2%)**. Narva

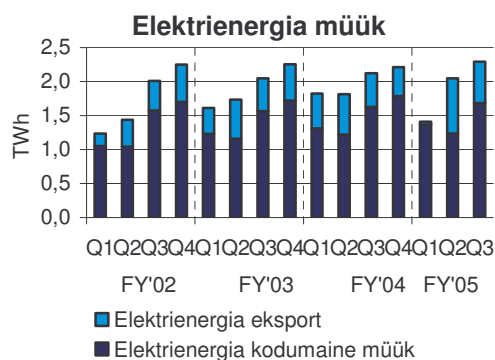
majandusaasta kolmandas kvartalis kahanesid Jaotusvõrgu kaod **1,1 protsendipunkti** võrra **11,2%**- ni. Kokku moodustavad 12 kuu jooksul Jaotusvõrgu kaod **9,7%**.

Kasumlikkus

Jooksva 12 kuu tulude kasv **(+18,1%)** ületas oluliselt jooksva 12 kuu ärikulude kasvu **(+7,5%)**, mille tulemusena kasvas 12 kuu ärikasum **96,3%**. Investeeringut kapitali tootlus suurenes alates 31. detsembri 2004 **5,9%**-lt viimase 12 kuu **9,1%**-le **(+4,2%)**. Ilma saastekaubanduse tuludeta on 12 kuu investeeritud kapitali tootlus **7,1%**.

Elektrijaamade soojuse müügi kahanemine oli tingitud asjaolust, et uute keevkihtkatelde ehitusperioodil ostis katelde ehitaja Narva Elektriijaamadelt soojust, katelde valmimisel aga soojust ost lõppes. Kohtla - Järve Soojuse müügi alanemine tuleneb osaliselt Järve linnaosas paiknevate varade müügist 2004. aasta juulis.

Põlevkivi müük suurenes üheksa kuu lõikes võrreldes 2004/05. majandusaasta üheksa kuuga **2,5%**, ulatudes **153 mln kr** – ni. Mahuliselt kahanes põlevkivi müük **1 309 tuhande tonnini (-1,8%)**.



Põlevkiviõli tulud suurenesid **66,4% (95 mln kr)**. Põlevkiviõli konkurentsivõimet tõstavad jätkuvalt kõrged kütusehinnad maailmaturul. 2005/06. üheksa kuu põlevkiviõli müük moodustas **84 tuhat tonni**, suurenedes **(4,3%)**.

Muude toodete ja kaupade müük moodustas aruandeperioodil **199 mln kr**, mis on ligi kaks

korda enam võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Peamise osa kasvust moodustas ASi Energoremont poolt toodetud energeetikaseadmete ekspordi suurenemine **48 mln kr-** ni võrra.

Teenuste müük 2005/06. majandusaasta 9 kuuga moodustas **121 mln kr**, mis on **1,0%** rohkem võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Teenuste hulgas kasvasid telekommunikatsiooniteenuste müük (**+50,0%**) ning remondi- ja ehitusteenuste müük (**+4,3%**).

Ärikulud Majandusaasta 9 kuu ärikulud moodustasid **4 146 mln kr**, kasvades peamiselt tootmiskoguste ja kulumi kasvu tõttu võrreldes eelmise majandusaasta üheksa kuuga **360 mln kr (9,5%)** võrra. Positiivsena tuleb ära märkida, et ärikulude kasvumäär jäi tunduvalt alla **23,4%**-lisele äritulude kasvumäärale.

Ärikasum mln. kr	2005/06 9 kuud	2004/05 9 kuud
Põlevkivi	147	76
Energia tootmine	695	357
Elektrienergia ülekande	153	50
Elektrienergia jaotamine	190	171
Müük ja klienditeenindus	-6	-118
Tugiteenused	29	16
Elimineerimised	11	12
Konsolideeritud ärikasum	1 220	564

Ärikasum

Majandustulemuste mõttes väärivad eraldi ära märkimist neli tegurit: tugev kodumaine elektrienergia müük, saastekvootide müük, oluline eksport Leedusse, põlevkiviõli jätkuvalt kõrge maailmaturu hind ning investeringutest tulenev äritegevuse efektiivsuse suurenemine. Vaatamata jätkuvalt kõrge investeringuvooga kaasnevale amortisatsioonikulude kasvule ning inflatsiooni survele kasvas ärikasum **116,4%** ehk **656 mln kr**.

Põlevkivi tootmise segmendi ärikasum kasvas võrreldes eelmise majandusaastaga **71 mln kr**

Investeeringud

2005/06. majandusaasta 9 kuuga investeeris Eesti Energia kokku **1 885 mln kr**, 12 kuu jooksvate investeeringute summa on **2 478 mln kr**. Keskpikas perspektiivis on investeerimiskava olulisimad projektid seotud elektrienergia ülekandevõrgu arendamisega strateegiliselt tähtsal Tallinn - Narva suunal.

Üheksa kuu jooksul investeeriti enim järgmistesse investeeringuprojektidesse: Kiisa –

võrra (**93,4%**). Ärikasumi kasv tulenes peamiselt põlevkivi grupisisese müügi suurenemisest ja mäetööde lõpetamise reservi osalisest tühistamisest.

Elektri ja soojuse tootmise segmendi ärikasum kasvas 12 kuuga **338 mln kr** võrra (**94,5%**) võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga. Tugeva kasvu põhjusteks oli ühekordne saastekvootide müük, mille mõju segmendi ärikasumile oli **341 mln kr**.

Elektrivõrgud Elektri ülekande segmendi üheksa kuu ärikasum moodustas **153 mln kr**. Jaotusvõrgu üheksa kuu ärikasum kasvas **190 mln kroonini**. Põhivõrgu ärikasum suurenes **104 mln kr (209,2%)** ja Jaotusvõrgu ärikasum suurenes **19 mln kr (11,0%)**. Nii elektrienergia ülekande kui jaotamise segmendi ärikasumile mõjus positiivselt elektrivõrgu kadude alanemine ja alates märtsist rakendatud uued võrgutasude tariifid. Majandusaasta lõpuks ootame sesoonsuse mõju vähenemisel elektrivõrkude ärikasumi olulist kasvu.

Puhaskasum mln. kr	2005/06 9 kuud	2004/05 9 kuud
Ärikasum	1 220	564
Konsolideeritud intressid võlakohustustelt	-292	-216
Intressikulud eraldistelt	-18	-19
Konsolideeritud muud netofinantstulud	14	17
Tulumaks	-21	0
Konsolideeritud puhaskasum	903	346

12 kuu jooksvad intressikulud kasvasid 363 mln kroonini, seda peamiselt võlakirjade vahetamisega seotud kulude tõttu. 12 kuu keskmine võlakoorem kasvas **6,9%**. Tuginedes Eesti Energia Grupi 2004/05. majandusaasta headele majandustulemustele maksti ettevõtte omanikule **97 mln kr** väärtuses dividende.

Balti 330 kV õhuliini ehitamine (**133 mln kr**), elektri- ja soojuse tootmise segmendis Balti Elektri jaama reservkatlamaja ehitamine (**69 mln kr**).

Tootmine

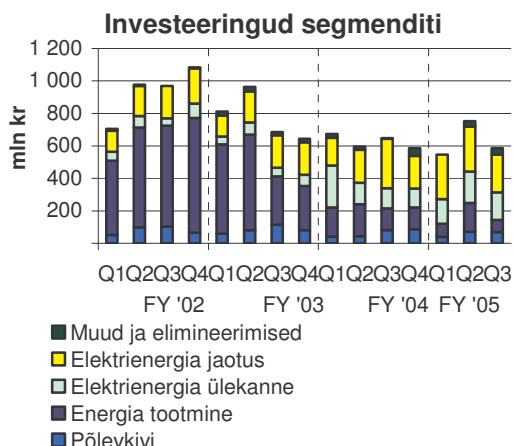
2005/06. majandusaasta esimese kolme kvartali investeeringud elektri- ja soojusenergia tootmisse ulatusid **314 mln kr- ni**, millest Balti

Elektrijaama I – III järjekorra plokkide sulgemisega seotult investeeriti **58 mln kr.** On ilmne, et ühiskond väärtustab üha enam puhas keskkonda, mistõttu vastavad nõuded muutuvad üha karmimaks. Seega oleme eriti energia tootmise poolel investeerimisstrateegia koostamisel arvestanud tänaste aga ka tuleviku keskkonnanormidega. Viimase sündmusena võib välja tuua madala lämmastikoksiidi ühendi heitega põletite paigaldamise projekti algust Iru Elektrijaamas. Iru Elektrijaamas toodetud energiaga kaetakse 50% Tallinna ja 100% Maardu soojusetarimisest.

Elektrienergia ülekanne

2005/06. majandusaasta 9 kuuga investeeriti Põhivõrgu objektidesse kokku **518 mln kr.**

Põhivõrgus jätkati mahukate projektidega strateegilisel Tallinn – Narva suunal. Suurimateks projektideks olid 2005/06. majandusaasta üheksa kuuga Balti 330 kV alajaama rekonstrueerimine (**21 mln kr**), Kiisa – Balti 330 kV õhuliini ehitamine (**133 mln kr**), Endla 110 kV süsteemi ehitamine (**48 mln kr**), Veskimetsa 110 kV jaotusseadme (**40 mln kr**) ning Tartu 110 kV alajaama (**57 mln kr**) rekonstrueerimine.



Elektrienergia jaotamine

Jaotusvõrku investeeriti 2005/06. majandusaasta 9 kuuga **765 mln kr.** Jaotusvõrgu mahukaim investeerimisprogramm on mitmendat aastat järjest elektrivõrguga liitumised, millesse investeeriti üheksa kuuga **396 mln kr**, viimase 12 kuu lõikes on liitumistesse investeeritud **549 mln kr**.

Lisaks elektrivõrguga liitumistele on Jaotusvõrgus olulisemad investeerimiskavad 0,4 - 20 kV võrgu rekonstrueerimine ja pingekvaliteedi programm (**96 mln kr**), 35-330 kV alajaamade fiiderpunktide rekonstrueerimine (**77 mln kr**) ja 3x220 V võrgu üleviimine 3x380 V pingele (**14 mln kr**).

Võlakohustused

Eesti Energia võlakohustuste alusvaluutaks on euro. Seisuga 31.12.2005 oli Eesti Energia võlakohustuste kaalutud keskmiseks intressimääraks **4,66%**. Intressimäärade vähenemise aluseks on kolmandas kvartalis läbi viidud võlakirjade tagasiostmise ning pikema tähtajaga ning odavam intressimääraga võlakirjade emiteerimine.

15 mln eurose Põhjamaade Investeerimispannga (NIB) intressimäär on kasutades intressi swap'i fikseeritud tasemel **6,08%**. Võlaportfelli **94%**-l intressimäär fikseeritud.

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

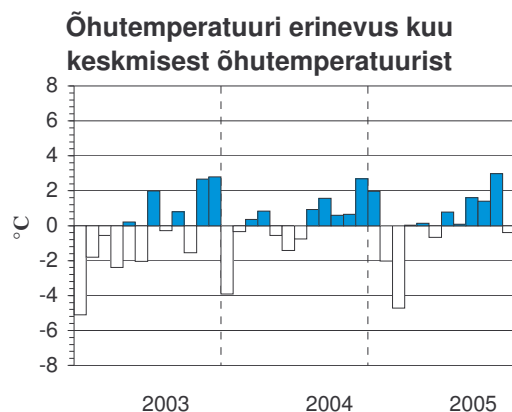
Euroopa finantsturgudel valitsevad hetkel madalad intressimäärad. Ujuva

intressimääraga laenude keskmine intressimäär oli EURIBOR + **0,42%**.

Novembris 2005 emiteeris Eesti Energia 300 miljoni euro väärtuses eurovõlakirju lunastamistähtajaga 2020. Eurovõlakirja emiteerimisest saadud vahendeid kasutati ka 25 mln eurose kommertspaberite emissiooni ning 50 mln eurose sündikaatlaenu tagasi maksmiseks. 2009. aasta tähtajaga võlakirju osteti tagasi või vahetati uute võlakirjade vastu 145 mln euro väärtuses (72,5%).

2005. aasta augusti alguses maksis ettevõtte 97 miljoni krooni väärtuses dividende.

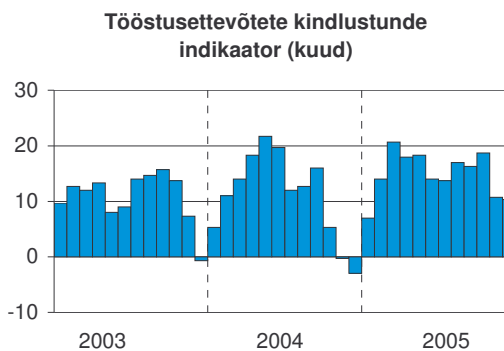
Lühiajaline prognoos



Eesti Konjunktuuriinstituudi poolt 2005. detsembris 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. Positiivsetest ootustest lähtuvalt prognoosib Eesti Konjunktuuriinstituut Eesti 2006 aasta majanduskasvuks **8%**.

Konjunktuuriinstituudi poolt prognoositavad kaupade ekspordi **14%**, tööstustoodangu **9%**, ning jaemüügi **8%** kasvud indikeerivad, et elektrienergia nõudlus peaks ka tulevikus olema tugev. Oma praeguse taseme ja struktuuriga on Eesti majandus piisavalt tugev, toetamaks pikaajalist elektrienergia tarbimise kasvu.

Aruandeperioodi summaarne kuu keskmiste temperatuur oli **1,9°C** võrra kõrgem 2004/05. majandusaasta üheksa kuu samast näitajast. Sellest hoolimata on elektrienergia kodumaine tarbimine tõusutrendis. Analüüs osutab, et tegelikust tarbimisest temperatuuri mõju elimineerides on elektrienergia tarbimise kasv viimase 12 kuuga jõudnud tasemele **3,5%** aasta baasil, mis on juba mõnevõrra kõrgem tarbimise kasvu pikaajaliselt keskmisest.



Allikas: Eesti Konjunktuuriinstituut

Jooksva nelja kvartali jaotusvõrgu kadude trend langes viimaste aastate madalaimale **9,7%** tasemele. 2005/06. majandusaastal jätkatakse elektrivõrkude kadude vähendamist läbi pikaajalise investeerimiskava elluviimise. Majandusaasta lõpuks ootame jaotusvõrgu kadude püsimist allpool **10%** taseme piiri.

Eesti Energia jätkab järgnevates kvartalites keskpika investeerimiskava elluviimist. Mahukamad investeeringud on suunatud elektrivõrkude ja –tootmise 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 3 100 kr/t (esimene avalik pakkumine) ja 3 600 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 toetavad järgnevate kvartalite positiivseid arenguid. 2005/06. majandusaastal ootame käibe- ja tootlusnäitajate jätkuvat kasvu.

Definitsioonid

Finantsmõisted

EBITDA –	Ärikasum enne kulumit
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

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*).

Ettevõtte rakendab oma raamatupidamisarvestuses standardeid IAS 27 (korrigeeritud 2003), IAS 28 (korrigeeritud 2003), IAS 32 (korrigeeritud 2003) ja IAS 39 (korrigeeritud 2003), mis muutusid rakendusid alates 1. aprillist 2005.

Juhatuse hinnangul kajastab Eesti Energia ASi 2005/06 majandusaasta üheksa 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		9 kuud		12 kuud		Lisa
	1.10.2005- 31.12.2005	1.10.2004- 31.12.2004	1.4.2005 - 31.12.2005	1.4.2004 - 31.12.2004	1.1.2005- 31.12.2005	1.1.2004- 31.12.2004	
ÄRITULUD							
Müügitulu	2 351 655	1 686 428	5 307 186	4 320 209	7 163 104	6 081 715	
Muud äritulud	28 215	5 449	56 653	27 044	68 910	34 343	
Sihtfinantseerimine	1 536	1 092	1 837	1 896	2 778	3 270	
ÄRIKULUD							
Valmis- ja lõpetamata toodangu varude jääkide muutus	4 985	9 494	49 065	11 511	20 029	-30 927	
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-592 681	-478 693	-1 526 399	-1 344 810	-2 080 940	-1 877 009	
Mitmesugused tegevuskulud	-161 747	-145 302	-443 979	-417 928	-603 929	-585 361	
Tööjõukulud	-378 821	-370 906	-1 057 290	-1 020 462	-1 411 828	-1 404 923	
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-401 789	-344 559	-1 153 398	-1 001 762	-1 522 566	-1 389 965	4
Muud ärikulud	-6 815	-4 719	-14 023	-12 079	-19 374	-16 667	
ÄRIKASUM/-KAHJUM	844 538	358 284	1 219 652	563 619	1 616 184	814 476	
FINANTSTULUD JA -KULUD							
Intressikulu võlakohustustelt	-147 268	-73 060	-291 828	-216 326	-362 798	-287 272	
Muud finantstulud ja -kulud	-6 102	-4 949	-14 826	-10 682	-21 404	-10 335	
KOKKU FINANTSTULUD JA -KULUD	-153 370	-78 009	-306 654	-227 008	-384 202	-297 607	
Kasum investeringutelt kapitaliosaluse meetodil	11 534	9 218	11 534	9 218	17 484	14 908	
Kasum/kahjum enne maksustamist	11 534	9 218	11 534	9 218	17 484	14 908	
Tulumaks	0	0	-21 438	0	-21 438	0	7
ARUANDEPERIOODI KASUM	702 702	289 493	903 094	345 829	1 228 028	531 777	
sh. emattevõtja omanike osa kasumist	699 029	284 934	906 740	353 714	1 219 479	538 771	
sh. vähemusomanike osa kasumist/kahjumist	3 673	4 559	-3 646	-7 885	8 549	-6 994	
Tava puhaskasum aktsia kohta (kroonides)	9,61	3,92	12,47	4,86	16,76	7,41	8
Lahustunud puhaskasum aktsia kohta (kroonides)	9,61	3,92	12,47	4,86	16,76	7,41	8

Konsolideeritud bilanss, tuh. kr

VARAD	31.12.2005	31.12.2004	31.3.2005	Lisa
Käibevara				
Raha ja selle ekvivalendid	1 820 308	264 858	630 569	
Nõuded ostjate vastu	917 226	726 889	780 617	
Mitmesugused nõuded	997	425	1 329	
Viitlaekumised	49 604	36 462	34 327	
Ettemaksud	38 587	26 882	26 856	
Varud	328 969	315 101	286 528	
KOKKU KÄIBEVARA	3 155 691	1 370 617	1 760 226	
Põhivara				
Investeeringud sidusettevõtjatesse	189 056	38 550	42 267	3
Materiaalne põhivara	19 500 815	18 559 761	18 775 596	4
Immateriaalne põhivara	39 029	39 029	39 029	
KOKKU PÕHIVARA	19 728 900	18 637 340	18 856 892	
KOKKU VARAD	22 884 591	20 007 957	20 617 118	
KOHUSTUSED				
Lühiajalised kohustused				
Võlakohustused	71 322	37 026	37 140	5
Võlad hankijatele ja muud võlad	1 253 920	1 176 758	1 407 913	
Tuletisinstrumendid	12 409	40 300	41 800	
Eraldised	40 117	59 305	94 124	6
Tulevaste perioodide tulud	11 948	0	9 667	
KOKKU LÜHIAJALISED KOHUSTUSED	1 389 716	1 313 389	1 590 644	
Pikaajalised kohustused				
Võlakohustused	6 182 714	4 796 714	4 797 273	5
Eraldised	313 136	339 238	290 912	6
Tulevaste perioodide tulud	1 026 227	744 612	793 419	
KOKKU PIKAAJALISED KOHUSTUSED	7 522 077	5 880 564	5 881 604	
KOKKU KOHUSTUSED	8 911 793	7 193 953	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	652 339	652 339	
Riskimaandamise reserv	-11 610	-39 377	-33 444	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	1 033 091	496 960	496 960	
Aruandeperioodi kasum	906 740	353 714	666 453	
Kokku emaettevõtja omanikule kuuluv omakapital	13 953 479	12 803 233	13 121 905	
Vähemusosa	19 319	10 771	22 965	
KOKKU OMAKAPITAL	13 972 798	12 814 004	13 144 870	
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL	22 884 591	20 007 957	20 617 118	

Konsolideeritud rahavoogude aruanne, tuh. kr

	3 kuud		9 kuud		12 kuud		Lisa
	1.10.2005- 31.12.2005	1.10.2004- 31.12.2004	1.4.2005- 31.12.2005	1.4.2004- 31.12.2004	1.1.2005- 31.12.2005	1.1.2004- 31.12.2004	
Rahavood äritegevusest							
Korrigeeritud puhaskasum	1 218 851	689 161	2 308 558	1 516 243	3 060 060	2 129 594	
Äritegevusega seotud käibekapitali netomuutus	-147 022	-117 351	-246 337	-80 238	-201 503	61 435	
Makstud intressid	-95 643	-44 277	-333 582	-276 953	-337 503	-278 151	
Saadud intressid	5 766	1 588	10 074	6 507	11 604	9 288	
Makstud tulumaks	0	0	-21 438	0	-21 438	0	
Kokku rahavood äritegevusest	981 952	529 121	1 717 275	1 165 559	2 511 220	1 922 166	
Rahavood investeerimisest							
Tasutud materiaalse põhivara soetamisel	-630 118	-667 731	-1 937 987	-2 035 577	-2 423 592	-2 704 080	
Laekunud liitumis- ja muud teenustasud	95 275	65 472	255 966	159 941	311 731	201 470	
Laekunud materiaalse põhivara müügist	6 172	1 164	29 179	8 725	30 827	25 647	
Laekunud äriüksuse müügist	0	0	0	30 428	0	30 428	
Pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt laekunud dividendid	0	15 789	0	15 789	0	33 614	
Tagasi laekunud oma töötajatele antud laenud	1	0	6	4	7	5	
Tasutud pikaajaliste finantsinvesteeringute soetamisel	0	0	-135 256	-2 000	-135 256	-2 000	4
Laekunud finantsinvesteeringute müügist	0	0	0	84	0	84	
Kokku rahavood investeerimisest	-528 670	-585 306	-1 788 092	-1 822 606	-2 216 283	-2 414 832	
Rahavood finantseerimisest							
Laekunud kommertspaberite emiteerimisel	0	0	388 339	0	388 339	0	
Lunastatud kommertspaberid	-391 165	0	-391 165	0	-391 165	0	
Makstud dividendid	0	0	-97 000	0	-97 000	0	
Laekunud pikaajaliste võlakirjade emiteerimisel	2 868 595	0	2 868 595	0	2 868 595	0	
Tagasi ostetud pikaajalised võlakirjad	-688 716	0	-688 716	0	-688 716	0	
Saadud pikaajalised pangalaenud	0	0	0	234 699	0	234 699	
Tagasi makstud pikaajalised pangalaenud	-800 822	-18 491	-819 313	-18 491	-819 313	-34 991	
Tagasi makstud kapitalirendikohustused	-101	-42	-184	-124	-227	-165	
Kokku rahavood finantseerimisest	987 791	-18 533	1 260 556	216 084	1 260 513	199 543	
Puhas rahavoog	1 441 073	-74 718	1 189 739	-440 963	1 555 450	-293 123	
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi algul	379 235	339 576	630 569	705 821	264 858	557 981	
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi lõpul	1 820 308	264 858	1 820 308	264 858	1 820 308	264 858	
Kokku raha ja selle ekvivalentide muutus	1 441 073	-74 718	1 189 739	-440 963	1 555 450	-293 123	

Omakapitali aruanne

tuhat	krooni	Emaettevõtja osalus omakapitalis							Vähe- mus osa	Kokku
		Aksia- kapital	Aazio	Kohus- tuslik reserv- kapital	Riski- maanda- mise reserv	Jaota- mata kasum/ kahjum	Kokku emaette- võtja osalus			
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		0	0	26 156	0	-26 156	0	0	0	
Kahjum riskimaandamisinstru- mentide		0	0	0	22 114	0	22 114	0	22 114	
Aruandeperioodi kasum		0	0	0	0	353 714	353 714	-7 885	345 829	
Ümardus		0	0	1	0	0	1	1	2	
Omakapital seisuga										
31.12.2004										
		7 274 100	4 065 497	652 339	-39 377	850 674	12 803 233	10 771	12 814 004	
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		0	0	33 323	0	-33 323	0	0	0	
Kasum riskimaandamisinstru- mentide ümberhindlusest		0	0	0	21 834	0	21 834	0	21 834	
Makstud dividendid emaettevõtja omanikule		0	0	0	0	-97 000	-97 000	0	-97 000	
Aruandeperioodi kasum		0	0	0	0	906 740	906 740	-3 646	903 094	
Ümardus		0	0	-1	0	1	0	0	0	
Omakapital seisuga										
31.12.2005										
		7 274 100	4 065 497	685 661	-11 610	1 939 831	13 953 479	19 319	13 972 798	

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- 31.12.2005	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	1 364 973	3 399 612	766 567	1 727 567	2 629 324	603 383	-5 125 750	5 365 676
Ärikasum/-kahjum	146 710	695 290	153 423	189 894	-5 673	29 134	10 874	1 219 652

1.4.2004- 31.12.2004	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	1 249 663	2 879 557	689 388	1 552 588	3 704 073	533 655	-6 259 775	4 349 149
Ärikasum/-kahjum	75 744	356 806	49 612	171 016	-117 702	15 936	12 207	563 619

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 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%.

4 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 1.4.2005-31.12.2005 toimunud liikumised						
Kokku investeeritud põhivara soetusse	3 206	163 911	798 960	916 158	3 122	1 885 357
Arvestatud kulum	-66	-55 289	-351 504	-739 323	-7 216	-1 153 398
Müüdid põhivara jääkväärtuses	-42	-3 310	-2 391	-7 953	0	-13 696
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 1.4.2005-31.12.2005 toimunud liikumised	3 098	-3 298	552 144	177 369	-4 094	725 219
Materiaalne põhivara seisuga 31.12.2005						
Soetusmaksumus	75 798	2 254 521	12 384 843	15 875 743	56 480	30 647 385
Kogunenud kulum	-135	-1 084 790	-5 068 780	-6 319 239	-41 385	-12 514 329
Jääkmaksumus	75 663	1 169 731	7 316 063	9 556 504	15 095	18 133 056
Lõpetamata ehitus	0	79 219	626 502	641 977	42	1 347 740
Ettemaksud	4 048	0	143	15 828	0	20 019
Kokku materiaalne põhivara seisuga 31.12.2005	79 711	1 248 950	7 942 708	10 214 309	15 137	19 500 815

Juunis 2005 lõpetati Narva Elektriamaade 11. plokki ehitustööd ning testimine. Ploki soetusmaksumusse on arvestatud ploki tulevase demonteerimisega seotud kulutuste nüüdiseväärtus, mille katteks moodustati eraldis summas 6 956 tuhat kr (lisa 7).

5 Võlakohustuste nominaalväärtus ja korrigeeritud soetusmaksumus

tuhat krooni	Seisuga 31.12.2005		Seisuga 31.12.2004	
	Nominaalväärtus	Korrigeeritud soetusmaksumus	Nominaalväärtus	Korrigeeritud soetusmaksumus
Lühiajalised võlakohustused				
Pikaajaliste pangalaenu tagasimaksed järgmisel perioodil	70 511	70 511	36 983	36 983
Kapitalirendikohustused	811	811	43	43
Kokku lühiajalised võlakohustused	71 322	71 322	37 026	37 026
Pikaajalised võlakohustused				
Pangalaenu	859 750	847 308	1 712 591	1 697 121
Emiteeritud võlakirjad	5 554 840	5 333 570	3 129 320	3 099 412
Kapitalirendikohustused	1 836	1 836	181	181
Kokku pikaajalised võlakohustused	6 416 426	6 182 714	4 842 092	4 796 714
Kokku võlakohustused	6 487 748	6 254 036	4 879 118	4 833 740

Muutused võlakohustustes

tuhandetes kroonides

Korrigeeritud soetusmaksumus seisuga 31.3.2005	4 834 413
Perioodil 1.4.2005-31.12.2005 toimunud liikumised	
Emiteeritud võlakirjad nominaalväärtuses	4 693 980
Vahetatud võlakirjad nominaalväärtuses	-1 808 418
Emiteeritud võlakirjade nominaalväärtuse ja müügihinna vahe	-16 967
Tagasi ostetud võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	-624 361
Võlakirjade emissiooniga seoses makstud teenustasud	-16 619
Võlakirjade nominaal- ja soetusmaksumuse vahe amortisatsioon	5 132
Emiteeritud kommertsapaberid	388 339
Lunastatud kommertsapaberid	-391 165
Kommertsapaberite nominaal- ja soetusmaksumuse vahe amortisatsioon	2 826
Tagasi makstud pikaajalised pangalaenu	-819 313
Laenukulude amortisatsioon	3 724
Võetud kapitalirendikohustused	2 649
Tagasi makstud kapitalirendikohustused	-184
Korrigeeritud soetusmaksumus seisuga 31.12.2005	6 254 036

Võlakirjade vahetamise tehingu käigus vahetasid investorid 2009.aasta võlakirju nominaalväärtuses 1 639 122 tuh kr eest ning said vastu emiteeritud 2020. aasta võlakirju nominaalväärtuses 1 808 418 tuh kr eest.

Vahetatud 2009. aasta võlakirjade korrigeeritud soetusmaksumuse ning 2020. aasta võlakirjade nominaalväärtuse vahe 182 258 tuh kr on arvestatud emiteeritud võlakirjade korrigeeritud soetusmaksumusse.

Võlakirjade tagasiostmise tehingu käigus müüdi Eesti Energiale tagasi 2009. aasta võlakirju nominaalväärtuses 629 338 tuh kr eest, mille eest Eesti Energia tasus 688 716 tuh kr. Tagasiostetud võlakirjade korrigeeritud soetusmaksumuse ning tagasiostuhinna vahe 64 355 tuh kr on kajastatud intressikuludes.

6 Eraldised

tuhat krooni	Algjäak 31.3.2005	Moodusta- mine ja ümberhinda mine	Arvestatud Intressi- kulu	Kasu- tamine	Lõppjäak 31.12.2005	
					Lühi- ajaline	Pika- ajaline
Keskkonnakaitselised ja mäetööde lõpetamise eraldised	309 957	-28 920	13 983	-15 044	32 939	247 037
Kollektiivlepingust tulenevate kohustuste eraldis	30 121	457	1 087	-9 066	5 093	17 506
Tervisekahjustuste hüvitamise eraldis	38 002	0	1 991	-3 645	2 085	34 263
Varade demontaažikulude eraldis	6 956	6 956	418	0	0	14 330
Kokku eraldised	385 036	-21 507	17 479	-27 755	40 117	313 136

Aruandeperioodil tühistati keskkonnakaitseline eraldis summas 28 920 tuh kr seoses võimalike kahjunõuete aegumisega. Narva Elektriijaamades moodustati eraldis renoveeritud 11. ploki tulevase demonteerimisega seotud kulutuste katteks summas 6 956 tuh kr. Varade demontaažikulude nüüdiseväärtus on arvestatud põhivara soetusmaksumusse (lisa 4). Eraldis on diskonteeritud diskontomääraga 8% ning see realiseerub tõenäoliselt 30 aasta pärast.

7 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 (alates 1.1.2006 23/77), 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%
Kokku	101 500	33 614	21 438	21,1%

8 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		9 kuud		12 kuud	
	1.10.2005 - 31.12.2005	1.10.2004 - 31.12.2004	1.4.2005 - 31.12.2005	1.4.2004 - 31.12.2004	1.1.2005- 31.12.2005	1.1.2004- 31.12.2004
Emaettevõtja osalus kasumis	699 029	284 934	906 740	353 714	1 219 479	538 771
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhandetes)	72 741	72 741	72 741	72 741	72 741	72 741
Tava puhaskasum aktsia kohta, kr	9,61	3,92	12,47	4,86	16,76	7,41
Lahustunud puhaskasum aktsia kohta, kr	9,61	3,92	12,47	4,86	16,76	7,41