



Eesti Energia

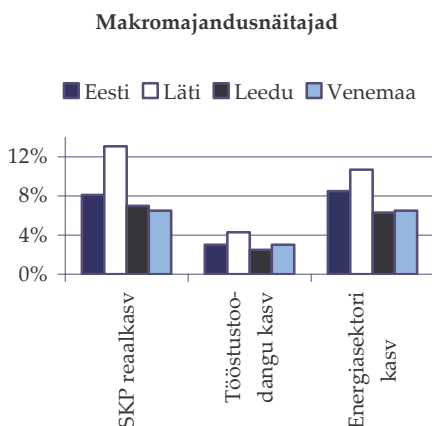
Vahearuanne

1. aprill 2006 – 30. september 2006

2006/07 I poolaasta olulisemad sündmused

Esimesest poolaastat iseloomustasid tugevad fundamentaalnäitajad

Eesti Energia on kasvatanud ettevõtte väärtust ning liikunud edasi strateegiliste eesmärkide suunas. Eesti Energia 2006/07 majandusaasta esimese poolaasta hea majandustulemuse aluseks oli kiire elektrienergia müügi kasv Eestis, kõrgetele kütusehindadele toetuv põlevkiviõli müük ning erakorraline saastekvootide müük. Nende faktorite mõjul kasvas ettevõtte 6 kuu puhaskasum 1 272 mln kroonini.



Estlinki kaabel on paigaldatud, novembris 2006 tehakse esimesed elektrienergia ülekande testid

2006. aasta aprillis paigaldati esimesed 18 kilomeetrit Estlinki maakaablit. Tööd algasid Harku alajaamast. Kaabli merre laskmine algas 11. septembril ja lõppes 21 septembril. Sellega on kaks paralleelset merekaablit 74 kilomeetri pikkusel trassil täies ulatuses merepõhja paigaldatud. Samuti on lõppenud maakaabli paigaldamise tööd nii Eesti kui Soome poolel. Oktoobris algas seadmete testimine ja novembris tehakse esimesed elektri ülekandetestid. Käesoleva aasta detsembris peaks kaabel töös olema.

Estlinki eesmärgiks on luua esimene ühendus Balti- ja Põhjamaade elektriturude vahel ning sellega teha oluline samm Balti elektrituru arenguks. Tehnilises perspektiivis on Estlinki mõtteks tõsta Balti riikide varustuskindlust ja vähendada elektrisüsteemi sõltuvust Venemaa elektrisüsteemist. Estlinki kaabel võimaldab üle kanda kuni 3 TWh elektrienergiat aastas.

Eesti Energia omandas Soome Soliduse ja alustas kauplemist Põhjamaade elektribörsil Nordpool

Eesti Energia ostis Soome firma Solidus OY. Solidus tegutseb elektribörsi NordPool liikmena, hallates oma klientide elektriportfelle ning pakkudes elektriturul tegutsemise ja riskihaldusega seonduvaid nõustamis- ja ekspertteenuseid. Soliduse omandamisega saab Eesti Energia maaklerfirma õigused ja valmisoleku Soome turul tegutseda, professionaalse meeskonna näol kompetentsi ja võimalused Soome energiaturul edasi laiendada. Soliduse abil sõlmis Eesti Energia septembris 2007. aastaks esimesed elektrienergia müügitehingud NordPool elektribörsil.

Eesti Energia: Finantsaruandluse Lipulaev

Sel aastal selgitati juba seitsmendat korda raamatupidamise toimkonna poolt korraldataval konkursil "Finantsaruandluse Lipulaev" välja parimad Eesti ettevõtete ja organisatsioonide majandusaasta aruanded. Parima aastaaruande auhinna sai sel korral Eesti Energia.

Uue Ignalina tuumajaama teostatavusuuring kinnitas, et tuumajaama projektiga tasub jätkata

8. märtsil kirjutasid Lietuvos Energija, Eesti Energia ja Latvenergo kavatsuste protokoll, kus otsustati läbi viia uue tuumajaama teostatavusuuring, et selgitada uue jaama rajamise võimalikkus. Uuringu läbiviimiseks moodustati ekspertide

töögrupid ja kaasati rahvusvahelist kogemust omavad nõustajad. Tehnoloogia ja keskkonna töögrupi nõustajaks on Šveitsi Colenco Power Engineering Ltd, finantstöögrupi nõustajaks Londoni investeerimispank Dresdner Kleinwort, juriidilise töögrupi nõustajaks Freshfields, Bruckhause, Deringer. Dresdner Kleinwort valiti ka kogu teostatavusuuringu koordinaatoriks. 25. oktoobril kinnitas uuringu juhtkomitee uuringu lõpparuande, mille kohaselt tuumajaama rajamise projekt on teostatav.

Eesti Energia vedas Maailma Energeetikanõukogu peaassamblee kohtumist

3.–7. septembrini toimus Tallinnas Maailma Energeetikanõukogu (World Energy Council ehk WEC) peaassamblee, mis oli 2006. aasta tähtsaim energeetikaalane sündmus maailmas. Üritusel osales 450 valdkonna tippspetsialisti ja ettevõtete tippjuhti, kokku 95-st riigist. Tallinnas toimuva peaassamblee korraldajaks oli WEC Eesti Rahvuskomitee esotsas esimehe Sandor Liivega, kes on ühtlasi Eesti Energia juhatuse esimees.

Eesti majanduskeskkond on soodne

Viimaste kvartalite jooksul on Eesti majanduskasv olnud muljetavaldav. Eesti Panga prognooside kohaselt¹ jätkuvad positiivsed arengud ka järgmistel aastatel. 2006. aastal ulatub Eesti majanduskasv prognooside kohaselt 8,1% - ni.

Nii sise- kui ka välisnõudlus kasvavad ootuspäraselt. Eksport ja import kasvavad 2006. aastal võrdselt keskmiselt 15%. Euroopa Komisjoni prognooside kohaselt jätkab lõpptarbimine Eestis kiiret kasvu eeskätt suurenevate ehitussektori investeeringute tõttu. Eratarbimine jääb ootuste kohaselt stabiilseks ja seda tagavad tööhõive kasv koos reaalpalga kasvuga.

Eesti on teisel kohal oma piirkonna riikide seas SKP, tööstuse kogutoodangu ja energiasektori kasvukiiruselt.

Eesti Energia tütarfirma E. Energy sai loa Lätis elektrit müüa

E. Energy, Eesti Energia tütarfirma Lätis, sai Läti avalike teenuste regulatsioonikomisjonilt loa elektrienergia müügiks kohalikul turul. E. Energy peab alustama elektrienergia müüki alates 1. juulist 2007 ja litsentsi kehtivusaeg kestab 31. detsembrini 2011. Eesti Energia asutas oma tütaretevõtte tänavu mai alguses. Firma põhikapital on 2 000 latti ja see on 100% Eesti Energia omanduses.

Algas Jordaania põlevkiviprojekt

Eesti Energia hakkab koos partneriga Jordaania läbi viima uuringuid, mille lõppeesmärgiks on riiki põlevkiviõlithase rajamine. Loodavas ühissetevõttes jääb Eesti Energiale aktsiate kontrollpakk. Jordaania valitsus soovib sõlmida valitud ettevõtetega ühiste kavatsuste kokkulepped, millega ettevõtted saavad eksklusiivse õiguse uurida nendele määratud alal paikneva ressursi kasutusvõimalusi õli tootmise eesmärgil. Ettevõtte kohustub teostama uuringu ning esitama valitsusele uuringu tulemused.

¹ Eesti Panga prognoos aastateks 2006-2008, 26. aprill 2006

Kui uuringutulemused osutuvad edukaks, alustatakse ettevõttega läbirääkimisi kontsessioonilepingu sõlmimiseks, millega antakse ettevõttele määratud ressurss pikaajalisse kasutusse. Sellele võib järgneda tehnoloogia arendamine ja võimalik investearingute teostamine. Uuringute läbiviimisele kulub kuni 1,5 aastat.

Eesti Elektriijaamas algasid uue tuhaärastussüsteemi pilootseadme ehitustööd

Lepingu kohaselt hakkab töid kahe Eesti Elektriijaama energiabloki tuha transpordi- ja ladustussüsteemi uuendamiseks teostama Vene firma Engineering Centre of Urals Energetic. Ehitatav pilootseade hakkab teenindama kahte Eesti Elektriijaama energiablokki ning selle võimsuseks on kuni 240 tonni tuhka tunnis. Transpordiks kasutatakse tihepulptehnoloogiat, millega väheneb oluliselt tuha transpordiks vajaliku vee kogus. Selle tõttu väheneb ka koormus keskkonnale. Pilootseade valmib käesoleva aasta lõpuks. Seadme valmimise järel hakatakse seda täismahus kasutama ja testitakse töökindlust talveperioodil. Lõplikud tulemused seadme omaduste kohta saadakse pärast testide lõppu 2007. aasta kevadel. Edukate katsetulemuste korral varustatakse ka ülejäänud Narva Elektriijaamade energiablokid sama tehnoloogiaga.

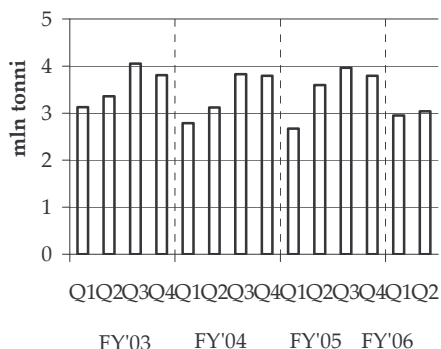
Peamised finantsnäitajad

	1.4.2006- 30.9.2006	1.4.2005- 30.9.2005	Muutus	
Tulud, mln. kr	4 282	2 984	1 298	43,5%
sh. kodumaine elektrienergia müük	2 293	2 096	198	9,4%
Ärikasum enne kulumit, mln. kr	2 307	1 127	1 180	104,7%
Ärikasum, mln. kr	1 527	375	1 152	307,2%
Puhaskasum, mln. kr	1 272	200	1 072	534,8%
Materiaalne põhivara, mln. kr	19 859	19 317	542	2,8%
Omakapital, mln. kr	15 980	13 261	2 720	20,5%
Netovõlg, mln. kr	2 347	4 831	-2 484	-51,4%
Investeeringud, mln. kr	1 083	1 308	-225	-17,2%
FFO, mln. kr	2 092	835	1 257	150,6%
Võlakohustused/(Võlakohustused+Omakapital) ¹	25,2%	28,2%	-3,0%	
ROIC	20,6%	6,4%	14,2%	
EBITDA / intressikulud võlakohustustelt	12,3	9,0	3,3	
FFO/Netovõlg ¹	210,7%	46,2%	164,5%	
FFO/Intressikulud	11,5	7,7	3,8	
FFO/Investeeringustegevuse rahavoog	224,8%	90,6%	134,2%	
EBITDA marginaal	55,3%	39,6%	15,7%	
Ärikasumi marginaal	38,8%	17,3%	21,5%	

1 - Bilansinumbriid on perioodilõpu seisuga

Ärisedgmentide majandustulemused

Põlevkivi müük



Põlevkivitootmise segmendi tulemust kahandas põlevkivielektri tootmismahu langus

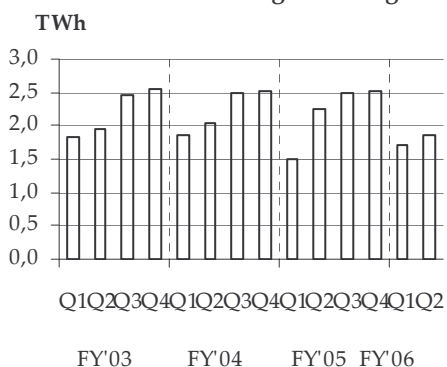
Põlevkivi tootmise segmendi I poolaasta äritulud moodustasid 845 mln kr, millest 783 mln kr oli põlevkivi müük. Naturaalnäitajates ulatus müük 5 987 tuhande tonnini. Vähenemine võrreldes möödunud aastaga põlevkivi osas vastavalt 0,4 % ja 4,5%.

Põlevkivi tootmise segmendi ärikasum vähenes võrreldes eelmise majandusaastaga 79,2 mln kr (97%) võrra. Ärikasum vähenes seoses põlevkivi nõudluse vähenemisega ja keskkonnamaksude ning kütusehindade järsu tõusuga. Hoolimata tööjõuturu üldisest survest on tööjõukulud vähenenud ja seda efektiivsema tootmisprotsessi arvel, mille tulemusena vajatakse vähem tööjõudu.

Viimase 12 kuu EVA on põlevkivi segmendil -28 mln krooni (-119 mln kr). EVA't vähendas septembri elektrimüügi vähenemine ja sellest tingitud põlevkivi nõudluse langus. Kuue kuu FFO moodustas 90 mln kr ja investeeringud 121 mln kr.

Lähimail aastail jätkub Eesti Energia kontsernis põlevkivipõhine elektrienergia tootmine, plaanis on laiendada põlevkiviõli tootmist ning käigus on uuringud põlevkivi kasutusvaldkondade laiendamisvõimaluste kohta.

Elektrienergia toodang

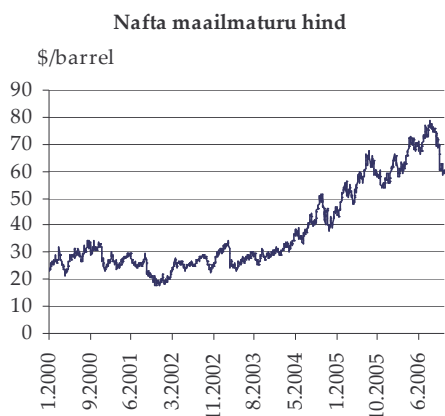


Elektri- ja soojusenergia tootmise segmendi tulemit toetas kodumaine energianõudluse kasv

Elektrienergia müügiks kujunes segmendis I poolaasta lõpuks 3 565 GWh ja 1 505 mln kr, mis on 200 GWh (5,3%) vähem kui möödunud aastal, elektrienergia müügi vähenemine moodustas 43 mln kr ehk -2,8%. Toodangu maht vähenes peamiselt Narva Elektriijaamade AS'is. Iru ja Kohtla- Järve elektriijaamades toimus toodangu marginaalne vähenemine.

Soojusenergia müügiks kujunes I poolaastal 439 GWh ja 133 mln kr, mis on 10 GWh (2,1%) vähem kui möödunud aastal, soojusenergia tulud suurenesid 6 mln kr ehk 4,8%. Narva Elektriijaamades vähenes müük 5,8%, Kohtla Järvel 4,3%, Iru soojusenergia müük vähenes 0,2%.

Segmendi ärikasum on kasvanud 1 017 mln kroonini, millest 1 039 mln kr moodustas saastekvootide müük. Emissioonikaubandust arvestamata muutus segmendi I poolaasta ärikasum 82 mln kroonilt -23 mln kroonini.



Arvestamata emissioonikaubanduse mõju moodustas kuue kuu FFO 129 mln kr (-136 mln kr). Investeeringud (188 mln kr) finantseeriti jooksvatest äritegevuse rahavoogudest.

Tootmise ärikasumit mõjutasid kõige enam oluline keskkonnamaksude (32,6 mln kr) ja kulumi (69,0 mln kr) tõus ja toodangu vähenemine (-198 GWh) mille tulemusena majandusliku väärtuse loomist iseloomustav näitaja (12 kuud) EVA² langes 205 mln kr võrra -197 mln kroonini.

Üha enam väärtustatakse puhas keskkonda, mistõttu muutuvad keskkonda reguleerivad nõuded üha rangemaks. Oleme energiatootmise investeerimisstrateegia koostamisel arvestanud tänaste aga ka tuleviku keskkonnanormidega. Viimaseks oluliseks sündmuseks on madala lämmastikoksiidi ühendite heitega põletite paigaldamise projekti algus Iru Elektriijaamas. Samas jätkuvad Eesti elektriijaamas investeeringud uuemasse puhtamasse tuhaärastussüsteemi, millesse paigutati esimesel poolaastal 40 mln kr.

Õlitootmine – kütuste hindade kõrge tase toetab tugevaid majandustulemusi

2006/07 majandusaasta I poolaastal ulatus grupiväline põlevkiviõli müük 46 000 tonnini (-6 300 tonni), mille müügitulud moodustasid 214,3 mln krooni (+86,4 mln kr, 67,6%). Seoses kõrgete toorainetehindadega suurenes õlitootmise segmendi ärikasum 63,8 mln kroonilt 124,3 mln kroonini.

Õlitootmise segmendi 12 kuu EVA on kasvanud 233 mln kroonini ehk +59 mln kr majandusaasta algusega võrreldes. 6 kuu FFO'ks saavutati 128 mln kr.

Kõrged naftasaaduste hinnad maailmaturgudel on muutnud üha tasuvamaks põlevkiviõli tootmise, mistõttu on käivitatud uuringud nii seniste tootmiseseadmete maksimaalse rakendamise kui tootmise laiendamise osas.

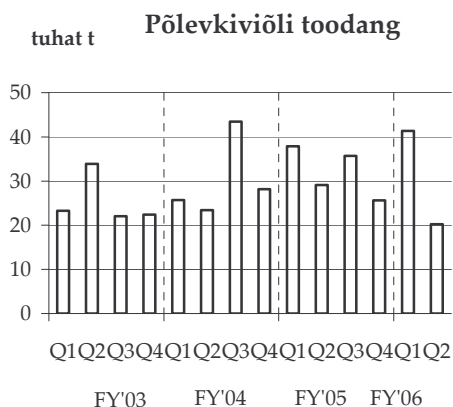
Lisaks hakkab Eesti Energia uurima Jordaaniasse põlevkiviõli tootmise tehase rajamise teostatavust.

Elektrienergia ülekanne – investeeritud kapitali tootlus tõusuteel

Ülekande teenuse müügist laekus segmendile 529 mln kr (+22 mln kr). Ülekandevõrku läbis 4 036 GWh elektrienergiat, mis on 5,1% vähem kui mullu.

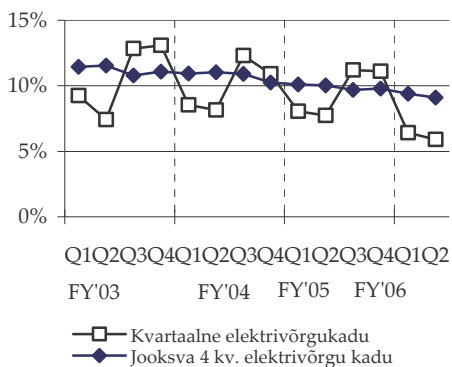
Jõudsa elektrienergia kodumaise tarbimise kasvu toel kasvas elektrienergia ülekande segmendi I poolaasta ärikasum 141 mln kroonini, mis võrreldes möödunud aastaga tähendab 26 mln kr võrra paremat tulemust. FFO kuue kuu tulemuseks saavutati 232 mln kr (+9 mln kr).

Vaatamata investeeritud kapitali ligi 239 mln kasvule jõudis 12 kuu EVA -38 mln kroonini, mis oli 94 mln kr parem võrreldes möödunud aasta sama perioodiga.

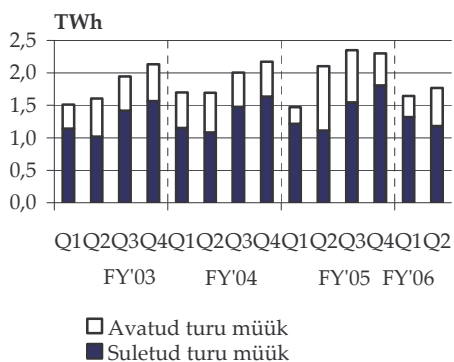


² Arvestamata saastekvootide müüki.

Jaotusvõrgu kaod



Elektrienergia müük



2006/07 majandusaasta I poolaastal investeeriti ülekandesse 397 mln kr. Jätkati mahukate projektidega strateegilisel Tallinn – Narva suunal. Suurimateks projektideks olid 2006/07 majandusaasta I poolaastal Kiisa – Balti 330 kV õhuliini ehitamine (127 mln kr), Papiniidu 110kV jaotla ja Püssi 110kV jaotusseadme renoveerimine ning Paldiski 110 kV jaotla ja Veskimetsa 110 kV jaotusseadme renoveerimised. Edukalt lõpetati Topi kõrgepingealajaama renoveerimine.

Elektrienergia jaotamine

Kaad elektrenergia jaotusvõrgus on võrkude efektiivsuse üks olulisemaid näitajaid. Kadude ajalooline trend on selgelt alanev. 2006/07. majandusaasta esimese poolaastal langesid 12 kuu kaod 9,1% - ni (-1,0%).

Võrguteenuste müük jaotusvõrgu segmendis kasvas 1 085 mln kroonini (+5,7%). Ärikasumi marginaal kasvas 7,0%lt 8,7%ni, elektrenergia jaotamise segmendi ROIC ulatus 6,5 %, 12 kuu EVA -56 mln kr. 6 kuu FFO on kasvanud 184 mln kroonilt 191 mln kroonini.

Jaotusvõrku investeeriti 2006/07 majandusaasta I poolaastal 324 mln kr. Jaotusvõrgu mahukaim investeerimisprogramm on mitmendat aastat järjest elektrivõrguga liitumised, millesse investeeriti kuue kuuga 179 mln kr. Seoses liitumisprojektide tehnilise optimeerimisega on saanud võimalikuks samade liitumiskuludega ühendada võrku rohkem kliente.

Lisaks elektrivõrguga liitumistele panustatakse oluliselt võrgu töökindluse tagamisele (48 mln kr) ja alajaamaseadmete uuendamisele (61 mln kr).

Müük ja klienditeenindus – kõrge majanduskasv viis tugevale kodumaisele kasvule

I poolaastal kujunes elektrenergia müügiks 3 413 GWh (-4,5%), elektrenergia müügitulud moodustasid 1 585 mln kr, mis võrreldes möödunud aasta sama perioodiga on 20 mln kr (+1,3%) rohkem. Müük suletud turul moodustas 2 499 GWh (+7,7%) ja avatud turul 914 GWh (-27,2%). Avatud turu müük on vähenenud seoses ekspordi vähenemisega. Siseturu elektrenergia tarbimine on hetkel kasvanud kiiremas tempos kui majanduskasv indikeerib.

Ärikasum kasvas 79 mln kr, jõudes 44 mln kr-ni. Segmendi ärikasumi marginaal paranes -2,2%lt +2,8%ni. Nende tulemuste taustal on EVA kasvanud 103 mln kroonini olles 148 mln kr parem mullusest tulemustest.

Käesoleval aastal avaneb tänu Estlinkile võimalus siseneda Põhjamaade energiaturule. Pikemas perspektiivis on Eesti Energia eesmärgiks müüa energiat 2 miljonile kliendile. Juba täna toimuvad ettevalmistused elektrenergia turu avanemiseks.

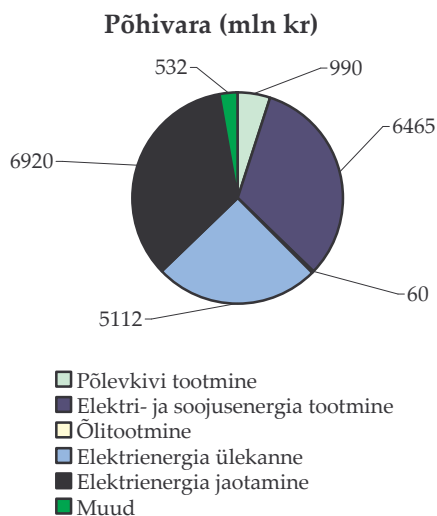
Tugiteenused

Segmendi ärikasum kasvas 9 mln kroonilt 95 mln kroonini. Augustis allkirjastasid Levira AS ja Televõrgu AS lepingu digitaaltelevisiooni signaalide ülekandmiseks. Lepingu kohaselt rendib Televõrk Levirale suuremahulised sideühendused Tallinna teletorni, Tartu telemasti ja Valgejärve telemasti vahel. Digitaaltelevisiooni signaalide ülekandmiseks on loodud andmesideühendus kiirusega 155 Mb/s ning projekti eesmärgiks on minna 2012. aastaks üle digitaaltelevisioonile kogu Eesti Vabariigi territooriumil.

Televõrgu AS alustas teenuse pakkumist Euroopa Hariduse ja Teaduse Andmesidevõrgule DANTE, käivitades Eestit, Lätit ja Leedut läbiva lairiba andmesidekanali kiirusega kuni 2,5Gbit/s, mis võimaldab eeltoodud riikide haridus- ja teadusasutustel kasutada Euroopa suunalisel magistraalvõrgul senisest 16 korda suuremaid andmemahtusid.

Maailma juhtiva infotehnoloogiafirma IBMi tütarfirma IBM Eesti OÜ ja Televõrgu AS alustasid Eesti, Baltimaade ja Põhjamaade ettevõtetele ühist IT majutus-, hooldus ja magistraalside teenuse pakkumist.

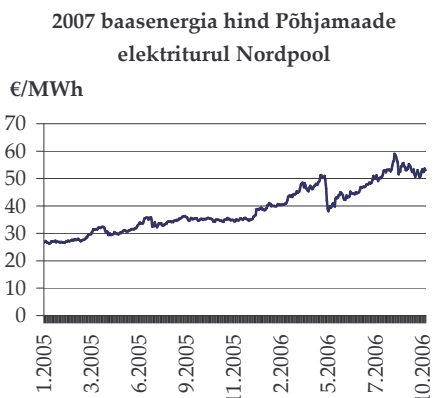
Varade portfell ja investeeringud



Vertikaalselt integreeritud portfell pakub mõistliku koosluse erineva riskiastmega varadest

Eesti Energia on energeetikaettevõtte, mille varadeportfelli kuuluvad energiaketi ettevõtted alates kütuse kaevandamisest kuni elektrienergia müüginini. Viimase kahe aasta jooksul on ettevõtte varade portfellis üha olulisemaks muutunud põlevkiviõli tootmise segment. Seisuga 30.9.2006 moodustasid kontserni aktivad kokku 24,3 mld krooni.

Eesti elektrienergia turg on täna 90% suletud, turg avatakse järk-järgult aastaks 2013. Sellest tulenevalt on elektritootmisega ja põlevkivi kaevandamisega seotud varade risk piiratud. Täna on Põhjamaade elektriturul baasenergia hinnad tasemel 50 – 60 €/MWh. Elektrienergia hind kodumaisel suletud turul on 26 €/MWh.

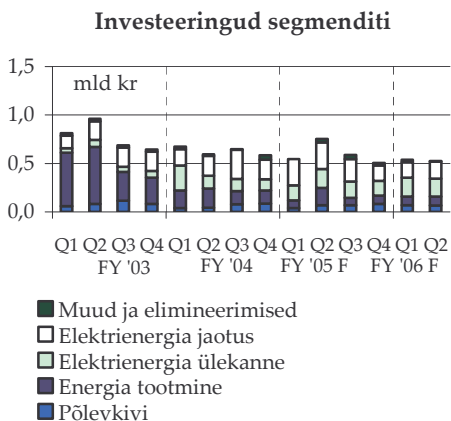


Põlevkiviõli tootmise ärikasum on viimase kahe aastaga kasvanud nafta hinna toel ca. 250 mln kroonini. Antud ärikasumi tase põhineb õlihinna tasemel ca. 3 500 kr/t. Põlevkiviõli hind on tihedalt seotud nafta maailmaturu hinnaga. Nafta hind on langenud aasta alguse tasemele 50 – 60 \$/barrelist. Toetudes jätkuvale ebastabiilsusele Lähis – Idas ei prognoosi enamik analüütikuid lähikvartalites olulist toornafta hinna langust.

Samuti moodustavad olulise osa varade portfellist moodustavad elektrivõrgud. Elektrivõrgud on loomulik monopol. Elektrienergia ülekande ja jaotamise äride tulud on reguleeritud. Põhivõrgu aktivad moodustavad 5,2 mld krooni, jooksev 12 kuu investeeritud kapitali tootlus on 6,1%, jaotusvõrgu aktivad moodustavad 7,1 mld kr jooksev 12 kuu investeeritud kapitali tootlus 6,5%.

Investeeringud toetavad arengut

Eesti Energia investimisstrateegia lähtub majandusliku efektiivsuse, keskkonnateadliku arengu ning varustuskindluse kriteeriumitest. Ette võetavad investeeringud peavad tagama strateegiliste eesmärkide täitmise. Elektritootmise osas tähendab see tootmisportfelli mitmekesistamist, koostootmise ja taastuvenergia arendamist. Muuhulgas uuritakse Lietuvos Energija ning Latvnergoga tuumajaama rajamise võimalikkust. Põhjalikul kaalumisel on keevkihttehnoloogial töötavate energiablokkide ehitamine Narva Elektriijaamadesse.



Põhivõrk ja jaotusvõrk on alates Eesti Energia AS asutamisest 1998. aastal teinud läbi märkimisväärse arengu, 12 kuu võrgukaod on kahanenud 20,5% - lt 11,4% - ni 2006/07 aasta esimese poolaasta lõpuks. Elektrivõrkude investeeringute eesmärgid on seotud efektiivsel moel rikete ja kadude vähendamisega, pingeprobleemide likvideerimisega.

2006. aasta lõpuks valmib plaanide kohaselt 350 MW merekaabel Estlink. Merekaabli abil ühendatakse Eesti ja Balti elektrivõrk tervikuna Põhjamaade elektrisüsteemiga Nordel. Pikemas perspektiivis on nii Euroopa kui sealhulgas ka Balti regiooni põhivõrkude eesmärgiks läbi ühenduste loomise suurendada elektri varustuskindlust ning elektrituru arengut.

Eesti Energial on unikaalne oskusteave suuremahulise põlevkivi kaevandamise ja elektriks ning õliks muutmise vallas. Tänapäev suhteliselt kõrgete naftahindade, tehnoloogiate arengute ning Lähis – Ida poliitiliste realiteetide tingimustes on elektri – ja soojuse tootmise kõrval muutumas järjest olulisemaks võimaluseks põlevkivi väärtustamine läbi õlitootmise. Eesti Energia strateegiliseks eesmärgiks on viia õlitootmise maht tänaselt 130 000 tonnilt 500 000 tonnile aastaks 2010. Selles vallas planeeritakse koostööd ka Jordaaniaga, kus asuvad maailma suuruselt neljandat põlevkivivarud.

Eesti Energia strateegilise juhtimise üks olulisemaid vahendeid on tasakaalustatud tulemuskaart. Tasakaalustatud tulemuskaardil arvestatakse lisaks finantskriteeriumitele ka kliendi, töötajate kui protsesside efektiivsemaks muutmise aspektidega. Sellest tulenevalt peavad investeeringud lisaks finantskriteeriumite saavutamisele toetama tasakaalustatud tulemuskaardis ette nähtud eesmärkide täitmist.

Aastatel 2002/03 – 2005/06 investeeris Eesti Energia kontsern 11,4 mld krooni ehk keskmiselt 2,9 mld krooni aastas. 2006/07 majandusaasta I poolaastal investeeris Eesti Energia 1 083 mln krooni. Energiatootmise segmendis olid tähtsamad investeeringud Iru Elektriijaama madala lämmastikoksiidi heitega põletite paigaldamise projekti jätkumine ja uue tuhaärastussüsteemi pilootprojekti algus Eesti Elektriijaamas. Põhivõrgus jätkus võrgu arendus strateegiliselt tähtsal Narva – Tallinn suunal ning Eesti – Soome merekaabli Estlink ehitus. Jaotusvõrgu olulisemad investeerimissuunad olid madalpinge võrkude uuendamine, pingekvaliteedi programm ja liitumiste ehitamine.

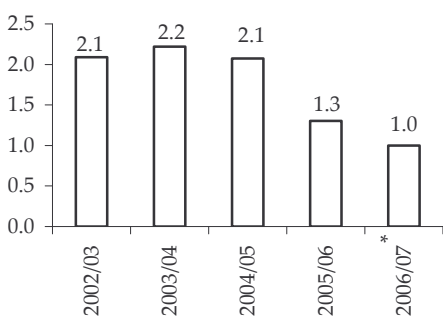
Kasumlikkus, finantseerimine ja rahavood

Finantsvõimendus



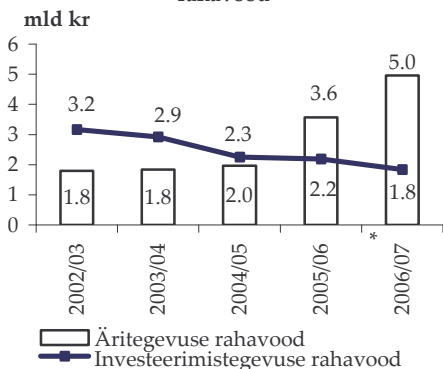
* Seisuga 30.9.2006

Laenud/EBITDA



* Seisuga 30.9.2006

Äritegevuse ja investeringute rahavood



* Seisuga 30.9.2006

Eesti Energia kasumlikkus on tõusuteel

Eesti Energia kontserni äritulud jooksva 12 kuu lõikes olid 9 646 mln kr (+3 100 mln kr, 47%), 12 kuu ärikasum oli samal ajal 3 724 mln kr (+2 594 mln kr, 230%) ja puhaskasum 3 190 mln kr (+2 376 mln kr, 292%). Kontserni EVA³ arvestamata saastekvootide müüki oli -56 mln kr suurenedes jooksva 12 kuu lõikes 338 mln kr.

Eesti Energia on tugeva bilansistruktuuriga ettevõtte

Vaatamata mahukatele investeeringutele jäi Eesti Energia bilansistruktuur 2006/07 majandusaasta I poolaastal konservatiivseks. Võla osakaal bilansis vähenes ning võlg/(võlg+omakapital) suhe kahanes viimase 12 kuu jooksul elektrienergia nõudluse kasvu, kõrge naftahinna ning erakorralise saastekvootide müügi toel 28,2%-lt 25,2%-ni. Laenude/EBITDA suhe kahanes I poolaastal 1,3-lt 1,0-le. Keskpikas perspektiivis ootame võlakooorma kasvu, kuna investeeringud suurenevad saavutamaks seatud strateegilisi eesmärgi. Käibekapital suurenes I poolaastal 639 mln krooni võrra. 30.9.2006 moodustas Eesti Energia netovõlg 2 347 mln kr (12 kuuga -2 484 mln kr, -51%).

Seisuga 30.9.2006 oli Eesti Energia võlakohustuste kaalutud keskmiseks intressimääraks 4,4%. Eesti Energia võlakohustuste alusvaaluutaks on euro. Eesti Energia krediidiireitingud on Moody'se kinnitatud positiivse väljavaatega A1 ja Standard & Poor'si kinnitatud stabiilse väljavaatega A-.

Eesti Energia pikaajaliste võlakohustuste hulgas on mahukaim osa 300 mln eurose mahuga 4,5% fikseeritud intressimääraga eurovõlakirjad, mille lunastamistähtaeg on 2020. aastal. Samuti on võlaportfellis Põhjamaade Investeeringuspanga (NIB) laenud, mille koguväärtus on 42 mln eurot ja Euroopa Investeeringuspanga laenujäägiga 20 mln eurot.

Positiivsete majandustulemuste ja tugeva rahavoo kontekstis on likviidsusrisk madal

30.9.2006 seisuga oli Eesti Energia kontsernil vabu rahalisi vahendeid 3,0 mld krooni eest. Väljavõtmata laenusid oli 1,6 mld krooni eest. Likviidsusrisk on ettevõtte jaoks keskpikas perspektiivis minimaalne. Seda väljendavad ka tugevad krediidiireitingud.

Krediidirisk on risk, et kontserni kliendid ja tehingupartnerid jätavad omapoolsed kohustused täitmata. Maksimaalne krediidiriskile avatud summa on ostjatelt laekumata arvete

³ Eesti Energia Grupi kaalutud keskmine kapitali hind (WACC) = 8,7%

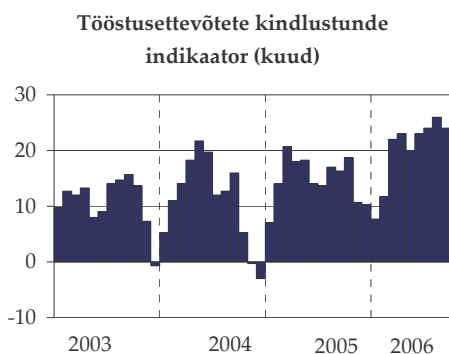
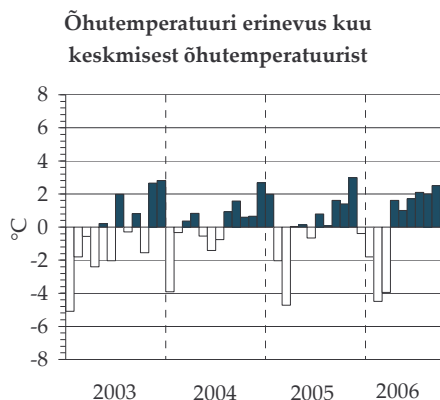
bilansiline maksumus, millest on maha arvatud nõuete allahindlused.

Keskmine arvete laekumise aeg on suurenenud jooksva 12 kuu lõikes võrreldes 2005/06 majandusaasta lõpuga 6 päeva võrra, moodustades 39 päeva. Seisuga 30.9.2006 oli kontsernil varusid 380 mln krooni eest.

Eesti Energia maksis 500 miljonit krooni dividende

Seoses 2005/06 aasta tugevate majandustulemustega maksti ettevõtte üldkoosoleku otsusel dividende 500 mln krooni.

Lühiajaline prognoos



Allikas: Eesti Konjunktuuriinstituut

Majanduse üldseisund jätkuvalt hea

Eesti Konjunktuuriinstituudi eksperdid hindasid juunis 2006 majanduse üldseisundit jätkuvalt heaks. Valdav osa samasid eksperte (87%) prognoosib soodsa olukorra püsimist lähemal poolaastal. Ülejäänud eksperdid on arvamusel, et majanduse olukord võib veelgi paraneda. Eesti Pank prognoosib 2006. aasta SKP reaalkasvuks 8,1% ja aastatel 2007 ja 2008 vastavalt 7,6% ja 6,9%. Ekspordi ja impordi reaalkasvuks prognoosib Eesti Pank sellel aastal 15%. Eesti majanduskasv on lühiajalise prognoosi põhjal piisavalt tugev toetamaks elektrienergia tarbimise kasvu.

Elektritarbimine on tõusutrendis

2006/07 majandusaasta I poolaasta keskmine temperatuur oli 0,9°C võrra kõrgem kui eelmise majandusaasta samal perioodil. Võrreldes keskmise temperatuuriga tähendab see ca. 50 GWh võrra madalamat tarbimist. Sellest hoolimata oli kodumaine elektritarbimine kasvutrendis.

Analüüs näitab, et elimineerides tegelikust tarbimisest temperatuuri mõju on elektrienergia tarbimise kasv jõudnud aasta baasil tasemele 4%. See on kõrgem pikaajalisest keskmisest elektrienergia nõudnõudluse tõusust. Nõudluse kasv sõltub suurte ja keskmiste ettevõtete tarbimise kasvust, mis on omakorda tihedalt seotud nii majanduskeskkonna kui majanduskasvuga.

Elektrivõrgu kaod jätkavat selget alanemistrendi

Jaotusvõrgu kaod langesid jooksva 12 kuu lõikes tasemele 9,1%, mis on viimaste aastate madalaim. Järgnevatel aastatel jätkatakse elektrivõrkude kadude vähendamist läbi sihipärase investeeringute. Käesoleva majandusaasta jaotusvõrgu kadusid ootame allapoole 9,0% piiri.

Ebastabiilsus Lähis – Idas hoiab põlevkiviõli hinda kõrgel

Nafta hinna kõrge tase on oluliselt kasvatanud põlevkiviõli konkurentsivõimet. Nafta maailmaturuhinnad on võrreldes majandusaasta I kvartali 70 \$/barreli tasemetelt langenud 60 \$/barreli tasemele. Põlevkiviõli hinda määrava kütteõli hind on muutunud sarnaselt nafta hinnaga.

Prognoosime majandustulemuste jätkuvat paranemist

Seoses Eestis tugeva kodumaise müügikasvuga, majandusaasta neljandas kvartalis avanevate ekspordivõimalustega ning toetudes ettevõtte kulude optimeerimisele ja läbimõeldud investeeringutele ootame 2006/07 majandusaastal käibe- ja tootlusnäitajate jätkuvat kasvu. Käesoleva majandusaasta lõpuks soovime ka ilma saastekvootide müüki jõuda positiivse EVA väärtuseni.

Ärisedgmentide tutvustus

Põlevkivi tootmine - Eesti Põlevkivi

Põlevkivi kaevandatakse Ida-Virumaal Eesti põlevkivimaardla osas, mis ulatub Kiviõlist Narva jõeni ja põhjast lõunasse Jõhivist Väike-Pungerjani. Põlevkivihindi sügavus maapinnast on kümnekonnast meetrist kuni 70 meetrini. Põlevkivi tootmisel rakendatakse pealmaakaevandamist Aidu ja Narva karjäärides ning allmaakaevandamist Estonia ja Viru kaevandustes. Põlevkivi tootmisega tegeleb otseselt või kaudselt Eesti Energia kontsernis ligi 4000 inimest, olles kõige inimtöömahukam segment kontsernis. Viimase 12 kuu põlevkivi toodang moodustab 13,5 mln tonni.

Elektri- ja soojusenergia tootmine - Narva Elektri jaamad ja Õlitehas, Iru Elektri jaam, AS Kohtla-Järve Soojus, Taastuvenergia

Eesti Energia kontsernil on elektrienergia tootmisel kasutada 2 602 MW võimsusi ja soojusenergia tootmisel 1 232 MW võimsusi. Elektri- ja soojusenergia tootmisega tegeleb Eesti Energia kontsernis ca. 1 900 inimest. Viimase 12 kuu jooksul moodustab elektri- ja soojusenergia tootmise segmendi elektrienergia toodang 8 562 GWh ja soojusenergia toodang 2 298 GWh.

Õli tootmine - Narva Elektri jaamade Õlitehase äriüksus

Seoses õlitootmise segmendi kasvava olulisusega Eesti Energia tulemustele käsitletakse 2005/06 majandusaastast õlitootmist majandusarvestuse kontekstis eraldi ärisedmendina.

Põlevkiviõli eeliseks nafta-masuutide ees on madalam hangumistemperatuur ning väike väävli ja mehaaniliste lisandite sisaldus, vähene raskemetallide sisaldus ning vanaadiumi puudumine. Põlevkiviõli kasutatakse peamiselt kütusena nii suurtes kui väikestes kateldes. Õlitehase toodang moodustab viimase 12 kuu lõikes 123 tuhat tonni põlevkiviõli.

Elektrienergia ülekanne - OÜ Põhivõrk

Ülekandesegmendis kajastub Eesti Energia kontserni omanduses oleva vähemalt 110 kV pingega üleriigilise võrgu tegevus koos üle 10 kV pingega vahelduvvoolu ühendustega teiste riikide võrkudega ning süsteemi kui terviku toimimiseks, haldamiseks ja arendamiseks vajalike muude seadmetega. Elektrienergia ülekandeks on Eesti Energia kontsernil kasutada 5193 km liine, mis ühendavad 142 alajaama. OÜ Põhivõrk on Elektritruseseaduse kohaselt ka Eesti süsteemihaldur.

Elektrienergia jaotamine - OÜ Jaotusvõrk

Jaotussegmendis kajastub Eesti Energia kontserni omanduses oleva kuni 35 kV kesk- ja madalpingevõrgu haldamine ning elektri jaotamine lõppkliendile. Hallata on rohkem kui 18 000 alajaama ja üle 60 000 km elektriliine, mis on klientidega ühenduses ligi 582 000 liitumiskoha kaudu.

Müük ja klienditeenindus - Eesti Energia AS Teenindus

Eesti Energia Teeninduse missioon on säästa klientide energiat elektriasjade ajamisel. Asjaajamise lihtsuse, mugavuse ja kiiruse nimel oleme pidevat tööd teinud ning ka sel aastal klientidele sammukese lähemale astunud. Eesti Energial on üle 480 000 kodukliendi ning üle 22 000 äri kliendi. Äriklendi tarbimiskohti on aga kaks korda rohkem – ligi 50 000 objekti.

Tugiteenused - Energoremont, AS Elektriteenused, AS Elpec, Televõrgu AS, AS Elektrikontrollikeskus, muud tugiteenused ja grupi juhtimine

Tugiteenuste segmenti on koondatud ülejäänud Eesti Energia kontserni tegevused, mis ei mahu eelpool nimetatud segmentide alla. Siia kuuluvad vertikaalselt integreeritud ketile väärtust lisavad ärid, sealhulgas elektrivõrkude ehitus ja projekteerimine, energeetikaseadmete valmistamine ja telekommunikatsiooni-teenuste osutamine.

Finantsaruanded

BILANSS

tuhandetes kroonides

	30.9.2006	30.9.2005	31.3.2006	Lisa
VARAD				
Käibevara				
Raha ja selle ekvivalendid	3 033 529	379 235	2 337 720	4
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	43 695	0	0	
Tuletisinstrumentid	8 300	0	0	5
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	743 695	774 069	970 685	
Varud	379 656	324 995	305 979	
Kokku käibevara	4 208 875	1 478 299	3 614 384	
Põhivara				
Investeeringud sidusettevõtjatesse	169 500	177 523	169 501	
Materiaalne põhivara	19 858 594	19 316 792	19 597 162	6
Firmaväärtus	51 533	39 029	39 029	7
Kokku põhivara	20 079 627	19 533 344	19 805 692	
Kokku varad	24 288 502	21 011 643	23 420 076	
KOHUSTUSED				
Lühiajalised kohustused				
Võlakohustused	85 526	1 225 980	71 314	8
Võlad hankijatele ja muud võlad	1 327 521	1 202 363	1 346 891	
Tuletisinstrumentid	0	29 459	12 485	
Eraldised	52 274	48 100	76 784	
Tulevaste perioodide tulud	9 667	11 948	11 948	
Kokku lühiajalised kohustused	1 474 988	2 517 850	1 519 422	
Pikaajalised kohustused				
Võlakohustused	5 295 502	3 984 595	5 331 248	8
Võlad hankijatele	4 211	0	531	
Eraldised	302 862	308 373	292 867	
Tulevaste perioodide tulud	1 230 480	939 900	1 077 261	
Kokku pikaajalised kohustused	6 833 055	5 232 868	6 701 907	
Kokku kohustused	8 308 043	7 750 718	8 221 329	
OMAKAPITAL				
Emettevõtja omanikule kuuluv omakapital				
Aktsiakapital	7 274 100	7 274 100	7 274 100	
Aažio	4 065 497	4 065 497	4 065 497	
Kohustuslik reservkapital	727 410	685 661	685 661	
Riskimaandamise reserv	8 300	-20 781	-1 289	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	2 600 645	1 033 091	1 033 091	9
Aruandeaasta kasum	1 279 782	207 711	2 109 303	
Kokku emettevõtja omanikule kuuluv omakapital	15 955 734	13 245 279	15 166 363	
Vähemusosa	24 725	15 646	32 384	
Kokku omakapital	15 980 459	13 260 925	15 198 747	
Kokku kohustused ja omakapital	24 288 502	21 011 643	23 420 076	

KASUMIARUANNE
 tuhandetes kroonides

	3 kuud		6 kuud		12 kuud		<i>Lisa</i>
	1.7.2006-	1.7.2005-	1.4.2006 -	1.4.2005 -	1.10.2005-	1.10.2004-	
	30.9.2006	30.9.2005	30.9.2006	30.9.2005	30.9.2006	30.9.2005	
Müügitulu	1 571 827	1 558 026	3 192 889	2 955 531	7 323 088	6 497 877	
Muud äritulud	660 915	16 991	1 086 555	28 438	2 313 940	46 144	
Sihtfinantseerimine	2 946	228	2 946	301	8 961	2 334	
Valmis- ja lõpetamata toodangu varude jääkide muutus	35 528	-5 898	64 274	44 080	37 407	24 538	
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-453 837	-457 989	-956 698	-933 718	-2 152 936	-1 966 952	
Mitmesugused tegevuskulud	-179 263	-135 101	-358 810	-282 232	-733 603	-587 484	
Tööjõukulud	-361 007	-341 162	-714 834	-678 469	-1 451 240	-1 403 913	
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-390 820	-386 912	-779 474	-751 609	-1 589 093	-1 465 336	6
Muud ärikulud	-5 968	-4 327	-9 415	-7 208	-32 312	-17 278	
ÄRIKASUM	880 321	243 856	1 527 433	375 114	3 724 212	1 129 930	
Finantstulud ja -kulud							
Intressikulu võlakohustustelt	-74 059	-74 533	-140 307	-144 560	-431 936	-288 590	
Muud finantstulud/-kulud	17 220	-5 085	28 949	-8 724	32 436	-20 251	
Kokku finantstulud ja -kulud	-56 839	-79 618	-111 358	-153 284	-399 500	-308 841	
Kasum/kahjum kapitaliosaluse meetodil investeeringutelt sidusettevõtjatesse	0	0	0	0	17 068	15 168	
Kahjum sidusettevõtja väärtuse langusest	0	0	0	0	-7 375	0	
KASUM ENNE MAKSUSTAMIST	823 482	164 238	1 416 075	221 830	3 334 405	836 257	
TULUMAKSUKULU	-83 854	0	-143 951	-21 438	-143 951	-21 438	10
ARUANDEAASTA KASUM	739 628	164 238	1 272 124	200 392	3 190 454	814 819	
sh emaettevõtja omaniku osa kasumist	744 947	170 524	1 279 782	207 711	3 181 374	805 384	
vähemusomanike osa kasumist/kahjumist	-5 319	-6 286	-7 658	-7 319	9 080	9 435	
<i>Tava puhaskasum aktsia kohta (kroonides)</i>	<i>10,24</i>	<i>2,34</i>	<i>17,59</i>	<i>2,86</i>	<i>43,74</i>	<i>11,07</i>	<i>11</i>
<i>Lahustumud puhaskasum aktsia kohta (kroonides)</i>	<i>10,24</i>	<i>2,34</i>	<i>17,59</i>	<i>2,86</i>	<i>43,74</i>	<i>11,07</i>	<i>11</i>

RAHAVOORUANNE

tuhandetes kroonides

	3 kuud		6 kuud		12 kuud		Lisa
	1.7.2006-	1.7.2005-	1.4.2006 -	1.4.2005-	1.10.2005-	1.10.2004-	
	30.9.2006	30.9.2005	30.9.2006	30.9.2005	30.9.2006	30.9.2005	
Rahavood äritegevusest							
Korrigeeritud kasum enne maksustamist	1 246 588	609 517	2 233 093	1 089 707	5 201 980	2 530 370	
Äritegevusega seotud käibekapitali netomuutus	38 137	-135 291	44 111	-99 315	18 220	-171 832	
Makstud intressid ja laenukulud	-2 586	-195 244	-31 024	-237 939	-163 033	-286 137	
Saadud intressid	19 132	1 657	33 258	4 308	49 709	7 426	
Makstud tulumaks	-143 727	-21 438	-143 727	-21 438	-143 727	-21 438	
Kokku rahavood äritegevusest	1 157 544	259 201	2 135 711	735 323	4 963 149	2 058 389	
Rahavood investeerimisest							
Tasutud materiaalse põhivara soetamisel	-489 966	-674 608	-1 083 095	-1 307 869	-2 201 136	-2 461 205	
Laekunud liitumis- ja muud teenustasud	86 505	67 189	178 160	160 691	335 156	281 928	
Laekunud materiaalse põhivara müügist	2 161	14 849	53 196	23 007	64 323	25 819	
Laekunud äriüksuse müügist	0	0	0	0	0	0	
Pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt							
laekunud dividendid	0	0	0	0	17 715	15 789	
Tagasi laekunud oma töötajatele antud laenud	0	5	0	5	1	6	
Tasutud finantsinvesteeringute soetamisel	-24 093	0	-67 297	-135 256	-67 297	-135 256	
Tasutud tütarettevõtja soetamisel	-4 626	0	-4 626	0	-4 626	0	7
Laekunud finantsinvesteeringute müügist	24 120	0	24 120	0	24 120	0	
Kokku rahavood investeerimisest	-405 899	-592 565	-899 542	-1 259 422	-1 831 744	-2 272 919	
Rahavood finantseerimisest							
Laekunud kommertsapaberite emiteerimisel	0	388 339	0	388 339	0	388 339	
Lunastatud kommertsapaberid	0	0	0	0	0	0	
Makstud dividendid	-500 000	-97 000	-500 000	-97 000	-500 000	-97 000	9
Emiteeritud pikaajalised võlakirjad	0	0	0	0	2 868 595	0	
Lunastatud pikaajalised võlakirjad	0	0	0	0	-1 613 031	0	
Saadud pikaajalised pangalaenud	0	0	0	0	-391 165	0	
Tagasi makstud pangalaenud	-4 694	0	-39 950	-18 491	-840 772	-36 982	
Tagasi makstud kapitalirendikohustused	-194	-40	-410	-83	-738	-168	
Kokku rahavood finantseerimisest	-504 888	291 299	-540 360	272 765	-477 111	254 189	
Puhas rahavoog	246 757	-42 065	695 809	-251 334	2 654 294	39 659	
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi algul	2 786 772	421 300	2 337 720	630 569	379 235	339 576	
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi lõpul	3 033 529	379 235	3 033 529	379 235	3 033 529	379 235	
Kokku raha ja selle ekvivalentide muutus	246 757	-42 065	695 809	-251 334	2 654 294	39 659	

OMAKAPITALIARUANNE

tuhandetes kroonides

	Emaettevõtja omanikule kuuluv omakapital					Kokku	Vähe- mus- osa	Kokku
	Aksia- kapital	Aazio	Kohus- tuslik reserv- kapital	Riski- maanda- mise reserv	Jaotamata kasum/ kahjum			
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
Riskimaandamisinstrumentide ümberrhindlus	0	0	0	12 663	0	12 663	0	12 663
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	207 711	207 711	-7 319	200 392
Jaotamata kasumi kandmine reservkapitali	0	0	33 322	0	-33 322	0	0	0
Makstud dividendid	0	0	0	0	-97 000	-97 000	0	-97 000
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
Omakapital seisuga 31.3.2006	7 274 100	4 065 497	685 661	-1 289	3 142 394	15 166 363	32 384	15 198 747
Riskimaandamisinstrumentide ümberrhindlus	0	0	0	9 589	0	9 589	0	9 589
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	1 279 782	1 279 782	-7 659	1 272 123
Jaotamata kasumi kandmine reservkapitali	0	0	41 749	0	-41 749	0	0	0
Makstud dividendid	0	0	0	0	-500 000	-500 000	0	-500 000
Omakapital seisuga 30.9.2006	7 274 100	4 065 497	727 410	8 300	3 880 427	15 955 734	24 725	15 980 459

1 Arvestus- ja aruandluspõhimõtted

Käesolev konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses Rahvusvahelise raamatupidamisstandardi IAS 34 "Interim Financial Reporting" nõuetega lühendatud vahearuannete kohta (*condensed interim financial statements*).

Vahearuannde koostamisel on kasutatud samu arvestuspõhimõtteid nagu 31.3.2006 lõppenud raamatupidamise aastaaruandes. Alates 1.4.2006 grupile kohustuslikuks muutnud uued standardid, standardite parandused ja tõlgendused grupi finantsaruandlusele mõju ei avaldanud.

Juhatus hinnangul kajastab Eesti Energia ASi ja tema tütarettevõtjate (grupp) perioodi 1.4.2006 - 30.9.2006 kohta koostatud vahearuanne õigesti ja õiglaselt grupi finantsseisundit, rahavoogusid ja majandustulemusi vastavalt jätkuvuse printsiibile. Käesolev vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

2 Segmentiaruandlus

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 Inspektsiooni poolt või lepatakse kokku vastavalt turu-tingimustele, nende puudumisel kinnitab kokkuleppehinnad juhatus.

Aruandlust geograafiliste segmentide kaupa ei ole esitatud, kuna grupi tegevus toimub olulises osas Eesti piires.

Ettevõtjad ja äriüksused on segmentiaruandluses jaotatud ärisegmentideks järgmiselt:

Põlevkivi tootmine - Eesti Põlevkivi;

Elektri- ja soojusenergia tootmine - Narva Elektriijaamad, Iru Elektriijaam, AS Kohtla-Järve Soojus, AS Narva Soojusvõrk, Taastuvenergia;

Õlitootmine - Narva Elektriijaamade Õlitehas;

Elektrienergia ülekanne - OÜ Põhivõrk;

Elektrienergia jaotamine - OÜ Jaotusvõrk;

Müük ja klienditeenindus – Teenindus, SIA E. Energy, Solidus Oy;

Tugiteenused - Energoremont, AS Elektriteenused, AS Elpec, Televõrgu AS, AS Elektrikontrollikeskus, muud tugiteenused ja grupi juhtimine.

6 kuud 1.4.2006-30.9.2006

tuhandetes kroonides

	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojus- energia tootmine	Õli- tootmine	Elektri- energia ülekanne	Elektri- energia jaotamine	Müük ja kliendi- teenindus	Tugi- teenused	Grupi- sisesed eliminee- rimised	Grupp kokku
Äritulud	844 525	2 730 403	231 625	529 682	1 125 522	1 591 140	460 199	-3 230 706	4 282 390
Ärikasum/-kahjum	2 503	1 016 635	124 313	141 162	98 390	43 940	95 215	5 275	1 527 433

6 kuud 1.4.2005-30.9.2005

tuhandetes kroonides

	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojus- energia tootmine	Õli- tootmine	Elektri- energia ülekanne	Elektri- energia jaotamine	Müük ja kliendi- teenindus	Tugi- teenused	Grupi- sisesed eliminee- rimised	Grupp kokku
Äritulud	829 627	1 721 678	152 761	512 185	1 059 433	1 569 983	379 821	-3 241 218	2 984 270
Ärikasum/-kahjum	81 747	81 979	63 780	115 128	74 561	-34 619	8 957	-16 419	375 114

3 Ärikasumi sesoonsus

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

4 Raha ja selle ekvivalendid

Garantiihoiusega SEB Eesti Ühispannas tagatakse Eesti Energia ASi kohustusi, mis võivad tekkida elektrienergia müügi forwardlepingutest (lisa 5) juhul, kui elektrienergia müügi spot-hind on kõrgem kui forward-hind ning Eesti Energia AS ei suuda oma lepingutest tulenevaid kohustusi täita. Seisuga 30.9.2006 oli sõlmitud forward-lepingute keskmine spot-hind madalam kui forward-hind.

tuhandetes kroonides

	30.9.2006	30.9.2005
Sularaha kassades	151	205
Sularaha teel	143	352
Arvelduskontod pankades	59 326	3 302
Garantiihoiused	156 466	0
Muud lühiajalised hoiused ja kõrge likviidsusega rahapaigutused pankades	2 817 443	375 376
Kokku raha ja selle ekvivalendid	3 033 529	379 235

5 Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumentidena on seisuga 30.9.2006 kajastatud elektrienergia müügi forwardlepingud Põhjamaade elektribörsil NordPool. Tehingute eesmärk on elektrienergia hinna muutumise riski maandamine. Forwardlepingute õiglase väärtuse aluseks on NordPool'i noteeringud. Forward-lepingud on määratletud rahavoo riskimaandamise instrumentidena ning nende õiglase väärtuse muutuse efektiivset osa kajastatakse omakapitali vastavas reservis. Tehingud arveldatakse rahas 2007. aastal.

Perioodil 1.4.2006-30.9.2006 toimunud liikumised

tuhandetes kroonides

Lepingu periood	Turuväärtus	Turuväärtuse	Turuväärtus
	seisuga	muutus	seisuga
	1.4.2006		30.9.2006
1) 2007. aasta I kvartal	0	693	693
2) 2007. aasta	0	7 607	7 607
Kokku	0	8 300	8 300

6 Materiaalne põhivara

tuhandetes kroonides

	Maa	Hooned	Rajatised	Masina- ja seadmed	Muud	Kokku
Materiaalne põhivara seisuga 31.3.2006						
Soetusmaksumus	75 904	2 278 195	12 542 627	16 118 535	57 951	31 073 212
Kogunenud kulum	0	-1 100 544	-5 140 608	-6 431 018	-43 187	-12 715 357
Jääkmaksumus	75 904	1 177 651	7 402 019	9 687 517	14 764	18 357 855
Lõpetamata ehitus	0	83 689	529 602	581 362	0	1 194 653
Ettemaksed	4 048	0	143	40 463	0	44 654
Kokku materiaalne põhivara seisuga 31.3.2006	79 952	1 261 340	7 931 764	10 309 342	14 764	19 597 162
Perioodil 1.4.2006-30.9.2006 toimunud liikumised						
Investeeritud põhivara soetusse	448	51 268	491 722	514 881	3 061	1 061 380
Omandatud tütarettevõtja põhivara	0	0	0	109	91	200
Arvestatud kulum	0	-37 615	-218 002	-518 952	-4 905	-779 474
Müüdid põhivara jääkväärtuses	-472	-19 587	0	-615	0	-20 674
Ümberklassifitseeritud jääkväärtuses	0	7 433	1 623	-9 056	0	0
Kokku perioodil 1.4.2006-30.9.2006 toimunud liikumised	-24	1 499	275 343	-13 633	-1 753	261 432
Materiaalne põhivara seisuga 30.9.2006						
Soetusmaksumus	75 659	2 272 763	12 785 162	16 792 749	60 912	31 987 245
Kogunenud kulum	0	-1 123 664	-5 357 521	-6 905 491	-47 901	-13 434 577
Jääkmaksumus	75 659	1 149 099	7 427 641	9 887 258	13 011	18 552 668
Lõpetamata ehitus	0	113 242	776 523	369 078	0	1 258 843
Ettemaksed	4 269	498	2 943	39 373	0	47 083
Kokku materiaalne põhivara seisuga 30.9.2006	79 928	1 262 839	8 207 107	10 295 709	13 011	19 858 594

7 Äriühendused

28.8.2006 omandas Eesti Energia AS 100% Soomes registreeritud äriühingu Solidus Oy aktsiatest. Solidus Oy on energiavaldkonna maaklerfirma, kes pakub klientidele elektriportfelli haldusteenust ning elektriturul tegutsemisega ning risikihaldusega seonduvaid nõustamis- ja ekspertteenuseid. Tehing toimus sõltumatute osapoolte vahel ning on kajastatud ostumeetodil. Perioodil 28.8.2006-30.9.2006 oli Solidus Oy müügitulu 10 565 tuh kr ja puhaskasum 9 330 tuh kr.

Andmed tehingu kohta

(tuhandetes kroonides)

Omandatud osaluse soetusmaksumus	
tehingu toimumisel tasutud ostuhind	10 953
prognoositav lisa ostuhind (diskonteeritult)	4 723
muud soetamisega otseselt seotud väljaminekud	475
Kokku omandatud osaluse soetusmaksumus	16 151
Omandatud netovara õiglane väärtus	3 647
Firmaväärtus	12 504

Omandatud netovara	Õiglane väärtus	Bilansiline väärtus
Raha ja selle ekvivalendid	6 538	6 538
Materiaalne põhivara	200	200
Viitlaekumised	3 628	3 628
Ettemaksud	993	993
Võlad hankijatele ja muud võlad	-7 712	-7 712
Omandatud netovara	3 647	3 647
Raha väljaminek soetamisel		
tehingu toimumisel tasutud ostuhind		10 953
muud soetamisega otseselt seotud väljaminekud		211
raha ja selle ekvivalendid tütarettevõtjas		-6 538
Kokku raha väljaminek soetamisel		4 626

8 Võlakohustuste nominaalväärtus ja korrigeeritud soetusmaksumus

tuhandetes kroonides

	30.9.2006		30.9.2005	
	Nominaal- väärtus	Korrigeeritud soetus- maksumus	Nominaal- väärtus	Korrigeeritud soetus- maksumus
Lühiajalised võlakohustused				
Pikaajaliste pangalaenu tagasimaksud järgmisel perioodil	84 735	84 735	836 077	836 077
Emiteeritud kommertsipaberid	0	0	391 165	389 828
Kapitalirendikohustused	790	790	75	75
Kokku lühiajalised võlakohustused	85 526	85 526	1 227 317	1 225 980
Pikaajalised võlakohustused				
Pangalaenu	810 270	807 450	895 006	880 813
Emiteeritud võlakirjad	4 693 980	4 486 835	3 129 320	3 103 758
Kapitalirendikohustused	1 217	1 217	24	24
Kokku pikaajalised võlakohustused	5 505 467	5 295 502	4 024 350	3 984 595
Kokku võlakohustused	5 590 993	5 381 028	5 251 667	5 210 575

9 Dividend aktsia kohta

Aruandeperioodil maksis Eesti Energia AS Eesti Vabariigile dividende 500 000 tuh kr (dividende aktsia kohta 6,87 kr) (võrreldaval perioodil 97 000 tuh kr (dividende aktsia kohta 1,33 kr)).

10 Tulumaks

Aruandeperioodil kuulutati välja Eesti Energia ASi alljärgnevate tütarettevõtjate dividendid, millega kaasnes tulumaksukulu 143 951 tuh kr. Vastavalt kehtivale tulumaksuseadusele maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende määraga 23/77 dividendi netosummast. Tasumisele kuuluvast tulumaksust on võimalik maha arvata teistelt äriühingutelt saadud dividendidelt arvestatavad tulumaks määraga 23/77, kui dividendide saajale kuulus dividendide maksmise ajal vähemalt 20% dividendi maksja aktsiatest, osadest või häältest.

tuhandetes kroonides	Dividendide netosumma	Maha- arvamised	Tulumaks	Tulumaksu määr
AS Elpec	10 000	0	2 987	29,9%
AS Energoremont	13 090	0	3 910	29,9%
Televõrgu AS	51 490	0	15 380	29,9%
AS Eesti Põlevkivi	187 000	17 715	50 566	27,0%
AS Narva Elektri jaamad	205 400	0	61 353	29,9%
AS Elektriteenused	31 908	0	9 531	29,9%
OÜ Elektrikontrollikeskus	749	0	224	29,9%
Kokku	499 637	17 715	143 951	28,8%

11 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	
	1.7.2006 - 30.9.2006	1.7.2005 - 30.9.2005	1.4.2006- 30.9.2006	1.4.2005- 30.9.2006	1.10.2005- 30.9.2006	1.10.2004- 30.9.2005
Emaettevõtja omaniku osa kasumist	744 947	170 524	1 279 782	207 711	3 181 374	805 384
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhandetes)	72 741	72 741	72 741	72 741	72 741	72 741
Tava puhaskasum aktsia kohta	10,24	2,34	17,59	2,86	43,74	11,07
Lahustunud puhaskasum aktsia kohta	10,24	2,34	17,59	2,86	43,74	11,07

12 Garantiikohustused

Vastavalt Eesti Energia ASi poolt Nordic Investment Bank'i ning SEB Eesti Ühispannaga sõlmitud garantiilepingutele garanteerib Eesti Energia AS ASi Nordic Energy Link pankadega sõlmitud laenulepingutest tulenevaid kohustusi 39,9% ulatuses juhul, kui pangad nõuavad ASil Nordic Energy Link lepingutingimuste rikkumisele viidates laenu täielikku tasumist. Garantiide summa sõltub AS Nordic Energy Link'i laenujäägist. Seisuga 30.9.2006 oli ASil Nordic Energy Link väljavõetud laenusid summas 563 278 tuh kr ning grupi garantiisumma moodustas 224 748 tuh kr.