



EESTI ENERGIA

Eesti Energia

Vahearuanne

1. aprill 2006 – 31. detsember 2006

2006/07 I-III kvartali olulisemad sündmused

Esimest kolme kvartalit iseloomustavad tugevad fundamentaalnäitajad

Eesti Energia on kasvatanud ettevõtte väärtust ning liikunud edasi strateegiliste eesmärkide suunas. Eesti Energia 2006/07 majandusaasta esimese kolme kvartali hea majandustulemuse aluseks oli kiire elektrienergia müügi kasv Eestis, kõrgetele kütusehindadele toetuv põlevkiviõli müük ning erakorraline saastekvootide müük. Nende faktorite mõjul kasvas ettevõtte 9 kuu puhaskasum 2 037 mln kroonini.

Estlinki kaabliga ühendati Balti riikide ja Põhjamaade energiasüsteemid

Kolmanda kvartali kõige olulisemaks sündmuseks oli Eesti-Soome 350MW merekaabli Estlink avamine 4. detsembril, millega Balti riikide elektriturud said ühendatud Põhjamaade elektriturudega. Kommertskasutusse võeti kaabel 4. jaanuaril 2007. Estlink 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 sai Eesti Energia maaklerfirma õigused ja valmisoleku Soome turul tegutseda, professionaalse meeskonna näol kompetentsi ja võimalused Soome energiaturul edasi laiendada. Soliduse abil sõlmis Eesti Energia 2007. aastaks esimesed elektrienergia müügitehingud NordPool elektribörsil.

Uue Ignalina tuumajaama teostatavusuuring kinnitas, et tuumajaama projektiga tasub jätkata

8. märtsil 2006 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. 25. oktoobril 2006 kinnitas uuringu juhtkomitee uuringu lõpparuande, mille kohaselt tuumajaama rajamise projekt on teostatav.

Televõrk alustas Eesti katmist mobiilse internetiga

Televõrk võitis Sideameti korraldatud konkursi võrguteenuse osutamiseks lairibatehnoloogial põhineval sidevõrgul sagedusalas 450 MHz ja hakkab 2007.a. juulist pakkuma kõigile soovijatele WiFi-ga sarnast internetiteenust, mille leviala katab kogu Eestit.

Lisaks võimaldab rajatav sidevõrk ka elektriarvestite kauglugemist, jaotusvõrgu lahkülilitite juhtimist ning katkestuste automaatset registreerimist kesk- ja madalpingevõrkudes. Investeeringute suurus sidevõrku on ca 50 miljonit krooni.

Eesti Energia Jordaania omandatud tütarettevõtte sõlmis Jordaania Kuningriigi valitusega ühiste kavatsuste kokkuleppe

5. novembril 2006 sõlmis Eesti Energia tütarfirma Oil Shale Energy of Jordan ja Jordaania Kuningriigi valitsus ühiste kavatsuste kokkuleppe, millega Eesti Energia tütarfirma sai eksklusiivse õiguse uurida ligikaudu üht kolmandikku (300 miljonit tonni) El Lajjuni põlevkivimaardla varudest. Uuringute läbiviimisele kulub orienteeruvalt 1,5 aastat.

Valmis taasiseseisvumisaja suurim liiniehitus kõrgepingevõrgus

28. novembril 2006 avas Põhivõrk uue Balti-Kiisa alajaamu ühendava 330 kV pingega õhuliini. 206 km pikkune Balti – Kiisa õhuliin on taasiseseisvusaja pikim kõrgepingeliini ehitusprojekt. Lisaks Põhja- ja Lääne-Eesti kasvava elektrienergia tarbimise rahuldamisele toetab vastvalminud liin Eesti-Soome merekaabli Estlink varustamist. Projekti kogumaksumuseks oli 367 miljonit krooni.

Eesti Energia: Finantsaruandluse Lipulaev

2006.a. selgitati juba seitsmendat korda EV Raamatupidamise toimkonna poolt korraldataval konkursil "Finantsaruandluse Lipulaev" välja parimad Eesti ettevõtete ja organisatsioonide majandusaasta aruanded. Parima aastaaruande auhinna sai sel korral Eesti Energia.

Iru Elektri jaam sõlmis lepingud tehnoloogia uuendamiseks ning keskkonnamõjude hindamiseks

Iru Elektri jaam investeerib jaama tehnoloogia kaasajastamisse ca. 80 miljonit krooni eesmärgiga vahetada välja vananenud gaasipõletid loodussõbralikumate ja kaasaegsemate vastu. Ühtlasi uuendatakse koostootmisjaama automaatika ja kateldele tehakse vajalikud rekonstrueerimistööd. Uute seadmete kasutuselevõtt vähendab oluliselt soojuse ja elektri tootmisel tekkivate kahjulike õhuheitmete hulka ning tõstab energiatootmise efektiivsust.

Lisaks algatas Iru Elektri jaam keskkonnamõjude hindamise uue jäätmekütust kasutava soojuse ja elektri koostootmisploki ehitamiseks.

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. E.Energy plaanib alustada elektrienergia müügiga mais 2007.

Eesti Energia alustas koostööd biokütust kasutava soojuse ja elektri koostootmisjaama rajamiseks

15. novembril 2006 sõlmisid Eesti Energia ning Horizon Tselluloos ja Paber ühiste kavatsuste kokkuleppe Kehra tselluloosi ja paberivabrikusse biokütust kasutava soojuse ja elektri koostootmisjaama ehitamiseks. Planeeritava koostootmisjaama elektriline võimsus on 6 MW ja soojuslik võimsus on 24 MW, mis esialgse arvestuste kohaselt hakkab tootma aastas kuni 50 GWh elektri- ja 190 GWh soojusenergiat. Soojust hakkab kasutama Horizon Tselluloos ja Paber'i tehas. Uut koostootmisjaama hakatakse ehitama pärast kõikide vajalike uuringute läbiviimist 2007. aastal. Eesti Energia tegeleb jätkuvalt koostootmise arendamisega Eestis.

Peamised finantsnäitajad

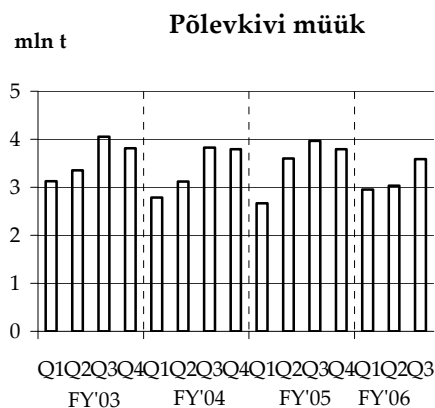
	1.4.2006-	1.4.2005-	Muutus	
	31.12.2006	31.12.2005		
Tulu, mln. kr	6 681	5 366	1 315	24,5%
sh. kodumaine elektrienergia müük	3 701	3 425	275	8,0%
Ärikasum enne kulumit, mln. kr	3 506	2 373	1 133	47,8%
Ärikasum, mln. kr	2 327	1 220	1 108	90,8%
Puhaskasum, mln. kr	2 037	903	1 134	125,6%
Materiaalne põhivara, mln. kr	20 024	19 501	523	2,7%
Omakapital, mln. kr	16 858	13 973	2 886	20,7%
Netovõlg, mln. kr	1 937	4 466	-2 528	-56,6%
Investeeringud, mln. kr	1 647	1 938	-291	-15,0%
FFO, mln. kr	3 040	1 963	1 076	54,8%
Võlakohustused ¹ /(Võlakohustused+Omakapital) ¹	24,1%	30,9%	-6,8%	
ROIC ²	20,0%	9,1%	10,9%	
EBITDA ² / intressikulud võlakohustustelt ²	15,1	8,7	6,4	
FFO ² /Netovõlg ¹	245,9%	60,7%	185,2%	
FFO ² /Intressikulud ²	12,8	7,0	5,7	
FFO ² /Investeeringud ²	223,1%	111,9%	111,2%	
EBITDA marginaal ²	54,5%	43,4%	11,1%	
Ärikasumi marginaal ²	38,1%	22,3%	15,7%	

¹ Bilansinumbriid on perioodilõpu seisuga

² 12 kuu jooksvad tulemused

FFO - äritegevuse rahavoog, v.a.käibekapitali muutused

Ärsegmentide majandustulemused



Põlevkivitootmise segmendi tulemust kahandas põlevkivielektri tootmismahu langus

Põlevkivi tootmise segmendi 9 kuu äritulud moodustasid 1 366 mln kr, millest 1 252 mln kr oli põlevkivi müük. Naturaalnäitajates ulatus müük 9 573 tuhande tonnini. Vähenemine põlevkivi osas võrreldes möödunud aastaga oli vastavalt 2,7 % ja 6,4%.

Põlevkivi tootmise segmendi ärikasum vähenes võrreldes eelmise majandusaastaga 115,5 mln kr (79%) võrra. Ärikasum vähenes seoses põlevkivi nõudluse vähenemisega ja keskkonnamaksude ning kütusehindade järsu tõusuga. Hoolimata tööjõuturu üldisest survest on tööjõukulud vähenenud ning seda efektiivsema tootmisprotsessi arvel, mille tulemusena vajatakse vähem tööjõudu.

Viimase 12 kuu EVA on põlevkivi segmendil -64 mln krooni, (-175 mln kr). EVA't on mõjutanud elektrimüügi vähenemine ja sellest tingitud põlevkivi nõudluse langus. Üheksa kuu FFO moodustas 174 mln kr ja investeringud 183 mln kr.

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

Elektri- ja soojusenergia tootmise segmendi tulemit mõjutas elektrienergia ekspordi vähenemine

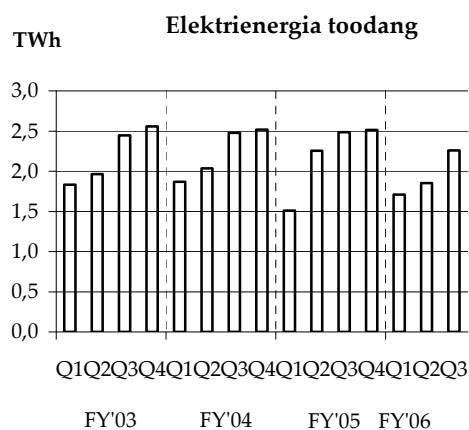
Elektrienergia müügiks kujunes segmendis kolmanda kvartali lõpuks 5 823 GWh ja 2 393 mln kr, mis on 427 GWh (6,8%) vähem kui möödunud aastal, elektrienergia müügi vähenemine moodustas 111 mln kr ehk -4,4%. Toodangu maht vähenes peamiselt Narva Elektri jaamade AS'is. Iru ja Kohtla- Järve elektri jaamades toimus toodangu marginaalne vähenemine.

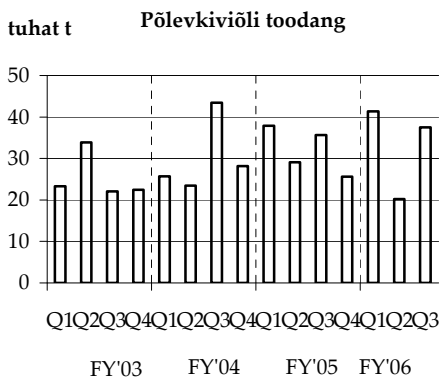
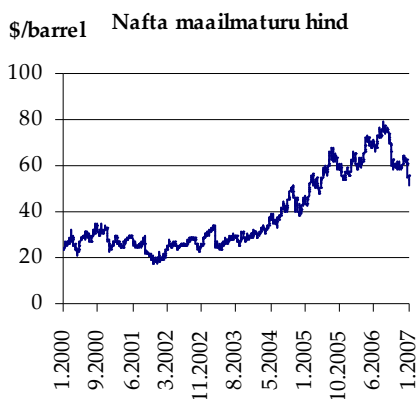
Soojusenergia müügiks kujunes kolmanda kvartali lõpuks 1 010 GWh ja 298 mln kr, mis on 46 GWh (4,4%) vähem kui möödunud aastal, soojusenergia tulud suurenesid 17 mln kr ehk 6,1%. Narva Elektri jaamades vähenes müük 3,6%, Kohtla Järvel 3,6%, Iru soojusenergia müük vähenes 4,9%.

Segmendi ärikasum kasvas 1 460 mln kroonini, millest 1 447 mln kr moodustas saastekvootide müük. Emissioonikaubandust arvestamata vähenes segmendi 9 kuu ärikasum 227 mln kroonilt 13 mln kroonini.

Arvestamata emissioonikaubanduse mõju moodustas üheksa kuu FFO 285 mln kr. Investeringud (286 mln kr) finantseeriti jooksvatest äritegevuse rahavoogudest.

Tootmise ärikasumit mõjutasid kõige enam keskkonnamaksude (14,5 mln kr) ja kulumi (18,5 mln kr) tõus ning elektrienergia toodangu vähenemine (-427 GWh).





Üha enam väärtustatakse puhast keskkonda, mistõttu muutuvad keskkonda reguleerivad nõuded üha rangemaks. Oleme energiatootmise investeerimisstrateegia koostamisel arvestanud tänaste aga ka tuleviku keskkonnanormidega. Iru Elektri jaam investeerib jaama tehnoloogia kaasajastamiseks ca. 80 miljonit krooni eesmärgiga vahetada välja vananenud gaasipõletid loodussõbralikumate ja kaasaegsemate vastu. Eesti elektri jaamas jätkuvad investeeringud uuemasse ning puhtamasse tuhaärastussüsteemi.

Õlitootmine – kütuste hindade kõrge tase aruandlusperioodil mõjutas soodsalt majandustulemusi

2006/07 majandusaasta esimese kolme kvartali kokkuvõttes ulatus grupiväline põlevkiviõli müük 72 799 tonnini (-11 468 tonni), mille müügitulud moodustasid 284,7 mln krooni (+47,5 mln kr, 20,0%). Seoses aruandeperioodi kõrge naftahinnaga suurenes õlitootmise segmendi ärikasum 129,4 mln kroonilt 169,6 mln kroonini.

Õlitootmise segmendi 12 kuu EVA on kasvanud 211 mln kroonini ehk +37 mln kr majandusaasta algusega võrreldes. 9 kuu FFO'ks saavutati 173 mln kr.

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

2006.a. novembris asus Eesti Energia uurima Jordaaniase põlevkiviõli tootmise tehase rajamise teostatavust koostöös Tallinna Tehnikaülikooliga.

Elektrienergia ülekanne – investeeritud kapitali tootlus tõusuteel

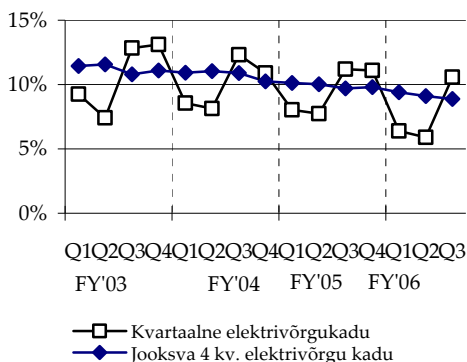
Ülekandeteenuse müügist laekus segmendile 814 mln kr (+60 mln kr). Ülekandevõrku läbis 6 554 GWh elektrienergiat, mis tingituna ekspordi vähenemisest on 5,9% vähem kui mullu.

Jõudsa elektrienergia kodumaise tarbimise kasvu toel kasvas elektrienergia ülekanne segmendi 9 kuu ärikasum 224 mln kroonini, mis võrreldes möödunud aastaga tähendab 70 mln kr võrra paremat tulemust. FFO kuue kuu tulemuseks saavutati 358 mln kr (+39 mln kr).

Vaatamata investeeritud kapitali ligi 273 mln kasvule jõudis 12 kuu EVA positiivse 1 mln kroonini, mis oli 124 mln kr parem võrreldes möödunud aasta sama perioodiga.

2006/07 majandusaasta esimese kolme kvartaliga on investeeritud ülekanndesse 566 mln kr. Jätkati mahukate projektidega strateegilisel Tallinn – Narva suunal. Suurimateks projektideks nende 9 kuu jooksul on olnud 28. novembril avatud uue Kiisa – Balti 330 kV õhuliini ehitus (190 mln kr), Papiniidu 110kV jaotla ja Püssi 110kV jaotusseadme renoveerimine ning Paldiski 110 kV jaotla ja Veskimetsa 110 kV jaotusseadme renoveerimised. Edukalt lõpetati Topi kõrgepingealaajaama renoveerimine.

Jaotusvõrgu kaod



Elektrienergia jaotamine

Kaad elektrienergia jaotusvõrgus on võrkude efektiivsuse üks olulisemaid näitajaid. Kadude ajalooline trend on selgelt alanev. 2006/07. majandusaasta kolmanda kvartali lõpuks langesid 12 kuu kaod 8,9% - ni (-0,9%).

Võrguteenuste müük jaotusvõrgu segmendis kasvas 1 805 mln kroonini (+4,7%). Ärikasum kasvas aastaga 13,3 mln kr võrra 203 mln kroonini, elektrienergia jaotamise segmendi ROIC ulatus 6,3%, 12 kuu EVA -68 mln kr. 9 kuu FFO alanen 351 mln kroonilt 345 mln kroonile.

Jaotusvõrku investeeriti 2006/07 majandusaasta kolme esimese kvartaliga 537 mln kr. Jaotusvõrgu mahukaim investeerimisprogramm on mitmendat aastat järjest elektrivõrguga liitumised, millesse investeeriti üheksa kuuga 293 mln kr. Seoses liitumisprojektide tehnilise optimeerimisega on saanud võimalikuks samade liitumiskuludega ühendada võrku rohkem kliente.

Lisaks elektrivõrguga liitumistele panustab Jaotusvõrk oluliselt võrgu töökindluse ja kvaliteedi tagamisele (128 mln kr).

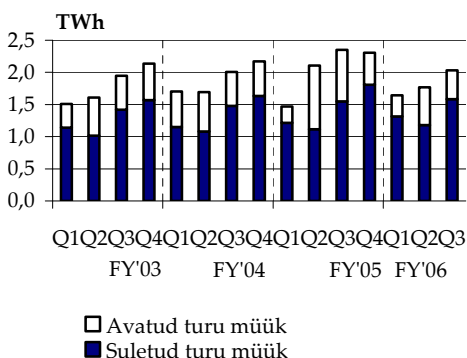
Müük ja klienditeenindus – ekspordi vähenemist tingitud müügi kahanemist tasandas kodumaise tarbimise kasv

Majandusaasta esimese kolme kvartaliga kujunes elektrienergia müügiks 5 444 GWh (-8,2%), elektrienergia müügitulud moodustasid 2 535 mln kr, mis võrreldes möödunud aasta sama perioodiga on 53 mln kr (-2,1%) vähem. Müük suletud turul ulatus 4 086 GWh, (+5,3%) ja avatud turul 1 358 GWh (-33,7%). Suletud turu elektrienergia tarbimise kasv (+206 GWh) tuleneb peamiselt Eesti jõudsast majanduskasvust. Müük avatud turul on vähenenud seoses ekspordi vähenemisega, mis on tingitud peamiselt keskmisest soojemast ilmast ja veetasemest Lätis ning eksporditava elektrihinna tõusust. Elektrienergia eksport Lätti vähenes 776 GWh (-62%) ning eksport Leetu vähenes 13 GWh (-6%) võrreldes möödunud majandusaasta 9 kuuga.

Ärikasum kasvas 103 mln kr, jõudes 97 mln kroonini. Segmendi ärikasumi marginaal paranes -0,2%lt +3,8%ni. Nende tulemuste taustal on EVA kasvanud 129 mln kroonini olles 133 mln kr parem mullusest tulemustest.

Finantsaasta kolmandas kvartalis avanes tänu Estlinkile võimalus siseneda Põhjamaade energiaturule, kommertstegevusega alustasime 4. jaanuaril 2007. Pikemas perspektiivis on Eesti Energia eesmärgiks müüa energiat 2 miljonile kliendile. Juba täna toimuvad ettevalmistused elektrienergia turu avanemiseks.

Elektrienergia müük



Tugiteenused

Segmendi ärikasum kasvas 29 mln kroonilt 131 mln kroonini. Seoses Sideameti poolt korraldatud konkursi võiduga võrguteenuse pakkuja leidmiseks lairibatehnoloogial põhineval sidevõrgul sagedusalas 450 MHz, alustas Televõrgu AS seadmete paigaldamist eesmärgiga hakata WiFi- sarnast ja tervet Eestit katvat internetiteenust pakkuma kõigile soovijatele alates 2007.a juulist.

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.

Energoremont AS kolme kvartali müügituluks kujunes 186,3 miljonit krooni, kasvades aastaga 8%. Kasv tulenes peamiselt toodetud energeetikaseadmete ekspordimahu suurenemisest. Üheksa kuu ärikasum kasvas 12,2 miljoni kroonini, suurenedes aastaga 2,9 korda.

Põhivõrk ja jaotusvõrk on alates Eesti Energia AS asutamisest 1998. aastal teinud läbi märkimisväärse arengu, 12 kuu kodumaised võrgukaod on kahanenud 20,5%-lt 11,1%-ni 2006/07 aasta kolmanda kvartali lõpuks. Elektrivõrkude investeringute eesmärgid on seotud efektiivsel moel rikete ja kadude vähendamisega ning pingeprobleemide likvideerimisega.

2006. aasta lõpus valmis 350 MW merekaabel Estlink. Merekaabli abil ühendati Eesti ja Balti elektrivõrk tervikuna Põhjamaade elektrisüsteemiga Nordel. Pikemas perspektiivis on Euroopa, sealhulgas ka Balti regiooni põhivõrkude eesmärgiks läbi ühenduste loomise suurendada elektri varustuskindlust ning elektrituru arengut.

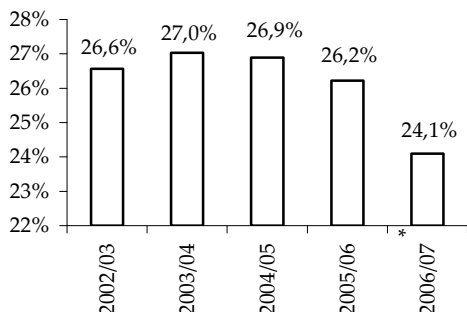
Eesti Energial on unikaalne oskusteave suuremahulise põlevkivi kaevandamise ja elektriks ning õliks muutmise vallas. Tänapäeval suhteliselt kõrgete naftahindade, tehnoloogiate arengute ning Lähis – Ida poliitiliste realiteetide tingimustes on elektri- ja soojuse tootmise kõrval muutumas järjest olulisemaks võimaluseks põlevkivi väärtustamine läbi õlitootmise. Eesti Energia strateegiliseks eesmärgiks on viia õlitootmise maht tänaselt 130 000 tonnilt 500 000 tonnile aastaks 2010. Selles vallas alustati 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 investeringud 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 esimese kolme kvartaliga on Eesti Energia investeerinud 1 647 mln krooni. Energiatootmise segmendis olid tähtsamad investeringud Iru Elektriijaama ühe katla rekonstrueerimine ja Eesti Elektriijaama uue tuhaärastussüsteemi pilootprojekt. Põhivõrgus jätkus võrgu arendus strateegiliselt tähtsal Narva – Tallinn suunal ning Eesti – Soome merekaabli Estlink ehitus. Jaotusvõrgu olulisemad investeerimissuunad olid jätkuvalt madalpinge võrkude uuendamine, pingekvaliteedi programm ja liitumiste ehitamine.

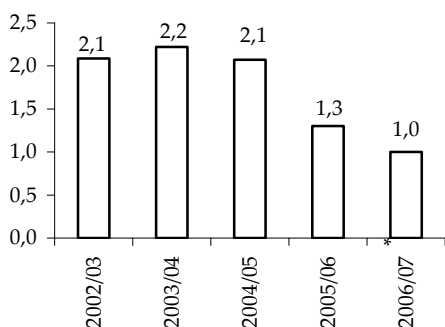
Kasumlikkus, finantseerimine ja rahavood

Finantsvõimendus



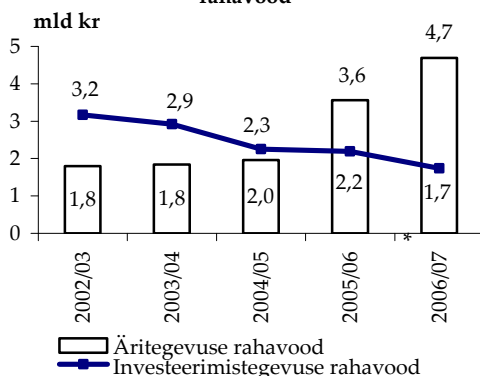
* Seisuga 31.12.2006

Laenuid/EBITDA



* Seisuga 31.12.2006

Äritegevuse ja investeringute rahavood



* 12 kuu jooksev summa 31.12.2006

Eesti Energia kasumlikkus on tõusuteel

Eesti Energia kontserni äritulud jooksva 12 kuu lõikes olid 9 663 mln kr (+2 429 mln kr, 34%), 12 kuu ärikasum oli samal ajal 3 680 mln kr (+2 063 mln kr, 128%) ja puhaskasum 3 253 mln kr (+2 025 mln kr, 165%). Kontserni EVA¹ arvestamata saastekvootide müüki oli -180 mln kr suurenedes jooksva 12 kuu lõikes 93 mln kr.

Eesti Energia on tugeva bilansistruktuuriga ettevõtte

Vaatamata mahukatele investeeringutele jäi Eesti Energia bilansistruktuur 2006/07 majandusaasta kolmanda kvartali lõpuks konservatiivseks. Võla osakaal bilansis vähenes ning võlg/(võlg+omakapital) suhe kahanes viimase 12 kuu jooksul kodumaise elektrienergia tarbimise kasvu, kõrge naftahinna ning erakorralise saastekvootide müügi toel 30,9%-lt 24,1%-ni. Laenude/EBITDA suhe kahanes kolme kvartaliga 1,3-lt 1,0-le. Keskpikas perspektiivis ootame võlakooima kasvu, kuna investeeringud suurenevad saavutamaks seatud strateegilisi eesmärgi. Käibekapital suurenes 9 kuuga 1 398 mln krooni võrra. 31.12.2006 moodustas Eesti Energia netovõlg 1 937 mln kr (12 kuuga -2 528 mln kr, -57%).

Seisuga 31.12.2006 oli Eesti Energia võlakohustuste kaalutud keskmiseks intressimääraks 4,4%. Eesti Energia võlakohustuste alusvaluutaks on euro. Eesti Energia krediidireitingud 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) laenuid, mille koguväärtus on 40 mln eurot ja Euroopa Investeeringuspanga laenujäägiga 15 mln eurot. Laenuportfelli 90% on fikseeritud ja 10% ujuva intressiga (arvesse on võetud väljavõetud laenuosa).

Positiivsete majandustulemuste ja tugeva rahavoo kontekstis on likviidsusrisk madal

31.12.2006 seisuga oli Eesti Energia kontsernil vabu rahalisi vahendeid 3,4 mld krooni eest. Väljavõtmata laene oli 1,6 mld krooni eest. Likviidsusrisk on ettevõtte jaoks keskpikas perspektiivis minimaalne. Seda väljendavad ka tugevad krediidireitingud. Perioodi lõpu seisuga oli kontserni liikviidsuskordaja 3,1.

¹ Eesti Energia Grupi kaalutud keskmine kapitali hind (WACC) = 8,7%

Krediidirisk on risk, et kontserni kliendid ja tehingupartnerid jätavad omapoolsed kohustused täitmata. Maksimaalne krediidiriskile avatud summa on ostjatelt laekumata arvete bilansiline maksumus, millest on maha arvatud nõuete allahindlused.

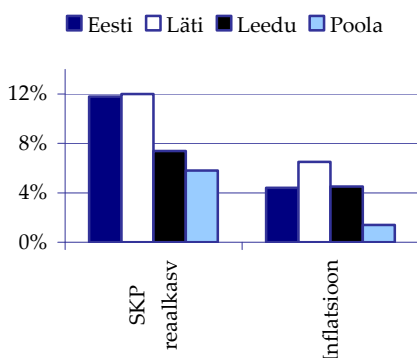
Keskmine arvete laekumise aeg jäi jooksva 12 kuu lõikes võrreldes 2005/06 majandusaasta lõpuga samale tasemele, moodustades 39 päeva. Seisuga 31.12.2006 oli kontsernil varusid 389 mln krooni eest.

Eesti Energia maksis 500 miljonit krooni dividende

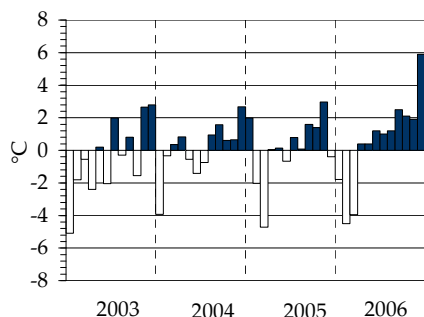
Seoses 2005/06 aasta heade majandustulemustega maksti ettevõtte üldkoosoleku otsusel dividende 500 mln krooni.

Lühiajaline prognoos

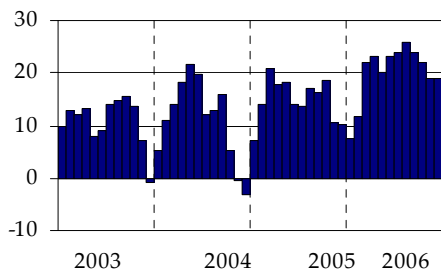
Makromajandusnäitajad



Õhutemperatuuri erinevus kuu keskmisest õhutemperatuurist



Tööstusettevõtete kindlustunde indikaator (kuud)



Allikas: Eesti Konjunktuuriinstituut

Majanduse üldseisund jätkuvalt hea

Viimaste kvartalite jooksul on Eesti majanduskasv olnud muljetavaldav. Eesti Konjunktuuriinstituudi (EKI) eksperdid hindasid detsembris 2006 majanduse üldseisundit jätkuvalt heaks. Valdav osa eksperte prognoosib soodsa olukorra püsimumist lähemal poolaastal. EKI prognoosib 2007. aastaks 9%-list majanduskasvu, 4,5% hinnatõusu, tööpuuduse langust 5,0%-ni, kaupade ekspordi kasvu 16% ja keskmise brutopalga kasvu 14%.

Eesti Panga (EP) prognooside kohaselt² jätkuvad positiivsed arengud ka järgneval kahel aastal mil Eesti majanduskasv peaks eeskätt sisenõudluse toel ulatuma vastavalt 8,3 ja 7,6 protsendini. Sisenõudlust toetavad eelkõige sissetulekute kiire kasv ning väliskapitali sissevool. Ekspordi ja impordi kasv lähiaastail püsib EP prognooside kohaselt üle kümne protsendi. Eratarbimise kasvu prognoos 2006. aastaks on 15,4% ning aastateks 2007-2008 12,5 ja 8,8 protsenti. Kiire kasvu taga on kõrge tööhõive ning sissetulekute suurenemine. Inflatsioon peaks aastatel 2006-2008 EP prognooside kohaselt ulatuma üle 4 protsendi.

Eesti majanduskasv on lühiajaliste prognooside põhjal piisavalt tugev toetamaks elektrienergia tarbimise kasvu.

Kodumaine elektritarbimine on tõusutrendis

2006/07 majandusaasta kolme esimese kvartali keskmine temperatuur oli 1,3°C võrra kõrgem kui eelmise majandusaasta samal perioodil. Võrreldes keskmise temperatuuriga tähendab see ca. 130 GWh võrra madalamat elektrienergia 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 8,9%, mis on viimaste aastate madalaim. Järgnevail aastatel jätkatakse elektrivõrkude kadude vähendamist läbi sihipärase investeeringute.

² Eesti Panga prognoos aastateks 2006-2008, 8. november 2006

Ebastabiilsus Lähis – Idas hoiab põlevkiviõli hinda kõrgel

Nafta hinna kõrge tase on oluliselt kasvatanud põlevkiviõli konkurentsivõimet. Nafta maailmaturuhinnad on võrreldes majandusaasta alguse 60 - 70 \$/barreli tasemetelt langenud 50 - 55 \$/barreli tasemele. Põlevkiviõli hinda määrava kütteõli hind on muutunud sarnaselt nafta hinnaga.

Prognoosime majandustulemuste jätkuvat paranemist

Seoses Eestis tugeva kodumaise müügikasvuga, majandusaasta neljandas kvartalis avanenud ekspordivõimalustega ning toetudes ettevõtte kulude optimeerimisele ja läbimõeldud investeeringutele ootame 2006/07 majandusaastal käibe- ja tootlusnäitajate jätkuvat kasvu.

Ärsegmentide 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 3800 inimest, olles kõige inimtöömahukam segment kontsernis. Viimase 12 kuu põlevkivi toodang moodustab 13,1 mln tonni.

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

Eesti Energia kontsernil on elektrienergia tootmisel kasutada 2 602 MW võimsusi ja soojusenergia tootmisel 1 516 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 8 335 GWh ja soojusenergia toodang 2 235 GWh.

Õli tootmine - Narva Elektri jaamade Õlitehase äriüksus

Seoses õlitootmise segmendi kasvava olulisusega Eesti Energia tulemustele käsitletakse 2005/06 majandusaastast õlitootmist majandusarvestuse kontekstis eraldi ärisegmentina. Õlitehase äriüksuse baasil moodustatakse hiljemalt 2007.a. juuniks iseseisev äriühing. Eraldiseisev äriühing võimaldab selgemalt lahku lüüa investeeringud elektrienergia tootmisesse ning õli tootmise tehtavate investeeringute rahastamise.

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 125 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 Elektrituruseaduse 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, Solidus OY, E.Energy SIA

Eesti Energia Teeninduse, Soliduse ja E.Energy 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 ärikliendi. Ärikliendi 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

	31.12.2006	31.12.2005	31.3.2006	Lisa
VARAD				
Käibevara				
Raha ja raha ekvivalendid	3 411 007	1 788 377	2 312 714	4
Lühiajalised finantsinvesteeringud	60 897	31 931	25 006	5
Tuletisinstrumentid	122 651	0	0	6
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	959 856	1 006 414	970 685	
Varud	389 306	328 969	305 979	
Kokku käibevara	4 943 717	3 155 691	3 614 384	
Põhivara				
Investeeringud sidusettevõtjatesse	162 024	189 056	169 501	
Materiaalne põhivara	20 023 688	19 500 815	19 597 162	7
Immateriaalne põhivara	60 548	39 029	39 029	8
Kokku põhivara	20 246 260	19 728 900	19 805 692	
Kokku varad	25 189 977	22 884 591	23 420 076	
KOHUSTUSED				
Lühiajalised kohustused				
Võlakohustused	99 756	71 322	71 314	9
Võlad hankijatele ja muud võlad	1 296 484	1 253 920	1 346 891	
Tuletisinstrumentid	0	12 409	12 485	
Eraldised	41 929	40 117	76 784	
Tulevaste perioodide tulud	12 497	11 948	11 948	
Kokku lühiajalised kohustused	1 450 666	1 389 716	1 519 422	
Pikaajalised kohustused				
Võlakohustused	5 248 564	6 182 714	5 331 248	9
Võlad hankijatele	5 242	0	531	
Eraldised	307 525	313 136	292 867	
Tulevaste perioodide tulud	1 319 648	1 026 227	1 077 261	
Kokku pikaajalised kohustused	6 880 979	7 522 077	6 701 907	
Kokku kohustused	8 331 645	8 911 793	8 221 329	
OMAKAPITAL				
Emaettevõtja 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	118 485	-11 610	-1 289	
Realiseerimata kursivahed	-17	0	0	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	2 600 645	1 033 091	1 033 091	10
Aruandeaasta kasum	2 026 671	906 740	2 109 303	
Kokku emettevõtja omanikule kuuluv omakapital	16 812 791	13 953 479	15 166 363	
Vähemusosa	45 541	19 319	32 384	
Kokku omakapital	16 858 332	13 972 798	15 198 747	
Kokku kohustused ja omakapital	25 189 977	22 884 591	23 420 076	

KASUMIARUANNE
 tuhandetes kroonides

	3 kuud		9 kuud		12 kuud		<i>Lisa</i>
	1.10.2006-	1.10.2005-	1.4.2006 -	1.4.2005 -	1.1.2006-	1.1.2005-	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005	
Müügitulu	1 954 702	1 979 100	5 147 591	4 934 631	7 298 690	6 790 549	
Muud äritulud	433 583	400 770	1 520 138	429 208	2 346 753	441 465	
Sihtfinantseerimine	10 396	1 536	13 342	1 837	17 821	2 778	
Valmis- ja lõpetamata toodangu varude jääkide muutus	1 416	4 985	65 690	49 065	33 838	20 029	
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-607 828	-592 681	-1 564 526	-1 526 399	-2 168 083	-2 080 940	
Mitmesugused tegevuskulud	-190 193	-161 747	-549 003	-443 979	-762 049	-603 929	
Tööjõukulud	-396 050	-378 821	-1 110 884	-1 057 290	-1 468 469	-1 411 828	
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-399 735	-401 789	-1 179 209	-1 153 398	-1 587 039	-1 522 566	7
Muud äriikulud	-6 454	-6 815	-15 869	-14 023	-31 951	-19 374	
ÄRIKASUM	799 837	844 538	2 327 270	1 219 652	3 679 511	1 616 184	
Finantstulud ja -kulud							
Finantstulud	28 444	7 050	69 994	11 025	85 561	13 039	
Finantskulud	-71 688	-160 420	-224 596	-317 679	-374 935	-395 008	
Kokku finantstulud ja -kulud	-43 244	-153 370	-154 602	-306 654	-289 374	-381 969	
Kasum/kahjum kapitaliosaluse meetodil							
investeeringutelt sidusettevõtjatesse	8526	11534	8526	11534	14 060	15 251	
Kahjum sidusettevõtja väärtuse langusest	0	0	0	0	-7 375	0	
KASUM ENNE MAKSUSTAMIST	765 119	702 702	2 181 194	924 532	3 396 822	1 249 466	
TULUMAKSUKULU	0	0	-143 951	-21 438	-143 951	-21 438	11
ARUANDEAASTA KASUM	765 119	702 702	2 037 243	903 094	3 252 871	1 228 028	
sh emaettevõtja omaniku osa kasumist	746 889	699 029	2 026 671	906 740	3 229 234	1 219 479	
vähemusomanike osa kasumist/kahjumist	18 230	3 673	10 572	-3 646	23 637	8 549	
<i>Tava puhaskasum aktsia kohta (kroonides)</i>	<i>10,27</i>	<i>9,61</i>	<i>27,86</i>	<i>12,47</i>	<i>44,39</i>	<i>16,76</i>	12
<i>Lahustunud puhaskasum aktsia kohta (kroonides)</i>	<i>10,27</i>	<i>9,61</i>	<i>27,86</i>	<i>12,47</i>	<i>44,39</i>	<i>16,76</i>	12

RAHAVOORUANNE

tuhandetes kroonides

	3 kuud		9 kuud		12 kuud		Lisa
	1.10.2006-	1.10.2005-	1.4.2006 -	1.4.2005 -	1.1.2006-	1.1.2005-	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005	
Rahavood äritegevusest							
Korrigeeritud kasum enne maksustamist	1 154 287	1 218 851	3 387 380	2 308 558	5 137 416	3 060 060	
Äritegevusega seotud käibekapitali netomuutus	-80 248	-147 022	-192 603	-246 337	-71 472	-201 503	
Makstud intressid ja laenukulud	-227 478	-95 643	-258 502	-333 582	-294 868	-337 503	
Saadud intressid	21 814	5 698	54 805	9 927	65 255	11 363	
Makstud tulumaks	-224	0	-143 951	-21 438	-143 951	-21 438	
Kokku rahavood äritegevusest	868 151	981 884	2 847 129	1 717 128	4 692 380	2 510 979	
Rahavood investeerimisest							
Tasutud materiaalse põhivara soetamisel	-564 356	-630 118	-1 647 451	-1 937 987	-2 135 374	-2 423 592	
Laekunud põhivara sihtfinantseerimine	360	0	360	0	360	0	
Tasutud tütarettevõtja soetamisel	-2 590	0	-7 216	0	-7 216	0	8
Laekunud liitumis- ja muud teenustasud	101 217	95 275	279 377	255 966	341 098	311 731	
Laekunud materiaalse põhivara müügist	16 643	6 172	69 839	29 179	74 794	30 827	
Pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt							
laekunud dividendid	0	0	0	0	17 715	0	
Tagasi laekunud oma töötajatele antud laenud	0	1	0	6	0	7	
Tasutud finantsinvesteeringute soetamisel	-47 026	-31 652	-210 760	-230 187	-254 821	-265 244	
Laekunud finantsinvesteeringute müügist ja lunast.	43 998	19 121	176 190	84 054	227 411	113 067	
Kokku rahavood investeerimisest	-451 754	-541 201	-1 339 661	-1 798 969	-1 736 033	-2 233 204	
Rahavood finantseerimisest							
Laekunud kommertsapaberite emiteerimisest	0	0	0	388 339	0	388 339	
Lunastatud kommertsapaberid	0	-391 165	0	-391 165	0	-391 165	
Makstud dividendid	0	0	-500 000	-97 000	-500 000	-97 000	10
Emiteeritud pikaajalised võlakirjad	0	2 868 595	0	2 868 595	0	2 868 595	
Lunastatud pikaajalised võlakirjad	0	-688 716	0	-688 716	-924 315	-688 716	
Tagasi makstud pangalaenud	-35 255	-800 822	-70 511	-819 313	-70 511	-819 313	
Tagasi makstud muud laenud	0	0	-4 694	0	-4 694	0	
Tagasi makstud kapitalirendikohustused	-196	-101	-606	-184	-833	-227	
Kokku rahavood finantseerimisest	-35 451	987 791	-575 811	1 260 556	-1 500 353	1 260 513	
Puhas rahavoog	380 946	1 428 474	931 657	1 178 715	1 455 994	1 538 288	
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi algul	2 863 425	359 903	2 312 714	609 662	1 788 377	250 089	
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi lõpul	3 244 371	1 788 377	3 244 371	1 788 377	3 244 371	1 788 377	4
Kokku raha ja selle ekvivalentide muutus	380 946	1 428 474	931 657	1 178 715	1 455 994	1 538 288	

OMAKAPITALIARUANNE

tuhandetes kroonides

	Emaettevõtja omanikule kuuluv omakapital							Vähe- mus- osa	Kokku
	Aksia- kapital	Aazio	Kohus- tuslik reserv- kapital	Riski- maanda- mise reserv	Muud reservid	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku		
Omakapital seisuga 31.3.2005	7 274 100	4 065 497	652 339	-33 444	0	1 163 413	13 121 905	22 965	13 144 870
Riskimaandamisinstrumentide ümberrhindlus	0	0	0	21 834	0	0	21 834	0	21 834
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	0	906 740	906 740	-3 646	903 094
Jaotamata kasumi kandmine reservkapitali	0	0	33 322	0	0	-33 322	0	0	0
Makstud dividendid	0	0	0	0	0	-97 000	-97 000	0	-97 000
Omakapital seisuga 31.12.2005	7 274 100	4 065 497	685 661	-11 610	0	1 939 831	13 953 479	19 319	13 972 798
Omakapital seisuga 31.3.2006	7 274 100	4 065 497	685 661	-1 289	0	3 142 394	15 166 363	32 384	15 198 747
Riskimaandamisinstrumentide ümberrhindlus	0	0	0	119 774	0	0	119 774	0	119 774
Välismaiste tütarettevõtjate ümberrahvestusel tekkinud valuutakursivahed	0	0	0	0	-17	0	-17	0	-17
Vähemusosa suurenemine seoses tütarettevõtja soetamisega	0	0	0	0	0	0	0	2 585	2 585
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	0	2 026 671	2 026 671	10 572	2 037 243
Jaotamata kasumi kandmine reservkapitali	0	0	41 749	0	0	-41 749	0	0	0
Makstud dividendid	0	0	0	0	0	-500 000	-500 000	0	-500 000
Omakapital seisuga 31.12.2006	7 274 100	4 065 497	727 410	118 485	-17	4 627 316	16 812 791	45 541	16 858 332

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*).

Vahearuanne koostamisel on kasutatud samu arvestuspõhimõtteid nagu 31.3.2006 lõppenud raamatupidamise aastaaruandes, välja arvatud investeerimisfondide ja raaturufondide osakute kajastamine, mida vastavalt IAS 7 nõuete uutele tõlgendustele kajastatakse finantsvaradena ning hinnatakse õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Varasematel perioodidel loeti investeerimis- ja rahaturufondide osakuid raha ekvivalentideks ning kajastati bilansireal "Raha ja raha ekvivalendid". Ümberklassifitseerimise mõju on esitatud lisas 14.

Alates 1.4.2006 muutus grupile kohustuslikuks IAS 39 Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine ja IFRS 4 Kindlustuslepingud (muudatus) - Finantsgarantiide lepingud, mis nõuab finantsgarantiide kajastamist õiglaselt väärtuses kohustusena garantii väljastanud ettevõtte bilansis. Informatsioon garantiikohustuste õiglaselt väärtuse kohta on esitatud lisas 13.

Ülejäänud alates 1.4.2006 grupile kohustuslikuks muutunud 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 - 31.12.2006 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 Inspeksiooni poolt või lepatakse kokku vastavalt turutingimustele, 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 Elektrijaamad, Iru Elektri jaam, AS Kohtla-Järve Soojus, AS Narva Soojusvõrk, Taastuvenergia;

Õlitootmine - Narva Elektri jaamade Õlitehas; Oil Shale Energy of Jordan;

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.

9 kuud 1.4.2006-31.12.2006

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	1 365 834	4 225 464	340 363	815 062	1 808 107	2 544 150	701 740	-5 119 649	6 681 071
Ärikasum/-kahjum	31 229	1 460 055	169 606	223 700	203 241	96 805	131 131	11 503	2 327 270

9 kuud 1.4.2005-31.12.2005

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	1 364 973	3 193 108	275 620	766 567	1 727 567	2 629 324	603 383	-5 194 866	5 365 676
Ärikasum/-kahjum	146 710	565 854	129 436	153 423	189 894	-5 673	29 134	10 874	1 219 652

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

tuhandetes kroonides

31.12.2006 31.12.2005

Sularaha kassades	140	135
Sularaha teel	130	237
Arvelduskontod pankades	31 748	22 049
Garantiihoiused	166 636	0
Muud lühiajalised hoiused	3 212 353	1 765 956
Kokku raha ja raha ekvivalendid	3 411 007	1 788 377

Garantiihoiustega SEB Eesti Ühispannas tagatakse Eesti Energia ASi kohustusi, mis võivad tekkida elektrienergia müügi forwardlepingutest (lisa 6) ja spot-lepingutest.

Garantiihoiustesse paigutatud raha on rahavoogude aruande seisukohalt kajastatud käibekapitali muutusena, kuna selle raha kasutusvõimalused on piiratud.

Rahavoogude aruandes kajastatud raha ja raha ekvivalentide komponendid:

tuhandetes kroonides	31.12.2006	31.12.2005
Sularaha kassades	140	135
Sularaha teel	130	237
Arvelduskontod pankades	31 748	22 049
Muud lühiajalised hoitud	3 212 353	1 765 956
Kokku raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes	3 244 371	1 788 377

5 Lühiajalised finantsinvesteeringud

tuhandetes kroonides	31.12.2006	31.12.2005
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	16 809	31 931
Lunastustähtajani hoitud investeeringud	44 088	0
Kokku lühiajalised finantsinvesteeringud	60 897	31 931

6 Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumentidena on seisuga 31.12.2006 kajastatud elektrienergia müügi ning põlevkiviõli ostu ja müügi forwardlepingud. Tehingute eesmärgiks on hinna muutumise riski maandamine. Elektrienergia müügi forwardlepingute õiglase väärtuse aluseks on Põhjamaade elektribörsi NordPool noteeringud. Elektrienergia müügi forwardlepingud on määratletud rahavoo riskimaandamise instrumentidena. Forwardlepingute õiglase väärtuse muutuse efektiivset osa kajastatakse omakapitali vastavas reservis. Tehingud arveldatakse rahas 2007. aastal.

Põlevkiviõli ostu ja müügi forwardlepingute õiglase väärtuse aluseks on Platt's European Marketscan noteeringud. Nimetatud lepingute õiglase väärtuse muutust kajastatakse läbi kasumiaruande.

Perioodil 1.4.2006-31.12.2006 toimunud liikumised

tuhandetes kroonides

Lepingu liik	Turuväärtus seisuga 1.4.2006	Turuväärtuse muutus	Turuväärtus seisuga 31.12.2006
1) Elektrienergia müügi forwardlepingud	0	119 621	119 621
2) Põlevkiviõli ostu ja müügi forwardlepingud	0	3 030	3 030
Kokku	0	122 651	122 651

7 Materiaalne põhivara

tuhandetes kroonides

	Maa	Hooned	Rajatised	Masinad 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 1.4.2006-31.12.2006 toimunud liikumised						
Investeeritud põhivara soetusse	4 005	75 659	741 418	798 516	5 609	1 625 207
Omandatud tütarettevõtja põhivara	0	0	0	109	91	200
Arvestatud kulum	0	-56 283	-332 767	-781 605	-7 304	-1 177 959
Müüdid põhivara jääkväärtuses	-549	-19 587	0	-783	-3	-20 922
Ümberklassifitseeritud jääkväärtuses	0	7 433	1 623	-9 056	0	0
Kokku perioodil 1.4.2006-30.9.2006 toimunud liikumised	3 456	7 222	410 274	7 181	-1 607	426 526
Materiaalne põhivara seisuga 31.12.2006						
Soetusmaksumus	75 923	2 376 823	13 300 927	17 044 802	63 096	32 861 571
Kogunenud kulum	0	-1 142 197	-5 467 831	-7 139 916	-49 939	-13 799 883
Jääkmaksumus	75 923	1 234 626	7 833 096	9 904 886	13 157	19 061 688
Lõpetamata ehitus	0	33 907	505 169	378 062	0	917 138
Ettemaksed	7 485	29	3 773	33 575	0	44 862
Kokku materiaalne põhivara seisuga 31.12.2006	83 408	1 268 562	8 342 038	10 316 523	13 157	20 023 688

8 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 28.8.2006-31.12.2006 oli Solidus Oy müügitulu 13 405 tuh kr ja puhaskasum 6 169 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 õiglase väärtus	16 151
Firmaväärtus	0

Omandatud netovara	Õiglase väärtus	Bilansiline väärtus
Raha ja raha ekvivalendid	6 538	6 538
Viitlaekumised	3 628	3 628
Ettemaksud	993	993
Materiaalne põhivara	200	200
Immateriaalne põhivara	12 504	0
Võlad hankijatele ja muud võlad	-7 712	-7 712
Omandatud netovara	16 151	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

5.11.2006 omandas Eesti Energia AS 76% Jordaania Kuningriigis registreeritud äriühingu Oil Shale Energy of Jordan (OSEJ) aktsiatest. OSEJ-le kuulub eksklusiivne õigus ühe kolmandiku El Lajjuni põlevkivimaarlda varude uurimiseks ja võimalikuks kasutamiseks.

Tehing toimus sõltumatute osapoolte vahel ning on kajastatud ostumeetodil.

Andmed tehingu kohta

(tuhandetes kroonides)

Omandatud osaluse soetusmaksumus	
tehingu toimumisel tasutud ostuhind	3 053
prognoositav lisa ostuhind (diskonteeritud)	5 074
muud soetamisega otseselt seotud väljaminekud	56
Kokku omandatud osaluse soetusmaksumus	8 183
Omandatud netovara õiglase väärtus	8 183
Firmaväärtus	0

Omandatud netovara	Õiglase väärtus	Bilansiline väärtus
Raha ja raha ekvivalendid	519	519
Immateriaalne põhivara	10 265	0
Viitvõlad	-17	-17
Netovara	10 767	502
Vähemusosa (24%)	2 584	
Omandatud netovara	8 183	
Raha väljaminek soetamisel		
tehingu toimumisel tasutud ostuhind		3 053
muud soetamisega otseselt seotud väljaminekud		56
raha ja selle ekvivalendid tütarettevõtjas		-519
Kokku raha väljaminek soetamisel		2 590

9 Võlakohustuste nominaalväärtus ja korrigeeritud soetusmaksumus

tuhandetes kroonides

	31.12.2006		31.12.2005	
	Nominaal- väärtus	Korrigeeritud soetus- maksumus	Nominaal- väärtus	Korrigeeritud soetus- maksumus
Lühiajalised võlakohustused				
Pikaajaliste pangalaenu tagasimaksud järgmisel perioodil	98 960	98 960	70 511	70 511
Kapitalirendikohustused	796	796	811	811
Kokku lühiajalised võlakohustused	99 756	99 756	71 322	71 322
Pikaajalised võlakohustused				
Pangalaenu	760 791	758 123	859 750	847 308
Emiteeritud võlakirjad	4 693 980	4 489 426	5 554 840	5 333 570
Kapitalirendikohustused	1 015	1 015	1 836	1 836
Kokku pikaajalised võlakohustused	5 455 786	5 248 564	6 416 426	6 182 714
Kokku võlakohustused	5 555 542	5 348 320	6 487 748	6 254 036

10 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)).

11 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 arvestatud tulumaks määraga 23/77 (alates 1.1.2007 22/78), kui dividendide saajale kuulus dividendide maksmise ajal vähemalt 20% dividendi maksja aktsiatest, osadest või häältest.

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

12 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	
	1.10.2006- 31.12.2006	1.10.2005- 31.12.2005	1.4.2006 - 31.12.2006	1.4.2005 - 31.12.2005	1.1.2006- 31.12.2006	1.1.2005- 31.12.2005
Emaettevõtja omaniku osa kasumist	746 889	699 029	2 026 671	906 740	3 229 234	1 219 479
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhandetes)	72 741	72 741	72 741	72 741	72 741	72 741
Tava puhaskasum aktsia kohta	10,27	9,61	27,86	12,47	44,39	16,76
Lahustunud puhaskasum aktsia kohta	10,27	9,61	27,86	12,47	44,39	16,76

13 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 31.12.2006 oli ASil Nordic Energy Link väljavõetud laenusid summas 1 079 615 tuh kr ning grupi garantiisumma moodustas 430 767 tuh kr.

Garantiikohustuse õiglaseks väärtuseks on hinnatud 1 292 tuh kr. Õiglase väärtuse hinnangu aluseks on võetud keskmine hind, mida makstaks pangale samataolise garantiikohustuse ülevõtmiseks.

14 Arvestuspõhimõtte muudatuse mõju

tuhandetes kroonides

Bilanss	31.12.05	31.3.2006
Raha ja raha ekvivalendid	-31 931	-25 006
Lühiajalised finantsinvesteeringud	31 931	25 006
Varade muutus kokku	0	0

Rahavoogude aruanne	1.10.2005- 31.12.2005	1.4.2005- 31.12.2005	1.1.2006- 31.12.2006
Saadud intressid	-68	-147	-241
Tasutud finantsinvesteeringute soetamisel	-31 652	-94 931	-129 988
Laekunud finantsinvesteeringute müügist ja lunastamisest	19 121	84 054	113 067
Puhta rahavoo muutus kokku	-12 599	-11 024	-17 162