



EESTI ENERGIA

Eesti Energia

Vahearuanne

1. aprill 2007 – 30. september 2007

2007/08 majandusaasta 6 kuu olulisemad sündmused

Eesti Energia alustas üle-eestilise internetiühenduse pakkumist

18. juunil 2007 käivitas Eesti Energia mobiilse internetiteenuse KÕU, mis katab kogu riigi. Televõrgu AS pakub võrguteenust lairibatehnoloogial põhineval sidevõrgul 450 MHz sagedusalas. Täna on üle Eesti paigaldatud kokku 95 tugijaama ning nende rajamine jätkub sõltuvalt teenuse kasutatavuse kasvust. Teenuse võrguühendus põhineb CDMA tehnoloogial. Interneti kiiruseks on sõltuvalt masti lähedusest ja kasutajate hulgast 256 kbps kuni 2 Mbps. Oktoobri keskpaigaks oli sõlmitud juba 10 000 KÕU lepingut. Lisainfo: www.kou.ee

Estlink on üheksa kuud töös olnud, ekspordimahud on kasvanud jõudsalt

Oktoobri alguses möödus üheksa kuud hetkest, mil elekter Baltimaade ja Põhjamaade vahel Estlinki kaudu liikuma hakkas. Selle ajaga on Estlinki kaabli kaudu Põhjamaade suunas kokku liikunud ligikaudu 1 259 GWh elektrienergiat ja Baltimaade suunas on liikunud ca. 19 GWh. Alates Estlinki käikuandmisest jaanuari algusest kuni septembri lõpuni on Eesti Energia eksportinud Soome kokku 1 057 GWh elektrienergiat.

Estlinki merekaabel on esimese üheksa kuuga tõestanud oma vajalikkust ja andnud oma esimeste töökuudega olulise panuse Eesti Energia majandustulemustesse. Estlink on muutnud Baltimaade energiakaubanduse varasemast oluliselt operatiivsemaks ning mitmetes elektrienergia müügilepingutes olev hind on seotud Põhjamaade energiabörsi Nord Pooli hinnaga.

Eesti Energia alustas elektroonilise liitumisteenuse pakkumist

Alates septembrist saavad kõik Eesti Energia kodukliendid esitada võrguühenduse loomise ehk liitumise taotlust ning peakaitsme suurendamise taotlust elektroonselt läbi e-teeninduse. Samuti saavad kõik kliendid nii elektrilepingut kui liitumislepingut digitaalselt allkirjastada. Uued võimalused on mõeldud eelkõige neile Eesti Energia praegustele ning tulevastele klientidele, kes eelistavad kasutada elektroonseid kanaleid.

Baltimaad esitasid Poolale kutse tuumajaamaga ühinemiseks

11. juunil Riias kohtunud Balti riikide peaministrid otsustasid esitada Poolale ametliku kutse liituda Leetu plaanitava tuumajaama rajamise projektiga. Leedu parlament võttis esimeses kvartalis vastu tuumaelektrijaama ehitamise seaduse, mis lubab ehitada Leetu uue tuumaelektrijaama Ignalinas suletava tuumaelektrijaama asemele. Seaduse järgi on Leedu osalus tuumajaama projektis 34 protsenti. Ülejäänud osa jaotub Eesti, Läti ja Poola vahel. 2009. aastal sulgeb Leedu Ignalina nõukogudeaegse tuumaelektrijaama. Projekti partnerid – Eesti, Leedu, Läti ja Poola energiaettevõtted – jätkavad projekti ettevalmistusi.

Eesti Energia esitas Energiaturu Inspeksioonile elektrienergia kaalutud keskmise piirhinna muutmise taotluse

Septembri alguseks olid kõik viis Eesti Energia kontserni reguleeritud turul tegutsevat ettevõtet (Eesti Põlevkivi, Narva Elektriijaamad, Põhivõrk, Jaotusvõrk ja Teenindus) esitanud Energiaturu Inspeksioonile (ETI) hinnamuutuse aluseks olevad põhjendatud kulude prognoosid.

ETI-l on Eesti Energia kontserni ettevõtete müügi- ja kuluprognoside analüüsimiseks kuni 90 päeva. ETI-lt kooskõlastuse saamise järel arvutab Eesti Energia välja lõppkliendi hinnapaketid ning tutvustab neid kõigile klientidele vähemalt kolm kuud enne uute hindade kehtima hakkamist massiteabekanalite ja kliendilehe vahendusel.

Senine hind on samal tasemel püsinud alates 2002. aastast ning vahepeal on märgatavalt tõusnud elektrienergia tootmisega kaasnevad kulud. Muutunud on üldine majanduskeskkond, aset on leidnud kütuste kallinemine, remondi- ja hoolduskulude tõus ning märkimisväärsed muutused tööjõuturul. Alates 2002. aasta suvest on 12 kuu keskmine tarbijahinnaindeks suurenenud keskmiselt 3,5% aastas ja viiel aastal kokku 18,8%.

Eesti Energia otsib uudseid energialahendusi

Eesti Energia poolt asutatud Tulevikuenergia Sihtkapital (TESK) kuulutas 2. aprillil välja projektikonkursi, mille eesmärgiks on kaasa aidata uuenduslike energialahenduste loomisele ja arendamisele Läänemere piirkonnas. Programm keskendub projektipõhiselt energeetikaalase toote- ja tehnoloogiaarenduse ning rakendusuringute rahastamisele.

Kokku laekus 21 taotlust nii ülikoolidelt, teadus- ja arendusasutustelt kui ettevõtetelt, millest rahastati kolme taotlust.

Tunnustuse pälvis Eesti Maaülikooli Põllumajandus- ja Keskkonnainstituudi poolt esitatud biogaasiprojekt, mille läbiviimist toetab Eesti Energia kokku 1,9 mln krooniga.

Tallinna Tehnikaülikooli Soojustehnika Instituudi poolt esitatud projekti, mis vaatleb kivisöe ja põlevkivi kütusena kombineerimise perspektiivikust, toetab Eesti Energia ca. 0,5 mln krooniga.

Energiasäästu valdkonnas otsustas žürii toetada 2 mln krooniga TÜ Tehnoloogia Instituudi energiatõhususe tuumiklabori tulevikku suunatud hoonete energiatõhususe tõstmise projekti.

Baltimaad tahavad ühineda elektriülekande ühendusega UCTE

Eesti, Läti ja Leedu elektriülekandevõrkude operaatorid plaanivad ühineda Lääne-Euroopa elektri ülekandesüsteemide operaatorite ühendusega Union for the Coordination of Transmission of Electricity (UCTE). Juunis sõlmisid Baltimaade peaministrid Riias vastava kokkuleppe, milles kutsuvad Euroopa Komisjoni ja UCTE sekretariaati toetama Baltimaade liitumist UCTE-ga ja ka Poola valitsust selle protsessiga ühinema.

Riikide põhivõrguettevõtete ülesandeks jäi 2007. kalendriaasta lõpuks läbi viia UCTE – ga liitumise uuring.

Algas Vanalinna elektrivõrgu uuendamise II etapp

Septembrist kuni oktoobri lõpuni uuendati Tallinna vanalinnas Nunne ja Pikk jalg tänavate piirkonnas elektri maakaabelvõrku. Tegemist oli vanalinna elektrivõrgu uuendamise II etapiga, mis hõlmas all-linna osa Pikast tänavast kuni Tornide väljakuni. Eelmisel aastal rajati uus kaabelvõrk Toompeal. Kogu II etapi ehituse maksumus oli ca. 25 mln krooni.

Vanalinna elektrivõrgu uuendamine jätkub ka järgmistel aastatel. Aastal 2009 on plaanis uuendada Viru ja Harju tänava piirkonna elektrivõrk ning aastal 2010 vanalinna Mere pst. poolne osa. Kogu vanalinna elektrivõrgu renoveerimistööd kestavad kokku veel ligi neli aastat ning projekti kogumaksumus ulatub üle 100 mln krooni.

Eesti Energia võitis finantsaruandluse Lipulaeva tiitli teist aastat järjest

Finantsaruandluse Lipulaeva konkursil tunnistati Eesti parimaks majandusaasta aruandeks Eesti Energia kontserni 2006/07 aruanne. Konkursi eesmärk on tunnustada ettevõtteid ja organisatsioone, kelle raamatupidamise aastaaruanded ja majandusaasta aruanded on tervikuna informatiivsed, lugejasõbralikud ja vastavad hea raamatupidamistava nõuetele.

Eesti Energia viis läbi ulatusliku riskiauditi

Eesti Energia viis sel suvel läbi ulatusliku riskiauditi, mille tulemusel kaardistati kontserni riskivaldkonnad ja koostati vastav kindlustusprogramm. Rahvusvaheline kindlustusekspert Marsh on pikaajaliselt nõustanud Eesti Energiat riskijuhtimise alal ning käesoleva aasta kevadel valiti Marsh konkursiga kolmeks aastaks tagasi Eesti Energia ametlikuks kindlustusmaakleriks.

Peamised finantsnäitajad

	1.4.2007- 30.9.2007	1.4.2006- 30.9.2006	Muutus	
Tulud, mln. kr	3 986	4 282	-297	-6,9%
sh. kodumaine elektrienergia müük	2 431	2 293	138	6,0%
Ärikasum enne kulumit, mln. kr	1 275	2 307	-1 032	-44,7%
Ärikasum, mln. kr	463	1 527	-1 065	-69,7%
Puhaskasum, mln. kr	129	1 272	-1 143	-89,9%
Materiaalne põhivara, mln. kr	20 440	19 859	581	2,9%
Omakapital, mln. kr	16 494	15 980	514	3,2%
Netovõlg, mln. kr	2 009	2 361	-352	-14,9%
Investeeringud, mln. kr	1 128	1 062	66	6,2%
FFO, mln. kr	1 005	2 091	-1 086	-51,9%
Võlakohustused ¹ /(Võlakohustused+Omakapital) ¹	24,3%	25,2%	-0,8%	
ROIC ²	10,3%	20,4%	-10,1%	
EBITDA ² / intressikulud võlakohustustelt ²	13,5	12,3	1,2	
FFO ² /Netovõlg ¹	148,7%	209,4%	-60,7%	
FFO ² /Intressikulud ²	10,5	10,9	-0,4	
FFO ² /Investeeringud ²	132,7%	229,6%	-96,9%	
EBITDA marginaal ²	39,7%	55,1%	-15,4%	
Ärikasumi marginaal ²	21,4%	38,6%	-17,2%	

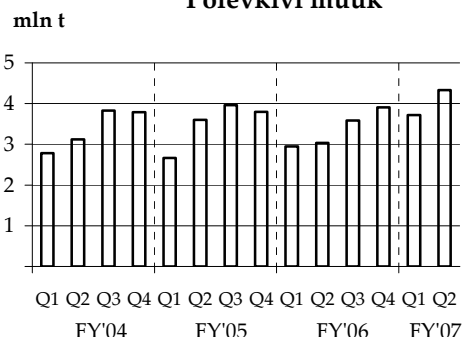
¹ Bilansinumbriid on perioodilõpu seisuga

² 12 kuu jooksvad tulemused

FFO - äritegevuse rahavoog, v.a.käibekapitali muutused

Ärsegmentide majandustulemused

Põlevkivi müük



Põlevkivitootmise segmendi äritulud kasvasid jõudsalt

Põlevkivi tootmise segmendi 6 kuu äritulud moodustasid 1 159 mln kr, millest 1 097 mln kr oli põlevkivi müük. Naturaalnäitajates ulatus müük 8 053 tuhande tonnini. Kasv põlevkivi osas võrreldes möödunud aastaga oli vastavalt 40,0 % ja 34,5%.

Põlevkivi tootmise segmendi ärikasum kasvas võrreldes eelmise majandusaastaga 74 mln kr võrra. Ärikasumi suurenemine oli peamiselt põhjustatud põlevkivi müügikoguse kasvust, mille tingis Narva Elektri jaamade suurenenud nõudlus põlevkivi järele. Ärikasumile mõjus positiivselt ka põlevkivi keskmise müügihinna kasv ca. 4%.

Viimase 12 kuu EVA on põlevkivi segmendil 151 mln krooni, (+186 mln kr). Kuue kuu FFO moodustas 79 mln kr ja investeeringud 194 mln kr.

Eesti Energia kontsernis jätkub põlevkivipõhine elektrienergia tootmine ka edaspidi lisaks on plaanis laiendada põlevkiviõli tootmist ning käigus on uuringud põlevkivi kasutusvaldkondade laiendamisvõimaluste kohta.

Elektri- ja soojusenergia tootmise segmendi tulemust mõjutas oluliselt tootmismahude kasv ja tootmissisendite kallinemine

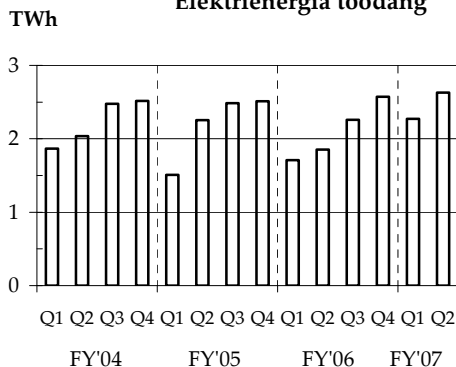
Segmendi elektrienergia müük moodustas teise kvartali lõpuks 4 902 GWh ja 2 066 mln kr, mis on 1 337 GWh (37,5%) rohkem kui möödunud aastal. Elektrienergia müügi kasv moodustas 560 mln kr ehk 37,2%. Tootmismahu kasv tulenes peamiselt Narva Elektri jaamade tootmise suurenemisest. Kohtla-Järve elektri jaamas kasvas elektrienergia toodang 18% ning Iru elektri jaama toodang vähenes marginaalselt.

Soojusenergia müügiks kujunes teise kvartali lõpuks 370 GWh ja 118 mln kr, mis on 69 GWh (-15,8%) vähem kui möödunud aastal. Soojusenergia tulud vähenesid 15 mln kr ehk 11,4%. Narva Elektri jaamades kasvas müük 5,8%, Kohtla Järvel 13%, Iru soojusenergia müük vähenes 29,3%. Gaasihinna järsk kasv tõstis oluliselt Iru soojusenergia väljamüügihinna, millele Tallinna Küte AS reageeris oma katlamajade kasutamisega käesoleval perioodil. Tulemuseks oli Iru Elektri jaama katelde seiskamine juunis ja juulis.

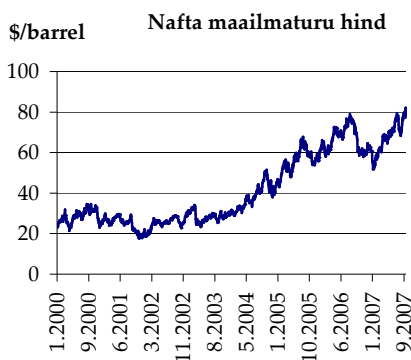
Segmendi kuue kuu ärikasum kahanes 41 mln kroonini ning 12 kuu EVA oli -296 mln kr arvestamata heitmekaubandust. Kuue kuu FFO moodustas 171 mln kr. Investeeringud (119 mln kr) finantseeriti jooksvatest äritegevuse rahavoogudest. Varasemate perioodide majandustulemusi oluliselt mõjutanud emissiooniõiguste müüki käesoleval perioodil ei toimunud.

Tootmise ärikasumit mõjutasid kõige enam müügi kasv, suurenenud saastetasu tariifid, tööjõuturu arengud ning oluliselt kerkinud gaasi- ja põlevkivihind.

Elektrienergia toodang



Üha enam väärtustatakse puhas keskkonda, mistõttu muutuvad keskkonda reguleerivad nõuded üha rangemaks. Oleme energiatootmise investeerimisstrateegia koostamisel arvestanud tänaste aga ka tuleviku keskkonnanormidega. Iru Elektriijaam investeerib jaama tehnoloogia kaasajastamisse ca. 62 miljonit krooni eesmärgiga vahetada välja vananenud gaasipõletid loodussõbralikumate ja kaasaegsemate vastu. Narva Elektriijaamade AS's investeeritakse käesoleval aastal 435 mln kr keskkonnasaaste vähendamiseks. Enamus investeeringutest seotud tuhaarastus-süsteemi kaasajastamisega.



Õlitootmine – tulemusi mõjutab nafta hind maailmaturul

2007/08 majandusaasta esimese 6 kuu kokkuvõttes ulatus grupiväline põlevkiviõli müük 66 tuh tonnini (+20 tuh tonni), mille müügitulud moodustasid 207 mln krooni (+11 mln kr, +5,4%). Seoses aruandeperioodi madalama naftahinnaga võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga vähenes õlitootmise segmendi ärikasum 124 mln kroonilt 66 mln kroonini.

Õlitootmise segmendi 12 kuu EVA on 128 mln krooni, mis aastatagusega võrreldes vähenes 176 mln kr. Kuue kuu FFO oli 74 mln kr.

2006. aasta sügisel alguse saanud nafta hinna järsk langus peatus 2007. aasta alguses. Hind pöördus tagasi tõusule ning tõusutrend püsis kogu aruandeperioodi vältel. Nafta hinna tõusutrendi jätkudes kaasneb ka põlevkiviõli hinna tõus, mis aitab kaasa põlevkiviõli müügitulude suurenemisele.

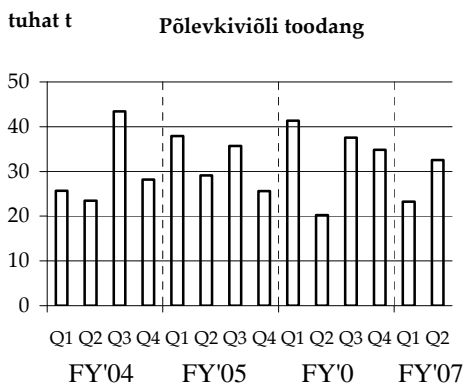
Elektrienergia ülekanne – ekspordi kasvust tingituna ülekande mahud suurenesid

Ülekandeteenuse müügist laekus segmendile 543 mln kr (+14,1 mln kr). Ülekandevõrku läbis 5 171 GWh elektrienergiat, mis suurenes 28,1% tingituna eeskätt ekspordi suurenemisest Soome.

Seoses ekspordi suurenemisega ja kulude vähenemisega kasvas elektrienergia ülekande segmendi 2007/2008 majandusaasta esimese 6 kuu ärikasum 161 mln kroonini, mis võrreldes möödunud aastaga tähendab 20 mln kr võrra paremat tulemust. FFO 6 kuu tulemuseks saavutati 248 mln kr (+17 mln kr).

Vaatamata investeeritud kapitali ligi 205 mln kr kasvule jõudis 12 kuu EVA 7 mln kroonini, mis oli 46 mln kr parem võrreldes möödunud aasta sama perioodiga.

2006/07 majandusaasta esimese kuue kuuga on investeeritud ülekandesse 119 mln kr. Suurimateks projektideks on nende 6 kuu jooksul olnud Ülejõe alajaama renoveerimine ja laiendus ning Emajõe alajaama 110 kilovoldiste (kV) maakaablite paigaldus Tartus maksumusega kokku 42,7 miljonit krooni, Kiisa 330/220/110 kV jaotlate renoveerimine (19 mln kr), Rummu 110 kV alajaama laiendamine (8 mln kr) ning Virtsu 110 kV jaotla rekonstrueerimine (7 mln kr).



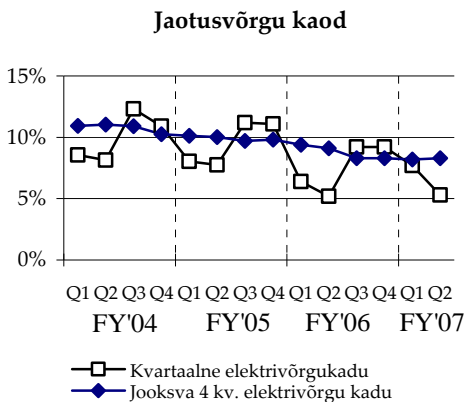
Elektrienergia jaotamine

Kaad elektrienergia jaotusvõrgus on võrkude efektiivsuse üks olulisemaid näitajaid. Kadude ajalooline trend on selgelt alanev. 2007/08. majandusaasta esimesel poolaastal langesid 12 kuu kaod 8,3%-ni (-0,8%).

Võrguteenuste müük jaotusvõrgu segmendis kasvas 1 172 mln kroonini (+4,3%). Ärikasum kasvas aastaga 21 mln kr võrra 119 mln kroonini, elektrienergia jaotamise segmendi ROIC ulatus 6,3% ning 12 kuu EVA -70 mln kroonini. Kuue kuu FFO tõusis 191 mln kroonilt 208 mln kroonile.

Jaotusvõrku investeeriti 2007/08 majandusaasta esimesel poolaastal 553 mln kr. Jaotusvõrgu mahukaim investeerimisprogramm on mitmendat aastat järjest elektrivõrguga liitumised, kuhu investeeriti kuue kuuga 285 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 (163 mln kr).



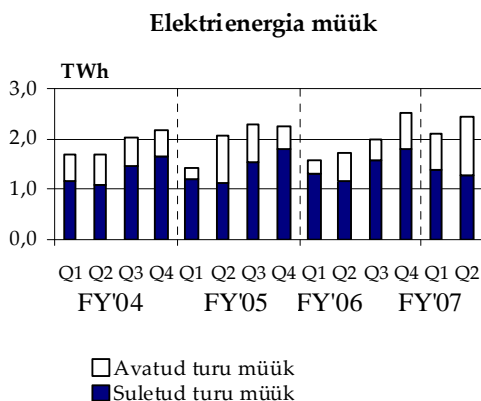
Müük ja klienditeenindus – kulude kasvu tasakaalustas jõudsalt kasvanud elektrienergia müük

Majandusaasta esimesel poolaastal kujunes kontserni elektrienergia müügiks 4 516 GWh (+36,2%), elektrienergia müügitulud moodustasid 3 119 mln kr, mis võrreldes möödunud aasta sama perioodiga on 650 mln kr (+26,3%) rohkem. Müük suletud turul ulatus 2 647 GWh, (+6,2%) ja avatud turul 1 869 GWh (+127,2%). Suletud turu elektrienergia tarbimise kasv (+155 GWh) tuleneb peamiselt Eesti jõudsast majanduskasvust. Müük avatud turul on kasvanud peamiselt seoses ekspordi kasvuga, mille on tingitud 2007.a. algul alanud eksport Soome. Elektrienergia eksport Lätti kasvas 557 GWh (189,9%) võrreldes möödunud majandusaasta sama perioodiga.

Müügi ja klienditeeninduse segmendi ärikasum vähenes aastataguse perioodiga võrreldes 38 mln kr, langesdes 6 mln kroonini. EVA suuruseks kujunes 110 mln krooni, mis on 3 mln kr vähem kui mullu.

4. jaanuaril 2007 alustasime Estlinki kaudu elektrienergia müüki Põhjamaade energiaturule. Majandusaasta esimesel poolaastal müüsimise Soome 656 GWh elektrienergiat ning alates Estlinki käikuandmisest jaanuari alguses kuni septembri lõpuni on Eesti Energia eksportinud Soome kokku 1 057 GWh elektrienergiat.

Pikemas perspektiivis on Eesti Energia eesmärgiks müüa energiat 2 miljonile kliendile. Juba täna teeme ettevalmistusi elektrienergia turu avanemiseks.



Toetavad ärid

Segmendi I poolaasta äritulud ulatusid 1 530 mln kroonini (+233%), ärikasum kasvas 95 mln kroonilt 908 mln kroonile (+853%), segmendi kasumi kasv oli tingitud dividenditulude laekumisest ettevõtetest. Kontsernivälised müügitulud ulatusid 244 mln kroonini (+61%), kontsernisisesed müügitulud olid 330 mln krooni (+20%) ja 956 mln krooni moodustasid muud kontsernisisesed äritulud, peamiselt ettevõtetest saadud dividendid.

Televõrgu AS I poolaasta müügitulud ulatusid 87,5 mln kroonini, kasvades aastaga 73,6%. Ärikasum kasvas 50,3% ning ulatus 18,3 mln kroonini. 18. juunil 2007 käivitas Televõrgu AS mobiilse internetiteenuse KÕU, mis katab kogu riigi. Televõrk pakub võrguteenust lairibatehnoloogial põhineval sidevõrgul 450 MHz sagedusalas.

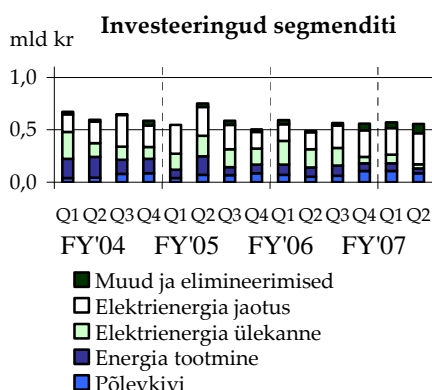
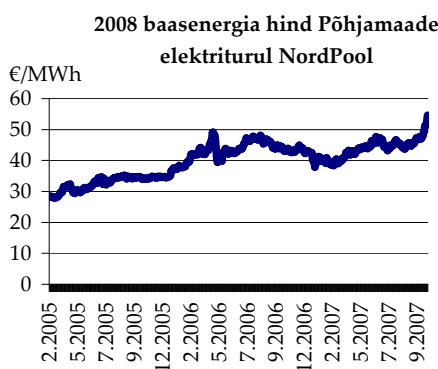
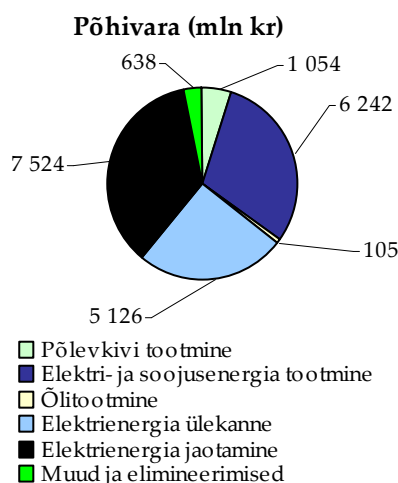
Energoremont AS majandustulemused koos 1. aprillist ühendatud Mäetehnika AS-ga näitasid head kasvu. I poolaasta müügituluks kujunes 256 miljonit krooni, kasvades aastaga 101 % võrra. Kasv tulenes peamiselt toodetud energeetikaseadmete müügi mahu suurenemisest ning liitmise tulemusel kasvanud grupisisesete teenuste müügi kasvust. Kuue kuu ärikasum kasvas 22 miljoni kroonini, suurenedes aastaga 136 %.

Elpec AS I poolaasta müügitulud ulatusid 27,2 mln kroonini (+29%) ning ärikasum moodustas 4,4 mln krooni (-4%).

Elektriteenused AS esimese 6 kuu müügitulud ulatusid 145,7 mln kroonini (+37,6%) ning ärikahjum oli 7,4 mln krooni.

Kinnisvara äriüksuse I poolaasta müügitulu oli 39 mln krooni (+5%) ning ärikasum ulatus 11,5 mln kroonini (-72%).

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 30.09.2007 moodustasid kontserni aktivad kokku 25,3 mld krooni.

Eesti elektrienergia turg on täna ca. 90% ulatuses suletud, turg avatakse järk – järgult aastaks 2013. Sellest tulenevalt on elektritootmisega ja põlevkivi kaevandamisega seotud varade risk piiratud. Keskmisest soojema ning sademeterohke ilmastiku ning heitmekvootide nullilähedase hinna tõttu liikusid Põhjamaade elektriturul baasenergia hinnad lõppenud kvartalis vahemikus 10 – 32 €/MWh, keskmiseks hinnaks kujunes 20,2 €/MWh, mis on pea kolm korda madalam mullusest keskmisest. Elektrienergia hind kodumaisel suletud turul on 26 €/MWh.

Põlevkiviõli tootmise 12 kuu ärikasum ulatus 149 mln kroonini, mis on 101 mln kr vähem võrreldes aastaguse tulemusega. Põlevkiviõli tootmise segmenti ärikasum sõltub oluliselt põlevkiviõli hinnast, mis on tihedalt seotud nafta maailmaturu hinnaga. Nafta hind läks peale 2006.a. keskpaiga kõrgtasemeid langusse ning alanes 2007.a. jaanuari keskpaigaks isegi 50 \$/barrelist. Sealt edasi hakkas hind uuesti kerkima ning püsis 2007/08 finantsaasta esimeses kvartalis suhteliselt stabiilsena 70\$/barrelist läheduses. Juulis hakkas hind taas tõusma ning septembri lõpuks ületas nafta hind 80\$/barreli piiri.

Olulise osa varade portfelist moodustavad elektrivõrgud, mis 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 7,1%. Jaotusvõrgu aktivad moodustavad 7,8 mld kr ning jooksev 12 kuu investeeritud kapitali tootlus on 6,3%.

Investeeringud toetavad arengut

Eesti Energia investimisstrateegia lähtub majandusliku efektiivsuse, keskkonnateadliku arengu ning varustuskindluse kriteeriumitest. Ettevõtetavad investeeringud peavad tagama strateegiliste eesmärkide täitmise. Elektritootmise osas tähendab see tootmisportfelli mitmekesistamist, koostootmise ja taastuvenergia arendamist. Jätkub koostöö partneritega Ignalinasse uue tuumajaama rajamise võimaluste analüüsimisel. Hetkel käib Narva Elektri jaamade uue energiakompleksi keskkonna strateegiliste mõjude hindamine ja keskkonnamõjude hindamine, programmid on avalikkusele kättesaadavad Eesti Energia, NEJ, Vaivara valla kodulehtedel ning paberkanalil peakontori infolauas.

Põhivõrk ja jaotusvõrk on alates Eesti Energia AS asutamisest 1998. aastal teinud läbi märkimisväärse arengu. Kui ettevõtete esimesel tegevusaastal moodustasid 12 kuu kodumaised võrgukaod 20,5%-i, siis 2007/08 aasta esimese poolaasta lõpu seisuga on kadude suurus 10,5%-i. Elektrivõrkude investeeringute eesmärgid on seotud efektiivsel moel rikete ja kadude vähendamisega ning pingeprobleemide likvideerimisega.

2007.a. jaanuari algul anti käiku 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.

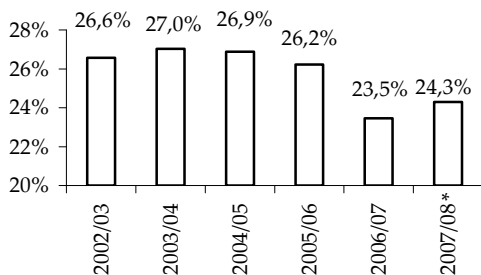
Eesti Energial on unikaalne oskusteave suuremahulise põlevkivi kaevandamise ja elektri ning õliks muutmise vallas. Tänapäeval suhteliselt kõrgete naftahindade, tehnoloogiate arengute ning Lähis – Ida poliitiliste realiteetide tingimustes on elektri- ja soojustootmise kõrval muutumas järjest olulisemaks võimaluseks põlevkivi väärtustamine läbi õlitootmise. Eesti Energia üheks strateegiliseks eesmärgiks on viia õlitootmise maht tänaselt 130 000 tonnilt 400 000 tonnile järgneva nelja aasta jooksul. Uurime põlevkivivarude kasutuselevõtu võimalusi Jordaania, kus asuvad maailma suuruselt neljandad 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 – 2006/07 on Eesti Energia kontsern investeerinud kokku 13,9 mld krooni ehk keskmiselt 2,8 mld krooni aastas. 2007/08 majandusaasta esimesel poolaastal on Eesti Energia investeerinud 1 128 mln krooni. Energiatootmise segmendis olid tähtsamad investeeringud Narva Elektri jaamades investeeringud tuhaärastussüsteemi ning uute vagunkallutite soetamine. Põhivõrgu esimese poolaasta suurimateks investeerimisobjektideks olid Kiisa 330/220/110 kV jaotlate renoveerimine, Virtsu 110 kV jaotla rekonstrueerimine ning kiudoptilise piksekaitsetrossi paigaldustööd. Jaotusvõrgu olulisemad investeerimissuunad olid jätkuvalt madalpinge võrkude uuendamine, pingekvaliteedi programm ja liitumiste ehitamine. Eesti Põlevkivi esimese kvartali investeeringute maht oli 194 mln krooni, millest põhiosa moodustasid investeeringud tootmisseedmetesse (191 mln kr).

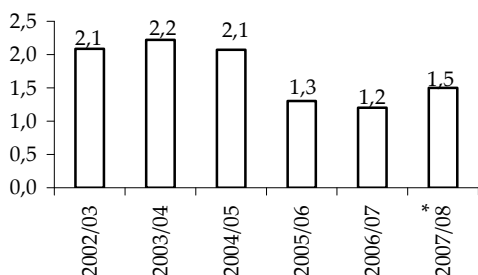
Kasumlikkus, finantseerimine ja rahavood

Finantsvõimendus



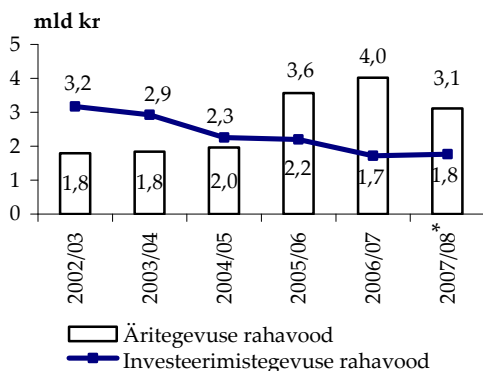
* Seisuga 30.09.2007

Laenuid/EBITDA



* Seisuga 30.09.2007 jooksev 12 kuud

Äritegevuse ja investeeringute rahavood



* 12 kuu jooksev summa 30.09.2007

Heitmekvootide müügitulude äralangemine vähendas Eesti Energia kasumlikkust

Eesti Energia kontserni äritulud jooksva 12 kuu lõikes olid 8 850 mln kr (-796 mln kr, -8,3%), 12 kuu ärikasum oli samal ajal 1 894 mln kr (-1831 mln kr, -49,2%) ning puhaskasum 1 492 mln kr (-1 698 mln kr, -53,2%). Ärikasumi langus on tingitud peamiselt heitmekvootitulu vähenemisest ning kasvanud keskkonnikaitsete maksude ja töötasukulude tõttu. Kontserni EVA¹ arvestamata heitmekvootide müüki oli -170 mln kr vähenedes jooksva 12 kuu lõikes 112 mln kr võrra.

Eesti Energia on tugeva bilansistruktuuriga ettevõtte

Vaatamata mahukatele investeeringutele jäi Eesti Energia bilansistruktuur 2007/08 majandusaasta esimese poolaasta lõpuks konservatiivseks. Võla osakaal bilansis on vähenenud ning võlg/(võlg+omakapital) suhe kahanes viimase 12 kuu jooksul kodumaise elektrienergia tarbimise kasvu, kõrge naftahinna ning erakorralise saastekvootide müügi toel 25,2%-lt 24,3%-ni. Laenuid/EBITDA suhe kasvas aastaga 1,2-lt 1,5-le. Keskpikas perspektiivis ootame võlakoorma kasvu, kuna investeeringud suurenevad saavutamaks seatud strateegilisi eesmärke. Käibekapital vähenes 6 kuu jooksul 1 162 mln krooni võrra. 30.09.2007 moodustas Eesti Energia netovõlg 2 009 mln kr (12 kuuga -352 mln kr, -14,9%).

Seisuga 30.09.2006 oli Eesti Energia võlakohustuste kaalutud keskmiseks intressimääraks 4,5%. Eesti Energia võlakohustuste alusvaluutaks on euro. Eesti Energia krediidiireitingud on Moody'se kinnitatud stabiilse väljavaatega A1 ja Standard & Poor'si kinnitatud negatiivse väljavaatega A-.

Eesti Energia pikaajaliste võlakohustuste hulgas on mahukaim osa 4,7 mld kroonise mahuga 4,5% fikseeritud intressimääraga eurovõlakirjad, mille lunastamistähtaeg on 2020. aastal. Samuti on võlaportfellis Põhjamaade Investeeringuspanga (NIB) laenuid, mille laenujääk on 576 mln krooni ja Euroopa Investeeringuspanga laenujäägiga 235 mln krooni. Laenuportfelli 91% on fikseeritud ja 9% ujuva intressiga (arvesse on võetud väljavõetud laenuosa).

Kontserni likviidsusrisk on madal

30.09.2007 seisuga oli Eesti Energia kontsernil rahalisi vahendeid 3,3 mld krooni eest. Väljavõtmata laene oli 1,6 mld krooni eest. Likviidsusrisk on ettevõtte jaoks keskpikas perspektiivis minimaalne. Seda väljendavad ka tugevad krediidiireitingud. Perioodi lõpu seisuga oli kontserni likviidsuskordaja 2,5.

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.

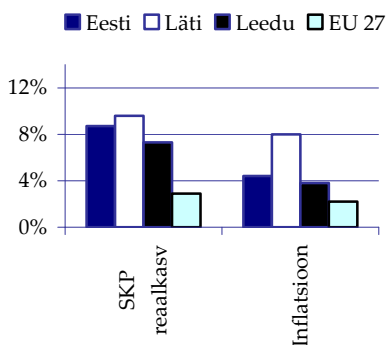
Keskmine arvete laekumise aeg lühenes jooksva 12 kuu lõikes võrreldes 2006/07 majandusaasta lõpuga 5 päeva võrra, moodustades 33 päeva. Seisuga 30.09.2007 oli kontsernil varusid 323 mln krooni eest.

Eesti Energia maksis 1 miljard krooni dividende

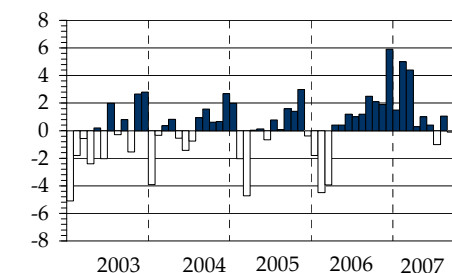
Seoses 2006/07 aasta heade majandustulemustega otsustati ettevõtte üldkoosolekul maksta dividende 1 mld krooni. Dividendid maksti välja 2007. aasta septembris.

Lühiajaline prognoos

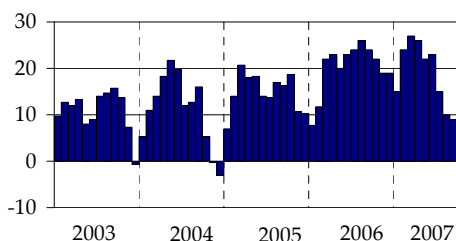
Makromajandusnäitajad



Õhutemperatuuri erinevus kuu keskmisest õhutemperatuurist



Tööstusettevõtete kindlustunde indikaator (kuud)



Allikas: Eesti Konjunkturiinstituut

Majanduskasv aeglustub, kuid püsib stabiilsena

Eesti Konjunkturiinstituudi hinnangutest nähtub, et Eesti majandusolukord III kvartalis mõõdukalt halvenes. Hinnangus võib näha majanduse üldseisundi halvenemist ning kindlustunde ja tuleviku-optimismi vähenemist. Samal ajal jätkus kiire palkade ning hindade kasv, mis viitab tugevale sisenõudlusele.

Eesti Pank (EP) prognoosib 2007. aasta majanduskasvuks 7,3%, järgmiseks aastaks 4,3%. Kasv aeglustub eelkõige tänu investeerimisaktiivsuse vähenemisele kinnisvarasektoris. Pikemas perspektiivis prognoositakse reaalse majanduskasvu jäämist vahemikku 5-8%. Hinnakasv järgneval perioodil kiireneb, kui 2007. aastaks prognoositakse tarbijahinnaindeksi kasvuks 6,3% siis 2008. aastaks 7,4%. Hinnakasvu põhjuseks on tugev sisemine nõudlus, maksupoliitiliste meetmete muutmine ja ka euroala kiirem hinnakasv. Pikemas perspektiivis on oodata hinnakasvu alanemist 4%-ni. Palkade ülikiire kasv aeglustub, ületades siiski tootluse kasvu. 2007. aastaks prognoositakse reaalpalka kasvu 15,1% ja 2008. aastaks 8,8%. Palkade kiire kasvu põhjuseks on tugev nõudlus tööjõu järele, mis peaks siiski lähikvartalitel veidi alanema.

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

Kodumaine elektritarbimine on tõusutrendis

Kodumaine grupiväline elektrimüük kasvas esimesel poolaastal 171 GWh võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Suurem osa elektritarbimise kasvust tuleneb äriklientidelt kelle tarbimine suurenes 141 GWh (7,4%) võrra. Koduklientide energiatarbimine kasvas 29 GWh (4,8%) võrra. Seega sõltub nõudluse kasv eelkõige ettevõtete tarbimise kasvust, mis on omakorda tihedalt seotud nii majanduskeskkonna kui ka majanduskasvuga.

Tarbimise kasvu üks põhjuseid on esimese poolaasta madalam temperatuur. 2007/08 majandusaasta esimese poolaasta keskmine temperatuur oli 0,8°C võrra madalam kui eelmise majandusaasta samal perioodil, mis tõi kaasa hinnanguliselt 50 GWh võrra suurema elektrienergia tarbimise.

Elektrivõrgu kaod jätkavat selget alanemistrendi

Jaotusvõrgu kaod langesid jooksva 12 kuu lõikes tasemele 8,3%, mis on 0,8% võrra madalam kui aasta tagasi. Järgnevail aastatel jätkatakse elektrivõrkude kadude vähendamist läbi sihipäraste investeeringute.

Ebastabiilsus Lähis – Idas ja spekulatsioonid naftavarude ümber kasvatasid nafta hinda

Eelmise aasta sügisest alguse saanud nafta hinna järsk langus peatus selle aasta alguses 50\$/barreli hinnataseme juures ning sealt alates pöördus nafta hind uuesti tõusule.

Naftahindu kergitab muuhulgas üha nõrgenev dollar. Septembri lõpuks oli EUR/USD kurss kasvanud 1,4-ni. Börsidele lisavad närvilisust talve tulek koos vähenenud laovarudega ning samuti suuremahulised spekulatiivsed tehingud, mis on nafta hinda oluliselt kergitanud.

Teiseks oluliseks nafta hinna tõusu põhjuseks on poliitilised pinged Lähis-Idas. USA suhted Iraaniga teravnevad, sest viimane ei soovi loobuda tuumaprogrammi elluviimisest. Samuti on halvenenud Türgi ja kurdi separatistide suhted. Pinged naftat tootvates piirkondades viitavad pakkumise ebakindlusele ja seega omavad nafta hindadele positiivset mõju.

Kaubabörsidel sõlmitavate tulevikehingute baasil püsib lähitulevikus nafta hind ülalpool 80 \$/barrelist taset.

Põlevkiviõli hinda mõjutavad otseselt nafta ning viimasega seotud kütteõlide hinnad maailmaturul.

Prognoosime kasumlikkuse alanemist

Käesoleval majandusaastal 2007/08 on oodata kasumi märgatavat alanemist kuna varasemate perioodide majandustulemusi oluliselt mõjutanud emissiooniõiguste müüki käesoleval perioodil enam ette näha ei ole vaid vastupidi, esialgsete arvestuste kohaselt tuleb majandusaasta viimases kvartalis turult CO₂ heitmekvoote juurde osta ca. 290 mln krooni ulatuses.

Samuti mõjuvad kasumlikkusele pärssivalt suurenenud saastetasude tariifid, töjõuturu arengud, kerkinud gaasihind ning inflatsioonist tingitud kulude suurenemine. Negatiivset mõju tasakaalustab jätkuvalt tugev kodumaine elektrienergia müügikasv ning ekspordi suurenemine, ettevõtte kulude optimeerimine ning läbimõeldud investeerimistegevus. 2007/08 majandusaasta ärikasumiks prognoosime 1,2 mld krooni ning puhaskasumiks 0,8 mld krooni.

Ärsegmentide tutvustus

Põlevkivi tootmine - Eesti Põlevkivi AS

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 3 400 inimest, olles kõige inimtöömahukam segment kontsernis. Viimase 12 kuu põlevkivi toodang moodustab 14,4 mln tonni.

Elektri- ja soojusenergia tootmine – Narva Elektrijaamad AS, Iru Elektrijaam OÜ, Kohtla-Järve Soojus AS, Narva Soojusvõrk AS, Taastuvenergia ettevõtte

Eesti Energia kontsernil on elektrienergia tootmisel kasutada 2 603 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 9 734 GWh ja soojusenergia toodang 2 026 GWh.

Õli tootmine – Narva Õlithas AS, Oil Shale Energy of Jordan

Seoses õlitootmise segmendi kasvava olulisusega Eesti Energia tulemustele käsitletakse alates 2005/06. majandusaastast õlitootmist majandusarvestuse kontekstis eraldi ärisegmentina. Õlithase äriüksuse baasil otsustati 2007. aastal moodustada iseseisev äriühing, mis registreeriti 19. aprillil äriregistris. Eraldiseisev äriühing võimaldab selgemalt lahku lüüa investeeringud elektrienergia tootmisesse ning õli tootmisse 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. Õlithase toodang moodustab viimase 12 kuu lõikes 128 tuhat tonni põlevkiviõli.

Elektrienergia ülekanne – Põhivõrk OÜ, Nordic Energy Link AS

Ülekandesegmendis kajastub Eesti Energia kontserni omanduses oleva vähemalt 110 kV pingega üleriigilise võrgu tegevus koos üle 110 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 5 212 km liine, mis ühendavad 144 alajaama. OÜ Põhivõrk on Elektrituruseaduse kohaselt ka Eesti süsteemihaldur.

Elektrienergia jaotamine – Jaotusvõrk OÜ

Jaotussegmendis kajastub Eesti Energia kontserni omanduses oleva kuni 35 kV kesk- ja madalpingevõrgu haldamine ning elektri jaotamine lõppkliendile. Hallata on rohkem kui 19 300 alajaama ja ligi 59 000 km elektriliine, mis on klientidega ühenduses ligi 620 000 lepingulise tarbimiskoha kaudu.

Müük ja klienditeenindus - Eesti Energia AS Teenindus, Energiakaubandus, Solidus OY, E.Energy SIA, Lumen Balticum UAB

Alates 1. aprillist 2007 on Energiakaubandus Teenindusest iseseisev äriüksus. Energiakaubanduse peamisteks ülesanneteks on hallata ning juhtida Eesti Energia kontserni elektri tootmise, ostu ja müümise portfelli, bilansihalduri ja avatud tarnija teenuse osutamine Eestis ning korraldada elektrienergia ostu ja müügi laiendamist välisturgudel.

Eesti Energia Teeninduse, Soliduse, E.Energy ja Lumen Balticumi 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 489 700 kliendi, sellest ligi 24 800 ärikliendi. Ärikliendi tarbimiskohti on aga kaks korda rohkem – üle 59 000 objekti.

Toetavad ärid – Energoremont AS, Elektriteenused AS, Elpec AS, Televõrgu AS, 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

	30.9.2007	30.9.2006	31.3.2007	Lisa
VARAD				
Käibevara				
Raha ja raha ekvivalendid	360 969	3 019 891	521 607	
Üle 3-kuulised deposiidid	2 936 698	-	3 680 941	
Lühiajalised finantsinvesteeringud	57 627	57 333	48 153	4
Tuletisinstrumentid	21 708	8 300	128 283	5
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	930 162	743 695	960 738	
Varud	323 103	379 656	369 160	
Kokku käibevara	4 630 267	4 208 875	5 708 882	
Põhivara				
Pikaajalised nõuded	224	-	232	
Tuletisinstrumentid	3 681	-	-	5
Investeeringud sidusettevõtjatesse	165 803	169 500	165 803	
Materiaalne põhivara	20 439 575	19 858 594	20 136 754	6
Immateriaalne põhivara	79 592	51 533	71 956	
Kokku põhivara	20 688 875	20 079 627	20 374 745	
Kokku varad	25 319 142	24 288 502	26 083 627	
KOHUSTUSED				
Lühiajalised kohustused				
Võlakohustused	110 452	85 526	99 762	7
Võlad hankijatele ja muud võlad	1 551 393	1 327 521	1 480 922	
Tuletisinstrumentid	21 899	-	-	5
Eraldised	24 180	52 274	42 852	
Tulevaste perioodide tulud	11 198	9 667	12 497	
Kokku lühiajalised kohustused	1 719 122	1 474 988	1 636 033	
Pikaajalised kohustused				
Võlakohustused	5 196 132	5 295 502	5 251 110	7
Võlad hankijatele	13 354	4 211	12 143	
Tuletisinstrumentid	22 411	-	-	5
Eraldised	340 099	302 862	328 436	
Tulevaste perioodide tulud	1 533 818	1 230 480	1 391 374	
Kokku pikaajalised kohustused	7 105 814	6 833 055	6 983 063	
Kokku kohustused	8 824 936	8 308 043	8 619 096	
OMAKAPITAL				
Emaettevõtja omanikule kuuluv omakapital				
Aktiikapital	7 274 100	7 274 100	7 274 100	
Registreerimata aktiikapital	47 090	-	-	8
Aažio	4 065 497	4 065 497	4 065 497	
Kohustuslik reservkapital	727 410	727 410	727 410	
Riskimaandamise reserv	-19 994	8 300	126 541	
Realiseerimata kursivahed	35	-	-14	
Jaotamata kasum	4 357 297	3 880 427	5 219 377	
Kokku emaettevõtja omanikule kuuluv omakapital	16 451 435	15 955 734	17 412 911	
Vähemusosa	42 771	24 725	51 620	
Kokku omakapital	16 494 206	15 980 459	17 464 531	
Kokku kohustused ja omakapital	25 319 142	24 288 502	26 083 627	

KASUMIARUANNE

tuhandetes kroonides

	3 kuud		6 kuud		12 kuud		<i>Lisa</i>
	1.7.2007-	1.7.2006-	1.4.2007-	1.4.2006-	1.10.2006-	1.10.2005-	
	30.9.2007	30.9.2006	30.9.2007	30.9.2006	30.9.2007	30.9.2006	
Müügitulu	2 049 388	1 571 827	3 957 157	3 192 889	8 298 886	7 323 088	
Saastekvootide müük	-	653 793	-	1 039 309	468 689	2 227 885	
Muud äritulud	6 919	7 122	18 236	47 246	52 615	86 055	
Sihtfinantseerimine	10 271	2 946	10 441	2 946	29 943	8 961	
Valmis- ja lõpetamata toodangu varude jääkide muutus	-46 979	35 528	-82 206	64 274	-97 393	37 407	
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-649 516	-453 837	-1 276 954	-956 698	-2 623 238	-2 152 936	
Mitmesugused tegevuskulud	-245 067	-179 263	-471 751	-358 810	-936 638	-733 603	
Tööjõukulud	-412 746	-361 007	-859 651	-714 834	-1 644 152	-1 451 240	
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-412 430	-390 820	-812 344	-779 474	-1 622 622	-1 589 093	
Muud ärikulud	-5 431	-5 968	-20 111	-9 415	-32 479	-32 312	
ÄRIKASUM	294 409	880 321	462 817	1 527 433	1 893 611	3 724 212	
Finantstulud ja -kulud							
Finantstulud	44 814	23 761	88 098	41 552	152 462	64 168	
Finantskulud	-72 743	-80 600	-144 490	-152 910	-288 200	-463 668	
Kokku finantstulud ja -kulud	-27 929	-56 839	-56 392	-111 358	-135 738	-399 500	
Kasum/kahjum kapitaliosaluse meetodil investeeringutelt sidusettevõtjatesse	-	-	-	-	12 537	17 068	
Kasum/kahjum sidusettevõtja väärtuse langusest	-	-	-153	-	2 315	-7 375	
KASUM ENNE MAKSUSTAMIST	266 480	823 482	406 272	1 416 075	1 772 725	3 334 405	
TULUMAKSUKULU	3 811	-83 854	-277 201	-143 951	-280 394	-143 951	
ARUANDEAASTA KASUM	270 291	739 628	129 071	1 272 124	1 492 331	3 190 454	
sh emaettevõtja omaniku osa kasumist	276 660	744 947	137 920	1 279 782	1 476 870	3 181 374	
vähemusomanike osa kasumist/kahjumist	-6 369	-5 319	-8 849	-7 658	15 461	9 080	
<i>Tava puhaskasum aktsia kohta (kroonides)</i>	4	10	2	18	20	44	9
<i>Lahustunud puhaskasum aktsia kohta (kroonides)</i>	4	10	2	18	20	44	9

RAHAVOORUANNE
 tuhandetes kroonides

	3 kuud		6 kuud		12 kuud		<i>Lisa</i>
	1.7.2007-	1.7.2006-	1.4.2007-	1.4.2006-	1.10.2006-	1.10.2005-	
	30.9.2007	30.9.2006	30.9.2007	30.9.2006	30.9.2007	30.9.2006	
Rahavood äritegevusest							
Korrigeeritud kasum enne maksustamist	671 118	1 246 588	1 220 085	2 233 093	3 387 438	5 201 980	
Äritegevusega seotud käibekapitali netomuutus	-48 316	-118 329	71 397	-112 355	126 020	-138 246	
Makstud intressid ja laenukulud	-2 765	-2 586	-19 350	-31 024	-249 252	-163 033	
Saadud intressid	65 323	19 006	84 691	32 991	129 149	49 139	
Makstud tulumaks	-280 395	-143 727	-280 395	-143 727	-280 619	-143 727	
Kokku rahavood äritegevusest	404 965	1 000 952	1 076 428	1 978 978	3 112 736	4 806 113	
Rahavood investeerimisest							
Tasutud materiaalse põhivara soetamisel	-509 083	-489 966	-1 118 364	-1 083 095	-2 187 284	-2 201 136	
Laekunud põhivara sihtfinantseerimine	-	-	-	-	360	-	
Tasutud tütarettevõtja soetamisel	-	-4 626	-	-4 626	-2 590	-4 626	
Laekunud liitumis- ja muud teenustasud	86 980	86 505	185 602	178 160	379 881	335 156	
Üle 3-kuuliste deposiitide netomuutus	864 898	-	749 144	-	-2 765 161	-	
Laekunud materiaalse põhivara müügist	2 317	2 161	4 817	53 196	27 027	64 323	
Pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt							
laekunud dividendid	-	-	-	-	16 235	17 715	
Raha väljaminek seoses tütarettevõtja müügiga	-	-	-45	-	-45	-	10
Tagasi laekunud oma töötajatele antud laenud	-	-	-	-	6	1	
Tasutud finantsinvesteeringute soetamisel	-79 969	-63 152	-150 658	-163 734	-295 014	-239 447	
Laekunud finantsinvesteeringute müügist ja lunast	82 318	75 189	142 316	132 192	296 919	202 534	
Kokku rahavood investeerimisest	447 461	-393 889	-187 188	-887 907	-4 529 666	-1 825 480	
Rahavood finantseerimisest							
Lunastatud kommertsapberid	-	-	-	-	-	-391 165	
Makstud dividendid	-1 000 000	-500 000	-1 000 000	-500 000	-1 000 000	-500 000	
Emiteeritud pikaajalised võlakirjad	-	-	-	-	-	2 868 595	
Lunastatud pikaajalised võlakirjad	-	-	-	-	-	-1 613 031	
Tagasi makstud pangalaenud	-	-	-49 480	-35 256	-84 735	-836 078	
Tagasi makstud muud laenud	-	-4 694	-	-4 694	-	-4 694	
Tagasi makstud kapitalirendikohustused	-200	-194	-398	-410	-791	-738	
Kokku rahavood finantseerimisest	-1 000 200	-504 888	-1 049 878	-540 360	-1 085 526	-477 111	
Puhas rahavoog	-147 774	102 175	-160 638	550 711	-2 502 456	2 503 522	
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi algul	508 743	2 761 250	521 607	2 312 714	2 863 425	359 903	
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi lõpul	360 969	2 863 425	360 969	2 863 425	360 969	2 863 425	
Kokku raha ja selle ekvivalentide muutus	-147 774	102 175	-160 638	550 711	-2 502 456	2 503 522	

OMAKAPITALIARUANNE

tuhandetes kroonides

	Emaettevõtja omanikule kuuluv omakapital								Vähe- mus- osa	Kokku
	Aksia- kapital	Registree- rimata aktsia- kapital	Aazio	Kohus- tuslik reserv- kapital	Riski- maanda- reserv	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku		
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	-	-	-	-	9 589	-	-	9 589	-	9 589
<i>Kokku otse omakapitalis kajastatud tulud ja kulud</i>	-	-	-	-	9 589	-	-	9 589	-	9 589
Aruandeaasta kasum	-	-	-	-	-	-	1 279 782	1 279 782	-7 659	1 272 123
<i>Kokku kajastatud tulud ja kulud</i>	-	-	-	-	9 589	-	1 279 782	1 289 371	-7 659	1 281 712
Jaotamata kasumi kandmine reservkapitali	-	-	-	41 749	-	-	-41 749	-	-	-
Makstud dividendid	-	-	-	-	-	-	-500 000	-500 000	-	-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
Omakapital seisuga 31.3.2007	7 274 100	-	4 065 497	727 410	126 541	-14	5 219 377	17 412 911	51 620	17 464 531
Riskimaandamisinstrumentide ümberrhindlus	-	-	-	-	-146 535	-	-	-146 535	-	-146 535
Välismaiste tütarettevõtjate ümberrarvestusel tekkinud valuutakursivahed	-	-	-	-	-	49	-	49	-	49
<i>Kokku otse omakapitalis kajastatud tulud ja kulud</i>	-	-	-	-	-146 535	49	-	-146 486	-	-146 486
Aruandeaasta kasum	-	-	-	-	-	-	137 920	137 920	-8 849	129 071
<i>Kokku kajastatud tulud ja kulud</i>	-	-	-	-	-146 535	49	137 920	-8 566	-8 849	-17 415
Aktsiakapitali suurendamine (Vabariigi Valitsuse 2. augusti 2007 korraldus nr 368)	-	47 090	-	-	-	-	-	47 090	-	47 090
Makstud dividendid	-	-	-	-	-	-	-1 000 000	-1 000 000	-	-1 000 000
Omakapital seisuga 30.9.2007	7 274 100	47 090	4 065 497	727 410	-19 994	35	4 357 297	16 451 435	42 771	16 494 206

1 Arvestus- ja aruandluspõhimõtted

Käesolev konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Aruannete koostamisel on lähtutud standardi IAS 34 "Interim Financial Reporting" nõuetest lühendatud vahearuannete kohta (*condensed interim financial statements*).

Vahearuanne koostamisel on kasutatud samu arvestuspõhimõtteid nagu 31.3.2007 lõppenud majandusaasta kohta koostatud raamatupidamise aastaaruandes.

Alates 1.4.2007 grupile kohustuslikuks muutunud uued Rahvusvahelised Finantsaruandluse standardid, standardite muudatused ja Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee tõlgendused on avaldatud 2006/07 raamatupidamise aastaaruandes. Uued standardid, avaldatud standardite parandused ja tõlgendused ei toonud kaasa muudatusi grupi arvestuspõhimõtetes, kuid nõuavad täiendava informatsiooni avalikustamist finantsaruannetes.

Juhatuse hinnangul kajastab Eesti Energia ASi ja tema tütarettevõtjate (grupp) perioodi 1.4.2007 - 30.9.2007 kohta koostatud vahearuanne õigesti ja õiglaselt grupi finantsseisundit, rahavoogusid ja majandustulemusi.

Käesolev vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

2 Segmendiaruandlus

Ärsegmentide jaotamisel on lähtutud ettevõtja sisemisest juhtimisstruktuurist ning võetud arvesse Eestis kehtivat elektrituruseadust, 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 Energiaturu Inspeksiooni poolt või lepitakse kokku vastavalt turutingimustele. Elektrituruseaduse kohaselt kuuluvad Energiaturu Inspeksiooni poolt kooskõlastamisele

- Narva Elektriijaamadele soojus- ja elektrienergia tootmiseks müüdava põlevkivi piirhind;
- Narva Elektriijaamadest suletud turuosale müüdava elektrienergia hinna piirmäärad;
- müügikohustuse täitmiseks müüdava elektrienergia kaalutud keskmise hinna piirmäär;
- võrgutasud.

Hindade kooskõlastamiseks on Energiaturu Inspeksioon kehtestanud hindade arvutamise meetodikad. Kõikide eelpool nimetatud hindade kooskõlastamisel arvestab Energiaturu Inspeksioon kuludega, mis võimaldavad ettevõtetel täita õigusaktidest ja tegevusloa tingimustest tulenevaid kohustusi ning tagavad põhjendatud tulukuse investeeritud kapitalilt. Inspeksioon loeb investeeritud kapitaliks üldjuhul ettevõtte aasta keskmist põhivarade jääkväärtust, millele on lisatud 5% kontsernivälisest müügitulust. Põhjendatud tulukuse määraks on ettevõtte kaalutud keskmine kapitali hind (WACC).

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on grupi põhitegevuseks loetud elektri- ja soojusenergia ning põlevkivi, põlevkiviõli ja -tuha tootmine ja müük, samuti nendega seotud tegevused. Kõik muud tegevused (sh investeerimis- ja finantseerimistegevus) on loetud kõrvaltegevusteks, mille tulemused on esitatud kas muude äritulude ja -kuludena või finantstulude ja -kuludena.

Ettevõtjad ja äriüksused on segmendiaruandluses jaotatud ärsegmentideks järgmiselt:

- Põlevkivi tootmine - Eesti Põlevkivi;
- Elektri- ja soojusenergia tootmine - Narva Elektriijaamad, Iru Elektriijaam, AS Kohtla-Järve Soojus, AS Narva Soojusvõrk,
- Taastuvenergia;
- Õlitootmine - Narva Elektriijaamade Õlites, AS Narva Õlites, Oil Shale Energy of Jordan;
- Elektrienergia ülekande - Põhivõrk;
- Elektrienergia jaotamine - Jaotusvõrk;
- Müük ja klienditeenindus - Teenindus, SIA "E. Energy", Solidus Oy, UAB "Lumen Balticum";
- Toetavad tegevused - Energoremont, AS Elektriteenused, AS Elpec, Televõrgu AS, OÜ Elektrikontrollikeskus (kuni 1.5.2007), muud tugiteenused ja grupi juhtimine

6 kuud 1.4.2007-30.9.2007

tuhandetes kroonides

	Põlevkivi tootmine	Elektri- ja soojus- energia tootmine	Õli- tootmine	Elektri- energia ülekanne	Elektri- energia jaotamine	Müük ja kliendi- teenindus	Toetavad tegevused	Grupi- sisesed eliminee- rimised	Grupp kokku
Äritulud	1 159 431	2 250 889	238 186	543 175	1 178 288	2 169 010	1 530 024	-5 083 169	3 985 834
Ärikasum/-kahjum	76 284	41 416	66 249	160 996	118 961	6 249	907 751	-915 089	462 817

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	Toetavad tegevused	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

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 Lühiajalised finantsinvesteeringud

tuhandetes kroonides

	30.9.2007	30.9.2006
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	13 790	13 638
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	43 837	43 695
Kokku lühiajalised finantsinvesteeringud	57 627	57 333

5 Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumentidena on seisuga 30.9.2007 kajastatud elektrienergia müügi ja CO₂ kvootide ostu forward- ja futuurlepingud ning põlevkiviõli müügi forward- ja futuurlepingud.

tuhandetes kroonides	30.9.2007		30.9.2006	
	Varad	Kohustused	Varad	Kohustused
Elektrienergia müügi forwardlepingud	19 659	204	8 300	-
CO ₂ kvootide ostu forward- ja futuurlepingud	5 730	-	-	-
Põlevkiviõli müügi forward- ja futuurlepingud	-	44 106	-	-
Kokku tuletisinstrumentid	25 389	44 310	8 300	-

Elektrienergia müügi forwardlepingud

Elektrienergia müügi forwardlepingud on sõlmitud eesmärgiga maandada elektrienergia hinna muutumise riski või teenida tulu elektrienergia hinna kõikumistelt Põhjamaade elektribörsil Nord Pool. Kõik forwardlepingud on sõlmitud kindla koguse elektrienergia müügiks igal kauplemistunnil ning nende hind on nomineeritud eurodes. Tehingud, mille eesmärgiks on elektrienergia hinna muutumise riski maandamine, on määratletud rahavoo riskimaandamise instrumentidena, kus maandatavaks alusinstrumentiks on kõrge tõenäosusega prognoositavad elektrienergia müügitehingud Põhjamaade elektribörsil Nord Pool. Riskimaandamise eesmärgil tehtud tehingute õiglase väärtuse muutuse efektiivset osa kajastatakse omakapitali vastavas reservis ning arvestatakse kasumiaruandes kasumi või kahjumina elektrienergia müügitehingute toimumise hetkel või juhul, kui on selgunud, et müügitehingute toimumine mingil perioodil ei ole tõenäoline. Elektrienergia hinnakõikumistest tekkiva kasumi teenimise eesmärgil tehtavate tehingute õiglase väärtuse muutust kajastatakse kasumiaruandes kasumi või kahjumina. Tehingute õiglase väärtuse määramise aluseks on Nord Pool'i noteeringud.

Muutused elektrienergia müügi forwardlepingute osas tuhandetes kroonides	1.4.2007- 30.9.2007	1.4.2006- 30.9.2006
Õiglase väärtus aruandeperioodi algul	126 541	-
Õiglase väärtuse muutus	4 641	8 300
Arveldatud rahas	-111 727	-
Õiglase väärtus aruandeperioodi lõpul	19 455	8 300

CO₂ kvootide ostu forward- ja futuurlepingud

CO₂ kvootide ostu forward- ja futuurlepingud on sõlmitud eesmärgiga maandada ekspordiks mineva elektrienergia tootmiseks vajalike täiendavate CO₂ kvootide ostu hinna muutumise riski. CO₂ kvootide forward- ja futuurlepingute maht määratakse lähtuvalt elektrienergia müügi forwardlepingute mahust. Tehingud on määratletud rahavoo riskimaandamise instrumentidena, kus maandatavaks alusinstrumentiks on kõrge tõenäosusega prognoositavad CO₂ kvootide ostutehingud. Tehingute õiglase väärtuse määramise aluseks on Nord Pool'i noteeringud. Tehingute hinnad on noteeritud eurodes.

Muutused CO2 kvootide ostu forward- ja futuurlepingute osas tuhandetes kroonides	1.4.2007- 30.9.2007	1.4.2006- 30.9.2006
Õiglase väärtus aruandeperioodi algul	-	-
Õiglase väärtuse muutus	6 567	-
Arveldatud rahas	-837	-
Õiglase väärtus aruandeperioodi lõpul	5 730	-

Põlevkiviõli müügi forward- ja futuurlepingud

Põlevkiviõli müügi forward- ja futuurlepingute eesmärgiks on põlevkiviõli hinna muutumise riski maandamine. Tehingud on sõlmitud kindla koguse põlevkiviõli müügiks tulevastel perioodidel ning need on määratletud rahavoo riskimaandamise instrumentidena, kus maandatavaks alusinstrumendiks on kõrge tõenäosusega prognoositavad põlevkiviõli müügitehingud. Tehingute õiglase väärtuse määramise aluseks on Platt's European Marketscani ja Nymexi noteeringud. Tehingute hinnad on noteeritud USA dollarites.

Muutused põlevkiviõli müügi forward- ja futuurlepingute osas tuhandetes kroonides	1.4.2007- 30.9.2007	1.4.2006- 30.9.2006
Õiglase väärtus aruandeperioodi algul	1 742	-
Õiglase väärtuse muutus	-52 946	-
Arveldatud rahas	7 098	-
Õiglase väärtus aruandeperioodi lõpul	-44 106	-

6 Materiaalne põhivara

tuhandetes kroonides

	Maa	Hooned	Rajatised	Masina- ja seadmed	Muud	Kokku
Materiaalne põhivara seisuga 31.3.2007						
Soetusmaksumus	79 357	2 435 478	13 378 303	17 239 514	63 636	33 196 288
Kogunenud kulum	-	-1 160 595	-5 500 409	-7 294 313	-51 162	-14 006 479
Jääkmaksumus	79 357	1 274 883	7 877 894	9 945 201	12 474	19 189 809
Lõpetamata ehitus	-	9 455	446 004	447 762	-	903 221
Ettemaksed	4 269	-	3 828	35 627	-	43 724
Kokku materiaalne põhivara seisuga 31.3.2007	83 626	1 284 338	8 327 726	10 428 590	12 474	20 136 754
Perioodil 1.4.2007-30.9.2007 toimunud liikumised						
Investeeritud põhivara soetusse	1 173	31 101	440 188	592 784	4 024	1 069 270
Mitterahaline sissemakse aktsiakapitali (lisa 8)	47 090	-	-	-	-	47 090
Arvestatud kulum	-	-39 320	-228 431	-537 108	-3 880	-808 739
Müüdid põhivara jääkväärtuses	-18	-402	-	-509	-	-929
Vähemine seoses tütarettevõtja müügiga (lisa 10)	-	-	-	-3 871	-	-3 871
Kokku perioodil 1.4.2007-30.9.2007 toimunud liikumised	48 245	-8 621	211 757	51 296	144	302 821
Materiaalne põhivara seisuga 30.9.2007						
Soetusmaksumus	127 367	2 446 199	13 757 785	17 735 409	67 409	34 134 169
Kogunenud kulum	-	-1 199 612	-5 726 023	-7 783 022	-54 791	-14 763 448
Jääkmaksumus	127 367	1 246 587	8 031 762	9 952 387	12 618	19 370 721
Lõpetamata ehitus	-	28 780	503 948	499 298	-	1 032 026
Ettemaksed	4 504	350	3 773	28 201	-	36 828
Kokku materiaalne põhivara seisuga 30.9.2007	131 871	1 275 717	8 539 483	10 479 886	12 618	20 439 575

7 Võlakohustuste nominaalväärtus ja korrigeeritud soetusmaksumus

tuhandetes kroonides

	30.9.2007		30.9.2006	
	Nominaal- väärtus	Korrigeeritud soetus- maksumus	Nominaal- väärtus	Korrigeeritud soetus- maksumus
Lühiajalised võlakohustused				
Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil	109 615	109 615	84 736	84 736
Kapitalirendikohustused	837	837	790	790
Kokku lühiajalised võlakohustused	110 452	110 452	85 526	85 526
Pikaajalised võlakohustused				
Pangalaenu	700 655	698 441	810 270	807 450
Emiteeritud võlakirjad	4 693 980	4 497 312	4 693 980	4 486 835
Kapitalirendikohustused	379	379	1 217	1 217
Kokku pikaajalised võlakohustused	5 395 014	5 196 132	5 505 467	5 295 502
Kokku võlakohustused	5 505 466	5 306 584	5 590 993	5 381 028

8 Aktsiakapitali suurendamine

Vabariigi Valitsuse 2. augusti 2007. a korraldusega nr 368 volitati majandus- ja kommunikatsiooniministrit suurendama Eesti Energia ASi aktsiakapitali 47 089 697 kr võrra 470 896 uue 100-kroonise nimiväärtusega aktsia väljalaskmise teel mitterahalise sissemaksena üleantava 1090 kinnistu arvelt. Üldkoosolek langetas otsuse aktsiakapitali suurendamise kohta 19. septembril 2007.

Seisuga 30.9.2007 ei olnud kannet aktsiakapitali suurendamise kohta äriregistrisse tehtud.

9 Tava ja lahustunud puhaskasum aktsia kohta

Tava puhaskasumi arvutamiseks aktsia kohta on puhaskasum jagatud kaalutud keskmise emiteeritud aktsiate arvuga. Kuna potentsiaalseid lihtaktsiaid ei ole, on lahustunud puhaskasum kõigil perioodidel võrdne tava puhaskasumiga.

	3 kuud		6 kuud		12 kuud	
	1.7.2007- 30.9.2007	1.7.2006- 30.9.2006	1.4.2007- 30.9.2007	1.4.2006- 30.9.2006	1.10.2006- 30.9.2007	1.10.2005- 30.9.2006
Emaettevõtja omaniku osa kasumist (tuh.kr)	276 660	744 947	137 920	1 279 782	1 476 870	3 181 374
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhandetes)	73 055	72 741	72 898	72 741	72 820	72 741
Tava puhaskasum aktsia kohta (kr)	4	10	2	18	20	44
Lahustunud puhaskasum aktsia kohta (kr)	4	10	2	18	20	44

10 Tütarettevõtja OÜ Elektrikontrollikeskus müük

16. mail 2007 sõlmiti müügileping OÜ Elektrikontrollikeskus osade müügiks. Osade eest tasuti rahas. Juhatuse hinnangul ei kujuta OÜ Elektrikontrollikeskuse müük lõpetatud tegevusvaldkonda, kuna OÜ Elektrikontrollikeskuse äritegevus ei moodustanud eraldi grupi olulist äritegevuse valdkonda.

Andmed müügitehingu kohta

tuhandetes kroonides

OÜ Elektrikontrollikeskus varad ja kohustused

Raha ja raha ekvivalendid	1 291
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	640
Varud	1
Materiaalne põhivara	3 871
Võlad hankijatele ja muud võlad	-921
Tulevaste perioodide tulud	-3 632
Netovara	1 250
Müügihind	1 246
Kahjum müügist	-4
Raha väljaminek tütarettevõtja müügist:	
Laekunud müügist	1 246
Tütarettevõtja raha ja raha ekvivalendid	-1 291
Kokku raha väljaminek tütarettevõtja müügist	-45

11 Arvestuspõhimõtte muudatuse mõju

Seoses rahaturufondide osakute ümberklassifitseerimisega õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavateks finantsvaradeks on tagasiulatuvalt tehtud alljärgnevad muudatused bilansis ja rahavoogude aruandes:

tuhandetes kroonides

Muudatus bilansikirjetes	30.9.2006	30.9.2006	vahe
	muudetud	esialgne	
1) Raha ja raha ekvivalendid	3 019 891	3 033 529	-13 638
2) Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 4)	13 638	-	13 638
Muudatus rahavoogude aruande kirjetes	1.4.2006- 30.9.2006	1.4.2006- 30.9.2006	vahe
1) Saadud intressid	32 991	33 258	-267
2) Tasutud lühiajaliste finantsvarade soetamisel	-163 734	-67 297	-96 437
3) Laekunud lühiajaliste finantsvarade müügist	132 192	24 120	108 072
4) Äritegevusega seotud käibekapitali netomuutus	-112 355	44 111	-156 466
5) Kokku raha ja raha ekvivalentide muutus	550 711	695 809	-145 098

Muudatus rahavoogude aruande kirjetes	1.7.2006- 30.9.2006 muudetud	1.7.2006- 30.9.2006 esialgne	vahe
1) Saadud intressid	19 006	19 132	-126
2) Tasutud lühiajaliste finantsvarade soetamisel	-63 152	-24 093	-39 059
3) Laekunud lühiajaliste finantsvarade müügist	75 189	24 120	51 069
4) Äritegevusega seotud käibekapitali netomuutus	-118 329	38 137	-156 466
5) Kokku raha ja raha ekvivalentide muutus	102 175	246 757	-144 582

Muudatus rahavoogude aruande kirjetes	1.10.2005- 30.9.2006 muudetud	1.10.2005- 30.9.2006 esialgne	vahe
1) Saadud intressid	49 139	49 709	-570
2) Tasutud lühiajaliste finantsvarade soetamisel	-239 447	-67 297	-172 150
3) Laekunud lühiajaliste finantsvarade müügist	202 534	24 120	178 414
4) Äritegevusega seotud käibekapitali netomuutus	-138 246	18 220	-156 466
5) Kokku raha ja raha ekvivalentide muutus	2 503 522	2 654 294	-150 772