

## AS TALLINNA VESI

### 2006. AASTA 2. KVARTALI MAJANDUSTULEMUSED

#### Peamised majandusnäitajad

<i>Summad miljonites eurodes</i>	<b>2. kv</b>	<b>2. kv</b>		<b>6 kuud</b>	<b>6 kuud</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Muutus</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Muutus</b>
Müügitulu	10,3	9,4	9,4%	21,5	19,4	10,9%
Põhitegevuse tulud	9,5	8,8	8,2%	18,9	17,7	6,9%
Põhitegevusega seotud muud tulud	0,8	0,6	27,7%	2,6	1,7	52,8%
Brutokasum	6,1	5,7	6,4%	12,1	11,6	4,8%
Brutokasumi marginaal %	59,1%	60,9%	-2,8%	56,4%	59,7%	-5,6%
Ärikasum	5,1	3,1	65,4%	11,8	8,9	32,7%
Ärikasumi marginaal %	49,9%	33,0%	51,2%	55,0%	46,0%	19,6%
Kasum enne tulumaksustamist	4,4	2,2	102,3%	10,5	7,2	46,3%
Maksustamiseelse kasumi marginaal %	43,2%	23,4%	84,9%	48,8%	37,1%	31,8%
Puhaskasum	1,4	2,2	-34,6%	7,5	4,9	52,5%
Vara puhasrentaablus %	1,0%	1,5%	-35,9%	5,0%	3,3%	49,4%
Kohustuste osatähtsus koguvarast	56,6%	58,2%	-2,7%	56,6%	58,2%	-2,7%
Omakapitali puhasrentaablus %	2,2%	3,6%	-38,3%	11,5%	8,0%	43,9%
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	1,7	0,9	99,9%	1,7	0,9	99,9%

*Brutokasumi marginaal – brutokasum / müügitulu*

*Ärikasumi marginaal – ärikasum / müügitulu*

*Maksustamiseelse kasumi marginaal – kasum enne tulumaksustamist / müügitulu*

*Vara puhasrentaablus – puhaskasum / vara kokku*

*Kohustuste osatähtsus koguvarast – kohustused kokku / vara kokku*

*Omakapitali puhasrentaablus – puhaskasum / omakapital kokku*

*Lühiajaliste kohustuste kattekordaja – käibevara / lühiajalised kohustused*

#### Müügitulud

2006. aasta 2. kvartalis kasvas Ettevõtte müügitulu 10,3 miljoni euron, mis on 9,4%-line kasv võrreldes 2005. aasta sama perioodiga. Ettevõtte tulu põhitegevusest oli 9,5 miljonit eurot. Põhitegevuse tulu koosneb peamiselt era- ja juriidilistele klientidele osutatud veemüügi ning reoveeteenuse tulust nii teeninduspiirkonnas kui väljaspool. Samuti sisaldab see Tallinna linnalt saadavat sademetevee kogumise ja puhastamise teenuse tasu.

Tulud veemüügist ja reoveeteenustest olid 8,8 miljonit eurot, st 11,9%-list kasvu võrreldes 2005. aasta 2. kvartaliga.

Teises kvartalis kasvas müük eraklientidele 9,9% võrra 4,6 miljoni euron. Müügikasv tulenes peamiselt 2006. aasta 1. jaanuaril aset leidnud tariifitõusust. Müük juriidilistele klientidele teeninduspiirkonnas kasvas 11,2% võrra 4,0 miljoni euron tulenevalt 2006. aasta 1. jaanuari tariifitõusust ning 1,3%-lisest vee ning reoveeteenuste mahu kasvust võrreldes 2005. aasta 2. kvartaliga. Müük juriidilistele klientidele väljaspool teeninduspiirkonda (peamiselt ümbritsevatele omavalitsustele pakutav reovee puhastamise teenus) ulatus 2006. aasta 2. kvartalis 504 tuhande

kuupmeetrini ehk 0,2 miljoni euroni, st rohkem kui 100%-list kasvu võrreldes 2005. aasta sama kvartaliga.

Need arengud näitavad, et seoses uue kliendiinfosüsteemi kasutuselevõtuga paranenud arveldamise regulaarsusega, on kasvanud müük teeninduspiirkonnas. Samuti on Ettevõtte olnud edukas väljaspool teeninduspiirkonda uute klientide ja omavalitsuste liitmisega seotud strateegia ellu viimisel.

Tulud sademetevee kogumise ja puhastamise teenustest vähenesid 35,5% 0,5 miljoni euroni. See langus kajastab Ettevõtte ja Tallinna linna vahel viimati sõlmitud lepingu tingimusi, mis kindlustab ettevõttele teenuse osutamise tulu kuni 2015. aastani.

Põhitegevusega seotud muud tulud (peamiselt liitumised ning sadeveetorustiku ehitus) kasvasid võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 27,7% võrra 0,8 miljoni euroni. See tulenes üksikliitujatelt saadud tulu kasvust. 2006. aasta 1. kvartalis olid antud tulud suuremad seoses Tallinna linnalt saadud sadevee torustike ehituse kompensatsiooniga. Antud kompensatsiooni makstakse kord aastas, märtsikuus ning see hõlmab eelmisel majandusaastal lõpetatud ehitusi.

## **Kulud ja tulukus**

Kasum põhitegevusega seotud muudest tegevustest, mis hõlmab vee-, reovee- ning sadeveeühenduste ehitamise kasumit, oli 0,06 miljonit eurot, mis on 0,007 miljoni euro võrra vähem võrreldes 2005. aasta tasemega.

Põhitegevusega seotud müüdüd toodete ja teenuste kulu oli 2006. aasta 2. kvartalis 3,5 miljonit eurot, so 0,3 miljonit eurot ehk 11,1% enam kui 2005. aasta samal perioodil. See kasv oli tingitud peamiselt suurenenud kemikaali kuludest, saastetasudest, elektrikuludest ning madalamast kulude kapitaliseerimisest.

Kemikaalikulude kasvu põhjuseks on suurenenud metanooli kasutamine eesmärgiga alandada Balti merre suunatud heitvees lämmastiku kontsentratsiooni. Koostöös Keskkonnaministeeriumiga kavatses Ettevõtte saavutada selle keskkonna jaoks olulise eesmärgi 30. juuniks 2006. Vastavalt tehtud mõõtmistele on Ettevõtte selle eesmärgi saavutanud. Järgnevalt saadab Ettevõtte põhjaliku aruande Keskkonnaministeeriumile kontrollimiseks ning heakskiitmiseks. Antud projekti raames on Ettevõtte võtnud konservatiivse hoiaku selle edukuse suhtes ning on arvestanud võimaliku ebaõnnestumisega luues võimalike maksude jaoks 0,9 miljoni euro suuruse provisjoni. Peale Keskkonnaministeeriumi lõplikku heakskiitu saab Ettevõtte 2006. aasta teises pooles antud provisjoni kasumiaruandes vabastada.

Saastetasu kulud kasvasid seoses puhastatud ning merre suunatud heitvee tariifimäärade 100%-lise kasvuga. Tariifid kehtestati Riigikogu poolt Keskkonnatasude seadusega perioodiks 2006 kuni 2009.

Elektrikulud suurenesid seoses tarbimise kasvuga, mis oli tingitud suurenenud mahtude puhastamise, lämmastiku projekti täiendava energiavajaduse ning 1. märtsil 2006 aset leidnud elektritariifide kasvuga.

Madalam kulude kapitaliseerimine 2006. aasta 2. kvartalis tulenes investeringute plaani profiili ning ajastamise erisustest – 2005. aasta alguses tehti ulatuslikke investeringuid klienditeeninduse ning varahalduse infosüsteemide arendamisesse. Kulude kapitaliseerimise ajastamisest tulenev efekt

taskaalustub 2006. aasta jooksul, kuna Ettevõtte plaanib jätkuvalt täita oma ligi 15,3 miljoni euro suurust investeringute plaani, mis on peaaegu 10% suurem kui eelmisel aastal ning suurim Ettevõtte ajaloos.

Ettevõtte brutokasum oli 2006. aasta 2. kvartalis 6,1 miljonit eurot, mis on 0,4 miljoni euro ehk 6,4% võrra suurem kui 5,7 miljoni euro suurune brutokasum 2005. aasta 2. kvartalis.

Turustuskulud kasvasid 2006. aasta 2. kvartalis 0,1 miljoni euroni, so 0,04 miljoni euro võrra. See kasv tulenes täiendavast kulumist, mis on seotud uue kliendiinfosüsteemi KLIF tööle rakendamisega.

Üldhalduskulud alanesid 1,1 miljoni euro võrra, 1,9 miljonilt eurolt 2005. aasta 2. kvartalis 0,8 miljoni euroni 2006. aastal. See tulenes peamiselt sellest, et 2005. aasta 2. kvartalis sisaldasid ülshalduskulud 1,1 miljonit eurot IPO kulusid.

Muud ärikulud/-tulud olid 2006. aasta 2. kvartalis -0,01 miljonit eurot võrreldes 2005. aasta 2. kvartali -0,6 miljoni euroga. 2005. aasta 2. kvartalis sisaldasid muud tulud 0,5 miljonit eurot IPO kulusid.

Ettevõtte ärikasum oli 2006. aasta 2. kvartalis 5,1 miljonit eurot, so 65,4% või 2,0 miljonit eurot enam kui 3,1 miljoni euro suurune ärikasum 2005. aasta 2. kvartalis. Ärikasumi marginaal kasvas vastavatel perioodidel 33%-lt 49,9%-ni.

Ettevõtte finantstulud/-kulud olid 2006. aasta 2. kvartalis 0,7 miljonit eurot, mis on 0,2 miljoni euro võrra vähem kui 2005. aasta 2. kvartalis. See tuleneb 2005. aasta novembris läbi viidud laenude restruktureerimisest, mis alandas Ettevõtte laenude intressi riskimarginaale. Seda positiivset efekti vähendas 6 kuu Euribor, mis kasvas 2,097%-lt 2005.a juuni lõpu seisuga 3,245%-ni 2006. aasta juuni lõpu seisuga.

Ettevõtte maksustamiseelne kasum oli 2006. aasta 2. kvartalis 4,4 miljonit eurot, so 102% või 2,2 miljonit eurot enam kui 2,2 miljoni euro suurune maksustamiseelne kasum 2005. aasta 2. kvartalis.

## **Bilanss**

Ettevõtte koguvara oli 2006. aasta 30. juuni seisuga 150,6 miljonit eurot, mis on 1,1 miljoni euro võrra vähem võrreldes 2005. aasta 31.detsembriga. Käibevara kasvas 0,5 miljoni euro võrra, mis tuleneb peamiselt ostjatelt laekumata arvete kasvust seoses suurenenud vee- ja reoveeteeenuste müügiga.

Materiaalne ja immateriaalne põhivara koos lõpetamata ehitusega oli 2006. aasta 30. juuni seisuga 126,1 miljonit eurot, vähenedes aasta esimese kuue kuuga 0,3 miljoni euro võrra. See tulenes peamiselt varade müügist ning Tallinna linnalt saadud sadeveetorustike ehituse kompensatsioonist. Aasta esimese kuue kuuga investeeris Ettevõtte 4,3 miljonit eurot ning kavatseb teisel poolaastal täita valdava enamuse ligi 15,3 miljoni euro suurusest investeringute plaanist.

Lühiajalised kohustused kasvasid kuue kuu jooksul 1,4 miljoni euro võrra 10,7 miljoni euroni. See tulenes peamiselt dividendide tulumaksukohustuse kajastamisest – see on ajastamise mõju, mis taandub kolmandas kvartalis.

Pikaajalised kohustused olid 2006. aasta juuni lõpus 74,5 miljonit eurot, mis koosneb peaaegu täielikult laenude jäägist.

## **Rahakäive**

2006. aasta 2. kvartalis oli Ettevõtte äritegevuse rahakäive 10,4 miljonit eurot, mis on 3,3 miljoni euro ehk 47,3% võrra enam kui 2005. aasta samal perioodil. Peamisteks teguriteks, mis äritegevuse rahakäivet mõjutasid, olid kasumi kasv (nagu eelnevalt kirjeldatud) ning positiivsed muutused käibekapitalis.

Investeeringustegevuse rahakäive oli -0,4 miljonit eurot, st 0,8 miljoni euro suurust positsiooni halvenemist võrreldes 2005. aasta kuue kuuga. Selle tingis peamiselt 2005. aasta esimeses pooles saadud varade müügiga seotud ettemaks.

Finantseerimistegevuse rahakäive oli aasta esimese kuue kuu jooksul -10,1 miljonit eurot, sisaldades dividendi väljamakset 2006. aasta juunis. 2005. aasta esimese kuue kuuga oli finantseerimistegevuse rahakäive -5,3 miljonit eurot, 4,8 miljonit eurot vähem. Antud oluline vähenemine oli peamiselt tingitud algse EBRD laenu viimase osa laekumisest, mis osaliselt tasandas dividendi, dividendide tulumaks ning laenu põhiosa tagasimakse mõju.

Raha väljavool 2006. aasta esimese kuue kuuga oli -0,04 miljonit eurot võrreldes 2,2 miljoni euro suuruse raha sissevooluga 2005. aasta esimese kuue kuu jooksul. Raha ja raha ekvivalentide saldo oli 2006. aasta 30. juuni seisuga 13,2 miljonit eurot.

## **Töötajad**

2006. aasta 30. juuni seisuga töötas Ettevõttes 326 inimest, kellest 238 olid hõivatud tootmisdivisjonis ning 88 kommerts- ja korporatiivteenuste divisjonis. Võrreldes aasta algusega on töötajate arv vähenenud 8 inimese võrra.

## **Dividendid ja aktsiahinna muutused**

2005. majandusaasta tulemuste põhjal maksis Ettevõtte juhatus 2006. aasta juunis 10 miljonit eurot dividende.

2006. aasta 30. juuni seisuga olid üle 5%-list osalust omavad AS Tallinna Vesi aktsionärid:

United Utilities (Tallinn) BV	35,3%
Tallinna Linn	34,7%
Nordea Bank Finland Plc kliendikontod	8,57%
Morgan Stanley + Co International Equity kliendikonto	6,58%

Aruandeperioodi lõpus, 30. juunil 2006 oli ASi Tallinna Vesi aktsia sulgemishind 13,28 eurot.

### Lisainformatsioon:

Eteri Harring

Rahandus- ja investorsuhete juht

+372 6262 225

eteri.harring@tvesi.ee