

AS TALLINNA VESI

2005. aasta esialgsed majandustulemused, auditeerimata

Peamised majandusnäitajad

<i>Summad miljonites eurodes</i>	2005	2004	Muutus
Müügitulu	37,8	35,1	7,9%
Põhitegevuse tulud	35,1	30,6	14,9%
Põhitegevusega seotud muud tulud	2,7	4,5	-39,6%
Brutokasum	22,5	18,3	22,6%
Brutokasumi marginaal %	59,4%	52,3%	13,6%
Ärikasum	18,1	16,3	10,8%
Ärikasumi marginaal %	47,7%	46,5%	2,7%
Kasum enne tulumaksustamist	13,4	12,7	5,3%
Maksustamiseelse kasumi marginaal %	35,4%	36,3%	-2,5%
Puhaskasum	11,1	11,1	0,8%
Vara puhasrentaablus %	7,3%	7,8%	-5,5%
Kohustuste osatähtsus koguarast	55,3%	55,1%	0,3%

Vara puhasrentaablus – puhaskasum / vara kokku

Kohustuste osatähtsus koguarast – kohustused kokku / vara kokku

Müügitulud

2005. aasta 4. kvartalis olid ettevõtte põhitegevuse tulud 9,0 miljonit eurot, so 14,6% suuremad võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Tulud veemüügist ja reoveeteenusest kasvasid 2004. aasta 4. kvartaliga võrreldes 16,3%.

Ettevõtte põhitegevuse tulud kogu 2005. aasta osas olid 35,1 miljonit eurot st 14,9% kasvu võrreldes eelmise aastaga. Tulud veemüügist ja reoveeteenusest kasvasid 16,5%. See oli kooskõlas ootustega ning tulenes peamiselt 15,75%-i era- ja äriklientide vee- ja kanalisatsiooniteenuste tariifide tõusust 2005. aastal.

Müük eraklientidele kasvas võrreldes 2004. aastaga 17% tulenevalt tariifi tõusust ning 0,8%-lisest tarbimismahu kasvust.

Müük äriklientidele kasvas võrreldes 2004. aastaga 16% tulenevalt tariifi tõusust ning 1,1%-lisest tarbimismahu kasvust. Need numbrid sisaldavad endas ka väljapoole teeninduspiirkonda osutatud teenuste koguseid, mis ulatusid 2005. aastal ligi 1,2 miljoni m³-ni, so 19%-line kasv võrreldes 2004.aastaga.

Tulud sademetevee kogumise ja puhastamise teenusest, tuletõrje vee ning hüdrantide hoolduse teenusest ning muudest töödest ja teenustest kasvasid 3,48 miljoni euronit so 1,4%-i võrra kõrgem võrreldes 2004. aastaga.

Kulud ja tulukus

Kasum põhitegevusega seotud muudest tegevustest (peamiselt vee- ja kanalisatsioonitorustikuga liitumistest) oli 2005. aastal 0,24 miljonit eurot, mis on 0,1 miljoni euro võrra vähem võrreldes 2004. aastaga.

Põhitegevusega seotud müüdüd toodete ja teenuste kulu oli 2005. aastal 12,9 miljonit eurot, so 0,31 miljonit eurot ehk 2,4% enam kui 2004. aasta samal perioodil. Antud kasv oli tingitud suurenenud kemikaali kuludest (suurenes metanooli kasutamine reoveepuhastuses seoses nõudega vähendada heitvee lämmastiku sisaldust) ning vähenenud kulude kapitaliseerimisest.

Ettevõtte brutokasum oli 2005. aastal 22,5 miljonit eurot, mis on 4,14 miljoni euro ehk 22,6%-i võrra suurem võrreldes 2004. aasta 18,3 miljoni euro suuruse brutokasumiga.

Eelnevate tegurite tõttu oli ettevõtte brutokasumi marginaal 2005. aastal 59,4%-i võrreldes 2004. aasta 52,3%-ga. See peegeldab ettevõtte võimet kontrollida tegevuskulusid ning saavutada müügitulu kasvu arvelt suuremat kasumit.

Üldhalduskulud kasvasid 1,5 miljoni euro võrra 2,6 miljonilt eurolt 2004. aastal 4,1 miljoni euroni 2005. aastal. See tulenes peamiselt ühekordsetest aktsiate esmase avaliku pakkumise (IPO) kuludest, ettevõtte Tallinna Börsil noteerimise kuludest ning madalamast tegevuskulude kapitaliseerimisest.

Muud ärikulud/-tulud olid 2005. aastal 0,13 miljonit eurot, mis on 0,83 miljoni euro võrra vähem võrreldes 2004. aastaga. 2005. aastal vähendas tulu üleliigse maa müügist ühekordne IPO kulu summas 1,66 miljonit eurot, samas kui 2004. aastal andsid põhivara müük ja provisjonide vabastamine kasumiaruandesse oluliselt suurema tulu.

2005. aasta 31. detsembri tulemused sisaldavad ühekordseid IPO kulusid summas 1,66 miljonit eurot, millest 1,27 miljonit eurot moodustasid teenustasud ja maksud ning 0,39 miljonit eurot personali lisatasud.

Ettevõtte ärikasum oli 2005. aastal 18,1 miljonit eurot, so 1,77 miljoni euro ehk 10,8%-i võrra enam kui 16,3 miljoni euro suurune ärikasum 2004. aastal.

Ettevõtte finantstulud/-kulud olid 2005. aastal 4,65 miljonit eurot, mis on 1,09 miljoni euro võrra enam võrreldes 2004. aastaga. Ühekordsed finantskulud summas 1,16 miljonit eurot olid seotud EBRD laenu osalise tagasimakse ning restruktureerimisega 2005. aasta novembris.

Dividendide tulumaks kasvas seoses suurenenud dividendimaksetega 0,58 miljonit eurot, 1,68 miljonilt eurolt 2004. aastal 2,26 miljoni euroni 2005. aastal.

Ettevõtte 2005. aasta puhaskasum, mis sisaldas ka erakorralisi IPO ning laenu restruktureerimise kulusid, oli 11,1 miljonit eurot, so 0,09 miljonit eurot enam kui 2004. aastal.

Laenu restruktureerimine

2005. aasta novembris kirjutas ettevõtte alla olemasoleva EBRD laenulepingu muudatused ning allkirjastas uue laenulepingu Norde Bank Finland Plc Eesti filiaaliga 37,5 miljoni euro suuruse ja 10-aasta pikkuse laenu saamiseks.

Ettevõtte maksis olemasolevast EBRD laenust ettenähtust varem tagasi 36,837 miljonit eurot ning selle tulemusena jäi laenu jäägiks 37,5 miljonit eurot. Tehtud muudatuste kohaselt on laenu fikseeritud baasintressi määr 4,19%, baasintressile lisanduv riskipremia 0,48% ja põhiosa tagasimakseid alustatakse kolme aasta pärast.

37,5 miljoni euro suuruse Nordea laenulepingu kohaselt on baasintressi määraks EURIBOR, riskipremia 0,24% ning laen lõpeb 2015 novembris, kusjuures põhiosa tagasimakseid alustatakse 5 aasta pärast.

Osaline ettenähtust varasem EBRD laenu tagasimakse pluss täiendavad administreerimise ning lepingu muutmise seotud õigusteenuste kulud moodustasid 0,7 miljonit eurot. Täiendavalt pidi ettevõtte kandma kasumiaruandes kulusse 0,47 miljonit eurot esialgse 80 miljoni euro suuruse EBRD laenu võtmise seotud amortiseeritavaid kulusid. Need kulud olid seotud laenu ettemakstava tasu (*front-end fee*) ning muude juriidiliste kuludega, mida kapitaliseeriti esialgse laenu kasuliku eluea jooksul.

Seoses laenu restruktureerimisega vähenes oluliselt ettevõtte kaalutud keskmine intress ning aastased intressikulud. Kui enne restruktureerimist olid ettevõtte kaalutud keskmine intressikulu 4,9% aastas, siis peale restruktureerimist vähenes see ligi 3,6%-ni aastas, andes võrreldes 2005. aasta intressikuludega ligikaudu 0,96 miljoni eurose säästu aastas.

Laenu põhiosa tagasimaksede alustamise hetke edasilükkamine 3 ja 5 aasta võrra võimaldab ettevõttel säilitada oma kapitalstruktuuri praegusel optimaalsel tasemel ning vabastab 5,1 miljonit eurot raha, mida tulnuks varasemate tingimuste kohaselt hoida laenu teenindamise reservi kontol kuni laenu lõppemiseni 2015. aastal.

Bilanss

Ettevõtte koguvara oli 2005. aasta 31. detsembri seisuga 151,7 miljonit eurot, mis on 9,5 miljoni euro võrra enam võrreldes 2004. aastaga. Käibevara kasvas 7,8 miljoni euro võrra, peamiselt äritegevusest saadud vahendite suurenemise ning laenu teenindamise reservi vabastamise tulemusena (laenu teenindamise reserv oli enne kajastatud muude pikaajaliste finantsinvesteeringute all).

Materiaalne ja immateriaalne põhivara koos lõpetamata ehitusega oli 2005. aasta 31. detsembri seisuga 126,3 miljonit eurot, kasvades 4,9 miljoni euro võrra võrreldes eelneva aastaga ning kajastades ettevõtte investeeringuid varadesse, mis omakorda tõstab klientidele pakutavate teenuste kvaliteeti.

Lühiajalised kohustused vähenesid 2,5 miljoni euro võrra, kuna pikaajaliste laenukohustuste lühiajaline osa vähenes 2004. aasta 31. detsembri 5,7 miljonilt eurolt 0,03 miljoni euroni 2005. aasta 31. detsembriks. See oli tingitud laenu põhiosa tagasimaksede alustamise hetke edasilükkamisest, mida osaliselt kompenseeris tulevaste perioodide tulude kasv (2,9 miljoni euro suurune ettemakse põhivarade müügist). Pikaajalised kohustused kasvasid 2005. aasta detsembri lõpuks 8,0 miljoni euro võrra 74,6 miljoni euroni. Pikaajalised kohustused koosnevad peaaegu täielikult laenude jäägist.

Rahakäive

2005. aastal oli ettevõtte äritegevuse rahakäive 19,6 miljonit eurot, mis on 8,9 miljoni euro ehk 83% võrra enam kui 2004. aastal. See peegeldab ettevõtte suurenenud ärikasumit ning käibevarade muutust (5,1 miljonit eurot vabastati laenu teenindamise reservist 2005. aasta detsembris).

Raha sissevool 2005. aastal oli 6,8 miljonit eurot võrreldes 1,1 miljoni euro suuruse sissevooluga 2004. aastal. Raha ja raha ekvivalendid olid 2005. aasta 31. detsembri seisuga 13,2 miljonit eurot, võrreldes 6,5 miljoni euroga 2004. aasta 31. detsembril.

Investeeringud

2005. aastal investeeris Ettevõtte põhivaradesse 14,3 miljonit eurot.

- Investeeringud veevõrku ning veepuhastusjaama tagavad vee kvaliteedi parandamise. Need investeeringud võimaldasid ettevõttel saavutada vastavuse Euroopa Komisjoni joogiveekvaliteedi direktiivi nõuetele 12 kuud enne tähtaega ning aitasid ühtlasi vähendada veekadusid võrgus 2004. aasta 21,4%-lt 17,95%-le 2005. aastal. See on 8% madalam kui teenuslepinguga nõutud tase.
- Investeeringud reoveepuhastusjaama parandasid puhastatud heitvee kvaliteeti. Käimasolev lämmastiku eraldamise programm on püsinud seatud eesmärgi saavutamise sihil ning ettevõtte jätkab oma keskkonnasõbralikku reoveesette töötlemise poliitikat, mille kohaselt 100% tekkivast jääkmudast komposteeritakse.
- Uue kliendarveldussüsteemi käivitamine aitab täiendavalt parandada klienditeeninduse kvaliteeti.
- Võrgulaiendused teenuspiirkonnas viisid 600 uue kanalisatsiooni liitumispunkti ning 10,8 km uue sadeveetorustiku ehitamiseni.

Töötajad

2005. aasta 31. detsembril töötas Ettevõttes 334 töötajat, kellest 285 olid hõivatud teenindus- ja tootmisdivisjonis ning 49 kommerts- ja korporatiivteenuste divisjonis. 2004. aasta detsembris töötas ettevõttes 351 töötajat, kellest 297 oli hõivatud teenindus- ja tootmisdivisjonis ning 54 teistes üksustes.

Dividendid ja aktsiahinna muutused

2005. aastal maksis Ettevõtte 7,16 miljonit eurot dividende 2004. aasta tulemuse eest.

2005. majandusaasta esialgsete tulemuste põhjal teatas ASi Tallinna Vesi juhatus nõukogule, et eeldatavasti on ASil Tallinna Vesi võimalik dividendidena välja maksta 10,04 miljonit eurot. Selle peavad heaks kiitma Ettevõtte audiitorid (AS Deloitte Eesti Audit), nõukogu ja aktsionäride üldkoosolek. Viimane toimub 2006. aasta mais. Heakskiitmise korral on dividend 0,5 eurot aktsia kohta.

Alates 2005. aasta 1. juunist on AS Tallinna Vesi aktsiad noteeritud Tallinna Börsi põhinimekirjas. Seisuga 31. detsember 2005, omasid üle 5% Ettevõtte aktsiatest:

United Utilities (Tallinn) BV	35.3%
Tallinna Ettevõtlusamet	34.7%
Nordea Bank Finland Plc kliendikontod	11.56%

Aruandeperioodi lõpus, 31. detsembril 2005, oli ASi Tallinna Vesi aktsia sulgemishind 13,48 eurot, mis on 45,8% kõrgem võrreldes aktsiate esmase pakkumise lõpphinnaga 9,25 eurot.

Väljavaade 2006.aastaks

Projektid:

- Ettevõtte plaanib parandada klienditeeninduse kvaliteeti läbi "Meie lubadused" programmi ellu viimise (esimesena Baltikumis) kui ka otsekorralduse ning veebi-põhiste teenuste kaudu.
- Lõpetatakse Paljassaare lämmastiku projekt.

Investeeringud:

- 2006.aasta investeeringute programm keskendub peamiselt vee-, kanalisatsiooni- ning sadeveetorustiku ehitusele. Investeeringud võrkude renoveerimisse kasvavad jätkuvalt ning tagavad juba saavutatud vee kvaliteedi paranemise. Samal ajal võrgu laiendused võimaldavad viia vee- ja kanalisatsiooni teenuseid suuremale hulgale klientidele. Olulisi investeeringuid tehakse ka Paljassaare reoveepuhastusjaama mudatöötuses ning kompostimisväljakutel, sest nende abil saab ettevõtte säilitada ning parandada keskkonnasõbralikku reovee töötlemist.
- 2006. aasta investeeringute plaan on 15,7 miljonit eurot
 - o 9,7 miljonit eurot – võrgulaiendused ning võrkude renoveerimised
 - o 0,97 miljonit eurot – vee kvaliteet (Ülemiste veepuhastusjaam ning pinnavesi)
 - o 3,3 miljonit eurot – Paljassaare reoveepuhastusjaam
 - o 1,76 miljonit eurot – muud investeeringud (IT, veearvestid jms)

Eteri Haring
Rahandus- ja investorsuhete juht
Tel. + 372 6262 225
eteri.haring@tvesi.ee