

# AS Eesti Raudtee

Majandusaasta aruanne  
31. detsembril 2004 lõppenud  
majandusaasta kohta

AS Eesti Raudtee põhitegevuseks on raudteetranspordi korraldamine ja raudtee infrastruktuuri haldamine. AS-is Eesti Raudtee töötas seisuga 31.12.2004 2536 inimest.

Seisuga 31. detsember 2004 oli 66% AS Eesti Raudtee aktsiatest Baltic Rail Services OÜ omanduses ja 34% aktsiaid kuulus Eesti Vabariigile. 09. jaanuaril 2007 müüakse 66% Baltic Rail Service OÜ omanduses olevatest aktsiatest Eesti Vabariigile, kellest saab AS Eesti Raudtee ainuomanik.

Kontaktandmed:

Juriidiline aadress:	Pikk 36, 15073 Tallinn, Eesti Vabariik
Äriregistri kood:	10281796
Majandusaasta algus:	1. jaanuar 2004
Majandusaasta lõpp:	31. detsember 2004
Telefon:	(+372) 615 8724
Faks:	(+372) 615 8588
E-post:	evr@evr.ee
Kodulehekülg:	www.evr.ee
Audiitor:	AS Deloitte Audit Eesti

## Sisukord

Juhatuse kinnitus .....	3
Tegevusaruanne .....	4
Raamatupidamise aastaaruanded .....	6
Kasumiaruanne .....	6
Omakapitali muutuste aruanne .....	7
Bilanss .....	8
Rahavoogude aruanded .....	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad .....	10
Lisa 1: Raamatupidamise arvestuspõhimõtted .....	10
Lisa 2: Finantsriskide juhtimine .....	16
Lisa 3: Müügitulu .....	17
Lisa 4: Kaubad, materjal ja teenused .....	18
Lisa 5: Mitmesugused tegevuskulud .....	18
Lisa 6: Tööjõukulud .....	18
Lisa 7: Finantstulud ja -kulud (neto) .....	19
Lisa 8: Dividendide tulumaks .....	19
Lisa 9: Omakapital .....	20
Lisa 10: Materiaalne põhivara .....	21
Lisa 11: Varud .....	22
Lisa 12: Nõuded ja ettemaksud .....	23
Lisa 13: Raha ja raha ekvivalendid .....	23
Lisa 14: Võlakohustused .....	24
Lisa 15: Võlad tarnijatele ja muud lühiajalised kohustused .....	25
Lisa 16: Maksude ettemaksud ja maksuvõlad .....	26
Lisa 17: Riskimaandamisinstrumendid .....	26
Lisa 18: Eraldised .....	27
Lisa 19: Potentsiaalsed kohustused .....	27
Lisa 20: Lepingulised kohustused .....	28
Lisa 21: Korrigeeritud kasum .....	29
Lisa 22: Tehingud seotud osapooltega .....	29
Lisa 23: Bilansikuupäeva järgsed sündmused .....	30
Audiitori järeldusotsus .....	31
Kasumi jaotamise ettepanek .....	32
Juhatuse ja nõukogu liikmete allkirjad .....	33

## Juhatuse kinnitus

Juhatus on koostanud AS Eesti Raudtee (edaspidi ka Ettevõtte) tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2004 lõppenud majandusaasta kohta.

09. jaanuaril 2007 müüb Baltic Rail Services OÜ oma 66% osaluse AS-is Eesti Raudtee Eesti Vabariigile, kes saab tehingu tulemusena ettevõtte ainuomanikuks, omades 100% ettevõtte aktsiatest.

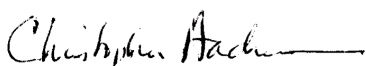
Uus aktsionär otsustas muuta ettevõtte 2004. ja 2005. aasta raamatupidamise aastaaruandeid nii, et ettevõtte varad oleks kajastatud nende ajaloolisel soetusmaksumusel põhinevas jääkmaksumuses. Eelnevalt koostatud ja äriregistrile esitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt kinnitamata aastaaruanded on nüüdseks tagasi võetud.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on järgitud Eesti raamatupidamise seaduse ja Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standardite (IFRS) nõudeid ning see kajastab õigesti ja õiglaselt AS Eesti Raudtee vara, kohustusi, omakapitali, rahavoogusid ja majandustegevuse tulemust.

Raamatupidamise aastaaruande koostamine vastavalt hea raamatupidamistava nõuetele eeldab juhatuselt hinnangute andmist, mis mõjutavad AS Eesti Raudtee varasid ja kohustusi aruandekuupäeva seisuga ning tulusid ja kulusid aruandeperioodil. Need hinnangud põhinevad aktuaalsel informatsioonil AS Eesti Raudtee seisundist ning kavatsustest ja riskidest raamatupidamise aastaaruande koostamispäeva seisuga. Kajastatud majandustehingute lõplikud tulemused võivad erineda antud hinnangutest.

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesis aruande koostamise kuupäevani 20. detsember 2006.

Juhatuse hinnangul on AS Eesti Raudtee jätkuvalt tegutsev majandusüksus.



Christopher Aadnesen  
esimees



Stephen Charles Archer



Kaido Simmermann



Riivo Sinijärvi



Raivo Vare



Rene Varek

## **Tegevusaruanne**

### **Tegevustulemused**

AS-ile Eesti Raudtee kuuluval infrastruktuuril veetud kauba (sh ka naftatransiidi) maht suurenes 2004. aastal võrreldes eelmise aastaga ca 2% - 42,1 miljonilt tonnilt 2003 42,8 miljoni tonnini 2004. Lisaks Eesti Raudteele kui raudteekaubaveo-ettevõtjale alustas tegevust teinegi kaubaveo-ettevõtja, kes vedas 2004. aastal 2,4 miljonit tonni kaupu.

Ettevõtte taotleb jätkuvalt oma kulubaasi vähenemist, ning vaatamata selliste kaupade nagu kütus, määrdeained ja metalltooted soetushindade märgatavale tõusule õnnestus Ettevõttel tänu tõhusale kulude kokkuhoiule muudes valdkondades vähendada ettevõtte kogukulusid. Selle tulemusena langes kulumieelne tegevussuhtarv 2003. aasta 65%-lt 63%-ni aastal 2004.

Ettevõtte jätkas 2004. aastal suurima aktsionäri, Baltic Rail Services OÜ poolt koostatud äriplaani elluviimist, kus põhirõhk on asetatud raudteeinfrastruktuuri seisundi kvalitatiivsele parendamisele. Olulisimad vahendid investeeriti ballastikihi puhastusse. Jätkati ka Narva jaama rekonstrueerimist.

Teisteks suuremateks investeerimisprojektideks infrastruktuuri olid 2004. aastal tee tõsteremont ja liiprivahetus, teerajatiste kapitaalremont ja ehitus ning tehnika soetamine teemeistribrigaadidele, samuti reisiplatvormide renoveerimine. Side- ja turvanguseadmete töö kindlustamiseks investeeriti magistraalside arengusse ning jätkati rongide tsentraalse juhtimissüsteemi väljatöötamist.

Tapal alustati endise vagunidepoo üleviimist veduridepoo ruumidesse, mille käigus vaadati ühtlasi ümber kaubavagunite depoo- ja kapitaalremondi tehnoloogiline protsess ning uuendati seadmestikku. Kuigi projekt lõpetatakse täielikult alles 2005. aastal, õnnestus juba 2004. aastal oluliselt tõsta veeremi remonditöö tootlikkust.

2004. aastal viidi lõpule tsisternvagunite pargi uuendamise projekt, mida alustati 2003. aastal. Projekti finantseeriti kapitalirendi teel. Müügitöö tõhustamiseks alustati klienditeeninduskeskuse loomise protsessi, mille käigus täpsustatakse ka jaamatöö tehnoloogilisi skeeme ning täiustatakse infosüsteeme.

AS-il Eesti Raudtee ei olnud 2004. aastal ühtki uurimis- ja arendustegevusega seotud projekti ning neid ei olnud planeeritud ka 2005. aastaks.

### **Tasud juhtkonnale ja töötajate arv**

AS Eesti Raudtee nõukogu liikmetele arvestatud tasud ulatusid 2004. aastal (ilma sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmakseta) 196 tuhande kroonini (2003: 217 tuhande kroonini).

AS Eesti Raudtee juhatuse liikmetele arvestatud tasud ulatusid 2004. aastal (ilma sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmakseta) 8 197 tuhande kroonini (2003: 6 536 tuhande kroonini).

AS Eesti Raudtee töötajatele arvestatud tasu ulatus 2004. aastal (ilma sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmakseta) 265 721 tuhande kroonini (2003: 301 567 tuhande kroonini). See summa sisaldab nõukogu ja juhatuse liikmetele makstud tasusid.

Töötajate keskmine arv 2004. aastal oli 2 592 (2003: 2 961).

#### **2005. aasta**

Vastavalt auditeeritud finantsaruandele oli 2005. aasta puhaskasum 348 miljonit krooni.

## Raamatupidamise aastaaruanded

### Kasumiaruanne

tuhandetes kroonides

	Lisa	2004	2003
<b>ÄRITULUD</b>			
Müügitulu	3	1 685 784	1 737 037
Muud äritulud		23 922	23 997
<b>Äritulud kokku</b>		<b>1 709 706</b>	<b>1 761 034</b>
<b>ÄRIKULUD</b>			
Kaubad, materjal ja teenused	4	557 551	573 699
Mitmesugused tegevuskulud	5	166 819	152 530
Tööjõukulud	6	358 416	402 209
Põhivara kulum	10	198 147	196 416
Põhivara väärtuse langus	10	20 678	-11 270
Muud ärikulud		5 403	11 249
<b>Ärikulud kokku</b>		<b>1 307 014</b>	<b>1 324 833</b>
<b>ÄRIKASUM</b>		<b>402 692</b>	<b>436 201</b>
Finantstulud ja -kulud, neto	7	-54 133	-56 064
<b>KASUM ENNE TULUMAKSUSTAMIST</b>		<b>348 559</b>	<b>380 137</b>
Dividendide tulumaks	8	33 804	33 464
<b>ARUANDEAASTA PUHASKASUM</b>		<b>314 755</b>	<b>346 673</b>

## Omakapitali muutuste aruanne

	Aksia- kapital	Üle- kurs	Kohus- tuslik reserv- kapital	Riski- maanda- mise reserv	Eelmiste perioodide jaotamata kasum	Aruande- aasta kasum	Kokku
<i>tuhandetes kroonides</i>							
<b>Saldo seisuga 31.12.2002</b>	<b>300 000</b>	<b>204 723</b>	<b>17 586</b>	<b>0</b>	<b>165 557</b>	<b>209 771</b>	<b>897 637</b>
Aruandeaasta kasumi suunamine eelmiste perioodide kasumisse	0	0	0	0	103 073	-103 073	0
Kasum riskimaandamisinstrumen- tide ümberhindlusest	0	0	0	14 634	0	0	14 634
Reservkapitali suurendamine	0	0	10 488	0	0	-10 488	0
Dividendid 2002. aasta eest	0	0	0	0	0	-96 210	-96 210
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	0	0	346 673	346 673
<b>Saldo seisuga 31.12.2003</b>	<b>300 000</b>	<b>204 723</b>	<b>28 074</b>	<b>14 634</b>	<b>268 630</b>	<b>346 673</b>	<b>1 162 734</b>
Aruandeaasta kasumi suunamine eelmiste perioodide kasumisse	0	0	0	0	248 537	-248 537	0
Kasum riskimaandamisinstrumen- tide ümberhindlusest	0	0	0	45 646	0	0	45 646
Reservkapitali suurendamine	0	0	1 926	0	0	-1 926	0
Dividendid 2003. aasta eest	0	0	0	0	0	-96 210	-96 210
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	0	0	314 755	314 755
<b>Saldo seisuga 31.12. 2004</b>	<b>300 000</b>	<b>204 723</b>	<b>30 000</b>	<b>60 280</b>	<b>517 167</b>	<b>314 755</b>	<b>1 426 925</b>



## Bilanss

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
<b>VARAD</b>			
<b>Põhivara</b>			
Materiaalne põhivara	10	2 550 969	2 322 075
Lõpetamata ehitus ja ettemaksed materiaalse põhivara eest	10	151 031	86 294
Pikaajalised ettemaksed		0	212
<b>Põhivara kokku</b>		<b>2 702 000</b>	<b>2 408 581</b>
<b>Käibevara</b>			
Varud	11	139 039	96 568
Maksude ettemaksed	16	10 701	6 870
Nõuded ja ettemaksed	12	165 767	157 880
Viitlaekumised		23 393	9 836
Raha ja pangakontod	13	12 506	109 365
<b>Käibevara kokku</b>		<b>351 406</b>	<b>380 519</b>
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>3 053 406</b>	<b>2 789 100</b>
<b>OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED</b>			
<b>Omakapital</b>			
Aktiikapital	9	300 000	300 000
Ülekurss		204 723	204 723
Kohustuslik reservkapital	9	30 000	28 074
Riskimaandamise reserv	17	60 280	14 634
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		517 167	268 630
Aruandeaasta kasum		314 755	346 673
<b>Omakapital kokku</b>		<b>1 426 925</b>	<b>1 162 734</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>			
Laenud ja liisingkohustused	14	1 144 131	1 039 597
Ostjate ettemaksed		3 078	7 982
Eraldised	18	5 890	0
<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>		<b>1 153 099</b>	<b>1 047 579</b>
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlad tarnijatele ja muud lühiajalised kohustused	15	207 451	268 559
Maksuvõlad	16	23 190	21 964
Võlakohustused	14	112 388	177 776
Viitvõlad	15	130 353	110 488
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>473 382</b>	<b>578 787</b>
<b>Kohustused kokku</b>		<b>1 626 481</b>	<b>1 626 366</b>
<b>OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>3 053 406</b>	<b>2 789 100</b>

## Rahavoogude aruanded

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>Lisa</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Korrigeeritud kasum	21	584 481	577 609
Makstud intressid	7,15	-51 108	-66 538
Saadud intressid	7	446	940
Dividendide tulumaks	8,16	-33 804	-16 613
<b>Rahavood äritegevusest kokku</b>		<b>500 015</b>	<b>495 398</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Põhivara soetused ja parendused		-453 568	-369 267
Põhivara müük		74 126	142 981
<b>Rahavood investeerimistegevusest kokku</b>		<b>-379 442</b>	<b>-226 286</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Saadud pikaajalist pangalaenu		42 464	79 214
Pikaajaliste laenude tagasimaksed		-19 257	-29 017
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed		-193 126	-97 650
Makstud dividendid	8	-96 210	-96 210
<b>Rahavood finantseerimistegevusest kokku</b>		<b>-266 129</b>	<b>-143 663</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>-145 556</b>	<b>125 449</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide liikumine</b>			
<b>Aruandeaasta alguseks</b>			
Raha		109 365	15 938
Arvelduskrediit		0	-32 022
<b>Kokku</b>		<b>109 365</b>	<b>-16 084</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>-145 556</b>	<b>125 449</b>
<b>Aruandeaasta lõpuks</b>			
Raha	13	12 506	109 365
Arvelduskrediit	14	-48 697	0
<b>Kokku</b>		<b>-36 191</b>	<b>109 365</b>

## **Raamatupidamise aastaaruande lisad**

### **Lisa 1: Raamatupidamise arvestuspõhimõtted**

#### **Arvestusmeetodid ja hindamisalused**

AS Eesti Raudtee 2004. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS - International Financial Reporting Standards), mis on välja antud IASB (International Accounting Standards Board) poolt.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud soetusmaksumuse meetodil, välja arvatud teatud finantsinstrumendid.

Ettevõtte opereerimisvaluutaks on põhiliselt Eesti kroon. Arveldustes kasutatakse ka teisi valuutasid - eurot, USA dollarit, Šveitsi franki, mille kajastamine on kooskõlas IFRS-ga. Raamatupidamise aastaaruande esitusvaluutaks on Eesti kroon, ümardatuna tuhandeteni.

Ettevõtte on raamatupidamise aastaaruande koostamisel ennetähtaegselt rakendanud järgmisi 2003. aastal muudetud IFRS standardeid:

IAS 1 Finantsaruannete esitus

IAS 2 Varud

IAS 8 Arvestuspõhimõtted, raamatupidamishinnangute muudatused ja vead

IAS 10 Sündmused pärast bilansipäeva

IAS 16 Põhivara

IAS 17 Rendivarad

Nimetatud standardite ennetähtaegne rakendamine ei ole mõjutanud Ettevõtte kasumit olulises osas, küll on aga mingil määral mõjutanud aastaaruande esitusviisi ning lisades avalikustatavat informatsiooni.

#### **Omanike muutus**

09. jaanuaril 2007 müüb Baltic Rail Services OÜ oma 66% osaluse AS-is Eesti Raudtee Eesti Vabariigile, kes saab tehingu tulemusena ettevõtte ainuomanikuks, omades 100% ettevõtte aktsiatest.

Uus aktsionär otsustas muuta ettevõtte 2004. ja 2005. aasta aastaaruandeid nii, et ettevõtte varad oleks kajastatud nende ajaloolisel soetusmaksumusel põhinevas jääkmaksumuses. Eelnevalt koostatud ja äriregistrile esitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt kinnitamata aastaaruanded on nüüdseks tagasi võetud.

#### **Tulude kajastamine**

Veoteenuste müügitulu kajastatakse vastavalt riikidevahelisele kokkuleppele kaubavedude alal. Tulu kirjendatakse siis, kui sellele tekib vastavalt lepingule õigus. Kauba saabumisel kajastatakse tulu veose vastuvõtmise päeval sihtjaamas. Kauba väljasaatmisel kajastatakse tulu veose teelesaatmise päeval lähtejaamast.

Teenuste müügist saadud tulu kajastatakse peale teenuse osutamist. Ettemaksena laekunud lepingutasud kantakse tulusse proportsionaalselt veomahule tonnides.

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt, välja arvatud juhul, kui selle laekumine on ebatõenäoline.

### **Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine**

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on võetud aluseks tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. 31. detsembri 2004 seisuga välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused on ümberhinnatud Eesti kroonidesse bilansipäeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakurside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasum ja kahjum on kajastatud kasumiaruandes vastava perioodi tuluna ja kuluna.

Eesti kroon on euro suhtes fikseeritud kursiga 15.6466 krooni ühe euro kohta. Ühe USA dollari kurss 31. detsembril 2004 oli 11.4711 krooni (31.12.2003: 12.4096 krooni) ja ühe Šveitsi frangi kurss 10.1371 krooni (31.12.2003: 10.04541 krooni).

### **Materiaalne põhivara**

Materiaalne põhivara on jaotatud järgmistesse klassidesse:

- maa ja ehitised - maa, hooned, rajatised, raudtee, ülekandeliinid;
- masinad ja seadmed - veerem, autod, arvutustehnika, seadmed;
- muu inventar ja sisseseade - tööriistad, kontoritehnika;
- lõpetamata ehitus;
- ettemaksed põhivara eest.

Kõik hooned ja rajatised kajastatakse põhivarana, olenemata nende soetusmaksumuselt. Ülejäänud varad loetakse põhivaraks siis, kui nende väärtus ületab 10 tuhat krooni ja nende eeldatav kasutusiga on pikem kui üks aasta.

Põhivara objekti erineva elueaga komponendid võetakse arvele eraldi objektidena.

Raudteealuse maa omanik on riik ja seda maad ei ole Ettevõtte bilanssi üle antud. Hoonetealuse maa hoonestusõigus võetakse arvele põhivarana, kui see on kantud kinnistusraamatusse.

Vastavalt Eesti Vabariigi endise Teede- ja Sideministeeriumi (praeguse Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi) käskkirjale nr 257 20. oktoobrist 2000 on AS-il Eesti Raudtee õigus kasutada maad raudteeteenuste osutamiseks hoonestusõiguse alusel 50 aastat ja tal on õigus pikendada seda kasutusaega 99 aastani.

Lõpetamata ehitusena käsitletakse Ettevõtte raamatupidamises olemasoleva materiaalse põhivara objektide täiendamiseks ja uutele objektidele tehtavaid kulutusi kuni nende vastuvõtmiseni.

Materiaalset põhivara kajastatakse soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast, mittetagastatavatest maksudest ja muudest põhivara kasutuselevõtuga otseselt seotud väljaminekutest. Soetusmaksumusest on lahutatud kulum ja allahindluse summad.

Põhivara parendustega seotud kulutused, mida on võimalik usaldusväärsetl mõõta ja mis osalevad tulude tekkimisel järgnevatel perioodidel, kuuluvad kapitaliseerimisele. Parendustega seotud kulutuste võrra suurendatakse vara soetusmaksumust või kajastatakse parendus eraldi varaobjektina. Vajadusel muudetakse vara kasulikku tööiga.

### **Amortisatsiooninormid**

Põhivara amortiseeritakse lineaarsel meetodil. Amortisatsiooni arvestatakse lähtuvalt põhivara kasulikust elueast. Põhivaraobjektide kasulikud eluead on järgmised:

Põhivara grupid	Aastad	Amortisatsiooni- määr aastas %-des
Hooned	15 – 100	1 – 6,67
Ülekandeliinid	7 - 30	3,33 – 14,29
Raudtee	10 – 95	1,05 - 10
Rajatised	5 - 40	2,5 - 20
Veerem	7 - 32	3,13 - 14,29
Seadmed	3 - 40	2,5 - 33,3
Autod	4 - 12	8,33 - 25
Kontori- ja arvutustehnika, inventar ja tööriistad	3 - 20	5 - 33,3

Maad ei amortiseerita. Põhivara parendusi amortiseeritakse samas tempos kui sama klassi põhivaragi.

### **Vara väärtuse langus**

Vara väärtuse test viiakse läbi juhul, kui on kahtlusi mõne varaobjekti või kõigi varaobjektide kaetava väärtuse langemise suhtes alla nende bilansilise jääkmaksumuse.

Allahindlus kajastatakse tekkepõhiselt aruandeperioodi kuluna kasumiaruande kirjel *Põhivara väärtuse langus*.

### **Rendiarvestus**

#### **Ettevõtte kui rentnik:**

Rendilepingut loetakse kapitalirendiks juhul, kui kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Kapitalirendi tingimustel renditud vara võetakse bilansis arvele turuhinnas või minimaalsete rendimaksete nüüdisväärtuses, sõltuvalt sellest, mis on madalam. Rendimaksed jaotatakse kohustuse ja finantskulude vahel nii, et intressikulu määr oleks netoinvesteeringu jäägist lähtuvalt konstantne. Vastav rendikohustus (ilma intressideta) näidatakse bilansis muu lühi- või pikaajalise kohustusena. Intressi osa rendimaksest näidatakse kasumiaruandes kuluna.

Rendilepingud, kus peamised omandusega seotud kohustused ja tulud jäävad rendileandjale, kajastatakse kasutusrendina. Kasutusrendi maksed (miinus rendileandjalt saadud soodustused) kajastatakse kasumiaruandes aruandeperioodi kuluna. Ettevõtte kõik sõlmitud rendilepinguid on võimalik katkestada ilma täiendavate oluliste kulutusteta.

#### ***Ettevõtte kui rendileandja:***

Kasutusrendile antud varad kajastatakse bilansis materiaalse põhivarana. Rendileantud põhivara amortiseeritakse vara kasuliku eluea jooksul analoogselt muu sarnase varaga. Renditulu (miinus rendilevõtjale antud soodustused) näidatakse kasumiaruandes aruandeperioodi tuluna. Rendilepingu sõlmimisega kaasnevad kulutused lisatakse põhivara objektile ja amortiseeritakse rendiperioodi jooksul.

#### **Varud**

Varud võetakse arvele soetusmaksumus, mis koosneb kõigist ostuga seotud kuludest ja muudest otsestest väljaminekutest, millela varud ei oleks praeguses asukohas ja olukorras. Varude arvestamisel kasutatakse kaalutud keskmise soetushinna meetodit. Varud hinnatakse bilansis lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või neto realiseerimismaksumus. Neto realiseerimismaksumuseks loetakse müügihinda, millest on lahutatud müügiga seotud kulutused.

#### **Nõuded ostjate vastu**

Ostjatelt laekumata arved on bilansis hinnatud lähtuvalt tõenäoliselt laekuvatest summadest. Iga kliendi laekumata arveid hinnatakse eraldi, arvestades olemasolevat informatsiooni kliendi maksevõime kohta. Ebatõenäoliselt laekuvad arved on bilansis alla hinnatud summani, mis tõenäoliselt laekub (allahindlus kajastatakse bilansis eraldi real "Ebatõenäoliselt laekuvad arved"; lootusetud nõuded kantakse bilansist välja).

#### **Raha ja raha ekvivalendid**

Raha ja raha ekvivalendid koosnevad kassas olevast sularahast, arvelduskontode jääkidest, lühiajalisel pangadeposiidil olevaist summadest ja teistest lühiajalistest kõrge likviidsusega investeringutest ning arvelduskrediidist. Bilansis on arvelduskrediit kajastatud laenuna lühiajaliste võlakohustuste all.

#### **Laenud**

Laenud kajastatakse alguses saadud summas, millest on maha arvatud tehingukulud. Järgnevatel perioodidel kajastatakse laenud amortiseeritud maksumuses, kasutades tegeliku intressimäära meetodit; laenu algsumma (millest on maha arvatud tehingukulud) ja võla tagastamisväärtuse vahe kajastatakse laenuperioodi kestel kasumiaruandes. Intressid kajastatakse kasumiaruandes kuluna tekkepõhiselt.

Laenukulud kapitaliseeritakse ja kantakse kulusse proportsionaalselt laenulepingu kehtimise ajal.

## **Kohustused**

Pikaajaliste kohustustena on bilansis kajastatud kohustused, mille maksetähtaeg on hiljem kui üks aasta peale bilansikuupäeva. Ülejäänud kohustused on kajastatud lühiajalistena.

Puhkusetasu kulu on kajastatud kohustuse tekkimise perioodil, see tähendab siis, kui töötajal tekib nõudeõigus. Väljateenitud puhkusetasu või selle muutus on kasumiaruandes kajastatud kuluna ning bilansis arvele võetud lühiajalise kohustusena.

Lubadused, garantiid ja muud kohustused, mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustuseks, on avalikustatud aastaaruande lisades potentsiaalsete kohustustena.

Tarnijatele tasumata arved on kajastatud soetusmaksumuses.

Viitõlgadena on kajastatud lepingu või mõne muu alusdokumendi alusel tekkepõhiselt arvestatud võlad, mis tasutakse järgmisel perioodil.

## **Tuletisinstrumentid ja riskimaandus**

Ettevõtte on sõlminud hinnavahetuslepingud, millega on vahetatud tulevikus ostetava vedurikütuse muutuvhind fikseeritud hinna vastu. Soetatud tuletisinstrumentidele (derivatiividele) rakendatakse riskimaandusarvestuse erireegleid tuleviku rahavoogude riskide maandamiseks (cash flow hedge). Derivatiivid kajastatakse raamatupidamises esialgselt soetusmaksumuses ja arvestatakse järgnevatel aruandluskupäevadel ümber nende tegeliku väärtuse alusel. Positiivse turuväärtusega derivatiivid kajastatakse nõudena ja negatiivse turuväärtusega derivatiivid kohustusena.

Efektiivseks riskimaandamiseks kasutatavate derivatiivide tegeliku väärtuse muutumine kajastatakse omakapitalis.

Riskimaandamise arvestus lõpetatakse, kui saabub tuletisinstrumenti lõpptähtaeg või see müüakse, katkestatakse või kui see enam ei kvalifitseeru efektiivse riskimaandamisena. Kogu selleks ajaks tuletisinstrumentidist saadud kumulatiivne kasu või kahju, mida on arvestatud omakapitali hulgas, säilitatakse omakapitalis kuni oodatava tehingu toimumiseni. Kui tehingu, mille riski maandati, toimumist enam ei oodata, kantakse kogu omakapitalis olev kumulatiivne kasum või kahjum perioodi kasumisse (kahjumisse).

Ettevõtte kasutab ka mittederivatiivseid riskimaandusinstrumente olemasolevate kohustuste ja tulevikus oodatavate tehingutega seotud välisvaluuta kursimuutuste riskide maandamiseks.

## **Tulumaks**

Vastavalt 1. jaanuarist 2000 kehtima hakanud Eesti tulumaksuseadusele ei maksustata mitte teenitud kasumit, vaid makstud dividende ja muid kasumi jaotamise iseloomuga väljamakseid. Tulenevalt kogu maksustamise kontseptsiooni muutumisest ei ole mõistel varade ja kohustuste maksubaas majanduslikku

sisu ning edasilükkunud maksukohustust ega –vara ei saa IAS 12 Tulumaks (Income Taxes) tähenduses tekkida.

Bilansis ei kajastata potentsiaalset tulumaskohustust Ettevõtte vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali väljamaksmisel dividendidena. Maksimaalne võimalik tulumaskohustuse summa, mis võiks kaasneda kogu vaba omakapitali väljamaksmisega dividendidena, on toodud ära lisas 8.

Dividendidelt makstav tulumaks kajastatakse dividendide deklareerimisel kasumiaruandes kuluna.

Tulumaks erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt ja vastuvõtukuludelt ning ettevõtlusega mitteseotud kuludelt kajastatakse tegevuskuludes tekkepõhiselt.

### **Eraldised**

Eraldistena kajastatakse bilansis aruandeperioodil või eelnevatel perioodidel tekkinud kohustusi, millel on seaduslik või lepinguline alus, mis nõuab tulevikus varast loobumist ja mille maksumust saab usaldusväärselt määrata, kuid mille lõplik maksumus või maksetähtaeg ei ole kindlalt fikseeritud. Eraldiste hindamisel on lähtutud juhatuse hinnangust, kogemustest ja vajadusel ka sõltumatute ekspertide hinnangutest. Pikaajaline eraldis kajastatakse bilansis selle diskonteeritud väärtuses.

Restruktureerimisega seotud eraldisi kajastatakse perioodil, mil Ettevõttel tekib kas juriidiline või konstruktiivne kohustus (ingl. k. “*constructive obligation*”). Hüvitised, mida makstakse töötajatega töösuhte lõpetamisel, kajastatakse alles pärast seda, kui asjaomaste töötajate esindajatega on saavutatud kokkulepe koondamise konkreetsete tingimuste ja koondatavate töötajate arvu osas ja kui töötajaid on konkreetsetest tingimustest isiklikult teavitatud. Ettevõtte pideva tegevusega seotud kuludele ei tehta eelnevaid eraldisi.

Ettevõttel lasub kohustus tasuda ettevõtte süül töövõime kaotanud isikutele nende eluea jooksul töövõime kaotuse hüviseid. Eraldise hindamisel on aluseks võetud hüviseid saavate isikute arv, väljamaksete eeldatav periood ja hüvitise suurus (Lisa 18).

### **Algsaldode ümberklassifitseerimine**

Lähtuvalt reeglist finantsinstrumentide kajastamisest tehingupäeval on 2004. aasta aruandes 31. detsembri 2003 saldod ümberklassifitseeritud järgmiselt:

<i>tuhandetes kroonides</i>	Algsaldo 31.12.2003	Ümberklassi- fitseerimine	Lõppsaldo 31.12.2003
Käibevara			
Nõuded ja ettemaksed	115 416	42 464	157 880
Pikaajalised kohustused			
Laenud ja liisingkohustused	997 133	42 464	1 039 597



## **Lisa 2: Finantsriskide juhtimine**

### **Finantsriskide tegurid**

Oma tegevuse tõttu ohustavad Ettevõtet mitmesugused finantsriskid, sealhulgas mõjud, mis tulenevad muutustest väärtpapierituru hindades, valuuta vahetuskurssides ja intressimäärades. Ettevõtte üldine riskijuhtimise programm koondab tähelepanu finantsturgude ettearvamatusetele ja püüab leevendada selle võimalikke negatiivseid mõjusid Ettevõtte finantstulemustele.

Riskijuhtimisega tegeleb rahahalduse osakond, mis viib ellu juhatuse poolt heaks kiidetud poliitikat.

### **Valuutakursirisk**

Ettevõtte tegutseb rahvusvahelisel turul ja on avatud erinevatele välisvaluutakursi riskidele, eelkõige seoses USA dollari ja Šveitsi frangiga.

Et maandada riski, tasakaalustab Ettevõtte võimalikel juhtudel välisvaluutas oleva klienditulu samas vääringus olevate kulutustega.

Ettevõtte võib teatud positsioonide riski maandamise suurendamiseks kasutada tuletisinstrumente, nagu näiteks valuutavahetuslepinguid ja intressivahetuslepinguid.

### **Intressirisk**

Ettevõtte sissetulek ja äritegevuse rahavood ei sõltu eriti palju intressimäärade muutustest turul. Ettevõttel ei ole suuremahulisi intressi kandvaid varasid. Ettevõtte võtab vahetevahel muutuva intressimääraga laene ja kasutab intressivahetuslepinguid, et maandada rahavoogude riski tulevaste intressimaksete puhul. Intressivahetuslepingute majanduslik efekt põhineb sellel, et ujuvkursiga võlad konverteeritakse fikseeritud kursiga võlgadeks. Intressivahetuslepingud võimaldavad Ettevõttel võtta pikaajalisi ujuva intressimääraga laene ning vahetada need laenude vastu, mille püsiv intressimäär on madalam kui see oleks täna püsिमääraga võetud laenude puhul. Intressivahetuslepingutes lepib Ettevõtte teiste osapooltega kokku, et konkreetsete ajavahemike järel (tavaliselt on selleks kvartal) vahetatakse fikseeritud nominaalse intressimäära ja ujuvate intressimäärade vahe, mis on arvatatud kokkulepitud põhisummalt.

### **Krediidirisk**

Ettevõttes ei ole nimetamisväärsset krediidiriski. Ettevõttes järgitakse põhimõtteid, mis tagavad teenuste ja toodete müügi neile klientidele, kelle usaldusväärsus on varasema käitumisega tõestatud.

### **Likviidsusrisk**

Ettevõtte hoiab oma käsutuses piisaval määral sularaha ja likviidseid väärtpabereid, tal on finantseerimisvõimalused piisavate jätkuvate krediidiinide näol ning ta on võimeline sulgema turupositsioone. Põhitegevuse dūnaamilise iseloomu tõttu töötab rahahalduse osakond selle nimel, et jätkuvate krediidiinide laithoidmisega oleks tagatud paindlik finantseerimine.

## Tegevusrisk

Ettevõtte on kindlustatud ootamatute kahjude, kahjustuste ja purustuste vastu; äritegevuse katkemise ja lisakulude vastu; samuti kolmandate osapoolte nõuete vastu Ettevõtte suhtes. Kindlustuse alla kuuluvad näiteks ootamatud keskkonnakahjustused, kuritegevuse riskid, juhtkonna vastutusest tulenevad kahjud (juhatuse, nõukogu ja juhtivtöötajad), päästetöötajate õnnetusjuhtumid ning mootorsõidukite kindlustus mistahes õnnetuse, varguse, vandalismi jne vastu.

## Lisa 3: Müügitulu

AS Eesti Raudtee peamiseks tegevusaladeks on kaubavedu raudteel ja raudtee infrastruktuuriteenuste pakkumine.

### Müügitulu tegevusalade lõikes

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Kaubaveo teenused	1 451 773	1 410 009
Infrastruktuuri kasutamine	112 776	204 892
Muud teenused	121 235	122 136
<b>Kokku</b>	<b>1 685 784</b>	<b>1 737 037</b>

Müügitulu geograafilises lõikes jaguneb Ettevõtte tuluks vagunite rendileandmisest välisfirmadele ja tuluks Ettevõtte vagunite kasutamisest välisriikide territooriumil vastavalt ühisvagunipargi kasutamise kokkuleppele.

### Müügitulu geograafilises lõikes

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Eesti	1 615 408	1 668 362
Venemaa	54 175	56 111
Valgevene	5 539	2 488
Läti	4 887	3 239
Ukraina	1 765	2 621
Kasahstan	1 550	1 554
Leedu	739	892
Muud riigid	1 721	1 770
<b>Kokku</b>	<b>1 685 784</b>	<b>1 737 037</b>

#### Lisa 4: Kaubad, materjal ja teenused

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Müüdud kaupade ja teenuste kulu	16 436	18 137
Infrastruktuuri materjalid	38 965	34 698
Veeremi materjalid	22 660	13 254
Muud materjalid	4 860	4 387
Töövahendid	8 189	8 408
Kütus ja määrdeained	155 940	186 676
Tehnoloogiline elekter	12 065	12 527
Hoolduskulud	84 344	84 531
Raudteevadude teenused	214 092	211 081
<b>Kokku</b>	<b>557 551</b>	<b>573 699</b>

#### Lisa 5: Mitmesugused tegevuskulud

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Masinate ja seadmete kasutamine	17 250	12 915
Kommunaalkulud	15 840	18 285
Side- ja kontorikulud	23 274	27 625
Lähetus- ja müügikulud	7 441	9 074
Töötajatega seotud kulud	10 214	12 119
Töövõimekaotuse eraldis (Lisa 18)	7 707	0
Juhtimis- ja konsultatsioonikulud	32 255	31 759
Mitmesugused teenused	29 909	24 102
Muud tegevuskulud	22 929	16 651
<b>Kokku</b>	<b>166 819</b>	<b>152 530</b>

#### Lisa 6: Tööjõukulud

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Töötasu	263 597	277 463
Töölepingu lõpetamine	5 124	24 104
Sotsiaalmaksud	89 695	100 642
<b>Kokku</b>	<b>358 416</b>	<b>402 209</b>

2004. aasta keskmine töötajate arv oli 2 592 (2003: 2 961), sh osalise tööajaga töötas 3 inimest (2003: 5 inimest).

## Lisa 7: Finantstulud ja -kulud (neto)

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Intressikulud</b>		
-laenuintress	-43 529	-52 894
-kapitalirendi intress	-7 321	-13 544
-muud	-1 897	-22 228
<b>Kokku</b>	<b>-52 747</b>	<b>-88 666</b>
<b>Intressitulud</b>		
-intressitulu pangadeposiidilt	446	921
-muud intressitulud	0	19
<b>Kokku</b>	<b>446</b>	<b>940</b>
Kasumid ja kahjumid valuutakursi muutustest (neto)	-3 505	31 399
Kasum finantsinstrumentidest (Lisa 17)	1 673	263
<b>Finantstulud ja -kulud (neto)</b>	<b>-54 133</b>	<b>-56 064</b>

## Lisa 8: Dividendide tulumaks

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Dividendid	96 210	96 210
Maksustatavad dividendid	96 210	96 210
Arvestatud tulumaks dividendidelt 26/74	33 804	33 804
Tulumaksu vähendamine 1994-1999 aasta eest makstud		
tulumaksu arvelt	0	-340
<b>Dividendide tulumaks</b>	<b>33 804</b>	<b>33 464</b>

Kehtiva tulumaksuseaduse alusel ei maksa Eestis registreeritud äriühing tulumaksu mitte teenitud, vaid jaotatud kasumilt. Nimetatud seaduse § 50 alusel maksustatakse alates 2003. aasta 1. jaanuarist äriühingu poolt väljamakstud dividendid tulumaksuga olenemata dividendide saajast. Dividende ei ole 2005. aastal välja makstud. Maksumäär alates 01. jaanuarist 2006 on 23/77 väljamakstud dividendide summalt (1. jaanuarist 2007 22/78).

Bilansis ei kajastata potentsiaalset tulumaksukohustust Ettevõtte vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali dividendidena väljamaksmisel. Dividendide maksmisega kaasnev tulumaks kajastatakse dividendide väljakuulutamise hetkel kasumiaruandes kuluna.

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2004 on 831 922 tuhat krooni (2003: 615 303 tuhat krooni). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis kaasneb kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena 2006. aastal, on 248 496 tuhat krooni.

### **Lisa 9: Omakapital**

Ettevõtte aktsiakapital on 300 000 tuhat krooni, mis koosneb 30 000 000 üheliigilisest lihtaktsiast nimiväärtusega 10 krooni aktsia kohta. 2004. aastal aktsiakapital ei muutunud. Kõigi aktsiate eest on täielikult tasutud. Põhikirjas lubatud maksimaalne lihtaktsiate arv on 120 miljonit ja maksimaalne aktsiakapital 1 200 000 tuhat krooni.

Kohustuslikku reservkapitali suurendatakse igal aastal 5% võrra antud aasta kasumist, kuni reserv jõuab 10%-ni registreeritud aktsiakapitalist. Kohustuslikku reservkapitali ei saa dividendidena välja maksta; seda saab kasutada aktsiakapitali suurendamiseks ja kahjumite korvamiseks.

## Lisa 10: Materiaalne põhivara

tuhandetes kroonides

	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Ettemaksed põhivara eest	Lõpetamata ehitus	Kokku
<b>31. detsember 2002</b>						
Soetusmaksumus	1 575 963	1 454 577	26 594	14 246	135 765	3 207 145
Akumuleeritud kulum	-484 138	-553 915	-19 215	0	0	-1 057 268
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>1 091 825</b>	<b>900 662</b>	<b>7 379</b>	<b>14 246</b>	<b>135 765</b>	<b>2 149 877</b>
<b>2003. aasta</b>						
<b>Soetusmaksumus</b>						
Soetamine	3 643	189 465	1 391	0	302 896	497 395
Ümberklassifitseerimine	214 807	151 718	88	-3 515	-363 098	0
Müük	-453	-192 669	-675	0	0	-193 797
Mahakandmine	-5 628	-13 618	-1 347	0	0	-20 593
<b>Kulum</b>						
Kulum	-64 209	-130 229	-1 978	0	0	-196 416
Väärtuse langus	-585	11 859	-4	0	0	11 270
Müüdud põhivara kulum	314	142 577	523	0	0	143 414
Mahakantud põhivara kulum	4 025	11 859	1 335	0	0	17 219
<b>Perioodi liikumine</b>	<b>151 914</b>	<b>170 962</b>	<b>-667</b>	<b>-3 515</b>	<b>-60 202</b>	<b>258 492</b>
<b>31. detsember 2003</b>						
Soetusmaksumus	1 788 332	1 589 473	26 051	10 731	75 563	3 490 150
Akumuleeritud kulum	-544 593	-517 849	-19 339	0	0	-1 081 781
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>1 243 739</b>	<b>1 071 624</b>	<b>6 712</b>	<b>10 731</b>	<b>75 563</b>	<b>2 408 369</b>
<b>2004. aasta</b>						
<b>Soetusmaksumus</b>						
Soetamine	710	225 413	4 162	20 493	419 544	670 322
Ümberklassifitseerimine	264 858	110 340	102	-231	-375 069	0
Müük	-2 952	-319 782	0	0	0	-322 734
Mahakandmine	-36 586	-18 210	-515	0	0	-55 311
<b>Kulum</b>						
Kulum	-81 494	-114 886	-1 767	0	0	-198 147
Väärtuse langus	-13 414	-7 259	-5	0	0	-20 678
Müüdud põhivara kulum	1 196	164 336	0	0	0	165 532
Mahakantud põhivara kulum	36 586	17 546	515	0	0	54 647
<b>Perioodi liikumine</b>	<b>168 904</b>	<b>57 498</b>	<b>2 492</b>	<b>20 262</b>	<b>44 475</b>	<b>293 631</b>
<b>31. detsember 2004</b>						
Soetusmaksumus	2 014 362	1 587 234	29 800	30 993	120 038	3 782 427
Akumuleeritud kulum	-601 719	-458 112	-20 596	0	0	-1 080 427
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>1 412 643</b>	<b>1 129 122</b>	<b>9 204</b>	<b>30 993</b>	<b>120 038</b>	<b>2 702 000</b>

Põhivara parendusi kapitaliseeriti 2004. aastal 283 520 tuhat krooni (2003: 182 897 tuhat krooni), millest 246 230 tuhat krooni (2003: 153 769 tuhat krooni) lisandus gruppi Maa ja ehitised, 37 121 tuhat krooni (2003: 29 128 tuhat krooni) gruppi Masinad ja seadmed ja 169 tuhat krooni gruppi Muu inventar.

## Kapitalirendiga soetatud põhivara

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>Maa ja ehitised</b>	<b>Masinad ja seadmed</b>	<b>Kokku</b>
<b>Soetusmaksumus</b>			
<b>seisuga 31.12.2003</b>	<b>6 895</b>	<b>454 920</b>	<b>461 815</b>
Sissetulek	0	223 710	223 710
Lepingu lõppemine	0	-262 323	-262 323
<b>seisuga 31.12. 2004</b>	<b>6 895</b>	<b>416 307</b>	<b>423 202</b>
<b>Akumuleeritud kulum</b>			
<b>seisuga 31.12.2003</b>	<b>1 292</b>	<b>97 827</b>	<b>99 119</b>
Kulum	138	67 562	67 700
Lepingu lõppemine	0	-109 291	-109 291
<b>seisuga 31.12. 2004</b>	<b>1 430</b>	<b>56 098</b>	<b>57 528</b>
<b>Jääkmaksumus</b>			
<b>seisuga 31.12.2003</b>	<b>5 603</b>	<b>357 093</b>	<b>362 696</b>
<b>seisuga 31.12.2004</b>	<b>5 465</b>	<b>360 209</b>	<b>365 674</b>

Informatsioon kapitalirendi kohustuste, intressimäärade ja perioodi intressikulu kohta on esitatud lisas 14.

## Lisa 11: Varud

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
Infrastruktuuri varuosad ja materjalid (soetusmaksumuses)	87 304	73 986
Veeremi varuosad (soetusmaksumuses)	44 059	12 903
Kütus ja määrdeained (soetusmaksumuses)	3 428	6 718
Muud varud (soetusmaksumuses)	2 567	2 537
Ettemaksed tarnijatele	1 681	424
<b>Varud kokku</b>	<b>139 039</b>	<b>96 568</b>

Seisuga 31. detsember 2004 oli AS Eesti Raudtee varusid teiste ettevõtete vastutaval hoiul 15 815 tuhande krooni väärtuses (2003: 7 545 tuhat krooni).

## Lisa 12: Nõuded ja ettemaksud

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
Ostjatelt laekumata arved	153 529	118 180
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	-35 214	-30 525
<b>Nõuded ostjate vastu kokku</b>	<b>118 315</b>	<b>87 655</b>
Derivatiivid (Lisa 17)	29 192	6 623
Muud lühiajalised nõuded	3 221	49 660
Muud ettemakstud tulevaste perioodide kulud	15 039	13 942
<b>Kokku</b>	<b>165 767</b>	<b>157 880</b>
<b>Ebatõenäoliselt laekuvate arvete liikumine:</b>		
<b>Aasta alguses</b>	<b>-30 525</b>	<b>-29 374</b>
Täiendav ebatõenäoliselt laekuvate arvete kulu	-5 453	-2 170
Lootusetud nõuded kantud bilansist maha	621	942
Laekunud möödunud perioodil kuluks kantud nõudeid	143	77
<b>Aasta lõpuks</b>	<b>-35 214</b>	<b>-30 525</b>

Äritegevusest laekuvate tulude hulka on arvatud ka 51,3 miljonit krooni laekumata infrastruktuuri kasutustasu, mille suuruse kaubaveo-ettevõtja on vaidlustanud. Infrastruktuuri kasutustasu on välja arvatud kooskõlas raudteealase seadusandluse metoodikaga. Vaidluse lahendamise tegeleb kohus ja kaubaveo-ettevõtja on kandnud olulise osa võlgu olevast infrastruktuuri kasutustasust kohtu deposiitarvele. Kuna AS Eesti Raudtee on veendunud, et kohtulahend tuleb Ettevõtte jaoks positiivne ja kohtu deposiitarvele kantud summad jõuavad Ettevõteteni, siis ei ole nende nõuete osas täiendavat allahindlust tehtud.

## Lisa 13: Raha ja raha ekvivalendid

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
Pangakontod	4 863	101 249
Üleöö deposiit	7 635	7 998
Muu raha	8	118
<b>Kokku</b>	<b>12 506</b>	<b>109 365</b>

Rahavoogude aruandes on raha ja selle ekvivalendid kajastatud järgnevalt:

Raha ja pangakontod	12 506	109 365
Arvelduskrediit (Lisa 14)	-48 697	0
<b>Kokku</b>	<b>-36 191</b>	<b>109 365</b>



## Lisa 14: Võlakohustused

### Võlakohustused seisuga 31.12.2004

*tuhandetes kroonides*

	Saldo 31.12.2004	Sealhulgas pikaajaline osa	Sealhulgas lühiaajaline osa	Makse- tähtaeg	Intressimäär
Rahandusministeeriumi vahendatud EIB laen (16 milj EUR)	182 945	163 688	19 257	31.05.2014	keskmise intress 6,09%
Kommertspankade sündikaatlaen (50 milj EUR)	782 332	782 332	0	17.12.2010	6 kuud LIBOR+1.50%
Sündikaatlaenu kulud	-9 475	-7 874	-1 601		
Arvelduskrediit	48 697	0	48 697		3.68%
<b>Pangalaenu kokku</b>	<b>1 004 499</b>	<b>938 146</b>	<b>66 353</b>		
<b>Kapitalirendikohustused</b>	<b>252 020</b>	<b>205 985</b>	<b>46 035</b>	2005-2011	5,84%
<b>Kokku võlakohustused</b>	<b>1 256 519</b>	<b>1 144 131</b>	<b>112 388</b>		

### Võlakohustused seisuga 31.12.2003

*tuhandetes kroonides*

	Saldo 31.12.2003	Sealhulgas pikaajaline osa	Sealhulgas lühiaajaline osa	Makse- tähtaeg	Intressimäär
Rahandusministeeriumi vahendatud EIB laen (16 milj EUR)	202 203	182 946	19 257	31.05.2014	keskmise intress 6,09%
Kommertspankade sündikaatlaen (50 milj EUR)	782 332	782 332	0	17.12.2010	6 kuud LIBOR+1.50%
Sündikaatlaenu kulud	-9 382	-8 042	-1 340		
<b>Pangalaenu kokku</b>	<b>975 153</b>	<b>957 236</b>	<b>17 917</b>		
<b>Kapitalirendikohustused</b>	<b>242 220</b>	<b>82 361</b>	<b>159 859</b>	2004-2008	5,89%
<b>Kokku võlakohustused</b>	<b>1 217 373</b>	<b>1 039 597</b>	<b>177 776</b>		

### Laenu tagasimaksed

*tuhandetes kroonides*

	< 1 aasta	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
<b>31. detsember 2004</b>				
Pangalaenu	66 353	870 745	67 401	1 004 499
Liisingud kokku	54 460	172 234	58 549	285 243
sh liisingintressi kohustused	-8 425	-24 499	-299	-33 223
liisingkohustused	46 035	147 735	58 250	252 020
<b>Kokku</b>	<b>112 388</b>	<b>1 018 480</b>	<b>125 651</b>	<b>1 256 519</b>

*tuhandetes kroonides*

	< 1 aasta	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
<b>31. detsember 2003</b>				
Pangalaenu	17 917	277 287	679 949	975 153
Liisingud kokku	164 368	87 790	0	252 158
sh liisingintressi kohustused	-4 509	-5 429	0	-9 938
liisingkohustused	159 859	82 361	0	242 220
<b>Kokku</b>	<b>177 776</b>	<b>359 648</b>	<b>679 949</b>	<b>1 217 373</b>

2004. aastal kanti kulusse kapitalirendi intressi 7 321 tuhat krooni (2003: 13 544 tuhat krooni) ja pangalaenu intressi 43 529 tuhat krooni (2003: 52 894 tuhat krooni).

31. detsembril 2004 oli Ettevõtte kasutamata arvelduskrediidilimiit ja muid krediidilaine kokku 167 769 tuhande krooni (2003: 256 466 tuhande krooni) ulatuses.

Euroopa Investeeringuspanna (EIB) laen on Rahandusministeeriumi poolt Ettevõttele edasi kantud all-laenuna ja sellel on riigi garantii.

Kommertsbankade sündikaatlaenu tagatiseks on Pikk 36 ja Telliskivi 64 hoonetele seatud hüpoteek summas 94 miljonit krooni ning erinevatele hoonetele kommerts pant summas 2 190 miljonit krooni ja registerpant 15 miljoni krooni ulatuses.

Kõigi teiste laenu ja kapitalirendide tagatiseks on lepingutes märgitud "kõik ettevõtte varad", kuid ühtki vara ei ole eraldi registreeritud.

#### Lisa 15: Võlad tarnijatele ja muud lühiajalised kohustused

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
Tarnijatele tasumata arved	193 291	183 744
Ostjate ettemaksed	220	74 698
Tulevaste perioodide tulud	13 098	10 117
Eraldised (Lisa 18)	842	0
<b>Kokku</b>	<b>207 451</b>	<b>268 559</b>
Viitvõlad:		
-võlad töövõtjatele	19 738	19 981
-sotsiaalmaksu viitvõlad	6 304	6 287
-puhkusetasu reserv	14 095	13 338
-preemiafond	3 199	11 531
-intressivõlad	2 709	2 968
-võlad seotud osapooltele (Lisa 22)	1 927	3 765
-kinnitamata kohustused riikide raudteedele	64 376	39 439
-muud viitvõlad	18 005	13 179
<b>Kokku</b>	<b>130 353</b>	<b>110 488</b>

Tarnijatele tasumata arvete summa 193 291 tuhat krooni (2003: 183 744 tuhat krooni) sisaldab võlgnevust tarnijatele põhivara eest 61 364 tuhat krooni (2003: 70 802 tuhat krooni).

## Lisa 16: Maksude ettemaksed ja maksuvõlad

<i>tuhandetes kroonides</i>	31. detsember 2004		31. detsember 2003	
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Käibemaks	10 467	0	5 919	0
Tollimaks	127	0	913	0
Sotsiaalmaks	0	6 288	0	5 113
Dividendide tulumaks	0	16 902	0	16 851
Muud maksud	107	0	38	0
<b>Kokku</b>	<b>10 701</b>	<b>23 190</b>	<b>6 870</b>	<b>21 964</b>

## Lisa 17: Riskimaandamisinstrumendid

Seisuga 31. detsember 2004 oli AS-il Eesti Raudtee 7 riskimaandamisinstrumenti (2003: 3 riskimaandamisinstrumenti). Kaks riskimaandamisinstrumenti on hinnavahetuslepingud (swap) fikseeritud hinnaga kütuse ostmiseks (derivatiivsed riskimaandamisinstrumendid). Nendega maandatakse rahavoo riski. Viis riskimaandamisinstrumenti on seotud liisinglepinguga soetatud kaubavagunite ostusumma põhiosa maksetega US dollarites (mittederivatiivsed riskimaandamisinstrumendid). Riskimaandamise objektiks on osa ennustatavast US dollari baasil arvatud tulust. Tulu vähenemise risk maandatakse samas summas kui suur on riskimaandamisinstrument. Instrumendiga maandatakse rahavoo riski.

### 2004. aasta

*tuhandetes kroonides*

	Algus	Lõpp	Alussumma	Turuväärtus seisuga 31.12.2003	Muutus	Turuväärtus seisuga 31.12.2004
1. derivatiivsed	2003 - 2004	31.12.2005	166 733	6 623	22 569	29 192
2. mittederivatiivsed	2003 - 2004	2008 - 2011	251 595	8 274	24 750	33 024
<b>Kokku</b>			<b>418 328</b>	<b>14 897</b>	<b>47 319</b>	<b>62 216</b>

### 2003. aasta

*tuhandetes kroonides*

	Algus	Lõpp	Alussumma	Turuväärtus seisuga 31.12.2002	Muutus	Turuväärtus seisuga 31.12.2003
1. derivatiivsed	2003	31.12.2005	100 853	0	6 623	6 623
2. mittederivatiivsed	2003	2008	80 080	0	8 274	8 274
<b>Kokku</b>			<b>180 933</b>	<b>0</b>	<b>14 897</b>	<b>14 897</b>

**Riskimaandamise reserv***tuhandetes kroonides*

<b>31. detsember 2002</b>	<b>0</b>
<b>Liikumised 2003</b>	
Instrumentide turuväärtuse muutus	14 897
Muutus kasumiaruandes	-263
<b>31. detsember 2003</b>	<b>14 634</b>
<b>Liikumised 2004</b>	
Instrumentide turuväärtuse muutus	47 319
Muutus kasumiaruandes	-1 673
<b>31. detsember 2004</b>	<b>60 280</b>

**Lisa 18: Eraldised****Töövõimekaotuse kahjuhüvise eraldis:***tuhandetes kroonides*

<b>31. detsember 2003</b>	<b>0</b>
Moodustamine	7 707
Kantud kulusse	-975
<b>31. detsember 2004</b>	<b>6 732</b>
Lühiajaline eraldis	842
Pikaajaline eraldis	5 890
<b>Eraldis kokku</b>	<b>6 732</b>

Aruandeperioodil moodustati eraldis töötajatele tööülesannete täitmisel saadud vigastuse või tervisekahjustuse hüvitise maksmiseks. Eraldise moodustamisel on lähtutud keskmisest väljamakse perioodist, mis üldjuhul ulatub töötaja eluea lõpuni ja hüvitise suurusel. Väljamakse perioodi määramisel võeti aluseks Statistikaameti andmed prognoositava eluea kohta vastavalt töötaja vanusele. Eraldis on diskonteeritud intressimääraga 11%.

**Lisa 19: Potentsiaalsed kohustused**

Kaubaveo-ettevõtja on Ettevõtte vastu esitanud hagi infrastruktuuri kasutustasu määramise osas. Samas nõuab AS Eesti Raudtee kohtu kaudu kaubaveo-ettevõtjalt tasumata infrastruktuuri kasutustasu. Seisuga 31. detsember 2004 oli nimetatud nõude suurus 51,3 miljonit krooni (Lisa 12). 2005. ja 2006. aasta jooksul on nõue suurenenud koos viivistega 145,3 miljoni kroonini.

Kindlustusfirma on esitanud hagi AS Eesti Raudtee vastu kahju hüvitamise nõudes summas ca 1 miljon krooni.

## Lisa 20: Lepingulised kohustused

### Põhivara investeeringud

Ettevõttel on seisuga 31. detsember 2004 aastateks 2005 kuni 2006 sõlmitud lepinguid põhivara investeeringuteks kokku 613,9 miljoni krooni eest (2003: 544,4 miljonit krooni).

### Kasutusrent – Ettevõtte kui rentnik

Ettevõtte rentis 2004. aastal kasutusrendi tingimustel transpordivahendeid (vedurid, autod) ja ruume. Kokku tasuti aruandeaastal rendimakseid 28 863 tuhat krooni (2003: 1 844 tuhat krooni).

Kasutusrendikulu tulevastel perioodidel:

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
1. aastal	352	330
2. - 5. aastal	1 000	137
6. - 10. aastal	487	61
<b>Kokku</b>	<b>1 839</b>	<b>528</b>

### Kasutusrent – Ettevõtte kui rendileandja

Ettevõtte sai 2004. aastal tulu kasutusrendile antud varade rendist (veerem, ruumid, laoplatsid) 58 909 tuhat krooni (2003: 40 464 tuhat krooni).

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
<b>Rendile antud varad</b>		
Soetusmaksumus	248 332	124 165
Akumuleeritud kulum	-42 240	-36 722
<b>Jääkväärtus</b>	<b>206 092</b>	<b>87 443</b>

2004. aasta rendivarade arvestatud kulum oli 6 196 tuhat krooni (2003: 3 191 tuhat krooni).

Kasutusrenditulu tulevastel perioodidel:

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
1. aastal	53 924	56 379
2. - 5. aastal	36 881	23 637
6. - 10. aastal	18 908	5 608
<b>Kokku</b>	<b>109 713</b>	<b>85 624</b>

Ettevõttel on hulgaliselt kasutusrendi lepinguid, mida pikendatakse igal aastal, ja seega ei ületa lepingujärgsete kohustuste pikkus ühte aastat. Rendileantud varade hulgas on veerem, mille keskmine järelejäänud kasutusiga on 30 aastat ning rendilepingute pikkuseks kuni 3 aastat.

## Lisa 21: Korrigeeritud kasum

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>Lisa</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Aruandeaasta kasum</b>		<b>314 755</b>	<b>346 673</b>
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum	10	198 147	196 416
Põhivara väärtuse langus	10	20 678	-11 270
Põhivara müügi kasum		21 910	-17 785
Kahjum põhivara likvideerimisest		-14 814	3 083
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	12	4 689	2 170
Varude mahakandmine	11	0	428
Muud finantstulud / -kulud	7	52 301	87 726
Kasum/kahjum valuutakursi muutustest	7	1 832	-39 712
Käibekapitali muutus:			
Varude muutus		-42 471	13 190
Äritegevusega seotud nõuete muutus	12,16	-36 090	-28 292
Äritegevusega seotud viitlaekumiste muutus		-13 557	12 091
Äritegevusega seotud kohustuste muutus	15,16	23 173	24 490
Äritegevusega seotud viitvõlgade muutus	8,15	53 928	-11 599
<b>Korrigeeritud kasum</b>		<b>584 481</b>	<b>577 609</b>

## Lisa 22: Tehingud seotud osapooltega

Ettevõtte tehinguteks seotud osapooltega on tehingud aktsionäridega, nõukogu ja juhatuse liikmetega ning töötajate ja nende lähikondsetega.

AS Eesti Raudtee enamusaktsiate omanik on Baltic Rail Services OÜ. Viimase omanikeks on Ganiger Invest OÜ, Rail World Estonia LLC, Railroad Development Corporation ja EEIF Rail BV.

Aruandeaasta jooksul on Ettevõtte arvestanud aktsionäridele tehtud kuludeks 21 388 tuhande krooni (2003: 23 676 tuhande krooni) suuruse summa juhtimise ja teenuste eest, mida osutati erastamislepingu sätete kohaselt. Juhtkonna hinnangul ei ole tehingutes seotud osapooltega kasutatud turuhindadest oluliselt erinevaid hindu.

Seisuga 31. detsember 2004 kajastus arveldustes aktsionäridega 1 927 tuhat krooni (2003: 3 765 tuhat krooni) bilansikirjel *Viitvõlad* ja 3 012 tuhat krooni (2003: 3 421 tuhat krooni) bilansikirjel *Võlad tarnijatele*.

2004. aastal maksti juhatuse ja nõukogu liikmetele tasu 8 393 tuhat krooni (2003: 6 753 tuhat krooni).

### **Lisa 23: Bilansikuupäeva järgsed sündmused**

27. oktoobril 2006 asutati Läti Vabariigis Livonia Rail Service SIA, mille ainuaktsionäriks on AS Eesti Raudtee. Asutatud ettevõtte põhitegevuseks on raudteeveoteenuste osutamine Läti Vabariigis.

## AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS-i Eesti Raudtee aktsionäridele:

Oleme auditeerinud AS-i Eesti Raudtee (edaspidi "Ettevõtte") 31. detsembril 2004 lõppenud majandusaasta kohta koostatud raamatupidamise aastaaruannet (esitatud lehekülgedel 6 kuni 30). Selle aruande õigsuse eest vastutab Ettevõtte juhatus. Meie vastutame arvamuse eest, mida avaldame raamatupidamise aastaaruande kohta meie auditi põhjal.

Meie audit on läbi viidud vastavalt Rahvusvahelistele Auditeerimisstandarditele, mis on välja antud Rahvusvahelise Audiitorite Föderatsiooni poolt. Nimetatud standardite kohaselt planeerime ja viime auditi läbi saamaks piisavat kinnitust asjaolule, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi vigu ning valeandmeid. Audit hõlmab tõendusmaterjalide, millel põhinevad raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajad ja avalikustatud informatsioon, väljavõtetist kontrolli. Audit hõlmab ka hinnangu andmist kasutatud arvestuspõhimõtetele ja juhtkonna poolt antud olulisematele raamatupidamislikele hinnangutele ning seisukoha võtmist raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi suhtes. Usume, et meie poolt läbiviidud audit annab piisava aluse arvamuse avaldamiseks.

Oleme seisukohal, et raamatupidamise aastaaruanne kajastab olulises osas õigesti ja õiglaselt Ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2004, aruandeaasta majandustulemust, omakapitali muutusi ja rahavoogusid kooskõlas Eesti raamatupidamise seadusega ja Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega.

Tegemata märkust raamatupidamise aastaaruande kohta, juhime tähelepanu selle lisale 1. Nimetatud lisa selgitab, miks on esitatud 31. detsembril 2004 lõppenud majandusaasta kohta koostatud muudetud raamatupidamise aastaaruanne, mis kajastab põhivara nende ajaloolisel soetusmaksumusel põhinevas jääkmaksumuses. Eelnevalt esitatud raamatupidamise aastaaruanne, mis kajastas põhivarasid nende ümberhinnatud väärtuses, ning selle aruandega seotud järeldusotsus 15. juunist 2005 on praeguseks tagasi võetud.



Sander Kallasmaa  
Vannutatud audiitor  
20. detsember 2006



AS Deloitte Audit Eesti



## **Kasumi jaotamise ettepanek**

AS Eesti Raudtee juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku suunata 2004. aasta puhaskasum 314 755 tuhat krooni alljärgnevalt:

eelmiste perioodide jaotamata kasumisse            314 755 tuhat krooni.

20. detsember 2006

## Juhatus ja nõukogu liikmete allkirjad

Juhatus:



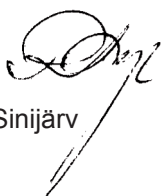
Christopher Aadnesen  
esimees



Stephen Charles Archer



Kaido Simmermann



Riivo Sinijärv

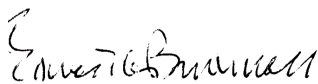


Raivo Vare



Rene Varek

Nõukogu:



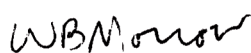
Edward Arnold Burkhardt\*  
esimees



Guido Sammelselg\*  
esimehe asetäitja



Jüri Kão\*



William Berryman Morrow\*



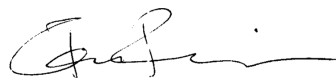
Henry Posner III\*



Jüri Ratas



Marek Uusküla



Rain Rosimannus

\* Tuginedes Eesti Vabariigi, Ettevõtte ja OÜ Baltic Rail Services vahel 17. novembril 2006 sõlmitud Aktsiate võõrandamise ja lõpetamislepingule (edaspidi Põhileping), nõudis Eesti Vabariik kui Ettevõtte tulevane 100 % aktsiate omanik, et Ettevõtte juhatus koostaks muudetud 2004.a. ning 2005.a. majandusaasta aruanded (ilma põhivara üleshindluseta). Aitamaks kaasa Põhilepingu täitmisele ning täitmaks seadusest tulenevaid formaalseid nõudeid, allkirjastab käesolev nõukogu liige majandusaasta aruande.