

# AS Eesti Raudtee

Majandusaasta aruanne  
31. detsembril 2005 lõppenud  
majandusaasta kohta

AS Eesti Raudtee põhitegevuseks on raudteetranspordi korraldamine ja raudtee infrastruktuuri haldamine. AS-is Eesti Raudtee töötas seisuga 31.12.2005 2 389 inimest.

Seisuga 31. detsember 2005 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 2005
Majandusaasta lõpp:	31. detsember 2005
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
Tegevustulemused .....	4
Raamatupidamise aastaaruanne .....	6
Kasumiaruanne .....	6
Omakapitali muutuste aruanne .....	7
Bilanss .....	8
Rahavoogude aruanne .....	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad .....	10
Lisa 1: Raamatupidamise arvestuspõhimõtted .....	10
Lisa 2: Finantsriskide juhtimine .....	16
Lisa 3: Müügitulu .....	17
Lisa 4: Ärisegmendid .....	18
Lisa 5: Finantstulud ja -kulud (neto) .....	19
Lisa 6: Dividendide tulumaks .....	20
Lisa 7: Omakapital .....	20
Lisa 8: Materiaalne põhivara .....	21
Lisa 9: Müügiotel põhivara .....	22
Lisa 10: Varud .....	23
Lisa 11: Nõuded ja ettemaksed .....	23
Lisa 12: Raha ja raha ekvivalendid .....	24
Lisa 13: Võlakohustused .....	25
Lisa 14: Võlad tarnijatele ja muud lühiajalised kohustused .....	26
Lisa 15: Maksude ettemaksed ja maksuvõlad .....	27
Lisa 16: Riskimaandamise- ja tuletisinstrumendid .....	27
Lisa 17: Eraldised .....	28
Lisa 18: Potentsiaalsed kohustused .....	28
Lisa 19: Lepingulised kohustused .....	29
Lisa 20: Korrigeeritud kasum .....	30
Lisa 21: Tehingud seotud osapooltega .....	30
Lisa 22: Bilansikuupäeva järgsed sündmused .....	31
Audiitori järeldusotsus .....	32
Kasumi jaotamise ettepanek .....	33
Juhatuse ja nõukogu liikmete allkirjad .....	34

## Juhatuse kinnitus

Juhatus deklareerib oma vastutust AS Eesti Raudtee (edaspidi ka Ettevõtte) raamatupidamise aastaaruande koostamise eest 31. detsembril 2005 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 Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standardite (IFRS) nõuetele eeldab juhatuse 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 ilmsid aruande koostamise kuupäevani 20. detsember 2006.

Juhatuse hinnangul on AS Eesti Raudtee jätkuvalt tegutsev majandusüksus.



Christopher Aadnesen  
esimees



Stephen Charles Archer



Kaido Simmermann



Riivo Sinijärv



Raivo Vare



Rene Varek

## Tegevusaruanne

### Tegevustulemused

2005. aastal jätkas AS Eesti Raudtee raudteeinfrastruktuuri- ja kaubaveoteenuste pakkumist. Perioodi vältel tegutsesid AS Eesti Raudtee infrastruktuuril kolm reisijateveo-ettevõtjat ja kaubaveo-ettevõtjad, kelle hulka kuulus ka AS Eesti Raudtee kui kaubaveo-ettevõtja ning kaubaveo-ettevõtjate arv kasvas aasta jooksul kahelt kolmeni.

AS-ile Eesti Raudtee kuuluval infrastruktuuril veetud kauba maht suurenes 2005. aastal 3,3% - 42,8 miljonilt tonnilt 2004. aastal 44,2 miljoni tonnini aastal 2005. AS Eesti Raudtee kui kaubaveo-ettevõtja vedas 34,4 miljonit tonni kaupu ja teised kaubaveo-ettevõtjad kokku 9,8 miljonit tonni kaupu.

Jätakuvalt oli 2005. aastal suurima veomahu osatähtsusega kaubagrupp nafta ja naftasaadused (29,2 miljonit tonni), kuid selle osatähtsus vähenes võrreldes 2004. aastaga. See oli tingitud muude kaubagruppide veomahu olulisest tõusust. Märkatavalt suurenes kivisöe vedu ja seda tänu muudatustele turuolukorras ja uue kivisöeterminaali avamisega Tallinna sadamas.

25. aprillil 2005 kehtestas Raudteeinspeksioon raudteeinfrastruktuuri kasutustasud liiklusgraafikuperioodiks 29. mai 2005 – 27. mai 2006. Ettevõtte juhtkond on seisukohal, et kehtestatud kasutustasu on ebaõige ja on esitanud vastavalt seadusele kaebused taotlemaks kasutustasu muutmist.

Ettevõtte oli seega sunnitud radikaalselt üle vaatama oma kulubaasi. Kuid seoses selliste kaupade nagu kütus, määrdeained ja metallitooted soetushindade märgatava tõusuga ei õnnestunud ettevõttel mitmesuguste tegevuskulude kokkuhoiu abil vähendada ettevõtte kogukulusid, mistõttu kulumieelne tegevussuhtarv tõusis 2004. aasta 65%-lt 68%-ni aastal 2005.

Ettevõtte jätkas 2005. aastal suurema aktsionäri, Baltic Rail Services OÜ poolt koostatud äriplaani elluviimist, kus põhirõhk on asetatud raudteeinfrastruktuuri seisundi kvalitatiivsele parendamisele ja selle läbilaskevõime kasvule. Selle eesmärgi saavutamise nimel tehti investeringuid varadesse, mis parandavad raudteeinfrastruktuuri tegevusnäitajaid. Olulisimad vahendid investeeriti raudtee tõsteremonti ja tsentraliseeritud liiklusjuhtimissüsteemi väljaehitamisse. 2005. aasta jooksul viidi lõpule 189,0 miljoni kroonine investeering Narva jaama ümberehitamisse.

Teisteks suuremateks investeerimisprojektideks infrastruktuuri olid 2005. aastal jaamateede pikendamine, ballastipuhastus, liiprivahetus ja teerajatiste remont.

2005. aasta kevadel viidi lõpule Tapa depoo ümberehitus ning olemasoleva veduridepoo ja liideti vagunidepoo. Projekti kogumaksumuseks oli 55,7 miljonit krooni ja selle tulemusena on õnnestunud oluliselt

tõsta veeremi remonditöö tootlikkust. Uus depoo pakub paremaid võimalusi veeremiremonditeenuse hangetel osalemiseks ja teenuste pakkumisel teistele ettevõtetele.

AS-il Eesti Raudtee ei olnud 2005. aastal ühtki uurimis- ja arendustegevusega seotud projekti ning neid ei ole planeeritud ka 2006. aastaks.

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

AS Eesti Raudtee nõukogu liikmetele arvestatud tasud ulatusid 2005. aastal (ilma sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmakseta) 200 tuhande kroonini (2004 – 196 tuhande kroonini).

AS Eesti Raudtee juhatuse liikmetele arvestatud tasud ulatusid 2005. aastal (ilma sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmakseta) 9 808 tuhande kroonini (2004 – 8 197 tuhande kroonini).

AS Eesti Raudtee töötajatele arvestatud tasu ulatus 2005. aastal (ilma sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmakseta) 293 130 tuhande kroonini (2004 – 265 721 tuhande kroonini). See summa sisaldab nõukogu ja juhatuse liikmetele makstud tasusid.

Töötajate keskmine arv 2005. aastal oli 2 460 (2004 – 2 592).

### **2006. aasta**

2006. aastal on oodata Eesti Raudtee infrastruktuuril veetavate veomahtude jätkuvat kasvu.

## Raamatupidamise aastaaruanne

### Kasumiaruanne

tuhandetes kroonides

	Lisa	2005	2004
<b>ÄRITULUD</b>			
Müügitulu	3	1 757 135	1 685 784
Muud äritulud		68 967	23 922
<b>Äritulud kokku</b>		<b>1 826 102</b>	<b>1 709 706</b>
<b>ÄRIKULUD</b>			
Kaubad, materjal ja teenused		596 725	557 551
Mitmesugused tegevuskulud		193 492	166 819
Tööjõukulud		391 519	358 416
Põhivara kulum	8	232 783	198 147
Põhivara väärtuse langus	8	1 237	20 678
Muud ärikulud		6 769	5 403
<b>Ärikulud kokku</b>		<b>1 422 525</b>	<b>1 307 014</b>
<b>ÄRIKASUM</b>		<b>403 577</b>	<b>402 692</b>
Finantstulud ja -kulud, neto	5	-55 604	-54 133
<b>KASUM ENNE TULUMAKSUSTAMIST</b>		<b>347 973</b>	<b>348 559</b>
Dividendide tulumaks	6	0	33 804
<b>ARUANDEAASTA PUHASKASUM</b>		<b>347 973</b>	<b>314 755</b>

## Omakapitali muutuste aruanne

	Aksia- kapital	Üle- kurss	Kohus- tuslik reserv- kapital	Riski- maanda- mise reserv	Eelmiste perioodide jaotamata kasum	Aruande- aasta kasum	Kokku
<i>tuhandetes kroonides</i>							
<b>Saldo seisuga 31.12.2003</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
Tulem 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 puhaskahjum	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>
Aruandeaasta kasumi suunamine eelmiste perioodide kasumisse	0	0	0	0	314 755	-314 755	0
Tulem riskimaandamisinstrumen- tide ümberhindlusest	0	0	0	-64 961	0	0	-64 961
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	0	0	347 973	347 973
<b>Saldo seisuga 31.12. 2005</b>	<b>300 000</b>	<b>204 723</b>	<b>30 000</b>	<b>-4 681</b>	<b>831 922</b>	<b>347 973</b>	<b>1 709 937</b>



## Bilanss

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>VARAD</b>			
<b>Põhivara</b>			
Materiaalne põhivara	8	2 803 512	2 550 969
Lõpetamata ehitus ja ettemaksed materiaalse põhivara eest	8	65 906	151 031
<b>Põhivara kokku</b>		<b>2 869 418</b>	<b>2 702 000</b>
<b>Käibevara</b>			
Müügiootel põhivara	9	65 146	0
Varud	10	161 023	139 039
Maksude ettemaksed	15	11 766	10 701
Nõuded ja ettemaksed	11	177 780	165 767
Viitlaekumised		10 464	23 393
Raha ja pangakontod	12	81 310	12 506
<b>Käibevara kokku</b>		<b>507 489</b>	<b>351 406</b>
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>3 376 907</b>	<b>3 053 406</b>
<b>OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED</b>			
<b>Omakapital</b>			
Aktiivkapital	7	300 000	300 000
Ülekurs		204 723	204 723
Kohustuslik reservkapital	7	30 000	30 000
Riskimaandamise reserv	16	-4 681	60 280
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		831 922	517 167
Aruandeaasta kasum		347 973	314 755
<b>Omakapital kokku</b>		<b>1 709 937</b>	<b>1 426 925</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>			
Laenud ja liisingkohustused	13	1 094 161	1 144 131
Ostjate ettemaksed		754	3 078
Eraldised	17	6 147	5 890
<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>		<b>1 101 062</b>	<b>1 153 099</b>
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlad tarnijatele ja muud lühiajalised kohustused	14	237 967	207 451
Maksuvõlad	15	12 787	23 190
Võlakohustused	13	199 902	112 388
Viitvõlad	14	115 252	130 353
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>565 908</b>	<b>473 382</b>
<b>Kohustused kokku</b>		<b>1 666 970</b>	<b>1 626 481</b>
<b>OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>3 376 907</b>	<b>3 053 406</b>

## Rahavoogude aruanne

tuhandetes kroonides

	Lisa	2005	2004
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Korrigeeritud kasum	20	573 698	584 481
Makstud intressid	5,14	-58 695	-51 108
Saadud intressid	5	264	446
Dividendide tulumaks	6,15	-16 902	-33 804
<b>Rahavood äritegevusest kokku</b>		<b>498 365</b>	<b>500 015</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Põhivara soetused ja parendused		-402 703	-453 568
Põhivara müük		41 413	74 126
<b>Rahavood investeerimistegevusest kokku</b>		<b>-361 290</b>	<b>-379 442</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Saadud pikaajalist pangalaenu		0	42 464
Pikaajaliste laenude tagasimaksud		-19 257	-19 257
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksud		-94 211	-193 126
Makstud dividendid	6	0	-96 210
<b>Rahavood finantseerimistegevusest kokku</b>		<b>-113 468</b>	<b>-266 129</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>23 607</b>	<b>-145 556</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide liikumine</b>			
<b>Aruandeaasta alguseks</b>			
Raha		12 506	109 365
Arvelduskrediit		-48 697	0
<b>Kokku</b>		<b>-36 191</b>	<b>109 365</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>23 607</b>	<b>-145 556</b>
<b>Aruandeaasta lõpuks</b>			
Raha	12	81 310	12 506
Arvelduskrediit	13	-93 894	-48 697
<b>Kokku</b>		<b>-12 584</b>	<b>-36 191</b>

## **Raamatupidamise aastaaruande lisad**

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

#### **Arvestusmeetodid ja hindamisalused**

AS Eesti Raudtee 2005. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS - International Financial Reporting Standards), mis on välja antud IASB (International Accounting Standards Board) poolt.

Finantsaruande koostamisel on rakendatud kõiki alates 1. jaanuarist 2005 jõustunud ning Ettevõttele kohaldatavaid IFRS-e. Finantsaruande koostamisel ei ole kohaldatud alates 1. jaanuarist 2007 jõustuvat standardit IFRS 7 "Finantsinstrumendid: avalikustamine", mille rakendamisest tulenevat võimalikku mõju peab Ettevõtte ebaoluliseks.

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.

#### **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 2005 seisuga välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused on ümberhinnatud Eesti kroonidesse bilansipäeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursside 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 2005 oli 13.2206 krooni (31.12.2004: 11.4711 krooni) ja ühe Šveitsi frangi kurss 10.0503 krooni (31.12.2004: 10.1371 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 soetusmaksumusest. 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 Sideministeriumi (praeguse Majandus- ja Kommunikatsiooniministeriumi) 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 usaldusväärselt 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*.

### **Segmendiaruandlus**

Ettevõtte esmaseks segmendivormiks on ärisegment, mis sisaldab infrastruktuuri majandamist ja kaubaveo ning muid teenuseid.

Infrastruktuuri majandamine sisaldab raudtee, muldkeha, signalisatsiooni-, side- ja elektrisüsteemide hooldust ja juhtimist, samuti vedude planeerimist, dispetšerjuhtimist, jaamatöö organiseerimist ja muid seotud tegevusi.

Kaubavedu ja muu tegevus sisaldavad kauba transporti, veeremi hooldust ja remonti ning teisi seotud tegevusi.

Segmentide vaheline müük lähtub infrastruktuuri kasutustasudest, mida kohaldata ka ettevõttevälistele kaubaveo-ettevõtjatele.

Iga tegevusala kulud koosnevad otseselt selle tegevusalaga seotud operatsioonide kuludest ning teatud osast ettevõtte ühistest kuludest.

Iga tegevusala põhivara koosneb otseselt selle tegevusala operatsioonidega seotud põhivarast ning teatud osast ettevõtte erinevate tegevusalade poolt ühiselt kasutatavast põhivarast.

## **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 tekkepõhiselt finantskuluna.

Rendilepingud, kus peamised omandusega seotud kohustused ja tulud jäävad rendileandjale, kajastatakse kasutusrendina. Kasutusrendi maksed (miinus rendileandjalt saadud soodustused) kajastatakse kasumiaruandes aruandeperioodi kuluna. Ettevõtte kõiki 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.

## **Müügiootel põhivara**

Müügiootel põhivara ehk materiaalne põhivara, mis väga tõenäoliselt müüakse järgneva majandusaasta jooksul, kajastatakse käibevarana selle bilansilises jääkmaksumuses või õiglases väärtuses (miinus müügikulutused), sõltuvalt sellest, kumb on madalam. Müügiootel põhivara ei amortiseerita.

## **Varud**

Varud võetakse arvele soetusmaksumuses, 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 realiseerimisväärtus. Neto realiseerimisväärtuseks 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 laekuvad, 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 investeeringutest 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 sisemise intressimäära meetodit; laenu algsumma (millest on maha arvatud tehingukulud) ja võla tagastamisväärtuse vahe kajastatakse laenuperioodi kestel kasumiaruandes. Intressid kajastatakse kasumiaruandes intressikuluna 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.

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

### **Tuletisinstrumendid ja riskimaandus**

Ettevõtte on sõlminud hinnavahetuslepingud, millega on vahetatud tulevikus ostetava kütuse 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 aruandluskuupäevadel ümber

nende õiglase väärtuse alusel. Positiivse turuväärtusega derivatiivid kajastatakse nõudena ja negatiivse turuväärtusega derivatiivid kohustusena.

Efektiivseks riskimaandamiseks kasutatavate derivatiivide õiglase 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 tulumaksukohustust Ettevõtte vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali väljamaksmisel dividendidena. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda kogu vaba omakapitali väljamaksmisega dividendidena, on toodud ära lisas 6.

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 17).

## **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 ettearvamatusse ja püüab leevendada selle võimalikke negatiivseid mõjusid Ettevõtte finantstulemustele.

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

### **Valutakursirisk**

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 valutavahetuslepinguid 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 krediidiliinide näol ning ta on võimeline sulgema turupositsioone. Põhitegevuse dünaamilise iseloomu tõttu töötab rahahalduse osakond selle nimel, et jätkuvate krediidiliinide lahtihoidmisega 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

### Müügitulu geograafilises lõikes

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Eesti	1 695 209	1 615 408
Venemaa	42 693	54 175
Valgevene	6 413	5 539
Läti	5 469	4 887
Ukraina	1 674	1 765
Kasahstan	3 048	1 550
Leedu	1 000	739
Muud riigid	1 629	1 721
<b>Kokku</b>	<b>1 757 135</b>	<b>1 685 784</b>

#### Lisa 4: Ärisegmendid

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

*tuhandetes kroonides*

	<b>Veo- ja muude teenuste osutamine</b>	<b>Infrastruktuuri majandamine</b>	<b>Elimineerimised</b>	<b>Ettevõtte kokku</b>
<b>2005</b>				
Ettevõtteväline müük	1 524 299	232 836	0	1 757 135
Ettevõttesisene müük	0	656 189	-656 189	0
<b>Müügitulu kokku</b>	<b>1 524 299</b>	<b>889 025</b>	<b>-656 189</b>	<b>1 757 135</b>
<b>Muud äritulud</b>	<b>67 319</b>	<b>1 648</b>	<b>0</b>	<b>68 967</b>
<b>Äritulud</b>	<b>1 591 618</b>	<b>890 673</b>	<b>-656 189</b>	<b>1 826 102</b>
<b>Segmendikulud</b>	<b>1 368 550</b>	<b>535 321</b>	<b>-656 189</b>	<b>1 247 682</b>
<b>Segmendikasum/-kahjum</b>	<b>223 067</b>	<b>355 353</b>	<b>0</b>	<b>578 420</b>
Jaotamata kulud				174 843
<b>Ärikasum</b>				<b>403 577</b>
Finantstulud/-kulud				-55 604
<b>Kasum enne makse</b>				<b>347 973</b>
Tulum aks				0
<b>Puhaskasum</b>				<b>347 973</b>

	<b>Veo- ja muude teenuste osutamine</b>	<b>Infrastruktuuri majandamine</b>	<b>Elimineerimised</b>	<b>Ettevõtte kokku</b>
<b>2004</b>				
Ettevõtteväline müük	1 573 401	112 383	0	1 685 784
Ettevõttesisene müük	0	816 566	-816 566	0
<b>Müügitulu kokku</b>	<b>1 573 401</b>	<b>928 949</b>	<b>-816 566</b>	<b>1 685 784</b>
<b>Muud äritulud</b>	<b>22 951</b>	<b>971</b>	<b>0</b>	<b>23 922</b>
<b>Äritulud</b>	<b>1 596 352</b>	<b>929 920</b>	<b>-816 566</b>	<b>1 709 706</b>
<b>Segmendikulud</b>	<b>1 485 143</b>	<b>486 190</b>	<b>-816 566</b>	<b>1 154 767</b>
<b>Segmendikasum/-kahjum</b>	<b>111 208</b>	<b>443 731</b>	<b>0</b>	<b>554 939</b>
Jaotamata kulud				152 247
<b>Ärikasum</b>				<b>402 692</b>
Finantstulud/-kulud				-54 133
<b>Kasum enne makse</b>				<b>348 559</b>
Tulum aks				33 804
<b>Puhaskasum</b>				<b>314 755</b>

## Muu informatsioon

	Veo- ja muude teenuste osutamine	Infrastruktuuri majandamine	Ettevõtte kokku
<b>2005</b>			
Põhivara investeringud	128 526	426 317	554 843
Kulum	101 627	131 151	232 778
Põhivara väärtuse langus	1 237	0	1 237
Põhivara (jääkmaksumuses)	1 055 565	1 813 853	2 869 418
Käibevara			507 489
Kohustused ja omakapital			3 376 907

	Veo- ja muude teenuste osutamine	Infrastruktuuri majandamine	Ettevõtte kokku
<b>2004</b>			
Põhivara investeringud	292 579	313 006	605 585
Kulum	81 386	116 761	198 147
Põhivara väärtuse langus	10 084	10 594	20 678
Põhivara (jääkmaksumuses)	1 106 301	1 595 699	2 702 000
Käibevara			351 406
Kohustused ja omakapital			3 053 406

## Lisa 5: Finantstulud ja -kulud (neto)

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Intressikulud</b>		
-laenuintress	-46 169	-43 529
-kapitalirendi intress	-12 606	-7 321
-muud	0	-1 897
<b>Kokku</b>	<b>-58 775</b>	<b>-52 747</b>
<b>Intressitulud</b>		
-intressitulu pangadeposiidilt	264	446
<b>Kokku</b>	<b>264</b>	<b>446</b>
<b>Kasum/kahjum valuutakursi muutustest</b>		
Kasumid ja kahjumid valuutakursi muutustest (neto)	3 164	-3 505
Kasum finantsinstrumentidest (Lisa 16)	251	1 673
<b>Kokku</b>	<b>3 415</b>	<b>-1 832</b>
<b>Muud finantstulud/kulud</b>		
Muud finantstulud/kulud	-508	0
<b>Kokku</b>	<b>-508</b>	<b>0</b>
<b>Finantstulud ja -kulud (neto)</b>	<b>-55 604</b>	<b>-54 133</b>

## Lisa 6: Dividendide tulumaks

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Dividendid	0	96 210
Maksustatavad dividendid	0	96 210
Arvestatud tulumaks dividendidelt 24/76	0	33 804
<b>Dividendide tulumaks</b>	<b>0</b>	<b>33 804</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 2005 on 1 179 895 tuhat krooni (2004: 831 922 tuhat krooni). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis kaasneb kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena 2006. aastal, on 352 436 tuhat krooni (2004: 248 496 tuhat krooni).

## Lisa 7: Omakapital

Ettevõtte aktsiakapital on 300 000 tuhat krooni, mis koosneb 30 000 000 üheliigilisest lihtaktsiast nimiväärtusega 10 krooni aktsia kohta. 2005. 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 8: Materiaalne põhivara

tuhandetes kroonides

	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Ettemaksed põhivara eest	Lõpetamata ehitus	Kokku
<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 või ümberhindlus</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>						
Väärtuse langus	-13 414	-7 259	-5	0	0	-20 678
Kulum	-81 494	-114 886	-1 767	0	0	-198 147
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>
<b>2005. aasta</b>						
<b>Soetusmaksumus või ümberhindlus</b>						
Soetamine	204	35 433	2 222	13 868	420 814	472 541
Ümberklassifitseerimine	324 626	192 358	0	-39 280	-477 704	0
Ümberklassifitseerimine lattu	0	0	0	0	-2 823	-2 823
Ümberklassifitseerimine müügiotele	-9 270	-85 531	-24	0	0	-94 825
Müük	-651	-21 567	0	0	0	-22 218
Mahakandmine	-3 976	-9 319	-336	0	0	-13 631
<b>Kulum</b>						
Väärtuse langus	-86	-1 144	-7	0	0	-1 237
Kulum	-94 737	-135 861	-2 185	0	0	-232 783
Müüdud põhivara kulum	626	19 406	0	0	0	20 032
Mahakantud põhivara kulum	3 937	8 410	336	0	0	12 683
Ümberklassifitseerimine müügiotele	2 694	26 961	24	0	0	29 679
<b>Perioodi liikumine</b>	<b>223 367</b>	<b>29 146</b>	<b>30</b>	<b>-25 412</b>	<b>-59 713</b>	<b>167 418</b>
<b>31. detsember 2005</b>						
Soetusmaksumus	2 325 295	1 698 608	31 662	5 581	60 325	4 121 471
Akumuleeritud kulum	-689 285	-540 340	-22 428	0	0	-1 252 053
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>1 636 010</b>	<b>1 158 268</b>	<b>9 234</b>	<b>5 581</b>	<b>60 325</b>	<b>2 869 418</b>

Põhivara parendusi kapitaliseeriti 2005. aastal 334 820 tuhat krooni (2004: 283 520 tuhat krooni), millest 303 728 tuhat krooni (2004: 246 230 tuhat krooni) lisandus gruppi Maa ja ehitised, 31 092 tuhat krooni (2004: 37 121 tuhat krooni) gruppi Masinad ja seadmed.

## 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 31.12.2004</b>	<b>6 895</b>	<b>416 307</b>	<b>423 202</b>
Sissetulek	0	67 797	67 797
Ümberhindlus	0	0	0
Lepingu lõppemine	-6 895	-143 488	-150 383
<b>seisuga 31.12. 2005</b>	<b>0</b>	<b>340 616</b>	<b>340 616</b>
<b>Akumuleeritud kulum</b>			
<b>seisuga 31.12.2004</b>	<b>1 430</b>	<b>56 098</b>	<b>57 528</b>
Kulum	0	22 975	22 975
Lepingu lõppemine	-1 430	-39 408	-40 838
<b>seisuga 31.12. 2005</b>	<b>0</b>	<b>39 665</b>	<b>39 665</b>
<b>Jääkmaksumus</b>			
<b>seisuga 31.12.2004</b>	<b>5 465</b>	<b>360 209</b>	<b>365 674</b>
<b>seisuga 31.12.2005</b>	<b>0</b>	<b>300 951</b>	<b>300 951</b>

Informatsioon kapitalirendi kohustuste, intressimäärade ja perioodi intressikulu kohta on esitatud lisas 13.

## Lisa 9: Müügiotel põhivara

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Hooned, rajatised (jääkmaksumuses)	6 576	0
Masinad ja seadmed (jääkmaksumuses)	58 570	0
<b>Müügiotel põhivara kokku</b>	<b>65 146</b>	<b>0</b>

Müügiotel põhivara koosneb kolmest hoonete kompleksist jääkmaksumuses 6 576 tuhat krooni, seadmetest hoonekompleksides jääkmaksumuses 90 tuhat krooni ning vagunitest jääkväärtuses 58 480 tuhat krooni. Hooned on kavas müüa 2006/2007 aasta jooksul. Vagunid müüakse 2006. aastal vastavalt 2005. aastal sõlmitud ostu-müügi lepingule.

## Lisa 10: Varud

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Infrastruktuuri varuosad ja materjalid (soetusmaksumuses)	100 000	87 304
Veeremi varuosad (soetusmaksumuses)	44 242	44 059
Kütus ja määrdeained (soetusmaksumuses)	13 358	3 428
Muud varud (soetusmaksumuses)	3 269	2 567
Ettemaksed tarnijatele	154	1 681
<b>Varud kokku</b>	<b>161 023</b>	<b>139 039</b>

Seisuga 31. detsember 2005 oli AS Eesti Raudtee varusid teiste ettevõtete vastutaval hoiul 12 546 tuhande krooni väärtuses (2004: 15 815 tuhat krooni).

## Lisa 11: Nõuded ja ettemaksed

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Ostjatelt laekumata arved	245 422	153 529
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	-85 410	-35 214
<b>Nõuded ostjate vastu kokku</b>	<b>160 012</b>	<b>118 315</b>
Derivaatiivid (Lisa 16)	340	29 192
Muud lühiajalised nõuded	2 282	3 221
Muud ettemakstud tulevaste perioodide kulud	15 146	15 039
<b>Muud lühiajalised nõuded kokku</b>	<b>17 768</b>	<b>47 452</b>
<b>Nõuded ja ettemaksed kokku</b>	<b>177 780</b>	<b>165 767</b>
<b>Ebatõenäoliselt laekuvate arvete liikumine:</b>		
<b>Aasta alguses</b>	<b>-35 214</b>	<b>-30 525</b>
Täiendav ebatõenäoliselt laekuvate arvete kulu	-51 087	-5 453
Lootusetud nõuded kantud bilansist maha	751	621
Laekunud möödunud perioodil kuluks kantud nõudeid	140	143
<b>Aasta lõpuks</b>	<b>-85 410</b>	<b>-35 214</b>

Äritegevusest laekuvate tulude hulka on arvatud ka 119,4 miljonit krooni laekumata infrastruktuuri kasutustasu, mille suuruse kaubaveo-ettevõtja on vaidlustanud. Infrastruktuuri kasutustasu on välja arvatud kooskõlas raudteealase seadusandluse meetodikaga. Vaidluse lahendamise tegeleb kohus ja kaubaveo-ettevõtja on kandnud 82,8 miljonit krooni kohtu deposiitarvele. Kuna AS Eesti Raudtee on veendunud, et kohtulahend tuleb Ettevõtte jaoks positiivne, siis ei ole Ettevõtte kohtu deposiitarvele kantud summa ulatuses allahindlust teinud (Lisa 18).



## Lisa 12: Raha ja raha ekvivalendid

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Pangakontod	27 908	4 863
Üleöö deposiit	53 383	7 635
Muu raha	19	8
<b>Kokku</b>	<b>81 310</b>	<b>12 506</b>

Rahavoogude aruandes on raha ja selle ekvivalendid kajastatud järgnevalt:

Raha ja pangakontod	81 310	12 506
Arvelduskrediit (Lisa 13)	-93 894	-48 697
<b>Kokku</b>	<b>-12 584</b>	<b>-36 191</b>

## Lisa 13: Völahustused

### Völahustused seisuga 31.12.2005

*tuhandetes kroonides*

	Saldo 31.12.2005	Sealhulgas pikaajaline osa	Sealhulgas lühiajaline osa	Makse- tähtaeg	Intressimäär
Rahandusministeeriumi vahendatud EIB laen (16 milj EUR)	163 688	144 431	19 257	31.05.2014	keskmise intress 6,09%
Kommertspankade sündikaatlaen (50 milj EUR)	782 332	735 392	46 940	17.12.2010	6 kuud EURIBOR+1.50%
Sündikaatlaenu kulud	-7 874	-6 273	-1 601		
Arvelduskrediit	93 894	0	93 894		3.67%
<b>Pangalaenu kokku</b>	<b>1 032 040</b>	<b>873 550</b>	<b>158 490</b>		
<b>Kapitalirendikohustused</b>	<b>262 023</b>	<b>220 611</b>	<b>41 412</b>	2006-2012	4.74%
<b>Kokku völahustused</b>	<b>1 294 063</b>	<b>1 094 161</b>	<b>199 902</b>		

### Völahustused seisuga 31.12.2004

*tuhandetes kroonides*

	Saldo 31.12.2004	Sealhulgas pikaajaline osa	Sealhulgas lühiajaline 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 EURIBOR+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 völahustused</b>	<b>1 256 519</b>	<b>1 144 131</b>	<b>112 388</b>		

### Laenu tagasimaksed

*tuhandetes kroonides*

	< 1 aasta	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
<b>31. detsember 2005</b>				
Pangalaenu	158 490	825 406	48 144	1 032 040
Liisingud kokku	48 754	233 082	4 576	286 412
sh liisingintressi kohustused	-7 342	-17 001	-46	-24 389
liisingkohustused	41 412	216 081	4 530	262 023
<b>Kokku</b>	<b>199 902</b>	<b>1 041 487</b>	<b>52 674</b>	<b>1 294 063</b>

*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>

2005. aastal kanti kulusse kapitalirendi intressi 12 606 tuhat krooni (2004: 7 321 tuhat krooni) ja pangalaenu intressi 46 169 tuhat krooni (2004: 43 529 tuhat krooni).

31. detsembril 2005 oli Ettevõttel kasutamata arvelduskrediidilimiiti ja muid krediidilaine kokku 152 572 tuhande krooni (2004: 167 769 tuhande krooni) ulatuses.

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

Kommertspankade sündikaatlaenu tagatiseks on Pikk 36 ja Telliskivi 64 hoonetele seatud hüpoteek (summas 94 miljonit krooni) ning erinevatele hoonetele kommertspant (summas 2 190 miljonit krooni) ja registerpant (summas 15 miljoni krooni).

#### **Lisa 14: Võlad tarnijatele ja muud lühiajalised kohustused**

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Tarnijatele tasumata arved	194 252	193 291
Derivatiivid (Lisa 16)	693	0
Ostjate ettemaksed	17 458	220
Tulevaste perioodide tulud	24 625	13 098
Eraldised (Lisa 17)	939	842
<b>Kokku</b>	<b>237 967</b>	<b>207 451</b>
Viitvõlad:		
-võlad töövõtjatele	40 755	37 032
-sotsiaalmaksu viitvõlad	7 262	6 304
-intressivõlad	2 789	2 709
-võlad seotud osapooltele (Lisa 21)	0	1 927
-kinnitamata kohustused riikide raudteedele	46 241	64 376
-muud viitvõlad	18 205	18 005
<b>Kokku</b>	<b>115 252</b>	<b>130 353</b>

Tarnijatele tasumata arvete summa 194 252 tuhat krooni (2004: 193 291 tuhat krooni) sisaldab võlgnevust tarnijatele põhivara eest 59 048 tuhat krooni (2004: 61 364 tuhat krooni).

## Lisa 15: Maksude ettemaksud ja maksuvõlad

<i>tuhandetes kroonides</i>	31. detsember 2005		31. detsember 2004	
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Üksikisiku tulumaks	2	3 453	0	0
Käibemaks	11 502	0	10 467	0
Tollimaks	22	0	127	0
Sotsiaalmaks	0	9 334	0	6 288
Dividendide tulumaks	0	0	0	16 902
Maamaks	36	0	0	0
Muud maksud	204	0	107	0
<b>Kokku</b>	<b>11 766</b>	<b>12 787</b>	<b>10 701</b>	<b>23 190</b>

## Lisa 16: Riskimaandamise- ja tuletisinstrumendid

Seisuga 31. detsember 2005 oli AS-il Eesti Raudtee 6 riskimaandamisinstrumenti (2004: 7 riskimaandamisinstrumenti). 31. detsembril 2005 lõppesid kaks hinnavahetuslepingut (swap) fikseeritud hinnaga kütuse ostmiseks (derivatiivsed riskimaandamisinstrumendid). Nendega maandati rahavoo riski. Neli riskimaandamisinstrumenti (2004: 5 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. 2005. aastal sõlmiti kaks derivatiivset lepingut (intressiswap), millega maandatakse laenuintressi kõikumist.

### 2005. aasta

*tuhandetes kroonides*

	Algus	Lõpp	Lepingu alussumma	Positiivse	Negatiivse
				turuväärtusega 31.12.2005	turuväärtusega 31.12.2005
1. Derivatiivsed					
Intressiswap	2005	2010	312 932	340	693
Kütuseswap	2003	2005	0	0	0
2. Mittederivatiivsed	2003 - 2004	2005 - 2011	247 311	0	2 834
<b>Kokku</b>			<b>560 243</b>	<b>340</b>	<b>3 527</b>

### 2004. aasta

*tuhandetes kroonides*

	Algus	Lõpp	Lepingu alussumma	Positiivse	Negatiivse
				turuväärtusega 31.12.2004	turuväärtusega 31.12.2004
1. Derivatiivsed					
Kütuseswap	2003	2005	166 733	29 192	0
2. Mittederivatiivsed	2003 - 2004	2005 - 2011	251 595	33 024	0
<b>Kokku</b>			<b>418 328</b>	<b>62 216</b>	<b>0</b>

*tuhandetes kroonides*

### **Riskimaandamise reserv**

<b>31. detsember 2003</b>	<b>14 634</b>
<b>Liikumised 2004</b>	
Riskimaandusreservi muutus	
Riskimaandusreservi kanne varudesse (kütus)	-53 548
Riskimaandusreservi kanne kasumiaruandesse (vagonid)	-1 673
Riskimaandusinstrumentide turuväärtuse muutus	100 867
<b>31. detsember 2004</b>	<b>60 280</b>
<b>Liikumised 2005</b>	
Riskimaandusreservi kanne varudesse (kütus)	-85 307
Riskimaandusreservi kanne kasumiaruandesse (vagonid)	-251
Riskimaandusinstrumentide turuväärtuse muutus	20 597
<b>31. detsember 2005</b>	<b>-4 681</b>

### **Lisa 17: Eraldised**

#### **Töövõimekaotuse kahjuhüvise eraldis:**

*tuhandetes kroonides*

<b>31. detsember 2004</b>	<b>6 732</b>
Moodustamine	1 282
Kasutamine	-928
<b>31. detsember 2005</b>	<b>7 086</b>
Lühiajaline eraldis (Lisa 14)	939
Pikaajaline eraldis	6 147
<b>Eraldis kokku</b>	<b>7 086</b>

Aruandeperioodil korrigeeriti 2004. aastal moodustatud eraldist 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 5%.

### **Lisa 18: Potentsiaalsed kohustused**

Kindlustusfirma on esitanud hagi AS Eesti Raudtee vastu kindlustusjuhtumi kompenseerimiseks kogusummas 1 miljon krooni.

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 2005 oli nimetatud nõude suurus koos viivistega 145,3 miljonit krooni, sealhulgas viiviseid 25,9 miljonit krooni (Lisa 11).

## Lisa 19: Lepingulised kohustused

### Põhivara investeringud

Ettevõttel on seisuga 31. detsember 2005 aastateks 2006 kuni 2007 sõlmitud lepinguid põhivara investeringuteks kokku 273,5 miljoni krooni eest (2004: 463,2 miljonit krooni).

### Kasutusrent – Ettevõtte kui rentnik

Ettevõtte rentis 2005. aastal kasutusrendi tingimustel transpordivahendeid (vedurid, autod) ja ruume. Kokku tasuti aruandeaastal rendimakseid 36 218 tuhat krooni (2004: 28 863 tuhat krooni).

Kasutusrendikulu tulevastel perioodidel:

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
1. aastal	3 316	352
2. - 5. aastal	8 261	1 000
6. - 10. aastal	559	487
<b>Kokku</b>	<b>12 136</b>	<b>1 839</b>

### Kasutusrent – Ettevõtte kui rendileandja

Ettevõtte sai 2005. aastal tulu kasutusrendile antud varade rendist (veerem, ruumid, laoplatsid) 72 709 tuhat krooni (2004: 58 909 tuhat krooni).

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Rendile antud varad</b>		
Soetusmaksumus	284 182	248 332
Akumuleeritud kulum	-43 730	-42 240
<b>Jääkväärtus</b>	<b>240 452</b>	<b>206 092</b>

2005. aasta rendivarade arvestatud kulum oli 9 507 tuhat krooni (2004: 6 196 tuhat krooni).

Kasutusrenditulu tulevastel perioodidel:

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
1. aastal	58 742	53 924
2. - 5. aastal	59 970	36 881
6. - 10. aastal	25 574	18 908
<b>Kokku</b>	<b>144 286</b>	<b>109 713</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 20: Korrigeeritud kasum

<i>tuhandetes kroonides</i>	<b>Lisa</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Aruandeaasta kasum</b>		<b>347 973</b>	<b>314 755</b>
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum	8	232 783	198 147
Põhivara väärtuse langus	8	1 237	20 678
Põhivara müügi kasum		-38 902	21 910
Kasum/kahjum põhivara likvideerimisest		2 531	-14 814
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	11	50 196	4 689
Muud finantstulud / -kulud	5	59 019	52 301
Kasum/kahjum valuutakursi muutustest	5	-3 415	1 832
Käibekapitali muutus:			
Varude muutus		-21 984	-42 471
Äritegevusega seotud nõuete muutus	11,14	-92 126	-36 090
Äritegevusega seotud viitlaekumiste muutus		12 929	-13 557
Äritegevusega seotud kohustuste muutus	14,15	38 637	23 173
Äritegevusega seotud viitvõlgade muutus (v.a. intressid)	14	-15 180	53 928
<b>Korrigeeritud kasum</b>		<b>573 698</b>	<b>584 481</b>

## Lisa 21: Tehingud seotud osapooltega

Ettevõtte tehinguteks seotud osapooltega on tehingud aktsionäridega, nõukogu ja juhatuse liikmetega ning töötajate ja nende lähikondsetega, samuti ettevõtted, mille üle omavad eelpoolmainitud isikud kontrolli või olulist mõju.

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 20 191 tuhande krooni (2004: 21 388 tuhande krooni) suuruse summa juhtimise ja teenuste eest, mida osutati erastamislepingu sätete kohaselt ning mis on kajastatud kasumiaruande kirjel *Mitmesugused tegevuskulud*. Juhtkonna hinnangul ei ole tehingutes seotud osapooltega kasutatud turuhindadest oluliselt erinevaid hindu.

Seisuga 31. detsember 2005 kajastus arveldustes aktsionäridega 5 418 tuhat krooni (2004: 3 012 tuhat krooni) bilansikirjel *Võlad tarnijatele* ja 0 krooni (2004: 1927 tuhat krooni) bilansikirjel *Viitvõlad*.

2005. aastal maksti juhatuse ja nõukogu liikmetele tasu 10 008 tuhat krooni (2004: 8 393 tuhat krooni), sealhulgas nõukogu liikmetele 200 tuhat krooni ning juhatuse liikmetele 9 808 tuhat krooni.

#### **Lisa 22: 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.





## **Kasumi jaotamise ettepanek**

AS Eesti Raudtee juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku maksta dividendideks 227 272 tuhat krooni 2005. aasta puhaskasumist ja eelmiste perioodide jaotamata kasumi jäägist kokku 1 179 895 tuhat krooni seisuga 31. detsember 2005.

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 Käo\*

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.