

An aerial photograph of a tall, multi-level wooden observation tower situated in a dense forest. The tower has a dark, square roof and several viewing platforms with railings. To the left of the tower, a calm lake reflects the surrounding trees. The forest is composed of various types of trees, including some with yellowing leaves, suggesting an autumn setting. The overall scene is serene and natural.

Eesti Energia Investorpresentatsioon

Mai 2025

Oluline informatsioon

- Käesolev presentatsioon on koostatud seoses Eesti Energia AS (edaspidi: emitent) tagamata ja allutamata võlakirjade avaliku pakkumise ja noteerimisega. Käesolev presentatsioon ei ole prospekt ega mistahes muu pakkumisdokument määruse (EL) 2017/1129 tähenduses ja ei sisalda kogu informatsiooni, mis on vajalik potentsiaalsele investorile seoses võlakirjadega ja emitendiga. Võlakirjade avaliku pakkumise ja noteerimise prospekt on kinnitatud Finantsinspektsiooni juhatuse 19.05.2025 otsusega registreerimisnumbriga 4.3-4.9/1232 ja see on koos võlakirjatingimustega kättesaadav emitendi koduleheküljel ([●]). Käesolevat presentatsiooni tuleb lugeda koos prospektiga.
- Käesolev presentatsioon on koostatud ainult teabe andmise eesmärgil ning ei loo õiguslikult siduvaid kohustusi emitendi, tema õigusnõustaja või pakkumise korraldaja jaoks. Selles presentatsioonis on teave võlakirjade pakkumise kohta esitatud kokkuvõtlikul, mitteammendaval, indikatiivsel ja mittesiduval kujul. Esitluses esitatud teavet ei ole sõltumatute isikute poolt kontrollitud ning sellisele teabele ei saa tugineda mistahes otsuse tegemise või kohustuse võtmise jaoks. Emitent, tema õigusnõustaja ega pakkumise korraldaja ei anna ühtegi garantiid ega kinnitust selle kohta, et käesolevas presentatsioonis esitatud teave on täpne või täielik. Selles presentatsioonis tehtud tulevikku puudutavad avaldused on seotud riskide, ebakindluse ja eeldustega seoses emitendi ja temaga seotud ettevõtete tuleviku tegevusega, makromajandusliku keskkonna ja muude sarnaste teguritega. Tulevikku puudutavate avaldustega seoses ei anta ühtegi kinnitust.
- Käesolevas presentatsioonis esitatud teave ei ole käsitletav müügipakkumise ega üleskutsena väärtpaberite ostmiseks. Esitluses esitatud teave on reklaam määruse (EL) 2017/1129 tähenduses. Esitluses kirjeldatud võlakirju pakutakse ainult Eestis. Seda presentatsiooni levitab emitent või pakkumise korraldaja Eestis ainult asjaomase teabe esitamise eesmärgil. Seda presentatsiooni ei tohi edastada, avaldada ega levitada ükski teine isik ühelegi teisele territooriumile. Isikud, kelle valdusesse see presentatsioon jõuab, on kohustatud viima ennast kurssi nimetatud piirangutega ja vastavaid piiranguid järgima.
- Käesolevat dokumenti ega selles sisalduvat informatsiooni ei tohi käsitleda kui õiguslikku, finantsalast või maksunõuannet. Seda presentatsiooni ei ole esitatud ühegi territooriumi ühegi järelevalveasutusele ja see ei ole ühegi järelevalveasutuse poolt üle vaadatud, kinnitatud, registreeritud või heaks kiidetud.
- **Võlakirjadesse investeerimisega kaasnevad riskid, mida tuleb enne investeerimisotsuse tegemist arvesse võtta. Riskide realiseerumisel ei pruugi investor saada oodatud tulu või võib sellega kaasneda osaline või täielik ilmajäämine oma investeringust. Käesolevas presentatsioonis sisalduv informatsioon ei anna terviklikku ülevaadet emitendi äritegevusest, võlakirjade tingimustest ega emitendi ja võlakirjadega seotud riskidest. Enne investeerimisotsuse tegemist tutvu kindlasti prospekti ning võlakirjatingimustega ning vajadusel pea nõu asjatundjaga.**

Sisukord

- 1 Ülevaade Eesti Energiast
- 2 Turuülevaade
- 3 Eesti Energia strateegia
- 4 Finantsinformatsioon
- 5 Võlakirjade pakkumine
- 6 Lisad

1

Ülevaade Eesti Energiast



Eesti Energia kontsern

- Eesti Energia on rahvusvaheline energiaettevõte, mis tegutseb **Läänemere piirkonnas**
- Fookus on kasulikel ja mugavatel energialahendustel ning järjest **keskkonnasõbralikumal** energia tootmisel

2024 numbrites

Käive

EUR 1 800
miljonit

Elektri müügi
müügimaht

10.4
TWh

EBITDA

EUR 398
miljonit

Vedelkütuste
müügimaht

435
tuhat tonni

Investeeringud

EUR 724
miljonit

Elektri tootmismmaht
(sh. taastuvenergia)

3.8 (2.1)
TWh

Töötajaid

4 908

Jaotusvõrgu
kaetus

95%

Eesti Energia 

Märkus: 1) 2024 aasta seisuga. Lisaks väiksemalt määral müüakse energiat ja omatakse varasid väljaspool esile toodud riike.

Tootmine		Varade osakaal ¹	Müügi osakaal ¹
 Tuulepargid	 Päikesepargid	<1%	0%
	 Tuulepargid		
 Soojuselektrijaam	 Koos- tootmisjaam	79%	45%
	 Hüdro- elektrijaam		
 Päikesepargid	 Päikesepargid	1%	10%
	 Tuulepargid		
 Päikesepargid	 Päikesepargid	1%	19%
	 Tuulepargid		

Teenused

-  Päikese- ja salvetuslahendused
-  Kiire internet
-  Elektritööd
-  Elektripaketid
-  Elektriauto laadimislahendused
-  Valgustus
-  Kütte ja jahutuslahendused
-  Energiajuhtimine



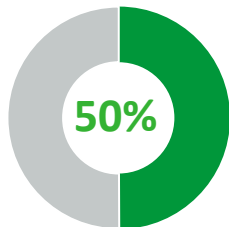
Ärisegmendid

Taastuenergia ja elektri müük



Taastuenergia tootmine, elektri jaemüük

- Paigaldatud taastuenergia tootmisvõimsuste maht üle **1 000 MW**

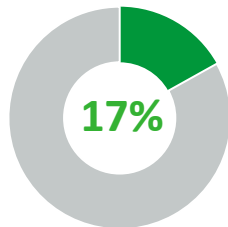


Jaotusvõrk



Reguleeritud elektrijaotusvõrk

- Jaotusvõrk katab **95%** Eestist

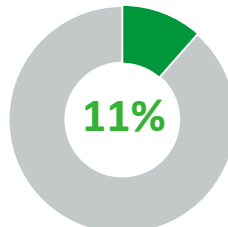


Mittetaastuv elekter



Elektritootmine soojuselektrijaamades

- Energiavarustuskindluste tagaja Eestis

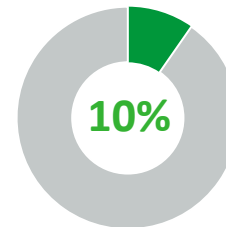


Vedelkütused



Vedelkütuste tootmine põlevkivist

- 451 000 tonni põlevkiviõli toodetud aastal 2024
- Uus põlevkiviõlitehas, mille käivitamine plaanis 2025

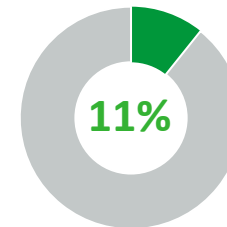


Muu



Elektriautode laadimisvõrk, päikese- ja salvestusteenused

- Ca **600 000** klienti
- Üle **1 000** elektriauto laadimispunkti



■ % käibest, 2024

Eesti Energia juhatus



Andrus Durejko
Juhatuse esimees

- Varasem kogemus juhtivatelt positsioonidelt Ericsson Eestist ja Lätist, Reveko Telekomist ja Baltcomist

Haridus

- Estonian Business School: MBA
- Eesti Maaülikool, elektroenergeetika, magister



Marlen Tamm
Juhatuse liige,
finantsjuht

- Varasem kogemus juhtivatelt positsioonidelt Eesti Energiast ja Swedbankist

Haridus

- Estonian Business School, majandus/ärijuhtimine, teadusmagister, cum laude
- Tallinna Tehnikaülikool, majandus/ärijuhtimine, bakalaureus



Kelli Toss-Kaasik
Juhatuse liige, Enefit AS
juhatuse esimees

- Varasem kogemus Eesti Energiast ja Eesti Postist

Haridus

- Tallinna Ülikool, haridusteaduste magister
- Tallinna Pedagoogikaülikool, andragoogika bakalaureus



Raido Ivalo
Juhatuse liige
äriinfotehnoloogia
valdkonnas

- Varasem kogemus juhtivatelt positsioonidelt Twilio Eestist, Ericsson Eestist ja ERC Europe Budapestist

Haridus

- Tallinna Tehnikaülikool, rahvusvaheline ärijuhtimine, MBA
- Tallinna Tehnikaülikool, telekommunikatsioon, teadusmagister



Kristjan Kuhi
Juhatuse liige,
energialahenduste
arendusjuht

- Varasem kogemus Ericsson Eestist ja Wepowerist

Haridus

- Tallinna Tehnikaülikool, inseneriteaduskond, mehaanika ja tööstustehnika instituut, doktor
- Tallinna Tehnikaülikool, infotehnoloogia teaduskond, bakalaureus



Lauri Karp
Juhatuse liige, Enefit
Industry AS juhatuse
esimees

- Varasem kogemus KFPD GmbH-st, Springer AG Managementist, Swedbankist ja Deutsche Bankist
- Nõukogu kogemus Silmet Grupist ja Molycorp Silmetist

Haridus

- Heidelbergi Ülikool, majandusteaduse magister, Rahapoliitika ja finantsturud
- Tartu Ülikool, taastuvenergia ja vesinikumajanduse mikrokraad

2

Turuülevaade



Eesti Energia

Elektriturg

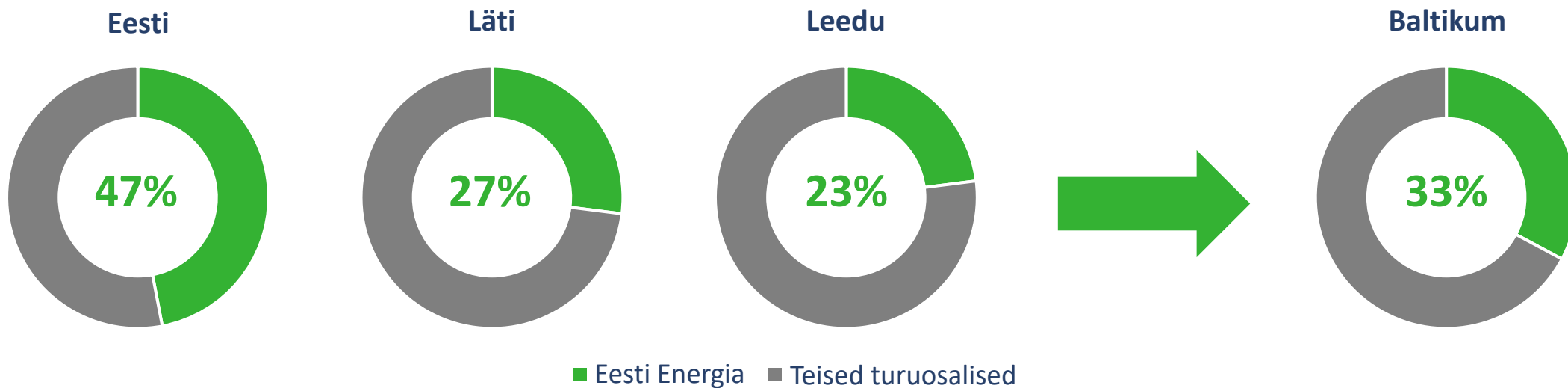
- Eesti osaleb Nord Pooli elektribörsil, kus elektritootjad saavad kaubelda tarnijatega, kes ostavad elektrit selleks, et see edasi müüa lõpptarbijatele.
- Eesti Energia tegevus on kõige tundlikum elektrihindade suhtes Eestis, Lätis, Leedus, Poolas ja Soomes, sest ettevõtte toodab ja müüb energiat nendes riikides.
- Balti riikide ja naaberriikide elektriturud on omavahel tihedalt seotud, kus tootmist ja hindu mõjutavad mitmed tegurid väljaspool konkreetseid turge.

2024	Aasta toodang, TWh	Aasta tarbimine, TWh	Keskmine hind, €/MWh
Norra	155.4	136.8	36.9
Rootsi	161.1	131.9	33.8
Soome	77.6	81.7	45.6
Eesti	4.9	7.9	87.3
Läti	5.8	6.5	87.4
Leedu	7.7	12.2	87.3
Poola	158.1	164.5	96.1
Taani	34.5	36.7	70.8



Eesti Energia tugev turupositsioon Baltikumis

Eesti Energia turuosa Balti elektri jaeturul 2024. aastal



- Märkimisväärne turuosa Balti riikides – Eestis turuosalt suurim ning Lätis ja Leedus suuruselt teine turuosa
- Laienemine naaberriikidesse mitmekesistab tulubaasi ja pakub kasvuvõimalusi
- Turuosa Lätis ja Leedus on alates 2021. aastast suurenenud vastavalt ~9% ja ~6% võrra

3

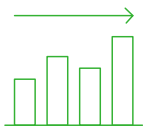
Eesti Energia strateegia



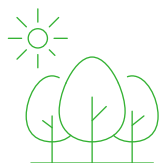
Strateegia olemus

- Keskenduda olemasolevate investeeringute tulemuslikkusele, tugevdades põhitegevust.
- Kasvualgatuste ja investeeringute elluviimisel lähtutakse kontserni finantsraamistikust.

Strateegiline eesmärk: vastata valdkonnaspetsiifilistele omaniku ootustele



**Finantsraamistiku
hoidmine**
(ROIC⁽¹⁾ > WACC⁽²⁾)



**Keskkonnavalane
jätkusuutlikkus**
CO2 t/MWh



Kliendirahulolu
Grupi NPS⁽³⁾

Väärtuspõhine organisatsioonikultuur ja pühendunud töötajad

Märkus: 1) ROIC= tootlus investeeritud kapitalilt 2) WACC= kapitali kaalutud keskmine hind on tulumäär, mida ettevõtte eeldatavasti keskmiselt maksab kõigile oma finantseerijatele. 3) NPS= Soovitusindeks on kliendisuhete rahulolu mõõdik

Eesti Energia ülevõtupakkumine Enefit Greenile

Eesti Energia alustas 7. aprillil 2025 vabatahtlikku ülevõtmispakkumist Enefit Greeni aktsionäridele, et tuua Enefit Green täielikult tagasi oma omandisse ja kujundada integreeritud energiakontsern.

1. Integreeritud energiakontserni loomine

Eesti Energia soovib ühendada taastuvenergia (Enefit Green) ja juhitavate elektri jaamade tootmise- ja müügiportfellid, et pakkuda klientidele konkurentsivõimelisemat elektri hinda, tõsta kasumlikkust ja taastada investeerimisvõimekus.

2. Energiajulgeoleku ja investeerimisvõimekuse tugevdamine

Muudatused energiaturul ja geopoliitilises olukorras on suurendanud vajadust tugeva ja paindliku energiaettevõtte järele, mis suudab tagada Eesti energiajulgeoleku ning teha vajalikke investeeringuid uutesse tootmisvõimsustesse ja salvestustehnoloogiatesse.

3. Lihtsustatud juhtimine ja suurem paindlikkus

Täielik omand võimaldab Eesti Energial paremini juhtida Enefit Greeni tegevust, vähendada halduskoormust ja suurendada strateegilist paindlikkust.

Vabatahtliku ülevõtmispakkumise tulemused

Eesti Energia osalus Enefit Greenis **enne ülevõtmist**

77.17%

203 931 405
aktsiat

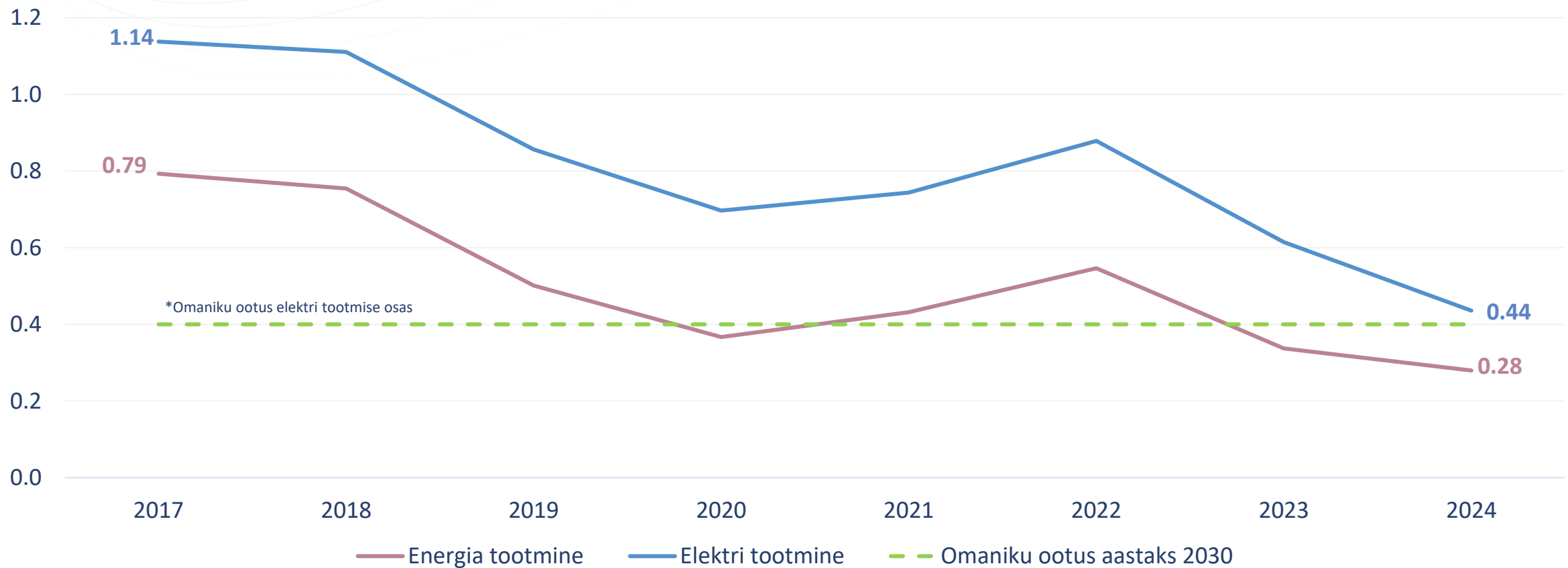


Eesti Energia osalus Enefit Greenis **peale ülevõtmist**

97.2%

256 872 310
aktsiat

Elektri- ja soojatootmise CO₂ intensiivsus (t CO₂/MWh)



4

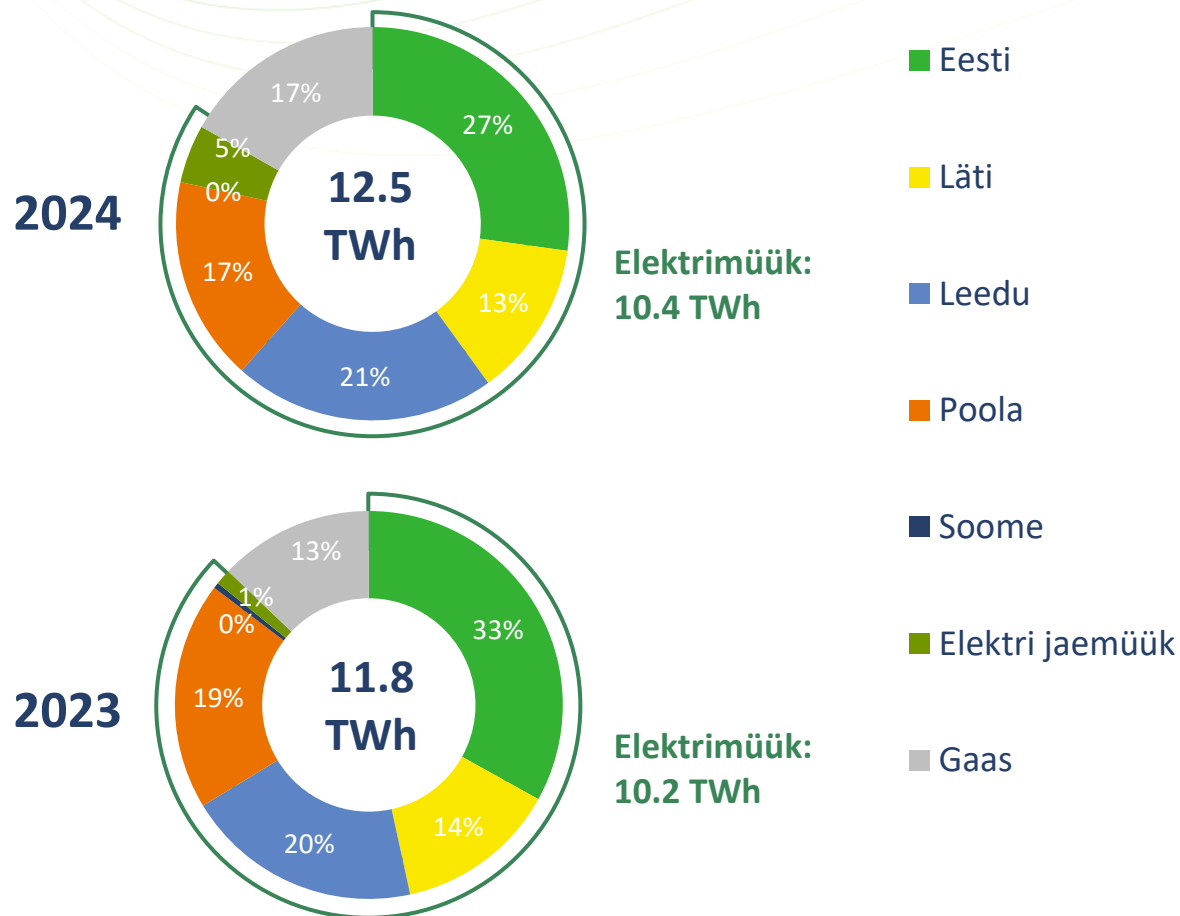
Finantsinformatsioon



Eesti Energia

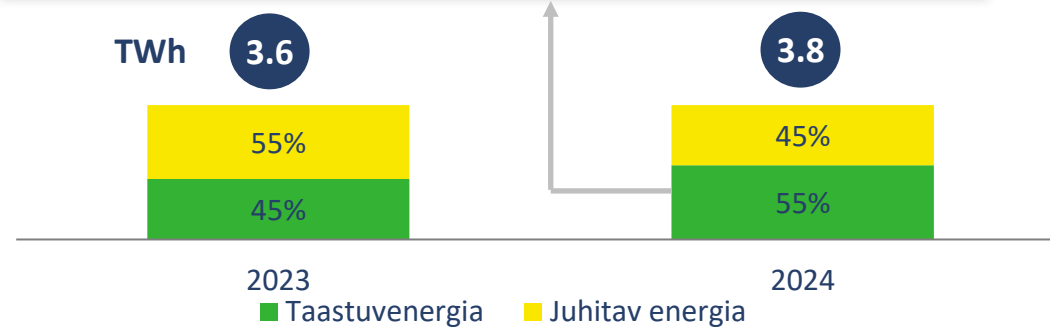
Müügi- ja tootmismahud

Müügimahud

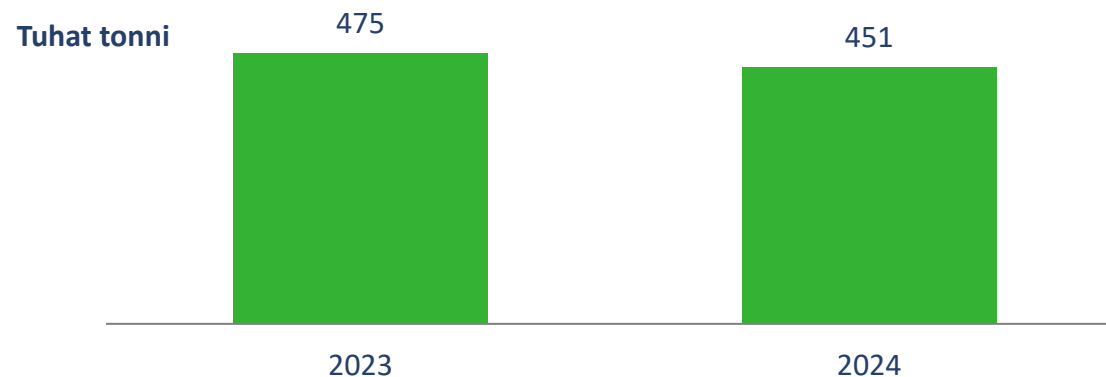


Elektritootmine

Üle poole elektritoodangust tuleb taastuvenergiast



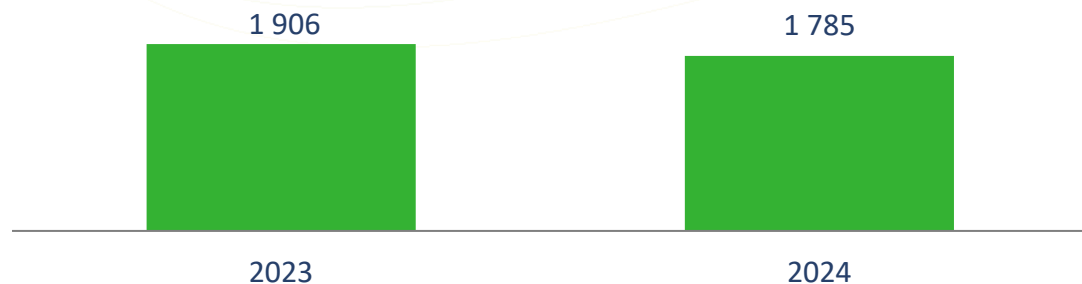
Vedelkütuste tootmine



Peamised finantsnäitajad

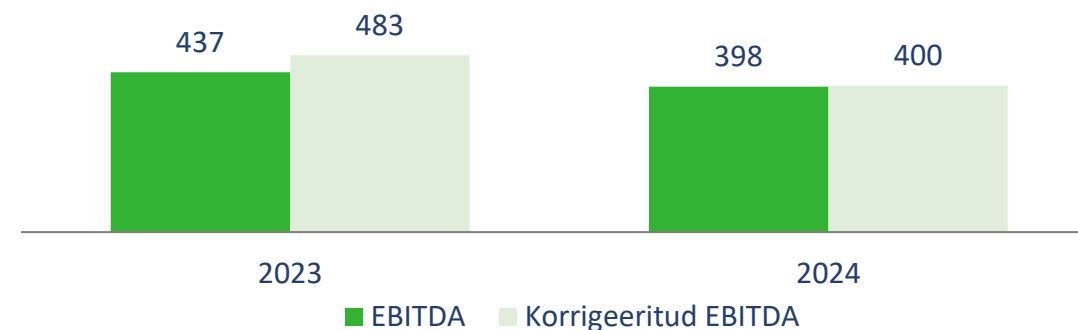
Käive

Miljonit eurot



EBITDA

Miljonit eurot



Puhaskasum enne varade allahindlust

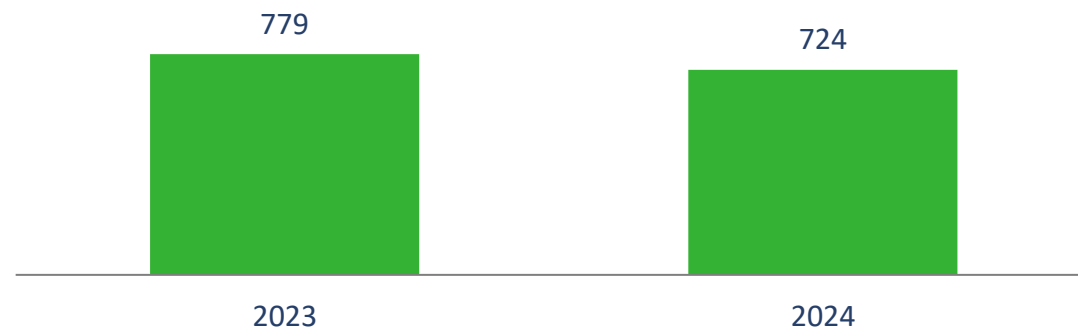
Miljonit eurot

2023. aastal põhivarade allahindlus EUR -632m ja 2024. aastal EUR -171m



Investeeringud

Miljonit eurot



Investeeringud



2024. aasta investeeringud olid mahus
EUR 724 miljonit



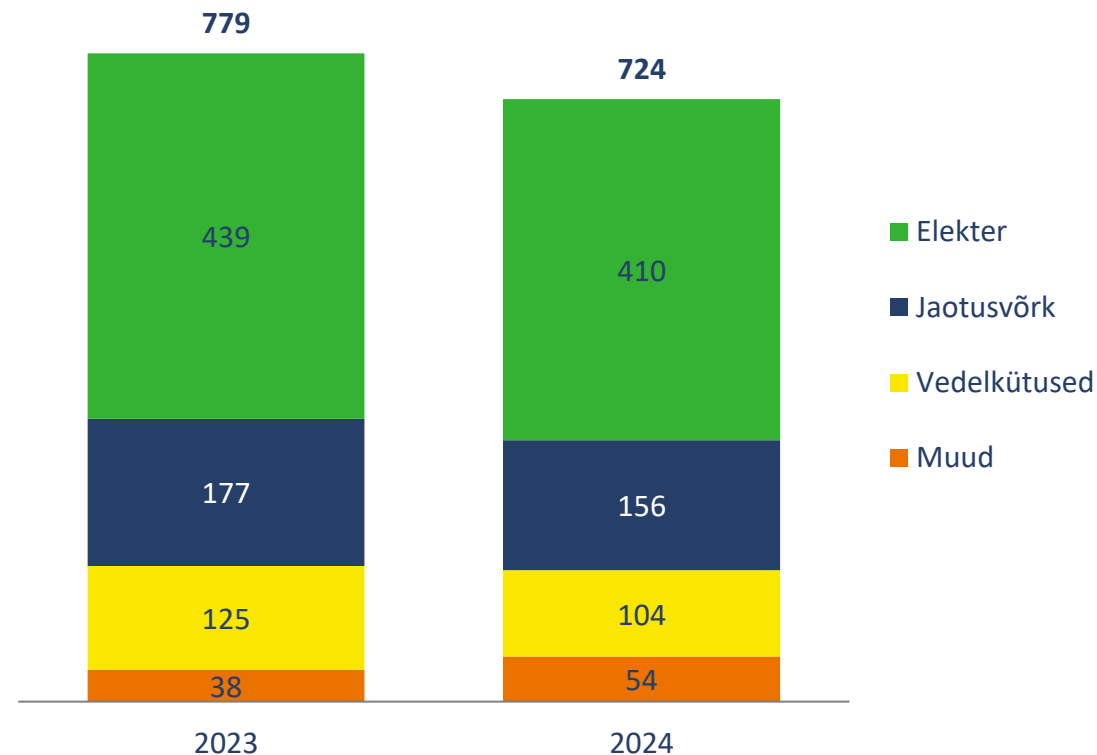
96.5% jaotusvõrgust on ilmastikukindel,
kasv võrreldes 95.7%-ga 2023. aastal
- Kokku on võrgus 13 150 mikrotootjat



Taastuenergia investeeringute maht aastal
2024 ulatus EUR 388 miljonini

Investeeringud segmenditi

Miljonit eurot



Võlakohustused

Finantspoliitika

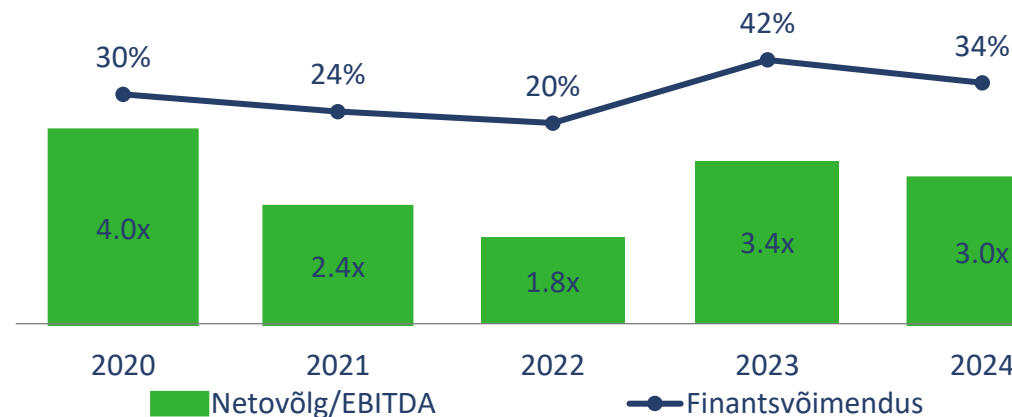


Finantspoliitika eesmärk on pikaajaline investeerimisjärgu krediidireiting



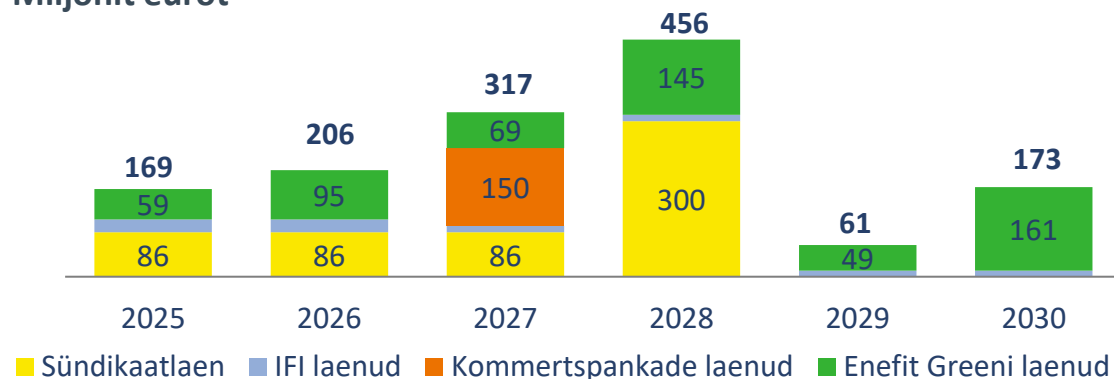
Pikaajaline netovõla ja EBITDA suhe eesmärk <3.5x

Netovõlg/ EBITDA & finantsvõimendus

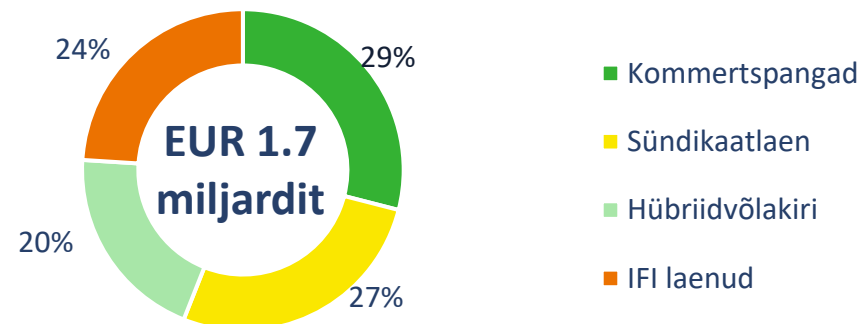


Võlakohustuste tähtajad

Miljonit eurot



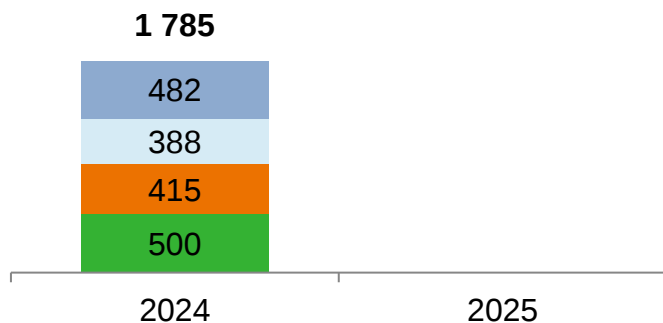
Võõrkapital ja võlakirjad (Q4 2024)



2025. aasta väljavaade

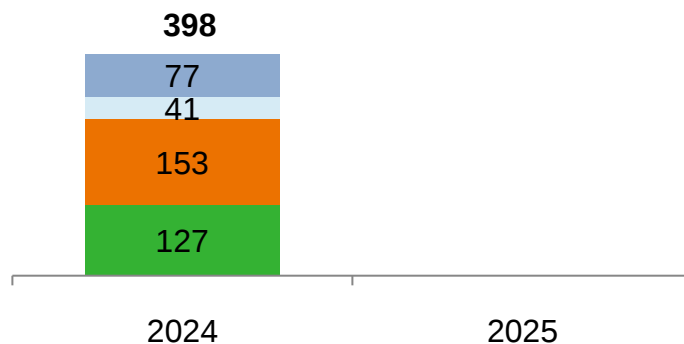
Käive

Möödukas kasv



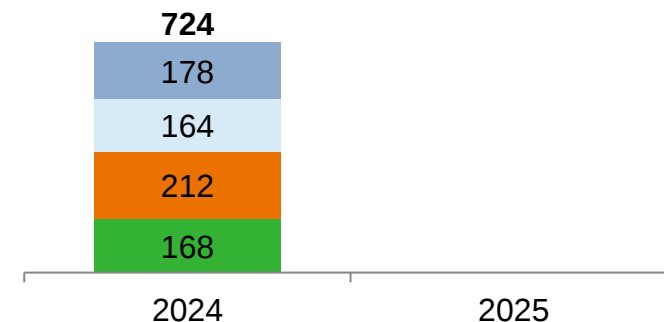
EBITDA

Möödukas kasv*



Investeeringud

Vähene mine*



■ Q1 ■ Q2 ■ Q3 ■ Q4

- 2025. aastal ootab kontsern müügitulu ja EBITDA (v.a ühekordsed mõjud) möödukat kasvu, mida toetavad uute taastuvenergia tootmisvõimsuste lisandumine ja Balti elektrituru jätkuv integreerumine
- Kapitaliinvesteeringute maht eeldatavasti väheneb võrreldes 2024. aastaga, kuna suured projektid on lõpule jõudmas, sealhulgas olulisemad jaotusvõrgu parandused ja Enefit-280-2 põlevkiviõlithase valmimine

5

Võlakirjade pakkumine



Eesti Energia

Võlakirjade tingimused

Emitent	Eesti Energia AS
Emitendi krediidireiting	Baa3 Moody's reitinguagentuurilt / BB+ S&P reitinguagentuurilt
Võlakirjade staatus	Tagamata/allutamata
Kogunimiväärtus	Kuni 10 000 000 eurot võimalusega suurendada maksimaalselt kuni 50 000 000 euron
Võlakirja nimiväärtus	100 eurot
Intressimäär	5% aastas
Intressimaksed	Kvartaalsed, 4. juuni, 4. september, 4. detsember ja 4. märts igal aastal. Esimene intressimakse toimub 4. septembril 2025
Väljastamiskuupäev	4. juuni 2025
Lunastustähtpäev	4. juuni 2028
Kapitali kasutamine	Üldistel äritegevuslikel eesmärkidel, mis võivad, kuid ei pruugi, hõlmata muuhulgas olemasolevate võlakohustuse refinantseerimist või kapitalikulude rahastamist
Märkimisperiood	20.05.2025 kell 10:00 kuni 30.05.2025 kell 16:00
Emissiooni korraldaja	LHV Pank
Juriidiline nõustaja	Sorainen
Noteerimine	Nasdaq Tallinna börsi Balti võlakirjade nimekiri

Põhisõnumid



Juhtiv integreeritud **energeetikaettevõtte Eestis**, tugeva kohaloluga **kõikides Balti riikides**

Riigi omand, mille eesmärk on kaitsta strateegilisi huve ja investeerimisjärgu profiili

Väga **vastupidav ja kaitsev** ärimudel jaotusvaldkonnas

Märkimisväärselt kasvavad taastuenergia tootmisvõimsused

Tugev senine tegevusajalugu kasvu, kasumlikkuse ja stabiilse rahavoo saavutamisel

Selge mandaadiga **juhtida Eesti energiapööret**

Kogenud juhtkond ja **riigi strateegiline juhtimine** Eesti Energia üle

6

Lisad



24

Finantstulemused

Miljonit eurot	2023	2024	Muutus
Müügitulu	1 906	1 785	-120
Normaliseeritud EBITDA*	483	400	-83
Normaliseeritud puhaskasum* enne allahindlusi	257	186	-71
Allahindlused	-632	-171	461
Normaliseeritud puhaskasum* pärast allahindlusi	-376	15	390
Äritegevuse rahavoog	14	589	575
Investeeringud	-779	-722	-57
sh investeeringud taastuenergia segmenti	376	396	20
sh investeeringud jaotusvõrgu segmenti	177	156	-22
sh investeeringud põlevkiviõli segmenti	125	104	-21

* Kasum, välja arvatud pikaajaliste elektri ostulepingute (PPA-de) õiglase väärtuse korrigeerimised

Kasumiaruanne

Miljonit eurot	2023	2024	Muutus	Muutus %
Müügitulu	1 906	1 785	-120	-6.3%
Muud tulud	343	107	-236	-68.8%
Kulud (v.a kulum), sh:	1 812	1 494	-318	-17.5%
Elektri ostukulud	565	710	145	+25.6%
Keskonnatasud	41	34	-7	-16.1%
CO ₂ emissioonikulud	205	60	-145	-70.6%
Varude muutus	-32	-5	17	+54.3%
Muud	1 032	704	-328	-31.8%
EBITDA	437	398	-39	-8.8%
Normaliseeritud EBITDA	483	400	-83	-17.2%
Amortisatsioon	818	329	-490	-59.9%
EBIT	-382	70	451	+118.3%
Netofinantstulu (-kulud)	-30	-33	-3	-11.6%
Sidusettevõtete kasum kapitaliosaluse meetodil	0	2	2	+982.3%
Muu sidusettevõtete kasum	0	0	0	+55.7%
Kasum enne makse	-411	39	450	+109.4%
Tulumaksukulu	11	26	15	+130.6%
Puhaskasum	-422	13	435	+103.1%
Normaliseeritud puhaskasum	-376	15	390	+103.9%

Bilanss

Miljonit eurot	Detsember 2023	Detsember 2024	Muutus
Varad kokku	4 823	5 130	6.4%
Käibevara	1 142	1 088	-4.8%
Raha ja raha ekvivalendid	175	469	168.7%
Nõuded ostjate vastu	272	227	-16.7%
Varud ja ettemakstud kulud	202	193	-4.6%
Muud käibevarad	494	199	-59.7%
Põhivara	3 681	4 042	9.8%
Kohustused ja omakapital kokku	4 823	5 130	6.4%
Kohustused	2 763	2 747	-0.6%
Võlad hankijatele	199	164	-17.5%
Laenukohustused	1 646	1 670	1.5%
Lühiajalised kohustused	420	172	-59.1%
Intressid	25	26	2.0%
Pikaajalised kohustused	1 226	1 499	22.2%
Eraldised	242	171	-29.4%
Ettesaadud tulu	399	470	17.8%
Muud kohustused	278	272	-2.2%
Omakapital	2 060	2 384	15.7%

Rahavoogude aruanne

Miljonit eurot	2023	2024	Muutus	Muutus %
Äritegevusest teenitud raha	88	704	611	698.6%
Makstud intressid	-60	-110	-51	-84.4%
Saadud intressid	19	9	-10	-51.8%
Makstud maksud	-25	-8	17	67.7%
Rahavood äritegevusest kokku	14	595	575	4136.6%
Põhivara ost	-691	-662	35	5.0%
Põhivara müügist saadud raha	1	1	1	102.6%
Põhivara soetustoetustest saadud raha	12	39	25	223.5%
Sidusettevõtetelt saadud dividendid	2	5	3	180.5%
Osamaksed sidusettevõtete aktsiakapitali	-3	0	3	100.0%
Muud antud laenud	0	0	0	-100.0%
Antud laenude tagasimaksed	0	0	0	100.0%
Äritegevuse müügist saadud raha	31	17	-14	-44.7%
Sidusettevõtete osaluste müük	0	0	0	-
Investeermistegevuse rahavood kokku	-649	-600	45	8.2%
Saadud laenud	1 423	385	-1 065	-74.9%
Välja antud võlakirjad (neto)	0	392	392	100.0%
Võlakirjade lunastamine	-500	0	500	100.0%
Pangalaenude tagasimaksed	-314	-401	-87	-27.7%
Rendikohustuste põhiosa maksed	-1	-2	-1	-45.9%
Intressimäära tuletisinstrumentide realiseerimisest saadud raha	2	4	2	103.6%
Makstud dividendid	-82	-79	3	3.3%
Finantseerimistegevuse rahavood kokku	529	300	-230	-43.4%
Rahavoog kokku	-106	294	400	377.7%