KÄESOLEVA VÕLAKIRJADE AVALIKU EMISSIOONI PROSPEKTI KUUPÄEV ON 11. JUULI 2000.a.

AS EESTI TELEKOM VÕLAKIRJADE AVALIKU EMISSIOONI PROSPEKT

Emiteeritavad võlakirjad on diskonteeritud võlakirjad nimiväärtusega á 1000 (üks tuhat) Eesti krooni. Emissiooni kavandatav maht on 100 000 000 (ükssada miljonit) kuni 150 000 000 (ükssada viiskümmend miljonit) Eesti krooni. Võlakirjade tähtaeg on üks aasta, väärtuspäevaga 20. juulil 2000.a. ning lunastamispäevaga 20. juulil 2001.a. Ostupakkumiste esitamine võlakirjade omandamiseks esmaslevitamisel toimub ajavahemikul 12. juulist 2000.a. kell 10.00 kuni 19. juulini 2000.a. kell 16.00.

Ostupakkumisi saab esitada interneti vahendusel aadressidel http://www.eyp.ee/emissioon ja http://www.uplaza.ee

EMISSIOONI KORRALDAJA ON AS EESTI ÜHISPANK

SISUKORD

1 EMISSIOONI TINGIMUSED 5
1.1 Üldinformatsioon 5
1.2 Võlakirjade ostupakkumiste esitamine 6
1.3 Ostupakkumiste rahuldamine 7
1.4 Võlakirjade järelturg 8
1.5 Võlakirjade lunastamine 8
1.6 Emissiooni suhtes kohaldatavad õigusaktid 8
1.7 Investori õigused ja kohustused 8
1.8 Emitendi õigused ja kohustused 9
2 Üldandmed Emitendi kohta 10
2.1 Eesmärgid 11
2.2 Emitendi juhtimine 11
2.2.1 Aktsionäride üldkoosolek 11
2.2.2 Emitendi nõukogu 11
2.2.3 Emitendi juhatus 13
2.2.4 Emitendi audiitor 13
2.3 Strateegilised investorid 13
2.4 Muudatused aktsiakapitalis 13
2.5 Emitendi grupi struktuur 14
2.5.1 Suuromanike peakontorite asukohad 15
2.6 Investeeringud 15
2.7 Varad ja kohustused 15
2.8 Emitendi finantsnäitajad 16
2.8.1 Vahetusvõlakirjad 16
2.8.2 Dividendid 16
2.9 Kohtuvaidlused 16
3 Emitendi tütarettevõtted 17
Eesti Telefon 17
3.1.1 Ettevõtte loomine 17
3.1.2 Finantsnäitajad 17
3.1.3 Eesti Telefoni juhtkond 18
3.1.4 Eesti Telefoni tütarettevõtted 18
Eesti Mobiiltelefon 18
3.2.1 Ettevõtte ajalugu 19
3.2.2 Finantsnäitajad 19
3.2.3 Eesti Mobiiltelefoni juhtkond 19
3.2.4 Tehniline areng ja uus tehnoloogia 19
3.2.5 Eesti Mobiiltelefoni tütarettevõtted 20
4 Emitendi esimese kvartali konsolideeritud auditeerimata finantsnäitajad 21
4.1 Kasumiaruanne 21
4.2 Bilanss 22
4.3 Rahavoogude aruanne 24
4.4 Omakapitali muutuste aruanne 25
4.5 Lisad finantsaruannete juurde 26
4.5.1 Vahearuande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused 26
4.5.2 Materiaalne ja immateriaalne põhivara 26
4.5.3 Võlakohustused 27

4.5.4 Baas- ja lahustatud tulu aktsia kohta 27
4.5.5 Informatsioon tegevusharude kohta 28
5 RISKITEGURID 29
5.1 Maarisk või poliitiline risk 29
5.2 Tururisk 29
5.3 Hinnarisk 29
5.4 Emitendi risk 29
5.5 Süsteemirisk 30
5.6 Tehingu vastaspoole risk 30
5.7 Sõltuvus kontsessioonist ja litsentsidest 30

Prospekti lahutamatuteks osadeks on AS – i Eesti Telekom 1998. a. ja 1999. a. aastaaruanded.

KINNITUS

Käesolevaga võtab allakirjutanu endale vastutuse selles emissiooniprospektis sisalduvate kõigi andmete õigsuse ning täielikkuse eest. Allakirjutanu kinnitab, et on võtnud tarvitusele kõik kohased abinõud käesolevas prospektis esitatud andmete õigsuse ja täielikkuse kontrollimiseks ning esitatud andmetest ei puudu ega pole välja jäetud midagi, mis mõjutaks käesolevas prospektis esitatud andmete sisu või tähendust.

Toomas Sõmera
Juhatuse esimees

4

1 EMISSIOONI TINGIMUSED

Vastavalt AS-i Eesti Telekom nõukogu otsusele 28. juunist 2000. a. emiteerib AS Eesti Telekom (edaspidi "Emitent") võlakirju alljärgnevatel tingimustel:

1.1 Üldinformatsioon

1.1.1. Emiteeritavad võlakirjad on diskonteeritud võlakirjad nimiväärtusega á 1000 (üks tuhat) Eesti krooni.

1.1.2. Emissiooni kavandatav maht on 100 000 000 (ükssada miljonit) kuni 150 000 000 (ükssada viiskümmend miljonit) Eesti krooni. Emissiooni lõpliku mahu otsustab Emitent vahetult pärast ostupakkumiste esitamise tähtaja möödumist.

1.1.3. Tulenevalt Emitendi otsusest emissiooni lõpliku mahu kohta emiteeritakse vastavalt 100 000 (ükssada tuhat) kuni 150 000 (ükssada viiskümmend tuhat) võlakirja.

1.1.4. Ostupakkumiste esitamine võlakirjade omandamiseks esmaslevitamisel toimub ajavahemikul 12. juuli 2000.a. kell $10^{\underline{00}}$ kuni 19. juuli 2000.a. kell $16^{\underline{00}}$.

1.1.5. Ostupakkumiste esitamine võlakirjade omandamiseks esmaslevitamisel toimub internetiaadressi **http://www.uplaza.ee/** või **http://www.eyp.ee/emissioon** vahendusel.

1.1.6. Esmaslevitamisel müüakse võlakirju füüsilistele ja juriidilistele isikutele (edaspidi "investorid").

1.1.7. Võlakirjad emiteeritakse diskonteeritult intressimääraga, mis kujuneb vastavalt esitatud ostupakkumistele käesolevas prospektis kirjeldatud viisil.

1.1.8. AS Eesti Ühispank tagab 100 000 (saja tuhande) võlakirja märkimise intressimääraga 6,1 % p.a.

1.1.9. Võlakirjade tähtaeg on üks aasta, väärtuspäevaga 20. juulil 2000.a. ning lunastamispäevaga 20. juulil 2001.a.

1.1.10. Võlakirjad on nimelised, emiteeritud dematerialiseeritud kujul. Võlakirjade emissioon registreeritakse Eesti Väärtpaberite Keskregistris.

1.1.11. Võlakirjad on järelturul vabalt võõrandatavad ning noteeritakse Tallinna Väärtpaberibörsil.

1.1.12. Emitent lunastab võlakirjad nimiväärtuses.

1.1.13. Emissioonist laekuvaid vahendeid kasutab Emitent kontserni igapäevaseks majandustegevuseks. Võlakirjadest tulenevad maksekohustused on Emitendi tagamata võlakohustused, mis on võrdsed Emitendi kõigi teiste tagamata ning allutamata võlakohustustega.

1.1.14. Residendist juriidilistele isikutele tehtavatelt võlakirjade lunastamismaksetelt tulumaksu kinni ei peeta. Mitteresidentide ja residendist füüsiliste isikute poolt saadud tulu maksustatakse tulumaksumääraga 26 %.

1.2 Võlakirjade ostupakkumiste esitamine

1.2.1. Ostupakkumiste esitamine võlakirjade omandamiseks esmaslevitamisel toimub ajavahemikul 12. juuli 2000.a. kell 10 ^{00} kuni 19. juuli 2000.a. kell 16 ^{00}.

1.2.2. Ostupakkumise esitamiseks peab investori nimel olema avatud väärtpaberikonto Eesti Väärtpaberite Keskregistris ning Eesti krooni arvelduskonto investori väärpaberikonto halduriks olevas krediidiasutuses.

1.2.3. Ostupakkumised võlakirjade omandamiseks esitatakse interneti vahendusel. Ostupakkumise vorm asub internetiaadressil **http://www.uplaza.ee/** ja **http://www.eyp.ee/emissioon**

1.2.4. Ostupakkumise vormil näitab investor enda nime, väärtpaberikonto numbri, soovitava võlakirjade arvu ja minimaalse nõutava tulususe (intressimäära).

1.2.5. Ostupakkumise vormi täitmise järgselt arvutab programm investori poolt sisestatud algandmete põhjal võlakirjade eest tasumisele kuuluva summa ning koostab maksekorralduse näidise, millel on kajastatud alljärgnevad andmed:

Saaja konto: 10220011608012
Saaja nimi: AS Eesti Telekom
Makse selgitus: [*Väli jäetakse tühjaks*]
Viitenumber: 20-kohaline numbrite jada, mis koosneb neljast informatsiooniühikust:

(i) fragment investori väärtpaberikonto numbrist
(ii) investori poolt nõutav minimaalne tulumäär
(iii) investori poolt soovitud võlakirjade arv
(iv) kontrolljärk

Summa: Võlakirjade eest tasumisele kuuluv summa (tuleneb soovitud võlakirjade arvust ja nõutavast minimaalsest tulususest)

Programmi poolt koostatud maksekorralduse näidisel toodud andmed tuleb kanda investori poolt pangale esitatavale maksekorraldusele.

1.2.6. Investori poolt pangale esitatud maksekorraldus, milles sisalduvad andmed vastavad eeltoodud korras koostatud maksekorralduse näidisele, on võlakirjade ostupakkumiseks käesolevate emissioonitingimuste tähenduses.

1.2.7. Ostupakkumine loetakse kehtivaks, kui see on vormistatud vastavalt käesolevatele emissioonitingimustele ning selle alusel on võlakirjade eest tasumisele kuuluv summa laekunud punktis 1.2.5. näidatud Emitendi arvele 19. juulil 2000.a. kella 16 ^{00}-ks.

1.2.8. Makse laekumisel AS-i Eesti Telekom arveldusarvele kontrollitakse maksja isikukoodi/registrikoodi ning viitenumbris sisalduva väärtpaberikonto omaniku isikukoodi/registrikoodi vastavust. Koodide mittevastavusel loetakse ostupakkumine kehtetuks.

Eelnimetatud põhjusel ostupakkumise kehtetuse vältimiseks palume makse sooritada sama isiku arveldusarvelt, kelle väärtpaberikonto number on kajastatud maksekorralduse viitenumbris.

1.2.9. Kui investori poolt ülekantud summa on väiksem viitenumbris sisalduva info põhjal leitavast summast (s.o. maksekorralduse näidisel toodud võlakirjade eest tasumisele kuuluvast summast) või on laekunud Emitendi arvele

hilinemisega, loetakse ostupakkumine kehtetuks ning investorile tagastatakse kogu tema poolt tasutud summa.

1.2.10. Kui investori poolt ülekantud summa ületab viitenumbris sisalduva info põhjal leitavat summat (s.o. maksekorralduse näidisel toodud võlakirjade eest tasumisele kuuluvat summat), loetakse ostupakkumine kehtivaks ning investorile tagastatakse enamtasutud summa.

OSTUPAKKUMISE KEHTETUSE VÄLTIMISEKS PALUME MAKSE SOORITAMISEL TÄPSELT JÄRGIDA PROGRAMMI POOLT KOOSTATUD MAKSEKORRALDUSE NÄIDISEL TOODUD ANDMEID!

1.3 Ostupakkumiste rahuldamine

1.3.1. Rahuldamisele kuuluvate ostupakkumiste ning emiteeritavate võlakirjade intressimäära (väljalaskehinna) kindlaksmääramiseks võetakse esmajärjekorras arvesse madalaima nõutava tulususega (s.o. kõrgeima hinnatasemega) ostupakkumine ning seejärel järjest kõrgema nõutava tulususega (s.o. järjest madalama hinnatasemega) ostupakkumised kuni Emitendi poolt fikseeritud emissiooni lõpliku mahu täitumiseni.

1.3.2. Kui arvessevõetud ostupakkumistes soovitud võlakirjade arv ületab emissiooni lõplikku mahtu, rahuldatakse madalama nõutava tulususega ostupakkumised täies ulatuses ning arvessevõetud kõrgeima nõutava tulususega ostupakkumised võimalikult proportsionaalselt sellistes ostupakkumistes soovitud kogustega.

1.3.3. Kui intressitasemelt 6,1 % p.a. on võlakirju märgitud alla emissiooni lõpliku mahu, rakendub punktis 1.1.8. sätestatud märkimise garanteerija tagamiskohustus.

1.3.4. Võlakirjade intressimääraks võetakse arvessevõetud kõrgeima nõutava tulususega ostupakkumises näidatud intressimäär.

1.3.5. Võlakirjade väljalaskehind arvutatakse järgmise valemiga:

Hind = $N : (1+i)$ kus N – võlakirja nominaal (1000 EEK)

i – võlakirja intressimäär

1.3.6. Võlakirjad kantakse investorite väärtpaberikontodele Eesti Väärtpaberite Keskregistris 20. juulil 2000.a.

1.3.7. Pärast võlakirjade esmaslevitamise lõppemist informeerib Emitent Eesti Päevalehe ja Tallinna Väärtpaberibörsi infosüsteemi vahendusel avalikkust emissiooni mahust ja kohaldatavast tulumäärast.

1.3.8. Eesti Väärtpaberite Keskdepositoorium saadab investoritele pärast esmaslevitamise lõppemist teatised võlakirjade omandamise kohta.

1.3.9. Võlakirjade omandamiseks tasutud raha tagastamine:

(i) Kehtetu ostupakkumise esitajale tagastatakse kogu tasutud summa.

(ii) Kehtiva ostupakkumise esitajale, kelle ostupakkumist ei rahuldatud tulenevalt emissiooni tegeliku tulumääraga võrreldes kõrgemast nõutavast tulumäärast, tagastatakse kogu tasutud summa.

(iii) Kehtiva ostupakkumise esitajale, kelle ostupakkumine rahuldati täies mahus, kuid kelle ostupakkumises nõutud tulumäär on madalam emissiooni tegelikust tulumäärast, tagastatakse enamtasutud summa.

(iv) Kehtiva ostupakkumise esitajale, kelle ostupakkumine on rahuldatud osaliselt, tagastatakse enamtasutud summa.

Eeltoodud alustel tagastamisele kuuluvad summad kantakse investorile esimesel võimalusel, kuid mitte hiljem kui kolme pangapäeva jooksul arvates ostupakkumiste esitamise tähtaja möödumisest. Nimetatud ülekanne teostatakse investori arvelduskontole, millelt vastav summa Emitendile laekus.

1.4 Võlakirjade järelturg

1.4.1. Võlakirjad on järelturul vabalt võõrandatavad ja koormatavad.

1.4.2. Emitent esitab taotluse võlakirjade noteerimiseks Tallinna Väärtpaberibörsil.

1.4.3. Võlakirjadega teostatakse tehinguid Eesti Väärtpaberite Keskdepositooriumi kontohalduriteks olevate krediidiasutuste vahendusel. Pärast võlakirjade noteerimist Tallinna Väärtpaberibörsil saab võlakirjadega kaubelda ka börsi liikmeteks olevate väärtpaberivahendajate vahendusel.

1.5 Võlakirjade lunastamine

1.5.1. Võlakirjade lunastamispäev on 20. juuli 2001.a.

1.5.2. Võlakirjade lunastamismaksed tasutakse isikutele, kes on Eesti Väärtpaberite Keskregistri andmete kohaselt võlakirjade omanikuks 20. juulil 2001.a. kell $8^{\underline{00}}$.

1.5.3. Võlakirjade lunastamismakse kantakse investori väärtpaberikontoga seotud arvelduskontole.

1.6 Emissiooni suhtes kohaldatavad õigusaktid

Emissiooni suhtes kohaldatavateks õigusaktideks on eelkõige Väärtpaberituruseadus, Väärtpaberite avaliku väljalaske registreerimise ja väljakuulutamise kord ning Tulumaksuseadus, samuti muud võlakirjadest tuleneva nõudeõiguse tekkimist ja täitmist puudutavad õigusaktid. Emissiooni suhtes kohaldatakse ka Eesti Väärtpaberite Keskdepositooriumi Reeglite Kogu ja Tallinna Väärtpaberibörsi Reglemendi sätteid.

1.7 Investori õigused ja kohustused

1.7.1. Investoril on õigus tutvuda Emitendi finantsaruannete ja majandustegevuse aastaaruannetega.

1.7.2. Võlakirjadest tulenevate Emitendi kohustuste mittetäitmise korral on investoril õigus esitada Emitendi vastu nõue vastavalt Eesti Vabariigi seadusandlusele.

1.7.3. Kõik võlakirjade emissioonist tulenevad vaidlused, mida ei õnnestu lahendada poolte kokkuleppel, lahendatakse Tallinna Linnakohtus.

1.8 Emitendi õigused ja kohustused

1.8.1. Emitent vastutab võlakirjade kohta esitatud või avaldatud informatsiooni õigsuse eest seaduses ettenähtud korras.

1.8.2. Emitent tagab investoritele võimaluse tutvuda oma vahearuannete ja majandustegevuse aastaaruannetega.

1.8.3. Emitent ei vastuta võlakirjade lunastamisega viivitamise eest, kui see on põhjustatud muudatustest õigusaktides, riigiorganite otsustest, sõjast, rahutustest, elektrihäiretest, tulekahjust või muudest vääramatu jõu asjaoludest.

2 Üldandmed Emitendi kohta

Emitent on Eesti Vabariigis registreeritud ja tegutsev valdusfirma, mille tütarettevõtted osutavad klientidele telefoni-, andmeside- ja mobiilsideteenuseid. Emitendi põhikiri on kättesaadav http://www.tse.ee/borsiteated/borsiteated.html. Emitent on registreeritud Tallinna Linnakohtu Äriregistris 25.02.1997.a. registreerimisnumbri 10234957 all.

Emitendi ärinimi:	AS Eesti Telekom
Emitendi koduleheküIg:	http://www.telekom.ee
Emitendi juriidiline aadress:	Roosikrantsi 2, Tallinn 10119, Eesti Vabariik.
Emitendi põhipangad:	Hansapank Liivalaia 12, Tallinn 15040. Eesti Ühispank Tornimäe 2, Tallinn 15010.
Õigusabi osutavad isikud:	Raidla ja Partnerid Roosikrantsi 2, Tallinn 10119 Tark & Co Roosikrantsi 2, Tallinn 10119
Emitendi tütarettevõtted:	AS Eesti Mobiiltelefon Lasnamäe 64, Tallinn 19095 AS Eesti Telefon Kreutzwaldi 12, Tallinn 15033

Emitent on ainuosanik kahes tütarfirmas: tavatelefoni-ja andmeside operaatoris AS Eesti Telefon (ET) ning mobiilsideoperaatoris AS Eesti Mobiiltelefon (EMT), mis koos emaettevõttega moodustavad Eesti Telekom Grupi.

Emitendi aktsiakapital on 1,37 miljardit krooni. Aktsiakapital koosneb 137,4 miljonist lihtaktsiast nominaalhinnaga 10 krooni ning ühest Eesti riigile kuuluvast eelisaktsiast nominaalhinnaga 1000 krooni.

Kuna Emitent ei tegele otsese äritegevusega, siis kujuneb tema majandustegevuse kasum tütarettevõtete kasumist.

2.1 Eesmärgid

Eesti Telekom Grupi eesmärk on olla kaasaegne, efektiivne ja konkurentsivõimeline telekommunikatsiooniteenuste pakkuja kõikjal Eestis ning säilitada turuliidri roll nii tava- kui ka mobiiltelefoni turul.

2.2 Emitendi juhtimine

2.2.1 Aktsionäride üldkoosolek

Üldkoosolek on Emitendi kõrgeim juhtimisorgan. Üldkoosolekud on korralised ja erakorralised.

Üldkoosoleku ainupädevuses on:

(1) põhikirja muutmine;
(2) aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine;
(3) vahetusvõlakirjade väljalaskmine;
(4) nõukogu liikmete valimine ja tagasikutsumine;
(5) audiitori(te) valimine;
(6) erikontrolli määramine;
(7) majandusaasta aruande kinnitamine ja kasumi jaotamine;
(8) Emitendi ühinemise, jagunemise, ümberkujundamise ja/või lõpetamise otsustamine;
(9) juhatuse või nõukogu liikme või aktsionäri vastu nõude esitamise, samuti nõukogu liikmega tehingu tegemise otsustamine ja selles nõudes või tehingus Emitendi esindaja määramine;
(10) muude seadusega üldkoosoleku pädevusse antud, samuti nõukogu või juhatuse nõudel üldkoosolekule otsustamiseks antud küsimuste otsustamine.

2.2.2 Emitendi nõukogu

Nõukogu planeerib Emitendi tegevust, korraldab selle juhtimist ning teostab järelvalvet Emitendi juhatuse üle.

Emitendi nõukogusse kuuluvad järgmised isikud:

- Aare Tark (nõukogu esimees)
  Advokaadibüroo Tark & Co, vandeadvokaat;
- Veiko Tali
  Eesti Vabariigi Rahandusministeerium, finantsteenuste osakonna juhataja;

- Brian Epp
  Investeerimispanga N M Rothschild & Sons Limited,
  telekommunikatsioonide osakonna asedirektor;

- Andrus Villem
  Teede- ja Sideministeerium, nõunik;
- Henrik Fabricius
  Telia Mobile International, Executive Vice President;
- Lauri Tapani Holopainen
  Sonera, Vice President of Baltic Operations;
- Jaak Leimann
  Tallinna Tehnikaülikool, professor;
- Mart Nurk
  Telia AB, Vice President, General Country Manager;
- Madis Üürike
  Eesti Vabariigi Rahandusministeerium, nõunik;
- Mikko Pirinen
  Sonera Corporation, Telecom, Senior Vice President

Emitendi nõukogu pädevusse kuulub:

Nõukogu nõusolek on juhatusele vajalik tehinguteks ja toiminguteks kõikides Emitendi tegevuse suhtes olulist tähendust omavates valdkondades ja küsimustes, mis ei ole üldkoosoleku ainupädevuses seaduse või põhikirja kohaselt ning mis väljuvad Emitendi igapäevase majandustegevuse raamest, sealhulgas:

(1) osaluse omandamine ja lõppemine teistes ühingutes;
(2) ettevõtte omandamine, võõrandamine või selle tegevuse lõpetamine;
(3) välisfiliaalide asutamine ja sulgemine;
(4) Emitendi eelarve ja äriplaani kinnitamine ja neisse muudatuste tegemine;
(5) investeeringute tegemine ja muud tehingud, mis ületavad Emitendi eelarves vastavaks majandusaastaks ettenähtud kulutuste summa;
(6) laenude ja võlakohustuste võtmine, mis ületavad Emitendi eelarves selleks majandusaastaks ettenähtud summa;
(7) Emitendi tehingud summas üle 10 miljoni krooni kas ühe tehinguna või seotud tehingute seeriana;
(8) kinnisasjade ja registrisse kantud vallasasjade ning muu registreerimisele kuuluva vara omandamine ja võõrandamine ning selle koormamine;
(9) laenude andmine ja võlakohustuste tagamine, kui see väljub Emitendi igapäevase majandustegevuse raamest;
(10) Emitendi ja Emitendi juhatuse liikmete vaheliste tehingute tegemise ja õigusvaidluste pidamise otsustamine ning neis Emitendi esindaja määramine;
(11) Emitendi ja kontserni organisatsiooniliste küsimuste otsustamine;
(12) Emitendi esindajate määramine Emitendi tütarettevõtjates või teistes ettevõtjates, kus Emitendil on osalus;
(13) lepingute sõlmimine, lõpetamine või muutmine Eesti Vabariigiga, Teede- ja sideministeeriumiga või Sideametiga, mis puudutab tariife, sidumist ja muid küsimusi seoses telekommunikatsiooniteenuste osutamisega Emitendi või tema tütarseltside poolt.

2.2.3 Emitendi juhatus

Juhatus on Emitendi juhtorgan, mis esindab ja juhib Emitendi igapäevast tegevust. Juhatuse liikmed valitakse nõukogu poolt kolmeks aastaks, kui nõukogu ei otsusta teisti.

Emitendi juhatusse kuuluvad järgmised isikud:

Toomas Sõmera
Alates 1991 AS Eesti Telekom juhatuse esimees, peadirektor
(esitanud lahkumisavalduse alates 1.september 2000 a.)
1975 Tallinna Tehnikaülikool, raadioinsener

Krister Björkqvist
Alates 1999 AS Eesti Telekom juhatuse liige, finantsdirektor
1981 Turu Ülikool, raamatupidamise eriala

2.2.4 Emitendi audiitor

Emitendi tegevust kontrollib audiitor Andres Root audiitorfirmast KPMG Estonia. Audiitori poolt koostatav järeldusotsus esitatakse kinnitamiseks Üldkoosolekule.

2.3 Strateegilised investorid

Emitendi suuraktsionäärideks ja strateegilisteks partneriteks on rahvusvahelised telekommunikatsioonifirmad Sonera ja Telia ning nende ühisettevõte Baltic Tele, mille panus on aidanud Eestil jõuda mahajäänud sideteenusega ja infrastruktuuriga riigist üheks telefonivõrguga paremini kaetud riigiks Kesk- ja Ida-Euroopas.

2.4 Muudatused aktsiakapitalis

1999. aasta 1. jaanuaril kuulus 100% Emitendi aktsiatest Eesti riigile. Emitent omas 51% osalust AS-is Eesti Telefon ja AS-is Eesti Mobiiltelefon. 25. jaanuaril 1999 algas Emitendi esmane avalik aktsiamüük, mille käigus riik müüs 49% tema omanduses olnud aktsiatest ehk 36 015 000 aktsiat nimiväärtusega 10 krooni. Aktsiamüük lõppes 9. veebruaril. Aktsia müügihinnaks kujunes 85 krooni.

28. detsembril 1998 otsustas Eesti riik suurendada Emitendi aktsiakapitali 638 831 780 krooni võrra, s.o 1 373 832 780 kroonini, lastes välja 63 883 178 uut A-aktsiat nimiväärtusega 10 krooni. 24. märtsil 1999 sõlmiti "Aktsiate märkimise ja mitterahalise sissemakse üleandmise leping" ning kirjutati alla "Aktsiate märkimisnimekirjale", mille alusel märgiti emiteeritud aktsiad alljärgnevalt:

- Telia AB: 14 425 234 A-aktsiat nimiväärtusega 10 krooni;
- Sonera Holding B.V.: 14 425 234 A-aktsiat nimiväärtusega 10 krooni;
- Baltic Tele AB: 35 032 710 A-aktsiat nimiväärtusega 10 krooni.

Ülalmärgitud aktsiad vahetati vastavalt Emitendi restruktureerimiskavale kõigi Telia AB, Sonera Holding B.V. ning Baltic Tele AB valduses olnud AS-i Eesti Mobiiltelefon ja AS-i Eesti Telefon aktsiate vastu.

Eelnevalt, aktsiate esmase avaliku müügi käigus, kasutasid Telia AB ning Sonera Holding B.V. restruktureerimislepinguga neile kummalegi antud õigust osta 1 717 289 A-aktsiat.

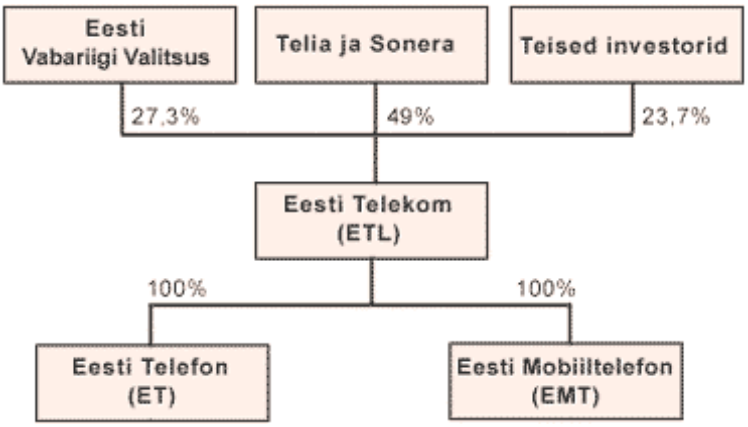
Pärast IPO-d ja restruktureerimist jagunes Emitendi aktsiakapital alljärgnevalt:

- ✓ Eesti Vabariik: 37 485 000 A-aktsiat (27,28%), 1 B-aktsia;
- ✓ Avalikud investorid: 32 580 422 A-aktsiat (23,72%);
- ✓ Telia AB: 16 142 523 A-aktsiat (11,75%);
- ✓ Sonera Holding B.V.: 16 142 523 A-aktsiat (11,75%);
- ✓ Baltic Tele AB: 35 032 710 A-aktsiat (25,50%).

Seisuga 28. juuni 2000 a. ei ole eelpool esitatud struktuur muutunud.

Ühtlasi muutus Emitent AS-i Eesti Telefon ja AS-i Eesti Mobiiltelefon 100% omanikuks. 1999. aasta aprillis registreeris Tallinna Linnakohtu Äriregister Emitendi aktsiakapitali laiendamise 1 373 832 780 kroonini.

2.5 Emitendi grupi struktuur



2.5.1 Suuromanike peakontorite asukohad

Telia AB
SE-123 86 Farsta, SWEDEN
Sonera Holding B.V,
Teolisuuskatu 15, Helsinki, FINLAND
Baltic Tele AB,
SE-123 86 Farsta, SWEDEN
Eesti Vabariigi Valitsus
EV Rahandusministeerium
Suur-Ameerika 1, Tallinn, ESTONIA

2.6 Investeeringud

Eesti Telekomi Grupp tervikuna investeeris 1999. aastal 1,1 mld krooni.

Eesti Telefoni investeeringud ulatusid 712 mln kroonini. Enamik investeeringutest läks telefonivõrgu arendamisse. 1999. aasta jooksul paigaldati 49 000 uut põhiliini, analoog-liinide arv vähenes 29 000 võrra. Aasta lõpuks oli põhiliinide arv 515 486 ehk 35,7 liini 100 elaniku kohta. Digitaliseerituse tase oli 1999. aasta detsembris 55,3%. Telefonijärjekord oli aasta lõpuks vähenenud 39 000-ni. Alanud aastal on Eesti Telefonil plaanis 100% digitaliseerida Tallinn.

Eesti Telefon omandas 70% osaluse AS-is Telefonipood. AS-ile Telefonipood kuulub üks Eesti suuremaid telefonide müügikette, mis müüb ka mobiiltelefone ja sõlmib liitumis-lepinguid EMT-ga.

Eesti Mobiiltelefon investeeris 1999. aastal 306 mln krooni. Aasta jooksul kasvas firma GSM-raadiokanalite arv 34,2%. GSM-tugijaamade arv kasvas samal ajal 28,7%. Lõpetati Tallinna ja Tartu vahelise raadiolinkide ühendusliini ehitus. 1999. aastal parandas EMT nii maa- kui ka linnapiirkondade mobiilvõrgu kvaliteeti ja arendas välja täiendavaid teenuseid. 1999. aasta lõpuks kattis Eesti Mobiiltelefoni GSM-võrk 98% Eesti territooriumist (1998. aastal 95%). Kinnistamaks oma uuendaja mainet Eesti telekommunikatsiooniturul, lõpetas Eesti Mobiiltelefon IN-süsteemi juurutamise ning võttis koos kahe juhtiva pangaga kasutusele VPN-teenuse (Virtual Private Network). Turule on toodud ka WAP- ja positsioneerimisteenus.

2.7 Varad ja kohustused

Eesti Telekomi Grupi konsolideeritud varade maht kasvas aastaga 9% (3807 mln krooni 1998. aasta lõpus ja 4140 mln krooni 1999. aasta lõpus). Põhivara maht ulatus 1999. aasta lõpus 3011 mln kroonini (2977 mln krooni 1998. aasta lõpus) ja käibevara maht 1129 mln kroonini (830 mln krooni 1998. aasta lõpus). Grupi pikaajaliste kohustuste maht vähenes aasta jooksul 675 mln kroonilt 524 mln kroonile. Lühiajaliste kohustuste maht kasvas 535 mln kroonilt 589 mln kroonini. Intressikandvate kohustuste maht vähenes aastaga 111 mln krooni, ulatudes aasta lõpuks 601 mln kroonini.

2.8 Emitendi finantsnäitajad

2.8.1 Vahetusvõlakirjad

Emitent ei ole emiteerinud vahetusvõlakirju.

2.8.2 Dividendid

Eelnevatel aastatel on Emitendi aktsionäride üldkoosolek otsustanud maksta dividende järgnevalt:

1997. a.	0,78 krooni lihtaktsia kohta
1998. a.	0,8537 krooni lihtaktsia kohta 10 000 krooni eelisaktsia kohta
1999. a.	4,00 krooni lihtaktsia kohta 10 000 krooni eelisaktsia kohta

Täpsed finantsnäitajad on kättesaadavad Emitendi 1998. a. ja 1999. a. aastaaruannetes, mis on lisatud prospektile, ja Emitendi koduleheküljel (http://www.telekom.ee).

2.9 Kohtuvaidlused

Emitendi osalusel toimub kohtus kaks hagimenetlust, kus vaidlus objektiks on Eesti Telekom Grupi toimunud restruktureerimine. Juhatuse hinnangul antud vaidlused Emitendi majandustegevusele olulist mõju ei avalda.

3 Emitendi tütarettevõtted

3.1 Eesti Telefon

AS Eesti Telefoni (ET) aktsiatest kuulub 100% Emitendile.

ET pakub Eesti turul peamiselt tavatelefoniteenust, kuid 1999. aasta jooksul arendas firma välja interneti- ja andmesideteenuse ATLAS ning asus jõuliselt arendama vastavat tegevusvaldkonda. ET tegeleb ka telekommunikatsiooniteenuste osutamiseks vajalike seadmete paigaldamisega.

3.1.1 Ettevõtte loomine

ET alustas tegevust 1993. aasta 1. jaanuaril. ET majandustegevuse põhieesmärgid sätestati 1992. aasta 16. detsembril Eesti Vabariigiga sõlmitud kontsessioonilepingus.

3.1.2 Finantsnäitajad

Pikaajalised pangalaenud seisuga 31.05.2000

	Valuuta	Tähtaeg	Võlgnevus eesti kroonides
Nordic Investment Bank	FIM	2002	68 879 999,95
Nordic Investment Bank	FIM	2002	77 459 999,98
Nordic Investmant Bank	DEM	2003	81 454 545,60
		KOKKU	**227 794 545,53**

Lühiajalised pangalaenud seisuga 31.05.2000

	Valuuta	Tähtaeg	Võlgnevus eesti kroonides
Bankgesellsschaft Berlin AG	DEM	juuni, 2000	192 000 000,00
		KOKKU	**192 000 000,00**

Täpsed finantsnäitajad on kättesaadavad Emitendi 1998. a. ja 1999. a. aastaaruannetes, mis on lisatud prospektile, ja Emitendi koduleheküljel (http://www.telekom.ee).

3.1.3 Eesti Telefoni juhtkond

Nõukogu

nõukogu esimees	**Toomas Sõmera**
nõukogu liige	**Mart Nurk**
nõukogu liige	**Timo Virtanen**

Juhatus

juhatuse esimees, peadirektor	**Jaan Sven Männik**
juhatuse liige, IP teenuste direktor	**Andres Käärik**
juhatuse liige, teleteenuste direktor	**Valdo Kalm**
juhatuse liige, televõrkude direktor	**Irina Morozova**
juhatuse liige, finantsdirektor	**Satu Koskinen**

3.1.4 Eesti Telefoni tütarettevõtted

AS Teabeliin 60 % tütarettevõte
AS Telefonipood 70 % tütarettevõte

3.2 Eesti Mobiiltelefon

AS Eesti Mobiiltelefon (EMT) aktsiatest kuulub 100% Emitendile.

EMT on Eesti suurim mobiilsideoperaator, mis pakub oma klientidele põhiliselt teenustepakette, mis sisaldavad ligipääsu võrgule, võimalust kasutada erinevaid kõneomadusi, täielikku rahvusvahelise teenuse võimalust ning hulgaliselt lisateenuseid.

AS Eesti Mobiiltelefon (EMT) võitis 1999. aastal juurde ligi 100 000 uut klienti, pakkudes oma teenuseid aasta lõpuks 243 900 kliendile. EMT turuosa oli 1999. aasta lõpuks 63%.

3.2.1 Ettevõtte ajalugu

Eesti-Soome-Rootsi ühisettevõte Eesti Mobiiltelefon loodi 1991. aasta aprillis eesmärgiga alustada esimese operaatorina mobiiltelefoniteenuse osutamist Eestis. EMT esimesed kliendid said oma mobiiltelefone kasutada juba 1991. aasta juunis.

1994. aastal reorganiseeriti EMT aktsiaseltsiks, mille aktsionärideks said AS Eesti Telekom (51%), Telecom Finland (alates 1998. aastast Sonera, 24,5%) ja Rootsi Telia (24,5%). Emitendi restruktureerimise käigus 1999. aasta kevadel sai ettevõtte ainuaktsionäriks AS Eesti Telekom.

3.2.2 Finantsnäitajad

Seisuga 31.05. 2000 a. AS Eesti Mobiiltelefonil pangalaenusid ei ole.

Täpsed finantsnäitajad on kättesaadavad Emitendi 1998. a. ja 1999. a. aastaaruannetes, mis on lisatud prospektile ja Emitendi koduleheküljel (http://www.telekom.ee).

3.2.3 Eesti Mobiiltelefoni juhtkond

Nõukogu

nõukogu esimees	**Matti Makkonen**
nõukogu liige	**Toomas Sõmera**
nõukogu liige	**Mart Nurk**
nõukogu liige	**Avo Ots**

Juhatus

juhatuse esimees, peadirektor	**Peep Aaviksoo**
juhatuse liige, finantsdivisioni direktor	**Leho Tamm**
juhatuse liige, arendus ja tehnoloogia direktor	**Tõnu Grünberg**

3.2.4 Tehniline areng ja uus tehnoloogia

Võrgu väljaehitamisel on EMT valdavalt kasutanud firma Ericsson maailmaklassi tehnoloogiat. GSM on digitaalne mobiilsidesüsteem, mis garanteerib sellega liitunuile kõrge kõnekvaliteedi, helistamise konfidentsiaalsuse ning võimaldab rakendada mitmeid täiendatud funktsioone. kõne suunamist, kõnepiiranguid, vahekõnet, konverentskõnet, kõne- ja faksiposti, DATA ja FAX teenust, lühisõnumit jne.

Lisaks telefoniteenusele pakub EMT ka laias valikus täiendavaid teenuseid. 1997. aastal toodi turule SMS-lühisõnumi teenus,: mis võimaldab lühisõnumi saatmist teisele mobiiltelefonile, faksile, peilerile ja Internetti, elektroonilise kirja saatmist Internetist GSM-mobiiltelefonile, kärjeteadet, kõnemaksumuse näitu jne.

1999. aastal tõi EMT turule ettemaksega kõnekaardid, mis sai EMT klientide arvu plahvatusliku kasvu aluseks.

3.2.5 Eesti Mobiiltelefoni tütarettevõtted

AS Tarvin 100% tütarettevõte
AS Esmofon 100% tütarettevõte
AS Esmofon Tartu 68% AS-i Esmofon tütarettevõte

4 Emitendi esimese kvartali konsolideeritud auditeerimata finantsnäitajad

4.1 Kasumiaruanne

Tuhandetes kroonides

	3 kuud 31.märtsini 2000	3 kuud 31.märtsini 1999	1999
Äritulud			
Realiseerimise netokäive	929,023	812,027	3,568,523
Lõpetamata toodangu varude jääkide muutus	-285	175	-994
Muud äritulud	10,380	6,733	27,714
Äritulud kokku	**939,118**	**818,935**	**3,595,243**
Tegevuskulud			
Toore, materjal, kaubad ja teenused	203,204	183,385	837,516
Mitmesugused tegevuskulud	97,104	98,211	385,029
Tööjõukulud	115,560	109,262	466,208
Muud kulud	20,335	22,215	70,156
Tegevuskulud kokku	**436,203**	**413,073**	**1,758,909**
Tegevuskasum enne põhivara kulumit	**502,915**	**405,862**	**1,836,334**
Kulum ja käibevara väärtuse muutus	247,362	213,215	881,059
Tegevuskasum	**255,553**	**192,647**	**955,275**
Finantstulu tütar- ja sidusettevõtetest	-103	146	648
Muud finantstulud / -kulud (neto)	-8,405	-16,854	-51,040
Kasum enne tulumaksustamist	**247,045**	**175,939**	**904,883**
Tulumaks: kulu(-) / tulu (+)	0	-30,860	-156,266
Maksustamisjärgne kasum	**247,045**	**145,079**	**748,617**
Vähemusosa	1,432	81,311	83,158
Puhaskasum korralisest tegevusest	**245,613**	**63,768**	**665,459**
Erakorralised kulud	0	0	85,197
Perioodi puhaskasum	**245,613**	**63,768**	**580,262**
Tulu aktsia kohta			
Baastulu aktsia kohta (kroonides)	1.79	0.87	4.78
Lahustatud tulu aktsia kohta (kroonides)	1.79	0.87	4.78

4.2 Bilanss

Tuhandetes kroonides

	31 Märts 00	31 Dets. 99	31.märts 99
AKTIVA			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	647,252	485,318	350,413
Aktsiad ja muud väärtpaberid	40,000	-	48,936
Nõuded ostjate vastu	360,581	372,105	359,358
Mitmesugused nõuded	52,101	30,795	27,902
Viitlaekumised	76,143	83,683	51,192
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	15,568	15,208	94,227
Varud	123,166	141,656	114,719
Kokku käibevara	1,314,811	1,128,765	1,046,747
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud	6,142	6,294	4,211
Edasilükkunud tulumaksuvara	-	-	109,700
Materiaalne põhivara	2,901,888	2,934,647	2,781,571
Immateriaalne põhivara	57,606	69,925	57,063
Kokku põhivara	**2,965,636**	**3,010,866**	**2,952,545**
KOKKU AKTIVA	**4,280,447**	**4,139,631**	**3,999,292**
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	49,343	76,836	99,455
Ostjate ettemaksed kaupade ja teenuste eest	7,269	7,138	9,883
Võlad hankijatele	166,551	174,762	151,270
Mitmesugused võlad	376	1,949	1
Maksuvõlad	121,643	115,270	137,721
Viitvõlad	176,842	159,176	298,236
Lühiajalised eraldised	8,188	12,370	-
Muud ettemakstud tulevaste perioodide tulud	44,353	41,303	42,436
Kokku lühiajalised kohustused	**574,565**	**588,804**	**739,002**
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised võlakohustused	424,910	516,579	594,017
Muud pikaajalised võlad	7,252	7,252	-
Edasilükkunud tulumaksukohustus	-	-	68,265
Kokku pikaajalised kohustused	**432,162**	**523,831**	**662,282**
Vähemusosa tütarettevõtetes	8,337	7,226	3,231

	31 Märts 00	31 Dets. 99	31.märts 99
Omakapital			
Aktsiakapital	1,373,833	1,373,833	1,373,833
Aazio	309,966	309,966	309,966
Kohustuslik reservkapital	56,851	56,851	25,478
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	1,279,120	698,859	821,732
Perioodi kasum	245,613	580,262	63,768
Kokku omakapital	**3,265,383**	**3,019,770**	**2,594,777**
KOKKU OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED	**4,280,447**	**4,139,631**	**3,999,292**

4.3 Rahavoogude aruanne

Tuhandetes kroonides

	3 kuud 31.märtsini 2000	3 kuud 31.märtsini 1999
Rahavoog äritegevusest		
Kasum enne tulumaksustamist ja vähemusosalust	247,045	175,939
Korrideerimised:		
Põhivara kulum	247,362	213,215
Kasum/Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest	-486	-203
Tulu tütar- ja sidusettevõtetest	103	-146
Intressidtulu/ -kulu (neto)	1,971	7,222
Muud mitterahalised korrigeerimised	1,221	2,118
Tegevuskasum enne käibekapitali muutusi	497,216	398,145
Lühiajaliste nõuete muutus	-1,491	-85,970
Varude muutus	18,490	-10,742
Lühiajaliste kohustuste muutus	15,136	62,037
Korrigeeritud rahavood äritegevusest	529,351	363,470
Tasutud intressid	-8,310	-15,679
Makstud(-) / tagastatud (+) ettevõtte tulumaks	0	-19,937
Rahavoog äritegevusest kokku	**521,041**	**327,854**
Rahavoog investeerimistegevusest		
Põhivara soetus	-203,186	-189,727
Ostetud litsentsid	-815	-1,054
Aktsiate ja teiste väärtpaberite soetamine	-40,000	-55,927
Sissetulek põhivara müügist	2,175	418
Sissetulek aktsiate ja teiste väärtpaberite müügist	10	11,671
Tagastatud pikaajalised nõuded	85	32
Antud laenud	-50	0
Saadud intressid	3,326	5,654
Rahavoog investeerimistegevusest kokku	**-238,455**	**-228,933**
Rahavoog finantstegevusest		
Mittekonverteeritavate pikaajaliste kohustuste tagasimaksmine	-1,722	-2,150
Pikaajaliste laenude tagasimaksmine	-118,440	-17,440
Liisingkohustuste tagastamine	-282	-940
Vähemusosanikele makstud dividendid	-208	0
Rahavoog finantstegevusest kokku	**-120,652**	**-20,530**
Raha ja ekvivalentide suurenemine/ -vähenemine	**161,934**	**78,391**
Raha ja raha ekvivalendid aasta alguses	**485,318**	**272,022**
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	**647,252**	**350,413**

4.4 Omakapitali muutuste aruanne

Tuhandetes kroonides

	31 Märts 00	31 Märts 99
Emiteeritud aktsiakapital		
136 383 178 (1998: 63 883 178; 1997: 73 500 000) lihtaktsiat nominaalväärtusega EEK 10 krooni aktsia kohta, täielikult makstud	1,373,832	1,373,832
1 (1998: 1) eelisaktsia nominaalväärtusega EEK 10 000, täielikult makstud	1	1
Kokku	1,373,833	1,373,833
Aazio		
Aruandeperioodi algsaldo	4,525	4,525
Ülekurss emiteeritud lihtaktsiatelt	305,441	305,441
Aruandeperioodi lõppsaldo	309,966	309,966
Kohustuslik reserv		
Aruandeperioodi algsaldo	56,851	25,478
Akumuleeritud kasumist ülekantud summad	-	-
Aruandeperioodi lõppsaldo	56,851	25,478
Akumuleerunud kasum		
Aruandeperioodi algsaldo	1,279,120	821,732
Aruandeperioodi puhaskasum	245,613	63,768
Aruandeperioodi lõppsaldo	1,524,733	885,500

4.5 Lisad finantsaruannete juurde

Tuhandetes kroonides

4.5.1 Vahearuande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

2000.a. kolme kuu konsolideeritud vahearuanded on koostatud vastavalt rahvusvahelistele raamatupidamise standarditele (IAS) ning põhiliselt samu raamatupidamispõhimõtteid järgides nagu 1999. aasta finantsaruannete puhul.

Juhatuse arvates kajastab Emitendi 2000.a. I kvartali vahearuanne õigesti ja õiglaselt ettevõtte majandustulemust vastavalt jätkuvuse printsiibile.

Käesolev vahearunne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

4.5.2 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	3 kuud 2000	
	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara
Jääkväärtus aruandeperioodi alguses	2,934,647	69,925
Lisandumine	203,186	815
Vähenemine	(25,441)	-
Kulum	(210,504)	(13,134)
Jääkväärtus aruandeperioodi lõpus	2,901,888	57,606

Kulum sisaldab aruandeperioodi kulumit, mida on vähendatud müüdud / mahakantud põhivaradeakumuleerunud kulumi võrra.

4.5.3 Võlakohustused

	31/03/2000	31/12/1999
Lühiajalised võlakohustused	49,343	76,836
Pikaajalised võlakohustused	432,162	523,831
	481,505	600,667

Muutused võlakohustustes olid järgmised :

	31/03/2000
Algsaldo 31.12.1999	600,667
Võlakohustsute tasumine	(120,444)
Muud muutused	1,282
Lõppsaldo 31.03.2000	481,505

4.5.4 Baas- ja lahustatud tulu aktsia kohta

Baastulu aktsia kohta on arvestatud järgmiselt:

EEK 1,79 = 245 613 000 : 137 383 278

Kuna ettevõttel ei ole potentsiaalseid lihtaktsiaid, siis lahustatud tulu aktsia kohta on võrdne tava puhaskasumiga aktsia kohta.

4.5.5 Informatsioon tegevusharude kohta

Lähtuvalt juhtimiseesmärkidest on kontsern organiseeritud kahte tegevusharusse - fikseeritud sideharuks ja mobiilsideharuks. See jaotus on aluseks informatsiooni kajastamisel tegevusharuti.

Harude tegevus hõlmab:

- Fikseeritud sidevõrk : tegevusvaldkond on opereerida, moderniseerida ja laiendada siseriiklikku telekommunikatsioonivõrku ja pakkuda telekommunikatsiooni teenuseid ning nendega seotud lisandväärtusega teenuseid ja rahvusvahelisi ühendusi, samuti pakkuda, toota, turustada ja müüa sellega seotud põhilisi teenuseid.
- Mobiilside : tegevusvaldkond on rajada, opereerida ja tagada mobiilsidevõrkude ja süsteemide töö ning toota, turustada ja müüa sellega seotud teenuseid Eesti Vabariigis ja välisriikides.
- Muud tegevused : hõlmab peamiselt emaettevõtte tegevust.

Tegevusharud

	Fikseeritud sidevõrgu teenused		Mobiilside		Muud tegevused		Ellimineerimised		Konsolideeritud	
	3 kuud 2000	**3 kuud 1999**	**3 kuud 2000**	**3 kuud 1999**	**3 kuud 2000**	**3 kuud 1999**	**3 kuud 2000**	**3 kuud 1999**	**3 kuud 2000**	**3 kuud 1999**
Tulud										
Välised - teenuste osutamine ja müük	601,175	528,315	327,563	283,887	-	-	-	-	928,738	812,202
- muud	8,007	3,852	2,361	2,874	12	7	-	-	10,380	6,733
Tegevusharude vahelised teenused	58,149	48,266	91,279	83,525	30	-	(149,458)	(131,791)	-	-
Tulud kokku	667,331	580,433	421,203	370,286	42	7	(149,458)	(131,791)	939,118	818,935
Tulemus										
Tegevusharu tulemus - tegevuskasum	129,012	92,829	134,479	126,969	(8,148)	(27,371)	210	220	255,553	192,647
Tulud sidusettevõtetest									(103)	146
Muud finantstulud									(8,405)	(16,854)
Tulumaksu kulud (-) / tulud (+)									-	(30,860)
Vähemusosa									(1,432)	(81,311)
Puhaskasum									245,613	63,768

5 RISKITEGURID

Enne pakutavatesse võlakirjadesse investeerimist peaksid potentsiaalsed investorid muu käesolevas võlakirjade avaliku emissiooni prospektis sisalduva informatsiooni kõrval hoolikalt kaaluma alljärgnevaid riskitegureid. Alltoodud riskitegurite loend ei ole lõplik ning nende kõrval võib eksisteerida muid tegureid, mida tuleks arvestada võlakirjadesse investeerimisel. Enne otsuse vastuvõtmist investeerida pakutavatesse võlakirjadesse on investoril soovitav konsulteerida juriidiliste, äriliste ning maksundusalaste nõustajatega.

5.1 Maarisk või poliitiline risk

Risk, et riigis või piirkonnas, kus tegutseb või on registreeritud emitent, mille poolt emiteeritud väärtpaberitesse investor on investeerinud, toimuvad olulised (poliitilised) muudatused või leiavad aset sündmused, mille tulemusena eksisteerib oht, et investor kaotab osaliselt või täielikult oma investeeringud selles riigis või piirkonnas või et tehtud investeeringud kaotavad osaliselt või täielikult oma väärtuse. Maariskina või poliitilise riskina on käsitletavad näiteks radikaalsed muudatused majandus- ja õiguspoliitilises keskkonnas (nt. natsionaliseerimiprotsessid), sotsiaalsed ja sisepoliitilised kriisiolukorrad (nt. rahvarahutused), jms.

5.2 Tururisk

Risk, et investori investeeringute väärtus võib vastaval väärtpaberiturul toimuvate investori jaoks ebasoodsate hinnaliikumiste tõttu oluliselt langeda. Ebasoodsaid hinnaliikumisi võivad põhjustada näiteks vastava riigi (või piirkonna) halvad majandusnäitajad, ebastabiilne poliitiline ja sotsiaalne keskkond, agressiivne välispoliitika jne.

5.3 Hinnarisk

Lähedalt seotud tururiskiga, kuid puudutab eelkõige teatud kindlat väärtpaberit või investeeringut. Hinnarisk on risk, et investori investeeringu väärtus võib seoses väärtpaberi, millesse ta on investeerinud, hinna ebasoodsa liikumisega turul oluliselt väheneda.

5.4 Emitendi risk

Risk, et vastava väärtpaberi väärtus võib oluliselt langeda seoses selle väärtpaberi emitendi halbade finantsnäitajate, majandusraskuste või muude sarnaste asjaolude

tõttu. Emitendi halvad majandustulemused võivad samuti põhjustada vastava emitendi suutmatuse täita investorite ees tema poolt emiteeritud väärtpaberitest tulenevaid kohustusi.

5.5 Süsteemirisk

Risk, et (eelkõige) tehnilised rikked väärtpaberite depositooriumide, börside, kliiringkodade jms. asutuste süsteemides ja arvepidamises võivad tekitada investorile kahju seoses rikete tõttu täitmata jäänud tehingutega, tehingujärgsete kannete hilinemisega, teostatud valekannetega jms.

5.6 Tehingu vastaspoole risk

Risk, et teatud (väärtpaberi)tehingu vastaspool ei täida oma vastavast tehingust tulenevaid kohustusi, mistõttu investor võib kanda olulist kahju.

5.7 Sõltuvus kontsessioonist ja litsentsidest

Suur osa Ühingu tuludest tuleneb (i) ET tegevusest, mis peab muuhulgas olema kooskõlas Vabariigi Valitsuse poolt Kontsessioonilepinguga antud kontsessiooniga ja (ii) EMT tegevusest vastava litsentsi alusel. Kontsessioonilepinguga antakse ET-le õigus (ainuõigus 2000. aasta lõpuni) osutada põhiteenuseid, teleksi ja telegraafiteenuseid Eestis ning rajada, paigaldada ja kasutada nimetatud teenuste osutamiseks vajaminevaid seadmeid. ET ainukontsessioon üldkasutatavatee riigisiseste kaugekõnede ja rahvusvaheliste üldkasutatavate püsiliintelefonide teenuste osutamiseks lõpeb detsembris 2000. Kontsessioon kehtib 25 aastat, kuid seda on Valitsuse nõusolekul võimalik pikendada järgnevaks 20 aastaks. Kontsessioonilepingut võib muuta või lõpetada teatud kindlatel asjaoludel, sealhulgas ET poolne lepingu rikkumine või lepingu tühistamine Vabariigi Valitsuse poolt.

Litsentsi kohaselt on EMT-l õigus osutada mobiiltelefonsideteenuseid vastavalt NMT-450, NMT-450i, NMT-900, GSM-900 ja GSM-1800 standarditele kuni 31. augustini 2006.

KPMG Estonia

Ahtri 10A
10151 Tallinn
ESTONIA

Telephone +372 6 268 700
Fax +372 6 268 777

AS Eesti Telekom

Audiitori arvamus võlakirjade avaliku emissiooni prospekti kohta

Oleme tutvunud AS Eesti Telekom võlakirjade avaliku emissiooni prospektiga, millega emiteeritakse kuni 150 000 võlakirja nimiväärtusega 1000 krooni. Nimetatud prospektis esitatud andmete õigsuse eest on vastutav AS Eesti Telekom juhtkond. Meie ülesandeks on avaldada arvamust avaliku võlakirjade emissiooni prospektis esitatud finantsinformatsiooni kohta.

Oleme kontrollinud prospektis esitatud finantsinformatsiooni ulatuses, mida me pidasime antud olukorras sobivaks. Prospekti lisadena esitatud AS Eesti Telekom 1998. ja 1999. aasta raamatupidamise aastaaruannete kohta oleme arvamust avaldanud vastavates audiitori järeldusotsustes. Me ei ole tutvunud ja seetõttu ei saa me avaldada ega avalda arvamust prospektis esitatud 2000. aastat puudutava finantsinformatsiooni kohta.

Sooritatud kontrolliprotseduuride tulemusena ei selgunud meile asjaolusid, mis sunniksid arvama, et ettevõtte juhtkonna poolt võlakirjade avaliku emissiooni prospektis esitatud finantsinformatsioon ei kajasta tõepäraselt ettevõtte finantsseisundit ja muid ettevõtte tegevuse seisukohalt olulisi asjaolusid.

Tallinn, 10.7.2000

AS KPMG Estonia

Andres Root
Vannutatud audiitor

Aktsiaselts KPMG Estonia, a company incorporated under the Commercial Code of the Republic of Estonia, is a member of KPMG International, a Swiss association