

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.eyf.ee/emissioon> ja
<http://www.uplaza.ee>



EMISSIOONI KORRALDAJA ON AS EESTI ÜHISPANK

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 | Aksionäride 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 | Suromanike 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 lahutamatuks osadeks on AS – i Eesti Telekom 1998. a. ja 1999. a. aastaaruanded.

KINNITUS

Käesolevaga võtab allakirjutanu endale vastutuse selles emissiooniprospetsis 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

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 kavandatud maht on 100 000 000 (üks sada miljonit) kuni 150 000 000 (üks sada 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 (üks sada tuhat) kuni 150 000 (üks sada viiskümmend tuhat) võlakirja.
- 1.1.4. Ostupakkumiste esitamine võlakirjade omandamiseks esmaslevitamisel toimub ajavahemikul 12. juuli 2000.a. kell 10⁰⁰ kuni 19. juuli 2000.a. kell 16⁰⁰.
- 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 10⁰⁰ kuni 19. juuli 2000.a. kell 16⁰⁰.
- 1.2.2. Ostupakkumise esitamiseks peab investori nimel olema avatud väärtpaberikonto Eesti Väärtpaberite Kesksregistris ning Eesti krooni arvelduskonto investori väärtpaberikonto halduriks olevas krediidasutuses.
- 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 16⁰⁰-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 intressimäär (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:
$$\text{Hind} = N : (1+i) \quad \text{kus} \quad N - \text{võlakirja nominaal (1000 EEK)}$$
$$i - \text{võlakirja intressimäär}$$
- 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 teatiseid 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 krediidasutuste 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 8⁰⁰.
- 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 kodulehekülj: | 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 ainosanik kahes tütarfirmas: tavatelefonija 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 järeelvalvet 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
Investeeringispanga 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 Üürrike
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 vallasajade 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 tüdarettevõtjates 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 tüdarseltside poolt.

2.2.3 Emitendi juhatus

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

Emitendi juhatusse kuuluvad järgmised isikud:

Toomas Sõmera

Alates 1991 AS Eesti Telekom juhatuses esimees, peadirektor
(esitanud lahkumisavalduse alates 1. septembril 2000 a.)
1975 Tallinna Tehnikaülikool, raadioinsener

Krister Björkqvist

Alates 1999 AS Eesti Telekom juhatuses 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 suuraktsionärideks ja strateegilisteks partneriteks on rahvusvahelised telekommunikatsioonifirmad Sonera ja Telia ning nende ühisettevõtte 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.

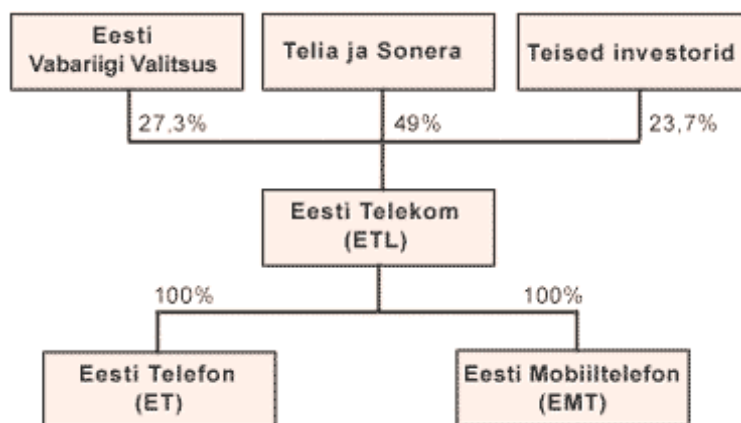
Pärast IPO-d ja restruktureerimist jagunes Emitendi aktsiakapital alljärgnevalt:

- ✓ 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 Äreregister 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 Telekom Grupp tervikuna investeeris 1999. aastal 1,1 mld krooni.

Eesti Telefoni investeeringud ulatusid 712 mln kroonini. Enamik investeeringutest läks telefonivõrgu arendamisele. 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 Telekom 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 pangalaenuid 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 pangalaenuid seisuga 31.05.2000

| | Valuuta | Tähtaeg | Võlgnevus eesti kroonides |
|----------------------------|---------|--------------|---------------------------|
| Bankgesellschaft 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 Käärrik |
| 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 % tütarettevõtte
AS Telefonipood 70 % tütarettevõtte

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 ühissetevõtte 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% tütarettevõtte

AS Esmofon 100% tütarettevõtte

AS Esmofon Tartu 68% AS-i Esmofon tütarettevõtte

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 ettemakstud 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 | | | |
| Aksiakapital | 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 |
| Intressidulu/ -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 | <u>1,373,833</u> | <u>1,373,833</u> |
| Aazio | | |
| Aruandeperioodi algsaldo | 4,525 | 4,525 |
| Ülekurss emiteeritud lihtaktsiatelt | <u>305,441</u> | <u>305,441</u> |
| Aruandeperioodi lõppsaldo | <u>309,966</u> | <u>309,966</u> |
| Kohustuslik reserv | | |
| Aruandeperioodi algsaldo | 56,851 | 25,478 |
| Akumuleeritud kasumist ülekantud summad | - | - |
| Aruandeperioodi lõppsaldo | <u>56,851</u> | <u>25,478</u> |
| Akumuleerunud kasum | | |
| Aruandeperioodi algsaldo | 1,279,120 | 821,732 |
| Aruandeperioodi puhaskasum | <u>245,613</u> | <u>63,768</u> |
| Aruandeperioodi lõppsaldo | <u>1,524,733</u> | <u>885,500</u> |

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 raamatupidamis põhimõtteid järgides nagu 1999. aasta finantsaruannete puhul.

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

Käesolev vahearuanne 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 |
| Vähenedmine | (25,441) | - |
| Kulum | (210,504) | (13,134) |
| Jääkväärtus aruandeperioodi lõpus | 2,901,888 | 57,606 |

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

4.5.3 Völakohustused

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

Muutused völakohustustes olid järgmised :

| | 31/03/2000 |
|----------------------------|------------|
| Algsaldo 31.12.1999 | 600,667 |
| Völakohustsute tasumine | (120,444) |
| Muud muutused | 1,282 |
| Löppsald 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 emattevõtte tegevust.

Tegevusharud

| | Fikseeritud sidevõrgu teenused | | Mobiilside | | Muud tegevused | | Elimineerimised | | 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 alljärgnevat 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 soovitatav 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 käsitletavat näiteks radikaalsed muudatused majandus- ja õiguspoliitilises keskkonnas (nt. natsionaliseerimiprotsessid), sotsiaalsed ja sisepoliitilised kriisilukorrad (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 deponooriumide, 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 üldkasutatavate riigisiseste kaugekõnede ja rahvusvaheliste üldkasutatavate püsiliinifoneerimise teenuste osutamiseks lõpeb detsembris 2000. Kontsessioon kehtib 25 aastat, kuid seda on Valitsuse nõusolekul võimalik pikendada järgnevas 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 sunniskid 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