

Fortum Oyj
Osavuositiedustus
Tammi–maaliskuu 2005

Hyvä tulos ensimmäisellä neljänneksellä
– Neste Oil eriytetty onnistuneesti

Vuosineljännes lyhyesti

- Jatkuvien toimintojen tulos ennen veroja 384 (333) miljoonaa euroa
- Osakekohtainen tulos 0,37 (0,36) euroa, nettovoitto 349 (324) miljoonaa euroa
- Suojaukset ja tuotantokapasiteetin optimointi onnistuivat - toteutunut sähkön tukkumyyntihinta Pohjoismaissa kasvoi 6 %
- Neste Oilin eriyttäminen ja listaaminen toteutettiin onnistuneesti

Öljyliiketoiminta raportoidaan tuloslaskelmassa yhdellä rivillä luovutettuina liiketoimintoina, eivätkä luvut ole mukana liikevaihdossa eikä liikevoitossa. Kaikki luvut raportoidaan IFRS:n mukaisina.

Tunnuslukuja	I/05	I/04	2004	Edelliset 12 kk
Jatkuvien toimintojen tuloslaskelma ja kassavirta				
Liikevaihto, milj. euroa	1 133	1 129	3 835	3 839
Liikevoitto, milj. euroa	404	407	1 195	1 192
– ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	398	413	1 177	1 162
Voitto ennen veroja, milj. euroa	384	333	962	1 013
Jatkuvien toimintojen tulos/osake, euroa	0,28	0,24	0,79	0,83
Tulos/osake, euroa *)	0,37	0,36	1,48	1,49
Liiketoiminnan kassavirta, milj. euroa *)	214	453	1 758	1 519
Jatkuvien toimintojen liiketoiminnan kassavirta, milj. euroa	62	357	1 232	937
Osakkeiden määrä keskimäärin, tuhatta	871 710	849 698	852 625	856 404

*) Luvuissa ovat mukana öljyliiketoimintaan liittyvät erät, jotka on raportoitu tuloslaskelmassa luovutettuina liiketoimintoina. Luovutettujen toimintojen erään sisältyy Neste Oilin osakkeiden osinkona jakamiseen liittyvä 21 miljoonan euron varainsiirtovero. Neste Oilin osakkeiden myynnistä saatava voitto, jonka tällä hetkellä arvioidaan olevan 389 miljoonaa euroa, tullaan kirjaamaan luovutettujen toimintojen erään toisella vuosineljänneksellä.

Tunnuslukuja	I/05	I/04	2004	Edelliset 12 kk
Tase				
Oma pääoma/osake, euroa	7,69	7,41	8,62	
Korollinen nettovelka (kauden lopussa), milj. euroa*)	4 878	5 526	5 095	
Sijoitetun pääoman tuotto, %	18,0	18,6	15,8	16,8
Oman pääoman tuotto, %	19,2	19,9	18,2	19,8
Velkaantumisaste, %*)	71	86	67	

*) Fortumin taseeseen sisältyy määrältään 804 miljoonan euron korollinen saaminen Neste Oil Oyj:ltä, joka on maksettu huhtikuussa. Toisella neljänneksellä nettovelan määrään tulevat vaikuttamaan lisäksi 15 % osuuden myyntituotot Neste Oilin osakkeista (joiden arvioidaan olevan 553 miljoonaa euroa) sekä käteisenä maksetut osingot (506 miljoonaa euroa). Näillä erillä

oikaistuna Fortumin pro forma -nettovelka ensimmäisen neljänneksen lopussa olisi ollut 4 027 miljoonaa euroa ja velkaantumisaste 59 %.

Vuoden 2005 ensimmäinen neljännes oli Fortumille hyvä. Yhtiön tuloskehitys ensimmäisellä neljänneksellä oli samalla tasolla kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla, vaikka sähkön keskimääräinen tukkuhinta oli 9 % alempi. Neste Oilin eriyttäminen onnistui hyvin, ja yhtiö listattiin Helsingin Pörssiin 18. huhtikuuta.

Sähkön keskimääräinen tukkumyyntihinta (Sähköntuotanto-segmentin toteutunut myyntihinta Pohjoismaissa, ilman läpikulkueriä) oli 31,6 euroa megawattitunnilta eli 6 % viime vuotta korkeampi, mikä johtui onnistuneista suojaustoimista ja onnistuneesta sähköntuotantokapasiteetin optimoinnista.

Sähköntuotanto-segmentin liikevoitto pysyi viimevuotisella tasolla, kun taas Lämpö-segmentin liikevoitto parani hieman. Sähkönsiirto-segmentin liikevoitto jäi pienemmäksi, mikä johtui pääasiassa tammikuun myrskyjen aiheuttamista kustannuksista Ruotsissa ja Norjassa. Markets-segmentin tulos oli viimevuotista heikompi.

Ensimmäisen neljänneksen nettovelka laski vuoden vaihteesta 217 miljoonaa euroa, josta 150 miljoonaa euroa selittyi Neste Oil Oyj:n eriyttämisellä.

Neste Oilin eriyttämisen ja IFRS-standardien käyttöönoton seurauksena Fortumin taloudellinen raportointi on muuttunut huomattavasti. Kaikki öljyliiketoimintaan liittyvät erät raportoidaan luovutettuina liiketoimintoina tuloslaskelmassa ja kassavirtalaskelmassa. Neljänneksen lopussa Fortum omisti vielä noin 15 % Neste Oilin osakkeista. Tämä erä on arvostettu käypään arvoon (myyntihinta kuluilla vähennettynä). Käyvän arvon muutos sisältyy omaan pääomaan ensimmäisellä neljänneksellä ja se tullaan esittämään myyntivoittona tuloslaskelmassa luovutettujen toimintojen erässä toisella neljänneksellä.

Liikevaihto ja tulos

Konsernin jatkuvien toimintojen liikevaihto oli 1 133 (1 129) miljoonaa euroa.

Jatkuvien liiketoimintojen liikevaihto segmenteittäin

Milj. euroa	I/05	I/04
Sähköntuotanto	534	560
Lämpö	385	361
Sähkönsiirto	202	206
Markets	392	419
Muu	23	20
Eliminoinnit	-403	-437
Yhteensä	1 133	1 129

Konsernin jatkuvien toimintojen liikevoitto oli yhteensä 404 (407) miljoonaa euroa.

Jatkuvien liiketoimintojen liikevoitto segmenteittäin

Milj. euroa	I/05	I/04
Sähköntuotanto	222	222
Lämpö	111	104
Sähkönsiirto	71	83
Markets	6	16
Muu	-6	-18
Yhteensä	404	407

Vaikka sähkön keskimääräinen tukkuhinta aleni 9 % ja sähköä tuotettiin vähemmän kuin viime vuoden ensimmäisellä neljänneksellä, Sähköntuotanto-segmentin liikevoitto, 222 miljoonaa euroa, oli samalla tasolla kuin viime vuonna. Tämä johtui lisääntyneestä vesivoimatuotannosta ja onnistuneista suojaustoimista.

Lämpö-segmentin myynti oli hieman viime vuotta suurempi, mikä johtui pääasiassa puolalaisen kaukolämpöyhtiö Czeszochowan ostosta joulukuussa. Segmentin liikevoitto parani ja oli 111 miljoonaa euroa. Segmentin sähkönmyynti väheni.

Sähkönsiirto-segmentin myynti oli 202 (206) miljoonaa euroa. Segmentin 71 (83) miljoonan euron liikevoittoon vaikuttivat negatiivisesti Ruotsin ja Norjan tammikuisten myrskyjen aiheuttamat 11 miljoonan euron kustannukset.

Markets-segmentin myynnin väheneminen johtui pääasiassa tiettyjen isojen sopimusten päättymisestä. Vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä segmentin asiakasmäärä kasvoi. Pienentynyt liikevoitto, 6 (16) miljoonaa euroa, johtuu pääasiassa asiakaspalvelun kehittämisen kustannuksista ja kiristyneestä kilpailusta.

Jatkuvien liiketoimintojen voitto ennen veroja oli 384 (333) miljoonaa euroa.

Konsernin jatkuvien liiketoimintojen nettorahoituskulut olivat edellisvuotta alemmat ja määrältään 35 (78) miljoonaa euroa. Kuluja alensivat pääasiassa alempi korkotaso ja pienempi nettovelka sekä noin 10 miljoonan euron käyvän arvon muutos tietyissä Ruotsin kruunun määräisissä johdannaisissa, joihin ei voi IFRS-sääntöjen mukaan soveltaa suojauslaskentaa.

Jatkuvien liiketoimintojen osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta oli 15 (4) miljoonaa euroa.

Vähemmistöosuus oli 25 (20) miljoonaa euroa. Vähemmistöosuudet liittyvät pääasiassa Fortum Värme Holdingiin, jossa Tukholman kaupungilla on 50 % taloudellinen omistusosuus.

Kauden verot olivat 116 (111) miljoonaa euroa. Tuloslaskelman mukainen veroprosentti oli 30,3 (33,3) %.

Kauden tulos oli yhteensä 349 (324) miljoonaa euroa. Jatkuvien liiketoimintojen tulos oli 268 (222) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,37 (0,36) euroa ja jatkuvien liiketoimintojen osakekohtainen tulos 0,28 (0,24) euroa. Sijoitetun pääoman tuotto oli 18,0 (18,6) % ja oman pääoman tuotto 19,2 (19,9) %.

Markkinatilanne

Alustavien tilastotietojen mukaan Pohjoismaissa kulutettiin ensimmäisellä vuosineljänneksellä sähköä 115 (114) TWh, mikä on 1 % enemmän kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla.

Ensimmäisellä neljänneksellä sähkön keskimääräinen spot-hinta pohjoismaisessa sähköpörssissä (Nord Pool) oli 25,9 (28,6) euroa megawattitunnilta eli 9 % vähemmän kuin vastaavalla jaksolla 2004.

Ensimmäisellä neljänneksellä hiilidioksidin päästöoikeuksien markkinahinta vuodelle 2005 oli noin 9 euroa hiilidioksiditonnilta. Hinta vaihteli jaksolla 7-15 euron välillä. Hiilen keskimääräinen markkinahinta oli 51 euroa tonnilta, hinta vaihteli 49 ja 57 euron välillä. Vuoden 2004 ensimmäisellä neljänneksellä hiilen hinta vaihteli 50 ja 57 euron välillä.

Vuoden alussa sää oli leuto ja sateinen ja pohjoismaiset vesivarastot olivat keskimääräistä täydemmät. Runsas vesivoimatuotanto ja helmikuun puolivälissä alkanut kylmä ja kuiva sääjakso aiheuttivat vesivarastojen alenemisen. Samalla sähkön spot-hinta nousi ja myös sähköfutuuriin hinnat alkoivat nousta. Sähkön futuurihintojen nousua voimisti vielä päästöoikeuksien hinnannousu maaliskuussa. Huhtikuun puolivälissä pohjoismaiset vesivarastot olivat noin 3 TWh keskiarvoa alempana, mutta 9 TWh vuoden 2004 tasoa ylempänä.

Fortumin sähköntuotanto Pohjoismaissa oli tammi-maaliskuussa 14,3 (15,2) TWh eli 12 (13) % Pohjoismaiden sähkökulutuksesta.

Seuraavassa esitetään Fortumin koko sähkön- ja lämmöntuotannon luvut. Tämän lisäksi segmenttikatsauksissa on esitetty vastaavat segmenttikohtaiset luvut.

Fortumin koko sähkön- ja lämmöntuotanto, TWh	I/05	I/04	2004	Edelliset 12 kk
Sähköntuotanto	14,7	15,4	55,5	54,8
Lämmöntuotanto	9,7	9,3	25,4	25,8

Fortumin sähköntuotanto Pohjoismaissa lähteittäin, TWh	I/05	I/04	2004	Edelliset 12 kk
Vesivoima	5,6	4,7	19,1	20,0
Ydinvoima	7,0	7,0	25,8	25,8
Lämpövoima	1,7	3,5	9,5	7,7
Yhteensä	14,3	15,2	54,4	53,5

Oman tuotannon osuus koko pohjoismaisesta tuotannosta, %	I/05	I/04	2004	Edelliset 12 kk
Vesivoima	39	31	35	37
Ydinvoima	49	46	47	48
Lämpövoima	12	23	18	15
Yhteensä	100	100	100	100

Sähkön- ja lämmönmyynnin kokonaisluvut

Fortumin koko sähkönmyynti oli 16,6 (17,7) TWh. Myynti Pohjoismaissa oli 16,2 (17,3) TWh eli noin 14 % (15) % pohjoismaisesta sähkönkulutuksesta tammi-maaliskuussa. Lämmönmyynti Pohjoismaissa oli 7,5 (7,6) TWh ja muissa maissa 1,6 (1,2) TWh.

Segmentit myyvät sähköä sekä Nord Pooliin että ulkopuolisille asiakkaille ja ostavat sähköä Nord Poolista sekä muista ulkopuolisista lähteistä. Alla olevassa taulukossa Fortumin Nord Poolissa tekemät ostot ja myynnit on netotettu tunneittain konsernitasonla.

Fortumin koko sähkön- ja lämmönmyynti, milj. euroa	I/05	I/04	2004	Edelliset 12 kk
Sähkönmyynti	546	564	2 017	1 999
Lämmönmyynti	314	284	809	839

Fortumin koko sähkönmyynti alueittain, TWh	I/05	I/04	2004	Edelliset 12 kk
Ruotsi	8,2	8,1	27,6	27,7
Suomi	7,4	8,5	31,1	30,0
Muut maat	1,0	1,1	3,6	3,5
Yhteensä	16,6	17,7	62,3	61,2

Fortumin koko lämmönmyynti alueittain, TWh	I/05	I/04	2004	Edelliset 12 kk
Ruotsi	3,9	4,0	9,6	9,5
Suomi	3,6	3,5	10,5	10,6
Muut maat	1,6	1,2	3,7	4,1
Yhteensä	9,1	8,7	23,8	24,2

SEGMENTTIKATSAUKSET

Sähköntuotanto

Segmentin toimintaan kuuluu sähkön tuotanto ja myynti Pohjoismaissa sekä käyttö- ja kunnossapitopalvelut Pohjoismaissa ja valituilla kansainvälisillä markkinoilla. Segmentti myy tuottamansa sähkön Nord Pooliin. Segmenttiin kuuluvat liiketoimintayksiköt Generation, Portfolio Management and Trading (PMT) sekä Service.

Milj. euroa	I/05	I/04	2004	Edelliset 12 kk
Liikevaihto	534	560	2 084	2 058
- sähkön myynti	453	466	1 695	1 682
- muu myynti	81	94	389	376
Liikevoitto	222	222	763	763
- ilman kertaluonteisia eriä	222	228	754	748
Sidottu pääoma (kauden lopussa)	6 106	6 087	6 218	
Sidotun pääoman tuotto, %	14,5	14,0	12,1	12,2

Tammi-maaliskuussa segmentin sähköntuotanto Pohjoismaissa oli 12,8 (13,3) TWh, josta noin 5,6 (4,7) TWh eli 44 (35) % oli vesivoimaa, 7,0 (7,0) TWh eli 55 (53) % ydinvoimaa ja 0,2 (1,6) TWh eli 1 (12) % lämpövoimaa. Vesivoimantuotannon lisäykseen vaikutti vahvistunut vesitilanne. Lämpövoimantuotannon väheneminen johtui alentuneista sähkön tukkuhinnoista ja korkeista polttoainehinnoista sekä hiilidioksidin päästöoikeuksien hinnoista.

Sähköntuotanto alueittain, TWh	I/05	I/04	2004	Edelliset 12 kk
Ruotsi	7,5	7,0	25,8	26,3
Suomi	5,3	6,3	24,0	23,0
Muut maat	0,3	0,3	1,1	1,1
Yhteensä	13,1	13,6	50,9	50,4

Sähkön myynti Pohjoismaissa, TWh	I/05	I/04	2004	Edelliset 12 kk
Myyntivolyymi	14,4	15,2	55,7	54,9
jossa läpikulkueria	1,4	1,5	4,7	4,6

Myyntihinta, eur/MWh	I/05	I/04	2004	Edelliset 12 kk
Sähkön tukkumyyntihinta Pohjoismaissa*)	31,6	29,9	29,2	29,7

*) Sähköntuotanto-segmentin sähkön keskimääräinen myyntihinta Pohjoismaissa, niin sanottu sähkön tukkumyyntihinta, ilman läpikulkueria.

Sähkön keskimääräinen tukkumyyntihinta Pohjoismaissa (ilman läpikulkueria) oli 6 % viime vuotta suurempi, mikä johtui onnistuneista suojaustoimista ja onnistuneesta sähköntuotantokapasiteetin optimoinnista. Vastaava myyntivolyymi oli 13,0 (13,7) TWh.

Lenenergon, Kolenergon ja RAO UESin osakkaat päättivät TGC-1:n, Luoteis-Venäjän alueellisen sähköntuotantoyhtiön, perustamisesta helmikuussa. Alkuvaiheessa uusi yhtiö käyttää Lenenergon, Karelenergon ja Kolenergon tuotantokapasiteettia leasing-sopimuksella. Toiminta alkaa 1.7.2005. Fortumista tulee yksi yhtiön omistajista.

Tammikuussa Fortum aloitti Loviisan ydinvoimalan automaatiojärjestelmien ajanmukaistamisen. Työ tehdään normaalien seisokkien aikana. Kaikki hankkeeseen liittyvät uudet automaatiojärjestelmät otetaan käyttöön vuoteen 2014 mennessä.

Etelä-Ruotsin myrskyjen aiheuttamat huoltotyöt ovat työllistäneet paljon Fortum Service -liiketoimintayksikköä.

Lämpö

Segmentin toimintaan kuuluu lämmön tuotanto ja myynti Pohjoismaissa ja muualla Itämeren alueella. Fortum on alueen johtava lämmöntuottaja. Segmentti myös tuottaa sähköä yhdistetyissä sähkön- ja lämmöntuotantolaitoksissaan ja myy sitä loppuasiakkaille pääasiassa pitkäaikaisin sopimuksin, sekä Nord Pooliin. Segmenttiin kuuluvat liiketoimintayksiköt Heat ja Värme.

Milj. euroa	I/05	I/04	2004	Edelliset 12 kk
Liikevaihto	385	361	1 025	1 049
- lämmönmyynti	306	276	779	809
- sähkönmyynti	55	63	159	151
- muu myynti	24	22	87	89
Liikevoitto	111	104	218	225
- ilman kertaluonteisia eriä	111	104	214	221
Sidottu pääoma (kauden lopussa)	2 457	2 373	2 440	
Sidotun pääoman tuotto, %	19,1	18,3	9,8	10,1

Segmentin lämmönmyynti ensimmäisellä neljänneksellä oli 8,6 (8,2) TWh, josta suurin osa tuotettiin Pohjoismaissa. Tammi-maaliskuussa yhdistetyn sähkön- ja lämmöntuotantolaitosten sähkönmyynti oli yhteensä 1,6 (1,8) TWh.

Joulukuussa Fortum hankki 85 % omistusosuuden puolalaisesta kaukolämpöyhtiöstä PESC Czestochowasta, jonka vuosimyynti on noin 780 GWh. Tällä oli lievä positiivinen vaikutus ensimmäisen neljänneksen liikevoittoon.

Lämmönmyynti alueittain, TWh	I/05	I/04	2004	Edelliset 12 kk
Ruotsi	3,9	4,0	9,6	9,5
Suomi	3,6	3,5	10,5	10,6
Muut maat	1,1	0,7	1,7	2,1
Yhteensä	8,6	8,2	21,8	22,2

Sähkönmyynti, TWh	I/05	I/04	2004	Edelliset 12 kk
Yhteensä	1,6	1,8	4,8	4,6

Sähkönsiirto

Fortum omistaa ja käyttää jakelu- ja alueverkkoja sekä jakaa sähköä kaikkiaan noin 1,4 miljoonalle asiakkaalle Ruotsissa, Suomessa, Norjassa ja Virossa.

Milj. euroa	I/05	I/04	2004	Edelliset 12 kk
Liikevaihto	202	206	707	703
- jakeluverkot	173	176	593	590
- alueverkot	23	23	83	83
- muu myynti	6	7	31	30
Liikevoitto	71	83	234	222
- ilman kertaluonteisia eriä	71	83	232	220
Sidottu pääoma (kauden lopussa)	3 113	3 095	3 091	
Sidotun pääoman tuotto, %	10,1	11,3	8,1	7,7

Ensimmäisellä neljänneksellä jakelu- ja alueverkkosiirron kokonaismäärät olivat 7,2 (7,2) TWh ja 5,1 (5,2) TWh.

Alueverkkosiirron määrä konsernin ulkopuolisille asiakkaille oli yhteensä 4,2 (4,3) TWh Ruotsissa ja 0,9 (0,9) TWh Suomessa.

Tammikuussa myrsky aiheutti laajoja sähkökatkoja Ruotsin länsirannikolla ja Norjassa. Noin 80 000 Fortumin asiakasta Ruotsissa ja 12 800 asiakasta Norjassa jäi ilman sähköä. Pitkistä jakelukatkoista kärsineille asiakkaille maksetaan korvauksia. Vikojen korjaukset ja tilapäisratkaisujen rakentaminen mukaan lukien kokonaiskustannukset olivat noin 11 miljoonaa euroa, ja ne kirjattiin ensimmäisen neljänneksen tulokseen. Ruotsin hallitus pyysi lausuntoa energiamarkkinoita valvovalta viranomaiselta, joka on ehdottanut toimia sähkön jakelun luotettavuuden parantamiseksi.

Ruotsissa jatkuu keskustelu vuoden 2003 tiettyjen alueiden jakeluhintojen valvonnasta energiamarkkinaviranomaisen kanssa. Tarkempia tietoja odotetaan julkistettavan myöhemmin tänä vuonna.

Sähkönsiirto jakeluverkoissa, TWh	I/05	I/04	2004	Edelliset 12 kk
Ruotsi	4,4	4,4	14,2	14,2
Suomi	2,0	2,0	6,2	6,2
Norja	0,7	0,7	2,1	2,1
Viro	0,1	0,1	0,2	0,2
Yhteensä	7,2	7,2	22,7	22,7

Sähkönjakeluasiakkaitten lukumäärä alueittain, tuhansia	31.3.2005	31.3.2004	2004
Ruotsi	860	860	860
Suomi	405	400	405
Muut maat	115	115	115
Yhteensä	1 380	1 375	1 380

Markets

Markets vastaa sähkön vähittäismyynnistä 1,1 miljoonalle asiakkaalle, joita ovat muut sähkön vähittäismyyjät sekä kotitaloudet ja yritykset Ruotsissa, Suomessa ja Norjassa. Markets ostaa sähkönsä Nord Poolista.

Milj. euroa	I/05	I/04	2004	Edelliset 12 kk
Liikevaihto	392	419	1 387	1 360
Liikevoitto	6	16	34	24
– ilman kertaluonteisia eriä	6	16	34	24
Sidottu pääoma (kauden lopussa)	222	153	194	
Sidotun pääoman tuotto, %	11,5	77,6	25,3	13,6

Ensimmäisellä neljänneksellä Markets-segmentin sähkönmyynti oli 11,8 (12,8) TWh. Vähennyksen syynä oli joidenkin suurten sopimusten päättyminen.

Ensimmäisellä neljänneksellä sähkön vähittäismyyntihinnat Pohjoismaissa olivat alempia kuin vastaavalla jaksolla viime vuonna. Fortum alensi toistaiseksi voimassa olevia vähittäishintojaan helmikuussa. Uusien määräaikaisten sopimusten hinnat seurasivat Nord Poolin hintakehitystä.

Asiakaspalvelun kehittäminen ja asiakastyytyväisyyden parantaminen ovat alkaneet tuottaa myönteisiä tuloksia ja johtivat asiakasmäärän lisääntymiseen ensimmäisellä neljänneksellä. Esimerkkejä kehittämistoimista ovat kotitalous- ja yritysasiakkaille suunnatut uudet tuotteet ja parannetut Internet-palvelut. Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa toimii nyt asiakasasiamies.

Asiakaspalvelun laatuun ja asiakastakuuseen liittyvien toimintojen kehittäminen on lisännyt kustannuksia viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna.

Investoinnit käyttöomaisuuteen

Jatkuvien liiketoimintojen investoinnit käyttöomaisuuteen tammi-maaliskuussa olivat yhteensä 49 (57) miljoonaa euroa. Ensimmäisellä neljänneksellä ei ollut osakeostoja.

Rahoitus

Nettovelka väheni ensimmäisellä neljänneksellä 150 miljoonaa euroa Neste Oilin eriyttämisen takia ja oli 4 878 miljoonaa euroa (vuoden lopussa 5 095 miljoonaa euroa). Nettovelka sisältää 804 miljoonan euron korollisen saamisen Neste Oililta, jonka Neste Oil maksoi takaisin 12.4.2005. Toisella neljänneksellä nettovelkaan vaikuttavat Neste Oilin osakkeista saatu myyntitulo (arvio 553 miljoonaa euroa) ja maksetut osingot (506 miljoonaa euroa). Nämä vaikutuksen huomioiden Fortumin pro-forma nettovelka olisi ollut 4 027 miljoonaa euroa ensimmäisen neljänneksen lopussa.

Jatkuvien liiketoimintojen liiketoiminnan kassavirta laski 62 (357) miljoonaan euroon. Kassavirran vähenemiseen vaikuttivat suhteellisen korkeat verot, 20 miljoonan euron valuuttakurssitappio ja käyttöpääoman voimakas kasvu. Käyttöpääoman kasvu johtui pääasiassa laskutus käytännön muutoksesta. Fortum siirtyi vähittäismyyntiasiakkaiden arviolaskutuksesta jälkikäitelaskutukseen talven aikana.

Konsernin nettorahoituskulut olivat 35 (78) miljoonaa euroa. Kuluja alensivat pääasiassa alempi korkotaso ja pienempi nettovelka sekä noin 10 miljoonan euron käyvän arvon muutos tietyissä Ruotsin kruunun määräisissä johdannaisissa, joihin ei voi IFRS-sääntöjen mukaan soveltaa suojauslaskentaa.

Moody'sin Fortumille antama pitkäaikainen luottoluokitus on Baa1 (vakaa). Standard & Poor'sin Fortumille antama pitkäaikainen luottoluokitus on BBB+ (vakaa). Kumpikaan luokitus ei muuttunut vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä.

Öllytoimintojen eriyttäminen

Fortum Oilin (helmikuusta lähtien Neste Oil Oyj) eriyttäminen sujui onnistuneesti, suunnitelmien mukaan. Lopullinen päätös eriyttää öljytoiminnat jakamalla 85 % Neste Oilin osakkeista osinkona osakkeenomistajille tehtiin yhtiökokouksessa 31.3.2005. Jäljelle jääneet 15 % osakkeista, yhteensä 38 440 137 kpl, myytiin institutionaalisille ja yksityisille sijoittajille huhtikuussa. Osakkeen hinnaksi määritettiin 15 euroa sekä

institutionaalisille sijoittajille suunnatussa osakeannissa että yksityisille sijoittajille suunnatussa osakeannissa.

Neste Oilin osakkeiden myynnin vaikutus tuloslaskelmaan ja nettovelkojen määrään esitetään toisella neljänneksellä. Osakkeiden myynnistä saadut myyntitulot olivat 577 miljoonaa euroa ja verovapaan myyntivoiton on arvioitu olevan 389 miljoonaa euroa palkkioiden ja kulujen jälkeen. Arvioitu myyntivoitto on esitetty ensimmäisellä neljänneksellä omassa pääomassa käyvän arvon muutoksena ja se tullaan sisällyttämään tuloslaskelman luovutettujen toimintojen erään toisella neljänneksellä. Fortumin oman pääoman määrään on lisäksi vaikuttanut Neste Oilin osakkeiden jakaminen osinkona. Osakkeina jaettuun osinkoon liittyvät varainsiirtoverot on kirjattu luovutettujen toimintojen erään ensimmäisellä neljänneksellä.

Neste Oil Oyj:n osakkeiden listaus alkoi Helsingin Pörssin prelistalla 18.4.2005 ja päälliställä 21.4.2005.

Konsernin johto

Öljyliiketoiminnan eriyttämisen jälkeen konsernijohton vastuualueita uudistettiin. Fortumin johtoryhmän jäsenet 1.4.2005 alkaen ovat:

Mikael Lilius – toimitusjohtaja
Mikael Frisk – henkilöstöjohtaja
Timo Karttinen – kehitysjohtaja; Heat
Tapio Kuula – johtaja; Generation, PMT, Värme, Service
Juha Laaksonen – talousjohtaja
Christian Lundberg - johtaja; Markets, Distribution
Carola Teir-Lehtinen – viestintäjohtaja

Osakkeet ja osakepääoma

Ensimmäisen neljänneksen aikana myytiin yhteensä 186,3 miljoonaa Fortum Oyj:n osaketta, joiden kokonaishinta oli 2 714 miljoonaa euroa. Fortumin pörssiarvo vuoden viimeisen pörssipäivän päätöskurssin mukaan laskettuna oli 13 095 miljoonaa euroa. Ensimmäisen neljänneksen korkein noteeraus Fortum Oyj:n osakkeille Helsingin Pörssissä oli 16,05 euroa ja alin 12,70 euroa. Noteerausten keskiarvo oli 14,57 euroa. Neljänneksen viimeisen pörssipäivän päätöskurssi oli 15,02 euroa.

Optiojärjestelyihin liittyen vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä merkittiin ja vietiin kaupparekisteriin yhteensä 4 770 293 osaketta. Näiden merkintöjen jälkeen Fortumin osakepääoma on 2 964 304 273 euroa ja rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä on 871 854 198.

Neljänneksen lopussa Suomen valtio omisti 58,9 % Fortumista. Kansainvälisten osakkeenomistajien osuus oli 25,7 %.

Hallituksella ei ole tällä hetkellä yhtiökokouksen myöntämiä käyttämättömiä valtuuksia vaihtovelkakirjojen tai optiolainojen liikkeelle laskemiseksi, uusien osakkeiden liikkeelle laskemiseksi tai yhtiön omien osakkeiden hankkimiseksi.

Yhtiökokous

Yhtiökokouksessa 31.3.2005 hyväksyttiin 0,58 (0,42) euron suuruinen osakekohtainen käteisosinko.

Lisäksi yhtiökokouksessa päätettiin jakaa osinkona yhteensä 217 963 549 Neste Oil Oyj:n osaketta siten, että kukin Fortum Oyj:n osakkeenomistaja saa osinkona yhden (1) Neste Oil Oyj:n osakkeen jokaista omistamaansa neljää (4) Fortum Oyj:n nimellisarvoltaan 3,40 euroa arvoista osaketta kohden.

Fortumin hallintoneuvoston jäsenten lukumääräksi vahvistettiin 12. Hallintoneuvoston jäseniksi valittiin uudelleen kansanedustajat Lasse Hautala, Rakel Hiltunen, Mikko Immonen, Timo Kalli, Kimmo Kiljunen, Jari Koskinen, Ben Zyskowicz, teollisuusneuvos Kimmo Kalela ja pääjohtaja Jorma HUUHTANEN. Uusina jäseninä valittiin kansanedustajat Jouni Backman ja Oras Tynkkynen sekä kaupunginvaltuuston toinen varapuheenjohtaja Martti Alakoski. Hallintoneuvoston puheenjohtajaksi valittiin Timo Kalli ja varapuheenjohtajaksi Jouni Backman. Nyt valitun hallintoneuvoston toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti.

Yhtiön hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin seitsemän. Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Peter Fagnäs (puheenjohtaja), Birgitta Kantola (varapuheenjohtaja), Birgitta Johansson-Hedberg, Lasse Kurkilahti ja Erkki Virtanen. Uusina jäseninä valittiin Matti Lehti ja Marianne Lie. Nyt valitun hallituksen toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti.

Tilintarkastajaksi valittiin uudelleen KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy.

Konsernin henkilöstö

Konsernin henkilöstön lukumäärä tammi-maaliskuussa oli keskimäärin 13 135 (13 023). Kauden lopussa henkilöstömäärä oli 8 731 (13 029). Vähennys johtuu Neste Oilin eriyttämisestä.

Katsauskauden jälkeisiä tapahtumia

Kotkan Energia ja Nordic Environment Finance Corporation myivät Fortumille 60 % ja 20 % osuutensa UAB Suomijos Energija -yhtiöstä. Kauppojen jälkeen Fortum omistaa 90 % yhtiöstä. Kauppa tukee Fortumin lämpöliiketoiminnan kasvutavoitteita Liettuassa. Yhtiön uudeksi nimeksi tulee UAB Fortum Heat Lietuva.

Fortum päätti jatkaa Espoon kaupungin omistaman E.ON Finland Oyj:n osakkeista tekemänsä ostotarjouksen voimassaoloa 30.6.2005 asti.

Näkymät

Fortumin tuloksen kannalta tärkein markkinatekijä on sähkön tukkuhinta. Vuodesta 2005 alkaen päästökauppa on uusi merkittävä sähkön tukkuhintaan vaikuttava tekijä.

Sähkön käytön arvioidaan yleisesti lähivuosien aikana kasvavan Pohjoismaissa noin 1 %:n vuosivauhtia. Ensimmäisellä neljänneksellä sähkön spot-hinta pohjoismaisessa sähköpörssissä oli keskimäärin 25,9 (28,6) euroa megawattitunnilta eli 9 % vähemmän kuin vastaavalla jaksolla 2004.

Huhtikuun puolivälissä Pohjoismaiden vesivarannot olivat noin 3 TWh keskimääräistä pienemmät, mutta 9 TWh yli vuoden 2004 vastaavan tason. Huhtikuun lopussa päästöoikeuksien markkinahinta vuodelle 2005 oli noin 16-18 euroa hiilidioksiditonnilta ja hiilen markkinahinta vuodelle 2005 noin 54 euroa tonnilta. Samaan aikaan sähkön futuurihinta loppuvuodeksi 2005 oli 32-33 euroa megawattitunnilta.

Huhtikuun alussa Fortumin sähkön tukkumyynnistä oli suojattu seuraavien 12 kuukauden ajaksi noin 60 % jokseenkin samalla hintatasolla kuin edellisten 12 kuukauden toteutunut sähkön tukkumyyntihinta.

Neste Oil Oyj:n eriyttäminen sujui onnistuneesti ja suunnitelmien mukaan. Fortumin pohjoismainen strategia pysyy ennallaan ja konsernin taloudellinen asema on vakaa. Yhtiöllä on kaikki edellytykset hyvään tulokseen jatkossa.

Espoo, 3.5.2005
Fortum Oyj
Hallitus

Luvut eivät ole tilintarkastettuja.

Lisätietoja:
Mikael Lilius, toimitusjohtaja, puhelin 010 452 9100
Juha Laaksonen, talousjohtaja, puhelin 010 452 4519

Fortumin taloudellinen tiedottaminen 2005

Osavuositarkastukset
– tammi-kesäkuu 19.7.2005
– tammi-syyskuu 20.10.2005

LYHENNETTY KONSERNIN TULOSLASKELMA

MEUR	I/2005	I/2004	2004	Edelliset 12 kk
Jatkuvat toiminnot:				
Liikevaihto	1 133	1 129	3 835	3 839
Liiketoiminnan muut tuotot	38	32	91	97
Materiaalit ja palvelut	-438	-446	-1 507	-1 499
Henkilöstökulut	-129	-115	-462	-476
Poistot ja arvonalentumiset	-103	-93	-388	-398
Liiketoiminnan muut kulut	-97	-100	-374	-371
Liikevoitto	404	407	1 195	1 192
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta	15	4	12	23
Rahoitustuotot ja -kulut	-35	-78	-245	-202
Voitto ennen veroja	384	333	962	1 013
Välittömät verot	-116	-111	-259	-264
Jatkuvien toimintojen kauden voitto	268	222	703	749
Luovutetut toiminnot:				
Luovutettujen toimintojen kauden voitto	81	102	589	568
Kauden voitto	349	324	1 292	1 317
Jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	324	304	1 259	1 279
Vähemmistölle	25	20	33	38
	349	324	1 292	1 317
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta konsernin voitosta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)				
Laimentamaton	0,37	0,36	1,48	1,49
Laimennettu	0,36	0,35	1,46	1,47
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta jatkuvien toimintojen voitosta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)				
Laimentamaton	0,28	0,24	0,79	0,83
Laimennettu	0,27	0,23	0,78	0,82
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta luovutettujen toimintojen voitosta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)				
Laimentamaton	0,09	0,12	0,69	0,66
Laimennettu	0,09	0,12	0,68	0,65

LYHENNETTY KONSERNIN TASE

MEUR	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	185	160	116
Rakennukset, koneet ja kalusto	10 241	11 583	11 925
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	2 122	2 119	2 355
Muut pitkäaikaiset saamiset	73	100	90
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	649	711	727
Pysyvät vastaavat yhteensä	13 270	14 673	15 213
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	231	578	654
Myyntisaamiset ja lyhytaikaiset saamiset	1 129	1 527	1 555
Korolliset saatavat	804	-	-
Myytäväinä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	553	-	-
Rahat ja pankkisaamiset	158	193	145
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	2 875	2 298	2 354
Vastaavaa yhteensä	16 145	16 971	17 567
OMA PAAOMA			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	2 964	2 889	2 948
Muu oma pääoma	3 736	3 412	4 552
Yhteensä	6 700	6 301	7 500
Vähemmistöosuus	171	136	150
Oma pääoma yhteensä	6 871	6 437	7 650
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Korollinen pitkäaikainen vieras pääoma	4 063	4 468	4 450
Laskennallinen verovelka	1 645	1 796	1 841
Varaukset	577	566	608
Muu pitkäaikainen vieras pääoma	503	535	507
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	6 788	7 365	7 406
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Korollinen lyhytaikainen vieras pääoma	973	1 251	790
Ostovelat ja muu lyhytaikainen vieras pääoma ¹⁾	1 513	1 918	1 721
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	2 486	3 169	2 511
Vieras pääoma yhteensä	9 274	10 534	9 917
Vastattavaa yhteensä	16 145	16 971	17 567

1) Osingot Fortumin osakkeenomistajille 506 miljoonaa euroa (357 miljoonaa euroa vuonna 2004) on kirjattu vieraaseen pääomaan vuoden ensimmäisen neljänneksen lopussa. Kassavirtavaikutus näytetään vuoden toisella neljänneksellä.

FORTUM -KONSERNI
TAMMIKUU-MAALISKUU 2005

OMAN PÄÄOMAN MUUTOS

	Osake- pääoma	Osakeanti	Ylikurssi- rahastot	Muu sidottu pääoma	Käyvän arvon ja muut rahastot	Kertyneet voitto-varat	Vähem- mistöosuus	Yhteensä
MEUR								
Oma pääoma 31.12.2004	2 948	13	62		134	4 343	150	7 650
Käytetyt optio-oikeudet	16	-13	7					10
Muuntoerot ja muut muutokset				-2		-11	1	-12
Osingonjako						-506		-506
Osinkona jaettavat osakkeet 2)						-927	-6	-933
Kassavirran ja käyvän arvon suojaukset					-119	28	1	-90
Käyvän arvon rahaston muutokset					410	-7		403
Kauden voitto						324	25	349
Oma pääoma 31.3.2005	2 964	0	69	-2	425	3 244	171	6 871
Oma pääoma 31.12.2003	2 886	5	36	0	63	3 399	120	6 509
Käytetyt optio-oikeudet	3	-5	2					0
Muuntoerot ja muut muutokset						14	-4	10
Osingonjako						-357		-357
Kassavirran ja käyvän arvon suojaukset					-54	2		-52
Käyvän arvon rahaston muutokset					3			3
Kauden voitto						304	20	324
Oma pääoma 31.3.2004	2 889	0	38	0	12	3 362	136	6 437

2) Osinkona jaettavien osakkeiden vaikutus Fortum konsernin omaa pääomaan on 927 miljoonaa euroa. Emoyhtiön kertyneiden voittovarojen osuus on 969 miljoonaa euroa.

KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004
MEUR			
Liiketoiminnan kassavirta			
Liikevoitto ennen poistoja, jatkuvat toiminnot	521	504	1 595
Muut tuotot ja kulut joihin ei liity maksua	-30	-1	-49
Rahoituserät ja toteutuneet kurssierot	-84	5	-181
Maksetut välittömät verot	-121	-33	-160
Kassavirta ennen käyttö pääoman muutosta, jatkuvat toiminnot	286	475	1 205
Käyttöpääoman muutos	-224	-118	27
Jatkuvien toimintojen liiketoiminnan kassavirta	62	357	1 232
Luovutettujen toimintojen liiketoiminnan kassavirta	152	96	526
Liiketoiminnan kassavirta yhteensä	214	453	1 758
Investointien kassavirta			
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-49	-57	-335
Ostetut osakkeet			-179
Käyttöomaisuuden myynni	6	6	60
Myydyt osakkeet	2	1	15
Muiden sijoitusten muutos	-4	-45	-20
Jatkuvien toimintojen investointien kassavirta	-45	-95	-459
Luovutettujen toimintojen investointien kassavirta	-137	-47	-277
Investointien kassavirta yhteensä	-182	-142	-736
Rahoituksen kassavirta			
Velkojen muutos	-15	-508	-811
Osingonjako yhtiön osakkeenomistajille			-357
Muut rahoituserät	10	-2	94
Jatkuvien toimintojen rahoituksen kassavirta	-5	-510	-1 074
Luovutettujen toimintojen rahoituksen kassavirta 3)	49	-41	-236
Rahoituksen kassavirta yhteensä	44	-551	-1 310
Taseen mukainen likvidien varojen muutos, lisäys (+), vähennys (-)	76	-240	-288
Neste Oilin luovuttaminen	-63		
Taseen mukainen jatkuvien toimintojen likvidien varojen muutos, lisäys (+), vähennys (-)	13		

3) Konsernin rahoitustoiminnot on keskitetty, minkä vuoksi luovutettujen toimintojen rahoituksen kassavirta esitetään lainojen takaisinmaksujen mukaisena. Neste Oilin luovutuksesta seuranneet kassavirtavaikutukset on netotettu toimintojen rahoituksen kassavirrassa.

TUNNUSLUVUT ⁴

	31.3.2005	31.3.2004	30.6.2004	30.9.2004	31.12.2004	Edelliset 12 kk
MEUR						
Tulos per osake (laimentamaton), EUR	0,37	0,36	0,80	1,09	1,48	1,49
Jatkuvien toimintojen tulos per osake (laimentamaton), EUR	0,28	0,24	0,45	0,58	0,79	
Sijoitettu pääoma, MEUR 5)	11 907	12 156	12 447	12 762	12 890	
Korollinen nettovelka, MEUR	4 878	5 526	5 512	5 445	5 095	
Jatkuvien toimintojen käyttöomaisuusinvestoinnit ja investoinnit osakkeisiin, MEUR	49	57	158	306	514	506
Jatkuvien toimintojen käyttöomaisuusinvestoinnit, MEUR	49	57	128	201	335	327
Sijoitetun pääoman tuotto, %	18,0	18,6	17,0	15,0	15,8	16,8
Oman pääoman tuotto, %	19,2	19,9	20,9	18,4	18,2	19,8
Korkokate	11,5	7,1	8,3	7,8	8,0	9,2
Liiketoiminnan kassavirta/korollinen nettovelka, %	39,3	44,4	38,2	33,1	36,4	35,3
Velkaantumisaste, %	71	86	82	77	67	
Oma pääoma/osake, EUR	7,69	7,41	7,77	8,19	8,62	
Omavaraisuusaste, %	43	38	40	41	44	
Henkilöstö keskimäärin	13 135	13 023	13 097	13 112	12 859	
Osakkeiden keskimääräinen määrä, 1 000 osaketta	871 710	849 698	849 698	849 823	852 625	
Laimennettu osakeantioikaistu osakkeiden keskimääräinen määrä, 1 000 osaketta	883 774	867 344	867 907	870 806	861 772	
Osakkeiden lukumäärä, 1 000 osaketta	871 854	849 813	849 813	850 262	869 749	856 404

4) Tunnusluvut perustuvat Fortum -konsernin lukuihin, sisältäen sekä jatkuvat että luovutetut toiminnot, jollei muuta ole ilmoitettu.

5) Sijoitettu pääoma 31.3.2005 ei anna kuvaa jatkuvista toiminnoista, sillä 15% Neste Oilin osakkeista ja korolliset saamiset Neste Oililta sisältyvät sijoitettuun pääomaan.

FORTUM -KONSERNI
TAMMIKUU-MAALISKUU 2005
AINEELLISTEN JA AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

MEUR	31.3.2005	31.3.2004	3.12.2004
Kirjanpitoarvo kauden alussa	12 041	11 923	11 923
Konserniyhhtiöiden hankinta	-2		31
Käyttöomaisuusinvestoinnit	148	107	648
Päästöoikeudet	144		
Vähennykset	-2	-14	-152
Poistot ja arvonalentumiset	-139	-125	-527
Muuntoerot	-111	-148	118
Kirjanpitoarvo kauden lopussa ennen Neste Oilin luovuttamista	12 079	11 743	12 041
Neste Oilin luovuttaminen	-1 653		
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	10 426	11 743	12 041

LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN

MEUR	Edelliset			
	I/ 2005	I/2004	2004	12kk
Sähkötuotanto	534	560	2 084	2 058
- josta sisäistä	55	36	128	147
Lämpö	385	361	1 025	1 049
- josta sisäistä	12	36	49	25
Sähkönsiirto	202	206	707	703
- josta sisäistä	2	3	10	9
Markets	392	419	1 387	1 360
- josta sisäistä	25	25	92	92
Muut	23	20	90	93
- josta sisäistä	22	19	93	96
Eliminoinnit 6)	-403	-437	-1 458	-1 424
Jatkuvien toimintojen liikevaihto	1 133	1 129	3 835	3 839
Luovutettujen toimintojen liikevaihto	2 061	1 710	7 909	8 260
Eliminoinnit	-20	-21	-85	-84
Yhteensä	3 174	2 818	11 659	12 015

6) Eliminoinnit sisältävät tuntiperusteiset myynnit ja ostot Nord Poolilta, jotka netotetaan konsernitasolla ja esitetään joko tuotona tai kuluna sen mukaan, onko Fortum tietynä hetkenä nettomyyjä vai netto-ostaja.

LIKEVOITTO SEGMENTEITTÄIN

MEUR	Edelliset			
	I/ 2005	I/2004	2004	12kk
Sähkötuotanto	222	222	763	763
Lämpö	111	104	218	225
Sähkönsiirto	71	83	234	222
Markets	6	16	34	24
Muut	-6	-18	-54	-42
Jatkuvien toimintojen liikevoitto	404	407	1 195	1 192
Luovutettujen toimintojen liikevoitto	124	150	721	695
Yhteensä	528	557	1 916	1 887

LIKEVOITTOON SISÄLTYVÄT KERTALUONTEISET ERÄT SEGMENTEITTÄIN

MEUR	Edelliset			
	I/ 2005	I/2004	2004	12kk
Sähkötuotanto	0	-6	9	15
Lämpö	0	0	4	4
Sähkönsiirto	0	0	2	2
Markets	0	0	0	0
Muut	6	0	3	9
Jatkuvien toimintojen kertaluonteiset erät	6	-6	18	30
Luovutettujen toimintojen kertaluonteiset erät	59	9	97	147
Yhteensä	65	3	115	177

Erään sisältyy positiivinen työkyvyttömyyseläkkeiden käsittelyn muutoksesta johtuva kertaluonteinen vaikutus vuoden 2004 viimeisellä neljänneksellä.

POISTOT JA ARVONALENTUMISET SEGMENTEITTÄIN

MEUR	Edelliset			
	I/ 2005	I/2004	2004	12kk
Sähkötuotanto	28	28	104	105
Lämpö	31	28	124	127
Sähkönsiirto	37	33	133	137
Markets	4	4	16	16
Muut	3	0	11	14
Jatkuvien toimintojen poistot ja arvonalentumiset	103	93	388	398
Luovutettujen toimintojen poistot ja arvonalentumiset	36	32	139	143
Yhteensä	139	125	527	541

FORTUM -KONSERNI
TAMMIKUU-MAALISKUU 2005

OSUUS OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA SEGMENTEITTÄIN

Edelliset

MEUR	I/ 2005	I/2004	2004	12kk
Sähköntuotanto 7)	2	-5	-18	-11
Lämpö	6	5	15	16
Sähkönsiirto	7	5	16	18
Markets	0	0	0	0
Muut	0	-1	-1	0
Jatkuvien toimintojen osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	15	4	12	23
Luovutettujen toimintojen osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	-2	3	36	31
Yhteensä	13	7	48	54

7) Suurin osa sähköntuotantosegmentin osakkuusyhtiöistä on tuotantoyhtiöitä, joilta Fortum ostaa sähköä omakustannushintaan. Osakkuus- ja yhteisyritysten hankinnan yhteydessä tehtyjen varojen ja velkojen käypien arvojen oikaisujen poistot on IFRS -periaatteiden mukaan sisällytetty osuuteen osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta. (FASin mukaan raportoitu muissa kuluissa)

SIJOITUKSET OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYKSIIN SEGMENTEITTÄIN

MEUR	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004
Sähköntuotanto	1 204	1 084	1 208
Lämpö	140	92	127
Sähkönsiirto	200	189	196
Markets	8	10	8
Muut	0	0	0
Jatkuvien toimintojen osuus osakkuus- ja yhteisyrityssijoituksista	1 552	1 375	1 539
Luovutettujen toimintojen osuus osakkuus- ja yhteisyrityssijoituksista	-	114	140
Yhteensä	1 552	1 489	1 679

INVESTOINNIT KÄYTTÖMAISUUTEEN JA OSAKKEISIIN SEGMENTEITTÄIN

MEUR	I/ 2005	I/2004	2004
Sähköntuotanto	18	14	210
Lämpö	12	23	175
Sähkönsiirto	15	14	106
Markets	1	2	6
Muut	3	4	17
Jatkuvien toimintojen käyttöomaisuus- ja osakeinvestoinnit	49	57	514
Luovutettujen toimintojen käyttöomaisuus- ja osakeinvestoinnit	99	50	316
Yhteensä	148	107	830

SIDOTTU PÄÄOMA SEGMENTEITTÄIN

MEUR	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004
Sähköntuotanto	6 106	6 087	6 218
Lämpö	2 457	2 373	2 440
Sähkönsiirto	3 113	3 095	3 091
Markets	222	153	194
Muut ja eliminoinnit	163	128	-43
Jatkuvien toimintojen sidottu pääoma	12 061	11 836	11 900
Luovutettujen toimintojen sidottu pääoma	-	1 808	2 011
Eliminoinnit	-	14	2
Yhteensä	12 061	13 658	13 913

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO SEGMENTEITTÄIN

							Edelliset	Edelliset
%	31.3.2005	31.3.2005*)	31.3.2004	31.3.2004*)	31.12.2004	31.12.2004*)	12kk	12kk *)
Sähköntuotanto	14,5	14,5	14,0	14,4	12,1	11,9	12,2	12,0
Lämpö	19,1	19,1	18,3	18,3	9,8	9,6	10,1	9,9
Sähkönsiirto	10,1	10,1	11,3	11,3	8,1	8,0	7,7	7,7
Markets	11,5	11,5	77,6	77,6	25,3	25,3	13,6	13,6

Sidotun pääoman tuotto on laskettu jakamalla liikevoiton ja 'osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta' -erän summa keskimääräisellä sidotulla pääomalla:

*) Kertaluonteiset erät vähennetty liikevoitosta

VARAT SEGMENTEITTÄIN

MEUR	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004
Sähköntuotanto	7 015	6 960	7 108
Lämpö	2 798	2 644	2 742
Sähkönsiirto	3 537	3 494	3 514
Markets	476	500	375
Muut ja eliminoinnit	-42	-221	-156
Jatkuvien toimintojen varat	13 784	13 377	13 583
Luovutettujen toimintojen varat	-	2 495	2 756
Eliminoinnit	-	-24	-32
Sidottuun pääomaan sisältyvät varat	13 784	15 848	16 307
Korolliset saamiset	1 453	711	728
Laskennallinen verosaaminen	61	21	106
Muut varat	136	198	281
Myytävinä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	553	-	-
Rahat ja pankkisaamiset	158	193	145
Varat yhteensä	16 145	16 971	17 567

FORTUM -KONSERNI
TAMMIKUU-MAALISKUU 2005

VIERAS PÄÄOMA SEGMENTEITTÄIN

MEUR	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004
Sähköntuotanto	909	873	890
Lämpö	341	271	302
Sähkönsiirto	424	399	423
Markets	254	347	181
Muut ja eliminoinnit	-205	-349	-113
Jatkuvien toimintojen vieras pääoma	1 723	1 541	1 683
Luovutettujen toimintojen vieras pääoma	-	687	745
Eliminoinnit	-	-38	-34
Sidottuun pääomaan sisältyvät velat	1 723	2 190	2 394
Laskennallinen verovelka	1 645	1 796	1 841
Muut 8)	870	829	442
Sijotettuun pääomaan sisältyvät velat	4 238	4 815	4 677
Korollinen vieras pääoma	5 036	5 719	5 240
Oma pääoma	6 871	6 437	7 650
Oma ja vieras pääoma yhteensä	16 145	16 971	17 567

8) Osingot Fortumin osakkeenomistajille 506 miljoonaa euroa vuonna 2005 (357 miljoonaa euroa vuonna 2004) on kirjattu vieraaseen pääomaan ensimmäisen neljänneksen lopussa. Kassavirtavaikutus näytetään toisella neljänneksellä

LIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	I/2005	IV/2004	III/2004	II/2004	I/2004
Sähköntuotanto	534	583	453	488	560
- josta sisäistä	55	55	11	26	36
Lämpö	385	316	149	198	361
- josta sisäistä	12	9	1	3	36
Sähkönsiirto	202	194	150	157	206
- josta sisäistä	2	3	3	1	3
Markets	392	378	287	303	419
- josta sisäistä	25	28	17	22	25
Muut	23	23	22	25	20
- josta sisäistä	22	11	7	9	10
Eliminoinnit	-403	-410	-296	-314	-437
Jatkuvien toimintojen liikevaihto	1 133	1 084	765	857	1 129
Luovutettujen toimintojen liikevaihto	2 061	2 108	2 091	2 000	1 710
Eliminoinnit	-20	-17	-20	-27	-21
Yhteensä	3 174	3 175	2 836	2 830	2 818

LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	I/2005	IV/2004	III/2004	II/2004	I/2004
Sähköntuotanto	222	241	128	172	222
Lämpö	111	75	12	27	104
Sähkönsiirto	71	51	45	55	83
Markets	6	0	13	5	16
Muut	-6	-4	-21	-11	-18
Jatkuvien toimintojen liikevoitto	404	363	177	248	407
Luovutettujen toimintojen liikevoitto	124	183	165	223	150
Yhteensä	528	546	342	471	557

FASin mukainen liikevoitto ei ole vertailukelpoinen aiemmin raportoitujen lukujen kanssa. Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta ei sisälly liikevoittoon IFRS laskentaperiaatteiden mukaan.

LUOVUTETUT TOIMINNOT (sisältää Fortumin ja luovutettujen toimintojen väliset eliminoinnit)

MEUR	I/2005	I/2004	2004
Liikevaihto	2 061	1 710	7 909
Liiketoiminnan muut tuotot	12	12	66
Materiaalit ja palvelut	-1 736	-1 444	-6 439
Henkilöstökulut	-57	-52	-211
Poistot ja arvonalentumiset	-36	-32	-139
Liiketoiminnan muut kulut	-120	-44	-465
Liikevoitto	124	150	721
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta	-2	3	36
Rahoitustuotot ja -kulut	-6	-20	-19
Voitto ennen veroja	116	133	738
Välittömät verot	-35	-31	-149
Luovutettujen toimintojen kauden voitto	81	102	589

FORTUM -KONSERNI
TAMMIKUU-MAALISKUU 2005

VASTUUT

MEUR	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta annetut			
Velat			
Pantit	156	161	160
Kiinteistökiinnitykset	71	91	113
Muut vastuut			
Yrityskiinnitykset	70	55	59
Takaisinostovastuut	-	8	-
Muut vastuusitoumukset	72	101	76
Yhteensä	369	416	408
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut vastuusitoumukset			
Pantit ja yrityskiinnitykset	3	12	12
Takaukset	247	478	335
Muut vastuusitoumukset	182	182	182
Yhteensä	432	672	529
Vastuusitoumukset muiden puolesta			
Takaukset	3	16	3
Muut vastuusitoumukset	2	6	5
Yhteensä	5	22	8
Yhteensä	806	1 110	945

Käyttöleasing vastuut

Vuoden sisällä erääntyvät	15	73	87
Yli vuoden mutta viiden vuoden sisällä erääntyvät	39	76	81
Yli viiden vuoden kuluttua erääntyvät	10	65	64
Yhteensä	64	214	232

YDINVOIMA

MEUR	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004
Ydinjätehuoltovastuu Suomen ydinenergialain mukaisesti			
Ydinjätehuoltovastuu 1)	596	570	596
Osuus ydinjätehuoltorahastosta 2)	-596	-570	-581
Vastuut taseessa 3)	0	0	15

1) Diskontattu vastuuosuus taseessa on 404 (366) miljoonaa euroa 31.3.2005 (2004 vertailulukuna).

2) Ydinjätehuoltorahaston arvo taseessa on 404 (366) miljoonaa euroa 31.3.2005 (vuoden 2004 vertailulukuna), mikä on seurausta

IFRIC 5 tulkinnasta, jonka mukaan ydinjätehuoltorahaston arvo ei voi ylittää siihen liittyvien vastuuden määrää taseessa.

3) Kiinnitetty haltijavelkakirjat vakuutena.

Muiden vastuuden lisäksi Gasum Oy:n puolesta on annettu takaus, joka kattaa 75% Gasumin ja OOO Gazexportin välisestä maakaasun hankintahintasopimuksesta johtuvista maksuvelvoitteista.

JOHDANNAISSOPIMUKSET

MEUR	31.3.2005		31.3.2004		31.12.2004	
	Nimellis- arvo	Käypä nettoarvo	Nimellisarvo	Käypä nettoarvo	Nimellisarvo	Käypä nettoarvo
Korko- ja valuuttajohdannaiset						
Korkotermit	-	-	330	-	-	-
Koronvaihtosopimukset	3 359	-41	4 178	-104	1 218	-28
Valuuttatermit 4)	8 338	44	8 076	86	8 176	-32
Valuutanvaihtosopimukset	317	-15	339	8	310	-7
Ostetut valuuttaoptiot	727	-7	425	-5	438	17
Asetetut valuuttaoptiot	357	5	425	-4	438	6

4) Sisältää myös ulkomaisten tytäryhtiöiden omaa pääomaa suojaavat sopimukset.

Sähköjohdannaiset	Käypä		Käypä		Käypä	
	Määrä	nettoarvo	Määrä	nettoarvo	Määrä	nettoarvo
	TWh	MEUR	TWh	MEUR	TWh	MEUR
Myyntisopimukset	74	-125	66	-198	70	204
Ostosopimukset	46	162	42	194	42	-53
Ostetut optiot	1	-1	-	-	1	-1
Asetetut optiot	7	-3	-	-	1	-

Öljyjohdannaiset	Käypä		Käypä		Käypä	
	Määrä	nettoarvo	Määrä	nettoarvo	Määrä	nettoarvo
	1000 bbl	MEUR	1000 bbl	MEUR	1000 bbl	MEUR
Myyntisopimukset	50	-1	30 596	1	44 588	26
Ostosopimukset	770	11	33 712	9	70 258	7
Ostetut optiot	-	-	3 650	-	4 797	2
Asetetut optiot	-	-	2 598	-	6 784	-2

FORTUM -KONSERNI
TAMMIKU-MAALISUU 2005

LASKENTAPERIAATTEET

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Fortum noudattaa kansainvälisiä tilinpäätöstandardeja vuoden 2005 alusta lähtien. Merkittävimmät muutokset Fortumin jatkuvien toimintojen kannalta ovat:

- Johdannaisten esittäminen käyvässä arvossa taseessa. Käypien arvojen muutosten esittäminen tuloslaskelmassa kun suojauslaskentaa ei ole sovellettu. (IAS 39)
- Fortumin osuus suomalaisesta Ydinjätehuoltorahastosta sekä käytetyn ydinpoltoaineen ja tulevien, ydinvoimaan liittyvien tuotantolaitosten käytöstä poistamiseen liittyvät vastuut on esitetty bruttona taseessa IFRIC 5 tulkinnan mukaisesti.
- Suomalaisessa kirjanpitoikäytännössä vähemmistönä käsitelty Nybroviken Kraft Ab -konsernin etuoikeusosakkeisiin liittyvä optiosopimus on IFRS:n mukaan uudelleen luokiteltu korolliseksi velaksi.
- Eläkevastuiden laskenta IAS 19 standardin mukaisesti aiheuttaa muutoksia eläkevastuiden määrään verrattuna suomalaisen kirjanpitoikäytäntöön, mutta vaikutukset näkyvät pääosin vuonna 2004, jolloin suomalaisen työkyvyttömyyseläkkeen laskentatulkintaa muutettiin vuoden aikana.
- Fortumin öljyliiketoiminta on käsitelty luovutettuna toimintona 31.3.2005. Luovutetut toiminnot esitetään yhdellä rivillä tuloslaskelmassa ja ilmoitetaan erikseen kassavirrassa. Vuoden 2004 vertailuluvut on muutettu vastaavasti.

Fortum on kuvannut 26.4.2005 julkaistussa lehdistötiedotteessa IFRS standardeihin siirtymisen vaikutuksia taloudellisiin lukuihin. Tiedotteeseen sisältyivät myös oman pääoman ja tuloksen täsmäytys suomalaisen ja IFRS periaatteiden välillä neljänneksittäin.

Yksityiskohtaiset laskentaperiaatteet ovat nähtävissä: [www.fortum.com/Sijoittajat/Taloudellista tietoa osiossa](http://www.fortum.com/Sijoittajat/Taloudellista_tietoa_osiossa) .

Päästöoikeudet

Fortum soveltaa IFRIC-tulkintaa nro 3 päästöoikeuksia koskevana laskentaperiaatteenaan 1.1.2005 alkaen. Päästöoikeusjärjestelmän mukaisesti yhtiölle syntyy varoja hallussa olevista päästöoikeuksista, jonka vastakirjauksena on saatu avustus taseen velkapuolella. Oikeudet on saatu vastikkeetta. Lisäksi syntyy velka velvoitteesta luovuttaa toteutuneita päästöjä vastaava määrä päästöoikeuksia sekä näihin liittyvät laskennalliset verovelat- ja saatavat. Päästöoikeuksien saanti alkujaossa on käsitelty IAS 20 (Julkisten avustusten kirjanpidollinen käsittely ja julkisesta tuesta tilinpäätöksessä esitettävät tiedot) mukaisesti avustuksena, ja kirjattu taseeseen lyhytaikaisena velkana päästöoikeuksien saantihetken käypään arvoon arvostettuna. Saatu avustus tuloutetaan toteutuneiden ja arvioitujen päästömäärien suhteessa. Päästöoikeudet ovat aineettomia oikeuksia IAS 38 (Aineettomat hyödykkeet) mukaisesti ja ne arvostetaan käypään arvoon. Käyvän arvon alentuminen kirjataan tulokseen ja käyvän arvon nousu omaan pääomaan. Velvoitetta toimittaa päästöoikeuksia käsitellään IAS 37 (Varaukset, ehdolliset velat ja ehdolliset varat) mukaisesti. Velka kirjataan toteutuneiden päästöjen perusteella arvostettuna käypään markkinahintaan. Velan muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti.

IFRS raportoinnissa käytettyjen tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Kauden voitto}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman tuotto %	=	100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Liikevoitto + osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta}}{\text{Sidottu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitettu pääoma	=		Taseen loppusumma - korottomat velat - laskennallinen verovelka - varaukset
Sidottu pääoma	=		Korottomat varat + Ydinjätehuoltorahastoon liittyvät korolliset varat - korottomat velat - varaukset (lukuunottamatta rahoitukseen, veroihin ja laskennallisiin veroihin liittyviä eriä sekä varoja ja velkoja, jotka syntyvät suojauslaskennan soveltamisedellytykset täyttävien johdannais-sopimusten käypien arvojen muutoksista)
Korolliset nettovelat	=		Korolliset velat - rahavarat
Velkaantumisaste, %	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma}}$
Oma pääoma/osake, EUR	=		$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$
Omavaraisuusaste, %	=	100 x	$\frac{\text{Oma pääoma sisältäen vähemmistöosuuden}}{\text{Taseen loppusumma}}$
Korkokate	=		$\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Nettokorkokulut}}$
Tulos/ osake (EPS)	=		$\frac{\text{Kauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$