

Fortum Oyj
Osavuositiedustus
Tammi–kesäkuu 2007

Hyvä tuloskehitys jatkui

Vuosineljännes lyhyesti

- Vertailukelpoinen liikevoitto 810 (772) miljoonaa euroa, +5 %
- Tulos ennen veroja 962 (779) miljoonaa euroa, +23 %
- Osakekohtainen tulos 0,85 (0,64), euroa, +33 %
- Vahva liiketoiminnan kassavirta, 1 070 (786) miljoonaa euroa
- Parantuneet suojauspositiot

Tunnuslukuja	II/07	II/06	I-II/07	I-II/06	2006	Edelliset 12 kk
Liikevaihto, milj., euroa	959	948	2 299	2 291	4 491	4 499
Liikevoitto, milj., euroa	327	312	817	784	1 455	1 488
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj., euroa	298	286	810	772	1 437	1 475
Tulos ennen veroja, milj. euroa	301	287	962	779	1 421	1 604
Tulos/osake, euroa	0,26	0,25	0,85	0,64	1,22	1,42
Liiketoiminnan kassavirta, milj. euroa	573	483	1 070	786	1 151	1 435
Oma pääoma/osake, euroa			8,68	7,83	8,91	
Korollinen nettovelka (kauden lopussa), milj. euroa			4 610	4 308	4 345	
Osakkeiden määrä keskimäärin, tuhatta			890 770	880 508	881 194	

Tunnuslukuja	2006	Edell. 12 kk
Sijoitetun pääoman tuotto, %	13,4	14,1
Oman pääoman tuotto, %	14,4	17,3
Nettovelka/EBITDA, %	2,3	2,4

Vuoden 2007 kahdella ensimmäisellä neljänneksellä sää oli lämmin, mikä vähensi sekä sähkön että lämmön kysyntää. Hyvä vesitilanne yhdessä päästöoikeuksien matalien hintojen kanssa johti pohjoismaisten spot-hintojen selvään laskuun. Haasteellisista markkinaolosuhteista huolimatta Fortum onnistui parantamaan tulostaan edellisvuotiseen verrattuna. Yhtiön taloudellinen asema pysyi vahvana. Liiketoiminnan kassavirta kasvoi 1 070 (786) miljoonaa euroon.

Toisella neljänneksellä Fortumin Sähköntuotanto-segmentin toteutunut sähkön tukkumyyntihinta Pohjoismaissa oli 36,0 (34,7) euroa eli 4 % korkeampi kuin vastaavalla jaksolla viime vuonna ja selvästi korkeampi kuin sähkön keskimääräinen spot-hinta pohjoismaisessa sähköpörssissä Nord Poolissa. Sähkön keskimääräinen spot-hinta Nord Poolissa oli 22,5 (44,4) euroa megawattitunnilta eli noin 49 % alempi kuin vastaavalla jaksolla viime vuonna.

Taloudelliset tulokset

Huhti-kesäkuu

Konsernin liikevaihto oli 959 (948) miljoonaa euroa.

Konsernin liikevoitto oli 327 (312) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 12 miljoonalla eurolla 298 (286) miljoonaan euroon.

Sähköntuotanto-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 10 miljoonaa euroa eli 5 % edellisvuotisesta. Lämpö-segmentin ja Sähkönsiirto-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli samalla tasolla kuin edellisvuonna. Markets-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto kääntyi positiiviseksi ja kasvoi miljoona euroa edellisvuotisesta.

Liikevaihto segmenteittäin

milj. euroa	II/07	II/06	I-II/07	I-II/06	2006	Edell. 12 kk
Sähköntuotanto	522	560	1 163	1 203	2 439	2 399
Lämpö	252	229	731	709	1 268	1 290
Sähkönsiirto	172	162	397	381	753	769
Markets	351	400	870	947	1 912	1 835
Muut	22	20	41	40	78	79
Eliminoinnit	-360	-423	-903	-989	-1 959	-1 873
Yhteensä	959	948	2 299	2 291	4 491	4 499

Vertailukelpoinen liikevoitto/-tappio segmenteittäin

milj. euroa	II/07	II/06	I-II/07	I-II/06	2006	Edell. 12 kk
Sähköntuotanto	218	208	546	501	985	1 030
Lämpö	36	35	173	161	253	265
Sähkönsiirto	53	53	131	134	250	247
Markets	3	2	-11	2	-4	-17
Muut	-12	-12	-29	-26	-47	-50
Yhteensä	298	286	810	772	1 437	1 475

Liikevoitto/-tappio segmenteittäin

milj. euroa	II/07	II/06	I-II/07	I-II/06	2006	Edell. 12 kk
Sähköntuotanto	244	222	542	506	980	1 016
Lämpö	33	41	175	160	264	279
Sähkönsiirto	53	55	132	136	252	248
Markets	7	3	-5	6	-6	-17
Muut	-10	-9	-27	-24	-35	-38
Yhteensä	327	312	817	784	1 455	1 488

Tammi-kesäkuu

Konsernin liikevaihto oli 2 299 (2 291) miljoonaa euroa.

Konsernin liikevoitto oli 817 (784) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 38 miljoonalla eurolla 810 (772) miljoonaan euroon.

Sähköntuotanto-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 45 miljoonaa euroa eli 9 % edellisvuotisesta. Lämpö-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 7 %, ja

Sähkösiirto-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto supistui 2 % edellisvuotisesta. Markets-segmentin toisen neljänneksen tuloksen selvä paraneminen ei riittänyt kääntämään segmentin vertailukelpoista liikevoittoa vuoden ensimmäisellä puoliskolla positiiviseksi.

Voitto ennen veroja oli 962 (779) miljoonaa euroa.

Konsernin nettorahoituskulut kasvoivat 72 (46) miljoonaan euroon. Tärkeimmät syyt nettorahoituskulujen kasvuun olivat keskimäärin korkeampi velkataso sekä edellisvuotta pienempi 2 (17) miljoonan euron käyvän arvon muutos johdannaisissa.

Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta oli 217 (41) miljoonaa euroa. Suurimman yksittäisen osan muodosti norjalainen Hafslund ASA. Ensimmäisellä neljänneksellä Hafslund ilmoitti saattaneensa päätökseen 35 miljoonan Renewable Energy Corporationin (REC) osakkeen myynnin hintaan 138 Norjan kruunua osakkeelta. Kaupan jälkeen Hafslund omistaa edelleen 70,4 miljoonaa REC:n osaketta. Tämän seurauksena Fortum kirjasi ensimmäisen neljänneksen tulokseensa noin 180 miljoonan euron voiton, joka vastaa 0,20 euroa osaketta kohden.

Hafslund ASA sisällyttää REC:n omistuksen käyvän arvon muutoksen tuloslaskelmaansa, kun taas Fortum sisällyttää käyvän arvon muutoksen omaan pääomaansa. Fortumin omaan pääomaan kirjattu käyvän arvon kumulatiivinen muutos perustuu Hafslundin raportoinnissaan ilmoittamaan jäljellä olevien osakkeiden lukumäärään. Vuoden 2007 heinäkuun lopussa käyvän arvon muutos oli noin 650 miljoonaa euroa.

Hafslund maksoi Fortumille osinkoja 145 miljoonaa euroa toisella neljänneksellä. Tästä 123 miljoonaa euroa oli REC:n myynnistä johtuvaa lisäosinkoa.

Vähemmistöosuudet olivat 35 (34) miljoonaa euroa. Vähemmistöosuudet liittyvät pääasiassa Fortum Värme Holdingiin, jossa Tukholman kaupungilla on 50 %:n taloudellinen omistusosuus.

Kauden verot olivat 174 (180) miljoonaa euroa. Tuloslaskelman mukainen veroprosentti oli 18,1 % (23,1 %), mikä heijasti erityisesti verovapaata 180 miljoonan euron luovutusvoittoa Hafslundin myymistä REC:n osakkeista.

Kauden tulos oli 788 (599) miljoonaa euroa. Fortumin osakekohtainen tulos oli 0,85 (0,64) euroa. Sijoitetun pääoman tuotto edellisiltä 12 kuukaudelta oli 14,1 % (13,4 % vuoden 2006 lopussa), ja oman pääoman tuotto edellisiltä 12 kuukaudelta oli 17,3 % (14,4 % vuoden 2006 lopussa).

Markkinatilanne

Alustavien tilastotietojen mukaan Pohjoismaissa kulutettiin toisella vuosineljänneksellä sähköä 89 (89) TWh. Vuoden alkupuoliskolla sähköä kulutettiin noin 205 (211) TWh, mikä on 3 % vähemmän kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla.

Toisen neljänneksen alussa Pohjoismaiden vesivarannot olivat hieman pitkän ajan keskiarvoa suuremmat. Kesäkuun lopussa vesivarannot olivat 4 TWh pitkän ajan keskiarvoa suuremmat ja 16 TWh suuremmat kuin vastaavana ajankohtana vuonna 2006.

Toisella neljänneksellä sähkön keskimääräinen spot-hinta Nord Poolissa oli 22,5 (44,4) euroa megawattitunnilta eli 49 % vähemmän kuin vastaavalla jaksolla 2006 ja 16 % vähemmän kuin edellisellä neljänneksellä. Vuoden alkupuoliskolla sähkön

keskimääräinen spot-hinta Nord Poolissa oli 24,6 (44,9) euroa megawattitunnilta eli 45 % viime vuotta alempi. Alhainen spot-hinta johtui suotuisasta vesitilanteesta ja alhaisista hiilidioksidin päästöoikeuksien hinnoista.

Toisella vuosineljänneksellä vuoden 2007 hiilidioksidin päästöoikeuksien markkinahinta oli keskimäärin 0,4 (18,7) euroa hiilidioksiditonnilta eli 98 % pienempi kuin vastaavalla jaksolla vuonna 2006. Vuoden alkupuoliskon aikana vuoden 2007 päästöoikeuksien hinta oli 1,3 (22,7) euroa hiilidioksiditonnilta eli 94 % vähemmän kuin vastaavalla jaksolla edellisvuonna.

Saksassa sähkön spot-hinta oli toisella vuosineljänneksellä keskimäärin hieman korkeampi kuin Pohjoismaissa. Tämä johti sähkön nettovientiin Pohjoismaista Saksaan.

Sähkön- ja lämmöntuotannon kokonaisluvut

Fortumin koko sähköntuotanto oli tammi–kesäkuussa 27,6 (28,1) TWh ja siitä 27,1 (27,5) TWh tuotettiin Pohjoismaissa. Tämä vastaa 13 % (13 %) Pohjoismaiden koko sähkönkulutuksesta. Kauden aikana noin 90 % Fortumin tuottamasta sähköstä ei aiheuttanut hiilidioksidipäästöjä.

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

Fortumin koko sähkön- ja lämmöntuotanto, TWh	II/07	II/06	I-II/07	I-II/06	2006	Edell. 12 kk
Sähköntuotanto	12,4	12,8	27,6	28,1	54,4	53,9
Lämmöntuotanto	4,6	4,9	14,4	15,1	25,8	25,1

Fortumin sähköntuotanto Pohjoismaissa lähteittäin, TWh	II/07	II/06	I-II/07	I-II/06	2006	Edell. 12 kk
Vesivoima	5,0	4,6	11,4	10,4	19,8	20,8
Ydinvoima	6,3	6,5	12,8	13,5	24,4	23,7
Lämpövoima	0,9	1,4	2,9	3,6	9,0	8,3
Yhteensä	12,2	12,5	27,1	27,5	53,2	52,8

Fortumin sähköntuotanto Pohjoismaissa lähteittäin, %	II/07	II/06	I-II/07	I-II/06	2006	Edell. 12 kk
Vesivoima	41	37	42	38	37	39
Ydinvoima	52	52	47	49	46	45
Lämpövoima	7	11	11	13	17	16
Yhteensä	100	100	100	100	100	100

Sähkön- ja lämmönmyynnin kokonaisluvut

Fortumin koko sähköntuotanto oli 31,7 (31,2) TWh, josta 31,1 (30,5) TWh myytiin Pohjoismaissa. Tämä vastaa noin 15 % (14 %) Pohjoismaiden koko tammi–kesäkuun sähkönkulutuksesta. Lämmönmyynti Pohjoismaissa oli 11,3 (11,8) TWh ja muissa maissa 3,4 (4,0) TWh.

Fortumin koko sähkön-*) ja lämmönmyynti, milj. euroa	II/07	II/06	I-II/07	I-II/06	2006	Edell. 12 kk
Sähköntuotanto	515	520	1 190	1 188	2 437	2 439
Lämmönmyynti	202	192	590	585	1 014	1 019

Fortumin koko sähkönmyynti *) alueittain, TWh	II/07	II/06	I-II/07	I-II/06	2006	Edell. 12 kk
Ruotsi	6,9	6,9	15,3	15,3	28,5	28,5
Suomi	6,6	6,3	14,8	14,0	29,6	30,4
Muut maat	0,7	0,9	1,6	1,9	3,5	3,2
Yhteensä	14,2	14,1	31,7	31,2	61,6	62,1

Fortumin koko lämmönmyynti alueittain, TWh	II/07	II/06	I-II/07	I-II/06	2006	Edell. 12 kk
Ruotsi	1,7	1,8	5,2	6,0	9,3	8,5
Suomi	2,0	2,1	6,0	5,7	10,7	11,0
Muut maat**	1,0	1,0	3,5	4,1	6,8	6,2
Yhteensä	4,7	4,9	14,7	15,8	26,8	25,7

*) Nord Poolissa tehdyt ostot ja myynnit on netotettu tunneittain konsernitason tasolla.

***) Sisältää Ison-Britannian, joka raportoidaan Sähköntuotanto-segmentin muu myynti -sarakeessa.

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	II/07	II/06	I-II/07	I-II/06	2006	Edell. 12 kk
Myynti	522	560	1 163	1 203	2 439	2 399
- sähkönmyynti	441	460	1 007	1 018	2 059	2 048
- muu myynti	81	100	156	185	380	351
Liikevoitto	244	222	542	506	980	1 016
Vertailukelpoinen liikevoitto	218	208	546	501	985	1 030
Sidottu pääoma (kauden lopussa)			6 818	6 359	6 734	
Sidotun pääoman tuotto, %					16,1	18,7
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %					16,1	16,1

Segmentin sähköntuotanto Pohjoismaissa oli toisella neljänneksellä 11,3 (11,6) TWh.

Tammi-kesäkuussa segmentin sähköntuotanto Pohjoismaissa oli 24,4 (24,9) TWh, josta noin 11,4 (10,4) TWh eli 47 % (42 %) oli vesivoimaa, 12,8 (13,5) TWh eli 52 % (54 %) ydinvoimaa ja 0,2 (1,0) TWh eli 1 % (4 %) lämpövoimaa. Vesivoimatuotannon kasvu johtui suotuisammasta vesitilanteesta. Ydinvoimatuotannon supistuminen johtui Ruotsin ydinvoimalaitosten suunnittelemattomista seisokeista pääosin vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä. Lämpövoimatuotanto väheni matalan spot-hinnan takia.

Noin 97 % segmentin tuottamasta sähköstä ei aiheuttanut hiilidioksidipäästöjä tammi-kesäkuussa.

Sähköntuotanto alueittain, TWh	II/07	II/06	I-II/07	I-II/06	2006	Edell. 12 kk
Ruotsi	6,5	6,7	14,4	14,5	27,1	27,0
Suomi	4,8	4,9	10,0	10,4	21,1	20,7
Muut maat	0,2	0,3	0,5	0,6	1,2	1,1
Yhteensä	11,5	11,9	24,9	25,5	49,4	48,8

Sähkön myynti Pohjoismaissa, TWh	12,5	12,9	27,1	27,8	53,9	53,2
josta läpikulkueriä	1,4	1,1	2,8	2,4	4,5	4,9

Hinta, €/MWh	II/07	II/06	I-II/07	I-II/06	2006	Edell. 12 kk
Sähkön tukkumyyntihinta Pohjoismaissa*	36,0	34,7	37,8	36,0	37,1	38,0

*) Sähköntuotanto-segmentti Pohjoismaissa, ilman läpikulkueriä.

Vuoden toisella neljänneksellä sähkön keskimääräinen spot-hinta Nord Poolissa oli 49 % matalampi kuin vuosi sitten. Fortumin toteutunut sähkön tukkumyyntihinta Pohjoismaissa (ilman läpikulkueriä) oli toisella neljänneksellä 4 % korkeampi kuin edellisvuonna, mikä johtui pääasiassa hyvästä hintasuojauksesta. Vuoden ensimmäisellä puoliskolla Fortumin toteutunut sähkön tukkumyyntihinta Pohjoismaissa oli 5 % korkeampi ja Nord Poolin keskimääräinen spot-hinta 45 % matalampi kuin vuonna 2006. Fortumin tukkumyyntivolyyymi oli 11,1 (11,8) TWh toisella neljänneksellä ja 24,3 (25,4) TWh vuoden kuutena ensimmäisenä kuukautena.

Sähköntuotanto-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli toisella neljänneksellä hieman suurempi kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla. Huolimatta 49 % matalammasta spot-hinnasta Sähköntuotanto-segmentin toteutunut sähkön tukkumyyntihinta Pohjoismaissa oli edellisvuotista korkeampi paremman hintasuojauksen ansiosta. Lisääntyneen vesivoimatuotannon positiivinen vaikutus oli myös jonkin verran suurempi kuin ydin- ja lämpövoimatuotannon supistumisen negatiivinen vaikutus.

Sähköntuotanto-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto tammi–kesäkuussa kasvoi edellisvuotisesta. Segmentin toteutunut sähkön tukkumyyntihinta Pohjoismaissa nousi paremman hintasuojauksen ansiosta. Lisääntyneen vesivoimatuotannon positiivista vaikutusta liikevoittoon pienensi ydin- ja lämpövoimatuotannon supistuminen.

Huhtikuussa Fortum ilmoitti suunnittelevansa tuulivoimalainvestointia Ruotsissa. Fortum suunnittelee yhdessä Orsa Besparingssskogin kanssa tuulivoimapuiston rakentamista Orsa Finnmarkin alueelle. Huhtikuussa Fortum perui suunnitelmat 250–300 megawatin kaasuturbiinivaravoimalan rakentamisesta Inkooseen. Päätökseen vaikutti voimalaitoksen rakennuskustannusten nousu ja sen alun perin haastava taloudellinen perusta.

Fortumin osakkuusyhtiö Oskarshamns Kraftgrupp AB (OKG) päätti toukokuussa arvioida mahdollisuutta lisätä Oskarshamnin ydinvoimalaitoksen toisen yksikön kapasiteettia noin 180 megawatilla. Fortumin omistusosuus OKG:ssä on 43 %. Toisen yksikön sähköntuotanto-kapasiteetin lisäyksen jälkeen Fortumin osuus ydinvoimalaitoksen kapasiteetista kasvaa noin 80 megawattia. Kapasiteetin lisäyksen suunnitellaan valmistuvan vuonna 2011.

Kesäkuussa Fortum käynnisti ympäristövaikutusten arviointimenettelyn (YVA) Loviisaan mahdollisesti rakennettavasta uudesta 1 000–1 800 megawatin ydinvoimalaitoksesta. Menettelyn ensimmäisessä vaiheessa YVA-ohjelma laadittiin toimitettavaksi kauppa- ja

teollisuusministeriöön. YVA-menettely on edellytyksenä sille, että uudesta ydinvoimalaitosyksiköstä voidaan hakea periaatepäätöstä.

Marraskuussa 2006 Fortum haki kauppa- ja teollisuusministeriöltä Loviisan ydinvoimalaitoksen toimiluvan uusimista. Loviisan ensimmäiselle yksikölle haettiin toimilupaa vuoden 2027 loppuun ja toiselle yksikölle vuoden 2030 loppuun. Suomen Säteilyturvakeskus (STUK) puoltaa Fortumin hakemusta voimalaitoksen toimiluvan jatkamiseksi. Valtioneuvosto päättää toimiluvan myöntämisestä lähitulevaisuudessa.

Lämpö

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

milj. euroa	II/07	II/06	I-II/07	I-II/06	2006	Edell. 12 kk
Myynti	252	229	731	709	1 268	1 290
- lämmönmyynti	193	179	570	562	976	984
- sähkönmyynti	35	43	110	112	198	196
- muu myynti	24	7	51	35	94	110
Liikevoitto	33	41	175	160	264	279
Vertailukelpoinen liikevoitto	36	35	173	161	253	265
Sidottu pääoma (kauden lopussa)			3 333	3 186	3 407	
Sidotun pääoman tuotto, %					9,6	9,0
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %					9,2	8,6

Segmentin lämmönmyynti toisella neljänneksellä oli 4,3 (4,5) TWh, josta suurin osa tuotettiin Pohjoismaissa. Tammi–kesäkuussa lämmönmyynti oli 13,8 (14,8) TWh. Samoilla jaksoilla yhdistettyjen sähkön- ja lämmöntuotantolaitosten (CHP) sähkönmyynti oli yhteensä 1,0 (0,8) TWh ja 2,7 (2,5) TWh.

Lämpö-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto toisella neljänneksellä oli lähes sama kuin edellisvuonna. Lämpö-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto vuoden alkupuoliskolla oli 12 miljoonaa euroa suurempi kuin vuotta aiemmin. Tämä johtui pääasiassa Fortum Espoon (E.ON Finland) hankinnasta.

Lämmönmyynti alueittain, TWh	II/07	II/06	I-II/07	I-II/06	2006	Edell. 12 kk
Ruotsi	1,7	1,8	5,2	6,0	9,3	8,5
Suomi	2,0	2,1	6,0	5,7	10,7	11,0
Muut maat	0,6	0,6	2,6	3,1	4,7	4,2
Yhteensä	4,3	4,5	13,8	14,8	24,7	23,7

Sähkönmyynti, TWh	II/07	II/06	I-II/07	I-II/06	2006	Edell. 12 kk
Yhteensä	1,0	0,8	2,7	2,5	5,0	5,2

Vattenfallilta vuoden 2006 loppupuolella ostetut lämmöntuotantotoiminnot Pärnussa, Virossa ja Riikassa, Latviassa on integroitu Fortumiin. Toiminnot Pärnussa siirrettiin Fortumiin tammikuussa ja toiminnot Riikassa helmikuussa.

CHP-projekti Tartossa, Virossa etenee aikataulun mukaisesti. CHP-voimalaitosten valmistelut jatkuvat Värtanissa, Ruotsissa ja Czystochowassa, Puolassa.

Huhtikuussa Fortum ilmoitti suunnittelevansa investointia uusiin CHP-voimalaitoksiin Järvenpäässä ja Bristassa, Ruotsissa. Suunnitelman mukaan laitos Järvenpäässä käyttää polttoaineenaan biopolttoaineita (80 %) sekä turvetta (20 %) ja laitos Bristassa jätettä. Valmistuessaan Järvenpään voimalaitoksen tuotantokapasiteetti on 55 MW lämpöä ja 25 MW sähköä ja Bristan kapasiteetti noin 57 MW lämpöä ja 20 MW sähköä.

Toukokuussa Fortum päätti investoida uuteen CHP-voimalaitokseen Espoossa. Uusi voimalaitos käyttää polttoaineenaan maakaasua, ja sen kaukolämmön tuotantokapasiteetti on 234 MW ja sähkön tuotantokapasiteetti 214 MW. Rakennustöiden valmistelut on aloitettu ja laitoksen suunnitellaan valmistuvan vuoden 2009 loppuun mennessä.

Sähkönsiirto

Fortum omistaa ja käyttää jakelu- ja alueverkkoja sekä jakaa sähköä kaikkiaan noin 1,6 miljoonalle asiakkaalle Ruotsissa, Suomessa, Norjassa ja Virossa.

milj. euroa	II/07	II/06	I-II/07	I-II/06	2006	Edell. 12 kk
Myynti	172	162	397	381	753	769
- jakeluverkot	144	134	336	322	636	650
- alueverkot	18	19	42	43	80	79
- muu myynti	10	9	19	16	37	40
Liikevoitto	53	55	132	136	252	248
Vertailukelpoinen liikevoitto	53	53	131	134	250	247
Sidottu pääoma (kauden lopussa)			3 351	3 275	3 412	
Sidotun pääoman tuotto, %					8,4	7,9
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %					8,3	7,9

Jakelu- ja alueverkkosiirron kokonaismäärät olivat 13,5 (12,8) TWh ja 9,3 (9,6) TWh.

Alueverkkosiirron määrä oli yhteensä 7,7 (8,0) TWh Ruotsissa ja 1,6 (1,6) TWh Suomessa.

Sähkönsiirto-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli toisella vuosineljänneksellä 53 miljoonaa euroa eli samalla tasolla kuin edellisvuonna. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli vuoden alkupuoliskolla 131 miljoonaa euroa eli 3 miljoonaa euroa pienempi kuin vuotta aiemmin. Supistumisen tärkein syy oli 13 miljoonan euron kustannus, joka johtui myrskyistä vuoden alkupuoliskolla. Fortum Espoon (E.ON Finland) osto vaikutti segmenttiin positiivisesti.

Sähkönsiirto jakeluverkoissa, TWh	II/07	II/06	I-II/07	I-II/06	2006	Edell. 12 kk
Ruotsi	3,1	3,2	7,4	7,9	14,4	13,9
Suomi	1,9	1,3	4,8	3,5	7,7	9,0
Norja	0,5	0,5	1,2	1,3	2,3	2,2
Viro	0	0	0,1	0,1	0,2	0,2
Yhteensä	5,5	5,0	13,5	12,8	24,6	25,3

Sähkönsiirtoasiakkaitten lukumäärä alueittain, tuhansia	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Ruotsi	870	860	865
Suomi	585	410	580
Muut maat	120	120	120
Yhteensä	1 575	1 390	1 565

Automaattisen mittarinluentajärjestelmän asennukset jatkuvat Ruotsissa. Vuoden 2007 loppuun mennessä noin 50 prosenttia Fortumin asiakkaista Ruotsissa on saanut uudet mittarit. Ruotsin laki edellyttää, että kaikille Ruotsin sähkönsiirtoasiakkaille on taattava kuukausittainen mittarinluenta vuoteen 2009 puoliväliin mennessä. Tämä toteutetaan asentamalla etäluettavia mittareita. Säähän liittyvien sähkökatkojen vähentämiseen pyrkivä pohjoismainen luotettavuuden parantamisohjelma jatkuu.

Uusi asiakas- ja laskutusjärjestelmä Ruotsissa aiheuttaa lisäkustannuksia vuonna 2007.

Ruotsin energiamarkkinaviranomainen, Energimarknadsinspektionen (EMI), julkisti huhtikuussa päätöksensä vuoden 2003 siirtohinnoista Fortumin siirtoalueilla Tukholmassa ja länsirannikolla. Päätösten mukaan Fortum on saanut 27 miljoonaa euroa liikaa tuloa vuonna 2003. Fortum on yhdessä toimialan muiden yritysten kanssa kritisoinut viranomaisen tarkastustapaa, jossa on käytetty nettohyötymallia. Tärkeimmät vastalauseet koskevat sitä, että malli on teoreettinen eikä perustu todelliseen verkkoon ja että kustannusparametrit ovat liian alaiset. Jos mallin tuloksia käytetään, se vaarantaa asiakastoimitusten varmuuden. Päätöksistä on valitettu.

Markets

Markets vastaa sähkön vähittäismyynnistä 1,3 miljoonalle asiakkaalle, joita ovat muut sähkön vähittäismyyjät, kotitaloudet ja yritykset Ruotsissa, Suomessa ja Norjassa. Markets ostaa sähkönsä Nord Poolista.

milj. euroa	II/07	II/06	I-II/07	I-II/06	2006	Edell. 12 kk
Myynti	351	400	870	947	1 912	1 835
Liikevoitto/-tappio	7	3	-5	6	-6	-17
Vertailukelpoinen liikevoitto	3	2	-11	2	-4	-17
Sidottu pääoma (kauden lopussa)			149	244	176	
Sidotun pääoman tuotto, %					-1,6	-7,3
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %					-0,8	-7,7

Toisella neljänneksellä Markets-segmentin sähkönmyynti oli 9,0 (9,3) TWh, ja vuoden ensimmäisten kuuden kuukauden myynti oli 20,9 (22,0) TWh. Toisen neljänneksen liikevaihto jäi pienemmäksi kuin vastaavalla jaksolla viime vuonna lähinnä lämpimän sään

vuoksi. Marketsin asiakasmäärä Pohjoismaissa väheni hieman vuoden alkupuoliskolla pääasiassa Ruotsin kireän kilpailun takia.

Toisella neljänneksellä sähkön vähittäismyyntihinnat Pohjoismaissa olivat matalampia kuin vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä. Hintojen aleneminen johtui Nord Poolin hintojen laskusta sekä kilpailun kiristymisestä, ja sen vaikutus oli voimakkain Norjassa ja Ruotsissa.

Markets-segmentin toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli positiivinen ja suurempi kuin edellisvuonna. Kannattavuuden paraneminen johtui pääasiassa sähkön hankintahintojen laskusta. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto vuoden alkupuoliskolla oli negatiivinen ja selvästi heikompi kuin edellisvuonna. Korkeat hankintahinnat vaikuttivat voimakkaasti ensimmäisen neljänneksen tulokseen.

Uusi asiakas- ja laskutusjärjestelmä Ruotsissa aiheuttaa lisäkustannuksia vuonna 2007.

Investoinnit käyttöomaisuuteen

Investoinnit käyttöomaisuuteen tammi–kesäkuussa olivat 253 (935) miljoonaa euroa. Investoinnit ilman yrityskauppoja olivat 236 (174) miljoonaa euroa.

Rahoitus

Nettovelka kasvoi toisen neljänneksen aikana 678 miljoonalla eurolla 4 610 miljoonaan euroon edellisen neljänneksen lopussa olleesta 3 932 miljoonasta eurosta (4 345 miljoonaa euroa vuoden 2006 lopussa). Nettovelan kasvu liittyy 1 122 miljoonan euron osingonmaksuun huhtikuun alussa.

Vuoden 2007 toisella neljänneksellä emoyhtiö hankki uutta pitkäaikaista rahoitusta noin 850 miljoonaa euroa pääasiassa osingonmaksun ja konsernin meneillään olevan investointiohjelman rahoittamiseen. Uusi rahoitus muodostui 6,1 miljardin Ruotsin kruunun (659 miljoonaa euroa) joukkovelkakirjalainasta Ruotsin pääomamarkkinoilla sekä kahdesta kahdenvälisestä lainasopimuksesta.

Ensimmäisen neljänneksen lopussa likvidit varat olivat yhteensä 879 miljoonaa euroa. Konsernilla oli lisäksi käytettävissään noin 1,6 miljardia euroa nostamattomia valmiusluottoja.

Konsernin nettorahoituskulut olivat 72 (46) miljoonaa euroa. Tärkeimmät syyt nettorahoituskulujen kasvuun olivat 2 (17) miljoonan euron käyvän arvon muutos johdannaisissa, sekä keskimäärin korkeampi velkataso. Nettokorkokulut olivat 71 (57) miljoonaa euroa, mikä johtui noin 0,8 miljardia euroa suuremmasta keskimääräisestä velasta vuoden 2007 toisella neljänneksellä viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna.

Moody'sin ja Standard & Poor'sin Fortumille antamat pitkän aikavälin luottoluokitukset olivat A2 (vakaa) ja A- (vakaa).

Osakkeet ja osakepääoma

Fortum Oyj:n osakkeen vaihto tammi–kesäkuussa oli 497,1 osaketta arvoltaan 10 906 miljoonaa euroa. Fortumin markkina-arvo neljänneksen viimeisen pörssipäivän päätöskurssin mukaan laskettuna oli 20 673 miljoonaa euroa. Vuoden ensimmäisen puoliskon korkein noteeraus Fortum Oyj:n osakkeille Helsingin pörssissä oli 24,87 euroa ja alin 20,01 euroa. Osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi oli 21,97 euroa. Toisen neljänneksen viimeisen pörssipäivän päätöskurssi oli 23,19 euroa.

Vuoden 2007 toisella neljänneksellä kaupparekisteriin rekisteröitiin yhteensä 786 804 optio-ohjelmien mukaisilla optio-oikeuksilla merkittyä osaketta. Näiden merkintöjen jälkeen Fortumin rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä on 891 471 953.

Neljänneksen lopussa Suomen valtio omisti 50,6 % Fortumista. Hallintarekisteröityjen ja suorien ulkomaisten osakkeenomistajien osuus oli 35,0 %.

Hallituksella ei ole tällä hetkellä yhtiökokouksen myöntämiä käyttämättömiä valtuuksia vaihtovelkakirjojen tai optiolainojen liikkeelle laskemiseksi tai uusien osakkeiden liikkeelle laskemiseksi. Hallituksella on Fortum Oyj:n 28.3.2007 pidetyn yhtiökokouksen valtuutus yhtiön omien osakkeiden takaisinostoon. Valtuutus koskee 300 miljoonaa euroa tai 20 miljoonaa osaketta ja on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen. Fortumin hankkimat osakkeet mitätöidään Fortumin hallituksen erillisellä päätöksellä.

Konsernin henkilöstö

Konsernin henkilöstön lukumäärä tammi–kesäkuussa oli keskimäärin 8 257 (9 024). Kauden lopussa henkilöstömäärä oli 8 541 (9 605).

Nimityksiä Fortumin johdossa

Kesäkuussa Fortum ilmoitti muutoksista johdossaan. Muutokset astuvat voimaan syyskuun 1. päivänä.

Fortum Management Team (konsernin johtoryhmä):

Johtaja Maria Paatero-Kaarnakari konsernik kehitysyksiköstä nimitetään konsernin strategiajohtajaksi. Vakanssi on uusi ja seurausta Fortumin tulevista strategisista mahdollisuuksista ja haasteista. Tasavallan presidentin lehdistöpääällikkö Maria Romantschuk nimitetään konsernin viestintäjohtajaksi. Vakanssin nykyinen haltija Carola Teir-Lehtinen siirtyy uuteen tehtävään. Molemmat konsernin johtoryhmän uudet jäsenet raportoivat toimitusjohtaja Mikael Liliukselle.

Lisäksi neljä Fortumin seitsemästä liiketoimintayksiköstä saa uuden vetäjän:

Matti Ruotsala nimitetään Fortum Generationin johtajaksi. Hän työskentelee tällä hetkellä AGCO Corporationin johtajana ja Valtra Oy:n toimitusjohtajana.

Fortumin Portfolio Management and Trading (PMT) -yksikön vetäjä Per Langer nimitetään Fortum Heatin johtajaksi.

Fortumin fyysisen salkunhallinnan johtaja Kalle Ahlstedt nimitetään Fortum PMT:n johtajaksi.

Markku Vauhkonen, jolla on pitkä kansainvälinen ura TetraLaval-konsernissa, nimitetään Fortum Servicen johtajaksi.

Konserniyksiköt:

Konsernin viestintäjohtaja Carola Teir-Lehtinen nimitetään kestävä kehityksen johtajaksi. Vakanssi on uusi ja seurausta Fortumin pyrkimyksestä tehdä kestävästä kehityksestä, etenkin ilmastokysymyksestä, yhtiön menestystekijä. Hän raportoi edelleen toimitusjohtaja Mikael Liliukselle.

Konsernin ympäristöjohtaja Arja Koski nimitetään Fortum Generation -liiketoimintayksikön uusiutuvien energialähteiden johtajaksi. Vakanssi on uusi ja seurausta Fortumin pyrkimyksestä kasvattaa edelleen uusiutuvien energialähteiden osuutta tuotantorakenteessaan.

Venäjä

Fortumin omistukset Venäjällä ovat pääosin peräisin yhtiön noin 1/3 osuudesta sähkön- ja lämmöntuotantoyhtiö LSC Lenenergossa. Vuoden 2005 lopussa, Lenenergon tuotantomaisuus eriytettiin uuteen perustettavaan alueelliseen tuotantoyhtiöön, TGC-1:een. Lenenergo jatkoi toimintaansa alueellisena sähkönjakeluyhtiönä.

TGC-1, josta Fortum omistaa hieman yli 25 %, suunnittelee heinäkuussa osakeantia, jolla se kasvattaisi osakepääomaansa noin 32,4 miljardilla ruplalla (noin 930 miljoonaa euroa). Fortum aikoo pitää nykyisen omistusosuutensa yhtiössä. Näin ollen Fortum valmistautuu ostamaan uusia osakkeita määrän, joka vastaa yhteensä noin 240 miljoonaa euroa.

Fortum neuvottelee noin kolmasosan osuutensa myymisestä JSC Lenenergossa. Lenenergo on pörssilistattu sähkönjakeluyhtiö Pietarin alueella. Myynti noudattaisi Fortumin strategiaa, joka on keskittynyt sähköntuotantoon Venäjällä.

Fortum arvioi mahdollisuuksia osallistua osakeantoihin ja omistusjärjestelyihin Venäjän sähköntuotantosektorilla vahvistaakseen edelleen asemaansa Venäjän sähkön tukkumarkkinoilla.

Näkymät

Fortumin tuloksen kannalta tärkein markkinatekijä on pohjoismainen sähkön tukkuhinta. Tukkuhinnan kehityksen avaintekijöitä ovat Pohjoismaiden vesitilanne, hiilidioksidin päästöoikeuksien hinnat sekä polttoaineiden hinnat. Ruotsin kruunun vaihtokurssi vaikuttaa myös Fortumin raportoituun tulokseen, koska Fortumin Ruotsissa tekemä tulos muunnetaan euroiksi.

Fortumin taloudellinen tulos on alttiina useille strategisille, taloudellisille ja operatiivisille riskeille. Lisätietoja Fortumin riskeistä ja riskienhallinnasta on esitetty Fortumin toimintakertomuksessa 2006 sekä konsernin tilinpäätöksessä 2006.

Sähkön käytön arvioidaan yleisesti lähivuosien aikana kasvavan Pohjoismaissa noin 1 %:n vuosivauhtia.

Heinäkuun puolivälissä Pohjoismaiden vesivarannot olivat noin 7 TWh keskimääräistä suuremmat ja 22 TWh yli vuoden 2006 vastaavan tason. Heinäkuun puolivälissä päästöoikeuksien markkinahinta vuodelle 2007 oli noin 0,1 euroa hiilidioksiditonnilta ja vuodelle 2008 19–21 euroa hiilidioksiditonnilta. Samaan aikaan sähkön hinta futuurimarkkinoilla loppuvuodelle 2007 oli 30–32 euroa megawattitunnilta ja vuodelle 2008 noin 43–44 euroa megawattitunnilta.

Sähkö- ja lämpöliiketoiminnan tulos on yleensä paras vuoden ensimmäisellä ja viimeisellä neljänneksellä.

Fortumin Sähköntuotanto-segmentin toteutuneeseen sähkön tukkumyyntihintaan Pohjoismaissa vaikuttavat muun muassa suojaustasot, suojaushinta, spot-hinta, Fortumin joustavan tuotantorakenteen käytettävyys ja optimointi jopa tuntitasolla sekä valuuttojen kurssivaihtelut. Jos Fortum ei suojaisi lainkaan tuotantoaan, spot-hinnan yhden euron

muutos megawattitunnilta voisi aiheuttaa noin 50 miljoonan euron muutoksen Fortumin vuotuisessa liikevoitossa.

Heinäkuun alussa Fortumin Sähköntuotanto-segmentin arvioidusta sähkön tukkumyynnistä oli suojattu noin 80 % noin 40 euroon megawattitunnilta loppuvuodeksi 2007. Kalenterivuodeksi 2008 Sähköntuotanto-segmentin arvioidusta sähkön tukkumyynnistä Pohjoismaissa oli suojattu noin 50 % noin 43 euroon megawattitunnilta. Nämä suojaukset voivat vaihdella huomattavasti Fortumin sähköjohdannaismarkkinoilla tekemien toimien mukaan. Myös Ruotsin kruunun kurssivaihtelu euroon nähden vaikuttaa suojaushintaan, koska osa suojauksista tehdään Ruotsin kruunuina.

Kevään lämpimästä säästä ja matalista sähkön spot-hinnoista huolimatta Fortum saavutti hyvän tuloksen toisella neljänneksellä. Konsernin taloudellinen asema on vahva. Joustavan ja ilmastomyötäisen tuotantorakenteensa ansiosta Fortum on edelleen hyvissä asemissa vuosina 2007 ja 2008.

Espoo, 17.7.2007
Fortum Oyj
Hallitus

Lisätietoja:

Mikael Lilius, toimitusjohtaja, puhelin: +358 10 452 9100
Juha Laaksonen, talousjohtaja, puhelin: +358 10 452 4519

Osavuositarkastus on laadittu EU:ssa hyväksytyn IAS 34, osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Osavuositarkastus ei ole tilintarkastettu.

Tulostiedotus vuonna 2007:

Osavuositarkastus tammi–syyskuulta julkaistaan 18.10.2007.

Siirto:

Helsingin Pörssi
Keskeiset tiedotusvälineet
www.fortum.fi

Tilinpäätökseen liittyvää lisätietoa, mukaan lukien vuosineljänneksitulokset, on Fortumin [www-sivuilla](http://www.fortum.fi/sijoittajat) osoitteessa: www.fortum.fi/sijoittajat.

FORTUM-KONSERNI
TAMMIKUU-KESÄKUU 2007

Lyhennetty osavuosisiksaus on tilintarkastamaton

KONSERNIN TULOSLASKELMA

MEUR	Liite	II/2007	II/2006	I-II/2007	I-II/2006	2006	Edelliset 12kk
Liikevaihto	4	959	948	2 299	2 291	4 491	4 499
Muut tuotot		43	20	48	19	80	109
Materiaalit ja palvelut		-316	-322	-802	-848	-1 673	-1 627
Henkilöstökulut		-124	-129	-250	-260	-508	-498
Poistot ja arvonalentumiset	4, 12	-111	-97	-223	-195	-429	-457
Muut kulut		-124	-108	-255	-223	-506	-538
Liikevoitto		327	312	817	784	1 455	1 488
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta	2, 4	15	6	217	41	69	245
Korkokulut		-55	-41	-99	-81	-176	-194
Korkotuotot		16	12	28	24	50	54
Johdannaisten käyvän arvon muutokset		0	2	2	17	30	15
Muut rahoituserät - netto		-2	-4	-3	-6	-7	-4
Rahoitustuotot ja -kulut		-41	-31	-72	-46	-103	-129
Voitto ennen veroja		301	287	962	779	1 421	1 604
Tuloverot		-65	-60	-174	-180	-301	-295
Kauden voitto		236	227	788	599	1 120	1 309
Jakautuminen:							
Emoyhtiön omistajille		231	219	753	565	1 071	1 259
Vähemmistölle		5	8	35	34	49	50
		236	227	788	599	1 120	1 309
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)	10						
Laimentamaton		0.26	0.25	0.85	0.64	1.22	1.42
Laimennettu		0.26	0.24	0.84	0.63	1.21	1.42

FORTUM-KONSERNI
TAMMIKUU-KESÄKUU 2007

KONSERNIN TASE

MEUR	Liite	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	12	79	93	96
Rakennukset, koneet ja kalusto	12	11 311	11 280	11 471
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	4	2 471	1 961	2 197
Osuus Valtion ydinjätehuoltorahastosta	15	458	438	450
Muut pitkäaikaiset sijoitukset		103	63	101
Laskennalliset verosaamiset		4	103	5
Johdannaisinstrumentit	6	106	139	103
Pitkäaikaiset korolliset saamiset		695	650	680
Pitkäaikaiset varat yhteensä		15 227	14 727	15 103
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		301	237	329
Johdannaisinstrumentit	6	181	193	198
Myyntisaamiset ja muut saamiset		863	895	1 052
Rahat ja pankkisaamiset		879	677	157
Lyhytaikaiset varat yhteensä		2 224	2 002	1 736
Varat yhteensä		17 451	16 729	16 839
OMA PÄÄOMA				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma	13	3 037	3 001	3 023
Muu oma pääoma		4 699	3 899	4 885
Yhteensä		7 736	6 900	7 908
Vähemmistöosuus		278	236	253
Oma pääoma yhteensä		8 014	7 136	8 161
VELAT				
Pitkäaikainen vieras pääoma				
Korollinen pitkäaikainen vieras pääoma	14	4 565	4 373	4 060
Johdannaisinstrumentit	6	135	255	134
Laskennalliset verovelat		1 788	1 856	1 795
Ydinvoimaan liittyvät varaukset	15	458	438	450
Eläkevaraukset ja muut varaukset		152	211	186
Muu pitkäaikainen vieras pääoma		470	454	485
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä		7 568	7 587	7 110
Lyhytaikainen vieras pääoma				
Korollinen lyhytaikainen vieras pääoma	14	924	612	442
Johdannaisinstrumentit	6	142	563	198
Ostovelat ja muu lyhytaikainen vieras pääoma		803	831	928
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä		1 869	2 006	1 568
Vieras pääoma yhteensä		9 437	9 593	8 678
Oma pääoma ja velat yhteensä		17 451	16 729	16 839

FORTUM-KONSERNI
TAMMIKUU-KESÄKUU 2007

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muu sidottu pääoma	Käyvän arvon ja muut rahastot	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus	Vähemmistö- osuuksuus	Yhteensä
MEUR									
Oma pääoma 31.12.2006	3 023	73	1	511	-	4 300	7 908	253	8 161
Muuntoerot ja muut muutokset						-10	-10	-6	-16
Kassavirran suojaukset				-47			-47		-47
Muut käyvän arvon muutokset ¹⁾				240			240		240
Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät yhteensä	-	-	-	193	-	-10	183	-6	177
Kauden voitto						753	753	35	788
Kaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä	-	-	-	193	-	743	936	29	965
Käytetyt optio-oikeudet	14						14		14
Osingonjako ²⁾						-1 122	-1 122		-1 122
Muutokset sidotun ja vapaan oman pääoman välillä			4			-4	0		0
Vähemmistöosuuden muutos yrityshankintojen yhteydessä								-4	-4
Oma pääoma 30.06.2007	3 037	73	5	704	-	3 917	7 736	278	8 014
Oma pääoma 31.12.2005									
Oma pääoma 31.12.2005	2 976	70	2	-117	-	4 220	7 151	260	7 411
Muuntoerot ja muut muutokset						17	17	-5	12
Kassavirran suojaukset				-185			-185	-3	-188
Muut käyvän arvon muutokset				342			342		342
Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät yhteensä	-	-	-	157	-	17	174	-8	166
Kauden voitto						565	565	34	599
Kaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä	-	-	-	157	-	582	739	26	765
Käytetyt optio-oikeudet	25	4	-2				27		27
Osingonjako ²⁾						-987	-987		-987
Omien osakkeiden ostot					-30		-30		-30
Vähemmistöosuuden muutos yrityshankintojen yhteydessä								-50	-50
Oma pääoma 30.06.2006	3 001	74	0	40	-30	3 815	6 900	236	7 136

¹⁾ Sisältää Hafslundin omistamien Renewable Energy Corporation (REC) -yhtiön osakkeiden käyvän arvon muutoksen sekä Hafslundin REC-osakkeiden myynnin vaikutuksen. Lisätietoja laskentaperusteista katso liite 2 Laadintaperiaatteet.

²⁾ Katso liite 11 Osakekohtainen osinko.

LYHENNETTY KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

MEUR	II/2007	II/2006	I-II/2007	I-II/2006	2006	Edelliset 12kk
Liiketoiminnan kassavirta						
Liikevoitto ennen poistoa	438	409	1 040	979	1 884	1 945
Muut tuotot ja kulut joihin ei liity maksua	-6	-47	-5	-23	-92	-74
Rahoituserät ja toteutuneet kurssierot	133	-4	95	22	-89	-16
Maksetut välittömät verot	-119	-56	-237	-192	-374	-419
Kassavirta ennen käyttö pääoman muutosta	446	302	893	786	1 329	1 436
Käyttöpääoman muutos	127	181	177	0	-178	-1
Liiketoiminnan kassavirta yhteensä	573	483	1 070	786	1 151	1 435
Investointien kassavirta						
Maksetut käyttöomaisuusinvestoinnit	-113	-103	-213	-174	-485	-524
Ostetut tytäryhtiöosakkeet pl. ostettujen yhtiöiden rahavarat	0	-705	-8	-747	-754	-15
Ostetut osakkuusyritysosakkeet	0	-	0	-1	-124	-123
Muiden osakkeiden ostot	-2	-2	-2	-2	-21	-21
Käyttöomaisuuden myynnit	2	6	9	9	83	83
Myytyt tytäryhtiöosakkeet pl. myytyjen yhtiöiden rahavarat	0	0	0	0	11	11
Myytyt osakkuusyritysosakkeet	4	14	4	14	30	20
Muiden osakkeiden myynnit	0	1	0	1	1	0
Muiden sijoitusten muutos	-1	4	-37	-15	-47	-69
Investointien kassavirta yhteensä	-110	-785	-247	-915	-1 306	-638
Kassavirta ennen rahoitusta	463	-302	823	-129	-155	797
Rahoituksen kassavirta						
Velkojen muutos	469	865	1 009	1 029	492	472
Osingonjako yhtiön osakkeenomistajille	-1 122	-	-1 122	-987	-987	-1 122
Omien osakkeiden ostot	0	-30	0	-30	-30	0
Muut rahoituserät	1	-68	11	3	49	57
Rahoituksen kassavirta yhteensä	-652	767	-102	15	-476	-593
Laskelman mukainen likvidien varojen muutos	-189	465	721	-114	-631	204

FORTUM-KONSERNI
TAMMIKUU-KESÄKUU 2007

TUNNUSLUVUT

MEUR	30.6.2007	31.3.2007	31.3.2006	30.6.2006	30.9.2006	31.12.2006	Edelliset 12kk
Käyttökate, MEUR	1 040	602	570	979	1 311	1 884	1 945
Tulos/osake (laimentamaton), EUR	0.85	0.59	0.39	0.64	0.83	1.22	1.42
Sijoitettu pääoma, MEUR	13 503	12 593	10 605	12 121	12 216	12 663	13 503
Korollinen nettovelka, MEUR	4 610	3 932	3 900	4 308	4 159	4 345	N/A
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja bruttoinvestoinnit osakkeisiin, MEUR	253	115	114	935	1 063	1 395	713
Käyttöomaisuusinvestoinnit, MEUR	236	100	71	174	297	485	547
Sijoitetun pääoman tuotto, % ¹⁾	14.8	18.0	19.4	14.6	12.5	13.4	14.1
Oman pääoman tuotto, % ¹⁾	17.2	21.1	21.4	16.3	13.7	14.4	17.3
Nettovelka/käyttökate ¹⁾	2.2	1.6	1.7	2.2	2.4	2.3	2.4
Korkokate	11.5	15.3	16.9	13.7	10.9	11.5	10.6
Kassavirta ennen käyttöomaisuuden muutosta/korollinen nettovelka, % ¹⁾	36.1	45.5	49.6	36.5	33.9	30.6	31.2
Velkaantumisaste, %	58	52	60	60	57	53	N/A
Oma pääoma/osake, EUR	8.68	8.22	7.11	7.83	7.97	8.91	N/A
Omavaraisuusaste, %	46	43	44	43	43	48	N/A
Henkilöstö keskimäärin	8 257	8 165	8 886	9 024	9 085	8 910	N/A
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, 1 000 osaketta	890 770	890 263	880 725	880 508	880 695	881 194	886 407
Laimennettu osakkeiden keskimääräinen lukumäärä, 1 000 osaketta	893 140	893 252	892 406	891 451	891 217	886 929	888 772
Rekisteröityjen osakkeiden määrä, 1 000 osaketta	891 472	890 685	881 546	882 708	883 274	887 394	N/A
Osakkeiden määrä ilman omia osakkeita, 1000 osaketta	N/A	N/A	N/A	881 048	881 614	N/A	N/A

¹⁾ Neljänneksen luvut on muunnettu vastaamaan vuositasan lukuja. Tunnuslukujen laskentakaavat ovat liitteessä 21.

KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERUSTA

Konsernin lyhennetty osavuosisiksaus on laadittu EU:ssa käytöön otettua lainsäilytystä (IAS) 34 Osavuosisiksaus -standardia noudattaen. Osavuosisiksausta tulee lukea vuoden 2006 tilinpäätöksen kanssa.

2. LAADINTAPERIAATTEET

Noudatetut laadintaperiaatteet ovat yhtenevät konsernin tilinpäätöksessä 2006 noudattamien periaatteiden kanssa, lukuunottamatta alla listattuja muutoksia.

Seuraavat, konsernin kannalta olennaisiksi todetut uudet standardit, standardien muutokset ja tulkintojen soveltaminen on otettu käyttöön vuoden 2007 alusta:

- IFRS 7 Rahoitusinstrumentit; tilinpäätöksessä esitettävät tiedot ja täydentävät muutokset IAS 1, Tilinpäätöksen esittäminen - Tilinpäätöksessä esitettävät pääomatiedot. IFRS 7 edellyttää uusien liitetietojen esittämistä rahoitusinstrumenteista. Standardilla ei ole vaikutusta konsernin rahoitusinstrumenttien luokiteluun tai arvostamiseen.
- IFRIC 9 Kytettyjen johdannaisten uudelleenarviointi. Tulkinta vaatii arvioimaan sisältykö sopimuksiin kytketty johdannainen, joka on erotettava pääsopimuksesta ja käsiteltävä johdannaisena.
- IFRIC 10 Osavuosisiksaus ja arvonalentumiset. IFRIC 10 kieltää osavuosisiksausessa liikearvosta tehdyn arvonalennustappion palauttamisen myöhemmän tilinpäätöspäivänä raportointikauden aikana.

Näillä uusilla käyttöön otetuilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ole ollut vaikutusta raportoituun tuloslaskelmaan, taseeseen eikä liitetietoihin.

Seuraavat tulkinnat ovat pakollisia vuonna 2007, mutta niillä ei ole merkitystä konsernin kannalta:

- IFRIC 7 Tilinpäätöksen oikaisemiseen perustuvan lähestymistavan soveltaminen IAS 29:n Taloudellinen raportointi hyperinflaatiomaissa mukaisesti
- IFRIC 8 IFRS 2:n soveltamisala

Hafslund ASA:n osakkuusyritystuloksen laskenta

Fortum-konsernin laadintaperiaatteiden mukaisesti Hafslundin osakkuusyritystulos on sisällytetty Fortum-konsernin lukuihin Hafslundin edellisen neljänneksen tietoihin perustuen, sillä Hafslund raportoi osavuosisiksausensa Fortumia myöhemmin. Hafslund julkaisee tammi-kesäkuun tuloksen 20.7.2007.

Hafslundin osakkuusyritystulosta laskettaessa Fortum on omien laskentaperiaatteidensa mukaisesti luokitellut uudelleen Hafslundin käyttämän Renewable Energy Corporation (REC) osakeomistusta koskevan laskentaperiaatteen. Hafslund on sisällyttänyt osakeomistuksensa REC-yhtiössä erään 'käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat', kun taas Fortum on luokitellut osakeomistuksen REC-yhtiössä 'myytävissä oleviksi rahoitusvaroiksi, joiden käypien arvojen muutokset kirjataan suoraan omaan pääomaan'. Kumulatiivinen käypien arvojen muutos kirjataan Fortumin tuloslaskelmaan siinä tapauksessa, että Hafslund myy omistamiansa REC-yhtiön osakkeita.

Koska REC on ollut listattuna Oslo pörssissä 9.5.2006 alkaen, Fortum laskee REC omistuksen käyvän arvon muutoksen kunkin tilinpäätöshetken Oslo pörssin päätöskurssin perusteella. Osakkeiden määränä käytetään Hafslundin edellisellä vuosineljänneksellä ilmoittamaa määrää, ellei muuta tietoa ole käytettävissä.

Maaliskuussa 2007 Hafslund myi 35 miljoonaa REC-yhtiön osaketta. Laskentaperiaatteidensa mukaisesti Fortum on kirjannut ensimmäisellä vuosineljänneksellä noin 180 miljoonaa euroa Hafslundin myymistä REC-yhtiön osakkeista erään 'Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta'. Kesäkuun 2007 lopussa jäljellä olevien osakkeiden kumulatiivinen käyvän arvon muutos Fortumin omassa pääomassa oli noin 650 miljoonaa euroa.

FORTUM-KONSERNI
TAMMIKUU-KESÄKUU 2007

3. KRIITTISET TILINPÄÄTÖSARVIOT JA -HARKINNAT

Osavuosikatsauksen laatiminen edellyttää, että yhtiön johto tekee arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat raportoitujen varojen ja velkojen sekä tuottojen ja kulujen määriin. Toteutuneet tulokset saattavat olla erilaisia näihin arvioihin verrattuna.

Tämän osavuosikatsauksen laatimisen yhteydessä johdon tekemät merkittävät konsernin laadintaperiaatteisiin ja keskeisimpiin epävarmuus-tekijöihin liittyneet arviot ovat samoja, joita sovellettiin vuositilinpäätöksessä 2006.

4. TIEDOT LIKETOIMINTASEGMENTEITTÄIN

LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN

MEUR	II/2007	II/2006	I-II/2007	I-II/2006	2006	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto	522	560	1 163	1 203	2 439	2 399
- josta sisäistä	92	-17	248	-67	-133	182
Lämpö	252	229	731	709	1 268	1 290
- josta sisäistä	11	-7	35	-15	-32	18
Sähkönsiirto	172	162	397	381	753	769
- josta sisäistä	2	2	4	4	8	8
Markets	351	400	870	947	1 912	1 835
- josta sisäistä	32	35	76	76	149	149
Muut	22	20	41	40	78	79
- josta sisäistä	19	15	35	30	62	67
Eliminoinnit ¹⁾	-360	-423	-903	-989	-1 959	-1 873
Yhteensä	959	948	2 299	2 291	4 491	4 499

¹⁾ Eliminoinnit sisältävät tuntiperusteiset myynnit ja ostot Nord Poolilta, jotka netotetaan konsernitasolla ja esitetään joko tuottona tai kuluna sen mukaan, onko Fortum tietynä hetkenä nettomyyjä vai netto-ostaja.

LIKEVOITTO SEGMENTEITTÄIN

MEUR	II/2007	II/2006	I-II/2007	I-II/2006	2006	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto	244	222	542	506	980	1 016
Lämpö	33	41	175	160	264	279
Sähkönsiirto	53	55	132	136	252	248
Markets	7	3	-5	6	-6	-17
Muut	-10	-9	-27	-24	-35	-38
Yhteensä	327	312	817	784	1 455	1 488

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO SEGMENTEITTÄIN

MEUR	II/2007	II/2006	I-II/2007	I-II/2006	2006	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto	218	208	546	501	985	1 030
Lämpö	36	35	173	161	253	265
Sähkönsiirto	53	53	131	134	250	247
Markets	3	2	-11	2	-4	-17
Muut	-12	-12	-29	-26	-47	-50
Vertailukelpoinen liikevoitto	298	286	810	772	1 437	1 475
Kertaluonteiset erät	4	15	5	15	61	51
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	25	11	2	-3	-43	-38
Liikevoitto	327	312	817	784	1 455	1 488

KERTALUONTEISET ERÄT SEGMENTEITTÄIN

MEUR	II/2007	II/2006	I-II/2007	I-II/2006	2006	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto	2	6	2	6	29	25
Lämpö	1	4	1	5	20	16
Sähkönsiirto	-1	2	0	2	2	0
Markets	0	0	0	0	0	0
Muut	2	3	2	2	10	10
Yhteensä	4	15	5	15	61	51

FORTUM-KONSERNI
TAMMIKU-KESÄKUU 2007

MUUT VERTAILUKELPOISUUTEEN VAIKUTTAVAT ERÄT SEGMENTEITTÄIN

MEUR	II/2007	II/2006	I-II/2007	I-II/2006	2006	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto	24	8	-6	-1	-34	-39
Lämpö	-4	2	1	-6	-9	-2
Sähkönsiirto	1	0	1	0	0	1
Markets	4	1	6	4	-2	0
Muut	0	0	0	0	2	2
Yhteensä	25	11	2	-3	-43	-38

POISTOT JA ARVONALENTUMISET SEGMENTEITTÄIN

MEUR	II/2007	II/2006	I-II/2007	I-II/2006	2006	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto	25	27	51	53	108	106
Lämpö	40	30	80	60	144	164
Sähkönsiirto	40	33	79	68	147	158
Markets	3	5	7	9	19	17
Muut	3	2	6	5	11	12
Yhteensä	111	97	223	195	429	457

OSUUS OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA SEGMENTEITTÄIN

MEUR	II/2007	II/2006	I-II/2007	I-II/2006	2006	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto ¹⁾	7	2	195	14	30	211
Lämpö	5	3	12	14	23	21
Sähkönsiirto	3	1	9	12	15	12
Markets	0	0	1	1	1	1
Muut	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	15	6	217	41	69	245

¹⁾ Suurin osa sähköntuotantosegmentin osakkuusyhtiöistä on tuotantoyhtiöitä, joilta Fortum ostaa sähköä omakustannushintaan, johon sisältyvät korot ja välittömät verot.

SJOITUKSET OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYKSIIN SEGMENTEITTÄIN

MEUR	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Sähköntuotanto	2 026	1 594	1 752
Lämpö	146	141	150
Sähkönsiirto	290	216	287
Markets	9	8	8
Muut	0	2	0
Yhteensä	2 471	1 961	2 197

INVESTOINNIT KÄYTTÖMAISUUTEEN SEGMENTEITTÄIN

MEUR	II/2007	II/2006	I-II/2007	I-II/2006	2006
Sähköntuotanto	24	21	40	41	95
Lämpö	65	34	109	52	184
Sähkönsiirto	42	42	78	67	183
Markets	1	2	2	7	8
Muut	4	4	7	7	15
Yhteensä	136	103	236	174	485

BRUTTOINVESTOINNIT OSAKKEISIIN SEGMENTEITTÄIN

MEUR	II/2007	II/2006	I-II/2007	I-II/2006	2006
Sähköntuotanto	0	4	0	4	145
Lämpö	0	539	15	582	589
Sähkönsiirto	0	130	0	130	130
Markets	0	6	0	6	6
Muut	2	39	2	39	40
Yhteensä	2	718	17	761	910

FORTUM-KONSERNI
TAMMIKUU-KESÄKUU 2007

SIDOTTU PÄÄOMA SEGMENTEITTÄIN

MEUR	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Sähköntuotanto	6 818	6 359	6 734
Lämpö	3 333	3 186	3 407
Sähkönsiirto	3 351	3 275	3 412
Markets	149	244	176
Muut ja eliminoinnit	127	140	85
Yhteensä	13 778	13 204	13 814

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO SEGMENTEITTÄIN

%	Edelliset	
	12kk	31.12.2006
Sähköntuotanto	18.7	16.1
Lämpö	9.0	9.6
Sähkönsiirto	7.9	8.4
Markets	-7.3	-1.6

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO SEGMENTEITTÄIN

%	Edelliset	
	12kk	31.12.2006
Sähköntuotanto ¹⁾	16.1	16.1
Lämpö	8.6	9.2
Sähkönsiirto	7.9	8.3
Markets	-7.7	-0.8

¹⁾ Pois lukien noin 180 miljoonaa euroa Hafslundin myymistä REC-yhtiön osakkeista, jotka on kirjattu erään 'Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta'
Sidotun pääoman tuotto on laskettu jakamalla vuotuisen liikevoiton ja 'Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta' -erän summa keskimääräisellä sidotulla pääomalla. Keskimääräinen sidottu pääoma on laskettu käyttämällä avaavan taseen ja kunkin neljänneksen lopun arvoja.

VARAT SEGMENTEITTÄIN

MEUR	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Sähköntuotanto	7 327	6 890	7 131
Lämpö	3 686	3 593	3 870
Sähkönsiirto	3 798	3 744	3 911
Markets	496	667	618
Muut ja eliminoinnit	236	226	255
Sidottuun pääomaan sisältyvät varat	15 543	15 120	15 785
Korolliset saamiset	718	650	693
Laskennalliset verosaamiset	4	103	5
Muut varat	307	179	199
Rahat ja pankkisaamiset	879	677	157
Varat yhteensä	17 451	16 729	16 839

VIERAS PÄÄOMA SEGMENTEITTÄIN

MEUR	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Sähköntuotanto	509	531	397
Lämpö	353	407	463
Sähkönsiirto	447	469	499
Markets	347	423	442
Muut ja eliminoinnit	109	86	170
Sidottuun pääomaan sisältyvä vieras pääoma	1 765	1 916	1 971
Laskennalliset verovelat	1 788	1 856	1 795
Muut	395	836	410
Sijoitettuun pääomaan sisältyvät velat	3 948	4 608	4 176
Korollinen vieras pääoma	5 489	4 985	4 502
Oma pääoma	8 014	7 136	8 161
Oma pääoma ja velat yhteensä	17 451	16 729	16 839

5. LIIKETOIMINTASEGMENTTITIEDOT NELJÄNNEKSITTÄIN

Lisätietoja vuosineljänneksittäin on saatavissa Fortumin www-sivuilta www.fortum.fi/sijoittajat/taloudellista_tietoa.

LIIVEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	II/2007	I/2007	IV/2006	III/2006	II/2006	I/2006
Sähköntuotanto	522	641	667	569	560	643
- josta sisäistä	92	156	36	-102	-17	-50
Lämpö	252	479	381	178	229	480
- josta sisäistä	11	24	-5	-12	-7	-8
Sähkönsiirto	172	225	210	162	162	219
- josta sisäistä	2	2	2	2	2	2
Markets	351	519	529	436	400	547
- josta sisäistä	32	44	43	30	35	41
Muut	22	19	19	19	20	20
- josta sisäistä	19	16	16	16	15	15
Eliminoinnit	-360	-543	-552	-418	-423	-566
Yhteensä	959	1 340	1 254	946	948	1 343

LIIVEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	II/2007	I/2007	IV/2006	III/2006	II/2006	I/2006
Sähköntuotanto	244	298	290	184	222	284
Lämpö	33	142	119	-15	41	119
Sähkönsiirto	53	79	74	42	55	81
Markets	7	-12	-18	6	3	3
Muut	-10	-17	-10	-1	-9	-15
Yhteensä	327	490	455	216	312	472

VERTAILUKELPOINEN LIIVEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	II/2007	I/2007	IV/2006	III/2006	II/2006	I/2006
Sähköntuotanto	218	328	289	195	208	293
Lämpö	36	137	95	-3	35	126
Sähkönsiirto	53	78	77	39	53	81
Markets	3	-14	-8	2	2	0
Muut	-12	-17	-13	-8	-12	-14
Yhteensä	298	512	440	225	286	486

KERTALUONTEISET ERÄT NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	II/2007	I/2007	IV/2006	III/2006	II/2006	I/2006
Sähköntuotanto	2	0	22	1	6	0
Lämpö	1	0	16	-1	4	1
Sähkönsiirto	-1	1	-1	1	2	0
Markets	0	0	0	0	0	0
Muut	2	0	1	7	3	-1
Yhteensä	4	1	38	8	15	0

MUUT VERTAILUKELPOISUUTEEN VAIKUTTAVAT ERÄT NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	II/2007	I/2007	IV/2006	III/2006	II/2006	I/2006
Sähköntuotanto	24	-30	-21	-12	8	-9
Lämpö	-4	5	8	-11	2	-8
Sähkönsiirto	1	0	-2	2	0	0
Markets	4	2	-10	4	1	3
Muut	0	0	2	0	0	0
Yhteensä	25	-23	-23	-17	11	-14

6. RAHOITUSRISKIEN HALLINTA

Konsernin riskienhallinnan periaatteisiin ei ole tehty merkittäviä muutoksia raportointikaudella. Riskienhallinnan tavoitteet ja periaatteet ovat yhdenmukaisia vuoden 2006 konsernin vuosikertomuksessa esitettyjen tietojen kanssa.

Alla olevat taulukot esittävät konsernin suojauslaskennassa käytettävien johdannaisosimusten nimellisarvon tai määrän ja käyvän nettoarvon.

JOHDANNAISET

MEUR	30.6.2007		30.6.2006		31.12.2006	
	Nimellis- arvo	Käypä nettoarvo	Nimellis- arvo	Käypä nettoarvo	Nimellis- arvo	Käypä nettoarvo
Korko- ja valuuttajohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset	3 858	-45	3 504	-28	3 021	3
Valuuttatermiinit	4 701	8	4 420	-9	5 256	-61
Korkotermiinit	540	0	-	-	-	-
Koron- ja valuuttanvaihtosopimukset	2 839	-4	2 577	-26	2 575	-76
Sähkijohdannaiset						
	Määrä	Käypä nettoarvo	Määrä	Käypä nettoarvo	Määrä	Käypä nettoarvo
	TWh	MEUR	TWh	MEUR	TWh	MEUR
Myyntisopimukset	117	-36	112	-1 199	134	515
Ostosopimukset	88	27	70	781	101	-426
Ostetut optiot	8	2	14	-23	0	0
Asetetut optiot	13	-5	24	7	3	3
Öljyjohdannaiset						
	Määrä	Käypä nettoarvo	Määrä	Käypä nettoarvo	Määrä	Käypä nettoarvo
	1000 bbl	MEUR	1000 bbl	MEUR	1000 bbl	MEUR
Myyntisopimukset	990	-3	270	-2	180	0
Ostosopimukset	1 325	5	784	8	897	0
Hiilijohdannaiset						
	Määrä	Käypä nettoarvo	Määrä	Käypä nettoarvo	Määrä	Käypä nettoarvo
	kt	MEUR	kt	MEUR	kt	MEUR
Myyntisopimukset	60	0	-	-	-	-
Ostosopimukset	105	0	-	-	-	-
CO2 päästöoikeusjohdannaiset						
	Määrä	Käypä nettoarvo	Määrä	Käypä nettoarvo	Määrä	Käypä nettoarvo
	ktCO2	MEUR	ktCO2	MEUR	ktCO2	MEUR
Myyntisopimukset	3 038	0	-	-	405	0
Ostosopimukset	4 090	-1	-	-	418	0
Osakejohdannaiset						
	Nimellis- arvo	Käypä nettoarvo	Nimellis- arvo	Käypä nettoarvo	Nimellis- arvo	Käypä nettoarvo
	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR
Osaketermiinit ¹⁾	36	51	24	35	24	37

¹⁾ Käteisellä selvitettävissä osaketermiinejä käytetään Fortum-konsernin osakekannustinjärjestelmän suojaukseen.

7. YRITYSHANKINNAT JA -MYYNIT

Vuoden 2007 aikana ei ole tehty yrityshankintoja tai -myyntejä, joilla olisi olennaista vaikutusta konsernin osavuosisikatsauksen lukuihin. Bruttoinvestoinnit osakkeisiin olivat 17 miljoonaa euroa. (Tunnuslukujen laskentakaavat ovat liitteessä 21)

Fortum hankki tammikuussa 2007 Vattenfall Estonia AS:n ja Vattenfall Latvia SIA:n koko osakekannat. Ostettu lämpöliiketoiminta Virossa vastaa kaukolämmön ja maakaasun toimituksesta Pärnun kaupungille. Fortumin omistukseen siirtynyt kaukolämpöverkko on Viron neljänneksi suurin. Vuosittainen lämmön myynti on 190 gigawattituntia (GWh), liikevaihto noin 5,4 miljoonaa euroa ja henkilöstön määrä 58. Pärnun kaukolämpöliiketoiminta yhdistetään koko Viron alueella toimivan Fortum Termest AS:n lämpöliiketoimintaan.

Latviasta hankittu yhtiö toimittaa lämpöä Riikan lentokentälle. Vuosittainen lämmön myynti on noin 12 GWh vuodessa ja liikevaihto noin 0,5 miljoonaa euroa. Yrityskauppa antaa Fortumille kasvualustan Latvian lämpömarkkinoille.

Fortum on myös hankkinut lisää osakkeita Puolan tytäryhtiöistä Fortum Czeszochowa SA:sta 10,85 % (kokonaisomistus 98,45 %), Fortum Wrocławista 0,83 % (kokonaisomistus 99,08 %), Fortum Plock SA:sta 0,87 % (kokonaisomistus 98,62 %) sekä Fortum DZT SA:sta 0,08 % (kokonaisomistus 99,37 %).

FORTUM-KONSERNI
TAMMIKUU-KESÄKUU 2007

8. VALUUTTAKURSSIT

Kauden lopun valuuttakurssit perustuvat Euroopan keskuspankin julkaisemiin tilinpäätöshetken kursseihin. Keskimääräinen valuuttakurssi on laskettu kunkin kuukauden lopun Euroopan keskuspankin kurssien ja edellisen vuoden viimeisen päivän kurssien keskiarvona. Keskeisimmät Fortum-konsernissa käytetyt kurssit ovat:

Keskimääräinen valuuttakurssi	Valuutta	30.6.2007	31.3.2007	31.12.2006	30.9.2006	30.6.2006	31.3.2006
Ruotsi	SEK	9,2020	9,1787	9,2637	9,3110	9,3329	9,3798
Norja	NOK	8,1205	8,1563	8,0376	7,9753	7,9396	8,0171
Puola	PLN	3,8439	3,8858	3,8965	3,9139	3,8991	3,8569
Kauden lopun valuuttakurssi		30.6.2007	31.3.2007	31.12.2006	30.9.2006	30.6.2006	31.3.2006
Ruotsi	SEK	9,2525	9,3462	9,0404	9,2797	9,2385	9,4315
Norja	NOK	7,9725	8,1190	8,2380	8,2350	7,9360	7,9675
Puola	PLN	3,7677	3,8668	3,8310	3,9713	4,0546	3,9425

9. TULOVEROT

Tuloslaskelman mukainen verokanta raportointikaudella oli 18,1 % (23,1 %). Kauden veroprosentti on alhainen pääasiassa Hafslundin maaliskuussa 2007 myymien REC-osakkeiden takia, joista Fortumin osuutena kirjattiin 180 miljoonaa euroa myyntivoittoa erään 'Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta'. Tuloslaskelman verokantaan vaikuttaa aina se, että osuus osakkuusyhtiö- ja yhteisyritysten voitosta lasketaan verojen jälkeen.

10. OSAKEKOHTAINEN TULOS

Laskelma laimentamattomasta ja laimennetusta osakekohtaisesta tuloksesta perustuu alla oleviin lukuihin:

	I-II/2007	I-II/2006	2006
Tuotot (MEUR):			
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto (MEUR)	753	565	1 071
Osakkeiden lukumäärä (1000 kpl):			
Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä osakekohtaista tulosta laskettaessa	890 770	880 508	881 194
Optioiden laimennusvaikutus	2 370	10 943	5 735
Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä laimennettua osakekohtaista tulosta laskettaessa	893 140	891 451	886 929

11. OSAKEKOHTAINEN OSINKO

Yhtiökokous päätti 28.3.2007 jakaa osinkoa 1,26 euroa osaketta kohti. Tästä osingosta 0,73 euroa osakkeelta on konsernin osingonjakopolitiikan mukaista. Lisäksi yhtiökokous päätti jakaa 0,53 euron suuruisia lisäosinkoa osakkeelta yhtiön pääomarakenteen ohjaamiseksi kohti sovittua tavoitetasoa. Kokonaisosion määrä, 1 122 miljoonaa euroa, perustuu rekisteröityjen osakkeiden määrään 2.4.2007. Osingot maksettiin 11.4.2007.

Vuonna 2006 osinkoa maksettiin 1,12 euroa osaketta kohti. Tästä osingosta 0,54 euroa muodostui luovutetuista toiminnoista. Kokonaisosion määrä oli 987 miljoonaa euroa ja osingot maksettiin 28.3.2006.

12. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

MEUR	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Kirjanpitoarvo kauden alussa	11 567	10 256	10 256
Konserniyhtiöiden hankinta	13	1 008	1 008
Käyttöomaisuusinvestoinnit	236	174	485
Päästöoikeuksien ostot	-8	-	9
Vähennykset	-7	-5	-78
Poistot ja arvonalentumiset	-223	-195	-429
Muuntoerot	-188	135	316
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	11 390	11 373	11 567

13. OSAKEPÄÄOMA

MEUR	Osakkeiden määrä	Osakepääoma	Osake-anti
Rekisteröidyt osakkeet 1.1.2007	887 393 646	3 023	-
Optioilla merkityt osakkeet	4 078 307	14	-
Rekisteröidyt osakkeet 30.6.2007	891 471 953	3 037	-
Rekisteröimättömät osakkeet	-	-	-

MEUR	Osakkeiden määrä	Osakepääoma	Osake-anti
Rekisteröidyt osakkeet 1.1.2006	875 294 025	2 976	0
Optioilla merkityt osakkeet	7 413 830	25	0
Rekisteröidyt osakkeet 30.6.2006	882 707 855	3 001	0
Rekisteröimättömät osakkeet	10 000	-	-

14. KOROLLINEN VIERAS PÄÄOMA

Vuoden 2007 toisen neljänneksen aikana aikana emoyhtiö nosti uutta pitkäaikaista rahoitusta yhteensä noin 850 miljoonaa euroa rahoittaakseen erääntyviä lyhytaikaisia yritystodistuksia 388 miljoonalla eurolla ja meneillään olevaa konsernin investointiohjelmaa. Yritystodistukset laskettiin liikkeelle ensimmäisen vuosineljänneksen aikana huhtikuun alussa tapahtuneen osingonmaksun rahoittamiseksi. Rahoitus nostettiin Ruotsin kruunuissa, jotta konsernin valuuttamääräiset varat ja velat vastaisivat paremmin toisiaan. Kaksi joukkovelkakirjalainaa laskettiin liikkeelle EMTN (Euro Medium Term Note) -ohjelman puitteissa; viiden vuoden vaihtuvakorkoinen laina, jonka pääoma on 3,5 miljardia Ruotsin kruunua (378 miljoonaa euroa) ja seitsemän vuoden kiinteäkorkoinen laina, jonka pääoma on 2,6 miljardia Ruotsin kruunua (281 miljoonaa euroa) ja korko 4,7 %. Joukkovelkakirjalainojen lisäksi nostettiin kaksi lainaa rahoituslaitoksilta; Nordiska Investeringsbankenilta 750 miljoonaa Ruotsin kruunua (81 miljoonaa euroa) kymmeneksi vuodeksi ja Svenska Exportkreditiltä 1 000 miljoonaa Ruotsin kruunua (108 miljoonaa euroa) viideksi vuodeksi. Molemmat lainat ovat vaihtuvakorkoisia.

15. YDINVOIMAAN LIITTYVÄT VARAT JA VELAT

MEUR	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Ydinjätehuoltovastuu Suomen ydinenergialain mukaan	685	618	685
Fortumin rahastotavoite Valtion ydinjätehuoltorahastossa	649	618	649
Fortumin osuus Valtion ydinjätehuoltorahastosta	-649	-618	-636
Erotuksen vakuutena kiinnitetty haltijavelkakirjalainat	0	0	13

Suomen ydinenergialain mukaisesti laskettu lainamukainen vastuu oli 685 (618) miljoonaa euroa 30.6.2007 (ja vastaavasti 2006). Taseeseen IAS 37:n mukaan kirjattu diskontattu velka oli 458 (438) miljoonaa euroa 30.6.2007. Suurin ero lainamukaisen vastuun ja taseeseen kirjatun velan välillä on se, että lainamukaisista vastuista ei ole diskontattu nettohyötyä.

Rahastotavoite oli 649 (618) miljoonaa euroa 30.6.2007 (ja vastaavasti 2006). Vastuun ja rahastotavoitteen välinen ero tulee olla katettuna vakuuksilla, jotka annetaan kesäkuun 2007 loppuun mennessä.

Fortumin maksut Valtion ydinjätehuoltorahastoon määräytyvät rahastotavoitteen mukaisesti. Fortumin osuus Valtion ydinjätehuoltorahastosta 30.6.2007 oli 649 (618) miljoonaa euroa. Taseessa esitelty osuuden arvo 30.6.2007 oli 458 (438) miljoonaa euroa. Ero johtuu siitä, että IFRIC 5-tulkinnan mukaan Valtion ydinjätehuoltorahaston arvo ei voi ylittää siihen liittyvien velkojen määrää taseessa.

Fortumin rahastotavoite Valtion ydinjätehuoltorahastossa ja osuus rahastosta ovat erisuuruiset vuoden lopussa vuosittaisesta vastuumäärän tarkistamisesta johtuen. Ero johtuu ajoituksesta, sillä vuotuinen lainamukainen rahastotavoite maksetaan seuraavan tilikauden ensimmäisen neljänneksen aikana. Fortum on antanut vakuudeksi kiinnitettyjä haltijavelkakirjalainoja, jotka kattavat myös taseeseen sisältyvät vastuut. Kiinnitetty haltijavelkakirjalainat sisältyvät pantattuihin varoihin ja vastuisiin.

16. PANTATUT VARAT

MEUR	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Omasta puolesta annetut			
Lainat			
Pantit	215	182	176
Kiinteistökiinnitykset	46	49	49
Muut sitoumukset			
Kiinteistökiinnitykset	103	63	56
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut			
Pantit ja kiinteistökiinnitykset	3	3	3

Suomalaisilla Valtion ydinjätehuoltorahaston osapuolilla on mahdollisuus ottaa lainaa rahastolta. Fortum on nostanut lisää lainaa rahastolta ja pantannut vastaavasti lisää Kemijoki Oy:n osakkeita vakuudeksi. Pantattujen osakkeiden tasearvo oli 145 (102) miljoonaa euroa 30.6.2007 (ja vastaavasti 31.12.2006).

Fortum on antanut Valtion ydinjätehuoltorahastolle Naantalissa ja Inkoossa voimalliseksi liittyviä kiinteistökiinnityksiä, joiden arvo oli 102 (56) miljoonaa euroa 30.6.2007 (ja vastaavasti 31.12.2006) vakuudeksi turvaamaan kattamattomat lailliset vastuut ja mahdolliset odottamattomat tapahtumat.

FORTUM-KONSERNI
TAMMIKUU-KESÄKUU 2007

17. SITOUKUKSET

MEUR	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Vuokrasopimukset			
Vuoden sisällä erääntyvät	18	18	20
Yli vuoden mutta viiden vuoden sisällä erääntyvät	34	39	38
Yli viiden vuoden kuluttua erääntyvät	72	85	78
Yhteensä	124	142	136

Investointisitoumukset aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä 30.6.2007 olivat 383 (266) miljoonaa euroa (ja vastaavasti 31.12.2006).

18. VASTUUT

MEUR	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Omasta puolesta annetut			
Muut vastuut	162	141	144
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut			
Takaukset	238	192	213
Muut vastuut	125	125	125
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	14	17	12
Muut vastuut	1	2	1

Lisätietoa vastuista löytyy Fortumin vuoden 2006 vuosikertomuksen liitetiedosta 42 Vastuut.

Ruotsin energiainfrastruktuurivirasto (EMI) julkisti 10.4.2007 vuotta 2003 koskevan päätöksen Fortumin kahden sähkönsiirtoalueen hinnoittelusta. Tämän mukaan Fortum joutuisi palauttamaan noin 250 miljoonaa Ruotsin kruunua perimistään siirtomaksuista. Virasto oli jo aiemmin julkaissut 13 muun siirtoyhtiön vastaavat päätöksensä. Fortum on valittanut lääninoikeuteen saamastaan päätöksestä, koska se perustuu viraston käyttämään teoreettiseen sähköverkkomalliin, joka ei vastaa todellisia olosuhteita. Myös muut päätöksen saaneet siirtoyhtiöt ovat tehneet valituksen. Päätökset eivät astu voimaan, ennenkuin valitusprosessit on saatettu loppuun. Raportointikauden varauksiin tai vastuisiin ei sisälly kyseiseen päätökseen liittyviä eräiä.

19. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Lähipiiritapahtumat on esitetty Fortumin vuoden 2006 vuosikertomuksessa. Tilinpäätöshetken 31.12.2006 jälkeen ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia.

Suomen valtion omistusosuus Fortumin osakkeista vuoden 2006 lopussa oli 50,82 %. Kesäkuun 2007 loppuun mennessä valtion omistusosuus oli muuttunut 50,58 %:iin optimerkintöjen johdosta.

LIIKETOIMET OSAKKUUSYRITYSTEN KANSSA

MEUR	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Myyntit osakkuusyrityksille	74	59	101
Korot osakkuusyritysten lainasaamisista	13	10	20
Ostot osakkuusyrityksiltä	255	244	487

AVOIMET SALDOT OSAKKUUSYRITYSTEN KANSSA

MEUR	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Pitkäaikaiset korolliset lainasaamiset	600	551	575
Myyntisaamiset	12	14	28
Muut saamiset	8	8	7
Pitkäaikaiset velat	172	164	164
Ostovelat	10	-6	12
Muut velat	20	15	23

LIIKETAPAHTUMAT JA SALDOT YHTEISYRITYSTEN KANSSA

Liiketapahtumat ja avoimet saldot yhteisyritysten kanssa olivat raportointikaudella merkitykseltään vähäisiä.

20. KATSAUSKAUDEN JÄLKEISIÄ TAPAHTUMIA

Katsauskauden jälkeen ei ole ollut olennaisia tapahtumia.

21. TUNNUSLUKIJEN LASKENTAKAAVAT

Käyttökate (EBITDA =Tulos ennen korkoja, veroja sekä poistoja ja arvonalentumisia)	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset	
Vertailukelpoinen liikevoitto	=	Liikevoitto - kertaluonteiset erät - muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Kertaluonteiset erät	=	Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja tappiot mm.	
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	=	Sisältää ne tulevaisuuden kassavirtoja suojaavat rahoitusinstrumentit, joihin ei voida soveltaa IAS 39:n mukaisesti suojauslaskentaa sekä IFRIC tulkinan nro 5 mukaisen vaikutuksen, joka aiheutuu siitä, että taseen saamiin kirjattu Fortumin osuus Valtion ydinjätehuoltorahastosta ei voi ylittää vastaavaa velkaa.	
Bruttoinvestoinnit osakkeisiin	=	Investoinnit tytäryhtiöosakkeisiin, osakkuusyrittösoakkeisiin ja muihin myytävissä oleviin sijoituksiin. Investoitujen tytäryhtiöosakkeiden hankintahintaan on lisätty hankittavan yhtiön nettovelka.	
Oman pääoman tuotto, %	=	$\frac{\text{Kauden voitto}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}} \times 100$	
Sijoitetun pääoman tuotto, %	=	$\frac{\text{Voitto ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}} \times 100$	
Sidotun pääoman tuotto, %	=	$\frac{\text{Liikevoitto + osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta}}{\text{Sidottu pääoma keskimäärin}} \times 100$	
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen liikevoitto + osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta (IAS 39 oikaistu sekä pois lukien merkittävimmät myyntivoitot ja -tappiot)}}{\text{Vertailukelpoinen sidottu pääoma keskimäärin}} \times 100$	
Sijoitettu pääoma	=	Taseen loppusumma - korottomat velat - laskennallinen verovelka - varaukset	
Sidottu pääoma	=	Korottomat varat + Valtion ydinjätehuoltorahastoon liittyvät korolliset varat - korottomat velat - varaukset (korottomat varat ja velat eivät sisällä rahoitukseen, veroihin ja laskennallisiin veroihin liittyviä erä sekä varoja ja velkoja, jotka syntyvät suojauslaskennan soveltamisedellytykset täyttävien johdannaissopimusten käypien arvojen muutoksista)	
Vertailukelpoinen sidottu pääoma	=	Sidottu pääoma oikaistuna niillä korottomilla varoilla ja veloilla, jotka aiheutuvat niistä tulevaisuuden kassavirtaa suojaavista johdannaissopimuksista, joihin ei voida soveltaa IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa	
Korolliset nettovelat	=	Korolliset velat - rahavarat	
Velkaantumisaste, %	=	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$	
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma sisältäen vähemmistöosuuden}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$	
Nettovelka/käyttökate	=	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset}}$	
Korkokate	=	$\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Nettokorkokulut}}$	
Tulos/osake (EPS)	=	$\frac{\text{Kauden voitto - vähemmistöosuus}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$	
Oma pääoma/osake, EUR	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä ilman omia osakkeita kauden lopussa}}$	
Edelliset 12 kk	=	Raportointitietkeä edeltävät 12 kuukautta	