

Fortum Oyj

Osavuosisikatsaus tammi-kesäkuu 2015

17.7.2015

Sisällys

| | |
|---|----|
| Matalat sähkön hinnat heikensivät edelleen tulosta - vesivoimatuotanto kompensoi hieman | 3 |
| Fortumin väliaikainen toimitusjohtaja Timo Karttinen | 4 |
| Fortumin sähkönsiirtoliiketoiminnan myynti päätökseen | 5 |
| Fortum päivitti pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteensa | 5 |
| IFRS-oikaisu liittyen lopetettuihin toimintoihin | 6 |
| Taloudellinen tulos | 6 |
| Taloudellinen asema ja rahavirta | 8 |
| Markkinatilanne | 9 |
| Segmenttikatsaukset | 11 |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen ja osakkeisiin sekä käyttöomaisuuden ja osakkeiden myynnit | 17 |
| Osakkeet ja osakepääoma | 18 |
| Konsernin henkilöstö | 18 |
| Tutkimus ja kehitys | 18 |
| Kestävä kehitys | 19 |
| Muutoksia Fortumin johdossa | 21 |
| Yhtiökokous 2015 | 21 |
| Näkymät | 22 |
| Osingon maksu | 25 |

Osavuositarkastuksen taulukot

| | |
|--|----|
| Lyhennetty konsernin tuloslaskelma | 27 |
| Lyhennetty konsernin tase | 29 |
| Lyhennetty laskelma konsernin oman pääoman muutoksista | 30 |
| Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma | 31 |
| Nettovelan muutokset ja tunnusluvut | 33 |
| Konsernin lyhennetyn osavuositarkastuksen liitetiedot | 34 |
| Tunnuslukujen laskentakaavat | 53 |
| Markkinatilanne ja saavutetut sähkön tukkumyyntihinnat | 55 |
| Tuotanto- ja myyntivolyymit | 56 |

Tämän osavuositarkastuksen taloudelliset tiedot koskevat Fortumin jatkuvia toimintoja. Distribution-segmentti esitetään lopetettuna toimintona raportointi- ja vertailukauden osalta, jatkuvat toiminnot ja lopetetut toiminnot esitetään eriteltyinä koko Fortumista. Oikaistut vertailutiedot vuoden 2014 neljänneksille on esitetty 15.4.2015 julkistetussa pörssitiedotteessa. Lisätietoja: osavuositarkastuksen liitteet 2 ja 6.

Ellei toisin mainita, sulkeissa esitetyt luvut viittaavat vertailukauteen eli samaan ajanjaksoon edellisenä vuonna.

Matalat sähkön hinnat heikensivät edelleen tulosta – vesivoimatuotanto kompensoi hieman

Huhti-kesäkuu 2015, jatkuvat toiminnot

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 143 (210) miljoonaa euroa, -32 %
- Liikevoitto oli 144 (233) miljoonaa euroa, josta vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ja myyntivoitot olivat 1 (23) miljoonaa euroa
- Osakekohtainen tulos oli 0,13 (0,22) euroa, -41 %, josta vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ja myyntivoitot olivat 0,00 (0,03) euroa. Osakekohtainen tulos sisältäen lopetetut toiminnot oli 4,98 (0,28) euroa
- Liiketoiminnan rahavirta oli yhteensä 229 (394) miljoonaa euroa, -42 %
- Fortumin sähkönsiirtoliiketoiminnan myynti päätökseen

Tammi-kesäkuu 2015, jatkuvat toiminnot

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 486 (568) miljoonaa euroa, -14 %
- Liikevoitto oli 494 (599) miljoonaa euroa, josta vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ja myyntivoitot olivat 8 (30) miljoonaa euroa
- Osakekohtainen tulos oli 0,46 (0,57) euroa, -19 %, josta vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ja myyntivoitot olivat 0,01 (0,04) euroa. Osakekohtainen tulos sisältäen lopetetut toiminnot oli 5,38 (2,81) euroa
- Liiketoiminnan rahavirta oli yhteensä 745 (799) miljoonaa euroa, -7 %
- Distribution-segmentti esitetään lopetettuna toimintona vuoden 2015 alusta alkaen IFRS 5:n mukaisesti
- Pekka Lundmark nimitettiin Fortumin toimitusjohtajaksi. Hän aloittaa tehtävässään syyskuun alussa.

Yhteenveto näkymistä

- Fortum arvioi edelleen, että sähkön kysyntä Pohjoismaissa kasvaa tulevina vuosina keskimäärin noin 0,5 % vuodessa
- Power and Technology -segmentin suojaukset pohjoismaiselle tuotannolle: loppuvuodelle 2015 tukkumyynnistä on suojattu noin 45 % hintaan 41 euroa/MWh ja vuodeksi 2016 on suojattu noin 25 % hintaan 35 euroa/MWh
- Russia-segmentin vuotuinen liikevoittotaso (EBIT), 18,2 miljardia ruplaa on tavoitteena saavuttaa vuoden 2015 aikana. Euromääräinen tulostaso vaihtelee valuuttakurssien vaihtelusta johtuen.

| Tunnuslukuja* | 2014 | Edelliset 12 kk |
|--|------|--------------------|
| Sijoitetun pääoman tuotto, % | 19,5 | 29,0 |
| Nettovelka/käyttökate (EBITDA) | 1,1 | -0,3 |
| Vertailukelpoinen nettovelka/käyttökate (EBITDA) | 2,3 | -1,1 |
| Vertailukelpoinen nettovelka/käyttökate (EBITDA) ilman Värmen rahoitusta | 2,0 | -1,3 |

* Tunnusluvut koskien koko Fortumia, sisältää lopetetut toiminnot.

| Tunnuslukuja | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | Edelliset 12 kk |
|--|---------|---------|-----------|-----------|-------|--------------------|
| Liikevaihto, milj. euroa | 794 | 886 | 1 834 | 2 094 | 4 088 | 3 828 |
| Liikevoitto, milj. euroa | | | | | | |
| Jatkuvat toiminnot | 144 | 233 | 494 | 599 | 1 296 | 1 191 |
| Lopetetut toiminnot | 4 314 | 63 | 4 395 | 2 030 | 2 132 | 4 497 |
| Fortum yhteensä | 4 458 | 295 | 4 889 | 2 629 | 3 428 | 5 688 |
| Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa | | | | | | |
| Jatkuvat toiminnot | 143 | 210 | 486 | 568 | 1 085 | 1 003 |
| Lopetetut toiminnot | 32 | 45 | 114 | 164 | 266 | 216 |
| Fortum yhteensä | 175 | 255 | 600 | 732 | 1 351 | 1 219 |
| Tulos ennen veroja, milj. euroa | | | | | | |
| Jatkuvat toiminnot | 143 | 224 | 493 | 597 | 1 232 | 1 128 |
| Lopetetut toiminnot | 4 313 | 61 | 4 394 | 2 029 | 2 128 | 4 493 |
| Fortum yhteensä | 4 456 | 284 | 4 887 | 2 626 | 3 360 | 5 621 |
| Tulos/osake, euroa | | | | | | |
| Jatkuvat toiminnot | 0,13 | 0,22 | 0,46 | 0,57 | 1,22 | 1,11 |
| Lopetetut toiminnot | 4,85 | 0,06 | 4,92 | 2,24 | 2,33 | 5,01 |
| Fortum yhteensä | 4,98 | 0,28 | 5,38 | 2,81 | 3,55 | 6,12 |
| Jatkuvien liiketoimintojen rahavirta, milj. euroa | 229 | 394 | 745 | 799 | 1 406 | 1 352 |
| Oma pääoma/osake, euroa | | | 16,76 | 12,86 | 12,23 | |
| Korollinen nettovelka (kauden lopussa), milj. euroa | | | -1 846 | 5 008 | 4 217 | |
| Korollinen nettovelka (kauden lopussa) ilman Värmen rahoitusta | | | -2 109 | 4 136 | 3 664 | |

Fortumin väliaikainen toimitusjohtaja Timo Karttinen:

“Fortumin tulosta painoivat edelleen matalat sähkön hinnat. Jatkuvien toimintojen vertailukelpoinen liikevoitto laski 32 prosenttia vuoden toisella neljänneksellä. Koko Fortumin liikevoittoa paransi kesäkuussa päätökseen saatu Ruotsin sähkönsiirtoliiketoiminnan myynti ja myynnistä kirjattu 4,3 miljardin euron kertaluonteinen myyntivoitto, joka vastasi 4,82 euroa osakkeelta.

Meneillään oleva Aasian talouden hidastuminen yhdessä Euroopan makrotalouden kehityksen kanssa saattavat lisätä epävarmuutta ja hidastaa Euroopan elpymistä. Tämän lisäksi Kreikka on edelleen merkittävä sisäinen riski koko euroalueelle.

Myös sää on ollut poikkeuksellinen. Toisen neljänneksen sademäärä oli lähihistorian suurimpia, minkä vuoksi vesivoiman tuotantomäärät olivat korkeat ja osin jouduttiin pakkojuoksuksiin. Lisäksi

matalat lämpötilat ovat viivästyttäneet lumen sulamista Norjassa, mikä saattaa aiheuttaa loppukesällä pakkojuoksutuksia. Näistä syistä energian hinnat Pohjoismaissa ovat heikentyneet, ja sähkön spot-hinnat ovat olleet jopa alle 10 euroa/MWh. Myös aluehintojen erot ovat vaihdelleet. Hiililauhteen tuotantokustannukset, jotka tyypillisesti ohjaavat sähkön hintaa Pohjoismaiden sähkömarkkinoilla, pysyivät kuitenkin melko tasaisina neljänneksen aikana.

Fortum jatkoi neuvotteluja venäläisen alueellisen energiayhtiö TGC-1:n uudelleenjärjestelystä. Neuvotteluissa ei kuitenkaan päästy tuloksiin, jotka olisivat mahdollistaneet kesäkuun loppuun mennessä Fortumin sitoutumisen Fennovoiman ydinvoimahankkeeseen. Mikäli neuvottelut etenevät myöhemmin, ja riippuen valtioneuvoston rakentamislupapäätöksen ehdoista, Fortum on edelleen valmis osallistumaan enintään 15 prosentin vähemmistöosuudella ydinvoimahankkeeseen samoin ehdoin kuin muutkin suomalaiset tällä hetkellä mukana olevat yritykset.

Strategiamme ytimessä on vahva osaaminen hiilidioksidipäästöttömässä vesi- ja ydinvoimassa, tehokkaassa yhdistetyssä sähkön ja lämmön tuotannossa (CHP) sekä asiantuntemuksemme energiemarkkinoilla. Uskomme, että kestävien ja energiatehokkaiden ratkaisujen merkitys kasvaa kaupungistumisen ja maailman sähköistymisen myötä."

Fortumin sähkönsiirtoliiketoiminnan myynti päätökseen

Fortum sai kesäkuussa 2015 päätökseen Ruotsin sähkönsiirtoliiketoiminnan myynnin.

Yritysjärjestelyn velaton kauppahinta on noin 60,6 miljardia Ruotsin kruunua (noin 6,4 miljardia euroa). Fortum kirjasi yritysjärjestelystä noin 4,3 miljardin euron kertaluonteisen myyntivoiton eli 4,82 euroa osaketta kohden vuoden 2015 toisen neljänneksen tulokseen.

Yrityskauppa päätti vuonna 2013 aloitetun Fortumin sähkönsiirtoliiketoiminnan myyntiprosessin. Suomen, Ruotsin ja Norjan sähkönsiirtoliiketoimintojen myyntien velaton kokonaiskauppahinta on yhteensä noin 9,3 miljardia euroa, josta kirjautui vuosien 2014 ja 2015 aikana verovapaita myyntivoittoja noin 6,3 miljardia euroa.

Fortum päivitti pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteensa

Fortum päivitti pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteensa maaliskuussa 2015. Sähkönsiirtoliiketoiminnan myynnin jälkeen Fortumin liiketoiminnan riskiprofiili on jonkin verran korkeampi, mikä vastaavasti vaatii aiempaa vahvempaa tasetta taloudellisen joustavuuden säilyttämiseksi. Taloudelliset tavoitteet vastaavat paremmin yhtiön liiketoimintarakennetta sekä kuvaavat paremmin Fortumin näkemystä yhtiön pitkän aikavälin arvomuodostusmahdollisuuksista ja kasvustrategiasta.

Päivitetyt pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) 12 % ja vertailukelpoinen nettovelka/käyttökate noin 2,5.

Aikaisemmat taloudelliset tavoitteet olivat sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) 12 %, vertailukelpoinen nettovelka/käyttökate noin 3 ja oman pääoman tuotto (ROE) 14 %.

IFRS-oikaisu liittyen lopetettuihin toimintoihin

Ruotsin sähkönsiirtoliiketoiminnan myynnin toteuduttua Fortumilla ei ole enää sähkönsiirtoliiketoimintaa. Distribution-segmentti esitettiin vuoden 2015 ensimmäisestä osavuositarkastuksesta alkaen lopetettuna toimintona IFRS 5 -standardin "Myyttävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot" mukaisesti. Vuoden 2014 vertailutiedot on oikaistu tuloslaskelman, mukaan lukien muut laajan tuloksen erät, rahavirtalaskelman sekä eräiden tunnuslukujen osalta. Segmenttiedoissa Distribution-segmentti esitetään lopetettuna toimintona.

Tämän osavuositarkastuksen taloudelliset tiedot koskevat Fortumin jatkuvia toimintoja.

Taloudellinen tulos

Huhti-kesäkuu 2015

Konsernin liikevaihto oli toisella neljänneksellä 794 (886) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liikevoitto oli 143 (210) miljoonaa euroa, ja konsernin raportoitu liikevoitto oli yhteensä 144 (233) miljoonaa euroa. Jatkuvien toimintojen raportoituun liikevoittoon vaikutti 1 miljoonan euron (23) kertaluonteiset erät; mukaan lukien noin -15 miljoonan euron vaikutuksen peruuntuneesta Olkiluoto 4 -ydinvoimaprojektista, sähköntuotantoa suojaavien johdannaisten IFRS:n (IAS 39) mukainen kirjanpitoikäytäntö sekä ydinjätehuoltorahastoon liittyvä oikaisu (liite 4). Koko Fortumin 4 458 miljoonan euron (295) liikevoitto sisälsi noin 4,3 miljardin euron myyntivoiton Ruotsin sähkönsiirtoliiketoiminnasta.

Liikevaihto segmenteittäin

| Milj. euroa | II/2015 | II/2014 | I-II/ 2015 | I-II/ 2014 | 2014 | Edelliset 12 kk |
|--|------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------------|
| Power and Technology | 404 | 487 | 904 | 1 072 | 2 156 | 1 988 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | 244 | 269 | 650 | 715 | 1 332 | 1 267 |
| Russia | 211 | 234 | 474 | 567 | 1 055 | 962 |
| Muut | 29 | 14 | 58 | 28 | 58 | 88 |
| Nord Poolissa tehtyjen ostojen ja myyntien netotus | -64 | -101 | -183 | -234 | -422 | -371 |
| <i>Eliminoinnit</i> | -31 | -17 | -69 | -55 | -91 | -105 |
| Jatkuvat toiminnot, yhteensä | 794 | 886 | 1 834 | 2 094 | 4 088 | 3 828 |
| Lopetetut toiminnot | 95 | 148 | 275 | 449 | 751 | 577 |
| <i>Eliminoinnit</i> | -11 | -18 | -31 | -53 | -89 | -67 |
| Fortum yhteensä | 878 | 1 016 | 2 078 | 2 489 | 4 751 | 4 340 |

Vertailukelpoinen liikevoitto segmenteittäin

| Milj. euroa | II/2015 | II/2014 | I-II/ 2015 | I-II/ 2014 | 2014 | Edelliset 12 kk |
|---------------------------------------|------------|------------|---------------|---------------|--------------|--------------------|
| Power and Technology | 114 | 183 | 317 | 434 | 877 | 760 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | 11 | 11 | 68 | 59 | 104 | 113 |
| Russia | 35 | 28 | 132 | 102 | 161 | 191 |
| Muut | -17 | -13 | -32 | -27 | -57 | -62 |
| Jatkuvat toiminnot, yhteensä | 143 | 210 | 486 | 568 | 1 085 | 1 003 |
| Lopetetut toiminnot | 32 | 45 | 114 | 164 | 266 | 216 |
| Fortum yhteensä | 175 | 255 | 600 | 732 | 1,351 | 1,219 |

Liikevoitto segmenteittäin

| Milj. euroa | II/2015 | II/2014 | I-II/ 2015 | I-II/ 2014 | 2014 | Edelliset 12 kk |
|---------------------------------------|--------------|------------|---------------|---------------|--------------|--------------------|
| Power and Technology | 117 | 151 | 320 | 413 | 855 | 762 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | 9 | 67 | 73 | 112 | 337 | 298 |
| Russia | 36 | 28 | 133 | 101 | 161 | 193 |
| Muut | -17 | -13 | -32 | -28 | -58 | -62 |
| Jatkuvat toiminnot, yhteensä | 144 | 233 | 494 | 599 | 1,296 | 1,191 |
| Lopetetut toiminnot | 4,314 | 63 | 4,395 | 2,030 | 2,132 | 4,497 |
| Fortum yhteensä | 4,458 | 295 | 4,889 | 2,629 | 3,428 | 5,688 |

Tammi-kesäkuu 2015

Konsernin liikevaihto oli vuoden 2015 ensimmäisellä puoliskolla 1 834 (2 094) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liikevoitto oli 486 (568) miljoonaa euroa, ja konsernin raportoitu liikevoitto oli yhteensä 494 (599) miljoonaa euroa. Jatkuvien toimintojen raportoituun liikevoittoon vaikuttivat yhteensä 8 (30) miljoonan euron kertaluonteiset erät; mukaan luettuna noin -15 miljoonan euron vaikutuksen peruuntuneesta Olkiluoto 4 -ydinvoimaprojektista, sähköntuotantoa suojaavien johdannaisien IFRS:n (IAS 39) mukainen kirjanpitokäytäntö sekä ydinjätehuolto-rahastoon liittyvä oikaisu (liite 4). Koko Fortumin 4 889 (2 629) miljoonan euron liikevoitto sisältää Ruotsin sähkönsiirtoliiketoiminnan myyntivoiton, joka oli noin 4,3 miljardia euroa (vertailuvuonna noin 1,9 miljardia euroa myyntivoittoja Suomen ja Norjan toimintojen myynnistä).

Osuus osakkuusyritysten tuloksesta oli 80 (107) miljoonaa euroa, josta Fortum Värmen osuus oli 31 (48) miljoonaa euroa. Osuus Hafslundin ja TGC-1:n voitoista perustuu yhtiöiden julkaisemiin vuoden 2015 ensimmäisen neljänneksen osavuositarkastuksiin (liite 13).

Konsernin nettorahoituskulut olivat -81 (-109) miljoonaa euroa. Nettorahoituskulut sisältävät rahoitusinstrumenttien käyvän arvon muutoksen, joka oli -11 (0) miljoonaa euroa.

Tulos ennen veroja oli 493 (597) miljoonaa euroa.

Kauden verot olivat yhteensä 80 (89) miljoonaa euroa. Tuloslaskelman mukainen veroprosentti oli 16,2 % (14,9 %). Kun osakkuus- ja yhteisyritysten tulosta ja verovapaita myyntivoittoja ei oteta huomioon, veroprosentti oli 19,4 % (20,4 %).

Kauden tulos jatkuvien toimintojen osalta oli 413 (508) miljoonaa euroa. Jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos oli 0,46 (0,57) euroa, josta 0,01 (0,04) euroa aiheutui vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä. Koko Fortumin osakekohtainen tulos, lopetetut toiminnot mukaan lukien, oli 5,38 (2,81) euroa, mikä sisältää Ruotsin sähkönsiirtoliiketoiminnan myynnistä kirjattun myyntivoiton 4,82 euroa osakkeelta. Suomen sähkönsiirtoliiketoiminnan myynnin vaikutus vertailukaudella koko Fortumin osakekohtaiseen tulokseen oli 2,08 euroa osaketta kohti (liite 7).

Taloudellinen asema ja rahavirta

Rahavirta

Tammi-kesäkuussa 2015 koko Fortumin liiketoiminnan rahavirta pieneni 123 miljoonalla eurolla 899 (1 022) miljoonaan euroon. Rahavirran pieneneminen johtui pääosin vertailukautta heikommasta käyttökatteesta sekä 2014 myydyistä Suomen ja Norjan sähkönsiirtoliiketoiminnoista, joiden vaikutusta tasoittivat valuuttakurssierot ja muut rahoitustuotot. Toteutuneet kurssierot, 203 (155) miljoonaa euroa, liittyivät Fortumin ruotsalaisten ja venäläisten tytäryhtiöiden lainoja suojaavien valuuttatermiinien jatkamiseen. Käyttöomaisuusinvestoinnit pienenivät 48 miljoonalla eurolla 209 (257) miljoonaan euroon.

Koko Fortumin investointien rahavirta oli 6 372 (2 706) miljoonaa euroa, mistä lopetettujen toimintojen vaikutus oli 6 303 (2 648) miljoonaa euroa. Rahavirta ennen rahoitusta kasvoi 3 545 miljoonalla eurolla 7 272 (3 727) miljoonaan euroon, missä lopetettujen toimintojen vaikutus oli 6 457 (2 870) miljoonaa euroa.

Fortum maksoi 1 155 miljoonan euron osingon huhtikuussa. Rahavarat kasvoivat kauden aikana 5 877 miljoonaa euroa.

Yhtiön varat ja sijoitettu pääoma

Taseen loppusumma kasvoi 3 173 miljoonalla eurolla 24 548 miljoonaan euroon (vuoden 2014 lopussa 21 375 milj. euroa).

Likvidit varat kasvoivat 5 846 miljoonalla eurolla 8 612 miljoonaan euroon (vuoden 2014 lopussa 2 766 milj. euroa). Likvidien varojen kasvua tasoitti aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden väheneminen 2 049 miljoonalla eurolla, mikä johtui pääasiassa Ruotsin sähkönsiirtoliiketoiminnan myynnistä.

Koko Fortumin sijoitettu pääoma kasvoi 3 815 miljoonalla eurolla ja oli 21 733 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa 17 918 milj. euroa).

Oma pääoma

Oma pääoma oli 14 968 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa 10 935 milj. euroa), josta emoyhtiön omistajien osuus oli 14 889 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa 10 864 milj. euroa).

Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus omasta pääomasta kasvoi 4 025 miljoonalla eurolla. Muutos johtui lähinnä Ruotsin sähkönsiirtoliiketoiminnan noin 4,3 miljardin euron myyntivoitosta ja maksetuista -1 155 miljoonan euron osingoista. Kauden tulos jatkuvista toiminnoista, 413 miljoonaa euroa, ja valuuttojen muuntoero vaikutus, 427 miljoonaa euroa, tasoittivat osingonmaksun vaikutusta.

Rahoitus

Fortumilla oli kesäkuun lopussa 1 846 miljoonan euron nettokassa. Tammi-kesäkuussa nettovelka pieneni 6 063 miljoonalla eurolla (nettovelka vuoden 2014 lopussa 4 217 milj. euroa). Nettokassa ilman Fortum Värmen rahoitusta oli 2 109 miljoonaa euroa (nettovelka vuoden 2014 lopussa 3 664 milj. euroa).

Kesäkuun lopussa konsernin likvidit varat olivat 8 612 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa 2 766 milj. euroa) mukaan lukien OAO Fortumin rahat ja pankkisaamiset, joiden yhteenlaskettu arvo oli noin 158 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa 134 milj. euroa). Likvidien varojen lisäksi Fortumilla oli käytettävissään noin 2,2 miljardia euroa nostamattomia valmiusluottoja (liite 15).

Tammi-kesäkuussa konsernin nettorahoituskulut olivat -81 (-109) miljoonaa euroa. Nettorahoituskulut sisältävät myös rahoitusinstrumenttien käyvän arvon muutoksen, joka oli -11 (0) miljoonaa euroa.

Standard & Poor's laski 5.6.2015 Fortumin pitkänajan luokituksen tasolta A- tasolle BBB+ ja vahvisti lyhyen ajan A-2 -luokituksen. Näkymät ovat vakaat. Yhtiön pitkänajan luottoluokitus poistettiin tarkkailusta, jonne se asetettiin 18.3.2015. Fitchin luokitus pysyi ennallaan: A-, näkymät negatiiviset.

Tunnuslukuja

Viimeisen 12 kuukauden nettovelan ja käyttökateen (EBITDA) suhde oli -0,3 (vuoden 2014 lopussa 1,1), ja vertailukelpoisen nettovelan ja käyttökateen suhde oli -1,1 (vuoden 2014 lopussa 2,3). Fortum rahoittaa tällä hetkellä Fortum Värmeä, ja yhtiöön liittyvät lainat, 263 (vuoden 2014 lopussa 553) miljoonaa euroa, esitetään korollisissa lainasaamisissa Fortumin taseessa. Tavoitteena on kuitenkin näiden lainojen uudelleenjärjestely kuluvan vuoden aikana. Mikäli lainat vähennetään nettovelasta, on vertailukelpoinen nettovelan ja käyttökateen (EBITDA) suhde viimeisen 12 kuukauden ajalta -1,3 (2,0 vuoden 2014 lopussa).

Velkaantumisaste oli -12 % (vuoden 2014 lopussa 39 %) ja omavaraisuusaste 61 % (vuoden 2014 lopussa 51 %). Osakekohtainen oma pääoma oli 16,76 euroa (vuoden 2014 lopussa 12,23). Sijoitetun pääoman tuotto viimeiseltä 12 kuukaudelta oli 29,0 % (vuoden 2014 lopussa 19,5 %).

Markkinatilanne

Pohjoismaat

Alustavien tilastotietojen mukaan vuoden 2015 toisella neljänneksellä Pohjoismaissa kulutettiin sähköä 87 (86) terawattituntia (TWh). Tammi-kesäkuussa 2015 sähköä kulutettiin Pohjoismaissa 197 (196) TWh. Sähkön kuluttajakysynnän kasvu tasoitti teollisen kysynnän laskua.

Vuoden 2015 alussa Pohjoismaiden vesivarastot olivat 80 TWh eli 3 TWh pitkän aikavälin keskiarvoa alemmat ja 2 TWh alemmat kuin vuotta aiemmin. Vuoden toisen neljänneksen lopussa vesivarastot olivat 15 TWh alle pitkän aikavälin keskiarvon ja 14 TWh alemmat kuin vastaavana ajankohtana vuonna 2014. Tammi-kesäkuun sadanta oli vuosisadan korkeimpia Norjassa ja Ruotsissa. Viivästyneen sulamisen vuoksi suuri osa sateista oli kauden lopussa Norjassa edelleen lumena.

Huhti-kesäkuussa sähkön keskimääräinen systeemihinta Nord Poolissa oli 20,7 (25,7) euroa/MWh. Hinnan lasku johtui lähinnä erittäin runsaasta sadannasta, mikä lisäsi vesivoiman tuotantoa, mutta osittain myös merkittävästi vertailukautta suuremmasta tuulivoiman tuotannosta. Keskimääräinen aluehinta Suomessa oli 25,8 (34,6) euroa /MWh ja Ruotsissa SE3-alueella (Tukholma) 21,1 (31,6) euroa/MWh.

Tammi-kesäkuussa sähkön keskimääräinen systeemihinta oli 24,4 (27,9) euroa. Aluehinta Suomessa oli 28,9 (34,9) euroa ja Ruotsissa SE3-alueella (Tukholma) 24,8 (30,8) euroa.

Saksassa keskimääräinen spot-hinta toisella neljänneksellä oli 28,3 (31,2) euroa/MWh ja ensimmäisellä vuosipuoliskolla 30,2 (32,4) euroa/MWh.

CO₂-päästöoikeuksien (EUA = EU Emission Allowance) markkinahinta oli noin 7,1 euroa/tonni vuoden alussa ja noin 7,5 euroa/tonni kesäkuun lopussa. Toisella neljänneksellä päästöoikeuksien hintojen vaihtelu heikkeni, kun markkinavakausmekanismiin liittyvät poliittiset epävarmuudet vähenivät. Markkinavakausmekanismin sisältö sovittiin toukokuussa ja hyväksyntä odotetaan saatavan päätökseen kesän aikana tai alkusyksystä.

Venäjä

Fortum toimii Uralilla ja Länsi-Siperiassa Tjumenin ja Hanti-Mansian alueilla, joissa teollinen tuotanto on keskittynyt öljyyn ja kaasuun, sekä Tšeljabinskin alueella, joka on painottunut metalliteollisuuteen.

Alustavien tilastotietojen mukaan Venäjällä kulutettiin sähköä vuoden toisella neljänneksellä 230 (230) TWh. Vastaava luku Fortumin toiminta-alueella, hintavyöhykkeellä 1 (Venäjän Euroopan puoleinen alue ja Uralin alue) oli 178 (176) TWh. Tammi-kesäkuussa Venäjällä kulutettiin sähköä 506 (507) TWh, ja vastaava luku Fortumin toiminta-alueella, hintavyöhykkeellä 1 (Venäjän Euroopan puoleinen alue ja Uralin alue) oli 388 (387) TWh

Keskimääräinen sähkön spot-hinta, kapasiteettihinta pois lukien, laski noin 6 % vuoden toisella neljänneksellä 1 132 (1 203) ruplaan/MWh hintavyöhykkeellä 1. Tammi-kesäkuussa keskimääräinen sähkön spot-hinta, kapasiteettihinta pois lukien, laski 3 % 1 127 (1 156) ruplaan /MWh hintavyöhykkeellä 1.

Tarkemmat markkinatiedot on esitetty taulukoissa katsauksen lopussa (sivu 55).

Liiketoimintaympäristö Euroopassa ja päästömarkkinat

EU:n sähkömarkkinakehitys

EU:n komissio julkaisi heinäkuussa konsultoivan tiedonannon EU:n tulevasta markkinamallista. Komissio painottaa nykyisen energiapohjaisen markkinamallin kehittämistä kapasiteettipohjaisen markkinamallin sijaan. Komissio käynnisti toukokuussa valtioneuvoston liittyvän sektoritutkimuksen kapasiteettimekanismeista, ensimmäisen laatuaan, kootakseen tietoa markkinamallin kehittämiseen.

EU:n päästökauppajärjestelmän uudistus

EU:n päästökaupan markkinavakaussmekanismista (MSR) päästiin yhteisymmärrykseen EU instituutioiden kesken toukokuussa 2015. Sopimuksen keskeiset kohdat ovat mekanismin käyttöönotto vuonna 2019, sekä markkinoilta tilapäisesti poisvedettyjen päästöoikeuksien sekä jakamattomien päästöoikeuksien siirtäminen suoraan mekanismin varantoon. Komissio julkaisi 15.7. ehdotuksen päästökauppadirektiivin uudistamiseksi. Uudistuksen keskeinen tavoite on sopia tiukemmista päästöleikkauksista vuoteen 2030 mennessä painottaen päästöoikeuksien vaikutusten heikkenemistä energiemarkkinoilla.

Saksa

Heinäkuun alussa julkaistussa markkinamallin kannanotossaan Saksa päätti, ettei se siirry kapasiteettimarkkinoihin, vaan kehittää nykyistä sähkömarkkinamallia edelleen ja muodostaa erillisen kapasiteettireservin sähkön saannin varmistamiseksi. Lisäksi kiistanalainen suunnitelma erityisestä ilmastoverosta vanhemmille ligniittivoimalaitoksille (EU ETS:n lisäksi) hylättiin. Päästökseen CO₂-päästötavoitteisiinsa Saksa aikoo, muiden toimien lisäksi, siirtää asteittain 2,7 GW ligniittivoimalaitoksia kapasiteettireserviin vuosien 2017 ja 2020 välisenä aikana.

Suomen uusi hallitus

Huhtikuussa pidettyjen vaalien jälkeen kolmen puolueen hallitus (keskusta, kokoomus ja perussuomalaiset) pääministeri Juha Sipilän (kesk.) johdolla julkaisi toukokuussa ohjelmansa. Hallituksen keskeisinä tavoitteina on parantaa Suomen kilpailukykyä ja työllisyyttä rakenteellisten uudistusten avulla sekä tehdä Suomesta puhtaiden teknologioiden ja biotalouden edelläkävijä mm. lisäämällä uusiutuvan energian käyttöä ja lopettamalla asteittain hiilen käyttö energiantuotannossa.

Segmenttikatsaukset

Power and Technology

Power and Technology -segmenttiin kuuluvat Fortumin vesi-, ydin- ja lauhdevoimatuotanto, Power Solutions -yksikön asiantuntijapalvelut, salkunhallintapalvelut ja trading sekä teknologia-, tutkimus- ja tuotekehitysyksiköt. Segmentin kaksi divisioonaa ovat Hydro Power and Technology sekä Nuclear and Thermal Power.

| Milj. euroa | II/2015 | II/2014 | I-II/ 2015 | I-II/ 2014 | 2014 | Edelliset 12 kk |
|--|---------|---------|---------------|---------------|-------|--------------------|
| Liikevaihto | 404 | 487 | 904 | 1 072 | 2 156 | 1 988 |
| - sähkönmyynti | 379 | 454 | 863 | 1 000 | 2 026 | 1 889 |
| josta sähkön tukkumyynti Pohjoismaissa* | 357 | 419 | 810 | 919 | 1 845 | 1 736 |
| - muu myynti | 25 | 32 | 41 | 72 | 130 | 99 |
| Liikevoitto | 117 | 151 | 320 | 413 | 855 | 762 |
| Vertailukelpoinen liikevoitto | 114 | 183 | 317 | 434 | 877 | 760 |
| Vertailukelpoinen EBITDA | 143 | 213 | 375 | 496 | 998 | 877 |
| Sidottu pääoma (kauden lopussa) | | | 6 093 | 6 113 | 6 001 | |
| Sidotun pääoman tuotto % | | | | | 13,6 | 12,5 |
| Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto % | | | | | 14,2 | 12,6 |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen ja bruttoinvestoinnit osakkeisiin | 42 | 37 | 70 | 72 | 198 | 196 |
| Henkilöstön lukumäärä | | | 1 429 | 1 791 | 1 639 | |

| Sähköntuotanto lähteittäin, TWh | II/2015 | II/2014 | I-II/ 2015 | I-II/ 2014 | 2014 | Edelliset 12 kk |
|-----------------------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------|--------------------|
| Vesi- ja tuulivoima Pohjoismaissa | 6,4 | 5,9 | 12,6 | 12,3 | 22,4 | 22,7 |
| Ydinvoima Pohjoismaissa | 5,4 | 5,0 | 11,7 | 11,6 | 23,8 | 23,9 |
| Lämpövoima Pohjoismaissa | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,2 | 0,9 | 0,8 |
| Yhteensä Pohjoismaissa | 11,9 | 10,9 | 24,4 | 24,1 | 47,1 | 47,4 |
| Lämpövoima muissa maissa | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,5 | 0,7 | 0,2 |
| Yhteensä | 11,9 | 11,1 | 24,4 | 24,6 | 47,9 | 47,7 |

| Pohjoismainen myynti, TWh | II/2015 | II/2014 | I-II/ 2015 | I-II/ 2014 | 2014 | Edelliset 12 kk |
|---|---------|---------|---------------|---------------|------|--------------------|
| Myynti Pohjoismaissa | 12,4 | 11,2 | 25,7 | 24,8 | 48,6 | 49,5 |
| josta sähkön tukkumyynti Pohjoismaissa* | 11,5 | 10,4 | 23,5 | 23,0 | 44,6 | 45,1 |

* Sähkön tukkumyyntitulot ja -volyymit Pohjoismaissa eivät sisällä lämpövoimatuotantoa, markkinahintaan perustuvia ostoja eivätkä myyntiä vähemmistöosakkaille (eli Meri-Pori, Inkoo ja tuonti Venäjältä).

| Myyntihinta EUR/MWh | II/2015 | II/2014 | I-II/ 2015 | I-II/ 2014 | 2014 | Edelliset 12 kk |
|---|---------|---------|---------------|---------------|------|--------------------|
| Segmentin sähkön tukkumyyntihinta Pohjoismaissa** | 31,1 | 40,2 | 34,5 | 39,9 | 41,4 | 38,5 |

**Segmentin sähkön tukkumyyntihinta ei sisällä myyntituloja lämpövoimatuotannosta, markkinahintaan tehdyistä ostoista eikä myyntiä vähemmistöosakkaille (eli Meri-Pori, Inkoo ja tuonti Venäjältä).

Huhti-kesäkuu 2015

Vuoden 2015 toisella neljänneksellä Power and Technology -segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 114 (183) miljoonaa euroa eli 69 miljoonaa euroa vähemmän kuin vastaavana ajanjaksona vuonna 2014. Lasku johtui pääosin matalammista saavutetuista sähkömyyntihinnoista. Vertailukautta selvästi suurempi sadanta kasvatti vesivoiman tuotantomäärää, mutta aiheutti toisaalta painetta sähkön spot-hintaan.

Liikevoitto oli huhti-kesäkuussa 117 (151) miljoonaa euroa. Liikevoittoon vaikuttivat kertaluonteiset erät, yhteensä -15 (5) miljoonaa euroa, joista merkittävimmät olivat noin -15 miljoonan euron erä liittyen peruuntuneeseen Olkiluoto 4 -ydinvoimaprojektiin (liite 4) sekä pääasiassa sähköntuotantoa suojaavien johdannaisten IFRS:n (IAS 39) mukainen kirjanpitokäytäntö ja ydinjätehuoltorahastoon liittyvä oikaisu, yhteensä 17 (-37) miljoonaa euroa.

Power and Technology -segmentissä saavutettu sähkön tukkumyyntihinta Pohjoismaissa oli 31,1 (40,2) euroa/MWh eli 9,1 euroa/MWh alempi kuin vertailukaudella. Systeemihinta ja kaikki aluehinnat olivat selvästi alemmat kuin vuoden 2014 vastaavana ajanjaksona. Sähkön keskimääräinen systeemihinta Nord Poolissa oli 20,7 (25,7) euroa/MWh. Keskimääräinen aluehinta oli Suomessa 25,8 (34,6) euroa/MWh ja Tukholman alueella (SE3) 21,1 (31,6) euroa/MWh.

Toisella neljänneksellä segmentin sähköntuotanto Pohjoismaissa oli 11,9 (10,9) TWh. Fortumin lämpövoimantuotanto oli 0,0 (0,0) TWh. Tuotannosta 99,9 % (97,5 %) oli hiilidioksidipäästötöntä.

Tammi-kesäkuu 2015

Tammi-kesäkuussa Power and Technology -segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 317 (434) miljoonaa euroa eli 117 miljoonaa euroa vähemmän kuin vastaavana ajanjaksona vuonna 2014. Saavutettu sähkömyyntihinta oli viime vuoden vertailukautta selkeästi matalampi.

Liikevoitto oli 320 (413) miljoonaa euroa. Liikevoittoon vaikuttivat kertaluonteiset erät, yhteensä -12 (6) miljoonaa euroa, joista merkittävämpiä olivat noin -15 miljoonan euron erä liittyen peruuntuneeseen Olkiluoto 4 -ydinvoimaprojektiin (liite 4) sekä sähköntuotantoa suojaavien johdannaisten IFRS:n (IAS 39) mukainen kirjanpitokäytäntö ja ydinjätehuoltorahastoon liittyvä oikaisu, yhteensä 14 (-27) miljoonaa euroa.

Power and Technology -segmentissä saavutettu sähkön tukkumyyntihinta Pohjoismaissa oli 34,5 (39,9) euroa/MWh eli 5,4 euroa/MWh alempi kuin vertailukaudella. Systeemihinta ja kaikki aluehinnat olivat selvästi matalammat kuin vuoden 2014 vastaavana ajanjaksona. Sähkön keskimääräinen systeemihinta Nord Poolissa oli 24,4 (27,9) euroa/MWh. Keskimääräinen aluehinta oli Suomessa 28,9 (34,9) euroa/MWh ja Tukholman alueella (SE3) 24,8 (30,8) euroa/MWh. Vuoden ensimmäisen puoliskon sää oli poikkeuksellinen. Ensimmäinen neljännes oli poikkeuksellisen leuto, kun taas toisen neljänneksen sademäärät olivat lähihistoriamme korkeimmat, mikä vaikutti sähkön hintaan.

Segmentin sähköntuotanto Pohjoismaissa oli 24,4 (24,1) TWh. Fortumin lämpövoimantuotanto oli 0,1 (0,2) TWh. Tuotannosta 99,6 % (96,8 %) oli hiilidioksidipäästötöntä.

Heat, Electricity Sales and Solutions

Heat, Electricity Sales and Solutions -segmentti sisältää lämmön ja sähkön yhteistuotannon (CHP), lämmön ja sähkön myynnin sekä asiakaslähtöisten ratkaisujen kehittämisen. Segmentillä on liiketoimintaa Pohjoismaissa, Baltiassa, Puolassa ja Intiassa. Segmenttiin kuuluu myös Fortumin 50 %:n omistusosuus Fortum Värmestä, joka on yhteisyritys ja konsolidoidaan pääomaosuusmenetelmällä.

| Milj. euroa | II/2015 | II/2014 | I-II/ 2015 | I-II/ 2014 | 2014 | Edelliset 12 kk |
|--|---------|---------|---------------|---------------|-------|--------------------|
| Liikevaihto | 244 | 269 | 650 | 715 | 1 332 | 1 267 |
| - lämmönmyynti | 83 | 79 | 244 | 243 | 430 | 431 |
| - sähkönmyynti | 143 | 160 | 372 | 417 | 783 | 738 |
| - muu myynti | 19 | 30 | 35 | 54 | 119 | 100 |
| Liikevoitto | 9 | 67 | 73 | 112 | 337 | 298 |
| Vertailukelpoinen liikevoitto | 11 | 11 | 68 | 59 | 104 | 113 |
| josta Electricity Sales | 13 | 11 | 24 | 21 | 48 | 51 |
| Vertailukelpoinen EBITDA | 35 | 36 | 117 | 109 | 204 | 212 |
| Sidottu pääoma (kauden lopussa) | | | 2 073 | 2 176 | 2 112 | |
| Sidotun pääoman tuotto % | | | | | 19,1 | 16,9 |
| Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto % | | | | | 8,7 | 8,3 |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen ja bruttoinvestoinnit osakkeisiin | 22 | 14 | 33 | 27 | 124 | 130 |
| Henkilöstön lukumäärä | | | 1 493 | 1 947 | 1 807 | |

Huhti-kesäkuu 2015

Heat, Electricity Sales and Solutions -segmentin lämmönmyynti oli vuoden toisella neljänneksellä yhteensä 1,4 (1,3) TWh. CHP-laitosten sähkönmyynti oli yhteensä 0,5 (0,6) TWh.

Vertailukelpoinen liikevoitto oli 11 (11) miljoonaa euroa. Matalia sähkön hintoja tasoittivat osittain vertailukautta matalammat polttoainekustannukset.

Liikevoitto oli 9 (67) miljoonaa euroa, johon vaikuttivat 0 (53) miljoonan euron myyntivoitot ja johdannaisten IFRS-laskentakäytäntö (IAS 39) (liite 4).

Tammi-kesäkuu 2015

Heat, Electricity Sales and Solutions -segmentin lämmönmyynti tammi-kesäkuussa oli yhteensä 4,6 (4,6) TWh. CHP-laitosten sähkönmyynti oli yhteensä 1,4 (1,6) TWh.

Vertailukelpoinen liikevoitto oli 68 (59) miljoonaa euroa. Liikevoiton kasvuun vaikuttivat lähinnä matalammat polttoainekustannukset ja korkeammat lämmön hinnat. Kuluttajamarkkinoilla Fortumin sähkönmyynnin asiakasmäärä kasvoi edelleen ja myyntikate parani.

Liikevoitto oli 73 (112) miljoonaa euroa, johon vaikuttivat 3 (54) miljoonan euron myyntivoitot ja johdannaisten IFRS-laskentakäytäntö (IAS 39) (liite 4).

| Lämmönmyynti maittain, TWh | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | Edelliset 12 kk |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|
| Suomi | 0,6 | 0,6 | 1,8 | 1,8 | 3,2 | 3,2 |
| Puola | 0,5 | 0,5 | 2,0 | 2,0 | 3,4 | 3,4 |
| Muut maat | 0,2 | 0,2 | 0,7 | 0,8 | 1,3 | 1,2 |
| Yhteensä | 1,4 | 1,3 | 4,6 | 4,6 | 7,9 | 7,9 |

| Sähkönmyynti, TWh | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | Edelliset 12 kk |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-----------------|
| CHP-laitoksista | 0,5 | 0,6 | 1,4 | 1,6 | 2,8 | 2,6 |
| Myynti asiakkaille | 3,1 | 2,9 | 7,4 | 7,3 | 13,8 | 13,9 |
| Yhteensä | 3,6 | 3,5 | 8,8 | 8,9 | 16,5 | 16,4 |

Russia

Russia-segmentti koostuu sähkön ja lämmön tuotannosta ja myynnistä Venäjällä. Segmentti sisältää myös Fortumin yli 29 prosentin omistusosuuden TGC-1:ssä. TGC-1 on osakkuusyhtiö, joka raportoidaan pääomaosuusmenetelmän mukaisesti.

| Milj. euroa | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | Edelliset 12 kk |
|--|---------|---------|-----------|-----------|-------|-----------------|
| Liikevaihto | 211 | 234 | 474 | 567 | 1,055 | 962 |
| - sähkönmyynti | 166 | 183 | 348 | 401 | 758 | 705 |
| - lämmönmyynti | 44 | 51 | 124 | 162 | 285 | 247 |
| - muu myynti | 1 | 0 | 1 | 3 | 11 | 9 |
| Liikevoitto | 36 | 28 | 133 | 101 | 161 | 193 |
| Vertailukelpoinen liikevoitto | 35 | 28 | 132 | 102 | 161 | 191 |
| Vertailukelpoinen EBITDA | 65 | 64 | 159 | 177 | 304 | 286 |
| Sidottu pääoma (kauden lopussa) | | | 3 159 | 3 870 | 2 597 | |
| Sidotun pääoman tuotto % | | | | | 5,6 | 6,8 |
| Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto % | | | | | 5,6 | 6,8 |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen ja bruttoinvestoinnit osakkeisiin | 69 | 97 | 114 | 156 | 367 | 325 |
| Henkilöstön lukumäärä | | | 4 189 | 4 189 | 4 213 | |

Venäjällä sähkön tukkumarkkinat vapautettiin vuoden 2011 alussa. Kaikki sähköntuotantoyhtiöt kuitenkin myyvät edelleen kotitalouksien ja eräiden erityisryhmien kulutusta vastaavan osan sähköntuotannostaan ja kapasiteetistaan säännellyillä hinnoilla. Vuoden 2015 tammi-kesäkuussa Fortum myi noin 83 % sähköntuotannostaan vapautetulla sähkön hinnalla.

Vuotta 2015 koskeva kapasiteettihuutokauppa (CCS – ”vanha kapasiteetti”, rakennettu ennen vuotta 2008) pidettiin syyskuussa 2014. Koko Fortumin kapasiteetti sai osallistua huutokauppaan vuodelle 2015, ja suurin osa Fortumin huutokaupassa tarjoamista voimalaitoksista tuli myös valituksi. Fortumin kapasiteetista ei valittu 195 MW:a, mikä on noin 7 % Fortumin vanhasta kapasiteetista Venäjällä. Tälle kapasiteetille Fortum hankki nk. forced mode -statuksen ja tulee saamaan maksun myös tästä kapasiteetista.

Vuoden 2007 jälkeen investointivelvoitesopimusten (CSA – ”uusi kapasiteetti”) perusteella rakennetulle tuotantokapasiteetille maksetaan takuuhintaa 10 vuoden ajan. Takuuhinnat ja ajanjakso on määritelty investointien riittävän tuoton varmistamiseksi. Yritystalon aikaan vuonna 2008 Fortum teki varauksen mahdollisista viivästymisistä aiheutuvia sakkoja varten. Mahdollisia sakkoja voidaan

vaatia, jos uuden kapasiteetin käyttöönotto viivästyy tai jos investointivelvoitesopimusten sovittuja keskeisiä ehtoja ei muuten täytetä. Voimalaitosyksiköiden käyttöönoton aikataulu arvioidaan vuosineljänneksittäin ja mahdollisten muutosten vaikutukset varauksen määrään päivitetään tämän mukaisesti (liite 17).

Kapasiteettimaksut vaihtelevat voimalaitosten iän, sijainnin, tyyppin ja koon mukaan. Myös sesonkivaihtelut ja käytettävyys vaikuttavat kapasiteettimaksuihin. Kapasiteettimaksut (CSA) voivat myös vaihdella hieman vuosittain, sillä tuotto on sidottu Venäjän pitkän aikavälin valtionobligaatioihin, joiden maturiteetti on 8–10 vuotta. Lisäksi viranomaisen tarkastelee investointivelvoitesopimuksen takaamia kapasiteettimaksuja kolmen ja kuuden vuoden kuluttua laitoksen käyttöönotosta. Tarkastelussa otetaan huomioon sähkönmyyntituotot, ja on mahdollista, että sen seurauksena myös uuden kapasiteetin kapasiteettimaksuja muutetaan.

Sähkön tukkukaupan viranomaisen julkaisi helmikuussa 2015 painotetun pääoman kustannuksen (WACC) ja kuluttajahintaindeksin (CPI) vuodelle 2014. Näitä käytetään CSA-hinnan määrittämiseen vuonna 2015. Sähkönmyynnin kapasiteettimaksuja korotettiin vastaamaan Venäjän pitkän aikavälin valtionobligaatioiden korkeampaa korkoa.

Huhti-kesäkuu 2015

Huhti-kesäkuussa Russia-segmentin sähkönmyynti oli 6,6 (5,8) TWh ja lämmönmyynti oli 4,4 (4,5) TWh.

Russia-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 35 (28) miljoonaa euroa. CSA-sopimuksen mukaisia kapasiteettimaksuja saavien uusien yksiköiden positiivinen vaikutus liikevoittoon oli noin 50 (37) miljoonaa euroa, mikä sisältää 0 (4) miljoonaa euroa CSA-varauksen purkamisesta ja -10 (-5) miljoonaa euroa ruplan heikkenemisestä. Matalammat sähkön hinnat sekä lämpöliiketoiminnan myyntisaamisten luottotappiot vaikuttivat tulokseen negatiivisesti. Heikentynyt Venäjän rupla pienensi kokonaisuudessaan Russia-segmentin tulosta noin 3 (3) miljoonalla eurolla.

Vuoden toisen neljänneksen liikevoitto oli 36 (28) miljoonaa euroa.

Tammi-kesäkuu 2015

Tammi-kesäkuussa Russia-segmentin sähkönmyynti oli 15,0 (12,9) TWh ja lämmönmyynti oli 13,9 (14,2) TWh.

Russia-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 132 (102) miljoonaa euroa. CSA-sopimuksen mukaisia kapasiteettimaksuja saavien uusien yksiköiden positiivinen vaikutus liikevoittoon oli noin 134 (86) miljoonaa euroa, mikä sisältää 32 (4) miljoonaa euroa CSA-varauksen purkamisesta ja -51 (-15) miljoonaa euroa ruplan heikkenemisestä. Lämpimästä säästä johtuneet pienemmät lämmön myyntimäärät, matalammat sähkön hinnat sekä lämpöliiketoiminnan myyntisaamisten luottotappiot vaikuttivat tulokseen negatiivisesti. Heikentynyt Venäjän rupla pienensi kokonaisuudessaan Russia-segmentin tulosta noin 50 (17) miljoonalla eurolla.

Liikevoitto oli 133 (101) miljoonaa euroa.

Fortumin Nyaganin voimalaitoksen kolmannen yksikön kaupallinen käyttö aloitettiin vuoden 2014 lopussa, ja se on saanut Venäjän valtion investointivelvoitesopimusten (Capacity Supply Agreement, CSA) mukaisia kapasiteettimaksuja 418 megawatista (MW) 1.1.2015 alkaen.

| Fortumin keskeiset sähkön, kapasiteetin ja kaasun hinnat Venäjällä | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | Edelliset 12 kk |
|---|---------|---------|-----------|-----------|-------|-----------------|
| Sähkön spot-hinta (markkinahinta) Uralin alue RUB/MWh | 1 021 | 1 132 | 1 036 | 1 075 | 1 089 | 1 069 |
| Keskimääräinen säännelty kaasun hinta Uralin alueella RUB/1000 m ³ | 3 362 | 3 362 | 3 362 | 3 362 | 3 362 | 3 362 |
| Keskimääräinen kapasiteettihinta vanhalle kapasiteetille (CCS) tRUB/MW/kk* | 140 | 152 | 152 | 168 | 167 | 159 |

| | | | | | | |
|---|------|------|------|------|------|------|
| Keskimääräinen kapasiteettihinta uudelle kapasiteetille (CSA) tRUB/MW/kk* | 578 | 493 | 647 | 553 | 552 | 605 |
| Keskimääräinen kapasiteettihinta tRUB/MW/kk | 326 | 271 | 360 | 303 | 304 | 333 |
| Fortumin saavuttama sähkönhinta Venäjällä EUR/MWh | 27,9 | 32,3 | 26,8 | 31,4 | 30,4 | 28,1 |

*Kapasiteettihinnat maksettu kapasiteettivolyymeille, pois lukien suunnittelemattomat seisokit, huollot ja oma käyttö.

Lopetetut toiminnot (Distribution-segmentti)

| Milj. euroa | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | Edelliset 12 kk |
|--|---------|---------|-----------|-----------|-------|-----------------|
| Liikevaihto | 95 | 148 | 275 | 449 | 751 | 577 |
| - jakeluverkot | 76 | 114 | 229 | 355 | 590 | 464 |
| - alueverkot | 16 | 25 | 40 | 71 | 120 | 89 |
| - muu myynti | 3 | 9 | 7 | 23 | 41 | 25 |
| Liikevoitto | 4 314 | 63 | 4 395 | 2 030 | 2 132 | 4 497 |
| Vertailukelpoinen liikevoitto | 32 | 45 | 114 | 164 | 266 | 216 |
| Vertailukelpoinen EBITDA | 52 | 80 | 164 | 251 | 416 | 329 |
| Sidottu pääoma(kauden lopussa) | | | 0 | 2 642 | 2 615 | |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen ja bruttoinvestoinnit osakkeisiin | 25 | 35 | 44 | 60 | 147 | 131 |
| Henkilöstön lukumäärä | | | 0 | 384 | 390 | |

Taulukon luvut sisältävät sähkönsiirtoliiketoiminnan Ruotsissa tammi-toukokuussa 2015, Suomessa tammi-maaliskuussa 2014 ja Norjassa tammi-toukokuussa 2014 sekä Ruotsissa koko vuoden 2014 osalta.

Huhti-kesäkuu 2015

1.6.2015 Fortum saattoi päätökseen Ruotsin sähkönsiirtoliiketoiminnan myynnin, joka julkistettiin 13.3.2015.

Lopetettujen toimintojen vertailukelpoinen liikevoitto oli 32 (45) miljoonaa euroa ja liikevoitto 4 314 (63) miljoonaa euroa, pitäen sisällään Ruotsin sähkönsiirtoliiketoiminnan myyntivoiton, noin 4,3 miljardia euroa.

Tammi-kesäkuu 2015

Lopetettujen toimintojen vertailukelpoinen liikevoitto oli 114 (164) miljoonaa euroa ja liikevoitto 4 395 (2 030) miljoonaa euroa, pitäen sisällään Ruotsin sähkönsiirtoliiketoiminnan myyntivoiton, noin 4,3 miljardia euroa (noin 1,9 miljardia euroa myyntivoittoja Suomen ja Norjan sähkönsiirtoliiketoiminnoista vuonna 2014).

Investoinnit käyttöomaisuuteen ja osakkeisiin sekä käyttöomaisuuden ja osakkeiden myynnit

Investoinnit jatkuvien toimintojen käyttöomaisuuteen ja osakkeisiin olivat vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 134 (144) miljoonaa euroa.

Investoinnit jatkuvien toimintojen käyttöomaisuuteen ja osakkeisiin olivat vuoden ensimmäisellä puoliskolla 220 (255) miljoonaa euroa. Investoinnit ilman yritysostoja olivat 215 (228) miljoonaa euroa (liite 4).

Fortum suunnittelee ottavansa käyttöön uutta sähkön- ja lämmöntuotantokapasiteettia ja suorittavansa perusparannuksia olemassa oleviin laitoksiin seuraavasti:

| | Tyyppi | Sähköntuotanto- kapasiteetti MW | Lämmöntuotanto- kapasiteetti MW | Toimitus alkaa |
|----------------------------------|--------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------|
| Power and Technology | | | | |
| Vesivoimalaitosten perusparannus | Vesivoima | 12 | | 2015 |
| Loviisa | Ydinvoima | 6 | | 2H 2015 |
| Russia* | | | | |
| Chelyabinsk 1 | Kaasu (CCGT) | 248 | 175 | 2H 2015 |
| Chelyabinsk 2 | Kaasu (CCGT) | 248 | 175 | 2H 2015 |

*) Kaupallisen käytön aloitus.

Power and Technology

Fortum osallistuu Teollisuuden Voima Oyj (TVO) -omistusosuutensa kautta Olkiluoto 3:n 1 600 MW:n ydinvoimalaitosyksikön rakentamiseen Suomessa. Laitoksen toimittajan, AREVA-Siemens-yhteenliittymän mukaan yksikön kaupallisen sähköntuotannon on suunniteltu alkavan loppuvuonna 2018. TVO on nostanut yhteensä 600 miljoonan euron sitoumuksesta 200 miljoonan euron osakaslainan. Fortumin osuus 200 miljoonan euron nostetusta lainasta on noin 50 miljoonaa euroa. Fortumin jäljelle jäävä sitoumus OL3-yksikköön on 100 miljoonaa euroa (liite 14).

Kesäkuussa TVO:n ylimääräinen yhtiökokous päätti jättää hakematta rakennuslupaa Olkiluoto 4 -ydinvoimalalle (OL4) vuonna 2010 saadun periaatepäätöksen voimassaolon aikana (liite 14).

Heat, Electricity Sales and Solutions

Fortum Värme, Fortumin ja Tukholman kaupungin omistama yhteisyritys, investoi uuteen biopolttoaineita käyttävään sähkön ja lämmön yhteistuotantolaitokseen Värtanilla, Tukholmassa. Uusi voimalaitos korvaa osittain olemassa olevaa lämmöntuotantokapasiteettia. Laitoksen arvioidaan valmistuvan vuonna 2016. Sen lämmöntuotantokapasiteetti on 280 MW ja sähköntuotantokapasiteetti 130 MW.

Fortum osallistuu yhteisyrityksensä Turun Seudun Energiantuotannon (TSE) uuden sähkön ja lämmön yhteistuotantolaitoksen rakentamiseen Naantalissa. Uusi voimalaitos korvaa vanhan olemassa olevan laitoksen. Laitos on suunniteltu otettavaksi käyttöön vuonna 2017, ja laitoksen valmistuttua sen lämmöntuotantokapasiteetti on 244 MW ja sähköntuotantokapasiteetti 142 MW.

Fortum kertoi maaliskuussa 2015 päätöksestään rakentaa uusi yhdistetty sähkön ja lämmön (CHP) monipolttoainelaitos Zabrzeen, Puolaan. Investoinnin kokonaisarvo on noin 200 miljoonaa euroa.

Suunnitelmien mukaan uusi voimalaitos aloittaa kaupallisen tuotannon vuoden 2018 loppuun mennessä, ja sen tuotantokapasiteetti tulee olemaan 145 MW kaukolämpöä ja 75 MW sähköä.

Osakkeet ja osakepääoma

Fortum Oyj:n osake on noteerattu Helsingin pörssissä (Nasdaq Helsinki). Tammi-kesäkuussa Helsingin pörssissä vaihdettiin yhteensä 242,8 (254,2) miljoonaa Fortum Oyj:n osaketta, joiden arvo oli yhteensä 4 527 miljoonaa euroa. Fortumin osakkeen korkein noteeraus kauden aikana oli 21,59 euroa ja alin 15,89 euroa. Vaih dolla painotettu keskiarvo oli 18,62 euroa. Katsauskauden viimeisen pörssipäivän, 30.6. päätöskurssi oli 15,94 (19,61) euroa. Fortumin markkina-arvo, laskettuna katsauskauden viimeisen pörssipäivän päätöskurssin mukaan, oli noin 14 161 miljoonaa euroa.

Helsingin pörssin lisäksi Fortumin osakkeita vaihdettiin useilla vaihtoehtoisilla markkinapaikoilla – esimerkiksi Boat, BATS-, Chi-X- ja Turquoise-markkinoilla – sekä OTC-markkinoilla. Tammi-kesäkuussa noin 62 % osakkeiden kokonaisvaihdosta käytiin muilla markkinapaikoilla kuin Nasdaq Helsingissä.

30.6.2015 Fortum Oyj:n osakepääoma oli 3 046 185 953 euroa ja rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä 888 367 045 kappaletta. Fortum ei omista omia osakkeitaan. Rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli 115 692. Suomen valtion omistusosuus Fortumista oli katsauskauden lopussa 50,8 %. Hallintarekisteröityjen ja suorien ulkomaisten osakkeenomistajien osuus kesäkuun lopussa oli 30,4 %.

Fortum Oyj vastaanotti 25.3.2015 arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaisen liputusilmoituksen, jonka mukaan Capital Group Companies, Inc:n omistus Fortumista alitti 5 %:n rajan 18.3.2015.

Fortumin hallituksella ei ole yhtiökokouksen myöntämiä käyttämättömiä valtuuksia vaihtovelkakirjojen, optiolainojen tai uusien osakkeiden liikkeeseen laskemiseksi.

Konsernin henkilöstö

Fortumin toiminta on keskittynyt pääasiassa Pohjoismaihin, Venäjälle, Puolaan ja Baltiaan. Kesäkuun lopussa henkilöstön kokonaismäärä oli 8 139 (vuoden 2014 lopussa 8 202).

Kesäkuun lopussa Power and Technology -segmentissä oli 1 429 (1 639) työntekijää, Heat, Electricity Sales and Solutions -segmentissä 1 493 (1 807), Russia-segmentissä 4 189 (4 213) ja muissa toiminnoissa 1 028 (543).

Vuoden 2015 alussa Fortum keskitti IT- ja asiakaspalvelutoimintonsa, jolloin yhteensä 464 työntekijää siirtyi Heat, Electricity Sales and Solutions ja Power and Technology -segmenteistä muihin toimintoihin.

Tutkimus ja kehitys

Kestävä kehitys on keskeinen osa Fortumin strategiaa. Nykyisten liiketoimintojensa ohella Fortum tutkii ja kehittää uusiutuvan energian tuotannon tarjoamia uusia kasvumahdollisuuksia. Fortumin tutkimus- ja kehitystoiminta (T&K) edistää ympäristömyönteisten (CO₂-päästöttömien) energiaratkaisujen toteuttamista sekä uusien yhdistetyn sähkön ja lämmön tuotantokonsepteja, kuten pyrolyysia. Yritys kehittää myös aurinkoenergiaosaamistaan ja on mukana aaltovoimateknologian

pilottiprojekteissa. Lisäksi Fortum kehittää sähkö- ja lämpöasiakkailleen käyttäjäkokemusta parantavia ja kulutuksen ohjaamista helpottavia uusia ratkaisuja.

Tammikuussa Fortum käynnisti uuden aurinkovoimalaitoksen Kapelissa, Madhya Pradeshin osavaltiossa Intiassa. Voimalaitos on Fortumin toinen aurinkoenergiahanke maassa. Teholtaan 10 MW:n aurinkovoimalaitos säästää hiilidioksidipäästöjä noin 18 000 tonnia vastaavan määrän vuodessa.

Fortum raportoi tutkimus- ja kehitykseen menot vuositasolla. Vuonna 2014 Fortumin T&K-menot olivat 41 (49) miljoonaa euroa eli 0,9 % (0,9 %) liikevaihdosta.

Kestävä kehitys

Fortum pyrkii ottamaan huomioon liiketoiminnassaan tasapainoisesti taloudellisen, sosiaalisen ja ympäristövastuun. Fortumin kestävän kehityksen tavoitteet muodostuvat konsernitason avainmittareista ja divisioonatason mittareista.

Konsernin kestävän kehityksen tavoitteet painottavat Fortumin yhteiskunnallista roolia ja mittaavat ympäristö- ja turvallisuustulosten lisäksi yhtiön mainetta, asiakastytyvääisyyttä sekä sähkön- ja lämmöntuotannon varmuutta. Vuoden 2015 alussa konsernitason tavoitteita muutettiin. Uudeksi energiatehokkuuden mittariksi tuli energiatehokkuustoimenpiteillä saavutettava energiansäästö ja oman henkilöstön työturvallisuuden mittariksi lääkinällistä hoitoa edellyttäneiden tapaturmien taajuus (Total Recordable Injury Frequency, TRIF). Konsernitavoitteisiin lisättiin myös vakavien tapaturmien vähentäminen 50 %:lla vuoteen 2014 verrattuna.

Kestävän kehityksen tavoitteiden saavuttamista seurataan kuukausi-, neljännesvuosi- ja vuosiraportoinnin avulla. Kestävän kehityksen tavoiteasetanta ja tulosten seuranta, samoin kuin Fortumin kestävän kehityksen politiikan hyväksyminen ja kestävän kehityksen raportin katselmointi kuuluvat Fortumin hallituksen työjärjestykseen. Fortum raportoi kestävän kehityksen toiminnastaan kattavasti osana verkkovuosikertomusta.

Yhtiö on listattuna STOXX Global ESG Leaders, Nasdaq Helsinki, OMX GES Sustainability Finland ja ECPI® -indekseissä. Fortum on myös mukana Carbon Disclosure Projectin pohjoismaisessa ilmastoindeksissä ja on saanut Prime Status (B-) -luokituksen saksalaiselta oekom research AG:lta.

Fortumin kestävän kehityksen tavoitteet ja tulokset¹

| Tavoitteet | | II/2015 | I-II/2015 | Viiden vuoden keskiarvo |
|---|-------|---------|-----------|-------------------------|
| Sähköntuotannon CO ₂ -ominaispäästö EU:ssa (viiden vuoden keskiarvo), g/kWh | < 80 | 16 | 21 | 56 |
| Energian kokonaistuotannon (sähkö ja lämpö) CO ₂ -ominaispäästö (viiden vuoden keskiarvo), g/kWh | < 200 | 176 | 183 | 195 |
| Merkittävien EHS-poikkeamien lukumäärä ² , kpl | ≤ 27 | 5 | 7 | - |
| CHP-laitosten käytettävyys, % | > 95 | 97,4 | 97,7 | - |
| Lääkinällistä hoitoa edellyttäneiden tapaturmien taajuus (TRIF), oma henkilöstö ² | ≤ 2,5 | 1,5 | 1,7 | - |
| Poissaoloon johtaneiden tapaturmien taajuus (LWIF), urakoitsijat ² | ≤ 3,2 | 1,8 | 2,1 | - |
| Vakavien tapaturmien lukumäärä ² , kpl | ≤ 8 | 2 | 7 | - |

¹ Yhtiön mainetta ja asiakastyytyvyyttä sekä energiatehokkuutta koskevia tavoitteita seurataan vuositasolla

² Sähkönsiirtoliiketoiminnasta luopuminen huomioitu.

Taloudellinen vastuu

Taloudellisen vastuun keskeisiä tekijöitä ovat kilpailukyky, taloudellinen menestys ja markkinaehtoinen tuotanto. Tavoitteena on luoda pitkällä aikavälillä taloudellista arvoa, kannattavaa kasvua ja lisäarvoa osakkeenomistajille, asiakkaille, työntekijöille, tavarantoimittajille ja muille avainsidosryhmille yhtiön toiminta-alueilla. Fortumin tavoitteena on erinomainen taloudellinen menestys strategisesti valituilla keskeisillä alueilla vahvan osaamisen ja vastuullisten toimintatapojen avulla. Fortum mittaa taloudellista menestystään tunnusluvuilla, joita ovat sijoitetun pääoman tuotto (tavoite: 12 %) ja pääomarakenne (tavoite: nettovelka/käyttökate eli EBITDA noin 2,5). Lisäksi Fortum on käyttänyt 1.1.2014 lähtien Global Reporting Initiativen (GRI) G4-indikaattoreita soveltuvien osin taloudellisesta vastuusta raportoimiseen.

Ympäristövastuu

Ilmastonmuutoksen hillitseminen, luonnonvarojen tehokas käyttö sekä energiantuotannon ja toimitusketjun ympäristövaikutusten hallinta ovat keskeinen osa Fortumin ympäristövastuuta. Ympäristövastuussa korostuu yhtiön osaaminen CO₂-päästöttömässä vesi- ja ydinvoimatuotannossa sekä energiatehokkaassa CHP-tuotannossa. Fortumin konsernitason ympäristötavoitteet liittyvät hiilidioksidipäästöihin, energiatehokkuuteen ja merkittävien ympäristö-, työterveys- ja turvallisuuspoikkeamien (EHS-poikkeamat) hallintaan. Kesäkuun 2015 lopussa 100 % Fortumin sähkön- ja lämmöntuotannosta oli ISO 14001 -ympäristösertifioitu.

Fortumin ilmastotavoitteet seuraavalle viidelle vuodelle ovat: sähköntuotannon hiilidioksidin ominaispäästöt EU:n alueella alle 80 grammaa kilowattitunnilta (g/kWh) ja kokonaisenergiantuotannon (sähkö ja lämpö) hiilidioksidin ominaispäästöt kaikissa toimintamaissa alle 200 g/kWh. Molemmat tavoitteet on laskettu viiden vuoden keskiarvona. Kesäkuun 2015 lopussa sähköntuotannon hiilidioksidin ominaispäästöjen viiden vuoden keskiarvo EU:n alueella oli 55 (59) g/kWh ja kokonaisenergiantuotannon hiilidioksidin ominaispäästöjen viiden vuoden keskiarvo 195 (197) g/kWh. Molemmat olivat tavoitetasoa parempia tuloksia.

Fortumin kokonaishiilidioksidipäästöt tammi-kesäkuussa 2015 olivat 10,0 (10,1) miljoonaa tonnia (Mt), josta 1,1 (1,7) Mt kuului EU:n päästökauppajärjestelmän piiriin. Vuodesta 2013 lähtien sähköntuotanto ei ole enää saanut ilmaisia päästöoikeuksia EU:n päästökauppajärjestelmässä. Myös lämmöntuotannon ilmaisten päästöoikeuksien määrä vähenee asteittain vuosina 2013-2020. Vuodelle 2014 Fortum sai ilmaisia päästöoikeuksia 1,4 Mt, ja vuodelle 2015 arvioitu määrä on 1,3 Mt.

| Fortumin hiilidioksidipäästöt (miljoonaa tonnia, Mt) | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | Edelliset 12 kk |
|--|---------|---------|-----------|-----------|------|-----------------|
| Kokonaispäästöt | 4,0 | 4,2 | 10,0 | 10,1 | 20,3 | 20,2 |
| Päästökauppajärjestelmän alaiset päästöt | 0,4 | 0,7 | 1,1 | 1,7 | 3,6 | 3,0 |
| Myönnetyt päästöoikeudet | | | | | 1,4 | |
| Päästöt Venäjällä | 3,6 | 3,5 | 8,8 | 8,4 | 16,7 | 17,2 |

Fortumin tavoitteena on vuoteen 2020 mennessä parantaa olemassa olevien voimalaitosten ja kaukolämpöverkkojen energiatehokkuutta vuositasolla yli 1 400 GWh vuoteen 2012 verrattuna. Vuoden 2014 lopussa tästä tavoitteesta oli saavutettu noin 680 GWh. Tammi-kesäkuun 2015 aikana on otettu käyttöön Suomenojan lämpöpumppulaitos Suomessa ja Kapelin aurinkovoimalaitos Intiassa. Käynnissä olevia hankkeita ovat muun muassa Joensuun voimalaitoksen savukaasulauhdutin sekä vesivoimalaitosten perusparannushankkeet Suomessa ja Ruotsissa. Vuoden 2015 hankkeiden vuotuisiksi energiansäästövaikutukseksi arvioidaan vähintään 350 GWh.

Fortumin tavoitteena on alle 27 merkittävää EHS-poikkeamaa vuodessa. Tammi-kesäkuussa 2015 Fortumin toiminnoissa tapahtui 7 (15) merkittävää EHS-poikkeamaa: yksi räjähdys, yksi kaukolämpöveden vuoto ympäristöön ja viisi poikkeamaa ympäristöluvan ehdoista. Poikkeamilla ei ollut merkittäviä ympäristö- tai taloudellisia vaikutuksia.

Sosiaalinen vastuu

Sosiaalisen vastuun osa-alueella Fortumin innovaatiot sekä vähäpäästöisen sähkön- ja lämmöntuotannon varmuus tukevat yhteiskunnan kehittämistä ja lisäävät hyvinvointia. Fortum haluaa olla hyvä yrityskansalainen ja varmistaa turvalliset työolot kaikissa toimipaikoissaan työskenteleville työntekijöille ja urakoitsijoille. Kesäkuun 2015 lopussa OHSAS 18001 -sertifiointi kattoi 100 % Fortumin sähkön ja lämmön tuotanto toiminnasta maailmanlaajuisesti.

Vuoden tammi-kesäkuussa 2015 Fortumin CHP-laitosten energiakäytettävyys oli 97,7 % (95,7 %), mikä ylittää selvästi vuotuisen tavoitetason, joka on 95 %.

Kesäkuun 2015 lopussa omien työntekijöiden lääkinnällistä hoitoa edellyttäneiden tapaturmien taajuus oli 1,7 (2,1), mikä on konsernin tavoitetason mukainen. Tavoite on alle 2,5 miljoonaa työtuntia kohti. Urakoitsijoiden poissaoloon johtaneiden tapaturmien taajuus oli 2,1 (3,1). Vakavia työtapaturmia tapahtui 6, eli edelleen liikaa. Sovittuja toimenpiteitä urakoitsijaturvallisuuden parantamiseksi jatketaan painottaen erityisesti rakennushankkeita. Fortumin ehdoton tavoite on välttää vakavat tapaturmat.

Fortum edellyttää liiketoimintakumppaniensa toimivan vastuullisesti ja noudattavan Fortumin Toimintaohjetta sekä Toimintaohjetta palvelun- ja tavarantoimittajille. Fortum arvioi liiketoimintakumppaneidensa toiminnan tasoa esivalinnan ja toimittaja-auditointien avulla. Tammi-kesäkuussa 2015 audittoimme yhteensä kuusi toimittajaa Puolassa, Tšekin tasavallassa, Intiassa ja Kazakstanissa.

Muutoksia Fortumin johdossa

Toimitusjohtaja Tapio Kuula siirtyi eläkkeelle 1.2.2015. Kuula toimi Fortumin toimitusjohtajana vuodesta 2009.

2.4.2015 DI Pekka Lundmark, 51, nimitettiin Fortumin toimitusjohtajaksi. Hän siirtyy Fortumiin Konecranes Oyj:n toimitusjohtajan tehtävästä, jossa hän on toiminut viimeiset 10 vuotta. Pekka Lundmark aloittaa tehtävässä syyskuun 2015 alussa.

Fortumin talousjohtaja Timo Karttinen toimii väliaikaisena toimitusjohtajana kunnes Pekka Lundmark aloittaa tehtävässään.

Yhtiökokous 2015

Fortum Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 31.3.2015. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen tilikaudelta 1.1. - 31.12.2014 ja myönsi vastuuvapauden vuodelta 2014 kaikille hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle ja toimitusjohtajan sijaiselle.

Yhtiökokous päätti maksaa 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta osinkoa 1,10 euroa osakkeelta ja lisäosinkoa 0,20 euroa osakkeelta, eli kokonaisuutena 1,30 euroa osakkeelta. Osingon täsmäytyspäivä oli 2.4.2015 ja osingon maksupäivä 14.4.2015.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenmääräksi kahdeksan; puheenjohtajaksi valittiin uudelleen Sari Baldauf ja varapuheenjohtajaksi Kim Ignatius. Minoo Akhtarzand, Heinz-Werner Binzel, Petteri Taalas ja Jyrki Talvitie valittiin uudelleen jäseniksi, ja Eva Hamilton sekä Tapio Kuula valittiin uusina jäseninä hallitukseen.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten palkkioiksi tulevalle toimikaudelle puheenjohtajalle 75 000 euroa vuodessa, varapuheenjohtajalle 57 000 euroa vuodessa, jäsenelle 40 000 euroa vuodessa, sekä tarkastus- ja riskivaliokunnan puheenjohtajana toimivalle hallituksen jäsenelle 57 000 euroa vuodessa siinä tapauksessa, että hän ei samalla toimi hallituksen puheenjohtajana tai varapuheenjohtajana. Kokouspalkkiota maksetaan 600 euroa kokoukselta. Kokouspalkkio maksetaan sekä hallituksen että valiokuntien kokouksista, kaksinkertaisena Suomen ulkopuolella Euroopassa asuville hallituksen jäsenille ja kolminkertaisena Euroopan ulkopuolella asuville jäsenille. Suomessa asuville kokouspalkkio maksetaan sekä hallituksen että valiokuntien kokouksista kaksinkertaisena Suomen ulkopuolella ja kolminkertaisena Euroopan ulkopuolella pidettävistä kokouksista. Puhelinkokouksista maksetaan kaikille sekä hallituksen että valiokuntien jäsenille yksinkertainen palkkio. Päätöksistä, jotka vahvistetaan erillistä kokousta pitämättä, ei makseta palkkiota.

Lisäksi KHT-yhteisö Deloitte & Touche Oy valittiin uudelleen tilintarkastajaksi ja tilintarkastajan palkkio maksetaan yhtiön hyväksymän laskun perusteella.

Fortumin hallitus valitsi keskuudestaan hallituksen nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan jäseniksi Sari Baldaufin (puheenjohtaja), Eva Hamiltonin, Tapio Kuulan ja Petteri Taalaksen.

Tarkastus- ja riskivaliokunnan jäseniksi valittiin Kim Ignatius (puheenjohtaja), Minoo Akhtarzand, Heinz-Werner Binzel ja Jyrki Talvitie.

Näkymät

Avaintekijät ja riskit

Fortumin taloudellinen tulos on altis useille taloudellisille, strategisille, poliittisille, yritystaloudellisille sekä operatiivisille riskeille. Fortumin liiketoiminnan tuloksen kannalta yksi tärkeimmistä tekijöistä on sähkön tukkuhinta Pohjoismaissa. Tukkuhinnan kehityksen avaintekijöitä Pohjoismaissa ovat kysynnän ja tarjonnan tasapaino, polttoaineiden ja CO₂-päästöoikeuksien hinnat sekä vesitilanne. Fortumin investointiohjelman valmistuminen Venäjällä on myös yksi yhtiön tuloskasvun avaintekijöistä, sillä se kasvattaa tuotantokapasiteettia ja CSA-kapasiteettimaksuja.

Maailman sekä Euroopan talouden epävarmuuden jatkuminen ovat pitäneet talouden kasvunäkymät arvaamattomina. Yleinen talouden epävarmuus vaikuttaa raaka-aineiden ja CO₂-päästöoikeuksien hintoihin, ja tämä saattaa ylläpitää sähkön tukkuhinnan laskupainetta Pohjoismaissa. Fortumin Venäjän liiketoiminnan osalta keskeisiä tekijöitä ovat talouden kasvu, ruplan kurssi, lämmöntuotannon säätely sekä sähkön tukku- ja kapasiteettimarkkinoiden kehitys. Investointiohjelmaan liittyy edelleen operatiivisia riskejä. Polttoaineiden hinnat ja voimalaitosten käytettävyys vaikuttavat kannattavuuteen kaikilla alueilla. Lisäksi talouden turbulenssin seurauksena suuremmilla valuuttakurssivaihteluilla, erityisesti Venäjän ruplan ja Ruotsin kruunun osalta, on sekä muunto- että transaktiovaikutuksia Fortumin tulokseen. Pohjoismaissa energiatoimialan lainsäädännöllinen ja verotuksellinen ympäristö on lisännyt sähköyhtiöiden riskejä.

Pohjoismaiset markkinat

Makrotalouden epävarmuudesta huolimatta sähkön osuuden energian kokonaiskulutuksesta odotetaan jatkavan kasvuaan. Fortumin arvioi edelleen, että vuosittainen sähkönkulutus kasvaa Pohjoismaissa keskimäärin noin 0,5 %, mutta lähivuosien kasvuvauhti riippuu paljolti Euroopan ja etenkin Pohjoismaiden makrotalouden kehityksestä.

Tammi-kesäkuussa 2015 Euroopan Unionin päästöoikeuksien (EUA) sekä öljyn hinnat nousivat ja hiilen hinta laski. Sähkön termiinihinnat seuraavalle 12 kuukaudelle laskivat sekä Pohjoismaissa että Saksassa.

Heinäkuun 2015 puolivälissä hiilen termiinihintaa (ICE Rotterdam) loppuvuodelle 2015 oli noin 59 Yhdysvaltain dollaria tonnilta ja hiilidioksidipäästöoikeuksien markkinahinta vuodelle 2015 noin 8 euroa hiilidioksiditonniä kohti. Sähkön termiinihintaa Nasdaq Commodities -markkinapaikalla : loppuvuodelle 2015 oli noin 21 euroa/MWh ja vuodelle 2016 noin 26 euroa/MWh. Saksassa sähkön termiinihintaa loppuvuodelle 2015 oli noin 33 euroa/MWh ja vuodelle 2016 noin 32 euroa/MWh. Pohjoismaiden vesivarannot olivat 6 TWh pitkänajan keskiarvotason alapuolella ja 5 TWh alle vuoden 2014 vastaavan ajanjakson.

Power and Technology

Power and Technology -segmentin sähkönhintaan Pohjoismaissa vaikuttavat tyypillisesti suojausasteet, suojaushinta, spot-hinnat, Fortumin joustavan tuotantorakenteen käytettävyys ja käyttö sekä valuuttakurssivaihtelut. Mikäli sähköntuotantolähteiden suhteellisten osuuksien muutoksista mahdollisesti johtuvia vaikutuksia ei oteta huomioon, yhden euron muutos megawattituntia kohti segmentin saavuttamassa sähkön tukkumyyntihinnassa Pohjoismaissa tarkoittaisi noin 45 miljoonan euron muutosta Fortumin vuotuisessa vertailukelpoisessa liikevoitossa. Lisäksi segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon vaikuttaa mahdollinen lämpövoimatuoannon määrä ja siitä saatava tuotto.

Ruotsin ydinvoimalaitoksissa meneillään olevien monivuotisten investointiohjelmien tavoitteena on parantaa turvallisuutta ja pitkäaikaista käytettävyyttä sekä lisätä nykyisten laitosten kapasiteettia. Investointiohjelmien toteuttaminen saattaa kuitenkin vaikuttaa käytettävyyteen. Investointiohjelmat vaikuttavat Fortumin ydinvoimaosakkuusyhtiöiltään ostaman sähkön hankintakustannuksiin lisäämällä poistoja ja rahoituskuluja osakkuusyhtiöissä.

EU:ssa tehtävien stressitestien perusteella Ruotsin ydinvoimaviranomainen (SSM) on päättänyt esittää uutta sääntelyä ruotsalaisiin ydinreaktoreihin. Asian käsittely on kesken. Fortum pitää korkeatasoista ydinvoimaturvallisuutta ensiarvoisen tärkeänä EU-tasoisten ydinturvallisuusvaatimusten yhtenäistämisen ohella.

Ruotsin hallitus on nostanut ydinjättemaksua noin 0,022 SEK/kWh:sta 0,04 SEK/kWh:n kolmivuotiskaudelle 2015 - 2017. Arvioitu kustannusvaikutus Fortumille on vuositasolla noin 25 miljoonaa euroa. Ruotsin ydinjättemaksuja tarkistetaan kolmen vuoden välein.

Kesäkuussa 2015 Ruotsin parlamentti hyväksyi hallituksen uudelleen esittämän ydinvoimakapasiteetin veron noston 17 prosentilla. Vero astuu voimaan 1.8.2015. Verotuksen muutoksen vaikutus arvioidaan olevan Fortumille vuositasolla noin 15 miljoonaa euroa, joka on vähennyskelpoinen yhtiöverotuksessa.

Kesäkuussa Ruotsissa sijaitsevien Oskarshamnin ydinvoimalaitoksen ykkös- ja kakkosyksiköiden enemmistöomistaja E.ON ilmoitti aikeestaan aloittaa näiden kahden yksikön sulkemisprosessi. Toisin kuin E.ON Fortum arvioi, että on mahdollista jatkaa Oskarshamnin yksiköiden 1 ja 2 toimintaa niiden suunnitellun elinkaaren loppuun. Lopullisen päätöksen tekevät OKG Aktiebolagin osakkeenomistajat, minkä jälkeen Fortum arvioi päätöksen vaikutukset.

Edellyttäen, että Fortum pääsee sopimukseen TGC-1:n uudelleenjärjestelyistä Venäjällä ja valtioneuvoston rakennuslupapäätöksen ehdot sen sallivat, Fortum on valmis osallistumaan enintään 15 % vähemmistöosuudella Fennovoiman ydinvoimahankkeeseen samoilla ehdoilla kuin muutkin suomalaiset hankkeeseen tällä hetkellä osallistuvat yritykset.

Venäjä

Vuoden 2007 jälkeen investointivelvoitesopimusten (CSA – ”uusi kapasiteetti”) perusteella rakennetulle tuotantokapasiteetille maksetaan takuuhintaa 10 vuoden ajan. Takuuhinnat on määritelty riittävän investointituoton varmistamiseksi. Alustava ehdotus CSA-maksujen 10 vuoden ajanjakson pidentämisestä 15 vuoteen on toimitettu Venäjän hallitukselle, ja päätöstä odotetaan tämän vuoden aikana. Mahdollisella ajanjakson pidentämisellä ei odoteta olevan vaikutusta nettonykyarvoon.

Vuotta 2015 koskeva kapasiteettihuutokauppa (CCS – ”vanha kapasiteetti”, rakennettu ennen vuotta 2008) pidettiin syyskuussa 2014. Koko Fortumin kapasiteetti sai osallistua huutokauppaan, ja suurin osa Fortumin huutokaupassa tarjoamista voimalaitoksista tuli myös valituksi. 195 MW, eli noin 7 % Fortumin vanhasta kapasiteetista Venäjällä ei tullut valituksi. Tälle kapasiteetille Fortum hankki nk. forced mode -statuksen, eli se saa maksun myös tästä kapasiteetista.

Fortumin Russia-segmentin uusi kapasiteetti (CSA) on tärkeä tuloskasvuun vaikuttava tekijä Venäjällä. Uusien laitossyksiköiden valmistumisen myötä tuotannon ja myyntitulojen odotetaan kasvavan, ja uudelle tuotantokapasiteetille maksetaan myös huomattavasti korkeampia kapasiteettimaksuja kuin vanhalle kapasiteetille. Kapasiteettimaksut vaihtelevat voimalaitosten iän, sijainnin, tyyppin ja koon mukaan. Myös sesonkivaihtelut ja käytettävyys vaikuttavat kapasiteettimaksuihin. Uuden kapasiteetin tuotto on taattu kapasiteettimarkkinoita koskevien sääntöjen mukaisesti. Kapasiteettimaksut voivat vaihdella hieman vuosittain, sillä tuotto on sidottu Venäjän pitkän aikavälin valtionobligaatioihin, joiden maturiteetti on 8–10 vuotta. Lisäksi viranomaisen tarkastelee sähkönmyyntituottoja kolmen ja kuuden vuoden kuluttua laitoksen käyttöönotosta ja voi tarvittaessa muuttaa uuden kapasiteetin kapasiteettimaksuja.

Sähkön tukkukaupan viranomaisen julkisti helmikuussa 2015 painotetun keskimääräisen pääoman kustannuksen (WACC) ja kuluttajahintaindeksin (CPI) vuodelle 2014. Näitä käytetään CSA-hinnan määrittämiseen vuonna 2015. Sähkönmyynnin kapasiteettimaksut korotettiin vastaamaan Venäjän pitkän aikavälin valtionobligaatioiden korkeampaa korkoa.

Fortumin investointiohjelman loppuosan arvon kesäkuun lopun valuuttakursseilla laskettuna arvioidaan olevan noin 0,1 miljardia euroa heinäkuussa 2015.

Russia-segmentin tulos vaihtelee kausittain lämpöliiketoiminnan luonteesta johtuen; ensimmäinen ja viimeinen neljännes ovat selvästi vahvimmat.

Russia-segmentin vuotuinen liikevoittotaso (EBIT), 18,2 miljardia ruplaa, pyritään saavuttamaan vuoden 2015 aikana, kun investointiohjelma on saatu päätökseen. Segmentin tulokseen vaikuttaa Venäjän sähkön kysyntä, kaasun hintakehitys ja muun sääntelyn kehittyminen. Fortum pitää ruplamääräisen tavoitteensa muuttumattomana, mutta pääosin valuuttakurssimuutoksista johtuen euromääräinen tulostaso vaihtelee. Muiden kuin euroissa raportoivien tytäryhtiöiden tuloslaskelmat muunnetaan euromääräisiksi käyttämällä keskimääräisiä valuuttakursseja.

Vuonna 2014 Venäjän hallitus hyväksyi Venäjän energiaministeriön lämpöreformisuunnitelman, jonka tavoitteena on vapauttaa lämpömarkkinat vuoteen 2020 mennessä ja eräillä alueilla vuoteen 2023 mennessä.

Venäjän talouskehitysministeriö arvioi kaasun hinnan nousevan 3,5 % vuonna 2015.

Strategian mukainen TGC-1:n rakennejärjestely Venäjällä

Joulukuussa 2014 Fortum, Gazprom Energoholding LLC ja Rosatom State Corporation allekirjoittivat pöytäkirjan aloittaakseen TGC-1:n omistusrakenteen uudelleenjärjestelyn Venäjällä. Neuvotteluissa ei vielä ole päästy tuloksiin. Neuvottelujen aikataulua ei ole mahdollista arvioida.

Käyttöomaisuusinvestoinnit ja divestoinnit

Fortum arvioi jatkuvien toimintojen investointien ilman yritysostoja olevan noin 0,8 miljardia euroa vuonna 2015. Vuosittaisten kunnossapitoinvestointien arvioidaan vuonna 2015 olevan noin 300-350 miljoonaa euroa eli alle poistojen tason.

Fortum vähentää vähitellen vuoden 2015 aikana rahoitustaan Fortum Värmelle, joka on Fortumin ja Tukholman kaupungin yhteisyritys ja toimii Tukholman pääkaupunkiseudulla. Kesäkuun lopussa Fortum Värmen korolliset velat Fortumille olivat yhteensä noin 0,3 miljardia euroa.

Verotus

Fortumin vuoden 2015 veroasteeksi arvioidaan 19–21 %, kun osakkuus- ja yhteisyritysten tulosta, verovapaita myyntivoittoja ja kertaluonteisia eräiä ei oteta huomioon.

Elokuussa 2014 konserniverokeskuksen oikaisulautakunta hyväksyi yksimielisesti Fortumin oikaisupyynnön, joka koski verottajan joulukuussa 2013 vuodelta 2007 määäämiä jälkiveroja. Veronsaajien oikeudenvallontayksikkö (VOVA) valitti asiasta (liite 22). Joulukuussa 2014 Fortum sai Suomen veroviranomaisilta rahoitusyhtiöitään koskien verottamattajättämispäätöksen vuosille 2008-2011 perustuen samaan tarkastukseen. Päätös on linjassa KHO:n ennakkopäätöksen kanssa. Veronsaajien oikeudenvallontayksikkö valitti helmikuussa 2015 päätöksestä, ja verottamattajättämispäätökset vuosille 2008-2011 riippuvat nyt konserniverokeskuksen oikaisulautakunnan päätöksestä. Kuten vuoden 2007 käsittelyssä, Fortum pitää vaadetta perusteettomana.

Kesäkuussa 2015 Ruotsin parlamentti hyväksyi hallituksen uudelleen esittämän ydinvoimakapasiteetin veron korotuksen 17 prosentilla. Vero astuu voimaan 1.8.2015. Verotuksen muutoksen vaikutus on Fortumille vuositasona noin 15 miljoonaa euroa, joka on vähennyskelpoinen yhtiöverotuksessa.

Suojaukset

Kesäkuun 2015 lopussa noin 45 % Power and Technology -segmentin arvioidusta sähkön tukkumyynnistä Pohjoismaissa oli suojattu noin 41 euroon/MWh loppuvuodelle 2015. Vastaavat luvut vuodelle 2016 olivat noin 25 % noin 35 euroon/MWh.

Power and Technology -segmentin pohjoismainen suojaushinta ei sisällä lämpövoimatuotannon marginaalin suojausta. Suojausasteeseen eivät myöskään sisälly Fortumin hiililauhdevoiman fyysiset volyymit tai suojaukset eikä segmentin sähköntuonti Venäjältä.

Raportoidut suojausasteet voivat vaihdella huomattavasti Fortumin sähköjohdannaismarkkinoilla tekemien toimenpiteiden mukaan. Suojaukset tehdään pääasiassa johdannaisopimuksilla, joista suurin osa on Nord Poolin terminejä.

Osingonmaksu

Fortumin Yhtiökokous päätti, että Fortum Oyj maksaa vuodelta 2014 osinkona 1,10 euroa osaketta kohti ja lisäosinkona 0,20 euroa osaketta kohti, eli yhteensä 1,30 euroa osaketta kohti.

Osingon täsmäytyspäivä oli 2.4.2015, ja osingon maksupäivä oli 14.4.2015.

Espoo, 16.7.2015
Fortum Oyj
Hallitus

Lisätietoja:

Timo Karttinen, talousjohtaja, väliaikainen toimitusjohtaja, puh. +358 10 453 6555

Fortumin sijoittajasuhteet, Sophie Jolly, puh. +358 10 453 2552, Rauno Tiihonen, puh. +358 10 453 6150 ja Marja Mäkinen +358 10 452 3338 sekä investors@fortum.com

Tiivistetty osavuositiedotus on laadittu EU:ssa hyväksytyn IAS (International Accounting Standards) 34 Osavuositiedotus-standardin mukaisesti. Osavuositiedotus on tilintarkastamaton.

Tulostiedotus vuonna 2015:

Osavuositiedotus tammi–syyskuulta julkaistaan 22.10.2015 noin klo 9.00.

Jakelu:

Nasdaq Helsinki
Keskeiset tiedotusvälineet
www.fortum.com/fi

Osavuositiedotukseen liittyvää lisätietoa vuosineljänneksitaulukot mukaan lukien löytyvät Fortumin verkkosivuilta www.fortum.com/sijoittajat.

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

| milj. euroa | Liite | II/2015 | II/2014 muutettu* | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu* | 2014 muutettu* | Edelliset 12kk |
|--|---------|--------------|----------------------|--------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Jatkuvat toiminnot: | | | | | | | |
| Liikevaihto | 4 | 794 | 886 | 1 834 | 2 094 | 4 088 | 3 828 |
| Muut tuotot | | 12 | 9 | 19 | 15 | 60 | 64 |
| Materiaalit ja palvelut | | -362 | -388 | -796 | -938 | -1 825 | -1 683 |
| Henkilöstökulut | | -93 | -91 | -177 | -188 | -369 | -358 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 4,11,12 | -87 | -96 | -170 | -193 | -377 | -354 |
| Muut kulut | | -120 | -110 | -225 | -220 | -492 | -497 |
| Vertailukelpoinen liikevoitto | 4 | 143 | 210 | 486 | 568 | 1 085 | 1 003 |
| Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät | | 1 | 23 | 8 | 30 | 211 | 189 |
| Liikevoitto | 4 | 144 | 233 | 494 | 599 | 1 296 | 1 191 |
| Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta | 4, 13 | 22 | 37 | 80 | 107 | 146 | 119 |
| Korkokulut | | -51 | -62 | -105 | -130 | -249 | -224 |
| Korkotuotot | | 15 | 23 | 29 | 42 | 84 | 71 |
| Johdannaisten käyvän arvon muutokset | | -3 | 2 | -11 | 0 | -5 | -16 |
| Muut rahoituserät - netto | | 16 | -10 | 6 | -20 | -40 | -14 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | | -24 | -47 | -81 | -109 | -210 | -182 |
| Voitto ennen veroja | | 143 | 224 | 493 | 597 | 1 232 | 1 128 |
| Tuloverot | 9 | -25 | -27 | -80 | -89 | -143 | -134 |
| Jatkuvien toimintojen kauden voitto | | 118 | 196 | 413 | 508 | 1 089 | 994 |
| Lopetetut toiminnot: | | | | | | | |
| Lopetetujen toimintojen kauden voitto | 6 | 4 306 | 51 | 4 369 | 1 994 | 2 073 | 4 448 |
| Kauden voitto | | 4 424 | 247 | 4 782 | 2 502 | 3 161 | 5 441 |
| Jakautuminen: | | | | | | | |
| Emoyhtiön omistajille | | 4 424 | 247 | 4 777 | 2 498 | 3 154 | 5 433 |
| Määräysvallattomille omistajille | | 1 | 0 | 5 | 4 | 7 | 8 |
| | | 4 424 | 247 | 4 782 | 2 502 | 3 161 | 5 441 |
| Emoyhtiön omistajille kuuluvasta konsernin voitosta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake) | | | | | | | |
| Laimentamaton | | 4,98 | 0,28 | 5,38 | 2,81 | 3,55 | 6,12 |
| Laimennettu | | 4,98 | 0,28 | 5,38 | 2,81 | 3,55 | 6,12 |
| Emoyhtiön omistajille kuuluvasta jatkuvien toimintojen voitosta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake) | | | | | | | |
| Laimentamaton | | 0,13 | 0,22 | 0,46 | 0,57 | 1,22 | 1,11 |
| Laimennettu | | 0,13 | 0,22 | 0,46 | 0,57 | 1,22 | 1,11 |
| Emoyhtiön omistajille kuuluvasta lopetetujen toimintojen voitosta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake) | | | | | | | |
| Laimentamaton | | 4,85 | 0,06 | 4,92 | 2,24 | 2,33 | 5,01 |
| Laimennettu | | 4,85 | 0,06 | 4,92 | 2,24 | 2,33 | 5,01 |

| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu* | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu* | 2014 muutettu* | Edelliset 12kk |
|--|------------|----------------------|------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Vertailukelpoinen liikevoitto | 143 | 210 | 486 | 568 | 1 085 | 1 003 |
| Kertaluonteiset erät | -15 | 58 | -8 | 59 | 305 | 238 |
| Tulevaisuuden kassavirtoja suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutokset | 13 | -34 | 10 | -25 | -91 | -56 |
| Ydinjätehuolto-rahastoon liittyvä oikaisu | 3 | 0 | 6 | -4 | -3 | 7 |
| Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät | 1 | 23 | 8 | 30 | 211 | 189 |
| Liikevoitto | 144 | 233 | 494 | 599 | 1 296 | 1 191 |

*Osavuositarkastuksessa esitettyjä tuloslaskelmaa ja rahavirtaa koskevia vertailutietoja vuodelta 2014 oikaistu johtuen siitä, että Distribution-segmentti on esitetty lopetettuna toimintona IFRS 5 mukaisesti. Katso lisätietoja liitetiedoista 2 ja 6.

Lyhennetty konsernin laaja tuloslaskelma

| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
|--|--------------|---------------------|--------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Kauden voitto | 4 424 | 247 | 4 782 | 2 502 | 3 161 | 5 441 |
| Muut laajan tuloksen erät | | | | | | |
| Erät, jotka siirretään tai saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi: | | | | | | |
| Kassavirran suojaukset | | | | | | |
| Käyvän arvon muutokset | 32 | -62 | 48 | -5 | 17 | 70 |
| Siirrot tuloslaskelmaan | -18 | -25 | -27 | -38 | -70 | -59 |
| Siirrot vaihto-omaisuuteen/aineellisiin hyödykkeisiin | -2 | -1 | -3 | -3 | -4 | -4 |
| Laskennalliset verot | -2 | 18 | -4 | 9 | 12 | -1 |
| Nettosijoitusten suojaus | | | | | | |
| Käyvän arvon muutokset | -15 | -14 | -48 | 22 | 149 | 79 |
| Laskennalliset verot | 3 | 4 | 10 | -3 | -28 | -15 |
| Muuntoerot | 45 | 126 | 432 | -106 | -1 323 | -785 |
| Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten muista laajan tuloksen eristä | 3 | 6 | 3 | 7 | -3 | -7 |
| Muut muutokset | 3 | -3 | 3 | -3 | -3 | 3 |
| | 49 | 49 | 413 | -120 | -1 253 | -720 |
| Erät, joita ei myöhemmin tulla siirtämään tulosvaikutteisiksi: | | | | | | |
| Vakuutusmatemaattiset voitot/tappiot | 1 | -5 | 0 | -5 | -77 | -72 |
| Vakuutusmatemaattiset voitot/tappiot osakkuus- ja yhteisyrityksissä | -1 | 4 | -3 | 4 | -13 | -20 |
| | 0 | -1 | -3 | -1 | -90 | -92 |
| Jatkuvien toimintojen muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen | 49 | 48 | 410 | -121 | -1 344 | -813 |
| Lopetettujen toimintojen muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen | -5 | -7 | 0 | -10 | -19 | -9 |
| Laaja tulos yhteensä | 4 468 | 288 | 5 192 | 2 371 | 1 799 | 4 620 |
| Laajan tuloksen jakautuminen | | | | | | |
| Emoyhtiön omistajille | 4 468 | 285 | 5 183 | 2 368 | 1 815 | 4 630 |
| Määräysvallattomille omistajille | 0 | 3 | 9 | 3 | -16 | -10 |
| | 4 468 | 288 | 5 192 | 2 371 | 1 799 | 4 620 |

Lyhennetty konsernin tase

| milj. euroa | | Liite | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
|---|--|-------|---------------|-----------|------------|
| VARAT | | | | | |
| Pitkäaikaiset varat | | | | | |
| Aineettomat hyödykkeet | | 11 | 262 | 364 | 276 |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | | 12 | 9 146 | 12 327 | 11 195 |
| Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä | | 4, 13 | 2 115 | 2 321 | 2 027 |
| Osuus valtion ydinjätehuoltorahastosta | | 16 | 790 | 756 | 774 |
| Muut pitkäaikaiset sijoitukset | | | 71 | 69 | 68 |
| Laskennalliset verosaamiset | | | 83 | 116 | 98 |
| Johdannaisinstrumentit | | 5 | 411 | 454 | 595 |
| Pitkäaikaiset korolliset saamiset | | 14 | 1 812 | 2 291 | 2 041 |
| Pitkäaikaiset varat yhteensä | | | 14 692 | 18 699 | 17 074 |
| Lyhytaikaiset varat | | | | | |
| Vaihto-omaisuus | | | 270 | 262 | 256 |
| Johdannaisinstrumentit | | 5 | 364 | 314 | 448 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | | | 612 | 597 | 830 |
| Talletukset ja arvopaperit (erääntyminen yli kolme kuukautta) | | | 5 837 | 0 | 757 |
| Rahat ja pankkisaamiset | | | 2 774 | 2 157 | 2 009 |
| Likvidit varat | | 15 | 8 612 | 2 157 | 2 766 |
| Lyhytaikaiset varat yhteensä | | | 9 857 | 3 331 | 4 301 |
| Varat yhteensä | | | 24 548 | 22 030 | 21 375 |
| OMA PÄÄOMA | | | | | |
| Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma | | | | | |
| Osakepääoma | | | 3 046 | 3 046 | 3 046 |
| Ylikurssirahasto | | | 73 | 73 | 73 |
| Kertyneet voittovarot | | | 11 742 | 8 262 | 7 708 |
| Muut oman pääoman erät | | | 28 | 42 | 36 |
| Yhteensä | | | 14 889 | 11 424 | 10 864 |
| Määräysvallattomat omistajat | | | 79 | 85 | 71 |
| Oma pääoma yhteensä | | | 14 968 | 11 509 | 10 935 |
| VIERAS PÄÄOMA | | | | | |
| Pitkäaikainen vieras pääoma | | | | | |
| Korollinen pitkäaikainen vieras pääoma | | 15 | 5 029 | 6 828 | 5 881 |
| Johdannaisinstrumentit | | 5 | 199 | 194 | 247 |
| Laskennalliset verovelat | | | 704 | 1 297 | 1 159 |
| Ydinvoimaan liittyvät varaukset | | 16 | 790 | 756 | 774 |
| Muut varaukset | | 17 | 14 | 34 | 17 |
| Eläkevelvoitteet | | | 143 | 37 | 140 |
| Muu pitkäaikainen vieras pääoma | | | 159 | 147 | 154 |
| Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä | | | 7 037 | 9 292 | 8 373 |
| Lyhytaikainen vieras pääoma | | | | | |
| Korollinen lyhytaikainen vieras pääoma | | 15 | 1 736 | 338 | 1 103 |
| Johdannaisinstrumentit | | 5 | 136 | 113 | 76 |
| Ostovelat ja muu lyhytaikainen vieras pääoma | | | 671 | 778 | 888 |
| Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä | | | 2 543 | 1 228 | 2 067 |
| Vieras pääoma yhteensä | | | 9 580 | 10 521 | 10 440 |
| Oma pääoma ja vieras pääoma yhteensä | | | 24 548 | 22 030 | 21 375 |

Lyhennetty laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

| milj. euroa | Osake- pääoma | Ylikurssi- rahasto | Kertyneet voittovarot | | Muut oman pääoman erät | | | Emo- yhtiön omistajat | Määräys- vallat- tomat omistajat | Oma pääoma yhteensä |
|---|------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------|---------------------------|------------------------------|---|-----------------------------|---|---------------------------|
| | | | Kertyneet voitto- varat | Muunto- erot | Kassavirta- suojaukset | Muut laajan tuloksen erät | Muut laajan tuloksen erät osakkuus- ja yhteis- yrityksissä | | | |
| Oma pääoma 31.12.2014 | 3 046 | 73 | 9 676 | -1 968 | 19 | -5 | 22 | 10 864 | 71 | 10 935 |
| Kauden tulos | | | 4 777 | | | | | 4 777 | 5 | 4 782 |
| Muuntoerot | | | | 427 | 2 | -1 | -1 | 427 | 5 | 432 |
| Kauden muut laajan tuloksen erät | | | -13 | | 14 | -22 | 0 | -22 | | -22 |
| Laaja tulos yhteensä | | | 4 764 | 427 | 15 | -23 | 0 | 5 183 | 9 | 5 192 |
| Osingonjako | | | -1 155 | | | | | -1 155 | | -1 155 |
| Osingonjako määräysvallattomille omistajille | | | | | | | | | -2 | -2 |
| Muut | | | -2 | | | | | -2 | | -2 |
| Oma pääoma 30.6.2015 | 3 046 | 73 | 13 283 | -1 541 | 35 | -28 | 22 | 14 889 | 79 | 14 968 |
| Oma pääoma 31.12.2013 | 3 046 | 73 | 7 500 | -649 | 66 | -51 | 38 | 10 024 | 101 | 10 124 |
| Kauden tulos | | | 2 498 | | | | | 2 498 | 4 | 2 502 |
| Muuntoerot | | | | -102 | -1 | 1 | -2 | -104 | -2 | -106 |
| Kauden muut laajan tuloksen erät | | | -3 | | -37 | 20 | 4 | -16 | 0 | -16 |
| Lopetettujen toimintojen laajan tuloksen erät | | | | -14 | | 3 | | -10 | | -10 |
| Laaja tulos yhteensä | | | 2 495 | -115 | -38 | 24 | 3 | 2 368 | 3 | 2 371 |
| Osingonjako | | | -977 | | | | | -977 | | -977 |
| Osingonjako määräysvallattomille omistajille | | | | | | | | | -2 | -2 |
| Muutokset yrityshankintojen yhteydessä | | | 9 | | | | | 9 | -16 | -7 |
| Muut | | | 1 | | | | | 1 | 0 | 0 |
| Oma pääoma 30.6.2014 | 3 046 | 73 | 9 026 | -764 | 28 | -27 | 41 | 11 424 | 85 | 11 509 |
| Oma pääoma 31.12.2013 | 3 046 | 73 | 7 500 | -649 | 66 | -51 | 38 | 10 024 | 101 | 10 124 |
| Kauden tulos | | | 3 154 | | | | | 3 154 | 7 | 3 161 |
| Muuntoerot | | | | -1 299 | -3 | 2 | 0 | -1 300 | -23 | -1 323 |
| Kauden muut laajan tuloksen erät | | | -3 | | -43 | 44 | -17 | -19 | 0 | -20 |
| Lopetettujen toimintojen laajan tuloksen erät | | | | -20 | | | | -19 | | -19 |
| Laaja tulos yhteensä | | | 3 151 | -1 319 | -47 | 46 | -16 | 1 815 | -16 | 1 799 |
| Osingonjako | | | -977 | | | | | -977 | | -977 |
| Osingonjako määräysvallattomille omistajille | | | | | | | | | -2 | -2 |
| Muutokset yrityshankintojen yhteydessä | | | 6 | | | | | 6 | -11 | -5 |
| Muut | | | -4 | | | | | -4 | -1 | -4 |
| Oma pääoma 31.12.2014 | 3 046 | 73 | 9 676 | -1 968 | 19 | -5 | 22 | 10 864 | 71 | 10 935 |

Muuntoerot

Muuntoerot vaikuttivat emoyhtiön omistajille kuuluvaan osuuteen omasta pääomasta 427 miljoonaa euroa vuoden 2015 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana (I-II/2014: -104) johtuen pääosin Venäjän ruplan vaikutuksesta. Osa tästä translaatiopositioista on suojattu ja suojaustulos, -48 miljoonaa euroa (I-II/2014: 22), on kirjattu muihin laajan tuloksen eriin.

Ulkomaisten tytäryritysten tilinpäätöstiedot muunnetaan euroiksi käyttäen tuloslaskelman osalta keskikurssia ja taseen osalta tilinpäätöspäivän kurssia. Kurssiero, joka syntyy muunnosta euroiksi, kirjataan omaan pääomaan. Katso lisätietoja käytetyistä kurseista liitetiedosta 8 Valuuttakurssit.

Kassavirtasuojaukset

Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus kassavirtasuojauksen käyvän arvon muutoksista oli 15 miljoonaa euroa vuoden 2015 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana (I-II/2014: -38), ja se liittyi lähinnä sähkön hinnan kassavirtasuojaukseen, johon sovelletaan suojauslaskentaa. Kun sähkön hinta on alhaisempi/korkeampi kuin suojaushinta, vaikutus omaan pääomaan on positiivinen/negatiivinen.

Osingonjako

Vuoden 2014 osingonjaosta, 1,10 euroa osaketta kohti, sekä lisäosingosta, 0,20 euroa osaketta kohti, yhteensä 1 155 miljoonaa euroa, päätettiin yhtiökokouksessa 31.3.2015. Osingot maksettiin 14.4.2015.

Vuoden 2013 osingonjaosta, 1,10 euroa osaketta kohti ja yhteensä 977 miljoonaa euroa, päätettiin yhtiökokouksessa 8.4.2014. Osinko maksettiin 22.4.2014.

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
|--|---------|---------------------|-----------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Liiketoiminnan rahavirta | | | | | | |
| Kauden voitto, jatkuvat toiminnot | 118 | 196 | 413 | 508 | 1 089 | 994 |
| Oikaisuerät: | | | | | | |
| Verot | 25 | 27 | 80 | 89 | 143 | 134 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | 24 | 47 | 81 | 109 | 210 | 182 |
| Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta | -22 | -37 | -80 | -107 | -146 | -119 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 87 | 96 | 170 | 193 | 376 | 353 |
| Liikevoitto ennen poistoja (Käyttökate) | 232 | 329 | 664 | 792 | 1 673 | 1 545 |
| Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua | -13 | -39 | -59 | -53 | -244 | -250 |
| Saadut korot | 14 | 18 | 28 | 44 | 99 | 83 |
| Maksetut korot | -92 | -111 | -196 | -237 | -323 | -282 |
| Saadut osingot | 49 | 48 | 49 | 48 | 58 | 59 |
| Toteutuneet kurssierot ja muut nettorahoituskulut | 59 | 77 | 227 | 153 | 349 | 423 |
| Maksetut välittömät verot | -56 | -65 | -37 | -45 | -163 | -155 |
| Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta | 193 | 257 | 675 | 702 | 1 447 | 1 420 |
| Käyttöpääoman muutos | 36 | 137 | 70 | 97 | -42 | -69 |
| Jatkuvien toimintojen liiketoiminnan rahavirta | 229 | 394 | 745 | 799 | 1 406 | 1 352 |
| Lopetettujen toimintojen liiketoiminnan rahavirta | 66 | 61 | 154 | 222 | 356 | 288 |
| Liiketoiminnan rahavirta yhteensä | 296 | 455 | 899 | 1 022 | 1 762 | 1 639 |
| | | | | | | |
| Investointien rahavirta | | | | | | |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen | -107 | -135 | -209 | -257 | -622 | -574 |
| Hankitut osakkeet | -5 | -26 | -6 | -27 | -69 | -48 |
| Käyttöomaisuuden myynnit | 1 | 7 | 10 | 10 | 26 | 26 |
| Myydyt osakkeet | 0 | 96 | 27 | 97 | 473 | 403 |
| Osakaslainat osakkuusyrityksille ja yhteisyrityksille | 227 | 177 | 248 | 223 | 425 | 450 |
| Muutos muissa korollisissa saamisissa | 0 | 13 | -1 | 13 | 8 | -6 |
| Jatkuvien toimintojen investointien rahavirta | 116 | 132 | 69 | 59 | 241 | 251 |
| Lopetettujen toimintojen investointien rahavirta | 6 345 | 187 | 6 303 | 2 648 | 2 574 | 6 229 |
| Investointien rahavirta yhteensä | 6 461 | 319 | 6 372 | 2 706 | 2 816 | 6 482 |
| | | | | | | |
| Rahavirta ennen rahoitusta | 6 757 | 774 | 7 272 | 3 727 | 4 578 | 8 123 |
| | | | | | | |
| Rahoituksen rahavirta | | | | | | |
| Pitkäaikaisten velkojen nostot | 4 | -1 | 37 | 46 | 50 | 41 |
| Pitkäaikaisten velkojen lyhennykset | -161 | -471 | -164 | -1 224 | -1 480 | -420 |
| Lyhytaikaisten velkojen muutos | -38 | -165 | -112 | -658 | -580 | -34 |
| Osingonjako emoyhtiön omistajille | -1 155 | -977 | -1 155 | -977 | -977 | -1 155 |
| Muut rahoituserät | -2 | -6 | 0 | -7 | -1 | 6 |
| Jatkuvien toimintojen rahoituksen rahavirta | -1 352 | -1 620 | -1 394 | -2 820 | -2 988 | -1 562 |
| Lopetettujen toimintojen rahoituksen rahavirta | 0 | 0 | 0 | -19 | -19 | 0 |
| Rahoituksen rahavirta yhteensä | -1 352 | -1 620 | -1 394 | -2 839 | -3 007 | -1 562 |
| | | | | | | |
| Laskelman mukainen likvidien varojen muutos | 5 405 | -846 | 5 877 | 888 | 1 571 | 6 560 |
| | | | | | | |
| Likvidit varat kauden alussa | 3 268 | 2 989 | 2 766 | 1 265 | 1 265 | 2 157 |
| Valuuttakurssierot likvideissä varoissa | -61 | 14 | -32 | 4 | -70 | -106 |
| Likvidit varat kauden lopussa | 8 612 | 2 157 | 8 612 | 2 157 | 2 766 | 8 612 |

Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua

Muut tuotot ja kulut joihin ei liity maksua sisältää pääasiassa kertaluonteisten erien, -8 miljoonaa euroa (I-II/2014: 59), johdannaisten realisoitumattomat käyvän arvon muutokset 12 miljoonaa euroa (I-II/2014: -23) sekä varausten muutoksen 54 miljoonaa euroa (I-II/2014: 16) peruutuksen. Käyttöomaisuuden ja osakkeiden myynneistä saadut rahavirrat esitetään kokonaisuudessaan investointien rahavirrassa.

Toteutuneet kurssierot ja muut nettorahoituskulut

Toteutuneet kurssierot ja muut nettorahoituskulut sisältää toteutuneita kurssieroja 203 miljoonaa euroa vuoden 2015 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana (I-II/2014: 155), jotka aiheutuivat pääasiassa Fortumin ruotsalaisten ja venäläisten tytäryritysten ulkoisesta rahoituksesta sekä siitä, että konsernin pääasiallinen ulkoinen rahoitus on euroissa. Toteutuneet kurssierot johtuvat konsernin sisäisiä lainoja suojaavien valuuttatermiinien jatkamisesta ja siitä, että suurin osa näistä termiineistä eräänny 12 kk sisällä.

Rahavirtalaskelman lisätietoja (jatkuvat toiminnot)

Käyttöpääoman muutos

| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
|---|-----------|---------------------|-----------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Korottomien saamisten muutos, vähennys(+)/lisäys(-) | 125 | 251 | 176 | 237 | 4 | -57 |
| Vaihto-omaisuuden muutos, vähennys(+)/lisäys(-) | -22 | -24 | -8 | -1 | -13 | -20 |
| Korottomien velkojen muutos, vähennys(-)/lisäys(+) | 66 | -89 | -98 | -139 | -33 | 8 |
| Yhteensä | 36 | 137 | 70 | 97 | -42 | -69 |

Maksetut käyttöomaisuusinvestoinnit

| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
|--|------------|---------------------|------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen | 129 | 119 | 215 | 226 | 625 | 614 |
| Muutokset maksamattomissa investoinneissa, vähennys(+)/lisäys(-) | -8 | 28 | 18 | 53 | 44 | 9 |
| Vieraan pääoman menot | -14 | -12 | -24 | -22 | -47 | -49 |
| Yhteensä | 107 | 135 | 209 | 257 | 622 | 574 |

Käyttöomaisuusinvestoinnit aineettomiin ja aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin vuoden 2015 kahden neljänneksen aikana olivat 215 miljoonaa euroa (I-II/2014: 226). Maksetut käyttöomaisuusinvestoinnit, 209 miljoonaa euroa (I-II/2014: 257), eivät sisällä vielä maksamattomia investointeja, toisin sanoen investointeihin liittyvien ostovelkojen muutosta määrältään 18 miljoonaa euroa (I-II/2014: 53) eikä aktivoituja vieraan pääoman menoja määrältään -24 miljoonaa euroa (I-II/2014: -22). Aktivoidut vieraan pääoman menot on esitetty maksetuissa koroissa.

Hankitut osakkeet rahavirtalaskelmassa

Osakehankintojen nettovaikutus oli vuoden 2015 kahden ensimmäisen neljänneksen aikana 6 miljoonaa euroa (I-II/2014: 27).

Myydyt osakkeet rahavirtalaskelmassa

| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
|---|----------|---------------------|-----------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Myydyt tytäryritysosakkeet pl. myytyjen yritysten rahavarat | 0 | 95 | 0 | 95 | 160 | 65 |
| Myydyt osakkuusyritysosakkeet | 0 | 0 | 27 | 1 | 311 | 337 |
| Myydyt myytävissä olevat rahoitusvarat | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 |
| Yhteensä | 0 | 96 | 27 | 97 | 473 | 403 |

Nettovelan muutokset

| milj. euroa | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | Edelliset 12kk |
|--|---------------|---------|---------------|-----------|--------|-------------------|
| Nettovelka kauden alussa | 3 714 | 4 838 | 4 217 | 7 793 | 7 793 | 5 008 |
| Muuntoerot | 77 | -75 | 78 | -98 | -81 | 95 |
| Käyttökate | 4 565 | 427 | 5 109 | 2 909 | 3 954 | 6 154 |
| Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua sekä maksetut rahoituskulut ja verot | -4 322 | -96 | -4 322 | -2 013 | -2 147 | -4 456 |
| Käyttöpääoman muutos | 52 | 125 | 112 | 125 | -46 | -59 |
| Käyttöomaisuusinvestoinnit | -131 | -168 | -274 | -330 | -768 | -712 |
| Yrityshankinnat | -5 | -26 | -6 | -27 | -69 | -48 |
| Yritys- ja käyttöomaisuusmyynnit | 6 163 | 269 | 6 199 | 2 696 | 3 089 | 6 592 |
| Tulot myytyjen yhtiöiden korollisista saamisista | 207 | 54 | 207 | 131 | 131 | 207 |
| Osakslainat osakkuusyriyksille | 227 | 177 | 248 | 223 | 425 | 450 |
| Muutos muissa korollisissa saamisissa | 0 | 13 | -1 | 13 | 8 | -6 |
| Osingot | -1 155 | -977 | -1 155 | -977 | -977 | -1 155 |
| Muut rahoitustoiminnot | -2 | -7 | 0 | -7 | -1 | 6 |
| Nettorahavirta (- nettovelan kasvu) | 5 600 | -210 | 6 117 | 2 743 | 3 600 | 6 974 |
| Joukkovelkakirjojen käypien arvojen muutos, arvostus jaksotettuun hankintamenuun ja muut muutokset | -36 | 35 | -24 | 56 | 105 | 25 |
| Nettovelka kauden lopussa | -1 846 | 5 008 | -1 846 | 5 008 | 4 217 | -1 846 |

Tunnusluvut

| | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 | Edelliset 12kk |
|--|----------------|-----------|------------|-------------------|
| Käyttökate, Fortum yhteensä, milj. euroa | 5 109 | 2 909 | 3 954 | 6 154 |
| Jatkuvien toimintojen käyttökate, milj. euroa | 664 | 792 | 1 673 | 1 545 |
| Vertailukelpoinen käyttökate, Fortum yhteensä, milj. euroa | 788 | 1 009 | 1 873 | 1 652 |
| Jatkuvien toimintojen vertailukelpoinen käyttökate, milj. euroa | 624 | 758 | 1 457 | 1 323 |
| Tulos/osake (laimentamaton), Fortum yhteensä, euroa | 5,38 | 2,81 | 3,55 | 6,12 |
| Jatkuvien toimintojen tulos/osake (laimentamaton), euroa | 0,46 | 0,57 | 1,22 | 1,11 |
| Lopetettujen toimintojen tulos/osake (laimentamaton), euroa | 4,92 | 2,24 | 2,33 | 5,01 |
| Sijoitettu pääoma, milj. euroa | 21 733 | 18 675 | 17 918 | |
| Korollinen nettovelka, milj. euroa | -1 846 | 5 008 | 4 217 | |
| Korollinen nettovelka ilman Värmen rahoitusta, milj. euroa | -2 109 | 4 136 | 3 664 | |
| Käyttöomaisuus- ja bruttoinvestoinnit osakkeisiin, Fortum yhteensä, milj. euroa | 265 | 315 | 843 | 793 |
| Käyttöomaisuusinvestoinnit, Fortum yhteensä, milj. euroa | 259 | 288 | 774 | 745 |
| Jatkuvien toimintojen käyttöomaisuus- ja bruttoinvestoinnit osakkeisiin, milj. euroa | 220 | 255 | 695 | 660 |
| Jatkuvien toimintojen käyttöomaisuusinvestoinnit, milj. euroa | 215 | 228 | 626 | 613 |
| Sijoitetun pääoman tuotto, Fortum yhteensä, % | 28,8 | 19,2 | 19,5 | 29,0 |
| Oman pääoman tuotto, Fortum yhteensä, % | 40,7 | 28,7 | 30,0 | 41,1 |
| Nettovelka/käyttökate, Fortum yhteensä | -0,3 | 1,3 | 1,1 | -0,3 |
| Vertailukelpoinen nettovelka/käyttökate, Fortum yhteensä | -1,2 | 2,5 | 2,3 | -1,1 |
| Vertailukelpoinen nettovelka/käyttökate ilman Värmen rahoitusta, Fortum yhteensä | -1,3 | 2,0 | 2,0 | -1,3 |
| Korkokate, Fortum yhteensä | 63,7 | 28,7 | 19,9 | 36,3 |
| Korkokate sisältäen aktivoidut vieraan pääoman menot, Fortum yhteensä | 48,4 | 23,2 | 15,7 | 27,5 |
| Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta/korollinen nettovelka, Fortum yhteensä, % | -74,2 | 32,7 | 42,9 | -91,9 |
| Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta/korollinen nettovelka ilman Värmen rahoitusta, Fortum yhteensä, % | -65,0 | 39,6 | 49,3 | -80,5 |
| Velkaantumisaste, % | -12 | 44 | 39 | |
| Oma pääoma/osake, euroa | 16,76 | 12,86 | 12,23 | |
| Omavaraisuusaste, % | 61 | 52 | 51 | |
| Jatkuvien toimintojen henkilöstön lukumäärä | 8 139 | 8 462 | 8 202 | |
| Jatkuvien toimintojen henkilöstö keskimäärin | 8 056 | 8 353 | 8 329 | |
| Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, 1 000 osaketta | 888 367 | 888 367 | 888 367 | |
| Laimennettu osakkeiden keskimääräinen lukumäärä, 1 000 osaketta | 888 367 | 888 367 | 888 367 | |
| Rekisteröityjen osakkeiden lukumäärä, 1 000 osaketta | 888 367 | 888 367 | 888 367 | |

Tunnuslukujen laskentakaavat ovat liitetiedossa 25.

Konsernin lyhennetyin osavuositarkastuksen liitetiedot

1. Laadintaperusta

Konsernin lyhennetty osavuositarkastus on laadittu EU:ssa käyttöön otettua kansainvälistä (IAS) 34 Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Osavuositarkastusta tulee lukea yhdessä vuoden 2014 konsernitilinpäätöksen kanssa.

Osavuositarkastuksessa esitetyt luvut on pyöristetty, joten yksittäisten esitettyjen lukujen yhteenlaskettu summa voi poiketa esitetystä summaluvusta. Tunnusluvut on laskettu käyttäen tarkkoja arvoja.

2. Laadintaperiaatteet

Noudatetut laadintaperiaatteet ovat yhtenevät konsernitilinpäätöksessä 2014 noudatettujen periaatteiden ja esitystavan kanssa.

Lopetetut toiminnot

Fortum julkaisi 15. huhtikuuta 2015 pörssitiedotteen Fortumin vuoden 2014 tuloslaskelman ja rahavirran oikaisemisesta IFRS 5:n mukaisesti. Kuten tiedotteessa kuvattiin, Distribution -segmentti esitetään lopetettuna toimintona vuoden 2015 ensimmäisestä osavuositarkastuksesta eteenpäin. Vertailuvuoden 2014 tuloslaskelma ja rahavirta on oikaistu vastaavasti. Liiketoimintojen esittäminen lopetettuna toimintona ei vaikuta taseeseen.

Lisätietoa uudelleenluokittelun vaikutuksesta on liitteessä 6 sekä 15. huhtikuuta 2015 julkaistussa pörssitiedotteessa.

3. Kriittiset tilinpäätösarviot ja harkinnat

Osavuositarkastuksen 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 osavuositarkastuksen laatimisen yhteydessä johdon tekemät merkittävät konsernin laadintaperiaatteisiin ja keskeisiin epävarmuustekijöihin liittyneet arviot ovat samoja, joita sovellettiin konsernitilinpäätöksessä 2014.

4. Tiedot segmenteittäin

Tammikuussa 2015 Fortum keskitti IT- ja asiakaspalvelutoimintonsa. Keskittämisen yhteydessä yhteensä 464 työntekijää siirtyi Heat, Electricity Sales and Solutions ja Power and Technology -segmenteistä Muut-segmenttiin. Vertailukauden segmenttitietoja ei ole takautuvasti muutettu tämän järjestelyn seurauksena.

Sähkönsiirtoliiketoiminta on esitetty lopetettuna toimintona vuoden ensimmäisestä osavuositarkastuksesta eteenpäin. Lisätietoa uudelleenluokittelun vaikutuksesta on liitteessä 6 sekä 15. huhtikuuta 2015 julkaistussa pörssitiedotteessa.

Fortumin liiketoiminnan kausiluonteisuudesta johtuen vertailukelpoinen liikevoitto on yleensä suurempi vuoden ensimmäisellä ja viimeisellä neljänneksellä.

| Liikevaihto | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|---------------------|--------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
| Sähkönmyynti ilman välillisiä veroja | 612 | 690 | 1 369 | 1 551 | 3 102 | 2 920 |
| Lämmön myynti | 127 | 142 | 368 | 431 | 753 | 690 |
| Muut myynnit | 55 | 54 | 97 | 111 | 233 | 219 |
| Yhteensä (jatkuvat toiminnot) | 794 | 886 | 1 834 | 2 094 | 4 088 | 3 828 |

| Liikevaihto segmentteittäin | | | | | | |
|---|------------|---------------------|--------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
| Power and Technology ¹⁾ | 404 | 487 | 904 | 1 072 | 2 156 | 1 988 |
| - josta sisäistä | 22 | 16 | 51 | 55 | 85 | 81 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions ¹⁾ | 244 | 269 | 650 | 715 | 1 332 | 1 267 |
| - josta sisäistä | -3 | 4 | 0 | 22 | 34 | 12 |
| Russia | 211 | 234 | 474 | 567 | 1 055 | 962 |
| - josta sisäistä | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Muut ¹⁾ | 29 | 14 | 58 | 28 | 58 | 88 |
| - josta sisäistä | 21 | 11 | 42 | 23 | 44 | 63 |
| Nord Pool netotus ²⁾ | -64 | -101 | -183 | -234 | -422 | -371 |
| Eliminoinnit | -31 | -17 | -69 | -55 | -91 | -105 |
| Jatkuvat toiminnot yhteensä | 794 | 886 | 1 834 | 2 094 | 4 088 | 3 828 |
| Lopetetut toiminnot (Distribution) | 95 | 148 | 275 | 449 | 751 | 577 |
| Eliminoinnit ³⁾ | -11 | -18 | -31 | -53 | -89 | -67 |
| Yhteensä | 878 | 1 016 | 2 078 | 2 489 | 4 751 | 4 340 |

¹⁾ Sekä ulkoinen että sisäinen liikevaihto sisältää realisoituneiden suojausinstrumenttien vaikutukset. Vaikutus liikevaihtoon voi olla positiivinen tai negatiivinen riippuen keskimääräisen sopimushinnan ja realisoituneen spot-hinnan erotuksesta.

²⁾ Tuntiperusteiset myynnit ja ostot Nord Poolilta netotetaan konsernitason ja esitetään joko tuottona tai kuluna sen mukaan, onko Fortum tietynä hetkenä nettomyyjä vai netto-ostaja.

³⁾ Myynnit ja ostot lopetetuilta toiminnoilta

| Vertailukelpoinen liikevoitto segmentteittäin | | | | | | |
|---|------------|---------------------|------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
| Power and Technology | 114 | 183 | 317 | 434 | 877 | 760 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | 11 | 11 | 68 | 59 | 104 | 113 |
| Russia | 35 | 28 | 132 | 102 | 161 | 191 |
| Muut | -17 | -13 | -32 | -27 | -57 | -62 |
| Jatkuvat toiminnot yhteensä | 143 | 210 | 486 | 568 | 1 085 | 1 003 |
| Lopetetut toiminnot (Distribution) | 32 | 45 | 114 | 164 | 266 | 216 |
| Yhteensä | 175 | 255 | 600 | 732 | 1 351 | 1 219 |

| Liikevoitto segmentteittäin | | | | | | |
|---------------------------------------|--------------|---------------------|--------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
| Power and Technology | 117 | 151 | 320 | 413 | 855 | 762 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | 9 | 67 | 73 | 112 | 337 | 298 |
| Russia | 36 | 28 | 133 | 101 | 161 | 193 |
| Muut | -17 | -13 | -32 | -28 | -58 | -62 |
| Jatkuvat toiminnot yhteensä | 144 | 233 | 494 | 599 | 1 296 | 1 191 |
| Lopetetut toiminnot (Distribution) | 4 314 | 63 | 4 395 | 2 030 | 2 132 | 4 497 |
| Yhteensä | 4 458 | 295 | 4 889 | 2 629 | 3 428 | 5 688 |

| Kertaluonteiset erät segmentteittäin | | | | | | |
|---------------------------------------|--------------|---------------------|--------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
| Power and Technology | -15 | 5 | -12 | 6 | 52 | 34 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | 0 | 53 | 3 | 54 | 254 | 203 |
| Russia | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 |
| Muut | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jatkuvat toiminnot yhteensä | -15 | 58 | -8 | 59 | 305 | 238 |
| Lopetetut toiminnot (Distribution) | 4 282 | 15 | 4 282 | 1 865 | 1 865 | 4 282 |
| Yhteensä | 4 267 | 73 | 4 274 | 1 925 | 2 171 | 4 520 |

Power and Technology segmentin toisen vuosineljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät -15 miljoonaa euroa liittyen Teollisuuden Voima Oyj:n (TVO) päätökseen lopettaa Olkiluoto 4 projekti. Katso myös liitetieto 14.

Myyntivoitto Ruotsin sähkösiirtoliiketoiminnan myynnistä noin 4,3 miljardia euroa (Suomen ja Norjan sähkösiirtoliiketoimintojen myynnistä noin 1,9 miljardia euroa), sisältyy lopetetujen toimintojen kertaluonteisiin eriin. Katso liitetiedot 6 ja 7.

Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät segmenteittäin

| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
|---------------------------------------|-----------|---------------------|-----------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Power and Technology ¹⁾ | 17 | -37 | 14 | -27 | -73 | -32 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | -1 | 3 | 2 | -1 | -20 | -17 |
| Russia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Muut | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jatkuvat toiminnot yhteensä | 16 | -35 | 16 | -29 | -94 | -49 |
| Lopetetut toiminnot (Distribution) | 0 | 2 | -1 | 1 | 0 | -2 |
| Yhteensä | 16 | -32 | 15 | -28 | -94 | -51 |

¹⁾ Sisältää Fortumin Suomen valtion ydinjätehuoltorahasto-osuuteen kohdistuvan kirjanpitoikäisyyden vaikutukset, yhteensä milj. euroa:

| | | | | | |
|---|---|---|----|----|---|
| 3 | 0 | 6 | -4 | -3 | 7 |
|---|---|---|----|----|---|

Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät pääasiassa niiden tulevaisuuden kassavirtoja suojaavien johdannaisinstrumenttien vaikutuksen, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa IAS 39 mukaisesti. Muut-segmentti sisältää pääosin erät, jotka syntyvät suojauslaskennan statuksen muuttuessa konsernitason. Power and Technology -segmenttiin sisältyy kirjanpitoikäisyyden vaikutus, joka aiheutuu siitä, että IFRIC 5:n mukaan Fortumin Valtion ydinjätehuoltorahasto-osuuden tasearvo ei saa ylittää IFRS:n mukaisesti laskettua varauksen määrää taseessa.

Vertailukelpoinen käyttökate segmenteittäin

| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
|---------------------------------------|------------|---------------------|------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Power and Technology | 143 | 213 | 375 | 496 | 998 | 877 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | 35 | 36 | 117 | 109 | 204 | 212 |
| Russia | 65 | 64 | 159 | 177 | 304 | 286 |
| Muut | -15 | -11 | -27 | -24 | -49 | -52 |
| Jatkuvat toiminnot yhteensä | 228 | 302 | 624 | 758 | 1 457 | 1 323 |
| Lopetetut toiminnot (Distribution) | 52 | 80 | 164 | 251 | 416 | 329 |
| Yhteensä | 280 | 382 | 788 | 1 009 | 1 873 | 1 652 |

Käyttökate (EBITDA) lasketaan lisäämällä poistot ja arvonalentumiset liikevoittoon. Vertailukelpoinen käyttökate ei sisällä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eräitä eikä tuotantokapasiteettia koskeviin ehtoihin liittyvän varauksen purun nettovaikutusta.

Poistot ja arvonalentumiset segmenteittäin

| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
|---------------------------------------|------------|---------------------|------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Power and Technology | 29 | 30 | 58 | 61 | 121 | 118 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | 24 | 25 | 48 | 50 | 100 | 98 |
| Russia | 32 | 40 | 59 | 79 | 147 | 127 |
| Muut | 3 | 1 | 5 | 3 | 8 | 10 |
| Jatkuvat toiminnot yhteensä | 87 | 96 | 170 | 193 | 377 | 354 |
| Lopetetut toiminnot (Distribution) | 20 | 35 | 50 | 87 | 150 | 113 |
| Yhteensä | 107 | 131 | 220 | 281 | 526 | 465 |

Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta segmenteittäin

| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
|--|-----------|---------------------|-----------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Power and Technology ^{1), 2)} | -4 | -10 | -9 | -20 | -14 | -3 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | -4 | 6 | 40 | 63 | 88 | 65 |
| Russia | 16 | 18 | 28 | 32 | 35 | 31 |
| Muut | 14 | 23 | 21 | 32 | 37 | 26 |
| Jatkuvat toiminnot yhteensä | 22 | 37 | 80 | 107 | 146 | 119 |
| Lopetetut toiminnot (Distribution) | 0 | 0 | 0 | 3 | 3 | 0 |
| Yhteensä | 22 | 37 | 80 | 109 | 149 | 120 |

¹⁾ Sisältää kirjanpitoikäisyyden vaikutukset, jotka johtuvat Fortumin osakkuusyritysten osuuksista suomalaisissa ja ruotsalaisissa ydinjätehuoltorahastoissa, yhteensä milj. euroa:

| | | | | | |
|---|----|---|----|----|---|
| 0 | -2 | 0 | -3 | -1 | 2 |
|---|----|---|----|----|---|

²⁾ Suurin osa Power and Technology-segmentin osakkuusyrityksistä on tuotantoyhtiöitä, joilta Fortum ostaa sähköä omakustannushintaan, johon sisältyvät korot, valmisteverot ja välittömät verot.

Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä segmenteittäin

| milj. euroa | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Power and Technology | 862 | 862 | 859 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | 516 | 606 | 523 |
| Russia | 408 | 507 | 326 |
| Muut | 330 | 346 | 319 |
| Yhteensä | 2 115 | 2 321 | 2 027 |

Katso lisätietoja osuuksista osakkuus- ja yhteisyrityksissä liitteestä 13 ja osakkuusyrittäjädivestoinneista liitteestä 7.

Investoinnit käyttöomaisuuteen segmenteittäin

| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
|--|------------|---------------------|------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Power and Technology | 37 | 37 | 65 | 72 | 197 | 190 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | 22 | 14 | 33 | 27 | 86 | 92 |
| Russia | 69 | 71 | 114 | 129 | 340 | 325 |
| Muut | 2 | -3 | 3 | 0 | 3 | 6 |
| Jatkuvat toiminnot yhteensä | 129 | 118 | 215 | 228 | 626 | 613 |
| Lopetetut toiminnot (Distribution) | 25 | 35 | 44 | 60 | 147 | 131 |
| Yhteensä | 154 | 153 | 259 | 288 | 774 | 745 |
| Josta aktivoituja vieraan pääoman menoja | 14 | 12 | 24 | 22 | 47 | 49 |

Bruttoinvestoinnit osakkeisiin segmenteittäin

| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
|---------------------------------------|----------|---------------------|-----------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Power and Technology | 5 | 0 | 4 | 0 | 2 | 6 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | 0 | 0 | 1 | 0 | 37 | 38 |
| Russia | 0 | 26 | 0 | 27 | 27 | 0 |
| Muut | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 4 |
| Jatkuvat toiminnot yhteensä | 5 | 26 | 6 | 27 | 69 | 48 |

Bruttodivestoinnit osakkeisiin segmenteittäin

| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
|---------------------------------------|--------------|---------------------|--------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Power and Technology | 0 | 0 | 0 | 1 | 67 | 66 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | 0 | 135 | 27 | 136 | 446 | 337 |
| Russia | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | -1 |
| Muut | 0 | 2 | 0 | 2 | 2 | 0 |
| Jatkuvat toiminnot yhteensä | 0 | 138 | 27 | 139 | 515 | 403 |
| Lopetetut toiminnot (Distribution) | 6 369 | 180 | 6 369 | 2 681 | 2 681 | 6 369 |
| Yhteensä | 6 369 | 319 | 6 395 | 2 820 | 3 196 | 6 771 |

Lisätietoja divestoinneista liitteestä 7 ja rahavirtalaskelman lisätiedoista.

Sidottu pääoma segmenteittäin

| milj. euroa | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Power and Technology | 6 093 | 6 113 | 6 001 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | 2 073 | 2 176 | 2 112 |
| Russia | 3 159 | 3 870 | 2 597 |
| Muut | 230 | 354 | 496 |
| Lopetetuihin toimintoihin kuuluva sidottu pääoma (Distribution) | | 2 642 | 2 615 |
| Yhteensä | 11 555 | 15 155 | 13 820 |

| Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto segmenteittäin | | | |
|---|--|-------------------|------------------------|
| % | | Edelliset 12kk | 31.12.2014 muutettu |
| Power and Technology | | 12,6 | 14,2 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | | 8,3 | 8,7 |
| Russia | | 6,8 | 5,6 |
| Muut | | -12,2 | -5,8 |

| Sidotun pääoman tuotto segmenteittäin | | | |
|---------------------------------------|--|-------------------|------------------------|
| % | | Edelliset 12kk | 31.12.2014 muutettu |
| Power and Technology | | 12,5 | 13,6 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | | 16,9 | 19,1 |
| Russia | | 6,8 | 5,6 |
| Muut | | -11,2 | -5,3 |

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 | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| milj. euroa | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
| Power and Technology | 7 171 | 7 062 | 7 064 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | 2 470 | 2 648 | 2 650 |
| Russia | 3 297 | 4 114 | 2 769 |
| Muut | 505 | 509 | 643 |
| Lopetetut toiminnot (Distribution) | | 2 715 | 2 707 |
| Eliminoinnit | -127 | -178 | -186 |
| Sidottuun pääomaan sisältyvät varat | 13 316 | 16 870 | 15 647 |
| Korolliset saamiset | 1 814 | 2 296 | 2 045 |
| Laskennalliset verosaamiset | 83 | 116 | 98 |
| Muut varat | 723 | 589 | 818 |
| Likvidit varat | 8 612 | 2 157 | 2 766 |
| Varat yhteensä | 24 548 | 22 030 | 21 375 |

| Vieras pääoma segmenteittäin | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| milj. euroa | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
| Power and Technology | 1 078 | 949 | 1 063 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | 397 | 472 | 538 |
| Russia | 138 | 244 | 172 |
| Muut | 275 | 155 | 147 |
| Lopetetut toiminnot (Distribution) | | 73 | 92 |
| Eliminoinnit | -127 | -178 | -186 |
| Sidottuun pääomaan sisältyvä vieras pääoma | 1 761 | 1 716 | 1 827 |
| Laskennalliset verovelat | 704 | 1 297 | 1 159 |
| Muu vieras pääoma | 350 | 342 | 470 |
| Sijoitettuun pääomaan sisältyvä vieras pääoma | 2 815 | 3 355 | 3 456 |
| Korollinen vieras pääoma | 6 765 | 7 166 | 6 983 |
| Oma pääoma | 14 968 | 11 509 | 10 935 |
| Oma pääoma ja vieras pääoma yhteensä | 24 548 | 22 030 | 21 375 |

Muut varat ja muu vieras pääoma, jotka eivät sisälly sidottuun pääomaan segmenteittäin, sisältävät pääasiassa tuloverosaamiset ja -velat, jaksotetut korkokulut, korkojohdannaisista johtuvat saamiset ja velat, sekä sellaiset suojauksista johtuvat saamiset ja velat, joihin sovelletaan suojauslaskentaa.

| Henkilöstön lukumäärä | 30.6.2014 31.12.2014 | | |
|---------------------------------------|----------------------|--------------|--------------|
| | 30.6.2015 | muutettu | muutettu |
| Power and Technology | 1 429 | 1 791 | 1 639 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | 1 493 | 1 947 | 1 807 |
| Russia | 4 189 | 4 189 | 4 213 |
| Muut | 1 028 | 535 | 543 |
| Jatkuvat toiminnot yhteensä | 8 139 | 8 462 | 8 202 |
| Lopetetut toiminnot (Distribution) | | 384 | 390 |
| Yhteensä | | 8 846 | 8 592 |

| Henkilöstö keskimäärin | I-II/2014 2014 | | |
|---------------------------------------|----------------|--------------|--------------|
| | I-II/2015 | muutettu | muutettu |
| Power and Technology | 1 400 | 1 681 | 1 685 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | 1 454 | 1 960 | 1 913 |
| Russia | 4 197 | 4 172 | 4 196 |
| Muut | 1 005 | 541 | 536 |
| Jatkuvat toiminnot yhteensä | 8 056 | 8 353 | 8 329 |
| Lopetetut toiminnot (Distribution) | | 585 | 492 |
| Yhteensä | | 8 939 | 8 821 |

Henkilöstö keskimäärin lasketaan käyttäen koko raportointikauden kuukausittaisia keskiarvoja.

IT- ja asiakaspalvelutoimintoja keskitettiin tammikuussa 2015. Katso lisätietoja liitetiedosta 4.

5. Rahoitusriskien hallinta

Konsernin riskienhallinnan periaatteisiin ei ole tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella. Riskienhallinnan tavoitteet ja periaatteet ovat yhdenmukaisia vuoden 2014 konsernitilinpäätöksessä esitettyjen tietojen kanssa.

Käypien arvojen hierarkiatasot

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit on esitetty seuraavien käyvän arvon määrittämiseen perustuvien hierarkiatasojen mukaisesti:

Taso 1: täysin samanlaisten varojen tai velkojen noteeratut (oikaisemattomat) hinnat toimivilla markkinoilla;

Taso 2: muut syöttötiedot kuin tasoon 1 sisältyvät noteeratut hinnat, jotka kyseiselle omaisuuserälle tai velalle on todettavissa joko suoraan (ts. hintana) tai epäsuorasti (ts. hinnoista johdettuina);

Taso 3: omaisuuserää tai velkaa koskevat syöttötiedot, jotka eivät perustu todettavissa olevaan markkinatietoon (ei todettavissa olevat syöttötiedot).

Katso myös laadintaperiaatteet konsernitilinpäätöksen 2014 liitetiedossa 17 Rahoitusvarat ja -velat käypään arvoon

Rahoitusvarat

| milj. euroa | Taso 1 | | | Taso 2 | | | Taso 3 | | | Netotus ²⁾ | | | Yhteensä | | |
|---|------------|------------|-------------|------------|------------|--------------|------------|------------|-------------|-----------------------|-------------|-------------|------------|------------|--------------|
| | 30.6. 2015 | 30.6. 2014 | 31.12. 2014 | 30.6. 2015 | 30.6. 2014 | 31.12. 2014 | 30.6. 2015 | 30.6. 2014 | 31.12. 2014 | 30.6. 2015 | 30.6. 2014 | 31.12. 2014 | 30.6. 2015 | 30.6. 2014 | 31.12. 2014 |
| Pitkäaikaisissa varoissa | | | | | | | | | | | | | | | |
| Myytävikissä olevat rahoitusvarat ¹⁾ | 1 | 1 | 1 | | | | 28 | 29 | 29 | | | | 29 | 30 | 30 |
| Johdannaisinstrumentit | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sähköjohdannaiset | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovelletaan suojauslaskentaa | | | | 8 | 33 | 6 | | | | -4 | -9 | -5 | 4 | 25 | 1 |
| Ei sovelleta suojauslaskentaa | | | | 111 | 82 | 66 | | | | -29 | -28 | -17 | 81 | 54 | 49 |
| Korko- ja valuuttajohdannaiset | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovelletaan suojauslaskentaa | | | | 219 | 184 | 335 | | | | | | | 219 | 184 | 335 |
| Ei sovelleta suojauslaskentaa | | | | 101 | 185 | 206 | | | | | | | 101 | 185 | 206 |
| Öljy- ja muut futuurit ja termiinit | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ei sovelleta suojauslaskentaa | 11 | 9 | 1 | | 1 | 6 | | | | -4 | -3 | -3 | 7 | 7 | 3 |
| Pitkäaikaisissa varoissa yhteensä | 12 | 10 | 2 | 439 | 485 | 619 | 28 | 29 | 29 | -37 | -40 | -25 | 440 | 484 | 625 |
| Lyhytaikaisissa varoissa | | | | | | | | | | | | | | | |
| Johdannaisinstrumentit | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sähköjohdannaiset | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovelletaan suojauslaskentaa | | | | 94 | 101 | 79 | | | | -13 | -17 | -11 | 81 | 84 | 67 |
| Ei sovelleta suojauslaskentaa | | 2 | | 241 | 172 | 153 | | | | -165 | -100 | -106 | 77 | 74 | 47 |
| Korko- ja valuuttajohdannaiset | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovelletaan suojauslaskentaa | | | | 80 | 13 | 48 | | | | | | | 80 | 13 | 48 |
| Ei sovelleta suojauslaskentaa | | | | 111 | 113 | 274 | | | | | | | 111 | 113 | 274 |
| Öljy- ja muut futuurit ja termiinit | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ei sovelleta suojauslaskentaa | 35 | 59 | 30 | | | 9 | | | | -20 | -29 | -26 | 15 | 31 | 12 |
| Lyhytaikaisissa varoissa yhteensä | 35 | 61 | 30 | 526 | 399 | 563 | 0 | 0 | 0 | -198 | -146 | -143 | 364 | 314 | 448 |
| Yhteensä | 47 | 71 | 32 | 965 | 884 | 1 182 | 28 | 29 | 29 | -235 | -186 | -168 | 804 | 798 | 1 073 |

Rahoitusvelat

| milj. euroa | Taso 1 | | | Taso 2 | | | Taso 3 | | | Netotus ²⁾ | | | Yhteensä | | |
|---|------------|------------|-------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|-------------|-----------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| | 30.6. 2015 | 30.6. 2014 | 31.12. 2014 | 30.6. 2015 | 30.6. 2014 | 31.12. 2014 | 30.6. 2015 | 30.6. 2014 | 31.12. 2014 | 30.6. 2015 | 30.6. 2014 | 31.12. 2014 | 30.6. 2015 | 30.6. 2014 | 31.12. 2014 |
| Pitkäaikaisissa veloissa | | | | | | | | | | | | | | | |
| Myytäviksi olevat rahoitusvelat ³⁾ | | | | 1 077 | 1 363 | 1 454 | | | | | | | 1 077 | 1 363 | 1 454 |
| Johdannaisinstrumentit | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sähköjohdannaiset | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovelletaan suojauslaskentaa | | | | 11 | 16 | 11 | | | | -4 | -9 | -5 | 6 | 7 | 7 |
| Ei sovelleta suojauslaskentaa | | | | 96 | 73 | 62 | | | | -29 | -28 | -17 | 66 | 45 | 45 |
| Korko- ja valuuttajohdannaiset | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovelletaan suojauslaskentaa | | | | 79 | 80 | 96 | | | | | | | 79 | 80 | 96 |
| Ei sovelleta suojauslaskentaa | | | | 42 | 59 | 96 | | | | | | | 42 | 59 | 96 |
| Öljy- ja muut futuurit ja termiinit | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ei sovelleta suojauslaskentaa | 9 | 5 | 5 | | | 2 | | | | -4 | -3 | -3 | 5 | 3 | 3 |
| Pitkäaikaisissa veloissa yhteensä | 9 | 5 | 5 | 1 305 | 1 591 | 1 721 | 0 | 0 | 0 | -37 | -40 | -25 | 1 275 | 1 557 | 1 701 |
| Lyhytaikaisissa veloissa | | | | | | | | | | | | | | | |
| Johdannaisinstrumentit | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sähköjohdannaiset | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovelletaan suojauslaskentaa | | | | 15 | 18 | 12 | | | | -13 | -17 | -11 | 1 | 0 | 1 |
| Ei sovelleta suojauslaskentaa | | 2 | | 211 | 128 | 134 | | | | -165 | -100 | -106 | 46 | 30 | 27 |
| Korko- ja valuuttajohdannaiset | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovelletaan suojauslaskentaa | | | | 20 | 13 | 22 | | | | | | | 20 | 13 | 22 |
| Ei sovelleta suojauslaskentaa | | | | 62 | 59 | 22 | | | | | | | 62 | 59 | 22 |
| Öljy- ja muut futuurit ja termiinit | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ei sovelleta suojauslaskentaa | 27 | 40 | 29 | | | 2 | | | | -20 | -29 | -26 | 7 | 11 | 4 |
| Lyhytaikaisissa veloissa yhteensä | 27 | 42 | 29 | 308 | 218 | 192 | 0 | 0 | 0 | -198 | -146 | -143 | 136 | 113 | 76 |
| Yhteensä | 36 | 47 | 34 | 1 613 | 1 809 | 1 913 | 0 | 0 | 0 | -235 | -186 | -168 | 1 411 | 1 670 | 1 778 |

¹⁾ Myytävissä olevat rahoitusvarat, jotka ovat muita kuin osakkuus- ja yhteisyritysosakkeita, koostuvat pääosin listaamattomien yhtiöiden osakkeista, arvoltaan 28 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa: 29). Osakkeiden käypää arvoa ei pystytä määrittelemään luotettavasti ja ne on arvostettu hankintamenoonsa vähennettynä mahdollisilla arvonalentumistappioilla. Myytävissä oleviin rahoitusvaroihin sisältyvien listattujen yritysten osakkeiden käypä arvo oli 1 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa: 1). Fortumin omaan pääomaan kirjattujen kertyneiden käypien arvojen muutokset olivat -3 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa: -3).

²⁾ Kun sähkö-, öljy ja muiden hyödykepörssiin kanssa tehdyillä standardijohdannaisopimuksilla on samanaikainen toimitus, saamiset ja velat netotetaan.

³⁾ Osuus joukkovelkakirjalainoista, joihin sovelletaan käyvän arvon suojauslaskentaa.

Korko- ja valuuttajohdannaisien netto käypä arvo on 308 miljoonaa euroa, varat 511 miljoonaa euroa ja velat 203 miljoonaa euroa. Fortumilla on käteisvakuuksia perustuen Credit Support Annex sopimuksiin, joita Fortumilla on joidenkin vastapuolten kanssa. Kesäkuun lopussa 2015 Fortum oli saanut 162 miljoonaa euroa näistä Credit Support Annex sopimuksista. Saatu raha on kirjattu lyhytaikaisiin velkoihin.

Lisätietoja näihin vakuuksiin liittyvistä korollisista veloista on liitetiedossa 15 Korolliset velat sekä liitetiedossa 18 Pantatut varat.

6. Lopetetut toiminnot

Fortum allekirjoitti maaliskuussa 2015 sitovan kauppasopimuksen Ruotsin sähkösiirtoliiketoiminnan myynnistä. Myynti saatettiin loppuun kesäkuussa 2015. Vuonna 2014 Fortum myi sekä Suomen että Norjan sähkösiirtoliiketoiminnat. Lisätietoa myynneistä liitteessä 7.

Ruotsin sähkösiirtoliiketoiminnan myynnin myötä Fortumilla ei ole enää lainkaan sähkösiirtoliiketoimintaa. Näin ollen Distribution -segmentti on esitetty vuoden 2015 ensimmäisestä osavuositarkastuksesta alkaen lopettuna toimintona IFRS 5 standardin Myytäväinä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot mukaisesti. Lopetetut toiminnot esitetään tuloslaskelmassa yhdellä rivillä veroilla vähennettynä. Rahavirtalaskelmassa lopettujen toimintojen nettoraHAVIRrat on esitetty erillisinä liiketoiminnan, investointien ja rahoituksen rahavirroista. Vuoden 2014 tuloslaskelman ja rahavirran vertailutiedot on oikaistu IFRS 5:n mukaisesti.

Lopetetut toiminnot sisältävät Fortumin sähkösiirtoliiketoiminnan tuloksen mukaan lukien Ruotsin sähkösiirtoliiketoimintojen myynnistä kesäkuussa 2015 sekä Suomen ja Norjan sähkösiirtoliiketoimintojen myynneistä vuonna 2014 kirjatut myyntivoitot sekä sisäisten eliminointien vaikutukset. Lopetetuille toiminnoille allokoitunut nettoraHOITUSkulut perustuvat siihen, että konsernin rahoitus ja riskien hallinta on järjestetty keskitetysti ja tytäryhtiöt on rahoitettu sisäisillä lainoilla. Lopetetuille toiminnoille ei ole allokoitu konsernin yleiskustannuksia. Sähkösiirtoliiketoimintaan kuuluvien omaisuuserien poistoja on jatkettu liiketoiminnan myyntihetkeen asti.

Lopettujen toimintojen rahavirrat sisältävät sähkösiirtoliiketoiminnan rahavirran sekä sille kohdistetut verot, sähkösiirtoyhtiöiden osakkeiden myynnin vaikutuksen sekä tulot myytyjen yhtiöiden saamisista.

| Lopettujen toimintojen tulos | | | | | | |
|---|--------------|---------------------|--------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
| Liikevaihto | 84 | 130 | 244 | 396 | 662 | 510 |
| Muut tuotot | 1 | 6 | 2 | 8 | 15 | 9 |
| Materiaalit ja palvelut | -12 | -23 | -34 | -72 | -114 | -76 |
| Henkilöstökulut | -5 | -10 | -14 | -28 | -44 | -30 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -20 | -35 | -50 | -87 | -150 | -113 |
| Muut kulut | -15 | -24 | -34 | -53 | -104 | -85 |
| Vertailukelpoinen liikevoitto | 32 | 45 | 114 | 164 | 266 | 216 |
| Johdannaisten käyvän arvon muutokset | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | -1 |
| Myyntivoitot ¹⁾ | 4 282 | 18 | 4 282 | 1 866 | 1 866 | 4 282 |
| Liikevoitto | 4 314 | 63 | 4 395 | 2 030 | 2 132 | 4 497 |
| Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta | 0 | 0 | 0 | 3 | 3 | 0 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | 0 | -2 | -1 | -4 | -7 | -4 |
| Voitto ennen veroja | 4 313 | 61 | 4 394 | 2 029 | 2 128 | 4 493 |
| Tuloverot | -7 | -10 | -25 | -34 | -56 | -47 |
| Lopettujen toimintojen kauden voitto | 4 306 | 51 | 4 369 | 1 994 | 2 073 | 4 448 |

¹⁾ Sisältää osakkeiden myyntivoitot Ruotsin sähkösiirtoliiketoiminnosta tilikauden 2015 toisella neljänneksellä ja Suomen ja Norjan sähkösiirtoliiketoiminnosta tilikaudella 2014. Kaikki myyntivoitot ovat verovapaita.

| Lopettujen toimintojen rahavirrat | | | | | | |
|--|--------------|---------------------|--------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
| Liiketoiminnan rahavirta | 66 | 61 | 154 | 222 | 356 | 288 |
| Investointien rahavirta | 6 345 | 187 | 6 303 | 2 648 | 2 574 | 6 229 |
| Rahoituksen rahavirta | 0 | 0 | 0 | -19 | -19 | 0 |
| Likvidien varojen lisäys yhteensä | 6 411 | 248 | 6 457 | 2 851 | 2 911 | 6 517 |

7. Yrityshankinnat ja -myynnit

Yrityshankinnat

Vuoden 2015 kahden ensimmäisen vuosineljänneksen aikana ei ollut olennaisia yrityshankintoja.

Heinäkuussa vuonna 2014 Fortum ilmoitti sopineensa E.ON Ruhrgas International GmbH:n kanssa ostavansa 33,66 prosentin osuuden virolaisesta maakaasun vienti-, myynti- ja jakeluyhtiöstä AS Eesti Gaasista sekä vastaavan osuuden kaasujakeluyhtiö AS Võrguteenus Valduksesta.

Yritysmyyynnit

Yritysmyyynnit vuoden 2015 aikana

Fortum allekirjoitti maaliskuussa 2015 sitovan kauppasopimuksen Ruotsin sähkönsiirtoliiketoiminnan myynnistä yhteenliittymälle, johon kuuluvat ruotsalaiset kansalliset eläkerahastot Första AP-Fonden (12,5%) ja Tredje AP-Fonden (20,0%), ruotsalainen eläke- ja vahinkovakuutusyhtiö Folksam (17,5%) sekä kansainvälinen infrastruktuurisijoittaja Borealis Infrastructure Management Inc. (50%). Myynti saatettiin päätökseen 1. heinäkuuta 2015. Ruotsin sähkönsiirtoliiketoiminnan velaton kauppahinta oli 60,6 miljardia Ruotsin kruunua (noin 6,5 miljardia euroa). Fortum kirjasi kaupasta noin 4,3 miljardin euron myyntivoiton eli lähes 5 euroa osaketta kohden. Myyntivoitto raportoidaan osana lopetettujen toimintojen vuoden 2015 toisen neljänneksen tulosta. Distribution-segmentti on esitetty lopetettuna toimintona vuoden 2015 ensimmäisestä neljänneksestä lähtien.

Vuoden 2015 ensimmäisen neljänneksen aikana Fortum myi 51,4 % omistusosuutensa osakkuusyhtiö AS Võrguteenus Valduksessa virolaiselle sähkönsiirtoyhtiö Elering AS:lle.

Yritysmyyynnit vuoden 2014 aikana

Marraskuussa 2014 Fortum myi 31% omistusosuutensa Gasum Oy:n osakkeista Suomen valtiolle. Fortumin osakkeiden kauppahinta oli noin 310 miljoonaa euroa. Yhtiö kirjasi kaupasta noin 190 miljoonan euron myyntivoiton eli noin 0,22 euroa/osake. Myyntivoitto kirjattiin Fortumin Heat, Electricity Sales and Solutions -segmentin vuoden 2014 neljännen vuosineljänneksen tulokseen.

Lokakuussa 2014 Fortum myi Isossa-Britanniassa sijaitsevan tytäryhtiönsä, Grangemouth CHP Limitedin, pitkäaikaiselle asiakkaalleen INEOS Industries Holdings Limitedille. Grangemouth CHP Limited operoi ja omistaa maakaasua polttoaineena käyttävän sähkön- ja lämmön yhteistuotantolaitoksen, joka sijaitsee Grangemouthissa Skotlannissa. Kokonaiskauppahinta oli noin 54 miljoonaa puntaa (noin 70 miljoonaa euroa). Myyntivoitto kirjattiin Fortumin Power and Technology -segmentin tulokseen vuoden 2014 neljännellä neljänneksellä.

Huhtikuussa 2014 Fortum sopi myyvänsä Norjan sähkönsiirtoliiketoimintansa Oslon pörssissä noteeratulle energiayhtiö Hafslundille ja Norjan lämpöliiketoimintansa iCON Infrastructure Partners II, L.P. -rahastolle. Samassa yhteydessä Fortum sopi myös myyvänsä osuutensa Fredrikstad Energi AS:ssä (49 %) ja Fredrikstad Energi Nett AS:ssä (35 %) Hafslundille. Kaupat saatettiin päätökseen toisen neljänneksen aikana sen jälkeen kun tarvittavat viranomaishyväksynnät oli saatu ja tavanomaiset yrityskaupan ehdot oli täytetty. Yritysmyyntien velaton kauppahinta oli yhteensä noin 340 miljoonaa euroa. Myynneistä kirjattiin 16 miljoonan euron myyntivoitto Distribution -segmentin ja 52 miljoonan euron myyntivoitto Heat and Electricity Sales and Solutions -segmentin vuoden 2014 toisen neljänneksen tulokseen. Myyntivoitot vastaavat noin 0,08 euroa osaketta kohden.

Tammikuussa 2014 Fortum sopi Kalajoella sijaitsevan Tohkojan tuulivoimahankkeensa myynnistä wpd europe GmbH:lle. Kauppa saatettiin päätökseen vuoden 2014 toisen neljänneksen aikana. Kaupalla oli Fortumille vähäinen positiivinen vaikutus Power and Technology-segmentin tulokseen vuonna 2014.

Tammikuussa 2014 Fortum myi 30 prosentin osuutensa ruotsalaisessa energiayhtiö Karlshamns Kraft AB:ssä yhtiön pääomistajalle E.ONille. Kaupalla oli vähäinen vaikutus Power and Technology-segmentin ensimmäisen vuosineljänneksen tulokseen.

Joulukuussa 2013 Fortum ilmoitti sopineensa Suomen sähkönsiirtoliiketoiminnan myynnistä Suomi Power Networks Oy:lle, jonka omistaa suomalaisten ja kansainvälisten sijoittajien ryhmä. Velaton kauppahinta on 2,55 miljardia euroa. Fortum kirjasi 1,85 miljardin euron myyntivoiton eli 2,08 euroa osaketta kohden. Myyntivoitto kirjattiin Fortumin Distribution-segmentin vuoden 2014 ensimmäisen neljänneksen tulokseen.

Osakemyynnit (brutto), Fortum yhteensä

| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
|---|--------------|---------------------|--------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Myydyt tytäryhtiöosakkeet (brutto) ¹⁾ | 6 369 | 318 | 6 369 | 2 819 | 2 884 | 6 434 |
| Myydyt osakkuusyhtiöosakkeet (brutto) ¹⁾ | | | 27 | 1 | 311 | 337 |
| Myydyt myytävissä olevat rahoitusvarat | | 1 | | 1 | 1 | 0 |
| Myydyt osakkeet (brutto) | 6 369 | 319 | 6 395 | 2 820 | 3 196 | 6 771 |

Myydyt tytäryhtiöosakkeet - Vaikutus rahoitusasemaan

| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | Edelliset 12kk |
|--|--------------|---------------------|--------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Myydyt tytäryhtiöosakkeet (brutto) ¹⁾ | 6 369 | 318 | 6 369 | 2 819 | 2 884 | 6 434 |
| Tulot korollisista lainasaamisista | 207 | 57 | 207 | 135 | 134 | 206 |
| Osakkeiden myyntihinta (ilman likvidejä varoja) | 6 162 | 261 | 6 162 | 2 684 | 2 750 | 6 228 |
| Likvidit varat myydyissä tytäryrityksissä | 12 | 9 | 12 | 9 | 10 | 13 |
| Saatu myyntihinta | 6 174 | 271 | 6 174 | 2 692 | 2 761 | 6 243 |
| käyttöomaisuushyödykkeet ²⁾ | 2 577 | 207 | 2 577 | 1 319 | 1 342 | 2 600 |
| Muut pitkä- ja lyhytaikaiset varat | 120 | 104 | 120 | 185 | 204 | 139 |
| Likvidit varat | 12 | 9 | 12 | 9 | 10 | 13 |
| Korolliset lainat | -207 | -55 | -207 | -135 | -131 | -203 |
| Muut velat ja varaukset | -611 | -61 | -611 | -603 | -622 | -630 |
| Myydyt nettovarat | 1 891 | 204 | 1 891 | 775 | 803 | 1 919 |
| Myyntivoitto | 4 282 | 67 | 4 282 | 1 917 | 1 958 | 4 323 |

¹⁾ Osakkeiden kauppahinnan ja myydyt tytäryhtiön korollisten lainojen takaisinmaksusta saatujen yhteensä 6,4 miljardin euron tulojen lisäksi Ruotsin sähkönsiirtoliiketoiminta maksoi konserniavustusvelan netotettuna kassavaroilla (0,1 miljardia euroa) osana liiketoiminnan

²⁾ Tytäryritysten myynnit sisältävät varoja ja velkoja, jotka luokiteltiin myytävänä oleviksi omaisuuseriksi joulukuussa 2013.

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 | 1-6/2015 | 1-3/2015 | 1-12/2014 | 1-9/2014 | 1-6/2014 | 1-3/2014 |
|-------------------------------|----------|----------|-----------|----------|----------|----------|
| Ruotsi (SEK) | 9,3260 | 9,3534 | 9,1004 | 9,0380 | 8,9774 | 8,8777 |
| Norja (NOK) | 8,6949 | 8,7883 | 8,3940 | 8,2893 | 8,3174 | 8,3510 |
| Puola (PLN) | 4,1521 | 4,1796 | 4,1909 | 4,1807 | 4,1776 | 4,1857 |
| Venäjä (RUB) | 65,9096 | 70,9755 | 51,4243 | 48,0976 | 47,8497 | 47,9490 |

| Kauden lopun valuuttakurssi | 30.6.2015 | 31.3.2015 | 31.12.2014 | 30.9.2014 | 30.6.2014 | 31.3.2014 |
|-----------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
| Ruotsi (SEK) | 9,2150 | 9,2901 | 9,3930 | 9,1465 | 9,1762 | 8,9483 |
| Norja (NOK) | 8,7910 | 8,7035 | 9,0420 | 8,1190 | 8,4035 | 8,2550 |
| Puola (PLN) | 4,1911 | 4,0854 | 4,2732 | 4,1776 | 4,1568 | 4,1719 |
| Venäjä (RUB) | 62,3550 | 62,4400 | 72,3370 | 49,7653 | 46,3779 | 48,7800 |

9. Tuloverot

Tuloverokanta tuloslaskelman mukaan vuoden 2015 ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 16,2% (I-II/2014: 14,9%). Tuloslaskelman verokantaan vaikuttaa aina se, että osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta lasketaan verojen jälkeen. Veroprosentti vuoden 2015 ensimmäisellä vuosipuoliskolla, ilman osuutta osakkuusyritysten ja yhteisyritysten voitoista ja verovapaita myyntivoittoja oli 19,4 % (I-II/2014: 20,4%).

10. Osakekohtainen osinko

Vuoden 2014 osingonjaosta, 1,10 euroa osaketta kohti, sekä lisäosingosta, 0,20 euroa osaketta kohti, yhteensä 1 155 miljoonaa euroa, päätettiin yhtiökokouksessa 31.3.2015. Osingot maksettiin 14.4.2015.

Yhtiökokous 8.4.2014 päätti jakaa osinkoa tilikaudelta 2013 1,10 euroa osakkeelta, yhteensä 977 miljoonaa euroa. Osinko maksettiin 22.4.2014.

11. Aineettomien hyödykkeiden muutos

| milj. euroa | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|------------|
| Kirjanpitoarvo kauden alussa | 276 | 384 | 384 |
| Käyttöomaisuusinvestoinnit | 4 | 22 | 22 |
| Päästöoikeuksien muutokset | -13 | -14 | -1 |
| Vähennykset | 0 | -1 | 0 |
| Poistot ja arvonalentumiset ¹⁾ | -11 | -13 | -25 |
| Myynnit ²⁾ | -30 | -18 | -23 |
| Uudelleenryhmittelyt | 6 | 9 | 21 |
| Muuntoerot ja muut muutokset | 29 | -4 | -102 |
| Kirjanpitoarvo kauden lopussa | 262 | 364 | 276 |
| Kirjanpitoarvoon sisältyvä liikearvo kauden lopussa | 197 | 265 | 170 |
| Muuntoerokirjausten vaikutus liikearvon määrään | 27 | -6 | -101 |

¹⁾ Sisältää lopetettujen toimintojen poistot. Katso liitetieto 6.

²⁾ Suomen sähkösiirtoliiketoiminnan varat siirrettiin myytävänä oleviin omaisuuseriin vuonna 2013. Lisätietoa tytäryhtiöiden myynneistä, katso liitetieto 7.

12. Aineellisten hyödykkeiden muutos

| milj. euroa | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
|---|--------------|---------------|---------------|
| Kirjanpitoarvo kauden alussa | 11 195 | 12 849 | 12 849 |
| Tytäryhtiöhankinnat | 1 | 0 | 0 |
| Käyttöomaisuusinvestoinnit | 255 | 266 | 752 |
| Ydinvoiman käytöstäpoistamiskulut | 0 | 0 | -3 |
| Vähennykset | -2 | -2 | -7 |
| Poistot ja arvonalentumiset ¹⁾ | -209 | -268 | -502 |
| Myynnit ²⁾ | -2 538 | -205 | -229 |
| Uudelleenryhmittelyt | -6 | -9 | -21 |
| Muuntoerot ja muut muutokset | 450 | -305 | -1 643 |
| Kirjanpitoarvo kauden lopussa | 9 146 | 12 327 | 11 195 |

¹⁾ Sisältää lopetettujen toimintojen poistot. Katso liitetieto 6.

²⁾ Suomen sähkösiirtoliiketoiminnan varat siirrettiin myytävänä oleviin omaisuuseriin vuonna 2013. Lisätietoa tytäryhtiöiden myynneistä, katso liitetieto 7.

13. Muutokset osuuksissa osakkuus- ja yhteisyrityksissä

| milj. euroa | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Kirjanpitoarvo kauden alussa | 2 027 | 2 341 | 2 341 |
| Osakkuusyritysten hankinnat | 5 | 25 | 62 |
| Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta ¹⁾ | 80 | 109 | 149 |
| Saadut osingot | -49 | -48 | -57 |
| Osakkuusyritysten muut laajan tuloksen erät | 0 | 3 | -16 |
| Muuntoerot ja muut muutokset | 79 | -41 | -270 |
| Myynnit | -26 | -69 | -181 |
| Kirjanpitoarvo kauden lopussa | 2 115 | 2 321 | 2 027 |

¹⁾ Sisältää lopetettujen toimintojen osuuden

Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta

Fortumin osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta vuoden 2015 toisella neljänneksellä oli 22 miljoonaa euroa (II/2014: 37), josta Hafslundin osuus oli 14 miljoonaa euroa (II/2014: 22), Territorial Generating Companyn 1 (TGC-1) osuus 16 miljoonaa euroa (II/2014: 18) ja Fortum Värmen osuus -7 miljoonaa euroa (II/2014: 4).

Fortumin laadintaperiaatteiden mukaisesti Hafslundin ja TGC-1:n tulos sisältyy Fortumin lukuihin edellisen neljänneksen julkaistujen lukujen perusteella, sillä tavallisesti viimeisin osavuositiedot ei ole vielä saatavilla. Hafslund julkaisi vuoden 2015 toisen vuosineljänneksen osavuositiedot 10.7.2015. Hafslundin toisen vuosineljänneksen tulosvaikutusta ei ole huomioitu Fortumin toisen vuosineljänneksen tuloksessa.

Fortumin osuus osakkuusyritysten tuloksesta tammi-kesäkuulta 2015 oli 80 miljoonaa euroa (I-II/2014: 109), josta Hafslundin osuus oli 21 miljoonaa euroa (I-II 2014: 31), Territorial Generating Companyn 1 (TGC-1) osuus 28 miljoonaa euroa (I-II 2014: 32) ja Fortum Värmen osuus 31 miljoonaa euroa (I-II 2014: 48)

Fortumin osuus osakkuusyritysten tuloksesta vuonna 2014 oli 149 miljoonaa euroa, josta Hafslundin osuus oli 32 miljoonaa euroa, Territorial Generating Companyn 1 (TGC-1) osuus 35 miljoonaa euroa ja Fortum Värmen osuus 67 miljoonaa euroa.

Saadut osingot

Vuoden 2015 kahden ensimmäisen neljänneksen aikana Fortum sai osakkuusyhtiöltään osinkoa 49 miljoonaa euroa (I-II/2014: 48), josta Värmeltä saatu osinko oli 21 miljoonaa euroa (I-II 2014: 22) ja Hafslundilta saatu osinko oli 19 miljoonaa euroa (I-II 2014: 20).

14. Korolliset saamiset

| milj. euroa | Tasearvo | Käypä arvo | Tasearvo | Käypä arvo |
|---|-----------|------------|------------|------------|
| | 30.6.2015 | 30.6.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2014 |
| Pitkäaikaiset lainasaamiset ¹⁾ | 1 814 | 1 897 | 2 044 | 2 216 |

¹⁾ Tasearvo sisältää pitkäaikaisen saatavan lyhytaikaisen osuuden 3 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa: 3).

Pitkäaikaisiin lainasaamisiin sisältyy saamia osakkuusyrityksiltä ja yhteisyrityksiltä yhteensä 1 812 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa: 2 041). Näihin saamisiin sisältyy 1 386 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa: 1 310) ruotsalaisilta ydinvoima-osakkuusyrityksiltä OKG AB:lta ja Forsmarks Kraftgrupp AB:lta, joita rahoitetaan pääsääntöisesti osakaslainoilla osakkaiden omistusosuuksien suhteessa. Pitkäaikaisiin lainasaamisiin sisältyy myös saamia Fortum Värmeltä 263 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa: 553) ja Teollisuuden Voima Oyj:lta (TVO) 95 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa: 110).

TVO:n rakentamaa Olkiluoto 3 -ydinvoimalaa rahoitetaan ulkoisilla lainoilla, osakeanneilla ja osakaslainoilla TVO:n osakkeenomistajien välisten osakassopimusten perusteella. Fortumin osakassaaminen liittyen Olkiluoto 3 -ydinvoimalan rakentamiseen oli kesäkuun 2015 lopussa 95 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa: 95). Tämän lisäksi yhtiö on sitoutunut antamaan projektille korkeintaan 100 miljoonaa euroa lisärahoitusta.

TVO:n yhtiökokous on 24 kesäkuuta päättänyt yhtiön hallituksen esityksen mukaisesti, ettei Olkiluoto 4:lle haeta rakentamislupaa. Fortum oli antanut 15 miljoonan euron osakaslainan TVO:lle rahoittamaan Olkiluoto 4:n suunnittelua. Fortumin osuus TVO:n alaskirjauksista liittyen Olkiluoto 4:n kuluihin on netotettu tätä osakaslainaa vastaan. Fortumin antama 57 miljoonan euron sitoumus koskien Olkiluoto 4:n lisärahoitusta on purettu. Fortumilla ei ole enää velvoitteita liittyen Olkiluoto 4 projektiin.

15. Korollinen vieras pääoma, likvidit varat ja nettovelka

| Korolliset velat | Tasearvo | Käypä arvo | Tasearvo | Käypä arvo |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| milj. euroa | 30.6.2015 | 30.6.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2014 |
| Joukkovelkakirjalainat | 4 754 | 5 071 | 4 748 | 5 093 |
| Lainat rahoituslaitoksilta | 575 | 623 | 722 | 777 |
| Muut pitkäaikaiset korolliset velat ¹⁾ | 1 260 | 1 320 | 1 226 | 1 296 |
| Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä ²⁾ | 6 589 | 7 014 | 6 696 | 7 166 |
| Lyhytaikaiset korolliset velat | 176 | 176 | 287 | 287 |
| Yhteensä | 6 765 | 7 190 | 6 983 | 7 453 |

¹⁾ Sisältää lainat Valtion ydinjätehuoltorahastolta ja Teollisuuden Voima Oyj:ltä 1 074 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa: 1 040), lainat suomalaisilta eläkelaitoksilta 73 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa: 78) ja muut lainat 113 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa: 108).

²⁾ Tasearvot sisältävät pitkäaikaisen lainan lyhytaikaisen osuuden.

Maaliskuussa Fortum lisäsi takaisinlainaustaan Valtion ydinjätehuoltorahastosta ja Teollisuuden Voimalta 34 miljoonalla eurolla yhteensä 1 074 miljoonaa euroon. Toisen kvartaalin aikana Fortum maksoi takaisin lainoja 164 miljoonaa euroa.

Lyhytaikainen rahoitus oli 176 miljoonaa euroa 2015 kesäkuun lopussa (vuoden 2014 lopussa: 287). Korollinen velka pieneni toisen neljänneksen aikana 217 miljoonaa euroa 6 982 miljoonasta eurosta 6 765 miljoonaa euroon.

Pääasiassa euro- ja Ruotsin kruunumääräisistä lainoista koostuvan lainasalkun keskimääräinen korkokulu tilinpäätöspäivänä oli 2,9 % (vuoden 2014 lopussa: 2,9 %). Osa ulkoisista lainoista, 786 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa: 681), on vaihdettu johdannaissopimuksilla Venäjän ruplamääräisiksi. Näiden lainojen keskimääräinen korkokulu tilinpäätöspäivänä oli 14,3 % sisältäen Venäjän ruplasuojauksen kulut (vuoden 2014 lopussa: 11,3 %). Koko lainasalkun keskimääräinen korkokulu johdannaissopimusten tilinpäätöspäivänä oli 4,2 % (vuoden 2014 lopussa: 3,7 %).

Korollisten lainojen erääntyminen

| milj. euroa | 30.6.2015 |
|-------------------|--------------|
| 2015 | 942 |
| 2016 | 838 |
| 2017 | 516 |
| 2018 | 600 |
| 2019 | 804 |
| 2020 ja myöhemmin | 3 065 |
| Yhteensä | 6 765 |

Likvidit varat

| milj. euroa | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Talletukset ja arvopaperit, joiden maturiteetti yli 3 kuukautta | 5 837 | 0 | 757 |
| Rahat ja pankkisaamiset | 2 774 | 2 157 | 2 009 |
| Yhteensä | 8 612 | 2 157 | 2 766 |

Likvidit varat kasvoivat vuoden toisen neljänneksen aikana 5 344 miljoonaa euroa, 3 268 miljoonasta eurosta 8 612 miljoonaa euroon. Kasvu oli seurausta pääasiassa Ruotsin sähkönsiirtoliiketoiminnan myynnistä.

Likvidit varat sisältävät talletuksia ja rahaa pankkitileillä 7 160 miljoonaa euroa ja yritystodistuksia 1 292 miljoonaa euroa. Likvidien varojen keskimääräinen korko ilman OAO Fortumin likvidejä varoja oli tilinpäätöspäivänä 0,1 %. OAO Fortumissa likvidien varojen määrä oli 158 miljoonaa euroa (31.12.2014: 134), joiden keskimääräinen korkotuotto tilinpäätöspäivänä oli 9 %.

Talletukset ja arvopaperit koostuvat määräaikaistalletuksista ja yritystodistuksista, joiden maturiteetti on yli 3 mutta alle 12 kuukautta.

Määräaikaistalletusten sekä rahojen ja pankkisaamisten määrä oli 7 244 miljoonaa euroa ja ne ovat pankeissa, joilla on hyvä (investment grade) luottoluokitus. Yritystodistusten vastapuolilla on joko samantasoinen luottoluokitus tai vaihtoehtoisesti konsernin luotonvalvonta on ne erikseen arvioinut ja hyväksynyt.

| Nettovelka | | | |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| milj. euroa | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
| Korolliset velat | 6 765 | 7 166 | 6 983 |
| Likvidit varat | 8 612 | 2 157 | 2 766 |
| Nettovelka | -1 846 | 5 008 | 4 217 |
| Nettovelka ilman Värmen rahoitusta | -2 109 | 4 136 | 3 664 |

16. Ydinvoimaan liittyvät varat ja velat

| Ydinvoimaan liittyvät varat ja velat | | | |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| milj. euroa | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
| Taseeseen sisältyvät erät | | | |
| Ydinvoimaan liittyvät varaukset | 790 | 756 | 774 |
| Osuus Valtion ydinjätehuoltorahastosta | 790 | 756 | 774 |
| Lainmukainen vastuu ja osuus Valtion ydinjätehuoltorahastosta | | | |
| Ydinjätehuoltovastuu Suomen ydinenergialain mukaan | 1 084 | 1 059 | 1 084 |
| Rahastotavoite | 1 074 | 1 039 | 1 074 |
| Fortumin osuus Valtion ydinjätehuoltorahastosta | 1 074 | 1 039 | 1 039 |

Ydinvoimaan liittyvät varaukset

Ydinenergialain mukaisesti Fortum tekee Työ- ja elinkeinoministeriölle esityksen Loviisan ydinvoimalaitoksen ydinjätehuoltovastuusta joka kolmas vuosi kesäkuun loppuun mennessä. Vastuun määrä perustuu kolmen vuoden välein päivitettävään tekniseen suunnitelmaan. Uutta teknistä suunnitelmaa vastaava kustannusarvio päivitettiin vuoden 2013 toisella neljänneksellä. Päivityksen mukaan käytetyn ydinpolttoaineen välivarastointiin ja loppusijoittamiseen sekä laitoksen käytöstäpoistoon liittyvien tulevien kustannusten odotetaan nousevan. Työ- ja elinkeinoministeriö päätti vastuun määrän vuoden 2014 lopussa.

Lain mukainen Työ- ja elinkeinoministeriön joulukuussa 2015 tekemään päätökseen perustuva vastuu 30.6.2015 oli 1 084 miljoonaa euroa. Taseeseen kirjattu ydinjätehuoltovastuu perustuu tulevaisuuden kustannuksia koskeviin kassavirtaennusteisiin, jotka pohjautuvat samoihin selvityksiin kuin lainmukainen vastuu. Ydinvoimavaruksen tasearvo, joka on laskettu IAS 37:n mukaisesti, on kasvanut 16 miljoonalla eurolla vuoden 2014 lopun arvosta, ja oli 30.6.2015 yhteensä 790 miljoonaa euroa. Suurin syy lainmukaisen vastuun ja taseeseen kirjatun varauksen väliseen eroon on se, että lainmukaista vastuuta ei diskontata nykyarvoon.

Fortumin osuus Valtion ydinjätehuoltorahastosta

Viranomaiset päättävät Fortumin rahastotavoitteen Valtion ydinjätehuoltorahastossa lainmukaisen vastuun määrää päätettäessä vuosittain joulukuussa. Fortum suorittaa ydinjätehuoltomaksuja Valtion ydinjätehuoltorahastoon kyseisten päätösten mukaisesti. Nykyinen rahastotavoite perustuu joulukuun 2014 päätökseen ja on yhteensä 1 074 miljoonaa euroa. Fortum maksoi maaliskuussa 2015 24 miljoonan euron ydinjätehuoltomaksun, minkä jälkeen Fortumin osuus Valtion ydinjätehuoltorahastosta on täysin katettu. Suomen ydinenergialain mukaisesti Fortumilla on velvoite kattaa lainmukainen vastuunsa kokonaisuudessaan Valtion ydinjätehuoltorahaston kautta. Fortum on anonut lakiperusteista ydinjätehuoltorahaston maksujen jaksottamista kolmen tulevan vuoden ajalle lainmukaisen vastuun kasvun myötä. Työ- ja elinkeinoministeri hyväksyi anomuksen joulukuussa 2013. Rahastossa on IFRS:n näkökulmasta 284 miljoonan euron ylijäämä, koska Fortumin osuus Valtion ydinjätehuoltorahastosta 30.6.2015 oli 1 074 miljoonaa euroa, kun taas rahasto-osuuden tasearvo vastaavalla hetkellä oli 790 miljoonaa euroa.

Vaikutukset vertailukelpoiseen liikevoittoon sekä liikevoittoon

Power and Technology-segmentin liikevoittoon vaikuttaa Fortumin laskentaperiaatteiden mukaisesti Valtion ydinjätehuoltorahaston kirjanpitoikäisyydestä syntyvät erät, sillä Valtion ydinjätehuoltorahasto-osuuden tasearvo ei saa ylittää IFRS:n mukaisesti laskettua varauksen määrää taseessa. Niin kauan kuin ydinjätehuoltorahasto pysyy IFRS:n näkökulmasta yllirahoitettuna, kirjataan positiivinen vaikutus liikevoittoon, kun varaus kasvaa enemmän kuin nettomaksut ydinjätehuoltorahastoon. Negatiivinen kirjaus kirjataan liikevoittoon aina, kun nettomaksut ydinjätehuoltorahastoon ovat suuremmat kuin varauksen kasvu. Edellä mainittua kirjausta ei sisällytetä Fortumin vertailukelpoiseen liikevoittoon, katso 'Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät', liitetieto 4. Kirjauksen vaikutus Fortumin vuoden 2015 toisen neljänneksen tulokseen oli 3 miljoonaa euroa, kun vastaavasti viime vuoden vastaavana ajankohtana se oli 0 miljoonaa euroa. Kumulatiivinen vaikutus kahden ensimmäisen neljänneksen aikana oli 6 miljoonaa euroa, kun vastaavasti viime vuonna vaikutus oli -4 miljoonaa euroa.

Osakkuusyritykset

Fortumilla on vähemmistöosuuksia suomalaisessa ja ruotsalaisissa ydinvoimaa tuottavissa osakkuusyrityksissä. Fortum on näiden yritysten osalta käsitellyt osuutensa ydinvoimaan liittyvien varojen ja velkojen vaikutuksista laadintaperiaatteidensa mukaisesti.

Lisäksi Fortum on antanut takauksia ydinvoimaosakkuusyrityksille (lisätietoja liitetiedossa 21).

17. Muut varaukset

| milj. euroa | Tuotantokapasiteettia koskeviin ehtoihin liittyvä varaus | | | Muut varaukset | | |
|--|--|-----------|------------|----------------|-----------|------------|
| | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
| Varaukset kauden alussa | 56 | 103 | 103 | 26 | 14 | 14 |
| Käyttämättömien varausten purku | -32 | -4 | -4 | -1 | -1 | -3 |
| Varausten lisäys | 0 | 0 | 0 | 3 | 6 | 22 |
| Käytetyt varaukset | 0 | -3 | -14 | -9 | -2 | -4 |
| Diskonttauksen purkautuminen | 1 | 3 | 6 | 0 | 0 | 0 |
| Kurssierot | 7 | -2 | -35 | 1 | 0 | -3 |
| Varaukset kauden lopussa | 32 | 96 | 56 | 19 | 17 | 26 |
| Lyhytaikaiset varaukset ¹⁾ | 32 | 76 | 56 | 6 | 3 | 10 |
| Pitkäaikaiset varaukset | 0 | 20 | 0 | 14 | 14 | 17 |

¹⁾ Sisältyy tase-erään ostovelat ja muu lyhytaikainen vieras pääoma

Fortumin Venäjällä käynnissä olevaan investointiohjelmaan liittyy tulevaa tuotantokapasiteettia koskevia ehtoja. Ehtojen mukaan Fortumilta voidaan periä sakkomaksuja, mikäli investointiohjelman tuoman uuden tuotantokapasiteetin käyttöönotto merkittävästi lykkääntyy tai investointisopimuksen pääehdot eivät muulta osin täyty. Mahdollisia sakkoja varten tehdyn varauksen määrä arvioidaan uudelleen jokaisena tilinpäätöshetkenä. Uudelleenarviointi kattaa investointiohjelman mukaiset vielä keskeneräiset voimalaitokset ja näiden arvioidussa käyttöönottoajankohdassa sekä riskeissä tapahtuneet muutokset.

Vuoden 2015 toisen neljänneksen lopussa tuotantokapasiteettia koskeviin ehtoihin liittyvä varaus oli 32 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa: 56). Ensimmäisen neljänneksen aikana varausta purettiin tulokseen 32 miljoonaa euroa Nyagan 3:n valmistuksen jälkeen.

18. Pantatut varat

| milj. euroa | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
|-------------------------|-----------|-----------|------------|
| Omasta puolesta annetut | | | |
| Lainat | | | |
| Pantit | 298 | 290 | 292 |
| Kiinteistökiinnitykset | 137 | 137 | 137 |
| Muut sitoumukset | | | |
| Kiinteistökiinnitykset | 118 | 137 | 137 |

Lainojen vakuudeksi pantatut varat

Valtion ydinjätehuoltorahaston osapuolilla on mahdollisuus ottaa lainaa rahastosta. Fortumilla on tätä lainaa varten vakuutena Kemijoki Oy:n osakkeita. Pantattuina olevien osakkeiden arvo 30.6.2015 oli 269 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa: 269).

Pantit -erään kuuluvat myös pankkitalletukset 9 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa: 3), jotka on annettu Nasdaq OMX Commodities European ja kansainvälisten ICE- ja EEX-pörssien kanssa käytävän sähkökaupan ja hiilidioksidipäästöoikeuksilla käytävän kaupan vakuudeksi.

Virolainen Fortum Tartu (Fortumin omistusosuus 60 %) on antanut kiinteistökiinnityksiä arvoltaan 96 miljoonaa euroa (vuoden 2014 lopussa: 96) lainan vakuudeksi. Fortumin eläkesäätiön myöntämän lainan vakuudeksi on annettu 41 miljoonan euron (vuoden 2014 lopussa: 41) kiinteistökiinnitykset.

Lisätietoja näihin kiinnityksiin liittyvistä korollisista veloista on liitetiedossa 15 Korollinen vieras pääoma, likvidit varat ja nettovelka.

Muiden sitoumusten vakuudeksi pantatut varat

Fortum on antanut Valtion ydinjätehuoltorahastolle vakuudeksi suomalaisiin voimalaitoksiin liittyviä kiinteistökiinnityksiä arvoltaan 118 miljoonaa euroa kesäkuun 2015 lopussa (vuoden 2014 lopussa: 137). Vakuudet on annettu turvaamaan kattamattomat lainamukaiset vastuut ja mahdolliset odottamattomat tapahtumat liittyen Loviisan ydinvoimalan käytöstäpoistosta ja ydinjätteen loppusijoituksesta aiheutuviin tuleviin kustannuksiin. Kiinnitysten arvo tarkistetaan vuosittain toisen neljänneksen aikana perustuen edellisvuoden vaihteessa päivitettyyn lainamukaiseen vastuuseen ja rahastotavoitteeseen.

19. Vuokrasopimuksiin liittyvät sitoumukset

| milj. euroa | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
|--|-----------|------------|------------|
| Vuoden sisällä erääntyvät | 16 | 21 | 24 |
| Yli vuoden, mutta viiden vuoden sisällä erääntyvät | 28 | 37 | 43 |
| Yli viiden vuoden kuluttua erääntyvät | 29 | 100 | 76 |
| Yhteensä | 73 | 158 | 142 |

20. Investointisitoumukset

| milj. euroa | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 522 | 585 | 458 |
| Aineettomat hyödykkeet | 5 | 6 | 3 |
| Yhteensä | 527 | 591 | 461 |

21. Vastuut

| milj. euroa | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
|---|-----------|-----------|------------|
| Omasta puolesta annetut | | | |
| Muut vastuut | 72 | 79 | 64 |
| Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut | | | |
| Takaukset | 464 | 484 | 459 |
| Muut vastuut | 125 | 125 | 125 |

Vastuut osakkuusyritysten puolesta

Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annettavat vastuut liittyvät pääasiassa Fortumin ydinvoimaosakkuusyrityksille (Teollisuuden Voima Oyj, Forsmarks Kraftgrupp AB ja OKG AB) annettuihin takauksiin. Forsmarks Kraftgrupp AB:lle ja OKG AB:lle annettavien takauksien määrä oli kesäkuun 2015 lopussa 3 696 miljoonaa Ruotsin kruunua (401 miljoonaa euroa) (vuoden 2014 lopussa: 393 miljoonaa euroa). Forsmarks Kraftgrupp AB:lle ja OKG AB:lle annettavien takauksien määrä vuosille 2015-2017 nousee nykyisestä 3 696 miljoonasta Ruotsin kruunusta (401 miljoonaa euroa) 5 393 miljoonaan Ruotsin kruunuun (585 miljoonaa euroa) myöhemmin vuonna 2015.

Teollisuuden Voima Oyj:n puolesta annettu takaus rahastolle oli 37 miljoonaa euroa kesäkuun lopussa (vuoden 2014 lopussa: 41).

Lisätietoa Loviisan ydinvoimalaitokseen sekä Fortumin Ruotsin ja Suomen vähemmistöomisteisten ydinvoimaosakkuusyritysten liittyvistä varoista ja veloista on esitetty liitetiedossa 16.

22. Oikeudenkäynnit ja viranomaismenettelyt

Tytäryritykset

Fortum on saanut Ruotsissa vuosittain vuosien 2009-2012 tuloverotuksia koskevia jälkiverotuspäätöksiä 2011-2013 joulukuussa sekä 2014 lokakuussa. Veroviranomaisten kannan mukaan Fortumin pitäisi maksaa lisää tuloveroa vuosilta 2009-2012 vuosina 2004-2005 ruotsalaisten tytäryhtiöiden välillä toteutettuun lainojen uudelleen kohdistamiseen sekä vuosilta 2010-2012 vuonna 2008 toteutuneen TGC 10:n (nykyään OAO Fortum) osakkeiden hankinnan rahoittamiseen liittyen. Veroviranomaisten vaateet perustuvat vuonna 2009 toteutettuun verolainsäädännön muutokseen. Fortumin näkemyksen mukaan vaatimukset ovat perusteettomia ja Fortum on valittanut veroviranomaisten päätöksistä. Kaikki tapaukset ovat vireillä hallinto-oikeudessa. Tammikuussa 2015 Ruotsin veroviranomaiset ilmoittivat hallinto-oikeudelle, että he luopuvat vuotta 2010 koskevista vaateistaan TGG 10:n rahoitukseen liittyen.

Lainopillisten arvioiden ja lausuntojen perusteella tilinpäätökseen ei ole tehty jälkiverotuspäätöksistä verovarauksia. Mikäli veroviranomaisten päätökset jäävät voimaan valitusprosessin jälkeen, vaikutus tilikauden voittoon olisi noin 425 miljoonaa Ruotsin kruunua (46 miljoonaa euroa) koskien vuotta 2009, 379 miljoonaa Ruotsin kruunua (41 miljoonaa euroa) koskien vuotta 2010, arviolta 511 miljoonaa Ruotsin kruunua (56 miljoonaa euroa) koskien vuotta 2011, ja 173 miljoonaa kruunua (19 miljoonaa euroa) koskien vuotta 2012.

Fortum on saanut vuosien 2008-2011 tuloveroja koskevat jälkiverotuspäätökset Belgiassa. Veroviranomaiset ovat eri mieltä Fortum EIF NV:n verokohtelusta. Fortumin mielestä veroviranomaisten tulkinta ei perustu paikalliseen lainsäädäntöön. Ensimmäisen asteen tuomioistuimien Antwerpenissa hylkäsi Fortumin valituksen vuosilta 2008 ja 2009 kesäkuussa 2014. Fortumin näkemyksen mukaan päätös on perusteeton ja Fortum on valittanut asiassa valitustuomioistuimeen. Tilinpäätökseen ei lainopillisten arvioiden ja lausuntojen perusteella ole tehty jälkiverotuspäätöksistä verovarauksia. Mikäli veroviranomaisen päätöksistä tehtyä valitusta ei hyväksytä ja jälkiverotuspäätös jää voimaan, vaikutus olisi vuoden 2008 osalta noin 36 miljoonaa euroa, vuoden 2009 osalta noin 27 miljoonaa euroa, vuoden 2010 osalta noin 15 miljoonaa euroa ja vuoden 2011 osalta noin 21 miljoonaa euroa. Kyseessä olevat verot on jo maksettu. Mikäli valitus hyväksytään Fortum tulee saamaan 7 %:n koron kyseessä oleville summille.

Fortum on saanut vuoden 2007 tuloveroa koskevan jälkiverotuspäätöksen joulukuussa 2013. Veroviranomaiset katsoivat siirtohinnotarkastuksen perusteella, että Fortum Oyj tekee yksityiskohtaiset liiketoimintapäätökset kaikkien konserniyhtiöiden puolesta ja tästä syystä Fortumin belgialaiseen tytäryhtiöön Fortum Project Finance NV:hen tehtyä pääomasijoitusta ei pidetä verotuksessa pääomasijoituksena, vaan uudelleen luokitellaan tytäryhtiön käyttöön annetuiksi varoiksi. Veroviranomaisten mielestä Fortum Project Finance NV:n lainasaamisilleen saama korkotuotto tulisi verottaa Suomessa eikä Belgiassa. Fortum katsoi vaateet perusteettomiksi niin perusteiltaan kuin lain tulkinnan näkökulmasta. Fortum valitti päätöksestä.

Konserniverokeskuksen oikaisulautakunta hyväksyi Fortumin verovuotta 2007 koskevan oikaisuvaatimuksen 21.8.2014. Oikaisulautakunnan päätös noudattaa korkeimman hallinto-oikeuden vuosikirjapäätöksessään kesäkuussa 2014 omaksumaa linjaa, jonka mukaan siirtohinnoittelusäännösten nojalla ei voida muuttaa liiketoiminnan verotuksellista luonnetta toiseksi, vaan ainoastaan puuttua tavaran tai palvelun hinnoitteluun. Ennakkopäätöksestä huolimatta Veronsaajien oikeudenvallontayksikkö on valittanut tästä päätöksestä Helsingin hallinto-oikeuteen. Jos Veronsaajien oikeudenvallontayksikön valitus menestyy oikeusasteissa, vaikutus tilikauden tulokseen olisi noin 136 miljoonaa euroa vuoden 2007 osalta. Tilinpäätökseen ei lainopillisten arvioiden ja sitä tukevan lausunnon perusteella ole tehty asiasta verovarausta.

Joulukuussa 2014 Fortum on saanut Konserniverokeskukselta verottamatta jättämispäätöksen koskien rahoitustoimintaa Belgian ja Hollannin rahoitusyhtiössä vuosina 2008-2011. Päätös annettiin vuosina 2013-2014 suoritetun siirtohinnoittelutarkastuksen perusteella ja siinä tehty linjaukset noudatti oikaisulautakunnan Fortumille antamaa päätöstä koskien vuotta 2007. Veronsaajien oikeudenvallontayksikkö on valittanut päätöksistä helmikuussa 2015 ja tapaukset ovat nyt vireillä Konserniverokeskuksen oikaisulautakunnassa. Oikaisuvaatimuksen mukaan Konserniverokeskuksen verottamattajättämistä koskeva päätös on kumottava ja Fortum Project Finance NV:n vuosina 2008-2011 saamat korkotuotot on verotettava Suomessa eikä Belgiassa. Mikäli veronsaajien oikeudenvallontayksikön oikaisuvaatimus menestyisi negatiivinen vaikutus tilikauden voittoon olisi noin 140 miljoonaa euroa koskien vuotta 2008, 99 miljoonaa euroa koskien vuotta 2009, 76 miljoonaa euroa koskien vuotta 2010, ja 90 miljoonaa euroa koskien vuotta 2011. Lisäksi Fortum Oyj olisi velvollinen maksamaan veronlisäystä. Verovuotta 2007 koskevan asian periaatteellisen kannan mukaisesti Fortum pitää vaateita perusteettomina myös tältä osin. Tilinpäätökseen ei lainopillisten arvioiden ja sitä tukevan lausunnon perusteella ole tehty asiasta verovarausta.

Osakkuusyritykset

Suomessa Fortum on osakkaana maan viidennessä ydinvoimalaitosyksikössä, Olkiluoto 3:ssa (OL3), omistamiensa Teollisuuden Voima Oyj - osakkeiden (TVO) kautta. Fortumin 25 %:n omistusosuus vastaa noin 400 MW:n kapasiteettia. Olkiluoto 3-laitosyksikön rakennustyöt ovat pääosin valmiit ja pääkomponentit on asennettu paikoilleen. Turbiinilaitoksella käyttöönoton ensimmäinen vaihe on valmistunut. Osa järjestelmistä ja komponenteista pidetään käytössä, osa on säilöttyä erillisen suunnitelman mukaisesti. Automaation testaukset testikentällä Erlangenissa Saksassa etenivät. TVO sai laitostoimittajalta, AREVA-Siemens, syyskuussa 2014 lisätietoja OL3-projektin aikataulusta. Tietojen mukaan laitosyksikön säännöllinen sähköntuotanto alkaa loppuvuodesta 2018. Aikatauluarvion yksityiskohtainen tarkastelu on käynnissä.

Joulukuussa 2008 OL3 laitostoimittaja aloitti Kansainvälisen kauppakamarin sääntöjen mukaisen väliliesmenettelyn ja toimitti vaateen koskien OL3:n viivästymistä ja siitä aiheutuvia kustannuksia. Laitostoimittajan lokakuussa 2014 toimittama ja marraskuussa 2014 korjaama päivitetty rahamääräinen vaatimus on kokonaisuudessaan noin 3,4 miljardia euroa. Vaatimus kattaa rakentamisaikajärjestelmien tapahtumat vuoden 2011 kesäkuun loppuun asti.

TVO jätti asiassa vuonna 2012 kanteen ja vastineen. TVO:n lokakuussa 2014 päivittämä rahamääräinen arvio yhtiön kustannuksista ja menetyksistä on noin 2,3 miljardia euroa vuoden 2018 loppupuolelle asti, joka on OL3-laitostoimittajan syyskuussa 2014 toimittaman aikataulun mukaan OL3:n säännöllisen sähköntuotannon ajankohta.

Laitostoimittajakonsortioon kuuluvat yhtiöt (AREVA GmbH, AREVA NP SAS ja Siemens AG) ovat laitostoimitussopimuksen mukaisesti yhteisvastuussa sopimusvelvoitteista.

Väliliesmenettely voi kestää useita vuosia, jona aikana vaateiden määrät voivat vielä muuttua.

Edellä mainittujen oikeusprosessien lisäksi jotkin konserniyhtiöt ovat asianosaisina eräissä konsernin normaaliin liiketoimintaan ja verotukseen liittyvissä riita-asioissa. Johdon mukaan näillä asioilla ei kuitenkaan ole olennaista vaikutusta konsernin rahoitusasemaan.

23. Lähipiiritapahtumat

Lähipiiriin kuuluvat osapuolet on esitetty Fortumin vuoden 2014 tilinpäätöksessä. Vuonna 2015 ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia.

Suomen valtion omistusosuus Fortumin osakkeista vuoden 2014 lopussa oli 50,76 %. Vuonna 2015 osakemäärä ei ole muuttunut.

Marraskuussa 2014 Fortum myi 31% omistusosuutensa Gasum Oy:n osakkeista Suomen valtiolle.

Katso lisätietoja kaupasta liitetiedosta 7 Yrityshankinnat ja -myynnit sekä myytävänä olevat omaisuuserät.

Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa

| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | 2014 muutettu |
|-----------------------|---------|---------------------|------------------|
| Myynnit | 33 | 28 | 76 |
| Korot lainasaamisista | 16 | 31 | 59 |
| Ostot | 249 | 300 | 564 |

Avoimet saldot osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa

| milj. euroa | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
|--|-----------|-----------|------------|
| Pitkäaikaiset korolliset lainasaamiset | 1 812 | 2 285 | 2 041 |
| Myyntisaamiset | 7 | 18 | 17 |
| Muut saamiset | 18 | 25 | 15 |
| Pitkäaikaiset velat | 279 | 327 | 262 |
| Ostovelat | 0 | 4 | 7 |
| Muut velat | 3 | 3 | 4 |

24. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Tilinpäätöspäivän jälkeen ei ole ollut merkittäviä tapahtumia.

25. Tunnuslukujen laskentakaavat

| | | |
|--|---|---|
| Käyttökate (EBITDA =Tulos ennen korkoja, veroja sekä poistoja ja arvonalentumisia) | = | Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset |
| Vertailukelpoinen käyttökate | = | Käyttökate - vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät - tuotantokapasiteettia koskeviin ehtoihin liittyvän varauksen purun nettovaikutus |
| Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät | = | Kertaluonteiset erät + muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät |
| Vertailukelpoinen liikevoitto | = | Liikevoitto - kertaluonteiset erät - muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät |
| Kertaluonteiset erät | = | Pääasiassa käyttöomaisuuden myyntivoitot ja tappiot |
| Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät | = | Sisältää ne tulevaisuuden kassavirtoja suojaavat rahoitusinstrumentit, joihin ei voida soveltaa IAS 39:n mukaisesti suojauslaskentaa sekä IFRIC tulkinnan nro 5 mukaisen vaikutuksen, joka aiheutuu siitä, että taseen saamiin kirjattu Fortumin osuus Valtion ydinjätehuoltorahastosta ei voi ylittää vastaavaa velkaa. |
| Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta | = | Liiketoiminnan rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen | = | Aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin tehdyt investoinnit mukaan lukien kunnossapito-, tuottavuus- ja kasvuinvestoinnit sekä lainsäädännön edellyttämät investoinnit. Investointeihin kuuluvat myös investointien rakennusaikana taseeseen aktivoidut korkokulut. Kunnossapitoinvestoinnit pidentävät olemassaolevan omaisuuserän vaikutusaikaa, ylläpitävät käytettävyyttä sekä/tai ylläpitävät luotettavuutta. Tuottavuusinvestoinnit parantavat olemassaolevan hyödykkeen tuottavuutta. Kasvuinvestointien tarkoitus on rakentaa uutta kapasiteettia ja/tai lisätä olemassaolevien liiketoimintojen asiakaskantaa. Lainsäädännön edellyttämät investoinnit tehdään tiettyinä ajankohtina lakien vaatimusten mukaan. |
| Bruttoinvestoinnit osakkeisiin | = | Investoinnit tytäryhtiöosakkeisiin, osakkuusyrittösohakkeisiin 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, % | = | $\frac{\text{Liikevoitto + osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta}}{\text{Sidottu pääoma keskimäärin}} \times 100$ |
| Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, % | = | $\frac{\text{Vertailukelpoinen liikevoitto + osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta (IAS 39 oikaistu sekä pois lukien merkittävimmät myyntivoitot ja -tappiot)}}{\text{Vertailukelpoinen sidottu pääoma keskimäärin}} \times 100$ |
| 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 eriä sekä varoja ja velkoja, jotka syntyvät suojauslaskennan soveltamisedellytykset täyttävien johdannaissopimusten käypien arvojen muutoksista) |

25. Tunnuslukujen laskentakaavat

| | | |
|--|---|---|
| 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 - likvidit varat |
| Velkaantumisaste, % | = | $\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$ |
| Omavaraisuusaste, % | = | $\frac{\text{Oma pääoma sisältäen määräysvallattomat omistajat}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$ |
| Nettovelka/käyttökate | = | $\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset}}$ |
| Vertailukelpoinen nettovelka/käyttökate | = | $\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Vertailukelpoinen käyttökate}}$ |
| Korkokate | = | $\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Nettokorkokulut}}$ |
| Korkokate sisältäen aktivoitut vieraan pääoman menot | = | $\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Nettokorkokulut - aktivoitut vieraan pääoman menot}}$ |
| Tulos/osake (EPS) | = | $\frac{\text{Kauden voitto - määräysvallattomat omistajat}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$ |
| Oma pääoma/osake, euroa | = | $\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$ |
| Edelliset 12 kk | = | Raportointihetkeä edeltävät 12 kuukautta |

Markkinatilanne ja saavutetut sähkön tukkumyyntihinnat

| Sähkön kulutus | | | | | | |
|---------------------|---------|---------|-----------|-----------|-------|-------------------|
| TWh | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | Edelliset 12kk |
| Pohjoismaat | 87 | 86 | 197 | 196 | 378 | 379 |
| Venäjä | 230 | 230 | 506 | 507 | 1 021 | 1 020 |
| Tjumen | 22 | 22 | 46 | 46 | 93 | 93 |
| Tseljabinsk | 8 | 8 | 18 | 18 | 36 | 36 |
| Venäjän Uralin alue | 60 | 60 | 129 | 130 | 260 | 259 |

| Keskimääräiset hinnat | | | | | | |
|--|---------|---------|-----------|-----------|-------|-------------------|
| | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | Edelliset 12kk |
| Sähkön spot-hinta Nord Pool -sähköpörssissä, euroa/MWh | 20,7 | 25,7 | 24,4 | 27,9 | 29,6 | 27,8 |
| Sähkön spot-hinta Suomessa, euroa/MWh | 25,8 | 34,6 | 28,9 | 34,9 | 36,0 | 33,0 |
| Sähkön spot-hinta Ruotsissa, SE3, Tukholma euroa/MWh | 21,1 | 31,6 | 24,8 | 30,8 | 31,6 | 28,6 |
| Sähkön spot-hinta Ruotsissa, SE2, Sundsvall euroa/MWh | 20,8 | 31,3 | 24,3 | 30,6 | 31,4 | 28,3 |
| Sähkön spot-hinta Venäjän, Euroopan ja Uralin alueilla, RUB/MWh ¹⁾ | 1 132 | 1 203 | 1 127 | 1 156 | 1 163 | 1 149 |
| Keskimääräinen kapasiteettihinta, tRUB/MW/kk | 326 | 271 | 360 | 303 | 304 | 333 |
| Sähkön spot-hinta Saksassa, euroa/MWh | 28,3 | 31,2 | 30,2 | 32,4 | 32,8 | 31,7 |
| Keskimääräinen kaasun rajahinta Uralin alueella, RUB/1000 m ³ | 3 362 | 3 362 | 3 362 | 3 362 | 3 362 | 3 362 |
| Keskimääräinen kapasiteettihinta vanhalle kapasiteetille, tRUB/MW/kk ²⁾ | 140 | 152 | 152 | 168 | 167 | 159 |
| Keskimääräinen kapasiteettihinta uudelle kapasiteetille, tRUB/MW/kk ²⁾ | 578 | 493 | 647 | 553 | 552 | 605 |
| Sähkön spot-hinta (markkinahinta), Uralin alue, RUB/MWh ¹⁾ | 1 021 | 1 132 | 1 036 | 1 075 | 1 089 | 1 069 |
| CO ₂ , (ETS EUA), euroa/tonni CO ₂ | 7 | 5 | 7 | 6 | 6 | 7 |
| Hiili (ICE Rotterdam), USD/tonni | 59 | 75 | 60 | 77 | 75 | 67 |
| Öljy (Brent Crude), USD/bbl | 64 | 110 | 59 | 109 | 99 | 75 |

¹⁾ Ilman kapasiteettitariffia.

²⁾ Kapasiteettihinnat maksettu ainoastaan kunakin ajankohtana saatavilla olevalle kapasiteetille.

| Vesivarastot | | | |
|---|-----------|-----------|------------|
| TWh | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
| Pohjoismaiset vesivarastot | 69 | 83 | 80 |
| Pohjoismaiset vesivarastot, pitkän ajan keskiarvo | 84 | 84 | 83 |

| Vienti / tuonti | | | | | | |
|--|---------|---------|-----------|-----------|------|-------------------|
| TWh (+ = tuonti, - = vienti Pohjoismaista) | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | Edelliset 12kk |
| Vienti / tuonti Pohjoismaiden ja Manner-Euroopan + Baltian välillä | -5 | -3 | -9 | -8 | -14 | -15 |
| Vienti / tuonti Pohjoismaiden ja Venäjän välillä | 1 | 0 | 3 | 1 | 4 | 6 |
| Vienti / tuonti Pohjoismaat, Yhteensä | -4 | -3 | -6 | -7 | -10 | -9 |

| Venäjän sähköreformi | | | | | | |
|---|---------|---------|-----------|-----------|------|-------------------|
| % | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | Edelliset 12kk |
| Osuus sähkön myynnistä vapautetulla sähkön hinnalla | 83 | 79 | 83 | 81 | 81 | 82 |

| Saavutetut sähkön myyntihinnat | | | | | | |
|---|---------|---------|-----------|-----------|------|-------------------|
| EUR/MWh | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | Edelliset 12kk |
| Power-segmentin sähkön tukkumyyntihinta Pohjoismaissa | 31,1 | 40,2 | 34,5 | 39,9 | 41,4 | 38,5 |
| Russia-segmentin sähkönhinta | 27,9 | 32,3 | 26,8 | 31,4 | 30,4 | 28,1 |

Fortumin tuotanto- ja myyntivolyymit

| Sähkötuotanto | | | | | | Edelliset |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| TWh | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | 12kk |
| Sähkötuotanto EU-maissa ja Norjassa | 12,3 | 11,7 | 25,6 | 26,0 | 50,1 | 49,7 |
| Sähkötuotanto Venäjällä | 5,6 | 4,9 | 13,1 | 11,3 | 23,3 | 25,1 |
| Yhteensä | 18,0 | 16,6 | 38,7 | 37,3 | 73,4 | 74,8 |

| Lämmöntuotanto | | | | | | Edelliset |
|--------------------------------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| TWh | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | 12kk |
| Lämmöntuotanto EU-maissa ja Norjassa | 1,2 | 1,7 | 3,6 | 4,7 | 8,2 | 7,1 |
| Lämmöntuotanto Venäjällä | 4,4 | 4,5 | 13,9 | 14,4 | 26,4 | 25,9 |
| Yhteensä | 5,6 | 6,3 | 17,5 | 19,1 | 34,6 | 33,0 |

| Sähkötuotantokapasiteetti segmenteittäin | | | | | | |
|--|--|--|--|---------------|---------------|---------------|
| MW | | | | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
| Power ¹⁾ | | | | 9 068 | 9 176 | 9 063 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | | | | 749 | 793 | 803 |
| Russia ²⁾ | | | | 4 663 | 4 292 | 4 758 |
| Yhteensä | | | | 14 479 | 14 261 | 14 624 |

1) josta 750 MW pitkäaikaissäilönnässä

2) josta 43 MW pitkäaikaissäilönnässä

| Lämmöntuotantokapasiteetti segmenteittäin | | | | | | |
|---|--|--|--|---------------|---------------|---------------|
| MW | | | | 30.6.2015 | 30.6.2014 | 31.12.2014 |
| Power | | | | 0 | 250 | 0 |
| Heat, Electricity Sales and Solutions | | | | 3 927 | 3 919 | 3 936 |
| Russia ¹⁾ | | | | 12 994 | 13 466 | 13 466 |
| Yhteensä | | | | 16 921 | 17 635 | 17 402 |

1) josta 240 MW pitkäaikaissäilönnässä

| Sähkötuotanto lähteittäin Pohjoismaissa | | | | | | Edelliset |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| TWh | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | 12kk |
| Vesi- ja tuulivoima | 6,4 | 5,9 | 12,6 | 12,3 | 22,4 | 22,7 |
| Ydinvoima | 5,4 | 5,0 | 11,7 | 11,6 | 23,8 | 23,9 |
| Lämpövoima | 0,2 | 0,3 | 0,5 | 0,7 | 1,8 | 1,6 |
| Yhteensä | 12,0 | 11,2 | 24,9 | 24,7 | 48,0 | 48,2 |

| Sähkötuotanto lähteittäin Pohjoismaissa | | | | | | Edelliset |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| % | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | 12kk |
| Vesi- ja tuulivoima | 54 | 53 | 51 | 50 | 46 | 47 |
| Ydinvoima | 45 | 45 | 47 | 47 | 50 | 50 |
| Lämpövoima | 1 | 2 | 2 | 3 | 4 | 3 |
| Yhteensä | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |

| Sähkönmyynti | | | | | | Edelliset |
|------------------------------------|------------|---------------------|--------------|-----------------------|------------------|--------------|
| milj. euroa | II/2015 | II/2014 muutettu | I-II/2015 | I-II/2014 muutettu | 2014 muutettu | 12kk |
| Sähkönmyynti EU-maissa ja Norjassa | 446 | 507 | 1 021 | 1 150 | 2 344 | 2 215 |
| Sähkönmyynti Venäjällä | 166 | 183 | 348 | 401 | 758 | 705 |
| Yhteensä | 612 | 690 | 1 369 | 1 551 | 3 102 | 2 920 |

Fortumin tuotanto- ja myyntivolyymit

| Lämmönmyynti | | | | | | Edelliset |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| milj. euroa | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | 12kk |
| Lämmönmyynti EU-maissa ja Norjassa | 83 | 91 | 244 | 269 | 468 | 443 |
| Lämmönmyynti Venäjällä | 44 | 51 | 124 | 162 | 285 | 247 |
| Yhteensä | 127 | 142 | 368 | 431 | 753 | 690 |

| Sähkönmyynti alueittain | | | | | | Edelliset |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| TWh | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | 12kk |
| Suomi | 5,7 | 5,0 | 11,4 | 11,0 | 21,6 | 22,0 |
| Ruotsi | 7,1 | 5,9 | 15,1 | 14,1 | 28,2 | 29,2 |
| Venäjä | 6,6 | 5,8 | 15,0 | 12,9 | 26,5 | 28,6 |
| Muut maat | 0,6 | 0,9 | 1,5 | 2,1 | 3,8 | 3,2 |
| Yhteensä | 20,0 | 17,7 | 43,0 | 40,2 | 80,1 | 82,9 |

Nord Poolissa tehdyt ostot ja myynnit on netotettu tunneittain konsernitason.

| Lämmönmyynti alueittain | | | | | | Edelliset |
|-------------------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| TWh | II/2015 | II/2014 | I-II/2015 | I-II/2014 | 2014 | 12kk |
| Venäjä | 4,4 | 4,5 | 13,8 | 14,2 | 26,0 | 25,6 |
| Suomi | 0,6 | 0,6 | 1,8 | 1,8 | 3,2 | 3,2 |
| Puola | 0,5 | 0,5 | 2,0 | 2,0 | 3,4 | 3,4 |
| Muut maat ¹⁾ | 0,2 | 0,7 | 0,7 | 1,8 | 2,8 | 1,7 |
| Yhteensä | 5,7 | 6,3 | 18,4 | 19,9 | 35,4 | 33,9 |

¹⁾ Sisältää lokakuuhun 2014 saakka Iso-Britannian, joka raportoidaan Power and Technology-segmentin muu myynti -rivillä.