



**Delårsrapport**  
**1 januari–30 juni 2002**

## Fortum Abp:s delårsrapport 1 januari–30 juni 2002

### Framgångsrikt genomförande av Fortums strategiska agenda, resultatet ökade

#### Första halvåret i korthet

- Vinsten ökade markant, resultatet per aktie steg med 32 %.
- Rörelsens kassaflöde var starkt, stora avyttringar slutfördes.
- Nettoskulden minskade med 929 miljoner euro under det andra kvartalet.
- Birka Energis förändringsprocess fortsatte enligt plan  
– ny samnordisk organisation trädde i kraft den 1 juli.
- Låga internationella raffinering marginaler och marknadspriser på el.
- Finska statens ägarandel i Fortum sjönk till 60,8 %, ger ökad likviditet i aktien.

Nyckeltal	II/02	II/01	I-II/02	I-II/01	2001
Omsättning, mn euro	2 682	2 503	5 253	5 392	10 410
Rörelsevinst, mn euro	422	251	749	558	914
Vinst före extraordinära poster, mn euro	346	202	615	448	702
Resultat/aktie, euro	0,29	0,18	0,50	0,38	0,57
Eget kapital/aktie, euro			6,72	6,46	6,49
Sysselsatt kapital (vid periodens slut), mn euro			13 734	10 913	11 032
Räntebärande nettoskuld (vid periodens slut), mn euro			6 182	4 001	3 674
Investeringar i anläggningstillgångar, mn euro			3 956	294	713
Rörelsens kassaflöde, mn euro			775	744	1 145
Avkastning på sysselsatt kapital, %			10,3	10,2	8,7
Avkastning på eget kapital, %			9,1	10,1	8,3
Gearing, %			87	62	54
Medelantal anställda			14 659	15 607	14 803
Antal anställda (vid periodens slut)			14 775	14 862	13 425
Medelantal aktier, miljoner			845,6	794,6	798,3

#### Omsättning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 5 253 (5 392) miljoner euro, en minskning med 3 % jämfört med motsvarande period förra året. Omsättningen i kraft- och värmerörelsen gick upp till följd av förvärvet av den andra hälften av Birka Energi, medan omsättningen från koncernens oljerörelse pressades på grund av lägre marknadspriser.

Koncernens rörelsevinst ökade betydligt och utgjorde 749 (558) miljoner euro, vilket främst berodde på realisationsvinster från avyttringar. Nettobeloppet av poster av engångskaraktär utgjorde 314 (46) miljoner euro. Under perioden januari–juni var rörelsevinsten exklusive poster av engångskaraktär 76 miljoner euro lägre än under motsvarande period i fjol. Under andra kvartalet var rörelsevinsten exklusive poster av engångskaraktär 31 miljoner euro högre än förra året.

Den sammantagna försäljningen av el ökade som en följd av att Fortum nu äger Birka Energi till 100 %. De jämförbara volymerna minskade dock något jämfört med motsvarande period i fjol, vilket påverkade resultatet för Kraft, värme och gas.

Fortum Energy Solutions resultat exklusive poster av engångskaraktär förbättrades från motsvarande period 2001.

Lägre internationella raffinering marginaler pressade resultatet för Oljeraffinering och marknadsföring, men nedgången uppvägdes delvis av lagervinster uppgående till 29 (-2) miljoner euro. Leveranser av oljeprodukter raffinerade av Fortum ökade jämfört med föregående år. Resultatet förstärktes också av framgångsrik affärsverksamhet med bensinkomponenter och den betydande uppgången inom detaljhandeln med olja.

Resultatet för Utvinning av olja och gas påverkades av lägre priser på råolja och naturgas samt av lägre utvinningsvolym till följd av avyttringen av oljefältandelarna i Oman.

Birka Energi stod för 136 (107) miljoner euro av Fortums rörelsevinst under det första halvåret efter goodwillavskrivningar.

Vinsten före extraordinära poster uppgick till 615 (448) miljoner euro.

Minoritetsandelen var 40 (42) miljoner euro av räkenskapsperiodens resultat. Denna minoritetsandel kan nästan uteslutande hänföras till de preferensaktier som Fortum Capital Ltd emitterade år 2000.

Räkenskapsperiodens vinst uppgick till 426 (305) miljoner euro. Resultatet per aktie var 0,50 (0,38) euro. Avkastningen på sysselsatt kapital var 10,3 % (10,2 %) och på eget kapital 9,1 % (10,1 %). Dessa nyckeltal har beräknats så att realisationsvinster och realisationsförluster från avyttringar av anläggningstillgångar och aktieinnehav har beaktats för hela året.

Koncernens finansnetto var 134 (110) miljoner euro, medan räkenskapsperiodens skatter uppgick till 149 (101) miljoner euro.

Från och med den 1 mars 2002 konsolideras Birka Energi till 100 % i Fortums siffror. Fram till slutet av februari 2002 skedde konsolideringen enligt klyvningsmetoden på basis av det 50-procentiga ägandet. Stockholms stads 50-procentiga ekonomiska andel av Birka Värme Holding, som hänför sig till Birka Energi-transaktionen, har redovisats som en minoritetsandel.

### **Kraft, värme och gas**

*Fortum är det näst största kraftföretaget och den ledande värmeproducenten i Norden. Företaget bedriver även gasverksamhet.*

	II/02	II/01	I-II/02	I-II/01	2001
Omsättning, mn euro	537	475	1 290	1 160	2 227
- elförsäljning, mn euro	351	341	744	734	1 269
- värmeförsäljning, mn euro	137	90	319	253	464
Rörelsevinst, mn euro	149	49	297	212	367
Bundet kapital, mn euro			8 696	5 835	5 873
Avkastning på bundet kapital, %			7,6	7,1	6,3

Den samlade förbrukningen av el i Norden uppgick under perioden januari–juni till 197 (205) terawattimmar (TWh). Av denna volym sålde Fortum 26,8 (25,4) TWh. Försäljningsvolymen ökade med 4,0 TWh under perioden mars–juni till följd av ändringen i ägandet av Birka Energi. Om däremot effekten av Birka Energi-förvärvet exkluderas minskade försäljningsvolymen med 2,3 TWh, främst på grund av lägre priser på Nord Pool, med minskad produktion av kondenskraft som följd. De jämförbara vattenkraftsvolymererna var också mindre än under föregående år. Försäljningen av el utanför Norden uppgick till 3,3 (3,0) TWh.

Under perioden januari–juni låg priset på el på den nordiska elbörsen med ett medelpris på 18,8 (24,8) euro per megawattimme (MWh) cirka 24 % under motsvarande siffra år 2001. Prisnedgången var huvudsakligen en följd av exceptionellt mildt väder och större nederbörd än normalt, vilket höjde vattenmagasinsnivåerna över genomsnittet. Medelpriset på Fortums el i Norden låg dock något över medelpriset under motsvarande period föregående år.

Av koncernens egen kraftproduktion i Norden under det första halvåret var cirka 9,7 (9,3) TWh eller 43 % (42 %) vattenkraft och 10,6 (9,7) TWh eller 47 % (44 %) kärnkraft.

Fortum slutförde under rapporteringsperioden avyttringen av merparten av affärsverksamheterna i Tyskland (Fortum Energie GmbH), vilket hade en klart positiv effekt på segmentets resultat. I Storbritannien slutfördes avyttringen av Regional Power Generators Limited (RPG) som äger och driver det gaseldade kombikraftverket Glanford Brigg på 240 MW i Lincolnshire.

<b>Elförsäljning per område (TWh)</b>	<b>II/02</b>	<b>II/01</b>	<b>I-II/02</b>	<b>I-II/01</b>	<b>2001</b>
Summa Norden	13,4	11,8	26,8	25,4	47,1
- Finland	5,1	6,8	12,1	14,9	27,6
- övriga Norden*)	8,3	5,0	14,7	10,5	19,5
Tyskland	0,8	0,7	1,7	1,5	3,6
Storbritannien och Irland	0,8	0,9	1,6	1,4	2,8
Övriga länder	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2
Summa	15,0	13,4	30,1	28,4	53,7

<b>Värmeförsäljning per område (TWh)</b>	<b>II/02</b>	<b>II/01</b>	<b>I-II/02</b>	<b>I-II/01</b>	<b>2001</b>
Finland	2,0	2,2	5,3	6,0	10,9
Sverige*)	1,6	0,8	3,9	2,7	4,7
Övriga länder	0,5	0,2	1,1	0,5	1,7
Summa	4,1	3,5	10,3	9,2	17,3

\*) inkluderar 50 % av Birka Energis resultat fram till slutet av februari 2002, efter det 100 %. Ändringen i ägandet av Birka Energi medförde under perioden mars–juni en ökning av elförsäljningsvolymen med 4,0 TWh och av värmeförsäljningsvolymen med 1,3 TWh.

## Eldistribution

Fortum är den näst största aktören på den nordiska eldistributionsmarknaden. I Sverige, Finland och Estland äger och driver Fortum region- och distributionsnät och distribuerar el till sammantaget 1,3 miljoner kunder.

	II/02	II/01	I-II/02	I-II/01	2001
Omsättning, mn euro	155	105	317	242	473
Rörelsevinst, mn euro	72	25	185	81	135
Bundet kapital, mn euro			3 145	2 151	2 113
Avkastning på bundet kapital, %			12,7	7,3	6,2

Rörelsevinsten för perioden januari–juni inkluderar poster av engångskaraktär till ett sammantaget belopp av 91 miljoner euro (7). Dessa poster härrör huvudsakligen från avyttringen av aktieinnehavet i Esbo Elektriska Abp och distributionsrörelsen i Tyskland.

Eldistribution per område (TWh)	II/02	II/01	I-II/02	I-II/01	2001
Sverige*	3,3	1,7	6,6	4,3	7,7
Finland**	1,1	0,8	2,4	2,2	4,4
Tyskland	0,6	0,6	1,3	1,4	2,7
Estland	0,0	0,1	0,1	0,1	0,2
Summa	5,0	3,2	10,4	8,0	15,0

\*) inkluderar 100 % av Birka Energis siffror från 1.3.2002, före det 50 %. Birka Energi-transaktionen står för en ökning om 2,4 TWh.

\*\*) uppgången är en följd av förvärvet av Nylands Elnät Ab

Antal eldistributionskunder per område	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
Sverige*	890 000	440 000	450 000
Finland**	390 000	280 000	280 000
Tyskland	-	160 000	160 000
Estland	20 000	20 000	20 000
Summa	1 300 000	900 000	910 000

\*) inkluderar 100 % av Birka Energis siffror från 1.3.2002, före det 50 %.

\*\*) uppgången är en följd av förvärvet av Nylands Elnät Ab

Elöverföringen på distributionsnät och regionnät under perioden januari–juni utgjorde totalt 10,4 (8,0) TWh respektive 9,6 (7,7) TWh.

Eldistributionen på regionnät till koncernexterna kunder uppgick till sammantaget 3,1 (3,4) TWh i Finland och 6,5 (4,3) TWh i Sverige. Ökningen i Sveriges siffror är en följd av ändringen i ägandet av Birka Energi (+2,4 TWh).

I maj slutförde Fortum förvärvet av den resterande 50-procentiga andelen i finska Elnovakoncernen, som inkluderar eldistributören Nylands Elnät Ab. Fortums andel av distributionsverksamheten i Finland ökade efter denna transaktion till 15 %.

## Fortum Energy Solutions

*Fortum Energy Solutions (FES) är specialiserat på underhåll för kraftverk och industri i Finland och Sverige, teknologi för produktion av kraftvärme, drifttjänster för koncernexterna kraftverk samt konstruktion och byggande av kraftverk.*

	II/02	II/01	I-II/02	I-II/01	2001
Omsättning, mn euro	153	197	291	366	603
Rörelsevinst, mn euro	10	21	11	9	13
Bundet kapital, mn euro			168	225	236
Avkastning på bundet kapital, %			9,6	7,4	5,5

I samband med koncernens avyttring av den största delen av affärsverksamheten i Tyskland såldes även tyska Afferde kraftvärmeverk ut. Avyttringen hade en klart positiv resultat effekt för segmentet.

Omstruktureringen av verksamheten inom koncernens kraftverksengineering pågår fortsättningsvis.

## Oljeraffinering och marknadsföring

*Fortums Oljeraffinering är en av de två största leverantörerna av oljeprodukter på partihandelsmarknaden i Norden. Fortum äger två raffinaderier i Finland och bensinstationer och tankställen i Finland och de övriga länderna kring Östersjön. Företaget säljer även basoljor, smörjmedel, komponenter och gasol. För transporterna har koncernen egna och befraktade tankfartyg samt terminaler.*

	II/02	II/01	I-II/02	I-II/01	2001
Omsättning, mn euro	1 812	1 772	3 372	3 724	7 223
Rörelsevinst, mn euro	78	95	136	149	242
Bundet kapital, mn euro			1 544	1 616	1 688
Avkastning på bundet kapital, %			16,8	17,7	14,3

Under perioden januari–juni var medelpriset på Brentråolja 23,1 (26,6) dollar fatet.

Den internationella raffinering marginalen i nordvästra Europa (Brent Complex) låg med medelvärdet 0,4 (2,7) dollar per fat under perioden januari–juni avsevärt under nivån år 2001. Under det andra kvartalet skedde en svag återhämtning och medelvärdet gick upp till 0,9 (3,4) dollar fatet. Fortums tilläggs marginal låg under det första halvåret fortfarande cirka 2 dollar högre än den internationella referens marginalen.

Förbrukningen av drivmedel i Finland, dvs. bensin och dieselolja, ökade med cirka en procent, medan förbrukningen av eldningsolja påverkades av det varma vädret i början av året. Leveranserna av lätt eldningsolja tappade cirka 10 % och leveranserna av tjockolja cirka 5 % jämfört med första delen av år 2001.

Förbrukningen av oljeprodukter i Finland var sammantaget 4,4 (4,4) miljoner ton under det första halvåret. På detaljhandelsmarknaden i Finland var Fortums marknadsandel

för bensin 30,1 % (29,9 %), för diesel 42,9 % (43,4 %), för lätt eldningsolja 40,2 % (41,0 %) och för tjockolja 46,5 % (47,1 %).

De låga oljepriserna och raffinering marginalerna ledde trots högre volymer till att omsättningen minskade.

Under rapporteringsperioden undertecknades ett avtal om avyttring av 24 dieselstationer i Sverige.

Under perioden januari–juni raffinerade Fortum sammantaget 6,2 (5,1) miljoner ton råolja och andra insatsvaror. Volymökningen kan närmast hänföras till det sex veckor långa underhållsstoppet vid Borgåraffinaderiet under motsvarande period 2001. Den i logistiskt hänseende konkurrenskraftiga importen av råolja från hamnen i Primorsk (tidigare Björkö) i Ryssland ökade. Under perioden januari–juni sålde Fortum cirka 3,9 (3,5) miljoner ton oljeprodukter i Finland, medan exporten utgjorde 2,4 (1,9) miljoner ton.

Avseende affärsverksamheten med komponenter inleddes en produktionsomläggning vid MTBE-fabriken i Edmonton i Kanada i syfte att ersätta MTBE med iso-oktan. Omläggningen väntas bli färdig i september 2002. Fortum äger 50 % av fabriken.

Vid raffinaderiet i Borgå byggdes en provanläggning för produktion av flytande flisbränsle baserad på snabb pyrolys. Provproduktion inleddes i maj. Produktion av ett nytt tillsatsmedel som syftar till att förbättra genomströmningen vid transport av råolja och oljeprodukter i rörledningarna inleddes likaså under det första halvåret.

Fraktraterna för oljetransporter var under räkenskapsperioden avsevärt lägre än under motsvarande period i fjol. Kapacitetsutnyttjandet av Fortums tankfartyg var dock fortsatt högt.

<b>Leverans av oljeprodukter från Fortums raffinaderier per produktgrupp (1 000 t)</b>	<b>II/02</b>	<b>II/01</b>	<b>I-II/02</b>	<b>I-II/01</b>	<b>2001</b>
Bensin	1 095	657	2 143	1 650	3 823
Dieselolja	887	517	1 843	1 518	3 310
Flygfotogen	164	132	300	219	455
Lätt eldningsolja	337	296	723	347	1 713
Tjockolja	265	101	679	244	1 201
Övriga	396	507	615	1 474	1 641
Summa	3 144	2 210	6 303	5 452	12 143

<b>Leverans av oljeprodukter från Fortums raffinaderier per område (1000 t)</b>	<b>II/02</b>	<b>II/01</b>	<b>I-II/02</b>	<b>I-II/01</b>	<b>2001</b>
Finland	1 938	1 621	3 870	3 514	7 484
Övriga Norden	484	349	928	833	1 991
Baltikum och Ryssland	8	5	19	27	45
USA och Kanada	339	0	587	340	682
Övriga länder	375	235	899	738	1 941
Summa	3 144	2 210	6 303	5 452	12 143

## Utvinning av olja och gas

*Fortums prospektering och utvinning av olja och gas fokuserar på Norge och Ryssland.*

	II/02	II/01	I-II/02	I-II/01	2001
Omsättning, mn euro	107	122	180	221	408
Rörelsevinst, mn euro	121	68	139	117	196
Bundet kapital, mn euro			1 021	1 340	1 271
Avkastning på bundet kapital, %			23,4	18,2	15,4

I rörelsevinsten för perioden januari–juni ingår en realisationsvinst om 67 miljoner euro från avyttringen av oljefältandelarna i Oman.

Medelpriset på lätt Brentolja från Nordsjön låg under perioden januari–juni på 23,1 (26,6) dollar fatet. Medelpriset per fat för Fortums råolja var 23,4 (25,9) dollar och motsvarande pris på gas uppgick till 16,2 (19,8) dollar.

Utvinning av olja och gas (fat oljeekvivalenter per dag)	I-II/02	I-II/01	2001
Summa	38 560	41 240	40 200

Utvinningen under perioden januari–juni motsvarade en årsutvinning på 1,9 (2,0) miljoner ton. Cirka 30 % av utvinningen var naturgas. Nedgången i den sammantagna utvinningen beror på att Fortum avyttrade sina fältandelar i Oman. Utvinningen av olja och naturgas i Norge gick upp med cirka 8 % från motsvarande period i fjol.

Fortum beslutade i maj att se över sina strategiska alternativ avseende prospekterings- och utvinningsverksamheten i Norge. Avyttringen av Fortums oljefältandel i Suneinah i Oman slutfördes i juni.

Fortum investerar fortsatt i att enligt plan starta utvinning av olja i nordvästra Ryssland år 2003. I juni undertecknade SeverTEK, som ägs till lika delar av Fortum och ryska Lukoil, ett avtal om lån från Europeiska återuppbyggnads- och utvecklingsbanken, EBRD. Lånet uppgår till 200 miljoner dollar och ska användas för utvinning i oljefältet Södra Sjakino. De kommersiellt utvinningsbara oljereserverna i fältet uppgår till över 20 miljoner ton. Utvinningen väntas komma i gång hösten 2003.

## Fortum Markets

*Fortum Markets fokuserar på detaljhandel med el, eldningsolja, gas, fjärrvärme och kyla samt relaterade tjänster. Fortum Markets har cirka 500 000 kunder i Finland och 780 000 kunder i Sverige.*

Arbetet med att ta fram ett gemensamt, nordiskt affärskoncept fortgår. En ny organisation trädde i kraft den 1 juli 2002.

Fortum Markets siffror ingår i siffrorna för Kraft, värme och gas samt Oljeraffinering och marknadsföring.



## **Affärsutveckling och omstrukturering**

Fortums förvärv av Birka Energi slutfördes i slutet av februari. Samordningen av företagets kraft- och värmerörelser inleddes omedelbart och en ny samnordisk organisation trädde i kraft i början av juli.

Transaktionen avseende avyttringen av oljefälten i Oman slutfördes i juni. Affären gav Fortum försäljningsintäkter uppgående till cirka 180 miljoner euro och en realisationsvinst om 67 miljoner euro.

I början av april avyttrade Fortum hela aktieinnehavet i Fortum Energie GmbH i Tyskland för 545 miljoner euro. Transaktionen slutfördes i juni, och den gav en realisationsvinst om cirka 150 miljoner euro.

Fortum har under året också avytttrat sitt 27,6-procentiga aktieinnehav i Esbo Elektriska Abp, sin 100-procentiga ägarandel i Regional Power Generators Limited, som äger och driver det gaseldade kombikraftverket i Brigg i Storbritannien, några fastigheter samt en råoljetanker.

I början av april förvärvade Fortum den resterande aktieposten på 50 % i finska Elnovakoncernen, som omfattar eldistributören Nylands Elnät Ab och försäljningsföretaget Nylands Energi Ab. I affären ingick också en 50 % andel i ett lokalt fjärrvärmebolag. Det sammantagna värdet av dessa transaktioner uppgick till 81 miljoner euro.

## **Investeringar och finansiering**

De sammanlagda investeringarna i anläggningstillgångar uppgick under det första halvåret till 3 956 (294) miljoner euro. Uppgången berodde nästan uteslutande på förvärvet av den resterande 50-procentiga andelen av aktierna i Birka Energi.

Den räntebärande nettoskulden uppgick vid periodens slut till 6 182 miljoner euro. Affärsutvecklingen under det andra kvartalet var positiv. Skuldbördan minskade med 929 miljoner euro till följd av starkt kassaflöde i rörelsen och avyttringar. Under det första kvartalet ökade nettoskulden från 3 674 miljoner euro i slutet av 2001 till 7 111 miljoner euro i slutet av mars 2002. Denna uppgång i skuldsättningen härrör till helt övervägande del från förvärvet av Birka Energi. Skuldsättningsgraden var i slutet av juni 87 % (102 % i slutet av mars 2002 och 54 % i slutet av 2001).

Koncernens finansnetto uppgick till 134 (110) miljoner euro.

Fortum meddelade i november 2001 att företaget, i syfte att stärka balansräkningen, avsåg att avyttra tillgångar utanför kärnverksamheten till ett värde av 1 miljard euro. Fram till juli 2002 har avyttringar till ett värde av drygt 1,2 miljarder euro slutförts.

## **Aktier och aktieinnehav**

Utgående från optionsrätter som hänför sig till Fortum Abp:s optionslån till personalen 1999 tecknades och betalades sammantaget 57 280 Fortumaktier mellan den 17 maj och 7 juni 2002. Fortum Abp:s aktiekapital ökade därigenom till 2 875 263 907 euro

och det totala antalet aktier till 845 665 855 stycken. Fortum Abp:s eget kapital ökade med sammanlagt 249 740,80 euro.

Finska statens aktieinnehav i Fortum minskade i juni från 70,7 % till 60,8 % till följd av en försäljning av 77 000 000 aktier till institutionella och privata placerare. Av övertilldelningsoptionen utnyttjades dessutom 7 268 000 aktier. Aktierna såldes för 5,50 euro per aktie.

Andelen internationella aktieägare nästan fördubblades och utgjorde i slutet av juni 18,6 %. Aktiens omsättning på den fria marknaden ökade med en tredjedel.

## **Medarbetare**

Medelantalet anställda i koncernen var under perioden januari–juni 14 659 (15 607). Personalminskningen härrörde huvudsakligen från avyttringen av transmissionsengineering år 2001 och merparten av krafrörelsen i Tyskland år 2002. Å andra sidan ökade antalet anställda till följd av förvärvet av den resterande 50-procentiga andelen av Birka Energi.

Antalet anställda utgjorde vid periodens slut 14 775 (14 862) personer.

I juni informerade Fortum om vilken effekt det nya samnordiska affärskonceptet väntas ha på personalen. Sammantaget cirka 900 medarbetare kommer att beröras av antingen en avveckling av överlappande funktioner eller outsourcing. Förhandlingar med facken i Finland och Sverige inleddes i augusti.

Kaarina Dromberg avgick den 6 juni 2002 från förvaltningsrådet efter att ha utnämnts till minister.

## **Utsikter inför den närmaste framtiden**

De marknadsfaktorer som är viktiga för Fortums lönsamhet är marknadspriset på el, priset på råolja, den internationella raffinering marginalen och valutakurserna på US-dollar och den svenska kronan.

Under de närmaste åren bedöms elförbrukningen i Norden öka med cirka 1–2 % per år. Det genomsnittliga spotpriset på el var under det första halvåret 18,8 euro per megawattimme, dvs. 24 % lägre än under motsvarande period i fjol. Detta berodde på exceptionellt mildt väder och större nederbörd än normalt, vilket höjde magasinsnivåerna över genomsnittet. I mitten av juli låg vattenmagasinen i Sverige och Norge 5 TWh över de genomsnittliga nivåerna.

Birka Energi-transaktionen väntas generera samordningsvinster på totalt 100 miljoner euro årligen från 2004.

Medelpriset på Brentråolja var under det första halvåret 23,1 dollar per fat. I juli har priset legat på i snitt 25,9 dollar fatet. Priset på International Petroleum Exchanges Brentfutures för resten av året var i juli 25,2 dollar fatet. Fortums utvinningsvolym av olja och gas väntas under det andra halvåret öka med mer än 10 % från det första halvåret. Den samlade årsproduktionen skulle då till följd av förbättrad utvinningskapacitet i fälten i Norge hålla sig på samma nivå som i fjol trots avyttringen av oljefältandelarna i Oman.

Den internationella raffinering marginalen i nordvästra Europa (Brent Complex) låg med medelvärdet 0,4 (2,7) dollar per fat under perioden januari–juni långt under nivån år 2001. Under det andra kvartalet återhämtade sig marginalen något, medelvärdet steg till 0,9 (3,4) dollar fatet. Även om ingen allmän tillväxt torde vara i sikte vad gäller förbrukningen av oljeprodukter på Fortums viktigaste marknadsområden växer efterfrågan på lågsvavliga och svavelfria bränslen märkbart. Den internationella raffinering marginalen för Brent Complex har i flera år legat på i snitt 1,5–2 dollar fatet. Fortums tilläggs marginal väntas hålla sig på samma nivå som under tidigare år.

Eurons medelväxelkurs mot US-dollar var under perioden januari–juni 0,9006. I slutet av juni var växelkursen 0,9975. Enligt bedömning år 2002 har en förändring av dollars kurs med 10 % inklusive hedging en ungefärlig effekt på Fortums rörelsevinst om +/- 15 miljoner euro på årsbasis.

Under innevarande år kommer Fortum fortsatt att fokusera på att stärka kassaflödet, minska skuldbördan och stärka konkurrenskraften. Genomgången av företagets strategiska alternativ i prospekterings- och utvinningsverksamheten i Norge fortgår och kan komma att leda till avyttringar.

Siffrorna i denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av revisorerna.

Esbo den 25 juli 2002  
Fortum Abp  
Styrelsen

**FORTUMKONCERNEN 1.1-30.6.2002**

Delårssiffrorna har inte varit föremål för revision

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING**

<i>mn euro</i>	<b>II/02</b>	II/01	<b>I-II/02</b>	I-II/01	2001
<b>Omsättning</b>	<b>2 682</b>	2 503	<b>5 253</b>	5 392	10 410
Andel av intresseföretagens vinst (förlust)	<b>4</b>	7	<b>13</b>	18	36
Övriga rörelseintäkter	<b>238</b>	118	<b>327</b>	132	203
Avskrivningar och nedskrivningar	<b>-172</b>	-140	<b>-323</b>	-277	-623
Övriga rörelsekostnader	<b>-2 330</b>	-2 237	<b>-4 521</b>	-4 707	-9 112
<b>Rörelsevinst</b>	<b>422</b>	251	<b>749</b>	558	914
Finansiella intäkter och kostnader	<b>-76</b>	-49	<b>-134</b>	-110	-212
<b>Vinst före extraordinära poster</b>	<b>346</b>	202	<b>615</b>	448	702
Extraordinära intäkter och kostnader	-	-	-	-	-
<b>Vinst före skatter</b>	<b>346</b>	202	<b>615</b>	448	702
Direkta skatter	<b>-84</b>	-34	<b>-149</b>	-101	-160
Minoritetsandel	<b>-18</b>	-21	<b>-40</b>	-42	-83
<b>Räkenskapsperiodens vinst</b>	<b>244</b>	147	<b>426</b>	305	459

Resultat per aktie, euro	<b>0.29</b>	0.18	<b>0.50</b>	0.38	0.57
Resultat per aktie korrigerad med utspädningseffekten, euro	<b>0.29</b>	0.18	<b>0.50</b>	0.38	0.57
Medelantal aktier, 1 000 st.			<b>845 638</b>	794 571	798 346
Medelantal aktier efter utspädning, 1 000 st			<b>851 580</b>	795 020	799 308

**KONCERNENS BALANSRÄKNING**

<i>mn euro</i>	<b>30.6.02</b>	30.6.01	31.12.01
----------------	----------------	---------	----------

**AKTIVA**

<b>Bestående aktiva</b>	<b>14 868</b>	11 417	11 328
<b>Rörliga aktiva</b>			
Omsättningstillgångar	<b>622</b>	654	598
Fordringar	<b>1 638</b>	1 716	1 766
Kassa och bank	<b>428</b>	495	602
Summa	<b>2 688</b>	2 865	2 966
<b>Summa</b>	<b>17 556</b>	14 282	14 294

**PASSIVA**

<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	<b>2 875</b>	2 875	2 875
Övrigt eget kapital	<b>2 807</b>	2 260	2 610
Summa	<b>5 682</b>	5 135	5 485
<b>Minoritetsandel</b>	<b>1 443</b>	1 282	1 270
<b>Avsättningar</b>	<b>95</b>	117	144
<b>Latent skatteskuld</b>	<b>1 804</b>	1 098	1 122
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>5 402</b>	4 044	3 516
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>3 130</b>	2 606	2 757
<b>Summa</b>	<b>17 556</b>	14 282	14 294

Eget kapital/aktie, euro	<b>6.72</b>	6.46	6.49
Antal aktier, 1 000 st.	<b>845 666</b>	845 609	845 609
Aktiernas antal utan egna aktier, 1 000 st.	<b>845 666</b>	794 571	845 609

**FORTUMKONCERNEN 1.1-30.6.2002**

Delårssiffrorna har inte varit föremål för revision

**KONCERNENS KASSAFLÖDE**

<i>mn euro</i>	<b>30.6.02</b>	30.6.01	31.12.01
<b>Affärsrörelsens kassaflöde</b>	<b>775</b>	744	1 145
Investeringar	<b>-2 061</b>	-294	-708
Avyttring av anläggningstillgångar	<b>856</b>	310	438
Förändring av övriga placeringar	<b>209</b>	-12	-31
<b>Kassaflöde före finansiering</b>	<b>-221</b>	748	844
Förändring av skulder	<b>295</b>	-479	-643
Utdelning	<b>-220</b>	-183	-183
Övriga finansiella poster	<b>-48</b>	-32	147
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>27</b>	-694	-679
<b>Förändring av likvida medel enligt analysen, ökning (+), minskning (-)</b>	<b>-194</b>	54	165

**KONCERNENS NYCKELTAL**

	<b>30.6.02</b>	30.6.01	31.12.01
Räntebärande nettoskuld, mn euro	<b>6 182</b>	4 001	3 674
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, mn euro	<b>3 956</b>	294	713
Affärsrörelsens kassaflöde	<b>775</b>	744	1 145
Kassaflöde före finansiering	<b>-221</b>	748	844
Medelantal anställda	<b>14 659</b>	15 607	14 803
Avkastning på sysselsatt kapital, %	<b>10.3</b>	10.2	8.7
Avkastning på eget kapital, %	<b>9.1</b>	10.1	8.3
Gearing, %	<b>87</b>	62	54
Soliditet, %	<b>41</b>	45	48

**KONCERNENS OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE**

<i>mn euro</i>	<b>II/02</b>	II/01	<b>I-II/02</b>	I-II/01	2001
Kraft, värme och gas	<b>537</b>	475	<b>1 290</b>	1 160	2 227
Eldistribution	<b>155</b>	105	<b>317</b>	242	473
Fortum Energy Solutions	<b>153</b>	197	<b>291</b>	366	603
Oljeraffinering och marknadsföring	<b>1 812</b>	1 772	<b>3 372</b>	3 724	7 223
Utvinning av olja och gas	<b>107</b>	122	<b>180</b>	221	408
Övrig verksamhet	<b>16</b>	20	<b>30</b>	42	95
Försäljning mellan affärsområden	<b>-98</b>	-188	<b>-227</b>	-363	-619
<b>Summa</b>	<b>2 682</b>	2 503	<b>5 253</b>	5 392	10 410

**KONCERNENS RÖRELSEVINST PER AFFÄRSOMRÅDE**

<i>mn euro</i>	<b>II/02</b>	II/01	<b>I-II/02</b>	I-II/01	2001
Kraft, värme och gas	<b>149</b>	49	<b>297</b>	212	367
Eldistribution	<b>72</b>	25	<b>185</b>	81	135
Fortum Energy Solutions	<b>10</b>	21	<b>11</b>	9	13
Oljeraffinering och marknadsföring	<b>78</b>	95	<b>136</b>	149	242
Utvinning av olja och gas	<b>121</b>	68	<b>139</b>	117	196
Övrig verksamhet	<b>-8</b>	-9	<b>-19</b>	-14	-40
Elimineringar	<b>-</b>	2	<b>-</b>	4	1
<b>Summa</b>	<b>422</b>	251	<b>749</b>	558	914

**FORTUMKONCERNEN 1.1-30.6.2002**

Delårssiffrorna har inte varit föremål för revision

**KONCERNENS BETYDANDE POSTER AV ENGÅNGSKARAKTÄR I RÖRELSEVINSTEN PER AFFÄRSOMRÅDE**

<i>mn euro</i>	II/02	II/01	I-II/02	I-II/01	2001
Kraft, värme och gas	96	22	98	22	62
Eldistribution	33	-	91	7	15
Fortum Energy Solutions	11	17	11	16	21
Oljeraffinering och marknadsföring	9	43	38	-	-75
Utvinning av olja och gas	67	-	67	-	-
Övrig verksamhet och elimineringar	8	1	9	1	1
<b>Summa</b>	<b>224</b>	<b>83</b>	<b>314</b>	<b>46</b>	<b>24</b>

**AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR PER AFFÄRSOMRÅDE**

<i>mn euro</i>	II/02	II/01	I-II/02	I-II/01	2001
Kraft, värme och gas	66	45	117	87	232
Eldistribution	42	30	76	59	121
Fortum Energy Solutions	6	5	10	10	18
Oljeraffinering och marknadsföring	34	33	69	68	140
Utvinning av olja och gas	24	24	48	48	102
Övrig verksamhet och elimineringar	-	3	3	5	10
<b>Summa</b>	<b>172</b>	<b>140</b>	<b>323</b>	<b>277</b>	<b>623</b>

**KONCERNENS INVESTERINGAR PER AFFÄRSOMRÅDE**

<i>mn euro</i>	II/02	II/01	I-II/02	I-II/01	2001
Kraft, värme och gas	76	37	2 552	67	197
Eldistribution	113	12	1 287	22	100
Fortum Energy Solutions	4	16	24	52	80
Oljeraffinering och marknadsföring	41	80	64	111	224
Utvinning av olja och gas	17	20	26	35	90
Övrig verksamhet och elimineringar	1	6	3	7	22
<b>Summa</b>	<b>252</b>	<b>171</b>	<b>3 956</b>	<b>294</b>	<b>713</b>

**KONCERNENS BUNDNA KAPITAL PER AFFÄRSOMRÅDE**

<i>mn euro</i>		30.6.02	30.6.01	31.12.01
Kraft, värme och gas	1)	8 696	5 835	5 873
Eldistribution	1)	3 145	2 151	2 113
Fortum Energy Solutions		168	225	236
Oljeraffinering och marknadsföring		1 544	1 616	1 688
Utvinning av olja och gas		1 021	1 340	1 271
Övrig verksamhet och elimineringar		114	168	154
<b>Summa</b>		<b>14 688</b>	<b>11 335</b>	<b>11 335</b>

1) I bundet kapital ingår en latent skatteskuld som hänförs till den fördelade andelen av koncernaktiva 466 mn euro Juni 30,2002, och 175 mn euro år 2001 inom Kraft, värme och gas samt 467 mn euro Juni 30, 2002 och 240 mn euro år 2001 inom Eldistribution.

**AVKASTNING PÅ BUNDET KAPITAL PER AFFÄRSOMRÅDE 2)**

%	30.6.02	30.6.02 *)	30.6.01	30.6.01 *)	2001
Kraft, värme och gas	7.6	6.3	7.1	6.7	6.3
Eldistribution	12.7	9.6	7.3	7.0	6.2
Fortum Energy Solutions	9.6	4.8	7.4	0.8	5.5
Oljeraffinering och marknadsföring	16.8	16.2	17.7	17.8	14.3
Utvinning av olja och gas	23.4	17.8	18.2	18.2	15.4

\*) Realisationsvinster och -förluster vid avyttring av anläggningstillgångar och aktier har periodiserats över hela året.

2) Avkastning på bundet kapital, %: Rörelsevinst / genomsnittligt bundet kapital

**FORTUMKONCERNEN 1.1-30.6.2002**

Delårssiffrorna har inte varit föremål för revision

**KONCERNENS ANSVARSFÖRBINDELSER**

<i>mn euro</i>	<b>30.6.02</b>	30.6.01	31.12.01
<b>Ansvarsförbindelser</b>			
För egen del			
Som säkerhet för skuld			
Panter	<b>453</b>	185	239
Fastighetsinteckningar	<b>236</b>	145	144
Företagsinteckningar	<b>82</b>	17	8
Lösöreinteckningar	<b>52</b>	54	52
För övriga förbindelser			
Panter	-	-	-
Fastighetsinteckningar	<b>54</b>	56	56
Företagsinteckningar	<b>3</b>	-	3
Lösöreinteckningar	<b>3</b>	15	11
Återköpsförbindelser	<b>16</b>	19	18
Övriga ansvarsförbindelser	<b>534</b>	435	462
Summa	<b>1 433</b>	926	993
Ansvarsförbindelser för intresseföretag			
Panter	<b>8</b>	-	4
Företagsinteckningar	<b>218</b>	231	177
Övriga ansvarsförbindelser	<b>184</b>	355	352
Summa	<b>410</b>	586	533
Ansvarsförbindelser för andras del			
Borgensförbindelser	<b>5</b>	46	65
Övriga ansvarsförbindelser	<b>14</b>	4	4
Summa	<b>19</b>	50	69
Summa	<b>1 862</b>	1 562	1 595
<b>Ansvar för operativ leasing</b>			
Förfaller inom ett år	<b>60</b>	79	80
Förfaller efter mer än ett år	<b>66</b>	117	97
Summa	<b>126</b>	196	177
Finansieringsleasingavtalen har bokförts i balansräkningen.			
<b>Ansvar för kärnavfallshanteringen</b>			
Fondandel i kärnavfallshanteringsfonden	<b>-505</b>	-460	-505
Som skuld i balansräkningen	<b>10</b>	29	10

3) Som säkerhet intecknade innehavarskuldseklar.

**FORTUMKONCERNEN 1.1-30.6.2002**

Delårssiffrorna har inte varit föremål för revision

Derivatkontrakt Ränte- och valutaderivat <i>mn euro</i>	30.6.02			30.6.01			31.12.01		
	Portfölj- värdering	Gångse värde	Icke in- täktsfört	Portfölj- värdering	Gångse värde	Icke in- täktsfört	Portfölj- värdering	Gångse värde	Icke in- täktsfört
Ränteterminer	6 015	1	1	2 144	-	-	5 026	-2	-2
Ränteswappar	6 833	-2	33	4 492	23	41	5 545	-14	25
Valuteterminer <sup>4),5)</sup>	6 351	38	1	4 701	54	28	4 830	-27	-13
Valutaswappar	2 951	237	46	3 203	294	66	3 180	312	35
Köpta valutoptioner	277	11	11	191	-6	-6	163	-4	-4
Utställda valutoptioner	94	2	2	104	-1	-1	76	-	-

4) Inkluderar även stängda terminsavtal.

5) Inkluderar även kontrakten som säkrar eget kapital i utländska dotterföretag.

Råolja och oljeprodukter	Mängd	Gångse	Icke in-	Mängd	Gångse	Icke in-	Mängd	Gångse	Icke in-
	1000 fat	värde	täktsfört	1000 fat	värde	täktsfört	1000 fat	värde	täktsfört
		<i>mn euro</i>	<i>mn euro</i>		<i>mn euro</i>	<i>mn euro</i>		<i>mn euro</i>	<i>mn euro</i>
Säljavtal	10 364	1	1	9 957	6	6	7 090	-1	-1
Köpvartal	8 351	1	1	9 743	-8	-8	4 525	1	1
Köpta optioner	-	-	-	759	-	-	5 400	-1	-1
Utställda optioner	25	-	-	300	-	-	900	1	1

Elderivat	Mängd	Gångse	Icke in-	Mängd	Gångse	Icke in-	Mängd	Gångse	Icke in-
	TWh	värde	täktsfört	TWh	värde	täktsfört	TWh	värde	täktsfört
		<i>mn euro</i>	<i>mn euro</i>		<i>mn euro</i>	<i>mn euro</i>		<i>mn euro</i>	<i>mn euro</i>
Säljavtal	71	66	66	58	-283	-278	52	-34	-34
Köpvartal	62	-67	-67	47	283	277	44	41	41
Köpta optioner	5	-2	-1	3	1	1	3	-1	-1
Utställda optioner	9	4	4	5	-4	-4	1	2	2

Gasderivat	Mängd	Gångse	Icke in-	Mängd	Gångse	Icke in-	Mängd	Gångse	Icke in-
	Mill.th.	värde	täktsfört	Mill.th.	värde	täktsfört	Mill.th.	värde	täktsfört
		<i>mn euro</i>	<i>mn euro</i>		<i>mn euro</i>	<i>mn euro</i>		<i>mn euro</i>	<i>mn euro</i>
Säljavtal	2 568	43	43	1 846	72	72	1 719	-30	-30
Köpvartal	2 650	-39	-39	1 827	-69	-69	1 746	31	31
Köpta optioner	574	-	-	28	-	-	145	1	1
Utställda optioner	-504	2	2	55	-	-	241	-1	-1

Förutom de övriga ansvarsförbindelserna har för Gasum Oy:s del ställts säkerhet som täcker 75 % av betalningsförbindelserna i anslutning till avtalet om naturgastillförsel mellan Gasum och OOO Gazexport.

Derivatinstrumentens gångse värden grundar sig på bokslutsdagens marknadspriser till den del kontrakten är föremål för offentlig handel. Gångse värdet av övriga kontrakt grundar sig på nuvärdet av de kassaflöden de förorsakar och för optionernas del på värderingsmodellerna.

Derivatkontrakt används främst för hantering av koncernens valuta-, ränte- och prisrisker.



**FORTUMKONCERNEN 1.1-30.6.2002***Delårssiffrorna har inte varit föremål för revision***OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE**

<i>mn euro</i>	<b>II/02</b>	<b>I/02</b>	2001	IV/01	III/01	II/01	I/01
Kraft, värme och gas	<b>537</b>	<b>753</b>	2 227	645	422	475	685
Eldistribution	<b>155</b>	<b>162</b>	473	135	96	105	137
Fortum Energy Solutions	<b>153</b>	<b>138</b>	603	87	150	197	169
Oljeraffinering och marknadsföring	<b>1 812</b>	<b>1 560</b>	7 223	1 636	1 863	1 772	1 952
Utvinning av olja och gas	<b>107</b>	<b>73</b>	408	81	106	122	99
Övrig verksamhet	<b>16</b>	<b>14</b>	95	22	31	20	22
Försäljning mellan affärsområden	<b>-98</b>	<b>-129</b>	-619	-70	-186	-188	-175
Summa	<b>2 682</b>	<b>2 571</b>	10 410	2 536	2 482	2 503	2 889

**RÖRELSEVINST PER AFFÄRSOMRÅDE**

<i>mn euro</i>	<b>II/02</b>	<b>I/02</b>	2001	IV/01	III/01	II/01	I/01
Kraft, värme och gas	<b>149</b>	<b>148</b>	367	114	41	49	163
Eldistribution	<b>72</b>	<b>113</b>	135	30	24	25	56
Fortum Energy Solutions	<b>10</b>	<b>1</b>	13	5	-1	21	-12
Oljeraffinering och marknadsföring	<b>78</b>	<b>58</b>	242	15	78	95	54
Utvinning av olja och gas	<b>121</b>	<b>18</b>	196	33	46	68	49
Övrig verksamhet	<b>-8</b>	<b>-11</b>	-40	-24	-2	-9	-5
Elimineringar	<b>-</b>	<b>-</b>	1	-2	-1	2	2
Summa	<b>422</b>	<b>327</b>	914	171	185	251	307