

Fortum Abp
Delårsrapport
Januari–juni 2006

De goda resultaten fortsätter

Januari–juni i sammanfattning (ordinarie verksamheter)

- Jämförbart rörelseresultat 772 (654) miljoner euro, +18 %
- Resultat före skatt 779 (571) miljoner, +36 %
- Resultat per aktie 0,64 (0,45) euro, +42 %
- Starkt kassaflöde från ordinarie verksamheter 786 (516) miljoner euro
- Förvärvet av Fortum Esbo avslutades (tidigare E.ON Finland)
- Målet för avkastning på eget kapital reviderat till 14 %

Nyckeltal Ordinarie verksamheter	II/06	II/05*	I-II/06	I-II/05*	2005	Senaste 12 mån. (STM)
Nettoomsättning, mn euro	948	858	2 291	1 991	3 877	4 177
Rörelseresultat, mn euro	312	227	784	633	1 347	1 498
Jämförbart rörelseresultat, mn euro	286	261	772	654	1 334	1 452
Resultat före skatt, mn euro	287	185	779	571	1 267	1 475
Resultat per aktie, euro	0,25	0,17	0,64	0,45	1,01	1,21
Kassaflöde från den löpande verksamheten, mn euro	483	454	786	516	1 271	
Eget kapital per aktie, euro			7,83	7,64	8,17	
Räntebärande nettoskuld (vid periodens slut), mn euro			4 320	3 595	3 158	
Antal aktier i medeltal, 1 000-tal			880 508	872 316	872 613	

*) Oljeverksamheten visas som verksamheter under avveckling första kvartalet 2005. Realisationsvinster registrerades under andra kvartalet 2005 som verksamheter under avveckling.

Finansiella nyckeltal Ordinarie verksamheter	2005	STM
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,5	14,5
Avkastning på eget kapital, % *)	13,5	15,6
Nettoskuld/EBITDA, %	1,8	2,3

*) Avkastning på eget kapital för ordinarie verksamheter beräknas utifrån vinst för perioden från ordinarie verksamheter dividerat med det totala egna kapitalet i slutet av perioden. Vinst från avvecklade verksamheter för perioden har subtraherats från eget kapital per den 31 december 2005.

Fortums jämförbara och redovisade rörelseresultat ökade under första halvåret. Det jämförbara rörelseresultatet var 118 miljoner euro högre än året innan, 772 (654) miljoner euro. Även det redovisade rörelseresultatet var högre, 784 (633) miljoner euro.

Styrelsen har reviderat Fortums mål för avkastning på eget kapital i enlighet med företagets målsättning avseende kapitalstruktur. Den nya målsättningen är 14 % eller högre. Målet för avkastning på sysselsatt kapital ligger kvar på tidigare nivå som är 12 % eller högre.

Den 26 juni förvärvade Fortum 99,8 % av aktierna i Fortum Esbo Abp (tidigare E.ON Finland Oyj). Anskaffningspriset för aktierna låg på cirka 750 miljoner euro.

Fortum Esbo har konsoliderats i Fortums utgående balansräkning per den 30 juni 2006. Förvärvet hade ingen effekt på Fortums resultaträkning för det första halvåret. I de redovisade segmenten inkluderas Fortum Esbo i segmentet Övrigt. I nästa delårsrapport kommer Fortum Esbo att presenteras enligt tillämpade segment i Fortum.

Nettoomsättning och resultat för ordinarie verksamheter

April-juni

Koncernens nettoomsättning uppgick till 948 (858) miljoner euro. Koncernens rörelseresultat uppgick totalt till 312 (227) miljoner euro. Det jämförbara rörelseresultatet ökade med 25 miljoner euro till 286 (261) miljoner euro.

Fortums erhållna kraftpris inom den nordiska produktionen var 34,7 euro per megawattimme, en ökning med 15 % jämfört med året innan. Det genomsnittliga spotpriset på el på den nordiska elbörsen Nord Pool var 44,4 (29,3) euro, cirka 52 % högre än under motsvarande period 2005.

Det jämförbara rörelseresultatet för segmentet Kraftproduktion var högre i fjol, främst beroende på Fortums högre priser för producerad kraft i Norden, trots den negativa effekten av höjda skatter för kärnkraftskapacitet och vattenkraftsfastigheter.

Segmentet Markets rörelseresultat var klart lägre än året innan. Markets anskaffningskostnader ökade på grund av högre terminspriser på el på Nord Pool. Samtidigt pressas försäljningspriserna av en intensiv konkurrens på detaljmarknaden.

Nettoomsättning från ordinarie verksamheter per segment

Miljoner euro	II/06	II/05	I-II/06	I-II/05	2005	STM
Kraftproduktion	560	476	1 203	1 010	2 058	2 251
Värme	229	206	709	591	1 063	1 181
Distribution	162	160	381	362	707	726
Markets	400	298	947	690	1 365	1 622
Övrigt	20	22	40	45	91	86
Koncernjusteringar	-423	-304	-989	-707	-1 407	-1 689
Totalt	948	858	2 291	1 991	3 877	4 177

Rörelseresultat från ordinarie verksamheter per segment

Miljoner euro	II/06	II/05	I-II/06	I-II/05	2005	STM
Kraftproduktion	222	125	506	348	825	983
Värme	41	50	160	162	269	267
Distribution	55	56	136	127	251	260
Markets	3	8	6	14	32	24
Övrigt	-9	-12	-24	-18	-30	-36
Totalt	312	227	784	633	1 347	1 498

Jämförbara rörelseresultat från ordinarie verksamheter per segment

Miljoner euro	II/06	II/05	I-II/06	I-II/05	2005	STM
Kraftproduktion	208	172	501	396	854	959
Värme	35	37	161	144	253	270
Distribution	53	55	134	121	244	257
Markets	2	8	2	15	30	17
Övrigt	-12	-11	-26	-22	-47	-51
Totalt	286	261	772	654	1 334	1 452

Januari–juni

Koncernens nettoomsättning från ordinarie verksamheter uppgick till 2 291 (1 991) miljoner euro. Koncernens rörelseresultat från ordinarie verksamheter uppgick till totalt 784 (633) miljoner euro. Det jämförbara rörelseresultatet var 772 (654) miljoner euro.

I januari–juni var det genomsnittliga spotpriset på Nord Pool 44,9 (27,6) euro per megawattimme eller 63 % högre än under motsvarande period 2005.

Det jämförbara rörelseresultatet för segmentet Kraftproduktion var högre, främst beroende på Fortums 17 % högre pris på producerad kraft i Norden som uppgick till 36,0 (30,8) euro per megawattimme.

Första halvårets jämförbara rörelseresultat för segmentet Värme var 17 miljoner euro högre än året innan. Nettoomsättningen och det jämförbara rörelseresultatet för segmentet Värme förbättrades beroende på det mycket kallare vädret i början av året. Ökad användning av biobränslen kompenserade effekten från högre gas- och oljepriser. Dessutom ökade resultatet genom förvärvet av två fjärrvärmebolag i Polen.

Nettoomsättningen för segmentet Distribution var högre än året innan. Segmentets jämförbara rörelseresultat ökade jämfört med i fjol, främst beroende på att senaste års första kvartal påverkades negativt av stormarna i Sverige och Norge.

Nettoomsättningen för segmentet Markets var högre än under motsvarande period 2005, beroende på ett ökat antal företagskunder, ökad elförbrukning och högre detaljistpriser på el. Segmentet redovisade ett lägre jämförbart rörelseresultat än året innan. Huvudorsaken till det lägre resultatet är den hårda marknadssituationen, där priserna för slutkonsumenterna släpar efter utvecklingen av futurpriserna på Nord Pool.

Resultat före skatt från de ordinarie verksamheterna uppgick till 779 (571) miljoner euro.

Koncernens finansnetto från ordinarie verksamheter uppgick till 46 (78) miljoner euro. Minskningen beror främst på en genomsnittlig lägre räntebärande skuldnivå, lägre räntenivå och en positiv förändring på 17 (5) miljoner euro avseende verkligt värde för derivatkontrakt som inte kvalificerar sig för säkringsredovisning enligt IAS39.

Resultat från andelar i intressebolag och joint ventures från de ordinarie verksamheterna uppgick till 41 (16) miljoner euro. När resultat från andelar i Hafslund ASA beräknas har Fortum i enlighet med Fortums redovisningsprinciper omklassificerat Hafslunds redovisningsmässiga behandling av aktieinnehavet i Renewable Energy Corporation ASA (REC). Hafslund ASA visar aktieinnehavets värdeförändring i resultaträkningen, medan Fortum visar förändringen i balansräkningen (det egna kapitalet). I slutet av juni 2006 var förändringen av det verkliga värdet under 2006 cirka +340 miljoner euro baserat på det antal aktier som Hafslund redovisade för första kvartalet.

Minoritetsintressen uppgick till 34 (32) miljoner euro. Minoritetsintressen hänför sig huvudsakligen till Fortum Värme Holding, där Stockholms stad har ett ekonomiskt intresse på 50 %.

Periodens skatter uppgick totalt till 180 (149) miljoner euro. Skattesatsen uppgick enligt resultaträkningen till 23,1 % (26,1 %).

Periodens resultat uppgick till 599 (422) miljoner euro. Fortums avkastning per aktie uppgick till 0,64 (0,45) euro. Avkastningen på sysselsatt kapital för de senaste 12

månaderna uppgick till 14,5 % (13,5 % vid årsslutet 2005) och avkastningen på eget kapital för de senaste 12 månaderna uppgick till 15,6 % (13,5 % vid årsslutet 2005).

Marknadsvillkor

Enligt preliminär statistik var elförbrukningen i de nordiska länderna 88 (86) TWh under årets andra kvartal, vilket var 2 % mer än året innan.

Under det andra kvartalet var det genomsnittliga spotpriset för el på den nordiska elbörsen Nord Pool 44,4 (29,3) euro per megawattimme eller 52 % högre än under motsvarande period 2005 och 2 % lägre än under föregående kvartal. Under det första halvåret var det genomsnittliga spotpriset på el på Nord Pool 44,9 (27,6) euro per megawattimme, eller 63 % högre än under motsvarande period 2005. Det höga spotpriset beror på en sämre vattenbalans, det höga marknadspriset för utsläppsrätter och kallt väder under första kvartalet.

Under det första halvåret uppgick det genomsnittliga marknadspriset för utsläppsrätter till 22,6 (13,8) euro per ton koldioxid, eller 64 % högre än under motsvarande period året innan. Under andra kvartalet uppgick det genomsnittliga marknadspriset för utsläppsrätter till 18,9 (18,5) euro per ton koldioxid, eller 2 % högre än under motsvarande period 2005. Priserna varierade avsevärt under andra kvartalet. I början av april steg priserna till närmare 30 euro per ton koldioxid och i början av maj sjönk de till ca 10 euro per ton koldioxid på grund av publicerad utsläppsdata för 2005, som visade sig lägre än den årliga genomsnittliga allokeringen. Under juni stabiliserades priserna till ca 16 euro per ton.

Året började med ett överskott på 7 TWh i de nordiska vattenmagasinen jämfört med det långsiktiga genomsnittsvärdet, men den vattenbalansen försämrades under det första halvåret. I slutet av juni låg vattenmagasinen i Norden 14 TWh under genomsnittet och 11 TWh under motsvarande nivå 2005. Minskningen berodde på både lägre inflöde till magasinen och högre vattenkraftsproduktion i början av året.

I Kontinentaleuropa sjönk spotpriset under andra kvartalet. Det tyska spotpriset har varit lägre än i Nord Pool, vilket har lett till en nettoimport från Tyskland till de nordiska länderna.

Sammanlagd kraft- och värmeproduktion

Fortums sammanlagda kraftproduktion under perioden januari–juni uppgick till 28,1 (26,8) TWh, varav 27,5 (26,2) var i Norden, vilket motsvarar 13 % (13 %) av Nordens totala elförbrukning.

Fortums sammanlagda kraft- och värmeproduktion presenteras i siffror nedan. Siffrorna för respektive segment finns i segmentanalyserna.

Fortums sammanlagda kraft- och värmeproduktion, TWh	II/06	II/05	I-II/06	I-II/05	2005	STM
Kraftproduktion	12,8	12,1	28,1	26,8	52,3	53,6
Värmeproduktion	4,9	4,5	15,1*	14,2	25,1	26,0

* Inklusive en korrigerad volym under första kvartalet på 10,2 TWh (istället för 11,6 TWh)

Fortums egen kraftproduktion per källa i Norden, TWh	II/06	II/05	I-II/06	I-II/05	2005	STM
Vattenkraft	4,6	5,2	10,4	10,8	21,2	20,8
Kärnkraft	6,5	5,9	13,5	12,9	25,8	26,4
Värmekraft	1,4	0,8	3,6	2,5	4,2	5,3
Totalt	12,5	11,9	27,5	26,2	51,2	52,5

Fördelning av egen produktion, % sammanlagt i Norden	II/06	II/05	I-II/06	I-II/05	2005	STM
Vattenkraft	37	44	38	41	42	40
Kärnkraft	52	49	49	49	50	50
Värmekraft	11	7	13	10	8	10
Totalt	100	100	100	100	100	100

Sammanlagd kraft- och värmeförsäljning

Fortums totala kraftförsäljning uppgick till 31,2 (30,2) TWh, varav 30,5 (29,5) TWh i Norden. Det motsvarar ungefär 15 % (15 %) av den totala elförbrukningen i Norden under januari–juni. Värmeförsäljningen i de nordiska länderna uppgick till 11,8 (11,0) TWh och 4,0 (2,4) TWh i de övriga länderna.

I tabellen nedan beräknas Fortums transaktioner på Nord Pool som nettot av koncernens köp och försäljning per timme.

Fortums sammanlagda el- och värmeförsäljning, miljoner euro	II/06	II/05	I-II/06	I-II/05	2005	STM
Elförsäljning	520	454	1 188	1 000	2 002	2 190
Värmeförsäljning	192	164	585	481	867	971

Fortums sammanlagda elförsäljning per område, TWh	II/06	II/05	I-II/06	I-II/05	2005	STM
Sverige	6,9	6,9	15,3	15,1	30,4	30,6
Finland	6,3	6,0	14,0	13,4	26,0	26,6
Övriga länder	0,9	0,7	1,9	1,7	3,3	3,5
Totalt	14,1	13,6	31,2	30,2	59,7	60,7

Fortums sammanlagda värmeförsäljning per område, TWh	II/06	II/05	I-II/06	I-II/05	2005	STM
Sverige	1,8	1,7	6,0	5,6	9,5	9,9
Finland	2,1	1,7	5,7	5,3	9,8	10,2
Övriga länder*	1,0	0,9	4,1	2,5	4,5	6,1
Totalt	4,9	4,3	15,8	13,4	23,8	26,2

*) Inklusive Storbritannien, som redovisas i segmentet Kraftproduktion under övrig försäljning.

SEGMENTANALYSER

Kraftproduktion

Verksamheten omfattar produktion och försäljning av kraft i Norden samt drifts- och underhållsservice i Norden och på utvalda internationella marknader. Segmentet Kraftproduktion säljer sin produktion till Nord Pool och innefattar affärsenheterna Generation, Portfolio Management och Trading (PMT) samt Service.

Miljoner euro	II/06	II/05	I-II/06	I-II/05	2005	STM
Nettoomsättning	560	476	1 203	1 010	2 058	2 251
- kraftförsäljning	460	381	1 018	834	1 682	1 866
- övrig försäljning	100	95	185	176	376	385
Rörelseresultat	222	125	506	348	825	983
Jämförbart rörelseresultat	208	172	501	396	854	959
Operativt kapital (vid periodens slut)			6 351	5 970	5 954	
Avkastning på operativt kapital, %					14,0	17,0
Jämförbar avkastning på operativt kapital, %					14,5	16,6

Under andra kvartalet uppgick kraftproduktionen inom segmentet till 11,6 (11,1) TWh i de nordiska länderna.

Segmentets kraftproduktion i de nordiska länderna uppgick under januari–juni till 24,9 (23,9) TWh, varav ca 10,4 (10,8) TWh eller 42 (45) % var vattenkraft, 13,5 (12,9) TWh eller 54 (54) % kärnkraft, och 1,0 (0,2) TWh eller 4 (1) % värmekraft. Minskningen i vattenkraftsproduktionen berodde på en försämrad vattenbalans. Förbättringen i värmekraftsproduktionen berodde på högre spotpriser, och förbättringen i kärnkraftsproduktionen berodde på en annan tidsplanering för årliga avbrottsstidpunkter för byte av bränslestavar jämfört med året innan.

Kraftproduktion per område, TWh	II/06	II/05	I-II/06	I-II/05	2005	STM
Sverige	6,7	6,5	14,5	14,0	28,4	28,9
Finland	4,9	4,6	10,4	9,9	18,8	19,3
Övriga länder	0,3	0,3	0,6	0,6	1,1	1,1
Totalt	11,9	11,4	25,5	24,5	48,3	49,3

Försäljningsvolym i Norden, TWh	II/06	II/05	I-II/06	I-II/05	2005	STM
av vilken vidareförsäljning	1,1	1,0	2,4	2,4	4,5	4,5

Försäljningspris, EUR/MWh	II/06	II/05	I-II/06	I-II/05	2005	STM
Nordiskt kraftpris*	34,7	30,1	36,0	30,8	31,2	33,9

*) För segmentet Kraftproduktion i Norden, exklusive vidareförsäljning.

Under andra kvartalet var det genomsnittliga spotpriset på el på Nord Pool 52 % högre än året innan. Fortums genomsnittliga pris på producerad kraft i Norden (utom vidareförsäljning) under andra kvartalet var 15 % högre än i fjol, främst beroende på framgångsrik säkring och högre spotpriser. Under det första halvåret var Fortums pris på producerad kraft 17 % högre, medan det genomsnittliga spotpriset på Nord Pool var 63 % högre än under motsvarande period 2005. De relaterade försäljningsvolymerna uppgick till 11,8 (11,3) TWh under andra kvartalet och 25,4 (24,3) TWh under det första halvåret.

Den svenska regeringen har i juni godkänt en ökad produktionskapacitet på 250 MW i kärnkraftsenheten Oskarshamn 3. Ökningen kommer att genomföras under 2008. Fortums ägarandel i Oskarshamns kärnkraftverk berättigar företaget till strax över 100 megawatt av den ökade kapaciteten.

I april undertecknade Fortum ett 6-årigt avtal om drift och underhåll med Knapsack Power GmbH & Co. KG, som ägs och drivs av det norska företaget Statkraft. Avtalet är det andra i sitt slag inom ett år och stärker Fortums position som en betydande aktör inom drift och underhåll av gasturbinanläggningar i Tyskland.

I maj undertecknade Fortum ett konsultavtal för renovering av vattenkraftsanläggningarna i Svetogorsk och Lesogorsk vid floden Vuoksi i nordvästra Ryssland. Konsultuppdraget erhöles från det regionala energibolaget Territorial Generation Company, TGC-1.

Överenskommelsen att Fortum ska förvärva 24,83 % av aktierna i Kolenergo väntar ännu på formellt godkännande av de ryska myndigheterna.

Värme

Affärsområdet omfattar produktion och försäljning av värme i Norden och andra delar av Östersjöområdet. Fortum är en ledande värmeproducent i Norden. Segmentet producerar även kraft i kraftvärmeanläggningar (CHP) och säljer den till slutkonsumenter, främst genom långtidskontrakt, samt till Nord Pool. Segmentet består av enheterna Heat och Värme.

Miljoner euro	II/06	II/05	I-II/06	I-II/05	2005	STM
Nettoomsättning	229	206	709	591	1 063	1 181
- värmeförsäljning	179	159	562	465	834	931
- kraftförsäljning	43	28	112	83	145	174
- övrig försäljning	7	19	35	43	84	76
Rörelseresultat	41	50	160	162	269	267
Jämförbart rörelseresultat	35	37	161	144	253	270
Operativt kapital (vid periodens slut)			2 470	2 302	2 551	
Avkastning på operativt kapital, %					11,6	11,8
Jämförbar avkastning på operativt kapital, %					11,0	11,9

Segmentets värmeförsäljning uppgick under andra kvartalet till 4,5 (3,8) TWh, varav huvuddelen producerades i Norden. Under januari–juni uppgick den totala värmeförsäljningen till 14,8 (12,4) TWh. Under samma perioder uppgick den totala kraftförsäljningen i kraftvärmeanläggningar (CHP) till 0,8 (0,8) TWh och 2,5 (2,4) TWh.

Den 29 april 2006 avnoterades Fortum Wrocław S.A. från börsen i Warszawa. Fortum Wrocław är ett fjärrvärmebolag vars nettoomsättning uppgick till cirka 71 miljoner euro och värmeförsäljning till cirka 2,1 TWh för 2005.

I maj ansökte Fortum Värme om miljötillstånd för den planerade nya biobränslebaserade kraftvärmeanläggningen (CHP) i Värtan, Stockholm. Anläggningen förväntas årligen producera närmare 1,8 TWh värme, cirka 25 % av Stockholms årliga fjärrvärmebehov, och cirka 0,8 TWh el, vilket motsvarar runt 10 % av Stockholms årliga elbehov.

Värmeförsäljning per område, TWh	II/06	II/05	I-II/06	I-II/05	2005	STM
Sverige	1,8	1,7	6,0	5,6	9,5	9,9
Finland	2,1	1,7	5,7	5,3	9,8	10,2
Övriga länder	0,6	0,4	3,1	1,5	2,4	4,0
Totalt	4,5	3,8	14,8	12,4	21,7	24,1

Krafftörsäljning, TWh	II/06	II/05	I-II/06	I-II/05	2005	STM
Totalt	0,8	0,8	2,5	2,4	4,1	4,2

Distribution

Fortum äger och driver lokala och regionala nät och distribuerar el till sammanlagt 1,6 miljoner (inkl. Fortum Esbo) kunder i Sverige, Finland, Norge och Estland.

Miljoner euro	II/06	II/05	I-II/06	I-II/05	2005	STM
Nettoomsättning	162	160	381	362	707	726
- distribution på lokalnät	134	133	322	306	592	608
- distribution på regionnät	19	19	43	42	82	83
- övrig försäljning	9	8	16	14	33	35
Rörelseresultat	55	56	136	127	251	260
Jämförbart rörelseresultat	53	55	134	121	244	257
Operativt kapital (vid periodens slut)			3 121	3 036	3 021	
Avkastning på operativt kapital, %					8,8	9,1
Jämförbar avkastning på operativt kapital, %					8,6	9,0

Under det första halvåret uppgick distributionsvolymen på lokal- och regionnät till totalt 12,8 (12,2) TWh, respektive 9,6 (9,1) TWh.

Eldistributionen via regionala nätverk uppgick i Sverige till totalt 8,0 (7,5) TWh och till 1,6 (1,6) TWh i Finland.

Driften i Sverige, Finland och Norge har i år varit stabil, med en förbättrad tillförlitlighet för våra kunder. Gynnsamma väderleksförhållanden samt åtgärder för att undvika störningar, t.ex. kabeldragning och omfattande skogsavverkning har bidragit till dessa goda resultat.

I maj undertecknade Fortum ett leveransavtal avseende ett automatiskt mätaravläsningssystem (AMM) i Sverige. Ungefär 835 000 hushåll och småföretag i Fortums svenska nätområden kommer att ingå i det nya systemet i slutet av 2008. De första mätarna kommer att installeras 2006. Lagkravet i Sverige är att samtliga nätkunder ska garanteras månadsvis avläsning senast 2009. Det totala värdet på avtalet uppgår till cirka 240 miljoner euro.

En liten del av det regionala elnätet i Nokia, Finland, såldes till Vattenfall.

Energimyndighetens granskning av Stockholms elnätspriser 2003 pågår fortfarande. Det slutliga beslutet avseende Västkusten och Stockholm har ännu inte fattats. Myndigheten har ännu inte hört av sig beträffande granskningen för 2004.

Den svenska regeringen har inlett en undersökning om hur man ska anpassa sig till EU-direktivet om ex-ante prisreglering, vilket de flesta andra EU-länderna redan gjort. I en ex-ante reglering måste lagstiftaren informera energibolagen på förhand om vilken

prissättningsprincip som ska tillämpas. Undersökningen beräknas vara avslutad senast den 1 mars 2007.

Volym av distribuerad el i lokalnät, TWh	II/06	II/05	I-II/06	I-II/05	2005	STM
Sverige	3,2	3,2	7,9	7,6	14,4	14,7
Finland	1,3	1,3	3,5	3,3	6,3	6,5
Norge	0,5	0,5	1,3	1,2	2,2	2,3
Estland	0,0	0,0	0,1	0,1	0,2	0,2
Totalt	5,0	5,0	12,8	12,2	23,1	23,7

Antal eldistributionskunder per område, i tusental	30 juni 2006	30 juni 2005	31 dec 2005
Sverige	860	860	860
Finland	410	405	410
Övriga länder	120	115	120
Totalt	1 390	1 380	1 390

Markets

Segmentet Markets ansvarar för detaljförsäljning av el till sammanlagt 1,3 miljoner (inkl. Fortum Esbo) privat- och företagskunder samt till andra elåterförsäljare i Sverige, Finland och Norge. Segmentet Markets köper sin el genom Nord Pool.

Miljoner euro	II/06	II/05	I-II/06	I-II/05	2005	STM
Nettoomsättning	400	298	947	690	1 365	1 622
Rörelseresultat	3	8	6	14	32	24
Jämförbart rörelseresultat	2	8	2	15	30	17
Operativt kapital (vid periodens slut)			222	159	228	
Avkastning på operativt kapital, %					17,4	11,3
Jämförbar avkastning på operativt kapital, %					16,4	8,2

Under andra kvartalet uppgick segmentet Markets elförsäljning totalt till 9,3 (9,0) TWh och under det första halvåret var försäljningen 22,0 (20,8) TWh. Ökningen av försäljningen jämfört med första halvåret 2005 berodde främst på ett ökat antal företagskunder och högre elförbrukning som orsakades av kallare väderleksförhållanden under vintern och våren.

Detaljstpriserna för el på den nordiska marknaden var under andra kvartalet högre än året innan. Trots ökningen har utvecklingen av detaljistpriserna, speciellt i Finland, inte riktigt följt ökningen av terminspriserna för el på Nord Pool.

Under andra kvartalet har olika framgångsrika marknadsföringsaktiviteter genomförts, såsom lanseringen av programmet Energihjälpen i Sverige och aktivt värvande av nya kunder. Privatkundsbasen har under andra kvartalet varit så gott som oförändrad, medan antalet företagskunder har ökat något.

Ett nytt kund- och faktureringsystem togs i bruk i Sverige under april. Det nya systemet är en viktig faktor när det gäller att bli kundernas naturliga val av elleverantör och att tillhandahålla förstklassig kundservice. Engångskostnader beroende på införande av kund- och faktureringsystemet i Sverige fortsatte att påverka segmentets resultat under det andra kvartalet 2006.

Investeringar och placeringar

Investeringar och placeringar i aktier för de ordinarie verksamheterna uppgick i januari–juni till totalt 946 (123) miljoner euro. Investeringar exklusive företagsförvärv uppgick till 174 (123) miljoner euro. Fortum betalade närmare 750 miljoner euro för aktieförvärvet i Fortum Esbo Abp.

Fortum sålde sitt aktieinnehav på cirka 40 % i Enprima Oy till svenska ÅF Gruppen. Affären avslutades den 24 april 2006.

Fortum Esbo

Den 2 juni 2006 godkände den finska konkurrensmyndigheten Fortums förvärv av E.ON Finland. Transaktionen med staden Esbo respektive E.ON Nordic avslutades och betalningen genomfördes den 26 juni 2006. Utöver en köpeskilling på cirka 750 miljoner euro betalade Fortum närmare 2 miljoner euro i ränta för köpet till staden Esbo och runt 16 miljoner euro som ersättning till E.ON. Namnet E.ON Finland Oyj ändrades till Fortum Esbo Abp.

Konkurrensmyndighetens godkännande gavs under följande villkor:

- Fortum avyttrar sina kraftanläggningar i Haapavesi (produktionskapacitet 154 MW) och Tavastehus (produktionskapacitet 65 MW el, 95 MW värme).
- Fortum hyr ut sin andel på 308 MW i värmekraftanläggningen Meri-Pori till den 30 juni 2010.
- Fortum avyttrar motsvarande 1 TWh/a av den konstanta produktionskapaciteten i Finland till den 31 mars 2011.

Den 3 juli 2006 lämnade Fortum in en överklagan till Marknadsdomstolen gällande den finska konkurrensmyndighetens beslut från den 2 juni 2006 beträffande förvärvet av Fortum Esbo Abp.

Fortum är berättigad att lösa in resterande aktier i Fortum Esbo Abp i enlighet med kapitel 14, paragraf 19 i finska aktiebolagslagen. Fortum kommer att utnyttja sin inlösenrätt och lade fram sin begäran om inlösen den 28 juni 2006 till Fortum Esbo Abp:s styrelse.

Fortum publicerade sitt obligatoriska erbjudande om inlösen till de övriga aktieägarna (0,2 % av aktierna) i Fortum Esbo Abp den 30 juni 2006. Priset för inlösen är 68,36 euro per aktie i Fortum Esbo Abp.

Fortum kommer att ansöka om avnotering av aktierna i Fortum Esbo Abp efter att samtliga aktier i företaget har övergått till Fortum. Detta beräknas genomföras under hösten 2006.

Vid slutet av redovisningsperioden ägde Fortum sammanlagt 15 598 424 aktier i Fortum Esbo Abp. Det motsvarar 99,8 % av aktierna och det totala antalet rösträtter i Fortum Esbo Abp.

År 2005 hade E.ON Finland en omsättning på 234 miljoner euro, en elproduktionskapacitet på 171 MW och värmeproduktionskapacitet på 1 452 MW, ungefär 162 000 elkunder och runt 350 fast anställda.

För tillfället väntar sig Fortum gradvis nå årliga samordningsvinster på cirka 15–20 miljoner euro från integreringen av Fortum Esbo Abp från och med 2007.

Finansiering

Nettoskulden vid slutet av andra kvartalet 2006 uppgick till 4 320 miljoner euro (3 158 miljoner euro den 31 december 2005); ökningen av nettoskulden beror främst på betalning av utdelningar i mars och förvärvet av Fortum Esbo i juni. Under andra kvartalet slutförde Fortum framgångsrikt två stora finansieringstransaktioner. Syftet med dessa transaktioner var att finansiera köpet av Fortum Esbo och aktieåterköpsprogrammet på 500 miljoner euro samt att återbetala de skulder som förfaller 2006. Obligationer för 750 miljoner euro med en 10-årig bindningstid och en obligation med två olika villkorstider (tre och fem år) på 4 500 miljoner svenska kronor (cirka 490 miljoner euro) emitterades under Fortums Euro Medium-Term Note program.

Koncernens likviditet är fortfarande god. Vid slutet av andra kvartalet uppgick banktillgodohavanden och realiserbara värdepapper sammanlagt till 666 miljoner euro. Koncernen hade också tillgång till cirka 1 315 miljoner euro outnyttjade garanterade kreditlöften.

Koncernens finansnetto första halvåret 2006 var 46 (78) miljoner euro. Minskningen beror främst på en lägre genomsnittlig räntebärande skuldnivå, lägre räntenivå och en positiv förändring på 17 (5) miljoner euro avseende verkligt värde för derivatkontrakt som inte är kvalificerade för säkringsredovisning enligt IAS39.

Fortum Abp:s långfristiga kreditbetyg hos Moody's och Standard & Poor's låg kvar på A2 (stabil) respektive A- (stabil).

Aktier och aktiekapital

Under januari–juni uppgick handeln med Fortum Abp-aktier till totalt 438,2 miljoner aktier för sammanlagt 8 588 miljoner euro. Fortums börsvärde, beräknat på basis av slutnoteringen på kvartalets sista börsdag, var 17 654 miljoner euro. Den högsta noteringen för Fortum Abp:s aktier på Helsingforsbörsen det första halvåret var 23,48 euro, den lägsta var 15,71 euro och den genomsnittliga noteringen var 19,60 euro. Slutnoteringen på andra kvartalets sista börsdag var 20,00 euro.

Totalt tecknades och infördes i handelsregistret 1 161 630 aktier baserat på optionsprogram under andra kvartalet 2006. Efter tecknandet uppgår Fortum Abp:s aktiekapital till 3 001 206 707 euro, och antalet registrerade aktier är 882 707 855.

Vid slutet av andra kvartalet var finska statens innehav i Fortum 51,1 %. Andelen internationella aktieägare var 34,9 %.

På Fortums ordinarie bolagsstämma den 16 mars 2006 bemyndigades styrelsen att besluta om återköp av bolagets egna aktier. Styrelsen beslutade att påbörja återköpet tidigast den 8 juni 2006 och fortsätta tillsvidare.

Vid slutet av andra kvartalet 2006 hade Fortum köpt 1 660 000 egna aktier för 30 390 150 euro och med ett genomsnittligt pris per aktie på 18,31 euro.

Koncernens personal

Koncernen hade i genomsnitt 9 024 (11 066) anställda under perioden januari till juni. Antalet anställda var vid slutet av perioden 9 605 (8 989).

Händelser efter rapportperioden

Den 11 juli 2006 meddelade Teollisuuden Voima Oy (TVO) att byggnationen av Olkiluoto 3 har försenats ytterligare de senaste månaderna. Leverantören har gett TVO en ny prognos, som bedömer att anläggningen kommer att kunna tas i bruk för kommersiell användning under andra kvartalet 2010.

Prognos

Den marknadsfaktor som främst påverkar Fortums resultat är grossistpriset på el i Norden. En väsentlig faktor för utvecklingen av marknadspriset är den nordiska vattensituationen, priserna på utsläppsrätter och efterfrågan på el. Den svenska kronans växelkurs påverkar också Fortums resultat, eftersom resultaten som genereras av Fortum i Sverige omvandlas till euro.

Den allmänna bedömningen på marknaden är att elkonsumtionen i Norden kommer att öka med cirka 1 % om året under de närmaste åren.

I början av juli var vattenmagasinen i Norden runt 17 TWh under genomsnittet och 16 TWh under motsvarande nivå för 2005. Detta underskott kan påverka Fortums vattenkraftsproduktion för resten av året. I mitten av juli låg marknadspriset för utsläppsrätter för 2006 mellan 16–17 euro per ton koldioxid. Samtidigt ligger priset på producerad kraft på terminsmarknaden för resten av 2006 mellan 52–53 euro per megawattimme, runt 46–47 euro per megawattimme för 2007 och runt 42–43 euro per megawattimme för 2008.

Under det andra kvartalet fortsatte Fortum att öka sina säkrade nivåer eftersom priset på producerad kraft låg på attraktiva nivåer. Dessa kan dels förklaras av det nuvarande underskottet i de nordiska vattenmagasinen, dels av de höga terminspriserna för koldioxid. En förändring i vattenbalansen liksom ett annat beteende hos aktörerna inom handeln med utsläppsrätter kan påverka prissättningen relativt snabbt.

I början av juli hade Fortum säkrat cirka 90 % av försäljningen av den nordiska kraftproduktionen för återstoden av 2006 till cirka 35 euro per megawattimme. För kalenderåret 2007 har Fortum säkrat cirka 65 % av försäljningen av den nordiska kraftproduktionen till cirka 39 euro per megawattimme. Dessa siffror kan variera avsevärt beroende på Fortums agerande på elderivatmarknaden. Säkringspriset påverkas också av ändringar i växelkurserna för SEK/EUR, eftersom en del av säkringarna sker i SEK.

Fortums genomsnittliga pris på producerad kraft i Norden beror vanligtvis på t.ex. säkringsgraden, säkringspriset, spotpriset och optimeringen av Fortums flexibla produktionsportfölj, till och med på timbasis, samt valutaförändringar. Om Fortum inte skulle säkra någon del av sin produktionsvolym skulle en förändring i spotpriset på 1 euro/MWh resultera i en ändring i Fortums rörelseresultat på 50 miljoner euro.

Fortum har visat goda resultat under första halvåret 2006. Med fördelaktiga marknadsfundament har Fortum skaffat sig ett bra utgångsläge inför återstoden av 2006 och hela 2007.

Esbo, 18 juli 2006
Fortum Abp
Styrelsen

Ytterligare information:

Mikael Lilius, verkställande direktör, tel. +358 10 452 9100

Juha Laaksonen, finansdirektör, tel. +358 10 452 4519

Siffrorna har inte reviderats.

Publicerade resultat 2006:

Delårsrapport januari–september publiceras 19 oktober 2006

Distribution:

Helsingforsbörsen

Centrala medier

www.fortum.com

Ytterligare information om bokslutet finns på Fortums hemsida på
www.fortum.se/investerare www.fortum.com/investors

FORTUM KONCERNEN 1.1-30.6.2006

Delårssiffrorna har inte varit föremål för revision

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	Q2/2006	Q2/2005	Q1-Q2 2006	Q1-Q2 2005	Senaste 12 2005 månader	
Ordinarie verksamheter:						
Nettoomsättning	948	858	2 291	1 991	3 877	4 177
Övriga intäkter	20	-11	19	10	101	110
Material och tjänster	-322	-294	-848	-712	-1 325	-1 461
Ersättningar till anställda	-129	-124	-260	-253	-481	-488
Avskrivningar och nedskrivningar	-97	-101	-195	-204	-407	-398
Övriga kostnader	-108	-101	-223	-199	-418	-442
Rörelseresultat	312	227	784	633	1 347	1 498
Resultat från andelar i intressebolag och joint ventures	6	1	41	16	55	80
Finansnetto	-31	-43	-46	-78	-135	-103
Resultat före skatt	287	185	779	571	1 267	1 475
Skatt	-60	-33	-180	-149	-331	-362
Periodens resultat från ordinarie verksamheter	227	152	599	422	936	1 113
Verksamheter under avveckling:						
Periodens resultat från verksamheter under avveckling	-	390	-	474	474	-
Periodens resultat	227	542	599	896	1 410	1 113
Relaterad till:						
Bolagets aktieägare	219	535	565	864	1 358	1 059
Minoritetsintressen	8	7	34	32	52	54
	227	542	599	896	1 410	1 113

Resultat per aktie för hela Fortumkoncernen relaterad till bolagets aktieägare under året (i euro per aktie)

Före utspädning	0.25	0.61	0.64	0.99	1.55	1.21
Efter utspädning	0.24	0.60	0.63	0.98	1.53	1.19

Resultat per aktie för resultat från den ordinarie verksamheten relaterad till bolagets aktieägare under året (i euro per aktie)

Före utspädning	0.25	0.17	0.64	0.45	1.01	1.21
Efter utspädning	0.24	0.16	0.63	0.44	1.00	1.19

Resultat per aktie för resultat från verksamheter under avveckling relaterad till bolagets aktieägare under året (i euro per aktie)

Före utspädning	-	0.44	-	0.54	0.54	-
Efter utspädning	-	0.44	-	0.54	0.53	-

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MEUR	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	121	82	80
Materiella anläggningstillgångar	11 244	9 965	10 176
Andelar i intresseföretag och joint ventures	1 960	1 543	1 610
Övriga långfristiga investeringar	587	581	502
Långfristiga lånefordringar	112	89	87
Övriga långfristiga räntebärande placeringar	650	625	620
Summa anläggningstillgångar	14 674	12 885	13 075
Omsättningstillgångar			
Varulager	238	234	256
Kortfristiga rörelsefordringar	1 124	961	1 011
Kassa och bank	666	552	788
Summa omsättningstillgångar	2 028	1 747	2 055
Summa tillgångar	16 702	14 632	15 130
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver relaterat till bolagets aktieägare			
Aktiekapital	3 001	2 968	2 976
Övrigt eget kapital	3 899	3 696	4 175
Totalt eget kapital	6 900	6 664	7 151
Minoritetsintressen	238	176	260
Summa eget kapital	7 138	6 840	7 411
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	4 373	3 826	3 118
Uppskjutna skatteskulder	1 839	1 580	1 512
Avsättningar	613	574	606
Övriga långfristiga skulder	684	545	435
Summa långfristiga skulder	7 509	6 525	5 671
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	613	321	828
Kortfristiga rörelseskulder	1 442	946	1 220
Summa kortfristiga skulder	2 055	1 267	2 048
Summa skulder	9 564	7 792	7 719
Summa eget kapital och skulder	16 702	14 632	15 130

FÖRÄNDRINGAR AV KONSOLIDERAT EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Övriga bundna reserver	Verkligt värde och övriga fonder	Egna aktier	Balanserade vinstmedel	Minoritets- intressen	Summa
MEUR								
Totalt eget kapital per 31 dec 2005	2 976	70	2	-117	-	4 220	260	7 411
Inlösta aktieoptioner	25	4	-2					27
Omräknings- och övriga differenser						17	-3	14
Utdelning, kontant						-987		-987
Återköp av egna aktier					-30			-30
Minskning av minoritet genom köp av dotterbolagsaktier							-50	-50
Säkring av kassaflöde				-185			-3	-188
Övriga verkligt värde justeringar 1)				342				342
Periodens resultat						565	34	599
Totalt eget kapital per 30 juni 2006	3 001	74	0	40	-30	3 815	238	7 138
Totalt eget kapital per 31 dec 2004	2 948	62	13	134	-	4 343	150	7 650
Inlösta aktieoptioner	20	8	-13					15
Omräknings- och övriga differenser						-78	-10	-88
Utdelning, kontant						-506		-506
Utdelning, aktier 2)						-920		-920
Säkring av kassaflöde				-249		34	4	-211
Övriga verkligt värde justeringar				4				4
Periodens resultat						864	32	896
Totalt eget kapital per 30 juni 2005	2 968	70	0	-111	-	3 737	176	6 840

1) Inkluderar förändringar i verkligt värde för Hafslunds aktieinnehav i Renewable Energy Corporation (REC).

2) Påverkan på Fortumkoncernens eget kapital från utdelningen 2005 av aktier uppgick till 920 MEUR. I moderbolaget var effekten på balanserade vinstmedel 969 MEUR år 2005.

KONCERNENS KASSAFLÖDE

MEUR	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
Nettokassaflöde från rörelsen			
Rörelseresultat före avskrivningar från den ordinarie verksamheten	979	837	1 754
Ej kassaflödespåverkande poster	-23	6	15
Finansiella poster och realiserade valutakursvinster och -förluster	22	-88	-107
Skatter	-192	-155	-298
Internt tillförda medel från den ordinarie verksamheten	786	600	1 364
Förändring i rörelsekapitalet	0	-84	-93
Kassaflöde från den löpande verksamheten, ordinarie verksamheten	786	516	1 271
Kassaflöde från den löpande verksamheten, verksamhet under avveckling	-	133	133
Kassaflöde från den löpande verksamheten	786	649	1 404
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar	-174	-123	-346
Förvärv av aktier	-761	-	-127
Avyttring av anläggningstillgångar	9	9	30
Avyttring av aktier	15	19	26
Förändring övriga placeringar	-15	10	19
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten, ordinarie verksamheten	-926	-85	-398
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten, verksamhet under avveckling	-	1 155	1 155
Totalt nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-926	1 070	757
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-140	1 719	2 161
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nettoförändring av lån	1 029	-846	-1 063
Utbetald utdelning	-987	-506	-506
Köp av egna aktier	-30	-	-
Övriga finansiella poster	3	11	22
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten, ordinarie verksamheten	15	-1 341	-1 547
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten, verksamhet under avveckling	-	29	29
Totalt nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	15	-1 312	-1 518
Netto ökning (+)/minskning (-) kassa och bank samt marknadsnoterade värdepapper, ordinarie verksamheten	-125	407	643
Avskiljningen av Neste Oil	-	-63	-
Netto ökning (+)/minskning (-) av kassa och bank samt marknadsnoterade värdepapper, ordinarie verksamheten	-	344	-

NYCKELTAL 1)

MEUR	30.6.2006	31.3.2006	31.3.2005	30.6.2005	30.9.2005	31.12.2005	Senaste 12 månader
Ordinarie verksamheter:							
EBITDA, MEUR	979	570	509	837	1 178	1 754	1 896
Resultat per aktie (före utspädning), EUR	0.64	0.39	0.28	0.45	0.65	1.01	1.21
Sysselsatt kapital, MEUR	12 124	10 605	10 534	10 987	11 154	11 357	12 124
Räntebärande nettoskuld, MEUR	4 320	3 900	4 878	3 595	3 333	3 158	N/A
Investeringar i materiella anläggningstillgångar och aktier, MEUR	946	114	49	123	213	479	1 302
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MEUR	174	71	49	123	207	346	397
Avkastning på sysselsatt kapital, % 3)	14.6	19.4	16.4	12.4	11.7	13.5	14.5
Avkastning på eget kapital, % 2)						13.5	15.6
Nettoskuld/EBITDA 3)	2.2	1.7	2.4	2.2	2.1	1.8	2.3
Skuldsättningsgrad, %	61	60	71	53	47	43	N/A
Eget kapital per aktie, EUR	7.83	7.11	7.67	7.64	7.86	8.17	N/A
Soliditet, %	43	44	43	43	47	49	N/A
Fortum totalt:							
Resultat per aktie (före utspädning), EUR	0.64	0.39	0.38	0.99	1.19	1.55	1.21
Sysselsatt kapital, MEUR	12 124	10 605	11 891	10 987	11 154	11 357	12 124
Avkastning på sysselsatt kapital, % 3)	14.6	19.4	18.2	16.7	15.3	16.6	14.5
Avkastning på eget kapital, % 3)	16.3	21.4	19.5	19.2	17.6	18.7	15.9
Nettoskuld/EBITDA 3)	2.2	1.7	1.8	1.5	1.5	1.4	2.3
Räntetäckningsgrad	13.7	16.9	11.6	11.3	10.6	11.6	12.9
Internt tillförda medel (FFO) / räntebärande nettoskuld, % 3)	36.4	49.6	39.3	44.2	42.9	43.2	31.4
Medeltal anställda	9 024	8 886	13 135	11 066	10 279	10 026	N/A
Genomsnittligt antal aktier, 1 000 aktier	880 508	880 725	871 710	872 316	872 438	872 613	879 324
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, 1 000 aktier	891 451	892 406	883 774	883 629	889 157	887 653	889 979
Antal aktier, 1 000 aktier	882 708	881 546	871 854	872 793	872 981	875 294	N/A
Antal aktier reducerat med egna aktier, 1000 aktier	881 048	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

1) Beräkningen av nyckeltal 2005 baseras på totala Fortum, ordinarie verksamheten och verksamheter under avveckling om inte annat anges.

2) Avkastning på eget kapital för ordinarie verksamheter har beräknats på basen av Periodens resultat för ordinarie verksamheter delat med totalt eget kapital i slutet av räkenskapsperioden. Periodens resultat för verksamheter under avveckling har dragits av från totalt eget kapital per 31.12.2005

3) Kvartalsresultatet har omräknats till helårsresultat

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

MEUR	Q2/06	Q2/05	Q1-Q2 2006	Q1-Q2 2005	2005	Senaste 12 månader
Kraftproduktion	560	476	1 203	1 010	2 058	2 251
- varav koncerninternt	-17	13	-67	68	97	-38
Värme	229	206	709	591	1 063	1 181
- varav koncerninternt	-7	-1	-15	11	12	-14
Distribution	162	160	381	362	707	726
- varav koncerninternt	2	2	4	4	8	8
Markets	400	298	947	690	1 365	1 622
- varav koncerninternt	35	22	76	47	101	130
Övrigt	20	22	40	45	91	86
- varav koncerninternt	15	15	30	37	63	56
Koncernjusteringar 1)	-423	-304	-989	-707	-1 407	-1 689
Nettoomsättning från ordinarie verksamheter	948	858	2 291	1 991	3 877	4 177
Nettoomsättning från verksamheter under avveckling	-	-	-	2 061	2 061	-
Koncernjusteringar	-	-	-	-20	-20	-
Summa	948	858	2 291	4 032	5 918	4 177

1) Koncernjusteringar inkluderar försäljning och köp med Nordpool inom en viss timme som nettoredovisas på koncernnivå och bokas antingen som intäkt eller kostnad beroende på om Fortum är nettosäljare eller nettoköpare inom den specifika timmen.

RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT

MEUR	Q2/06	Q2/05	Q1-Q2 2006	Q1-Q2 2005	2005	Senaste 12 månader
Kraftproduktion	222	125	506	348	825	983
Värme	41	50	160	162	269	267
Distribution	55	56	136	127	251	260
Markets	3	8	6	14	32	24
Övrigt	-9	-12	-24	-18	-30	-36
Rörelseresultat från ordinarie verksamheter	312	227	784	633	1 347	1 498
Rörelseresultat från verksamheter under avveckling	-	390	-	517	517	-
Summa	312	617	784	1 150	1 864	1 498

JÄMFÖRBART RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT, ORDINARIE VERKSAMHETER

MEUR	Q2/06	Q2/05	Q1-Q2 2006	Q1-Q2 2005	2005	Senaste 12 månader
Kraftproduktion	208	172	501	396	854	959
Värme	35	37	161	144	253	270
Distribution	53	55	134	121	244	257
Markets	2	8	2	15	30	17
Övrigt	-12	-11	-26	-22	-47	-51
Jämförbart rörelseresultat från ordinarie verksamheter	286	261	772	654	1 334	1 452
Poster av engångskaraktär	15	12	15	18	30	27
Övriga jämförelsepåverkande poster	11	-46	-3	-39	-17	19
Rörelseresultat från ordinarie verksamheter	312	227	784	633	1 347	1 498

POSTER AV ENGÅNGSKARAKTÄR PER SEGMENT

MEUR	Q2/06	Q2/05	Q1-Q2 2006	Q1-Q2 2005	2005	Senaste 12 månader
Kraftproduktion	6	0	6	0	-3	3
Värme	4	11	5	11	14	8
Distribution	2	1	2	1	1	2
Markets	0	0	0	0	0	0
Övrigt	3	0	2	6	18	14
Summa	15	12	15	18	30	27

ÖVRIGA JÄMFÖRELSEPÅVERKANDE POSTER PER SEGMENT

MEUR	Q2/06	Q2/05	Q1-Q2 2006	Q1-Q2 2005	2005	Senaste 12 månader
Kraftproduktion	8	-47	-1	-48	-26	21
Värme	2	2	-6	7	2	-11
Distribution	0	0	0	5	6	1
Markets	1	0	4	-1	2	7
Övrigt	0	-1	0	-2	-1	1
Summa	11	-46	-3	-39	-17	19

AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR PER SEGMENT

MEUR	Q2/06	Q2/05	Q1-Q2 2006	Q1-Q2 2005	2005	Senaste 12 månader
Kraftproduktion	27	28	53	56	112	109
Värme	30	31	60	62	123	121
Distribution	33	36	68	73	145	140
Markets	5	4	9	8	15	16
Övrigt	2	2	5	5	12	12
Avskrivningar och nedskrivningar från ordinarie verksamheter	97	101	195	204	407	398
Avskrivningar och nedskrivningar från verksamheter under avveckling	-	-	-	36	36	-
Summa	97	101	195	240	443	398

RESULTAT FRÅN ANDELAR I INTRESSEBOLAG OCH JOINT VENTURES PER SEGMENT

MEUR	Q2/06	Q2/05	Q1-Q2 2006	Q1-Q2 2005	2005	Senaste 12 månader
Kraftproduktion 1)	2	-6	14	-4	23	41
Värme	3	2	14	8	11	17
Distribution	1	6	12	13	20	19
Markets	0	0	1	0	1	2
Övrigt	0	-1	0	-1	0	1
Resultat från andelar i intressebolag och joint ventures från ordinarie verksamheter	6	1	41	16	55	80
Resultat från andelar i intressebolag och joint ventures från verksamheter under avveckling	-	-	-	-2	-2	-
Summa	6	1	41	14	53	80

1) Majoriteten av intressebolagen inom Kraftproduktionen är kraftproducerande bolag från vilka Fortum köper el till produktionskostnad.

INVESTERINGAR I INTRESSEBOLAG OCH JOINT VENTURES PER SEGMENT

MEUR	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
Kraftproduktion	1 593	1 190	1 259
Värme	141	139	133
Distribution	216	205	210
Markets	8	9	8
Övrigt	2	0	0
Summa	1 960	1 543	1 610

INVESTERINGAR I MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH AKTIER PER SEGMENT

MEUR	Q2/06	Q2/05	Q1-Q2 2006	Q1-Q2 2005	2005
Kraftproduktion	23	21	43	39	129
Värme	38	21	99	33	212
Distribution	42	25	67	40	115
Markets	2	3	7	4	10
Övrigt	727	4	730	7	13
Investeringar i materiella anläggningstillgångar och aktier, ordinarie verksamheter	832	74	946	123	479
Investeringar i materiella anläggningstillgångar och aktier, verksamheter under avveckling	-	-	-	99	99
Summa	832	74	946	222	578

OPERATIVT KAPITAL PER SEGMENT

MEUR	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
Kraftproduktion	6 351	5 970	5 954
Värme	2 470	2 302	2 551
Distribution	3 121	3 036	3 021
Markets	222	159	228
Övrigt och Koncernjusteringar	1 053	231	139
Summa	13 217	11 698	11 893

AVKASTNING PÅ OPERATIVT KAPITAL PER SEGMENT

%	Senaste	
	12 månader	31.12.2005
Kraftproduktion	17.0	14.0
Värme	11.8	11.6
Distribution	9.1	8.8
Markets	11.3	17.4

JÄMFÖRBAR AVKASTNING PÅ OPERATIVT KAPITAL PER SEGMENT

%	Senaste	
	12 månader	31.12.2005
Kraftproduktion	16.6	14.5
Värme	11.9	11.0
Distribution	9.0	8.6
Markets	8.2	16.4

Avkastning på operativt kapital beräknas genom att dela summan av rörelseresultatet beräknat på årsbasis och resultat från andelar i intressebolag och joint ventures med operativt kapital i genomsnitt.

TILLGÅNGAR PER SEGMENT

MEUR	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
Kraftproduktion	6 805	6 473	6 522
Värme	2 763	2 556	2 895
Distribution	3 520	3 433	3 448
Markets	609	424	515
Övrigt och Koncernjusteringar	1 424	343	216
Tillgångar inkluderade i operativt kapital	15 121	13 229	13 596
Räntebärande fordringar	658	628	620
Uppskjutna skattefordringar	89	73	18
Övriga tillgångar	168	150	108
Kassa och banktillgodohavanden	666	552	788
Summa tillgångar	16 702	14 632	15 130

SKULDER PER SEGMENT

MEUR	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
Kraftproduktion	454	503	568
Värme	293	254	344
Distribution	399	397	427
Markets	387	265	287
Övrigt och Koncernjusteringar	371	112	77
Skulder inkluderade i operativt kapital	1 904	1 531	1 703
Uppskjutna skatteskulder	1 839	1 580	1 512
Övrigt 1	835	534	558
Summa skulder inkluderat i sysselsatt kapital	4 578	3 645	3 773
Räntebärande skulder	4 986	4 147	3 946
Eget kapital	7 138	6 840	7 411
Summa eget kapital och skulder	16 702	14 632	15 130

FÖRÄNDRINGAR I IMMATERIELLA OCH MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

MEUR	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
Ingående balans vid årets början	10 256	12 041	12 041
Avskiljning av Neste Oil	-	-1 540	-1 540
Förvärv av dotterbolag	1 000	7	171
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	174	123	346
Avyttringar	-5	-12	-31
Avskrivningar och nedskrivningar	-195	-204	-407
Omräkningsdifferenser	135	-368	-324
Utgående balans vid periodens slut	11 365	10 047	10 256

NETTOOMSÄTTNING KVARTALSVIS PER SEGMENT

MEUR	Q2 2006	Q1 2006	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005
Kraftproduktion	560	643	598	450	476	534
- varav koncerninternt	-17	-50	23	6	13	55
Värme	229	480	325	147	206	385
- varav koncerninternt	-7	-8	0	1	-1	12
Distribution	162	219	196	149	160	202
- varav koncerninternt	2	2	2	2	2	2
Markets	400	547	391	284	298	392
- varav koncerninternt	35	41	35	19	22	25
Övrigt	20	20	20	26	22	23
- varav koncerninternt	15	15	13	13	15	22
Koncernjusteringar	-423	-566	-418	-282	-304	-403
Nettoomsättning från ordinarie verksamheter	948	1 343	1 112	774	858	1 133
Nettoomsättning från verksamheter under avveckling	-	-	-	-	-	2 061
Koncernjusteringar	-	-	-	-	-	-20
Summa	948	1 343	1 112	774	858	3 174

RÖRELSERESULTAT KVARTALSVIS PER SEGMENT

MEUR	Q2 2006	Q1 2006	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005 ¹⁾
Kraftproduktion	222	284	296	181	125	223
Värme	41	119	94	13	50	112
Distribution	55	81	76	48	56	71
Markets	3	3	11	7	8	6
Övrigt	-9	-15	-3	-9	-12	-6
Rörelseresultat från ordinarie verksamheter	312	472	474	240	227	406
Rörelseresultat från verksamheter under avveckling	-	-	-	-	390	127
Summa	312	472	474	240	617	533

*) Redovisning av utsläppsrätter ändrades i andra kvartalet 2005 enligt IASB's beslut att med omedelbar verkan upphäva IFRIC 3 Utsläppsrätter.

JÄMFÖRBART RÖRELSERESULTAT KVARTALSVIS PER SEGMENT, ORDINARIE VERKSAMHETER

MEUR	Q2 2006	Q1 2006	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005
Kraftproduktion	208	293	297	161	172	224
Värme	35	126	97	12	37	107
Distribution	53	81	76	47	55	66
Markets	2	0	8	7	8	7
Övrigt	-12	-14	-18	-7	-11	-11
Jämförbart rörelseresultat från ordinarie verksamheter	286	486	460	220	261	393
Poster av engångskaraktär	15	0	10	2	12	6
Övriga jämförelsepåverkande poster	11	-14	4	18	-46	7
Rörelseresultat från ordinarie verksamheter	312	472	474	240	227	406

POSTER AV ENGÅNGSKARAKTÄR KVARTALSVIS PER SEGMENT

MEUR	Q2 2006	Q1 2006	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005
Kraftproduktion	6	0	-6	3	0	0
Värme	4	1	2	1	11	0
Distribution	2	0	0	0	1	0
Markets	0	0	0	0	0	0
Övrigt	3	-1	14	-2	0	6
Summa	15	0	10	2	12	6

ÖVRIGA JÄMFÖRELSEPÅVERKANDE POSTER KVARTALSVIS PER SEGMENT

MEUR	Q2 2006	Q1 2006	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005
Kraftproduktion	8	-9	5	17	-47	-1
Värme	2	-8	-5	0	2	5
Distribution	0	0	0	1	0	5
Markets	1	3	3	0	0	-1
Övrigt	0	0	1	0	-1	-1
Summa	11	-14	4	18	-46	7

VERKSAMHETER UNDER AVVECKLING (inklusive koncernjusteringar mellan Fortum och verksamhet under avveckling)

Fortum har inga verksamheter under avveckling 2006.

MEUR	Q2 2005	Q1-Q2 2005 ¹⁾	2005 ²⁾
Nettoomsättning	-	2 061	2 061
Övriga intäkter	390	395	395
Material och tjänster	-	-1 726	-1 726
Ersättningar till anställda	-	-57	-57
Avskrivningar och nedskrivningar	-	-36	-36
Övriga kostnader	-	-120	-120
Rörelseresultat	390	517	517
Resultat från andelar i intressebolag och joint ventures	-	-2	-2
Finansnetto	-	-6	-6
Resultat före skatt	390	509	509
Skatt	-	-35	-35
Periodens resultat från verksamheter under avveckling	390	474	474

1) Redovisning av utsläppsrätter ändrades i andra kvartalet 2005 enligt IASB's beslut att med omedelbar verkan upphäva IFRIC 3 Utsläppsrätter.

2) Övriga intäkter inkluderar försäljningsvinsten, EUR 390 miljoner, från försäljningen av 15% av aktierna i Neste Oil Oyj under 2005.

KONCERNENS ANSVARSFÖRBINDELSER

MEUR	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
Ansvarsförbindelser			
För egen räkning			
Som säkerhet för skuld			
Panter	182	155	144
Fastighetsinteckningar	49	53	49
För övriga förbindelser			
Fastighetsinteckningar	63	66	66
Övriga ansvarsförbindelser	141	101	94
Summa	435	375	353
Ansvarsförbindelser för intresseföretag och joint ventures			
Panter och fastighetsinteckningar	3	3	3
Borgensförbindelser	192	171	208
Övriga ansvarsförbindelser	125	182	125
Summa	320	356	336
Ansvarsförbindelser för andras räkning			
Borgensförbindelser	17	65	2
Övriga ansvarsförbindelser	2	2	3
Summa	19	67	5
Summa	774	798	694

Fortums 100-% dotterbolag Fortum Heat and Gas Oy har en gemensam ansvarsförbindelse tillsammans med Neste Oil Oyj för det avskiljda Fortum Oil and Gas Oys skulder enligt den finska aktiebolagslagen, kapitel 14a, paragraf 6

Ansvarsförbindelser för operationella leasingkontrakt

Förfaller inom ett år	18	14	17
Förfaller efter mer än ett år och inom fem år	38	37	31
Förfaller efter mer än fem år	9	8	9
Summa	65	59	57

TILLGÅNGAR OCH SKULDER RELATERADE TILL KÄRNKRAFTEN

MEUR	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
Skulder relaterade till kärnkraftsproduktion enligt kärnkraftslagen 1)	618	596	618
Fortums andel av finska Kärnavfallshanteringsfonden 2)	-618	-596	-610
Skillnaden täckt av fastighetsinteckningar 3)	0	0	8

1) Den legala skulden som är beräknad enligt den finska kärnkraftslagen är EUR 618 (596) miljoner per 30.6.2006 (30.6.2005)

Skulden i balansräkningen EUR 421 (404) miljoner är diskonerad och beräknad enligt IAS 37. Den huvudsakliga skillnaden är att den legala skulden inte får diskonteras till nuvärde.

2) Fortum lämnar bidrag till den finska fonden för hantering av kärnavfall i enlighet med den legala förpliktelsen.

Fortums andel per 30.6.2006 är EUR 618 (596) miljoner. Fonden i balansräkningen, EUR 421 (404) miljoner per 30.6.2006, redovisas enligt IFRIC 5 som inte tillåter att fonden redovisas till ett högre värde än värdet på avsättningen.

3) I slutet av året finns det en skillnad mellan den legala skulden och Fortums andel av den finska fonden för hantering av kärnavfall pga att skulden revideras på årlig basis och regleras under första kvartalet följande år. Fortum har givit fastighets inteckningar som säkerhet. Fastighets inteckningarna ingår i ansvarsförbindelser.

DERIVATKONTRAKT

MEUR	30.6.2006		30.6.2006		31.12.2005	
	Portfölj- värdering	Marknads- värde	Portfölj- värdering	Marknads- värde	Portfölj- värdering	Marknads- värde
Ränte- och valutaderivat						
Ränteswappar	3 504	-28	3 009	15	2 636	11
Valutaterminer	4 420	-9	7 533	154	5 297	69
Ränte- och valutaswappar	2 577	-26	315	3	2 169	3
Elderivat						
	Volym	Marknads- värde	Volym	Marknads- värde	Volym	Marknads- värde
	TWh	MEUR	TWh	MEUR	TWh	MEUR
Säljavtal	112	-1 199	80	-465	84	-463
Köpavtal	70	781	45	333	49	276
Köpta optioner	14	-23	1	2	1	-1
Utställda optioner	24	7	7	-21	3	2
Oljederivat						
	Volym	Marknads- värde	Volym	Marknads- värde	Volym	Marknads- värde
	1000 bbl	MEUR	1000 bbl	MEUR	1000 bbl	MEUR
Säljavtal	270	-2	45	-1	90	0
Köpavtal	784	8	755	12	571	6

Redovisningsprinciper

Den här delårsrapporten har upprättats enligt International Accounting Standards (IAS) 34, Delårsrapportering.

Delårsrapporten är upprättad enligt samma redovisningsprinciper som tillämpades i koncernens årsredovisning 2005.

Förvärv av Fortum Espoo Oyj

Fortum förvärvade 99.8% av aktierna i Fortum Espoo Oyj (tidigare E.On Finland Oyj) den 26 Juni 2006. Fortum Espoo konsolideras in i Fortums jubiboksluts balansräkning med koncernbalansräkningen för Fortum Espoo Oyj per 31 mars 2006. Fortum Espoo är ett börsnoterat företag och kommer att publicera delårsrapporten för januari - juni 2006 den 18 augusti 2006. Ingen resultaträkningspåverkan har redovisats. I redovisningen per segment har Fortum Espoo's siffror inkluderats i segmentet Övrigt. Förvärvsvärdet har preliminärt fördelats till materiella anläggningstillgångar. Fortum koncernens ansvarsförbindelser och derivatkontrakt inkluderar Fortum Espoo's siffror per 31 mars 2006. I nästkommande delårsrapport kommer Fortum Espoo att presenteras i enlighet med i Fortum tillämpade segment och preliminär fördelning av förvärvsvärdet kommer att beräknas mer detaljerat.

Redovisning av resultat från andelar i Hafslund ASA

Enligt Fortum koncernens redovisningsprinciper har resultatet från andelar i Hafslund inkluderats i Fortum koncernens siffror baserade på information från förgående kvartal. Hafslund publicerar delårsrapporten för januari-juni 2006 den 18 juli, men Fortum använder fortfarande information från förgående kvartal eftersom Hafslund's övriga delårsrapporter under 2006 publiceras senare än Fortum's delårsrapporter.

När resultat från andelar i Hafslund beräknas har Fortum i enlighet med Fortums redovisningsprinciper omklassificerat Hafslunds redovisningsmässiga behandling av aktieinnehavet i Renewable Energy Corporation (REC). Hafslund har klassificerat aktieinnehavet i REC som finansiella tillgångar till verkligt värde genom resultaträkningen medan Fortum har klassificerat aktieinnehavet REC som finansiella tillgångar som kan säljas med redovisning av förändring i verkligt värde direkt i eget kapital. Endast om Hafslund avyttrar aktierna i REC kommer den ackumulerade effekten från förändringen i verkligt värde påverka Fortums resultaträkning.

Eftersom REC är noterad på Oslos fondbörs sedan den 9 maj, redovisar Fortum förändringen i verkligt värde avseende REC baserad på slutkurs på Oslo fondbörs vid varje bokslutstillfälle. Antalet aktier baseras på det antal som publicerades av Hafslund i förgående kvartal om ingen annan information är tillgänglig. Vid slutet av juni 2006 uppgick förändringen av verkligt värde 2006 till cirka EUR 340 miljoner i Fortum.

FORTUM KONCERNEN 1.1-30.6.2006
Definitioner och nyckeltal

Jämförbart rörelseresultat	=		Rörelseresultat - poster av engångskaraktär - övriga jämförelsepåverkande poster
Poster av engångskaraktär	=		Främst realisationsvinster- och förluster
Övriga jämförelsepåverkande poster	=		Inkluderar effekter från kassaflödessäkringar med finansiella derivatinstrument som inte uppfyller kraven för säkringsredovisning enligt IAS 39 och effekter från redovisning av Fortums andel i den finska Kärnavfallshanteringsfonden där tillgångarna i balansräkningen inte kan överskrida de relaterande skulderna enligt IFRIC interpretation 5.
EBITDA , ordinarie verksamheter	=		Rörelseresultat ordinarie verksamheter + Avskrivningar och nedskrivningar ordinarie verksamheter
Avkastning på eget kapital, %	=	100 x	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Eget kapital i genomsnitt}}$
Avkastning på sysselsatt kapital, %	=	100 x	$\frac{\text{Resultat före skatt + räntekostnader och övriga finansiella kostnader}}{\text{Sysselsatt kapital i genomsnitt}}$
Avkastning på sysselsatt kapital, ordinarie verksamheter	=	100 x	$\frac{\text{Resultat före skatt + räntekostnader och övriga finansiella kostnader, ordinarie verksamheter}}{\text{Sysselsatt kapital i genomsnitt}}$
Avkastning på operativt kapital, %	=	100 x	$\frac{\text{Rörelseresultat + resultat från andelar i intressebolag och joint ventures}}{\text{Operativt kapital i genomsnitt}}$
Jämförbar avkastning på operativt kapital, %	=	100 x	$\frac{\text{Jämförbart rörelseresultat + resultat från andelar i intressebolag och joint ventures (justerat för IAS 39 påverkan)}}{\text{Jämförbart operativt kapital i genomsnitt}}$
Sysselsatt kapital	=		Balansomslutning - räntefria skulder - uppskjutna skatteskulder - avsättningar
Operativt kapital	=		Räntefria tillgångar + räntebärande tillgångar relaterade till Kärnavfallshanteringsfonden - räntefria skulder - avsättningar (räntefria tillgångar och skulder inkluderar inte finansiellt relaterade poster, aktuell och uppskjuten skatt samt tillgångar och skulder från marknadsvärdering av derivat för vilka säkringsredovisning tillämpas)
Jämförbart operativt kapital	=		Operativt kapital justerat med räntefria tillgångar och skulder hänförliga från finansiella derivat för säkring av framtida kassaflöden som inte uppfyller villkoren för säkringsredovisning enligt IAS 39
Räntebärande nettoskuld	=		Räntebärande skulder - likvida medel
Skuldsättningsgrad, %	=	100 x	$\frac{\text{Räntebärande nettoskulder}}{\text{Totalt eget kapital}}$
Eget kapital per aktie, EUR	=		$\frac{\text{Eget kapital relaterat till bolagets aktieägare}}{\text{Antal aktier vid slutet av perioden}}$
Soliditet, %	=	100 x	$\frac{\text{Totalt eget kapital inklusive minoritetsintressen}}{\text{Balansomslutning}}$
Nettoskuld/EBITDA	=		$\frac{\text{Räntebärande nettoskuld}}{\text{Rörelseresultat + Avskrivningar och nedskrivningar}}$
Nettoskuld/EBITDA ordinarieverksamheter	=		$\frac{\text{Räntebärande nettoskuld}}{\text{Rörelseresultat ordinarie verksamheter + Avskrivningar och nedskrivningar ordinarie verksamheter}}$
Räntetäckningsgrad	=		$\frac{\text{Rörelseresultat}}{\text{Nettoräntekostnader}}$
Resultat per aktie (EPS)	=		$\frac{\text{Periodens resultat - minoritetsintressen}}{\text{Emissionsjusterat antal aktier i genomsnitt under räkenskapsperioden}}$