



Delårsrapport
1 januari–30 september 2002

Fortum Abp:s delårsrapport 1 januari–30 september 2002

Fortum redovisar ökat resultat och starkt kassaflöde - positiva utsikter på marknaderna

De första tre kvartalen i korthet

- Förbättrat resultat, vinsten per aktie steg med 16 %.
- Nära 1 miljard euro i kassaflöde från verksamheten.
- Integrationen av Birka Energi har fortskridit väl. Synergivinsterna kommer att överträffa målet 100 miljoner euro per år.
- Låga internationella raffinering marginaler och låga marknadspriser på el under största delen av rapportperioden.

Nyckeltal	III/02	III/01	I-III/02	I-III/01	2001
Omsättning, mn euro	2 605	2 482	7 858	7 874	10 410
Rörelseresultat, mn euro	149	184	898	743	914
Resultat före extraordinära poster, mn euro	75	134	690	583	702
Vinst per aktie, euro	0,07	0,11	0,57	0,49	0,57
Eget kapital per aktie, euro			6,77	6,52	6,49
Sysselsatt kapital (vid periodens slut), mn euro			13 488	10 580	11 032
Räntebärande nettoskuld (vid periodens slut), mn euro			6 033	3 755	3 674
Investeringar i anläggningstillgångar, mn euro			4 121	483	713
Rörelsens kassaflöde, mn euro			977	889	1 145
Avkastning på sysselsatt kapital, %			9,6	9,4	8,7
Avkastning på eget kapital, %			8,7	8,8	8,3
Skuldsättningsgrad, %			84	58	54
Medelantal anställda			14 333	15 237	14 803
Antal anställda (vid periodens slut)			14 004	13 568	13 425
Medelantal aktier, mn			845,7	794,6	798,3

Fortum har under det första halvåret 2002 metodiskt genomfört sin strategiska agenda genom en betydande omstrukturering. Viktiga förvärv liksom flera stora avyttringar inom icke-kärnverksamheter har genomförts under denna period. Den mest betydelsefulla transaktionen var förvärvet av den andra hälften av Birka Energi AB, numera namnändrat till Fortum Power and Heat AB, vilket stärkte Fortums marknadsposition i Norden. Strukturprocessen för att kombinera de två kraft- respektive värmerörelserna startade omedelbart och en ny samnordisk organisation trädde i kraft den 1 juli 2002.

Det tredje kvartalet karakteriseras av ett starkt engagemang inom koncernen för att uppnå de mål som sattes upp vid Birka Energi-förvärvet. Framstegen har varit goda och de förväntade synergivinsterna kommer att överträffa de uppsatta målen.

Mot bakgrund av att det tredje kvartalet normalt är årets svagaste har resultatet för Fortums kraft- och värmerörelse varit tillfredsställande. Inom oljesektorn utvecklades

raffinaderi- och detaljhandelsförsäljningen förhållandevis väl, medan resultatet för olje- och gasproduktionen inte motsvarade förväntningarna.

Fortum hade ett starkt fokus på kassaflödet och nettoskulden reducerades ytterligare under det tredje kvartalet.

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 7,858 (7,874) miljoner euro. Omsättningen i kraft- och värmerörelsen ökade till följd av förvärvet av förutvarande Birka Energi. Försäljningen inom koncernens oljeverksamhet påverkades negativt av lägre marknadspriser. Den genomsnittliga prisnivån på el levererad av Fortum på den nordiska marknaden var något högre än under motsvarande period i fjol. Mot slutet av rapportperioden noterades klart stigande priser på såväl olja som el.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 898 (743) miljoner euro. Ökningen är främst hänförlig till realisationsvinster från avyttringar. Nettobeloppet av poster av engångskaraktär utgjorde 327 (63) miljoner euro.

Den totala försäljningen av el och värme ökade under perioden, men direkt jämförbara volymer minskade. Detta främst på grund av ett exceptionellt varmt väder och en lägre efterfrågan på el från industrin. Dessa faktorer påverkade resultatet för Kraft, värme och gas.

Resultatet för Fortum Energy Solutions, exklusive poster av engångskaraktär, förbättrades jämfört med motsvarande period under 2001.

Lägre internationella raffinering marginaler inverkar negativt på resultatet för Oljeraffinering och marknadsföring, vilket delvis uppvägdes av lagervinster uppgående till 47 (-16) miljoner euro. Fortums leveranser av raffinerade oljeprodukter liksom detaljhandeln med bensin och olja ökade jämfört med föregående år. Shippingverksamheten noterade ett lägre resultat till följd av lägre fraktpriser. MTBE-enheten i Kanada var stängd under tredje kvartalet till följd av omställning till produktion av iso-oktan, vilket hade en betydande negativ inverkan på resultatet inom verksamheten med bensinkomponenter.

Resultatet för Utvinning av olja och gas påverkades negativt av såväl lägre priser på råolja och naturgas som lägre produktionsvolymer till följd av avyttringen av Fortums oljefältandelar i Oman. Därtill noteras ökade kostnader inom prospektering, investeringar i Ryssland (SeverTEK) samt växelkursutvecklingen mellan norska kronor och US dollar. Det sammantagna resultatet påverkades emellertid positivt av realisationsvinster på försäljningen av tillgångarna i Oman.

Förutom de sedvanliga avsättningarna till pensionsfonderna har ytterligare 10 miljoner euro avsatts till följd av den ofördelaktiga utvecklingen på aktiemarknaden.

Koncernens resultat före extraordinära poster uppgick till 690 (583) miljoner euro.

Minoritetsandelen utgjorde 50 (63) miljoner euro av resultatet. Denna minoritetsandel avser huvudsakligen de preferensaktier som Fortum Capital Ltd emitterade år 2000.

Räkenskapsperiodens resultat för perioden uppgick till 482 (393) miljoner euro. Vinsten per aktie var 0,57 (0,49) euro. Avkastningen på sysselsatt kapital var 9,6% (9,4%) och på eget kapital 8,7 % (8,8%). Vid beräkning av avkastning på sysselsatt kapital

respektive avkastning på eget kapital har realisationsvinster och realisationsförluster från avyttringar av anläggningstillgångar omräknats på helårsbasis.

Koncernens finansiella intäkter och kostnader var netto 208 (160) miljoner euro. Skatter uppgick till 158 (127) miljoner euro under perioden.

Från och med den 1 mars 2002 konsolideras Birka Energi till 100 % i Fortums räkenskaper. Fram till slutet av februari 2002 skedde konsolideringen enligt klyvningsmetoden på basis av det tidigare 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. Koncernen bedriver även gasverksamhet.

Mn euro	III/02	III/01	I-III/02	I-III/01	2001
Omsättning	547	422	1,919	1,582	2,227
- elförsäljning	278	217	1,022	951	1,269
- värmeförsäljning	107	70	426	323	464
- övrig försäljning	162	135	471	308	494
Rörelseresultat	22	41	319	253	367
- exklusive poster av engångskaraktär	25	17	224	207	305
Operativt kapital			8,634	5,544	5,873
Avkastning på operativt kapital, %			5,3	5,8	6,3

Den samlade elförbrukningen i Norden uppgick under perioden januari–september till 274,0 (284,9) terawattimmar (TWh). Av denna volym svarade Fortums försäljning för 38,1 (35,0) TWh. Försäljningen av el utanför Norden uppgick till 4,0 (4,5) TWh.

Under perioden januari–september låg spotpriset på el på den nordiska elbörsen (NordPool) ca 19 % lägre än under motsvarande period år 2001, och uppgick i genomsnitt till EUR 19,2 (23,7) per megawattimme (MWh). Prisnedgången var huvudsakligen en följd av ett osedvanligt varmt klimat, större nederbörd och högre vattenmagasinsnivåer än normalt under årets första halvår. Det fortsatt varma vädret i kombination med låg nederbörd under det tredje kvartalet (juli–september) ledde emellertid till minskande magasinsnivåer och ett ökande spotpris på el. Medelpriset uppgick under det tredje kvartalet till EUR 20,1 (21,6) per MWh.

Medelpriset på Fortums el i Norden låg för hela rapportperioden januari–september något högre än under motsvarande period föregående år.

Av koncernens egen kraftproduktion i Norden under januari–september var cirka 14,1 (12,8) TWh eller cirka 44 % (42 %) vattenkraft och 15,6 (15,1) TWh eller 48 % (50 %) kärnkraft.

Elförsäljning per område (TWh)	III/02	III/01	I-III/02	I-III/01	2001
Sverige*)	5,1	3,8	19,6	14,3	19,4
Finland	6,1	5,8	18,2	20,7	27,6
Övriga länder	0,8	1,5	4,3	4,5	6,7
Summa	12,0	11,1	42,1	39,5	53,7

Värmeförsäljning per område (TWh)	III/02	III/01	I-III/02	I-III/01	2001
Sverige*)	0,7	0,4	4,6	3,1	4,7
Finland	1,8	1,8	7,1	7,8	10,9
Övriga länder	0,6	0,7	1,7	1,2	1,7
Summa	3,1	2,9	13,4	12,1	17,3

*) inkluderar 50 % av Birka Energi fram till slutet av februari 2002, därefter 100 %.

Ändringen i ägandet av Birka Energi medförde under perioden mars–september en ökning av försäljningen av el och värme med 6,2 TWh respektive 1,7 TWh.

Eldistribution

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

Mn euro	III/02	III/01	I-III/02	I-III/01	2001
Omsättning	138	96	455	338	473
Rörelseresultat	34	24	219	105	135
-exkluderande poster av engångskaraktär	34	19	128	93	120
Operativt kapital			3 117	2 104	2 113
Avkastning på operativt kapital, %			9,9	6,4	6 2

Eldistribution per område (TWh)	III/02	III/01	I-III/02	I-III/01	2001
Sverige*)	2,9	1,7	9,5	6,0	7,7
Finland	1,1	0,9	3,5	3,1	4,4
Övriga länder	0,0	0,6	1,4	2,1	2,9
Summa	4,0	3,2	14,4	11,2	15,0

*) inkluderar 100 % av Birka Energi från 1 mars 2002, dessförinnan 50 %. Birka Energi-förvärvet svarar för en ökning om 4,0 TWh.

Antal eldistributionskunder per område	30.9.2002	30.9.2001	31.12.2001
Sverige*)	890 000	450 000	450 000
Finland	390 000	280 000	280 000
Övriga länder	20 000	180 000	180 000
Summa	1 300 000	910 000	910 000

*) inkluderar 100 % av Birka Energi från 1 mars 2002, dessförinnan 50 %.

Elöverföringen på distributionsnät och regionnät under perioden januari–september uppgick totalt till 14,4 (11,2) TWh respektive 14,3 (11,7) TWh.

Eldistributionen på regionnät till kunder utanför koncernen uppgick till sammantaget till 9,8 (6,0) TWh i Sverige och 4,5 (5,6) TWh i Finland.

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 icke-koncernegna kraftverk samt konstruktion och byggande av kraftverk.

Mn euro	III/02	III/01	I-III/02	I-III/01	2001
Omsättning	159	150	450	516	603
Rörelseresultat	7	-1	18	8	13
-exkluderande poster av engångskaraktär	9	-1	9	-8	-8
Operativt kapital			159	225	236
Avkastning på operativt kapital, %			11,4	4,5	5,5

Förbättringar inom hela verksamhetsområdet hade en positiv inverkan på resultatet. Omstruktureringar inom området Kraftverksengineering fortsatte. I Tyskland avyttrades Afferde kraftvärmeverket.

Oljeraffinering och marknadsföring

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

Mn euro	III/02	III/01	I-III/02	I-III/01	2001
Omsättning	1 821	1 863	5 193	5 587	7 223
Rörelseresultat	85	78	221	227	242
-exkluderande poster av engångskaraktär	69	91	167	240	317
Operativt kapital			1 581	1 736	1 688
Avkastning på operativt kapital, %			18,3	17,9	14,3

Lagervinster under perioden januari-september uppgick till 47 (-16) miljoner euro. Under tredje kvartalet uppgick de till 17 (-14) miljoner euro.

Under perioden januari–september var medelpriset på Brenträolja 24,4 (26,2) dollar per fat. På grund av den oroliga politiska situationen i Mellanöstern har priset stigit under augusti och september, varierande från 25 dollar till 30 dollar per fat.

Den internationella raffinering marginalen i nordvästra Europa (Brent Complex) låg avsevärt under nivån år 2001 med medelvärdet 0,7 (2,2) dollar per fat under perioden januari–september. Under det andra kvartalet skedde en viss återhämtning och det tredje kvartalet nådde medelvärdet 1,3 (1,1) dollar fatet. Fortums tilläggs marginal låg fortsatt cirka 2 dollar högre än den internationella referens marginalen.

Förbrukningen av oljeprodukter i Finland uppgick sammantaget till 6,5 (6,7) miljoner ton under de tre första kvartalen. På detaljhandelsmarknaden i Finland var Fortums

marknadsandelar för bensin 29,8 % (29,9 %), för diesellojla 42,7 % (43,1 %), för lätt eldningsolja 39,6 % (40,5 %) och för tjockolja 48,2 % (48,5 %).

I augusti inledde Fortum framställning av etanolbaserad 98-oktanig bensin vid raffinaderiet i Borgå. Detta är första steget inför det föreslagna EU-direktivet om biobränsle som avser att gradvis öka biokomponentinnehållet i bensin och diesel med verkan från år 2005.

Under perioden januari–september raffinerade Fortum sammantaget 9,9 (8,6) miljoner ton råolja och andra insatsvaror. Ökningen kan främst hänföras till det sex veckor långa underhållsstoppet vid Borgårffinaderiet under motsvarande period i fjol. Under rapportperioden sålde Fortum cirka 5,7 (5,3) miljoner ton petroleumprodukter i Finland, medan exporten utgjorde 3,8 (3,3) miljoner ton.

Inom affärsverksamheten med bensinkomponenter har produktionsomläggningen vid MTBE-enheten i Edmonton, Kanada, i syfte att ersätta MTBE med iso-oktan, slutförts och ett gradvis återupptagande av produktionen påbörjats i oktober. Fortum äger 50 % av fabriken som använder sig av Fortums NExOCTANE-teknologi.

Fraktraterna för oljetransporter var under rapportperioden avsevärt lägre än under motsvarande period i fjol. Kapacitetsutnyttjandet av Fortums tankfartyg var dock fortsatt högt. Som ett led i förnyelsen av tankflottan har en bogserbåt och en oljetanker levererats under det tredje kvartalet. Leverans av en andra bogserbåt och tanker väntas i slutet av året. Den totala omfattningen av flottan är oförändrad på grund av pågående avyttringar av tankers.

Leverans av oljeprodukter från Fortums raffinaderier per produktgrupp (1000 t)	III/02	III/01	I-III/02	I-III/01	2001
Bensin	1 247	1 146	3 390	2 796	3 823
Diesellojla	783	786	2 626	2 304	3 310
Flygfotogen	172	159	472	378	455
Lätt eldningsolja	331	439	1 054	786	1 713
Tjockolja	260	241	939	485	1 201
Övriga	424	339	1 039	1 813	1 641
Summa	3 217	3 110	9 520	8 562	12 143

Leverans av oljeprodukter från Fortums raffinaderier per område (1000 t)	III/02	III/01	I-III/02	I-III/01	2001
Finland	1 848	1 759	5 718	5 273	7 484
Övriga Norden	529	551	1 457	1 384	1 991
Baltikum och Ryssland	9	0	28	27	45
USA och Kanada	435	144	1 022	484	682
Övriga länder	396	656	1 295	1 394	1 941
Summa	3 217	3 110	9 520	8 562	12 143

Utvinning av olja och gas

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

Mn euro	III/02	III/01	I-III/02	I-III/01	2001
Omsättning	84	106	264	327	408
Rörelseresultat	18	46	157	163	196
-exkluderande poster av engångskaraktär	18	46	90	163	196
Operativt kapital			1 004	1 228	1 271
Avkastning på Operativt kapital, %			18,3	17,1	15,4

Medelpriset på lätt Brentråolja från Nordsjön låg under perioden januari–september på 24,4 (26,2) dollar fatet. Medelpriset per fat för Fortums råolja var 24,6 (25,6) dollar och motsvarande pris på gas uppgick till 16,8 (19,5) dollar.

Utvinning av olja och gas (fat oljeekvivalenter per dag)	I-III/02	I-III/01	2001
Summa	37 300	42 700	40 200

Fortums produktion under perioden januari–september motsvarar en årsutvinning på 1,8 (2,1) miljoner ton. Cirka 25 % av utvinningen var naturgas. Den jämförbara utvinningen av olja och naturgas i Norge ökade något jämfört med motsvarande period i fjol. Nedgången i den sammantagna olje- och gasproduktionen beror på avyttringen av oljefältandelarna i Oman.

Förberedelserna syftande till att inleda oljeproduktion vid oljefälten i Södra Sjapkino i nordvästra Ryssland i slutet av år 2003 fortsatte som planerat.

Fortum Markets

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

Arbetet med att ta fram ett gemensamt affärskoncept och en samnordisk inriktning fortgår som planerat.

Resultatet avseende Fortum Markets ingår i resultaten för Kraft, värme och gas samt Oljeraffinering och marknadsföring.

Affärsutveckling och omstrukturering

Fortums förvärv av Birka Energi slutfördes i slutet av februari. Samordningen av kraft- och värmerörelserna inleddes omedelbart i syfte att påskynda införandet av en enhetlig affärsmodell för hela den nordiska marknaden. Den nya samnordiska organisationen trädde i kraft i början av juli.

I syfte att stärka balansräkningen meddelade Fortum i november 2001 att koncernen avsåg att avyttra tillgångar utanför kärnverksamheterna till ett värde av 1 miljard euro. Fram till oktober 2002 har avyttringar till ett värde av över 1,2 miljarder euro slutförts.

Under året har Fortum avyttrat sina intressen i oljefält i Oman och sålt aktieinnehavet i Fortum Energie GmbH i Tyskland. Fortum har också avyttrat sitt aktieinnehav i Esbo Elektriska Abp, sin ägarandel i Regional Power Generators Limited samt sålt ett antal fastigheter och en oljetanker. Fortum har under perioden förvärvat den resterande aktieposten på 50 % i finska Elnova-gruppen och en råoljetanker.

Investeringar och finansiering

De sammanlagda investeringarna i anläggningstillgångar uppgick under de första tre kvartalen till 4,121 (483) miljoner euro. Ökningen är nästan helt hänförlig till förvärvet av den resterande 50-procentiga andelen av Birka Energi.

Den räntebärande nettoskulden uppgick vid periodens slut till 6,033 miljoner euro. Under det första kvartalet ökade nettoskulden kraftigt, vilket främst berodde på förvärvet av Birka Energi. Under det andra kvartalet minskade nettoskulden med 929 miljoner euro genom ett starkt kassaflöde från verksamheten och avyttringar. Under det tredje kvartalet har nettoskulden minskat ytterligare med cirka 150 miljoner euro. Skuldsättningsgraden var i slutet av september 84 % (54 % i slutet av 2001).

Koncernens finansiella intäkter och kostnader uppgick till 208 (160) miljoner euro.

I oktober utfärdade Standard&Poor och Moody's Investors Service nya långfristiga kreditbetyg för Fortum. Standard&Poor gav Fortum ratingen BBB+ med en stabil outlook för Fortum Abp och dess dotterbolag, inkluderande Fortum Power and Heat AB (företvarande Birka Energi). Moody's gav ratingen Baa2 med en positiv outlook för Fortum Abp och ratingen Baa1 med stabil outlook för Fortum Power and Heat AB (företvarande Birka Energi).

Aktier och aktiekapital

Sammantaget 111 570 aktier som hänför sig till Fortum Abp:s optionslån till personalen 1999 tecknades och betalades mellan den 17 maj och 16 augusti 2002. Fortum Abp:s aktiekapital ökade därigenom till 2 875 448 493 euro och det totala antalet aktier till 845 720 145 st. Fortum Abp:s eget kapital ökade med sammanlagt 486 445,20 euro.

1999 års optionsrätter utfärdade till Fortums ledning noterades på Helsingforsbörsen den 1 oktober.

Finska statens aktieinnehav i Fortum minskade i juni till 60,8 %. Andelen internationella aktieägare nära nog fördubblades under perioden och uppgick till 19,1 % i slutet av september.

Sammanlagt 170,0 miljoner aktier till ett värde av 985,3 miljoner euro omsattes under perioden januari-september 2002. Den högsta kursen var 6,52 euro (3 maj) per aktie och den lägsta 4,75 euro (2 januari) under perioden. Den genomsnittliga aktiekursen under rapportperioden var 5,79 euro. Den 23 oktober var kursen 6,12 euro per aktie.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen var under perioden januari–september 14 333 (15 237). Personalminskningen härrörde huvudsakligen från avyttringen av verksamheten inom transmissionsengineering år 2001 och merparten av krafterörelsen i Tyskland år 2002. I gengäld innebar förvärvet av hela Birka Energi en personalökning.

Antalet anställda utgjorde vid periodens slut 14 004 (13 568) personer.

Som en följd av den nya samnordiska affärsmodellen kommer sammantaget cirka 900 medarbetare att beröras av antingen övertalighet eller outsourcing. Förhandlingar med de fackliga representanterna i Finland och Sverige pågår inom flera affärs- och serviceenheter.

Utsikter inför den närmaste framtiden

De marknadsfaktorer som är viktiga för Fortums lönsamhet är marknadspriset på el, priset på råolja och den internationella raffinering marginalen. För närvarande uppvisar alla de faktorerna en för Fortum positiv utveckling. Övriga viktiga faktorer är växelkurserna 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 perioden januari–september 19,2 euro per megawattimme på den nordiska marknaden, vilket är 19 % lägre än under motsvarande period i fjol. I oktober har spotpriset i snitt legat på 30,3 euro per megawattimme. I mitten av oktober 2002 låg vattenmagasinen i Sverige och Norge ca 15 Twh lägre än de genomsnittliga nivåerna, vilket lett till en ökning både i spot- och terminspriserna på el.

Processen att skapa ett samnordiskt kraft och värmebolag, innebärande en minskning med 900 anställda i Finland och Sverige, fortskrider som planerat. En omstruktureringskostnad på 20 miljoner euro kommer att belasta det fjärde kvartalet. Synergivinsterna kommer att överträffa målet 100 miljoner euro årligen från 2004.

Medelpriset på Brentråolja var under perioden januari–september 24,4 dollar per fat. I oktober har snittpriset uppgått till 28,1 dollar per fat. Priset på International Petroleum Exchange's Brentfutures för återstoden av året var i oktober 26,4 dollar fatet.

Tack vare en förbättrad produktionskapacitet vid de norska oljefälten bedöms Fortums utvinningsvolym av olja och gas under innevarande år komma nära fjolårets nivå, även utan produktionen i Oman. Översynen av Fortums strategiska alternativ avseende prospekterings- och utvinningsverksamheten i Norge har fortskridit väl och ett beslut kommer att meddelas inom kort.

Den internationella raffinering marginalen i nordvästra Europa (Brent Complex) låg med medelvärdet 0,7 (2,2) dollar per fat under perioden januari–september avsevärt under nivån år 2001. Under det tredje kvartalet återhämtade sig marginalen, och medelvärdet steg till 1,3 (1,1) dollar fatet. Under första hälften av oktober uppgick den internationella raffinering marginalen till 2,1 dollar per fat. Raffinerings marginalen för Brent Complex har i flera år legat på i genomsnitt 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–september 0,9237. I slutet av september var växelkursen 0,9860. En förändring av dollarns kurs med 10 % bedöms, inklusive hedging, påverka Fortums rörelseresultat med +/- 15 miljoner euro år 2002.

Med beaktande av dessa marknadsfaktorer, ser utsikterna för den närmaste framtiden goda ut.

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

Esbo den 24 oktober 2002

Fortum Abp
Styrelsen

FORTUMKONCERNEN 1.1-30.9.2002

Delårssiffrorna har inte varit föremål för revision

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	III/02	III/01	I-III/02	I-III/01	2001
Omsättning	2 605	2 482	7 858	7 874	10 410
Andel av intresseföretagens vinst (förlust)	3	9	16	27	36
Övriga rörelseintäkter	9	50	336	182	203
Avskrivningar och nedskrivningar	-165	-137	-488	-414	-623
Övriga rörelsekostnader	-2 303	-2 219	-6 824	-6 926	-9 112
Rörelseresultat	149	185	898	743	914
Finansiella intäkter och kostnader	-74	-50	-208	-160	-212
Resultat före extraordinära poster	75	134	690	583	702
Extraordinära intäkter och kostnader	-	-	-	-	-
Resultat före skatter	75	134	690	583	702
Skatter	-9	-26	-158	-127	-160
Minoritetsandel	-10	-21	-50	-63	-83
Räkenskapsperiodens resultat	56	87	482	393	459
Resultat per aktie, euro	0,07	0,11	0,57	0,49	0,57
Resultat per aktie korrigerad med utspädningseffekten, euro	0,07	0,11	0,57	0,49	0,57
Medelantal aktier, 1 000 st.			845 655	794 571	798 346
Medelantal aktier efter utspädning, 1 000 st			851 169	795 337	799 308

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MEUR	30.9.02	30.9.01	31.12.01
AKTIVA			
Bestående aktiva	14 819	10 932	11 328
Rörliga aktiva			
Omsättningstillgångar	671	639	598
Fordringar	1 520	1 871	1 766
Kassa och bank	259	377	602
Summa	2 450	2 887	2 966
Summa	17 269	13 819	14 294
PASSIVA			
Eget kapital			
Aktiekapital	2 875	2 875	2 875
Övrigt eget kapital	2 854	2 298	2 610
Summa	5 729	5 173	5 485
Minoritetsandel	1 447	1 270	1 270
Avsättningar	95	111	144
Latent skatteskuld	1 774	1 044	1 122
Långfristiga skulder	5 367	3 561	3 516
Kortfristiga skulder	2 857	2 660	2 757
Summa	17 269	13 819	14 294
Eget kapital per aktie, euro	6,77	6,52	6,49
Antal aktier, 1 000 st.	845 720	845 609	845 609
Aktiernas antal utan egna aktier, 1 000 st.	845 720	794 571	845 609

FORTUMKONCERNEN 1.1-30.9.2002

Delårssiffrorna har inte varit föremål för revision

KONCERNENS KASSAFLÖDE

MEUR	30.9.02	30.9.01	31.12.01
Rörelsens kassaflöde	977	889	1 145
Investeringar	-2 158	-483	-708
Avyttring av anläggningstillgångar	962	418	438
Förändring av övriga placeringar	15	-18	-31
Kassaflöde före finansiering	-204	806	844
Förändring av skulder	20	-703	-643
Utdelning	-220	-183	-183
Övriga finansiella poster	67	17	147
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-133	-869	-679
Förändring av likvida medel enligt analysen, ökning (+), minskning (-)	-337	-63	165

KONCERNENS NYCKELTAL

	30.9.02	30.9.01	31.12.01
Räntebärande nettoskuld, MEUR	6 033	3 755	3 674
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, MEUR	4 121	483	713
Rörelsens kassaflöde	977	889	1 145
Kassaflöde före finansiering	-204	806	844
Medelantal anställda	14 333	15 237	14 803
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,6	9,4	8,7
Avkastning på eget kapital, %	8,7	8,8	8,3
Skuldsättningsgrad, %	84	58	54
Soliditet, %	42	47	48

KONCERNENS OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE

MEUR	III/02	III/01	I-III/02	I-III/01	2001
Kraft, värme och gas	547	422	1 919	1 582	2 227
Eldistribution	138	96	455	338	473
Energy Solutions	159	150	450	516	603
Oljeraffinering och marknadsföring	1 821	1 863	5 193	5 587	7 223
Utvinning av olja och gas	84	106	264	327	408
Övrig verksamhet	15	31	45	73	95
Försäljning mellan affärsområden	-159	-186	-468	-549	-619
Summa	2 605	2 482	7 858	7 874	10 410

KONCERNENS RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

MEUR	III/02	III/01	I-III/02	I-III/01	2001
Kraft, värme och gas	22	41	319	253	367
Eldistribution	34	24	219	105	135
Energy Solutions	7	-1	18	8	13
Oljeraffinering och marknadsföring	85	78	221	227	242
Utvinning av olja och gas	18	46	157	163	196
Övrig verksamhet	-18	-2	-37	-16	-40
Elimineringar	1	-1	1	3	1
Summa	149	185	898	743	914

FORTUMKONCERNEN 1.1-30.9.2002*Delårssiffrorna har inte varit föremål för revision***KONCERNENS BETYDANDE POSTER AV ENGÅNGSKARAKTÄR I RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE**

MEUR	III/02	III/01	I-III/02	I-III/01	2001
Kraft, värme och gas	-3	24	95	46	62
Eldistribution	-	5	91	12	15
Energy Solutions	-2	-	9	16	21
Oljeraffinering och marknadsföring	16	-13	54	-13	-75
Utvinning av olja och gas	-	-	67	-	-
Övrig verksamhet och elimineringar	2	1	11	2	1
Summa	13	17	327	63	24

AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR PER AFFÄRSOMRÅDE

MEUR	III/02	III/01	I-III/02	I-III/01	2001
Kraft, värme och gas	65	43	182	130	232
Eldistribution	38	29	114	88	121
Energy Solutions	5	4	15	14	18
Oljeraffinering och marknadsföring	33	36	102	104	140
Utvinning av olja och gas	22	23	70	71	102
Övrig verksamhet och elimineringar	2	2	5	7	10
Summa	165	137	488	414	623

KONCERNENS INVESTERINGAR PER AFFÄRSOMRÅDE

MEUR	III/02	III/01	I-III/02	I-III/01	2001
Kraft, värme och gas	57	46	2 609	113	197
Eldistribution	45	37	1 332	59	100
Energy Solutions	3	25	27	77	80
Oljeraffinering och marknadsföring	45	51	109	162	224
Utvinning av olja och gas	15	22	41	57	90
Övrig verksamhet och elimineringar	-	8	3	15	22
Summa	165	189	4 121	483	713

KONCERNENS OPERATIVT KAPITAL PER AFFÄRSOMRÅDE

MEUR		30.9.02	30.9.01	31.12.01
Kraft, värme och gas	1)	8 634	5 544	5 873
Eldistribution	1)	3 117	2 104	2 113
Energy Solutions		159	225	236
Oljeraffinering och marknadsföring		1 581	1 736	1 688
Utvinning av olja och gas		1 004	1 228	1 271
Övrig verksamhet och elimineringar		113	156	154
Summa		14 608	10 993	11 335

1) I operativt kapital ingår en latent skatteskuld som härför sig till den fördelade andelen av koncernaktiva 461 mn euro September 30, 2002, och 175 mn euro år 2001 inom Kraft, värme och gas samt 436 mn euro September 30, 2002 och 240 mn euro år 2001 inom Eldistribution.

AVKASTNING PÅ OPERATIVT KAPITAL PER AFFÄRSOMRÅDE 2)

%	30.9.02	30.9.02 *)	30.9.01	30.9.01 *)	2001
Kraft, värme och gas	5,3	4,1	5,8	4,7	6,3
Eldistribution	9,9	6,8	6,4	5,7	6,2
Energy Solutions	11,4	7,1	4,5	-4,5	5,5
Oljeraffinering och marknadsföring	18,3	14,9	17,9	18,9	14,3
Utvinning av olja och gas	18,3	12,5	17,1	17,1	15,4

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

2) Avkastning på operativt kapital, %: Rörelseresultat / genomsnittligt operativt kapital

FORTUMKONCERNEN 1.1-30.9.2002

Delårssiffrorna har inte varit föremål för revision

KONCERNENS ANSVARSFÖRBINDELSER

MEUR	30.9.02	30.9.01	31.12.01
Ansvarsförbindelser			
För egen del			
Som säkerhet för skuld			
Panter	438	237	239
Fastighetsinteckningar	235	139	144
Företagsinteckningar	34	17	8
Lösöreinteckningar	26	53	52
För övriga förbindelser			
Fastighetsinteckningar	54	56	56
Företagsinteckningar	3	-	3
Lösöreinteckningar	12	15	11
Återköpsförbindelser	16	17	18
Övriga ansvarsförbindelser	527	429	462
Summa	1 345	963	993
Ansvarsförbindelser för intresseföretag			
Panter	17	-	4
Företagsinteckningar	277	150	177
Övriga ansvarsförbindelser	184	346	352
Summa	478	496	533
Ansvarsförbindelser för andras del			
Borgensförbindelser	-	111	65
Övriga ansvarsförbindelser	10	4	4
Summa	10	115	69
Summa	1 833	1 574	1 595
Ansvar för operativ leasing			
Förfaller inom ett år	61	88	80
Förfaller efter mer än ett år	119	100	97
Summa	126	188	177
Avtal som klassificeras som finansiell leasing redovisas i balansräkningen.			
Ansvar för kärnavfallshantering	515	489	515
Fondandel i kärnavfallshanteringsfonden	-505	-460	-505
Som skuld i balansräkningen ³⁾	10	29	10

3) Som säkerhet intecknade innehavarskuldsedlar.

FORTUMKONCERNEN 1.1-30.9.2002

Delårssiffrorna har inte varit föremål för revision

Derivatkontrakt	30.9.02			30.9.01			31.12.01		
	Portfölj- värde- ring	Gångse värde	Icke intäktsfört	Portfölj- värdering	Gångse värde	Icke intäktsfört	Portfölj- värdering	Gångse värde	Icke intäktsfört
Ränte- och valutaderivat									
MEUR									
Ränteterminer	4 617	-2	-2	2 595	-2	-2	5 026	-2	-2
Ränteswappar	6 872	15	26	4 936	-5	18	5 545	-14	25
Valuteterminer 4),5)	5 530	-31	-9	4 506	159	120	4 830	-27	-13
Valutaswappar	2 359	271	73	3 112	396	53	3 180	312	35
Köpta valutaoptioner	278	7	7	162	-1	-1	163	-4	-4
Utställda valutaoptioner	75	2	2	78	1	1	76	-	-

4) Inkluderar även stängda terminsavtal.

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

Råolja och oljeprodukter	Mängd	Gångse värde	Icke intäktsfört	Mängd	Gångse värde	Icke intäktsfört	Mängd	Gångse värde	Icke intäktsfört
	1000 fat	MEUR	MEUR	1000 fat	MEUR	MEUR	1000 fat	MEUR	MEUR
Säljavtal	8 391	-7	-7	1 796	4	4	7 090	-1	-1
Köpavtal	6 767	7	7	4 767	-2	-2	4 525	1	1
Köpta optioner	250	-	-	100	-	-	5 400	-1	-1
Utställda optioner	250	-	-	1 200	-	-	900	1	1

Elderivat	Mängd	Gångse värde	Icke intäktsfört	Mängd	Gångse värde	Icke intäktsfört	Mängd	Gångse värde	Icke intäktsfört
	TWh	MEUR	MEUR	TWh	MEUR	MEUR	TWh	MEUR	MEUR
Säljavtal	64	-154	-154	52	-84	-81	52	-34	-34
Köpavtal	52	146	146	47	105	105	44	41	41
Köpta optioner	4	1	2	4	1	1	3	-1	-1
Utställda optioner	9	-	-	6	-1	-1	1	2	2

Gasderivat	Mängd	Gångse värde	Icke intäktsfört	Mängd	Gångse värde	Icke intäktsfört	Mängd	Gångse värde	Icke intäktsfört
	Mill.th.	MEUR	MEUR	Mill.th.	MEUR	MEUR	Mill.th.	MEUR	MEUR
Säljavtal	2 218	-19	-19	1 714	17	17	1 719	-30	-30
Köpavtal	2 110	23	23	1 688	-15	-15	1 746	31	31
Köpta optioner	783	-2	-2	52	-	-	145	1	1
Utställda optioner	697	1	1	64	-	-	241	-1	-1

Förutom de övriga ansvarsförbindelserna har för Gasum Oy:s del ställts en säkerhet som täcker 75 % av betalningsförbindelserna i anslutning till avtalet om naturgasstillförsel 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 1.1-30.9.2002*Delårssiffrorna har inte varit föremål för revision***OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE**

MEUR	III/02	II/02	I/02	2001	IV/01	III/01	II/01	I/01
Kraft, värme och gas	547	537	753	2 227	645	422	475	685
Eldistribution	138	155	162	473	135	96	105	137
Energy Solutions	159	153	138	603	87	150	197	169
Oljeraffinering och marknadsföring	1 821	1 812	1 560	7 223	1 636	1 863	1 772	1 952
Utvinning av olja och gas	84	107	73	408	81	106	122	99
Övrig verksamhet	15	16	14	95	22	31	20	22
Försäljning mellan affärsområden	-159	-98	-129	-619	-70	-186	-188	-175
Summa	2 605	2 682	2 571	10 410	2 536	2 482	2 503	2 889

RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

MEUR	III/02	II/02	I/02	2001	IV/01	III/01	II/01	I/01
Kraft, värme och gas	22	149	148	367	114	41	49	163
Eldistribution	34	72	113	135	30	24	25	56
Energy Solutions	7	10	1	13	5	-1	21	-12
Oljeraffinering och marknadsföring	85	78	58	242	15	78	95	54
Utvinning av olja och gas	18	121	18	196	33	46	68	49
Övrig verksamhet	-18	-8	-11	-40	-24	-2	-9	-5
Elimineringar	1	-	-	1	-2	-1	2	2
Summa	149	422	327	914	171	185	251	307