

Fortum Abp
Delårsrapport
Januari – september 2005

Fortsatt god utveckling i Fortum - Bra operativt resultat och kassaflöde under tredje kvartalet

Sammanfattning av perioden januari – september

- Resultat före skatt från ordinarie verksamheter 801 (674) miljoner euro, upp med 19 %
- Jämförbart rörelseresultat*) 874 (799) miljoner euro, upp med 9 %
- Resultat per aktie från ordinarie verksamheter 0,65 (0,58) euro, upp med 12 %
- Starkt kassaflöde från rörelsen i ordinarie verksamheter på 331 (233) miljoner euro under det tredje kvartalet, nettoskulden minskade till 3 333 miljoner euro.
- Starkt tredje kvartal med tydligt bättre rörelseresultat och resultat per aktie

Poster avseende oljeverksamheten (avskiljd från Fortum i april 2005) rapporteras på en separat rad som verksamheter avvecklade och ingår inte i nettoomsättningen eller rörelseresultatet. De avvecklade verksamheterna påverkar endast de två första kvartalen för 2005 och historiska siffror. Alla siffror redovisas enligt IFRS.

Nyckeltal Resultaträkning och kassaflöde för ordinarie verksamheter	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	Senaste 12 mån. (STM)
Nettoomsättning, mn euro	774	765	2,765	2 751	3 835	3 849
Rörelseresultat, mn euro	240	177	873	832	1 195	1 236
Jämförbart rörelseresultat, mn euro*)	220	191	874	799	1 148	1 223
Resultat före skatt, mn euro	230	136	801	674	962	1 089
Resultat per aktie, ordinarie verksamheter, euro	0,20	0,13	0,65	0,58	0,79	0,86
Resultat per aktie, totalt, euro **)	0,20	0,29	1,19	1,09	1,48	1,58
Rörelsens kassaflöde, mn euro	331	256	980	1 303	1 758	
Rörelsens kassaflöde, ordinarie verksamheter, mn euro	331	233	847	989	1 232	
Antalet aktier i medeltal, i tusental			872 438	849,823	852,625	868 515

*) Jämförbart rörelseresultat representerar det underliggande affärsresultatet genom att exkludera övriga jämförelsepåverkande poster. Dessa avser främst redovisningseffekter från värdering av finansiella derivat avseende framtida kassaflöden till verkligt värde för vilka säkringsredovisning inte tillämpas (IAS 39) och från poster av engångskaraktär.

Jämförbart rörelseresultat mn euro	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	Senaste 12 mån. (STM)
Jämförbart rörelseresultat	220	191	874	799	1 148	1 223
Poster av engångskaraktär	2	-4	20	-11	18	49
Övriga jämförelsepåverkande poster	18	-10	-21	44	29	-36
Rörelseresultat	240	177	873	832	1 195	1 236

Se redovisningsprinciper för definitioner och segmentinformation för ytterligare detaljer.

**) Det totala resultatet per aktie under II/04 innehöll en positiv engångseffekt på 0,05 euro till följd av en minskning av den finska skattesatsen från 29 % till 26 %.

Nyckeltal Balansräkning	I-III/05	I-III/04	2004	Senaste 12 mån. (STM)
Eget kapital per aktie, euro	7,86	8,19	8,62	
Räntebärande nettoskuld (vid periodens slut), mn euro	3 333	5 445	5 095	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,3	15,0	15,8	17,2
Avkastning på eget kapital, %	17,6	18,4	18,2	20,1
Skuldsättningsgrad, %	47	77	67	

Under de första nio månaderna förbättrades Fortums jämförbara och rapporterade rörelseresultat från föregående år. Det jämförbara rörelseresultatet var 75 miljoner euro högre än föregående år, 874 (799) miljoner euro. Också det rapporterade rörelseresultatet var högre och låg på 873 (832) miljoner euro.

Poster som påverkar jämförbarheten i rörelseresultatet är huvudsakligen framkallade av redovisningen från det verkliga värdet av finansiella derivat avseende framtida kassaflöde där säkringsredovisning inte tillämpas (IAS 39) och av poster av engångskaraktär. Fortum tillämpar säkringsredovisning för huvuddelen av de säkrade framtida kassaflödena, men en viss volatilitet kommer alltid att påverka resultaträkningen.

Det något lägre terminspriset för el och en svagare växelkurs mellan euro och den svenska kronan och euro och den norska kronan har gett positiva effekter på det rapporterade rörelseresultatet under tredje kvartalet härrörande från förändringar i verkligt värde.

Nettoomsättning och resultat

Juli – september

Koncernens nettoomsättning uppgick till 774 (765) miljoner euro.

Koncernens rörelseresultat uppgick totalt till 240 (177) miljoner euro. Jämförbart rörelseresultat uppgick till 220 (191) miljoner euro.

Under tredje kvartalet låg det genomsnittliga spotpriset på el på den nordiska elbörsen Nord Pool på 29,7 (29,9) euro, dvs. 1 % lägre än under motsvarande period 2004.

Det jämförbara rörelseresultatet för segmentet Kraftproduktion var högre än föregående år, vilket huvudsakligen beror på att Fortum erhöll högre kraftpriser inom den nordiska produktionen, som ökade med 6 % till 29,9 (28,2) euro per MWh främst tack vare framgångsrik hedging. Effekten av den lägre produktionsvolymen för värme uppvägdes mer än väl av större produktionsvolymen för vatten- och kärnkraft. Det rapporterade rörelseresultatet för Kraftproduktion var klart bättre än för ett år sedan, eftersom jämförelsepåverkande poster (närmast på grund av IAS 39) var positiva.

Det jämförbara rörelseresultatet för segmentet Värme var något högre än föregående år. Det berodde huvudsakligen på bra resultat inom affärsenheten Fortum Värme, vars bränslemix har förbättrats från föregående år, eftersom andelen biobränsle och -avfall har ökat. Högre priser på bränslen som olja och kol har dock haft en negativ effekt på resultatet för segmentet.

Det jämförbara rörelseresultatet för segmentet Distribution var något lägre jämfört med föregående år. Det berodde huvudsakligen på högre avskrivning.

Rörelseresultatet för Markets var något lägre jämfört med föregående år. Det berodde huvudsakligen på en något lägre försäljning och något högre kostnader som härrör från åtgärder för att förbättra kvaliteten på kundservicen.

Nettoomsättning för ordinarie verksamheter, per segment

mn euro	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04
Kraftproduktion	450	453	1 460	1 501
Värme	147	149	738	709
Distribution	149	150	511	513
Markets	284	287	974	1 009
Övrigt	26	22	71	67
Koncernjusteringar	-282	-296	-989	-1 048
Totalt	774	765	2 765	2 751

Jämförbart rörelseresultat för ordinarie verksamheter, per segment

mn euro	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04
Kraftproduktion	161	135	557	498
Värme	12	7	156	132
Distribution	47	51	168	183
Markets	7	10	22	24
Övrigt	-7	-12	-29	-38
Totalt	220	191	874	799

Rörelseresultat för ordinarie verksamheter, per segment

mn euro	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04
Kraftproduktion	181	128	529	522
Värme	13	12	175	143
Distribution	48	45	175	183
Markets	7	13	21	34
Övrigt	-9	-21	-27	-50
Totalt	240	177	873	832

Januari - september

Koncernens nettoomsättning från ordinarie verksamheter uppgick till 2 765 (2 751) miljoner euro. Koncernens rörelseresultat från ordinarie verksamheter uppgick totalt till 873 (832) miljoner euro. Jämförbart rörelseresultat uppgick till 874 (799) miljoner euro.

Under januari-september var det genomsnittliga spotpriset på den nordiska elbörsen Nord Pool 28,3 (29,4) euro per MWh, dvs. 4 % lägre än under motsvarande period 2004.

Det jämförbara rörelseresultatet för segmentet Kraftproduktion var högre, vilket huvudsakligen berodde på att Fortum erhöll 6 % högre kraftpriser inom den nordiska produktionen, dvs. 30,5 (28,8) euro per MWh och större produktionsvolym för vatten- och kärnkraft. Även det rapporterade rörelseresultatet för segmentet Kraftproduktion var bättre än i fjol. Skillnaden i rapporterat och jämförbart rörelseresultat beror huvudsakligen på redovisningseffekter från IAS 39.

Nettoomsättningen för segmentet Värme var högre än föregående år, huvudsakligen beroende på förvärv i Polen och Litauen. Kraftförsäljningsvolymen för segmentet Värme var lägre än föregående år. Segmentets jämförbara rörelseresultat var högre, huvudsakligen beroende på det relativt starka andra kvartalet under året.

Nettoomsättningen för segmentet Distribution var på samma nivå som föregående år. Segmentets rörelseresultat var lägre än föregående år, huvudsakligen beroende på 11 miljoner euro i kostnader efter stormarna i Sverige och Norge under januari månad. Dessa kostnader redovisades i resultatet för det första kvartalet.

Nettoomsättningen för segmentet Markets var lägre, huvudsakligen beroende på att vissa stora avtal upphörde i slutet av 2004. Samtidigt har Markets kunna behålla sina försäljningsmarginaler, huvudsakligen beroende på framgångsrik upphandling av el från Nord Pool. Rörelseresultatet för de första nio månaderna har påverkats av den något högre fasta kostnadsbasen som härrör från åtgärder för att förbättra kvaliteten på kundservicen.

Resultat före skatt från ordinarie verksamheter var 801 (674) miljoner euro.

Koncernens finansnetto avseende ordinarie verksamheter uppgick till 100 (167) miljoner euro. Finansnettot inkluderar en positiv förändring på 27 (12) miljoner euro avseende verkligt värde för vissa derivatkontrakt som inte kvalificerar för säkringsredovisning enligt IFRS (IAS 39).

Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures inom ordinarie verksamheter uppgick till 28 (9) miljoner euro. Det förklaras huvudsakligen av Hafslunds resultat under första halvåret.

Minoritetsintressena svarade för 31 (19) miljoner euro. Minoritetsintressena hänför sig huvudsakligen till Fortum Värme Holding, i vilket Stockholms stad har ett ekonomiskt intresse på 50 %.

Periodens skatter uppgick totalt till 206 (163) miljoner euro. Skattesatsen uppgick enligt resultaträkningen till 25,7 % (24,2) %. Under 2004 inkluderade skatterna för perioden en reduktion av uppskjuten skatteskuld på 43 miljoner euro varav 27 miljoner euro hänförs till ordinarie verksamheter på grund av en sänkning av den finska inkomstskatten från 29 % till 26 %.

Periodens resultat uppgick till 1 069 (943) miljoner euro. Nettovinsten från ordinarie verksamheter uppgick till 595 (511) miljoner euro. Fortums resultat per aktie uppgick till 1,19 (1,09) euro, och resultat per aktie för ordinarie verksamheter uppgick till 0,65 (0,58) euro. Det totala resultatet per aktie för föregående år inkluderar en positiv effekt på 0,05 euro från ändringen av den finska bolagsskattesatsen. Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 15,3 (15,0) %, och avkastningen på eget kapital uppgick till 17,6 (18,4) %.

Marknadsvillkor

Enligt preliminär statistik förbrukade de nordiska länderna 82 (80) TWh el under årets tredje kvartal, vilket var 3 % mer än under motsvarande period föregående år.

Under tredje kvartalet var det genomsnittliga spotpriset på el på den nordiska elbörsen Nord Pool 29,7 (29,9) euro per MWh eller 1 % lägre än under motsvarande period 2004 och 1 % högre än under föregående kvartal. Under tredje kvartalet var det genomsnittliga marknadspriset för utsläppsrätterna för koldioxid högre än under föregående kvartal, och

vattenreservernas underskott förändrades till överskott. Elpriserna på terminsmarknaden ökade under det första halvåret och i början av juli på grund av prisökningen för koldioxid. Under resten av tredje kvartalet har terminspriserna legat under de högsta nivåerna i juli på grund av minskade priser för utsläppsrätter för koldioxid och en förbättrad tillgång till vatten. Under januari-september var det genomsnittliga spotpriset 28,3 (29,4) euro per MWh, dvs. 4 % lägre än under motsvarande period 2004.

I början av året ökade marknadspriset för utsläppsrätter från omkring 7 euro till omkring 30 euro per ton i mitten av juli. Sedan mitten av juli har priset legat på en ganska stabil nivå på 21 - 24 euro per ton. Uppkomsten av marknaden för utsläppsrätter och en förbättrad vattenbalans har minskat värmekraftproduktionen och ökat vattenkraftproduktionen i Norden jämfört med föregående år.

I Kontinentaleuropa har spotpriset på el varit högre än på Nord Pool, vilket har lett till export från de nordiska länderna till Tyskland. Trots den stora produktionen av vattenkraft i Norden har de nordiska vattenmagasinen återhämtat sig under årets första nio månader. I början av oktober låg de nordiska vattenmagasinen 6 TWh över genomsnittet och 13 TWh över motsvarande nivå 2004.

Fortums egen kraftproduktion i Norden under januari - september var 37,1 (38,8) TWh, 13 (14) % av elkonsumtionen i Norden.

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

Fortums sammanlagda kraft- och värmeproduktion, TWh	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	STM
Kraftproduktion	11,2	11,5	38,0	39,5	55,5	54,0
Värmeproduktion	3,3	3,4	17,5	17,4	25,4	25,5

Fortums egen kraftproduktion per källa i Norden, TWh	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	STM
Vattenkraft	4,6	4,4	15,4	13,0	19,1	21,6
Kärnkraft	5,9	5,2	18,8	18,7	25,8	25,9
Värmekraft	0,4	1,8	2,9	7,1	9,5	5,3
Totalt	10,9	11,4	37,1	38,8	54,4	52,8

Fortums egen kraftproduktion per källa, % i Norden	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	STM
Vattenkraft	42	38	41	34	35	43
Kärnkraft	54	46	51	48	47	50
Värmekraft	4	16	8	18	18	7
Totalt	100	100	100	100	100	100

Sammanlagd försäljning av el och värme

Fortums sammanlagda elförsäljning uppgick till 43,5 (44,7) TWh. Försäljningsvolymen i Norden var 41,7 (43,5) TWh, vilket motsvarar cirka 15 (15) % av elkonsumtionen i Norden under januari - september. Värmeförsäljningen i de nordiska länderna uppgick till 13,5 (13,9) TWh och i övriga länder till 3,1 (2,4) TWh.

Segmenten säljer all el till Nord Pool eller till externa kunder och köper el från Nord Pool eller andra externa källor. I tabellen nedan visas Fortums Nord Pool-transaktioner som nettot av det som säljs och köps varje timme på koncernnivå.

Fortums sammanlagda el- och värmeförsäljning, mn euro	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	STM
Elförsäljning	427	427	1 427	1 439	2 017	2 004
Värmeförsäljning	122	113	603	553	809	859

Fortums sammanlagda elförsäljning per område, TWh	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	STM
Sverige	6,9	5,5	22,0	19,5	27,6	30,1
Finland	5,7	7,0	19,1	22,6	31,1	27,6
Övriga länder	0,7	0,7	2,4	2,6	3,6	3,4
Totalt	13,3	13,2	43,5	44,7	62,3	61,1

Fortums sammanlagda värmeförsäljning per område, TWh	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	STM
Sverige	0,9	0,8	6,5	6,4	9,6	9,7
Finland	1,6	1,7	6,9	7,4	10,5	10,0
Övriga länder	0,7	0,6	3,2	2,5	3,7	4,4
Totalt	3,2	3,1	16,6	16,3	23,8	24,1

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. Segmentet består av enheterna Generation, Portfolio Management and Trading (PMT) och Service.

mn euro	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	STM
Nettoomsättning	450	453	1 460	1 501	2 084	2 043
- kraftförsäljning	361	357	1 195	1 208	1 695	1 682
- övrig försäljning	89	96	265	293	389	361
Rörelseresultat	181	128	529	522	763	770
Jämförbart rörelseresultat	161	135	557	498	730	789
Operativt kapital (vid periodens slut)			6 037	6 183	6 218	
Avkastning på operativt kapital, %			11,7	11,0	12,1	11,5
Jämförbar avkastning på operativt kapital, %			12,5	10,5	11,5	11,9

Segmentets kraftproduktion i Norden uppgick under tredje kvartalet till 10,5 (10,9) TWh.

Under januari - september uppgick segmentets kraftproduktion i Norden till 34,4 (35,7) TWh, varav ca 15,4 (13,0) TWh eller 44 (37) % var baserad på vattenkraft, 18,8 (18,7) TWh eller 55 (52) % var baserad på kärnkraft och 0,2 (4,0) TWh eller 1 % (11) var baserad på värmekraft. Ökningen av vattenkraftsproduktionen berodde på förbättrad vattenbalans jämfört med motsvarande period förra året. Minskningen av värmekraftsproduktionen berodde på ett lägre elpris under första kvartalet och ett högre pris för bränsle och utsläppsrätter för koldioxid.

Kraftproduktion per område, TWh	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	STM
Sverige	6,5	5,3	20,5	18,1	25,8	28,2
Finland	4,0	5,6	13,9	17,6	24,0	20,3
Övriga länder	0,2	0,1	0,8	0,7	1,1	1,2
Totalt	10,7	11,0	35,2	36,4	50,9	49,6

Försäljningsvolym i Norden, TWh	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	STM
av vilken vidareförsäljning	0,9	0,9	3,3	3,5	4,7	4,5

Försäljningspris, EUR/MWh	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	STM
Nordiskt kraftpris*	29,9	28,2	30,5	28,8	29,2	30,4

*) Gäller segmentet Kraftproduktion i Norden, exkl. vidareförsäljning.

Det erhållna genomsnittspriset under tredje kvartalet för kraftförsäljning (exkl. vidareförsäljning) för Fortums Kraftproduktionssegment i Norden var 6 % högre än föregående år huvudsakligen på grund av högre säkringspris. Under tredje kvartalet var genomsnittspriset för kraftförsäljning på Nord Pool 1 % lägre än för ett år sedan. Under årets första nio månader var Fortums erhållna kraftpris inom den nordiska produktionen 6 % högre, även om det genomsnittliga priset på Nord Pool var 4 % mindre än under motsvarande period 2004. Motsvarande försäljningsvolym uppgick till 10,8 (11,2) TWh under tredje kvartalet och 35,1 (36,6) TWh under årets första nio månader.

Det regionala kraftproduktionsbolaget för nordvästra Ryssland, Territorial Generation Company 1 (TGC-1), inledde sin verksamhet den första oktober. Fortum äger indirekt en del i detta företag genom sitt aktieinnehav i Lenenergo.

I augusti undertecknade Fortum Service ett 15-årigt drifts- och underhållskontrakt med tyska Trianel Energie. Kontraktet rör ett nytt 800 MW gaseldat kombikraftverk i Hamm-Uentrop i Tyskland, som blir klart för kommersiell drift i september 2007.

Värme

Affärsområdet omfattar produktion och försäljning av värme i Norden och andra delar av Östersjöområdet. Fortum är en av de ledande värmeproducenterna i området. Dessutom producerar och säljer segmentet kraft från kraftvärmeanläggningar (CHP) till slutkonsumenter, främst genom långtidskontrakt, och till Nord Pool. Segmentet består av enheterna Heat och Värme.

mn euro	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	STM
Nettoomsättning	147	149	738	709	1 025	1 054
- värmeförsäljning	115	107	580	532	779	827
- kraftförsäljning	14	20	97	110	159	146
- övrig försäljning	18	22	61	67	87	81
Rörelseresultat	13	12	175	143	218	250
Jämförbart rörelseresultat	12	7	156	132	207	231
Operativt kapital (vid periodens slut)			2 336	2 362	2 440	
Avkastning på operativt kapital, %			10,3	8,6	9,8	11,1
Jämförbar avkastning på operativt kapital, %			9,3	8,0	9,3	10,3

Segmentets värmeförsäljning under tredje kvartalet uppgick till 2,7 (2,6) TWh varav huvuddelen producerades i Norden. Under perioden januari - september var den totala värmeförsäljningen 15,1 (14,9) TWh. Kraftförsäljningen från kraftvärmeanläggningar (CHP) uppgick under samma period till 2,8 (3,3) TWh. Minskningen beror på strejken och lockouten inom den finska pappersindustrin och också på de lägre produktionsvolymerna för värme som härrör från högre priser på bränsle och utsläppsrätter för koldioxid.

I maj fortsatte Fortum omstruktureringen av gastillgångarna och sålde sin 50 % andel i North Transgas Oy till OAO Gazprom.

Värmeförsäljning per område, TWh	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	STM
Sverige	0,9	0,8	6,5	6,4	9,6	9,7
Finland	1,6	1,7	6,9	7,4	10,5	10,0
Övriga länder	0,2	0,1	1,7	1,1	1,7	2,3
Totalt	2,7	2,6	15,1	14,9	21,8	22,0

Kraftförsäljning, TWh	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	STM
Totalt	0,4	0,6	2,8	3,3	4,8	4,3

Distribution

Fortum äger och driver lokala och regionala nät och distribuerar el till sammanlagt 1,4 miljoner kunder i Sverige, Finland, Norge och Estland.

mn euro	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	STM
Nettoomsättning	149	150	511	513	707	705
- distribution på lokalnät	122	123	428	431	593	590
- distribution på regionnät	18	18	60	60	83	83
- övrig försäljning	9	9	23	22	31	32
Rörelseresultat	48	45	175	183	234	226
Jämförbart rörelseresultat	47	51	168	183	240	225
Operativt kapital (vid periodens slut)			3 033	3 086	3 091	
Avkastning på operativt kapital, %			8,2	8,3	8,1	7,9
Jämförbar avkastning på operativt kapital, %			7,9	8,3	8,3	7,9

Under årets första nio månader uppgick distributionsvolymen för lokala och regionala nät till totalt 16,5 (16,4) TWh och respektive 13,0 (13,3) TWh.

Eldistributionen via regionnät till kunder utanför koncernen uppgick till 10,7 (11,0) TWh i Sverige och 2,3 (2,3) TWh i Finland.

Energimarknadsinspektionen (EMI) har för första gången utnyttjat den nya regelmodellen ("Nätnyttmodell") under sin övervakning av nätpriser 2003. Modellen jämför verkliga inkomster och resultat hos distributionsbolagen med resultatet hos teoretiska lokalnät. I juni meddelade myndigheten 16 företag om att de debiterade för höga priser. Alla dessa företag har överklagat.

Fortum har tre nätområden som berörs av övervakningen av tarifferna för 2003. I ett fall har EMI beslutat om överfakturering under 2003 och Fortums berörda dotterbolag har överklagat. Fortums två återstående områden i Stockholm och på västkusten har ännu inte avgjorts. Ett slutligt domstolsbeslut om priserna för 2003 förväntas tidigast under 2007.

EMI har också meddelat vilka distributionsområden som ska övervakas baserat på tarifferna för 2004. I listan på totalt 55 områden hör fyra till Fortum och ett ägs av Fortums dotterbolag.

Projektet Fortum Reliability Program för att påskynda arbetet med att uppgradera tillförlitligheten för eldistribution inleddes i september. Planen som gäller för hela Norden sträcker sig över en 5-årsperiod med en total investering på 700 miljoner euro. Den första planerade fasen är 3 år lång, och efter den kommer programmet att planeras mer detaljerat när man har dragit erfarenhet av den första fasen.

Fortum har inlett ett projekt för att förse alla företagets kunder med ett automatiskt mätaravläsningssystem (Automatic Meter Management). Systemet införs etappvis med start 2006.

Volym av distribuerad el i lokalnät, TWh	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	STM
Sverige	2,7	2,8	10,3	10,3	14,2	14,2
Finland	1,2	1,2	4,5	4,4	6,2	6,3
Norge	0,4	0,4	1,6	1,6	2,1	2,1
Estland	0,0	0,0	0,1	0,1	0,2	0,2
Totalt	4,3	4,4	16,5	16,4	22,7	22,8

Antal eldistributionskunder per område, i tusental	30.9.2005	30.9.2004	2004
Sverige	860	860	860
Finland	410	405	405
Övriga länder	115	115	115
Totalt	1 385	1 380	1 380

Markets

Segmentet Markets är ansvarigt för försäljning av el till sammanlagt 1,2 miljoner privat- och företagskunder samt till andra eldetaljister i Sverige, Finland och Norge. Markets köper sin el genom Nord Pool.

mn euro	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	STM
Nettoomsättning	284	287	974	1 009	1 387	1 352
Rörelseresultat	7	13	21	34	34	21
Jämförbart rörelseresultat	7	10	22	24	23	21
Operativt kapital (vid periodens slut)			143	137	194	
Avkastning på operativt kapital, %			15,6	37,9	25,3	15,8
Jämförbar avkastning på operativt kapital, %			16,4	26,7	17,1	15,8

Under tredje kvartalet uppgick Markets elförsäljning till totalt 8,7 (9,2) TWh och under årets första nio månader till 29,5 (31,6) TWh. Minskningen berodde på att vissa stora avtal löpte ut i slutet av 2004.

Elpriserna på den nordiska marknaden har ökat något under tredje kvartalet. Utvecklingen av försäljningspriset har inte helt följt ökningen av marknadspriset. Totalt sett är försäljningspriserna på samma nivå som vid samma tidpunkt föregående år.

Den positiva kundtillströmningen har fortsatt under det tredje kvartalet till följd av lyckade kampanjer för både konsumenter och företagskunder. Den totala kundtillfredsställelsen visar en positiv utveckling på nordisk nivå.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och aktier

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och aktier för ordinarie verksamheter under perioden januari - september uppgick till totalt 213 (306) miljoner euro. Investeringar exklusive förvärv var 207 (201) miljoner euro.

Till följd av inlösen av Lenenergoss egna aktier i samband dess omorganisation ökade Fortums aktieägarandel i Lenenergo till 33,2 % av de röstberättigade utestående aktierna. Fortum fick fyra av totalt elva platser i Lenenergoss styrelse den 30 juni.

Förändringar i koncernstrukturen

I april 2005 avskiljdes Neste Oil framgångsrikt genom att fördela 85 % av aktierna i bolaget som utdelning till Fortums aktieägare och sälja de återstående 15 % av aktierna till institutionella investerare och privatpersoner. Neste Oil introducerades på Helsingforsbörsen den 18 april.

Finansiering

I slutet av tredje kvartalet uppgick nettoskulden till 3 333 miljoner euro (3 595 miljoner euro den 30 juni 2005). Minskningen av nettoskulden beror på ett gynnsamt genererat kassaflöde under tredje kvartalet.

Rörelsens kassaflöde var 331 (233) miljoner euro för de ordinarie verksamheterna under tredje kvartalet.

Koncernens finansnetto uppgick till 100 (167) miljoner euro. De främsta orsakerna till minskningen var mindre nettoskuld som härrörde från avskiljningen av oljeverksamheten. Finansnettot inkluderar en förändring på 27 (12) miljoner euro avseende verkligt värde för vissa derivatkontrakt vilka inte uppfyller kraven för säkringsredovisning enligt IFRS (IAS 39).

Standard & Poors långsiktiga kreditrating för Fortum uppgraderades i augusti från BBB+ (stabil) till A- (stabil). Moodys långsiktiga kreditrating för Fortum är A2 (stabil).

Aktier och aktiekapital

Under januari - september uppgick handeln med Fortum Abp-aktier till totalt 692,6 miljoner aktier till ett värde av 9 372 miljoner euro. Fortums börsvärde uppgick till 14 579 miljoner euro beräknat på basis av slutnoteringen den sista handelsdagen i kvartalet. Den högsta noteringen för Fortum Abp-aktier på Helsingforsbörsen under årets första tre kvartal var 16,90 euro, den lägsta var 10,45 euro och genomsnittsnoteeringen var 13,53 euro. Slutnoteringen den sista handelsdagen i kvartalet var 16,70 euro.

Totalt 187 500 aktier tecknades med stöd av optioner och registrerades i handelsregistret under tredje kvartalet 2005. Efter teckningarna uppgår Fortums aktiekapital till 2 968 135 315 euro, och totalt antal registrerade aktier uppgår till 872 980 975.

I slutet av tredje kvartalet uppgick finska statens aktieinnehav i Fortum till 51,7 %. Andelen internationella aktieägare uppgick till 33,3 %.

För närvarande har styrelsen inte någon outnyttjad fullmakt från bolagsstämman att emittera konvertibla lån eller optionslån, att emittera nya aktier eller förvärva bolagets egna aktier.

Koncernens personal

Koncernen hade i genomsnitt 10 279 (13 112) anställda under perioden januari till september. Antalet anställda vid periodens slut var 8 657 (12 726). Minskningen beror på avskiljningen av Neste Oil.

Händelser efter rapportperioden

Det regionala kraftproduktionsbolaget för nordvästra Ryssland, Territorial Generation Company 1 (TGC-1), inledde sin verksamhet den första oktober. Fortum äger indirekt detta företag genom sitt ägarskap i Lenenergo. Till följd av inlösen av Lenenergots egna aktier i samband dess omorganisation uppgår Fortums nuvarande ägarandel i Lenenergo till 33,2 % av de röstberättigade utestående aktierna. Fortum har tre av totalt elva platser i styrelsen för TGC-1. Den slutgiltiga ägarstrukturen för TGC-1 fastställs enligt planerna i slutet av 2006, då produktionstillgångarna från Lenenergo, Karelenergo och Kolenergo sammanslås till TGC-1.

TGC-1 har grundats av och driver produktions- och värmestillgångarna i Lenenergo, Karelenergo och Kolenergo. TGC-1 hyr produktions- och värmestillgångarna av sina tre ägare och driver verksamheten. Den installerade kraftproduktionskapaciteten för TGC-1 är cirka 5 750 MW, av vilken vattenkraftproduktion utgör 2 874 MW och resterande andel utgörs av kraftproduktion baserad på naturgas. TGC-1 har en värmeproduktionskapacitet på 14 688 MW.

Prognos

Den marknadsfaktor som främst påverkar Fortums affärsresultat är marknadspriset på kraft. Med början 2005 har även handeln med utsläppsrätter blivit en viktig faktor som påverkar kraftpriset. Växelkursen för den svenska kronan kan också påverka Fortums resultat.

Den allmänna uppfattningen på marknaden är att elkonsumtionen i Norden kommer att öka med cirka 1 % om året under de närmaste åren. Under tredje kvartalet var det genomsnittliga spotpriset på kraft på den nordiska elbörsen 29,7 (29,9) euro per MWh eller 1 % lägre än motsvarande siffra 2004.

I mitten av oktober låg de nordiska vattenmagasinsnivåerna omkring 6 TWh över medelvärdet och 12 TWh över motsvarande nivå för 2004. I mitten av oktober varierade marknadspriset på utsläppsrätter för 2005 mellan 23-24 euro per ton koldioxid. Samtidigt låg elpriset på terminsmarknaden för resten av 2005 på cirka 38-40 euro per MWh och för 2006 på cirka 37-38 euro per MWh.

I början av oktober hade Fortum säkrat cirka två tredjedelar av Kraftproduktions försäljningsvolym för kalenderåret 2006 till något högre pris än det som erhållits de senaste 12 månaderna. För det sista kvartalet 2005 är hedgingen cirka 70 %, och säkringspriset är ungefär den samma som det erhållna kraftpriset inom den nordiska produktionen under de senaste 12 månaderna.

I budgetförslagen för år 2006 har nya skatteförslag gällande kärn- och vattenkraft lagts fram i Sverige och Finland. Om förslagen antas, beräknar Fortum att dessa skatter kommer att öka produktionskostnaderna för berörda kraftverk med cirka 60 miljoner euro under 2006.

Fortums ekonomiska läge utvecklades fortfarande starkt under tredje kvartalet. Marknadsvillkoren är fortfarande gynnsamma med en uppåtgående trend för terminspriserna på el. Grunderna finns för fortsatt goda resultat.

Esbo den 20 oktober 2005
Fortum Abp
Styrelsen

Siffrorna har inte reviderats.

Fortums ekonomiska redovisning:
- Bokslutsinformation för januari-december den 3 februari 2006

Ytterligare information:
Mikael Lilius, verkställande direktör, tfn +358 10 452 9100
Juha Laaksonen, CFO, tfn +358 10 452 4519

FORTUM KONCERNEN 1.1-30.9.2005

Delårssiffrorna har inte varit föremål för revision

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	Senaste 12 månader
Ordinarie verksamheter:						
Nettoomsättning	774	765	2 765	2 751	3 835	3 849
Övriga rörelseintäkter	24	-2	34	80	91	45
Material och tjänster	-258	-301	-970	-1 087	-1 507	-1 390
Ersättningar till anställda	-106	-106	-359	-346	-462	-475
Avskrivningar och nedskrivningar	-101	-90	-305	-282	-388	-411
Övriga rörelsekostnader	-93	-89	-292	-284	-374	-382
Rörelseresultat	240	177	873	832	1 195	1 236
Resultat från andelar i intressebolag och joint ventures	12	1	28	9	12	31
Finansnetto	-22	-42	-100	-167	-245	-178
Resultat före skatt	230	136	801	674	962	1 089
Skatt	-57	-32	-206	-163	-259	-277
Periodens resultat från ordinarie verksamheter	173	104	595	511	703	812
Verksamheter under avveckling:						
Periodens resultat från verksamheter under avveckling	-	137	474	432	589	768
Periodens resultat	173	241	1 069	943	1 292	1 580
Relaterad till:						
Bolagets aktieägare	174	244	1 038	924	1 259	1 443
Minoritetsintressen	-1	-3	31	19	33	43
	173	241	1 069	943	1 292	1 486
Resultat per aktie för hela Fortumkoncernen relaterad till bolagets aktieägare under året (i euro per aktie)						
Före utspädning	0.20	0.29	1.19	1.09	1.48	1.58
Efter utspädning	0.19	0.29	1.17	1.07	1.46	
Resultat per aktie för resultat från den ordinarie verksamheten relaterad till bolagets aktieägare under året (i euro per aktie)						
Före utspädning	0.20	0.13	0.65	0.58	0.79	0.86
Efter utspädning	0.19	0.13	0.63	0.57	0.78	
Resultat per aktie för resultat från verksamheter under avveckling relaterad till bolagets aktieägare under året (i euro per aktie)						
Före utspädning	-	0.16	0.54	0.51	0.69	0.72
Efter utspädning	-	0.16	0.54	0.50	0.68	

FORTUM KONCERNEN 1.1-30.9.2005

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MEUR	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	82	122	116
Materiella anläggningstillgångar	10 039	11 783	11 925
Övriga långfristiga investeringar	2 117	2 197	2 355
Långfristiga lånefordringar	79	103	90
Övriga långfristiga räntebärande placeringar	625	758	727
Summa anläggningstillgångar	12 942	14 963	15 213
Omsättningstillgångar			
Varulager	258	701	654
Kortfristiga rörelsefordringar	859	1 348	1 555
Kassa och bank	782	219	145
Summa omsättningstillgångar	1 899	2 268	2 354
Summa tillgångar	14 841	17 231	17 567
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver relaterat till bolaget			
aktieägare			
Aktiekapital	2 968	2 891	2 948
Övrigt eget kapital	3 894	4 071	4 552
Totalt eget kapital	6 862	6 962	7 500
Minoritetsintressen	177	136	150
Summa eget kapital	7 039	7 098	7 650
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	3 828	4 501	4 450
Uppskjutna skatteskulder	1 611	1 751	1 841
Avsättningar	582	586	608
Övriga långfristiga skulder	511	509	507
Summa långfristiga skulder	6 532	7 347	7 406
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	287	1 163	790
Kortfristiga rörelseskulder	983	1 623	1 721
Summa kortfristiga skulder	1 270	2 786	2 511
Summa skulder	7 802	10 133	9 917
Summa eget kapital och skulder	14 841	17 231	17 567

FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL

MEUR	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Pågående emission	Verkligt värde och övriga fonder	Balanserat resultat	Minoritets- intressen	Total
Totalt eget kapital per 31 dec 2004	2 948	62	13	134	4 343	150	7 650
Inlösta aktieoptioner	20	7	-12				15
Omräknings- och övriga differenser					-57	-6	-63
Utdelning, kontant					-506		-506
Utdelning, aktier *)					-920		-920
Säkring av kassaflöde				-245	34	2	-209
Övriga verkligt värde justeringar				3			3
Periodens resultat					1 038	31	1 069
Totalt eget kapital per 30 september 2005	2 968	69	1	-108	3 932	177	7 039
Totalt eget kapital per 31 dec 2003	2 886	36	5	63	3 399	120	6 509
Inlösta aktieoptioner	5	2	1		6		14
Omräknings- och övriga differenser					24	-2	22
Utdelning, kontant					-359		-359
Säkring av kassaflöde				-46	13	-1	-34
Övriga verkligt värde justeringar				3			3
Periodens resultat					924	19	943
Totalt eget kapital per 30 september 2004	2 891	38	6	20	4 007	136	7 098

*) Påverkan på Fortumkoncernens eget kapital från utdelningen av aktier uppgår till 920 MEUR. I moderbolaget är effekten på balanserat resultat 969 MEUR.

FORTUM KONCERNEN 1.1-30.9.2005

KONCERNENS KASSAFLÖDE

MEUR	I-III/05	I-III/04	2004
Nettokassaflöde från rörelsen			
Rörelseresultat före avskrivningar från den ordinarie verksamheten	1 206	1 123	1 595
Ej kassaflödespåverkande poster	-41	-51	-49
Finansiella poster och realiserade valutakursvinster och -förluster	-62	-57	-181
Skatter	-226	-130	-160
Internt tillförda medel från den ordinarie verksamheten	877	885	1 205
Förändring i rörelsekapitalet	-30	104	27
Kassaflöde från den löpande verksamheten, ordinarie verksamheten	847	989	1 232
Kassaflöde från den löpande verksamheten, verksamhet under avveckling	133	314	526
Kassaflöde från den löpande verksamheten	980	1 303	1 758
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar	-207	-201	-335
Förvärv av aktier	-7	-105	-179
Avyttring av anläggningstillgångar	11	11	60
Avyttring av aktier	26	9	15
Förändring övriga placeringar	20	-88	-20
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten, ordinarie verksamheten	-157	-374	-459
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten, verksamhet under avveckling	1 155	-176	-277
Totalt nettokassaflöde från investeringsverksamheten	998	-550	-736
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	1 978	753	1 022
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nettoförändring av lån	-877	-494	-811
Utbetald utdelning	-506	-357	-357
Övriga finansiella poster	13	6	94
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten, ordinarie verksamheten	-1 370	-845	-1 074
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten, verksamhet under avveckling *)	29	-123	-236
Totalt nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 341	-968	-1 310
Netto ökning (+)/minskning (-) kassa och bank samt marknadsnoterade värdepapper, ordinarie verksamheten	637	-215	-288

*) Kassaflöde från finansieringsverksamheten för verksamhet under avveckling i år 2004 visas som använda medel för återbetalning av lån eftersom treasury-verksamheten har varit centraliserad för totala Fortumkoncernen.

NYCKELTAL 1)

MEUR	30.9.2005	30.6.2005	31.3.2005	31.12.2004	30.09.2004	30.6.2004	31.3.2004	Senaste 12 månader
Resultat per aktie hela Fortum (före utspädning), EUR	1.19	0.99	0.38	1.48	1.09	0.80	0.36	1.58
Resultat per aktie från ordinarie verksamheter (före utspädning), EUR	0.65	0.45	0.28	0.79	0.58	0.45	0.24	0.86
Sysselsatt kapital, MEUR 2)	11 154	10 987	11 891	12 890	12 762	12 447	12 156	-
Räntebärande nettoskuld, MEUR	3 333	3 595	4 878	5 095	5 445	5 512	5 526	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar och aktier, ordinarie verksamheter, MEUR	213	123	49	514	306	158	57	421
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, ordinarie verksamheter, MEUR	207	123	49	335	201	128	57	341
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15.3	16.7	18.2	15.8	15.0	17.0	18.6	17.2
Avkastning på eget kapital, %	17.6	19.2	19.5	18.2	18.4	20.9	19.9	20.1
Räntetäckningsgrad	10.6	11.3	11.6	8.0	7.8	8.3	7.1	10.0
Internt tillförda medel (FFO) /räntebärande nettoskuld, %	42.9	44.2	39.3	36.4	33.1	38.2	44.4	47.3
Skuldsättningsgrad, %	47	53	71	67	77	82	86	-
Eget kapital per aktie, EUR	7.86	7.64	7.67	8.62	8.19	7.77	7.41	-
Soliditet, %	47	43	43	44	41	40	38	-
Medeltal anställda	10 279	11 066	13 135	12 859	13 112	13 097	13 023	-
Genomsnittligt antal aktier, 1 000 aktier	872 438	872 316	871 710	852 625	849 823	849 698	849 698	868 515
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, 1 000 aktier	889 157	883 629	883 774	861 772	870 806	867 907	867 344	-
Antal aktier, 1 000 aktier	872 981	872 793	871 854	869 749	850 262	849 813	849 813	-

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

2) Sysselesatt kapital per 31 mars 2005 representerar inte ordinarie verksamheter eftersom 15 % av aktierna i Neste Oil och den räntebärande fordringen från Neste Oil ingår.

FORTUM KONCERNEN 1.1-30.9.2005

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

MEUR	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	Senaste 12 månader
Kraftproduktion	450	453	1 460	1 501	2 084	2 043
- varav koncerninternt	6	11	74	73	128	134
Värme	147	149	738	709	1 025	1 054
- varav koncerninternt	1	1	12	40	49	21
Distribution	149	150	511	513	707	705
- varav koncerninternt	2	3	6	7	10	10
Markets	284	287	974	1 009	1 387	1 352
- varav koncerninternt	19	17	66	64	92	94
Övrigt	26	22	71	67	90	94
- varav koncerninternt	13	22	50	65	93	87
Koncernjusteringar *)	-282	-296	-989	-1 048	-1 458	-1 399
Nettoomsättning från ordinarie verksamheter	774	765	2 765	2 751	3 835	3 849
Nettoomsättning från verksamheter under avveckling		2 091	2 061	5 801	7 909	
Koncernjusteringar		-20	-20	-68	-85	
Summa	774	2 836	4 806	8 484	11 659	

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

RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT

MEUR	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	Senaste 12 månader
Kraftproduktion	181	128	529	522	763	770
Värme	13	12	175	143	218	250
Distribution	48	45	175	183	234	226
Markets	7	13	21	34	34	21
Övrigt	-9	-21	-27	-50	-54	-31
Rörelseresultat från ordinarie verksamheter	240	177	873	832	1 195	1 236
Rörelseresultat från verksamheter under avveckling		165	517	538	721	
Summa	240	342	1 390	1 370	1 916	

JÄMFÖRBART RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT, ORDINARIE VERKSAMHETER

MEUR	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	Senaste 12 månader
Kraftproduktion	161	135	557	498	730	789
Värme	12	7	156	132	207	231
Distribution	47	51	168	183	240	225
Markets	7	10	22	24	23	21
Övrigt	-7	-12	-29	-38	-52	-43
Jämförbart rörelseresultat från ordinarie verksamheter	220	191	874	799	1 148	1 223
Poster av engångskaraktär	2	-4	20	-11	18	49
Övriga jämförelsepåverkande poster	18	-10	-21	44	29	-36
Rörelseresultat från ordinarie verksamheter	240	177	873	832	1 195	1 236

POSTER AV ENGÅNGSKARAKTÄR PER SEGMENT

MEUR	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	Senaste 12 månader
Kraftproduktion	3	-2	3	-9	9	21
Värme	1	0	12	0	4	16
Distribution	0	0	1	0	2	3
Markets	0	0	0	0	0	0
Övrigt	-2	-2	4	-2	3	9
Total	2	-4	20	-11	18	49

ÖVRIGA JÄMFÖRELSEPÅVERKANDE POSTER PER SEGMENT

MEUR	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	Senaste 12 månader
Kraftproduktion	17	-5	-31	33	24	-40
Värme	0	5	7	11	7	3
Distribution	1	-6	6	0	-8	-2
Markets	0	3	-1	10	11	0
Övrigt	0	-7	-2	-10	-5	3
Summa	18	-10	-21	44	29	-36

FORTUM KONCERNEN 1.1-30.9.2005

AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR PER SEGMENT

MEUR	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	Senaste 12 månader
Kraftproduktion	27	20	83	74	104	113
Värme	30	30	92	89	124	127
Distribution	36	33	109	99	133	143
Markets	3	4	11	12	16	15
Övrigt	5	4	10	8	11	13
Avskrivningar och nedskrivningar från ordinarie verksamheter	101	90	305	282	388	411
Avskrivningar och nedskrivningar från verksamheter under avveckling	-	33	36	101	139	
Summa	101	123	341	383	527	

RESULTAT FRÅN ANDELAR I INTRESSEBOLAG OCH JOINT VENTURES PER SEGMENT

MEUR	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004	Senaste 12 månader
Kraftproduktion *)	10	-2	6	-10	-18	-2
Värme	0	1	8	9	15	14
Distribution	1	3	14	11	16	19
Markets	1	0	1	0	0	1
Övrigt	0	-1	-1	-1	-1	-1
Resultat från andelar i intressebolag och joint ventures från ordinarie verksamheter	12	1	28	9	12	31
Resultat från andelar i intressebolag och joint ventures från verksamheter under avveckling	-	18	-2	29	36	
Summa	12	19	26	38	48	

*) Majoriteten av intressebolagen inom Kraftproduktionen är kraftproducerande bolag från vilka Fortum köper el till produktionskostnad. Intressebolagsandelar innehåller enligt IFRS även avskrivningar på övervärden som uppkommit i samband med förvärvet av aktierna.

INVESTERINGAR I INTRESSEBOLAG OCH JOINT VENTURES PER SEGMENT

MEUR	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
Kraftproduktion	1 203	1 196	1 208
Värme	130	92	127
Distribution	205	193	196
Markets	9	7	8
Övrigt	0	1	0
Investerings i intressebolag och joint ventures från ordinarie verksamheter	1 547	1 489	1 539
Investerings i intressebolag och joint ventures från verksamheter under avveckling	-	134	140
Summa	1 547	1 623	1 679

INVESTERINGAR PER SEGMENT

MEUR	III/05	III/04	I-III/05	I-III/04	2004
Kraftproduktion	21	92	60	152	210
Värme	38	25	71	75	175
Distribution	25	25	65	65	106
Markets	3	2	7	4	6
Övrigt	3	4	10	10	17
Investerings i materiella anläggningstillgångar och aktier, ordinarie verksamheter	90	148	213	306	514
Investerings i materiella anläggningstillgångar och aktier, verksamheter under avveckling	-	77	99	195	316
Summa	90	225	312	501	830

OPERATIVT KAPITAL PER SEGMENT

MEUR	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
Kraftproduktion	6 037	6 183	6 218
Värme	2 336	2 362	2 440
Distribution	3 033	3 086	3 091
Markets	143	137	194
Övrigt och Koncernjusteringar	139	25	-43
Operativt kapital från ordinarie verksamheter	11 688	11 793	11 900
Operativt kapital från verksamheter under avveckling	-	1 963	2 011
Koncernjusteringar	-	1	2
Summa	11 688	13 757	13 913

FORTUM KONCERNEN 1.1-30.9.2005

AVKASTNING PÅ OPERATIVT KAPITAL PER SEGMENT

%								Senaste
	30.9.2005	30.6.2005	31.3.2005	31.12.2004	30.09.2004	30.6.2004	31.3.2004	12 månader
Kraftproduktion	11.7	11.3	14.6	12.1	11.0	12.5	14.0	11.5
Värme	10.3	14.2	19.3	9.8	8.6	11.8	18.3	11.1
Distribution	8.2	9.1	10.1	8.1	8.3	9.4	11.3	7.9
Markets	15.6	14.6	11.5	25.3	37.9	36.8	77.6	15.8

JÄMFÖRBAR AVKASTNING PÅ OPERATIVT KAPITAL PER SEGMENT

%								Senaste
	30.9.2005	30.6.2005	31.3.2005	31.12.2004	30.09.2004	30.6.2004	31.3.2004	12 månader
Kraftproduktion	12.5	13.2	14.9	11.5	10.5	11.5	13.8	11.9
Värme	9.3	12.7	18.5	9.3	8.0	11.3	17.8	10.3
Distribution	7.9	8.7	9.4	8.3	8.3	9.0	11.1	7.9
Markets	16.4	15.7	13.5	17.1	26.7	24.5	43.4	15.8

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

TILLGÅNGAR PER SEGMENT

MEUR	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
Kraftproduktion	6 575	7 123	7 108
Värme	2 581	2 589	2 742
Distribution	3 431	3 483	3 514
Markets	400	377	375
Övrigt och Koncernjusteringar	225	-198	-156
Tillgångar från ordinarie verksamheter	13 212	13 374	13 583
Tillgångar från verksamheter under avveckling	-	2 775	2 756
Koncernjusteringar	-	-37	-32
Tillgångar inkluderade i Operativt kapital	13 212	16 112	16 307
Räntebärande fordringar	630	758	728
Uppskjutna skattefordringar	54	15	106
Övriga tillgångar	163	127	281
Kassa och banktillgodohavanden	782	219	145
Summa tillgångar	14 841	17 231	17 567

SKULDER PER SEGMENT

MEUR	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
Kraftproduktion	538	940	890
Värme	245	227	302
Distribution	398	397	423
Markets	257	240	181
Övrigt och Koncernjusteringar	86	-223	-113
Skulder från ordinarie verksamheter	1 524	1 581	1 683
Skulder från verksamheter under avveckling	-	812	745
Koncernjusteringar	-	-38	-34
Skulder inkluderade i Operativt kapital	1 524	2 355	2 394
Uppskjutna skatteskulder	1 611	1 751	1 841
Övrigt	552	363	442
Summa skulder inkluderat i sysselsatt kapital	3 687	4 469	4 677
Räntebärande skulder	4 115	5 664	5 240
Eget kapital	7 039	7 098	7 650
Summa eget kapital och skulder	14 841	17 231	17 567

FÖRÄNDRINGAR I IMMATERIELLA OCH MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

MEUR	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
Ingående balans vid årets början	12 041	11 923	11 923
Förvärv av dotterbolag	7	-	31
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	306	377	648
Avyttringar	-16	-34	-152
Avskrivningar och nedskrivningar	-341	-383	-527
Omräkningsdifferenser	-267	22	118
Utgående balans vid periodens slut före avskiljningen av Neste Oil	11 730	11 905	12 041
Avskiljning av Neste Oil	-1 609	-	-
Utgående balans vid periodens slut	10 121	11 905	12 041

FORTUM KONCERNEN 1.1-30.9.2005

NETTOOMSÄTTNING KVARTALSVIS PER SEGMENT

MEUR	III/05	II/05	I/05	IV/04	III-04	II-04	I/04
Kraftproduktion	450	476	534	583	453	488	560
- varav koncerninternt	6	13	55	55	11	26	36
Värme	147	206	385	316	149	198	361
- varav koncerninternt	1	-1	12	9	1	3	36
Distribution	149	160	202	194	150	157	206
- varav koncerninternt	2	2	2	3	3	1	3
Markets	284	298	392	378	287	303	419
- varav koncerninternt	19	22	25	28	17	22	25
Övrigt	26	22	23	23	22	25	20
- varav koncerninternt	13	15	22	11	7	9	10
Koncernjusteringar	-282	-304	-403	-410	-296	-314	-437
Nettoomsättning från ordinarie verksamheter	774	858	1 133	1 084	765	857	1 129
Nettoomsättning från verksamheter under avveckling	-	-	2 061	2 108	2 091	2 000	1 710
Koncernjusteringar	-	-	-20	-17	-20	-27	-21
Summa	774	858	3 174	3 175	2 836	2 830	2 818

RÖRELSERESULTAT KVARTALSVIS PER SEGMENT

MEUR	III/05	II/05	I/05	IV/04	III-04	II-04	I/04
Kraftproduktion	181	125	223	241	128	172	222
Värme	13	50	112	75	12	27	104
Distribution	48	56	71	51	45	55	83
Markets	7	8	6	0	13	5	16
Övrigt	-9	-12	-6	-4	-21	-11	-18
Rörelseresultat från ordinarie verksamheter	240	227	406	363	177	248	407
Rörelseresultat från verksamheter under avveckling	-	390	127	183	165	223	150
Summa	240	617	533	546	342	471	557

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

JÄMFÖRBART RÖRELSERESULTAT KVARTALSVIS PER SEGMENT, ORDINARIE VERKSAMHETER

MEUR	III/05	II/05	I/05	IV/04	III-04	II-04	I/04
Kraftproduktion	161	172	224	232	135	145	218
Värme	12	37	107	75	7	24	101
Distribution	47	55	66	57	51	51	81
Markets	7	8	7	-1	10	5	9
Övrigt	-7	-11	-11	-14	-12	-14	-12
Jämförbart rörelseresultat från ordinarie verksamheter	220	261	393	349	191	211	397
Poster av engångskaraktär	2	12	6	29	-4	-1	-6
Övriga jämförelsepåverkande poster	18	-46	7	-15	-10	38	16
Rörelseresultat från ordinarie verksamheter	240	227	406	363	177	248	407

POSTER AV ENGÅNGSKARAKTÄR KVARTALSVIS PER SEGMENT

MEUR	III/05	II/05	I/05	IV/04	III-04	II-04	I/04
Kraftproduktion	3	0	0	18	-2	-1	-6
Värme	1	11	0	4	0	0	0
Distribution	0	1	0	2	0	0	0
Markets	0	0	0	0	0	0	0
Övrigt	-2	0	6	5	-2	0	0
Summa	2	12	6	29	-4	-1	-6

Inkluderar positiv engångspåverkan avseende förändring i redovisningen av den finska TEL's handikappension i kvartal 4 2004.

ÖVRIGA JÄMFÖRELSEPÅVERKANDE POSTER KVARTALSVIS PER SEGMENT

MEUR	III/05	II/05	I/05	IV/04	III-04	II-04	I/04
Kraftproduktion	17	-47	-1	-9	-5	28	10
Värme	0	2	5	-4	5	3	3
Distribution	1	0	5	-8	-6	4	2
Markets	0	0	-1	1	3	0	7
Övrigt	0	-1	-1	5	-7	3	-6
Summa	18	-46	7	-15	-10	38	16

FORTUM KONCERNEN 1.1-30.9.2005

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

MEUR	III/05	III/04	I-III/05 *)	I-III/04	2004
Nettoomsättning	-	2 091	2 061	5 801	7 909
Övriga rörelseintäkter	-	21	395	52	66
Material och tjänster	-	-1 820	-1 726	-4 829	-6 439
Ersättningar till anställda	-	-46	-57	-152	-211
Avskrivningar och nedskrivningar	-	-33	-36	-101	-139
Övriga rörelsekostnader	-	-48	-120	-233	-465
Rörelseresultat	-	165	517	538	721
Resultat från andelar i intressebolag och joint ventures	-	18	-2	29	36
Finansnetto	-	-7	-6	-27	-19
Resultat före skatt	-	176	509	540	738
Skatt	-	-39	-35	-108	-149
Periodens resultat från verksamheter under avveckling	-	137	474	432	589

*) Redovisning av utsläppsrätter ändrades i andra kvartalet enligt IASB's beslut att med omedelbar verkan upphäva IFRIC 3 Utsläppsrätter. Övriga rörelseintäkter inkluderar en realisationsvinst, 390 miljoner euro, från försäljningen av 15% av aktierna i Neste Oil Oyj.

KONCERNENS ANSVARSFÖRBINDELSER

MEUR	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
Ansvarsförbindelser			
För egen räkning			
Som säkerhet för skuld			
Panter	150	163	160
Fastighetsinteckningar	63	92	113
För övriga förbindelser			
Fastighetsinteckningar	56	57	59
Panter, bolag och övriga inteckningar		1	
Sale and leaseback	-	8	-
Övriga ansvarsförbindelser	91	78	76
Summa	360	399	408
Ansvarsförbindelser för intresseföretag och joint ventures			
Panter och fastighetsinteckningar	3	11	12
Borgensförbindelser	211	357	335
Övriga ansvarsförbindelser	182	182	182
Summa	396	550	529
Ansvarsförbindelser för andras räkning			
Borgensförbindelser	63	4	3
Övriga ansvarsförbindelser	12	6	5
Summa	75	10	8
Summa	831	959	945
Ansvarsförbindelser för operationella leasingkontrakt			
Förfaller inom ett år	11	82	87
Förfaller efter mer än ett år och inom fem år	35	96	81
Förfaller efter mer än fem år	9	60	64
Summa	55	238	232

KÄRNKRAFT

MEUR	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
Skuld för hantering av använt kärnbränsle enligt den finska lagen om kärnkraftsansvar			
Skuld 1)	596	570	596
Andel av fonderade medel i Kärnavfallshanteringsfonden 2)	-596	-570	-581
Skulder enligt balansräkningen 3)	0	0	15

1) Diskonterad skuld i balansräkningen är 415 MEUR (389) per 30 september 2005 (respektive för 2004).

2) Värde på fondens tillgångar i balansräkningen är 415 MEUR (389) per 30 september 2005 (respektive för 2004) enligt IFRIC Interpretation 5, vilken fastställer att de inte kan överstiga värdet på de relaterande skulderna

3) Innehav av pantbrev som säkerhet.

Bolaget har en gemensam ansvarsförbindelse tillsammans med Neste Oil Oyj för det avskiljda Fortum Oil and Gas Oy's skulder enligt den finska aktiebolagslagen, kapitel 14a, paragraf 6

FORTUM KONCERNEN 1.1-30.9.2005

DERIVATKONTRAKT

MEUR	30.9.2005		30.9.2004		31.12.2004	
	Portfölj- värdering	Marknads- värde	Portfölj- värdering	Marknads- värde	Portfölj- värdering	Marknads- värde
Ränte- och valutaderivat						
Ränteterminer	-	-	221	1	-	-
Ränteswappar	2 845	36	3 843	-50	1 218	-28
Valuteterminer	5 987	85	7 466	-38	8 176	-32
Ränte- och valutaswappar	936	0	323	-3	310	-7
Köpta valutaoptioner	-	-	525	-9	438	17
Utställda valutaoptioner	-	-	525	3	438	6
Elderivat	Volym	Marknads- värde	Volym	Marknads- värde	Volym	Marknads- värde
	TWh	MEUR	TWh	MEUR	TWh	MEUR
Säljavtal	81	-388	74	-93	70	204
Köpavtal	44	256	42	125	42	-53
Köpta optioner	2	0	1	0	1	-1
Utställda optioner	11	-12	-	-	1	-
Oljederivat	Volym	Marknads- värde	Volym	Marknads- värde	Volym	Marknads- värde
	1000 bbl	MEUR	1000 bbl	MEUR	1000 bbl	MEUR
Säljavtal	60	-1	16 010	-19	44 588	26
Köpavtal	730	11	59 825	48	70 258	7
Köpta optioner	-	-	13 495	9	4 797	2
Utställda optioner	-	-	13 993	-8	6 784	-2

Redovisningsprinciper

Den här delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med IAS 34, Delårsrapportering.

Fortum tillämpar från och med 2005 International Financial reporting

De huvudsakliga förändringarna för Fortums ordinarie verksamheter är:

- Derivatkontrakt tas upp till verkligt värde i balansräkningen. Förändringar av verkligt värde påverkar resultaträkningen om säkringsredovisning inte tillämpas. (IAS 39)
- Fortums innehav i Kärnavfallshanteringsfonden och framtida skulder för kärnavfall och avveckling av kärnkraftsproduktion redovisas brutto i balansräkningen i enlighet med IFRIC Interpretation 5.
- Minoritetens preferensaktier i optionsavtalet avseende Nybroviken Kraft AB koncernen som redovisas i minoritetsintressen under FAS omklassificeras till räntebärande skulder enligt IFRS.
- Redovisningen av pensionsskulder enligt IAS 19 frambringa en förändring för god redovisningsstandard i Finland (FAS), men påverkar främst 2004 eftersom den redovisningsmässiga behandlingen av finska TEL's handikappension förändrades under året.
- Oljeverksamheten i Fortum betraktas som verksamheter under avveckling per 31 mars 2005. Verksamheter under avveckling redovisas på en rad resultaträkningen och visas separat i kassafödet. 2004 års jämförelsetal är omräknade.

Fortum har i en pressrelease den 26 april 2005 beskrivit effekterna av övergången till IFRS på 2004 års finansiella information. Dokumentet innehåller även omräknad kvartalsinformation samt avstämning av eget kapital och nettoresultat mellan IFRS and FAS.

Detaljerade tillämpade redovisningsprinciper finns tillgängliga på internet www.fortum.com/Investerare/Finansiella_rapporter.

Utsläppsrätter

Från och med den 1 januari 2005 tillämpade Fortum IFRIC Interpretation 3 vid redovisning av utsläppsrätter. I juni 2005 beslutade IASB att upphäva IFRIC 3 med omedelbar verkan.

För att följa det beslutet har Fortum ändrat redovisningen av utsläppsrätter. Fortum baserar redovisningen av utsläppsrätter på nu gällande IFRS standards där köpta utsläppsrätter redovisas som immateriella tillgångar till anskaffningskostnad samtidigt som utsläppsrätter erhållna utan kostnad redovisas till nominellt värde. En avsättning redovisas för att täcka förpliktelsen att leverera utsläppsrätter och den värderas till det troliga beloppet den regleras. Det innebär att effekten på rörelseresultatet kommer att återspegla skillnaden mellan verkliga utsläpp och erhållna utsläppsrätter. Skillnaden är värderad till verkligt värde eller till värdet på de inköpta utsläppsrätterna.

Påverkan från ändringen av redovisningsprincip på tidigare rapporterad resultaträkning per den 31 mars 2005:

MEUR	Tidigare rapporterat	Nuvarande rapportering
Rörelseresultat	-3	-1
Periodens resultat från ordinarie verksamheter	-2	-1
Periodens resultat från verksamheter under avveckling	-3	0
Periodens resultat	-5	-1

FORTUM KONCERNEN 1.1-30.9.2005

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.
Avkastning på eget kapital, %	=	100 x	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Eget kapital i genomsnitt}}$
Avkastning på sysselsatt kapital, %	=	100 x	$\frac{\text{Resultat före skatt} + \text{räntekostnader och övriga finansiella kostnader}}{\text{Sysselsatt kapital i genomsnitt}}$
Avkastning på operativt kapital, %	=	100 x	$\frac{\text{Rörelseresultat} + \text{resultat från andelar i intressebolag och joint ventures}}{\text{Operativt kapital i genomsnitt}}$
Jämförbar avkastning på operativt kapital, %	=	100 x	$\frac{\text{Jämförbart rörelseresultat} + \text{resultat från andelar i intressebolag och joint ventures (justerat för IAS 39 påverkan)}}{\text{Jämförbart operativt kapital i genomsnitt}}$
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	$\frac{\text{Totalt eget kapital inklusive minoritetsintressen}}{\text{Balansomslutning}}$
Räntetäckningsgrad	=		$\frac{\text{Rörelseresultat}}{\text{Nettoräntekostnader}}$
Resultat per aktie (EPS)	=		$\frac{\text{Periodens resultat} - \text{minoritetsintressen}}{\text{Emissionsjusterat antal aktier i genomsnitt under räkenskapsperioden}}$