

Fortum Oyj
Osavuosisikatsaus
Tammi–maaliskuu 2007

Vahva tuloskehitys jatkui

Vuosineljännes lyhyesti

- Vertailukelpoinen liikevoitto 512 miljoonaa euroa, +5 %.
- Tulos ennen veroja 661 (492) miljoonaa euroa, +34 %.
- Osakekohtainen tulos 0,59 (0,39) euroa, +51 %.
- Vahva liiketoiminnan kassavirta, 497 (303) miljoonaa euroa
- Fortum kirjasi 180 miljoonan euron voiton Hafslundin myymistä REC:n osakkeista osakkuusyhtiöiden tuloksena. Tämän vaikutus Fortumin osakekohtaiseen tulokseen ensimmäiseltä neljännekseltä on 0,20 euroa.

Tunnuslukuja	I/07	I/06	2006	Edelliset 12 kk
Liikevaihto, milj., euroa	1 340	1 343	4 491	4 488
Liikevoitto, milj., euroa	490	472	1 455	1 473
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj., euroa	512	486	1 437	1 463
Tulos ennen veroja, milj. euroa	661	492	1 421	1 590
Tulos/osake, euroa	0,59	0,39	1,22	1,41
Liiketoiminnan kassavirta, milj. euroa	497	303	1 151	1 345
Oma pääoma/osake, euroa	8,22	7,11	8,91	
Korollinen nettovelka (kauden lopussa), milj. euroa	3 932	3 900	4 345	
Osakkeiden määrä keskimäärin, tuhatta	890 263	880 725	881 194	885 484

Tunnuslukuja	2006	Edelliset 12 kk
Sijoitetun pääoman tuotto, %	13,4	15,3
Oman pääoman tuotto, %	14,4	18,4
Nettovelka/käyttökate	2,3	2,1

Vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä sää oli lämmin, mikä vähensi sähkön ja lämmön kysyntää. Veden ja lumen runsaus yhdessä hiilidioksidin päästöoikeuksien alhaisten hintojen kanssa johtivat selkeästi alhaisempiin sähkön pohjoismaisiin spot-hintoihin. Haasteellisista sähkömarkkinaolosuhteista huolimatta Fortum pystyi suojauspositioidensa ansiosta parantamaan tulostaan edellisvuotiseen verrattuna ja saavuttamaan kaikkien aikojen parhaimman neljännesvuosituloksensa. Yhtiön taloudellinen asema pysyi vahvana. Liiketoiminnan kassavirta kasvoi 497 (303) miljoonaan euroon.

Fortumin Sähköntuotanto-segmentin toteutunut sähkön tukkumyyntihinta Pohjoismaissa oli 39,2 (37,1) euroa eli 6 % korkeampi kuin vastaavalla jaksolla viime vuonna ja selvästi korkeampi kuin sähkön keskimääräinen spot-hinta pohjoismaisessa sähköpörssissä Nord Poolissa. Sähkön keskimääräinen spot-hinta Nord Poolissa oli 26,7 (45,4) euroa megawattitunnilta eli noin 41 % alempi kuin vastaavalla jaksolla viime vuonna.

Hafslund ASA, josta Fortum omistaa 34,09 %, myi 35 miljoonaa Renewable Energy Corporationin (REC) osaketta hintaan 138 Norjan kruunua osakkeelta. Fortum kirjasi

tästä ensimmäisen neljänneksen tulokseensa noin 180 miljoonan euron voiton, joka vastaa 0,20 euroa osaketta kohden.

Hafslund ilmoitti myös ehdottavansa toukokuussa pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle 15 Norjan kruunun lisäosingon maksamista osaketta kohti. Fortumin osuus ehdotetusta lisäosingosta olisi noin 120 miljoonaa euroa.

Maaliskuussa Fortum päätti käynnistää ympäristövaikutusten arviointimenettelyn (YVA) Loviisan ydinvoimalaitoksen yhteyteen mahdollisesti rakennettavasta uudesta ydinvoimalaitosyksiköstä.

Taloudelliset tulokset

Tammi-maaliskuu

Konsernin liikevaihto oli 1 340 (1 343) miljoonaa euroa.

Konsernin liikevoitto oli 490 (472) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 26 miljoonaa euroa 512 (486) miljoonaan euroon.

Sähköntuotanto-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 12 % edellisvuotisesta. Lämpö-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 9 % ja Sähkön siirto-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto supistui 4 % edellisvuotisesta. Markets-segmentin vertailukelpoinen liiketappio oli 14 miljoonaa euroa.

Liikevaihto segmenteittäin

milj. euroa	I/07	I/06	2006	Edelliset 12 kk
Sähköntuotanto	641	643	2 439	2 437
Lämpö	479	480	1 268	1 267
Sähkön siirto	225	219	753	759
Markets	519	547	1 912	1 884
Muut	19	20	78	77
Eliminoinnit	-543	-566	-1 959	-1 936
Yhteensä	1 340	1 343	4 491	4 488

Vertailukelpoinen liikevoitto/-tappio segmenteittäin

milj. euroa	I/07	I/06	2006	Edelliset 12 kk
Sähköntuotanto	328	293	985	1 020
Lämpö	137	126	253	264
Sähkön siirto	78	81	250	247
Markets	-14	0	-4	-18
Muut	-17	-14	-47	-50
Yhteensä	512	486	1 437	1 463

Liikevoitto/-tappio segmenteittäin

milj. euroa	I/07	I/06	2006	Edelliset 12 kk
Sähkötuotanto	298	284	980	994
Lämpö	142	119	264	287
Sähkönsiirto	79	81	252	250
Markets	-12	3	-6	-21
Muut	-17	-15	-35	-37
Yhteensä	490	472	1 455	1 473

Tulos ennen veroja oli 661 (492) miljoonaa euroa.

Konsernin nettorahoituskulut olivat 31 (15) miljoonaa euroa. Tärkein syy nettorahoituskulujen kasvuun oli aiempaa pienemmät johdannaisten käyvän arvon muutokset, 2 (15) miljoonaa euroa. Nettokorkokulut olivat 32 (28) miljoonaa euroa, mikä johtui suuremmasta keskimääräisestä velasta vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna.

Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta oli 202 (35) miljoonaa euroa. Osuuden kasvuun vaikutti eniten norjalainen Hafslund ASA. Ensimmäisellä neljänneksellä Hafslund ilmoitti saattaneensa päätökseen 35 miljoonan Renewable Energy Corporationin (REC) osakkeen myynnin hintaan 138 Norjan kruunua osakkeelta. Kaupan jälkeen Hafslund omistaa edelleen 70,4 miljoonaa REC:n osaketta. Osakemyynnin seurauksena Fortum kirjasi ensimmäisen neljänneksen tulokseensa noin 180 miljoonan euron voiton, joka vastaa 0,20 euroa osaketta kohden.

Hafslund ASA sisällyttää Renewable Energy Corporation ASAn (REC) omistuksen käyvän arvon muutoksen tuloslaskelmaansa, kun taas Fortum sisällyttää käyvän arvon muutoksen omaan pääomaansa. Fortumin omaan pääomaan kirjattu kumulatiivinen käyvän arvon muutos perustuu Hafslundin raportoinnissaan ilmoittamaan jäljellä olevien osakkeiden lukumäärään. Vuoden 2007 maaliskuun lopussa ko. käyvän arvon muutos oli noin 360 miljoonaa euroa.

Kauden verot olivat 109 (120) miljoonaa euroa. Tuloslaskelman mukainen veroprosentti oli alhainen, 16,5 % (24,4 %), johtuen erityisesti Hafslundin myymistä REC:n osakkeista saadusta verovapaasta 180 miljoonan euron luovutusvoitosta.

Vähemmistöosuus nousi 30 (26) miljoonaan euroon. Vähemmistöosuudet liittyvät pääasiassa Fortum Värme Holdingiin, jossa Tukholman kaupungilla on 50 %:n taloudellinen omistusosuus.

Vuosineljänneksen kauden tulos oli 552 (372) miljoonaa euroa. Fortumin osakekohtainen tulos oli 0,59 (0,39) euroa. Sijoitetun pääoman tuotto edellisiltä 12 kuukaudelta oli 15,3 % (13,4 % vuoden 2006 lopussa), ja oman pääoman tuotto edellisiltä 12 kuukaudelta oli 18,4 % (14,4 % vuoden 2006 lopussa).

Konsernin liiketoiminnan kassavirta kasvoi 497 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikutti pääasiassa käyttöpääoman muutos.

Markkinatilanne

Alustavien tilastotietojen mukaan Pohjoismaissa kulutettiin vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä sähköä 115 (122) TWh, mikä on 6 % vähemmän kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla. Vähentyminen johtui pääasiassa lämpimästä säästä.

Vuoden 2007 alussa Pohjoismaiden vesivarannot olivat pitkän ajan keskiarvotasolla. Maaliskuun lopussa pohjoismaiset vesivarannot olivat 2 TWh pitkän ajan keskiarvoa suuremmat ja 4 TWh suuremmat kuin vastaavana ajankohtana vuonna 2006.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä sähkön keskimääräinen spot-hinta Nord Poolissa oli 26,7 (45,5) euroa megawattitunnilta eli 41 % alempi kuin vastaavalla jaksolla vuonna 2006. Tämä johtui hiilidioksidin päästöoikeuksien alhaisemmasta hinnasta ja lämpimästä säästä. Vuoden 2006 lopussa jyrkästi laskeneet Pohjoismaiden futuurihinnat tasaantuivat ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Saksassa sähkön spot-hinta oli ensimmäisellä neljänneksellä keskimäärin hieman korkeampi kuin Pohjoismaissa. Se johti sähkön nettovientiin Pohjoismaista Saksaan.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä vuoden 2007 päästöoikeuksien markkinahinta laski 4–6 eurosta 1–1,4 euroon hiilidioksiditonnilta, ja keskimääräinen markkinahinta oli 2,1 (26,2) euroa hiilidioksiditonnilta eli 92 % alempi kuin vastaavalla jaksolla vuonna 2006.

Sähkön- ja lämmöntuotannon kokonaisluvut

Fortumin koko sähköntuotanto oli vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä 15,2 (15,3) TWh, josta 14,9 (15,0) TWh tuotettiin Pohjoismaissa. Tämä on noin 13 % (12 %) Pohjoismaiden sähkökulutuksesta.

Seuraavassa esitetään Fortumin koko sähkön- ja lämmöntuotannon luvut. Tämän lisäksi segmenttikatsauksissa esitetään vastaavat segmenttikohtaiset luvut.

Fortumin koko sähkön- ja lämmöntuotanto, TWh	I/07	I/06	2006	Edelliset 12 kk
Sähköntuotanto	15,2	15,3	54,4	54,3
Lämmöntuotanto	9,8	10,2	25,8	25,4

Fortumin sähköntuotanto Pohjoismaissa lähteittäin, TWh	I/07	I/06	2006	Edelliset 12 kk
Vesivoima	6,4	5,8	19,8	20,4
Ydinvoima	6,5	7,0	24,4	23,9
Lämpövoima	2,0	2,2	9,0	8,8
Yhteensä	14,9	15,0	53,2	53,1

Fortumin sähköntuotanto Pohjoismaissa lähteittäin, %	I/07	I/06	2006	Edelliset 12 kk
Vesivoima	43	38	37	38
Ydinvoima	44	47	46	45
Lämpövoima	13	15	17	17
Yhteensä	100	100	100	100

Sähkön- ja lämmönmyynnin kokonaisluvut

Fortumin koko sähkönmyynti oli 17,5 (17,1) TWh, josta 17,2 (16,8) TWh myytiin Pohjoismaissa. Tämä on noin 15 % (14 %) alueen kokonaiskulutuksesta. Lämmönmyynti Pohjoismaissa oli 7,6 (7,9) TWh ja muissa maissa 2,4 (3,0) TWh.

Fortumin koko sähkön-*) ja lämmönmyynti, milj. euroa	I/07	I/06	2006	Edelliset 12 kk
Sähkönmyynti	675	668	2 437	2 444
Lämmönmyynti	388	393	1 014	1 009

Fortumin koko sähkönmyynti *) alueittain, TWh	I/07	I/06	2006	Edelliset 12 kk
Ruotsi	8,4	8,4	28,5	28,5
Suomi	8,2	7,7	29,6	30,1
Muut maat	0,9	1,0	3,5	3,4
Yhteensä	17,5	17,1	61,6	62,0

Fortumin koko lämmönmyynti alueittain, TWh	I/07	I/06	2006	Edelliset 12 kk
Ruotsi	3,5	4,2	9,3	8,6
Suomi	4,0	3,6	10,7	11,1
Muut maat**)	2,5	3,1	6,8	6,2
Yhteensä	10,0	10,9	26,8	25,9

*) Nord Poolissa tehdyt ostot ja myynnit on netotettu tunneittain konsernitasonla.

***) Sisältää Ison-Britannian, joka raportoidaan Sähköntuotanto-segmentin muu myynti -sarakeessa.

SEGMENTTIKATSAUKSET

Sähköntuotanto

Segmentin toimintaan kuuluu sähkön tuotanto ja myynti Pohjoismaissa sekä käyttö- ja kunnossapitopalvelujen tarjoaminen Pohjoismaissa ja valituilla kansainvälisillä markkinoilla. Segmentti myy tuottamansa sähkön Nord Pooliin. Segmenttiin kuuluvat liiketoimintayksiköt Generation, Portfolio Management and Trading (PMT) sekä Service.

milj. euroa	I/07	I/06	2006	Edelliset 12 kk
Liikevaihto	641	643	2 439	2 437
- sähkönmyynti	566	558	2 059	2 067
- muu myynti	75	85	380	370
Liikevoitto	298	284	980	994
Vertailukelpoinen liikevoitto	328	293	985	1 020
Sidottu pääoma (kauden lopussa)	6 607	5 913	6 734	
Sidotun pääoman tuotto, %			16,1	18,8
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %			16,1	16,3

Vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä segmentin sähköntuotanto Pohjoismaissa oli 13,1 (13,3) TWh, josta noin 6,4 (5,8) TWh eli 49 % (43 %) oli vesivoimaa, 6,5 (7,0) TWh eli 50 % (53 %) ydinvoimaa ja 0,2 (0,5) TWh eli 1 % (4 %) lämpövoimaa.

Vesivoimatuotannon kasvu johtui parantuneesta vesitilanteesta. Ydinvoimatuotannon väheneminen johtui Ruotsin ydinvoimaloiden suunnittelemattomista seisokeista.

Lämpövoimatuotanto väheni alhaisen spot-hinnan vuoksi.

Sähköntuotanto alueittain, TWh	I/07	I/06	2006	Edelliset 12 kk
Ruotsi	7,9	7,8	27,1	27,2
Suomi	5,2	5,5	21,1	20,8
Muut maat	0,3	0,3	1,2	1,2
Yhteensä	13,4	13,6	49,4	49,2

Sähkön myynti Pohjoismaissa, TWh	14,6	14,9	53,9	53,6
josta läpikulkueriä	1,4	1,3	4,5	4,6

Hinta, €/MWh	I/07	I/06	2006	Edelliset 12 kk
Sähkön tukkumyyntihinta Pohjoismaissa*	39,2	37,1	37,1	37,7

*) Sähköntuotanto-segmentti Pohjoismaissa, ilman läpikulkueriä.

Ensimmäisellä neljänneksellä sähkön keskimääräinen spot-hinta Nord Poolissa oli 26,7 (45,4) euroa megawattitunnilta eli 41 % alempi kuin vastaavalla jaksolla vuonna 2006. Sähköntuotanto-segmentin toteutunut sähkön tukkumyyntihinta Pohjoismaissa oli 39,2 (37,1) euroa megawattitunnilta eli 6 % korkeampi kuin vuosi sitten.

Sähköntuotanto-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi edellisvuotisesta. Alemmasta spot-hinnasta huolimatta Sähköntuotanto-segmentin toteutunut sähkön tukkumyyntihinta Pohjoismaissa nousi paremman hintasuojauksen ansiosta. Lisääntyneen vesivoimatuotannon positiivista vaikutusta pienensivät ydin- ja lämpövoimatuotannon supistuminen.

Ruotsin ydinvoimaloiden suunnittelemattomista seisokeista aiheutui noin 0,5 TWh:n tuotannon menetys ensimmäisellä neljänneksellä. Ensimmäisen neljänneksen loppuun mennessä kaikki Ruotsin Oskarshamnin ja Forsmarkin ydinvoimaloiden yksiköt olivat palanneet normaaliin toimintaan.

Maaliskuun loppupuolella Fortum päätti käynnistää ympäristövaikutusten arviointimenettelyn (YVA) Loviisan ydinvoimalaitoksen yhteyteen mahdollisesti rakennettavasta uudesta voimalaitosyksiköstä. YVA-menettelyllä Fortum nostaa valmiuttaan rakentaa uusi ydinvoimalaitosyksikkö Loviisaan. Yhtiö ei kuitenkaan ole tehnyt päätöksiä YVA:n jälkeisistä toimenpiteistä.

Ruotsissa Fortum Service osallistui "Per"-myrskyn aiheuttamiin huoltotöihin tarjoten palveluitaan niin Fortumille kuin muillekin sähkönsiirtoyhtiöille.

Lämpö

Segmentin toimintaan kuuluu lämmön tuotanto ja myynti Pohjoismaissa ja muualla Itämeren alueella. Fortum on Pohjoismaiden johtava lämmöntuottaja. Segmentti tuottaa myös sähköä yhdistetyissä sähkön- ja lämmöntuotantolaitoksissaan ja myy sitä loppuasiakkaille pääasiassa pitkäaikaisin sopimuksin sekä Nord Pooliin. Segmenttiin kuuluvat liiketoimintayksiköt Värme, joka toimii Ruotsissa, ja Heat, joka toimii muilla markkina-alueilla.

milj. euroa	I/07	I/06	2006	Edelliset 12 kk
Liikevaihto	479	480	1 268	1 267
- lämmönmyynti	377	383	976	970
- sähkönmyynti	75	69	198	204
- muu myynti	27	28	94	93
Liikevoitto	142	119	264	287
Vertailukelpoinen liikevoitto	137	126	253	264
Sidottu pääoma (kauden lopussa)	3 444	2 513	3 407	
Sidotun pääoman tuotto, %			9,6	9,7
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %			9,2	8,9

Segmentin lämmönmyynti ensimmäisellä neljänneksellä oli 9,5 (10,3) TWh. Lämmönmyynnin supistuminen johtui lämpimästä säästä. Kaukolämmön kysynnän kausiluonteisuuden vuoksi ensimmäinen ja viimeinen vuosineljännes ovat segmentin tuloksen kannalta tärkeimmät.

Sähköntuotanto yhdistetyissä sähkön- ja lämmöntuotantolaitoksissa (CHP) oli 1,7 (1,7) TWh ensimmäisellä neljänneksellä.

Lämpö-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi ja oli 137 (126) miljoonaa euroa. Tähän vaikutti pääasiassa Fortum Espoon hankinta.

Lämmönmyynti alueittain, TWh	I/07	I/06	2006	Edelliset 12 kk
Ruotsi	3,5	4,2	9,3	8,6
Suomi	4,0	3,6	10,7	11,1
Muut maat	2,0	2,5	4,7	4,2
Yhteensä	9,5	10,3	24,7	23,9

Sähkönmyynti, TWh	I/07	I/06	2006	Edelliset 12 kk
Yhteensä	1,7	1,7	5,0	5,0

Tammikuussa Fortum ilmoitti investoivansa uuteen CHP-voimalaitokseen Tarton kaupungissa Virossa. Investoinnin suuruus on noin 60 miljoonaa euroa. Fortum omistaa yhtiöstä 60 %.

Fortum hankki Vattenfallin lämpöliiketoiminnan Viron Pärnussa tammikuussa ja Latvian Riikassa helmikuussa. Fortum ja Vattenfall solmivat lämpöliiketoimintoja koskevan sopimuksen joulukuun 2006 lopulla.

Suunnittelu uuden CHP-voimalaitoksen rakentamiseksi Czystochowaan Puolaan käynnistyi.

Sähkönsiirto

Fortum omistaa ja käyttää jakelu- ja alueverkkoja sekä jakaa sähköä kaikkiaan noin 1,6 miljoonalle asiakkaalle Ruotsissa, Suomessa, Norjassa ja Virossa.

milj. euroa	I/07	I/06	2006	Edelliset 12 kk
Liikevaihto	225	219	753	759
- jakeluverkot	192	188	636	640
- alueverkot	24	24	80	80
- muu myynti	9	7	37	39
Liikevoitto	79	81	252	250
Vertailukelpoinen liikevoitto	78	81	250	247
Sidottu pääoma (kauden lopussa)	3 314	3 030	3 412	
Sidotun pääoman tuotto, %			8,4	8,0
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %			8,3	7,9

Jakelu- ja alueverkkosiirron kokonaismäärät olivat 8,0 (7,8) TWh ja 5,2 (5,4) TWh. Alueverkkosiirron määrä oli yhteensä 4,3 (4,5) TWh Ruotsissa ja 0,9 (0,9) TWh Suomessa.

Sähkönsiirto-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli ensimmäisellä vuosineljänneksellä 78 miljoonaa euroa eli 3 miljoonaa euroa pienempi kuin vuotta aiemmin. Laskun suurin syy oli "Per"-myrskystä tammikuussa aiheutunut 11 miljoonan euron kustannus. Fortum Espoon vaikutus segmentin ensimmäisen neljänneksen tulokseen oli positiivinen.

Vuoden 2005 "Gudrun"-myrskyn jälkeen pahin myrsky "Per" iski Etelä-Ruotsiin ja Norjaan 14.1., ja noin 100 000 Fortumin asiakasta jäi myrskyn aikana ilman sähköä. Yli 27 000 asiakasta Ruotsissa kärsi sähkökatkoksista yli 12 tunnin ajan, mikä oikeuttaa heidät korvauksiin.

Sähkönsiirto jakeluverkoissa, TWh	I/07	I/06	2006	Edelliset 12 kk
Ruotsi	4,3	4,7	14,4	14,0
Suomi	2,9	2,2	7,7	8,4
Norja	0,7	0,8	2,3	2,2
Viro	0,1	0,1	0,2	0,2
Yhteensä	8,0	7,8	24,6	24,8

Sähkösiirtoasiakkaitten lukumäärä alueittain, tuhansia	31.3.2007	31.3.2006
Ruotsi	865	860
Suomi	585	410
Norja	97	97
Viro	23	23
Yhteensä	1 570	1 390

Uuden asiakas- ja laskutusjärjestelmän kehitys ja käyttöönotto Ruotsissa aiheutti edelleen ylimääräisiä kustannuksia ja epätasaisuutta Sähkösiirron asiakaspalvelun laadussa.

AMM-projekti (automaattinen mittarinluenta) etenee pilottiasennuksilla Lidingössä Ruotsissa.

Markets

Markets vastaa sähkön vähittäismyynnistä 1,3 miljoonalle asiakkaalle, joita ovat muut sähkön vähittäismyyjät, kotitaloudet ja yritykset Ruotsissa, Suomessa ja Norjassa. Markets ostaa sähkönsä Nord Poolista.

milj. euroa	I/07	I/06	2006	Edelliset 12 kk
Liikevaihto	519	547	1 912	1 884
Liikevoitto/-tappio	-12	3	-6	-21
Vertailukelpoinen liikevoitto/-tappio	-14	0	-4	-18
Sidottu pääoma (kauden lopussa)	140	356	176	
Sidotun pääoman tuotto, %			-1,6	-7,7
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %			-0,8	-6,7

Ensimmäisellä neljänneksellä Markets-segmentin sähkönmyynti oli 11,9 (12,7) TWh. Ensimmäisen neljänneksen liikevaihto jäi pienemmäksi kuin vastaavalla jaksolla viime vuonna lähinnä siksi, että lämmin sää johti lämmityssähkön kysynnän vähenemiseen. Liikevaihdon vähenemistä kompensoi jonkin verran Fortum Espoon hankinnasta seurannut asiakasmäärän kasvu. Marketsin asiakasmäärä väheni hieman ensimmäisellä neljänneksellä Ruotsin kireän kilpailun seurauksena. Sähköntoimittajan vaihtaminen lisääntyi Pohjoismaissa vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä.

Markets-segmentin ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli negatiivinen ja selvästi heikompi kuin edellisvuonna. Markets kärsi vuoden 2006 suojaussopimusten aiheuttamista korkeista hankintahinnoista. Samaan aikaan tukkuhintojen lasku ja kireä kilpailu johtivat vähittäishintojen laskuun.

Uuden asiakas- ja laskutusjärjestelmän kehitys ja käyttöönotto Ruotsissa aiheutti edelleen ylimääräisiä kustannuksia ja epätasaisuutta Marketsin asiakaspalvelun laadussa.

Investoinnit käyttöomaisuuteen ja osakkeisiin sekä osakkeiden myynnit

Investoinnit käyttöomaisuuteen vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä olivat 115 (114) miljoonaa euroa. Investoinnit ilman yrityskauppoja olivat 100 (71) miljoonaa euroa.

Rahoitus

Ensimmäisellä neljänneksellä Fortumin nettovelka väheni 413 miljoonalla eurolla. Neljänneksen lopussa korollinen nettovelka oli 3 932 miljoonaa euroa (4 345 milj. euroa vuoden 2006 lopussa). Nettovelka/käyttökate edellisiltä 12 kuukaudelta oli 2,1 (2,3 vuoden 2006 lopussa). Nettovelan väheneminen johtui pääasiassa hyvästä liiketoiminnan kassavirrasta.

Konsernin nettorahoituskulut olivat 31 (15) miljoonaa euroa. Tärkein syy nettorahoituskulujen kasvuun oli pienempi johdannaisten käyvän arvon muutos, 2 (15) miljoonaa euroa. Nettokorkokulut olivat 32 (28) miljoonaa euroa, mikä johtui suuremmasta keskimääräisestä velasta vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna.

Konsernin maksuvalmius neljänneksen lopussa oli hyvä huhtikuun alun osingonmaksun vuoksi. Ensimmäisen neljänneksen lopussa likvidit varat olivat yhteensä 1 067 miljoonaa euroa. Konsernilla oli lisäksi käytettävissään noin 1,3 miljardia euroa nostamattomia valmiusluottoja.

Moody'sin ja Standard & Poor'sin Fortumille antamat pitkän aikavälin luottoluokitukset olivat A2 (vakaa) ja A- (vakaa).

Osakkeet ja osakepääoma

Vuoden 2007 ensimmäisen neljänneksen aikana osakevaihto oli yhteensä 281,0 (238,0) miljoonaa osaketta arvoltaan 5 957 miljoonaa euroa. Fortumin markkina-arvo neljänneksen viimeisen päivän päätöskurssin mukaan laskettuna oli 19 444 miljoonaa euroa. Vuoden ensimmäisen neljänneksen korkein noteeraus Fortum Oyj:n osakkeille Helsingin Pörssissä oli 23,15 euroa ja alin 20,01 euroa. Noteerausten keskiarvo oli 21,19 euroa. Neljänneksen viimeisen pörssipäivän päätöskurssi oli 21,83 euroa.

Vuoden 2007 ensimmäisen neljänneksen lopussa Fortum Oyj ei omistanut omia osakkeitaan.

Vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä kaupparekisteriin rekisteröitiin yhteensä 3 291 503 optio-ohjelmien mukaisilla optio-oikeuksilla merkittyä osaketta. Näiden merkintöjen jälkeen Fortumin rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä on 890 685 149.

Neljänneksen lopussa Suomen valtion omistusosuus Fortumista oli 50,6 % (51,1 %). Hallintarekisterissä olevien ja suorien ulkomaisten osakkeenomistajien osuus kasvoi 34,7 %:iin (34,0 %).

Hallituksella ei ole tällä hetkellä yhtiökokouksen myöntämiä käyttämättömiä valtuuksia vaihtovelkakirjojen tai optiolainojen liikkeelle laskemiseksi, tai uusien osakkeiden liikkeelle

laskemiseksi. Hallituksella on Fortum Oyj:n 28.3.2007 pidetyn yhtiökokouksen valtuutus yhtiön omien osakkeiden takaisinostoon. Valtuutus koskee 300 miljoonaa euroa tai 20 miljoonaa osaketta ja on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen. Yhtiölle hankitut omat osakkeet mitätöidään yhtiön hallituksen erikseen tekemällä päätöksellä.

Konsernin henkilöstö

Fortum-konsernin henkilöstön lukumäärä ensimmäisellä neljänneksellä oli keskimäärin 8 165 (8 886). Jakson lopussa henkilöstön määrä oli 8 190 (8 900).

Katsauskauden jälkeisiä tapahtumia

Ruotsin energiamarkkinaviranomainen, Energimarknadsinspektionen (EMI), julkisti 10.4. päätöksensä vuoden 2003 siirtohinnoista Fortumin Tukholman ja länsirannikon jakelualueilla. Päätösten mukaan Fortum sai vuonna 2003 liikaa tuloja 27 miljoonaa euroa. Fortum on yhdessä toimialan muiden yritysten kanssa kritisoinut viranomaisen tarkastustapaa, jossa on käytetty ns. nettohyötymallia. Tärkeimmät vastalauseet koskevat sitä, että malli on teoreettinen eikä perustu todelliseen verkkoon, ja että kustannusparametrit ovat liian alhaiset. Mikäli mallin tuloksia käytetään, vaarantaa se sähkön toimitusvarmuuden asiakkaille. Päätöksestä tullaan valittamaan.

Huhtikuussa Fortum ilmoitti suunnittelevansa investointia uuteen biopolttoaineilla käyvään lämmön ja sähkön yhteistuotantolaitokseen (CHP) Järvenpäähän. Investoinnin arvo on noin 60 miljoonaa euroa. Laitoksen tuotantokapasiteetti olisi noin 55 MW lämpöä ja 25 MW sähköä. Fortum on alkanut laatia laitokselle ympäristölupahakemusta.

Huhtikuussa Fortum ilmoitti suunnittelevansa tuulivoimalainvestointia Ruotsiin. Fortum suunnittelee yhdessä maa- ja metsäosuuskunta Orsa Besparingsskogin kanssa tuulivoimapuiston rakentamista Orsa Finnmarkin alueelle Taalainmaalla. Suunnitelmissa on enintään kahdeksan 2–3 megawatin tuulivoimalaa. Investoinnin arvon arvioidaan olevan noin 22–33 miljoonaa euroa sen lopullisesta laajuudesta riippuen. Fortum ja Orsa Besparingsskog omistavat kumpikin 50 % projektista.

Yhtiökokous

Fortum Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 28.3.2007 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti emoyhtiön ja konsernin vuoden 2006 tilinpäätöksen, myönsi vastuuvapauden hallintoneuvostolle, hallitukselle ja toimitusjohtajalle vuodelta 2006 ja hyväksyi, että vuodelta 2006 maksetaan osinkoa 1,26 euroa osakkeelta. Tästä osingosta 0,73 euroa osakkeelta oli konsernin osinkopolitiikan mukaista ja 0,53 euroa osakkeelta lisäosinkoa yhtiön pääomarakenteen ohjaamiseksi kohti sovittua tavoitetasoa. Osinko maksettiin 11.4.2007. Hallitus ja tilintarkastajat, sekä hallintoneuvosto Kimmo Kalelaa lukuun ottamatta valittiin uudelleen.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankinnasta voitonjakokelpoisilla varoilla. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka. Osakkeet hankitaan yhtiön pääomarakenteen ohjaamiseksi kohti sovittua tavoitetasoa. Hankittavien osakkeiden enimmäismäärä on 20 miljoonaa osaketta. Lisäksi hankintaan käytettävän vastikkeen määrä voi olla enintään 300 miljoonaa euroa. Yhtiölle hankitut omat osakkeet mitätöidään hallituksen erikseen tekemällä päätöksellä.

Näkymät

Fortumin tuloksen kannalta tärkein markkinatekijä on pohjoismainen sähkön tukkuhinta. Tukkuhinnan kehityksen avaintekijöitä ovat Pohjoismaiden vesitilanne, hiilidioksidin päästöoikeuksien hinnat sekä polttoaineiden hinnat. Ruotsin kruunun vaihtokurssi vaikuttaa myös Fortumin raportoituun tulokseen, koska Fortumin Ruotsissa tekemä tulos muunnetaan euroiksi.

Fortumin taloudellinen tulos on alttiina useille strategisille, taloudellisille ja operatiivisille riskeille. Lisätietoja Fortumin riskeistä ja riskienhallinnasta on esitetty Fortumin vuoden 2006 vuosikertomuksen liiketoimintakatsauksessa ja tilinpäätöksessä.

Sähkön käytön arvioidaan yleisesti lähivuosien aikana kasvavan Pohjoismaissa noin 1 %:n vuosivauhtia.

Huhtikuun puolivälissä Pohjoismaiden vesivarannot olivat noin 3 TWh pitkän ajan keskiarvoa suuremmat ja 6 TWh suuremmat kuin vastaavana ajankohtana vuonna 2006. Yhdistettyjen lumi- ja vesivarantojen arvioidaan yleisesti olevan selvästi keskiarvoa suurempi. Huhtikuun puolivälissä vuoden 2007 päästöoikeuksien markkinahinta oli 0,6–0,8 euroa hiilidioksiditonnilta ja vuoden 2008 päästöoikeuksien 17–18 euroa hiilidioksiditonnilta. Samaan aikaan sähkön hinta futuurimarkkinoilla loppuvuodelle 2007 oli noin 28–29 euroa megawattitunnilta ja vuodelle 2008 noin 42–43 euroa megawattitunnilta.

Sähkö- ja lämpöliiketoiminnan tulos on yleensä paras vuoden ensimmäisellä ja viimeisellä neljänneksellä.

Fortumin Sähköntuotanto-segmentin toteutuneeseen sähkön tukkumyyntihintaan Pohjoismaissa vaikuttavat muun muassa suojaustasot, suojaushinta, spot-hinta, Fortumin joustavan tuotantorakenteen käytettävyys ja optimointi jopa tuntitasolla sekä valuuttojen kurssivaihtelut. Jos Fortum ei suojaisi lainkaan tuotantoaan, spot-hinnan yhden euron muutos megawattitunnilta voisi aiheuttaa noin 50 miljoonan euron muutoksen Fortumin vuotuisessa liikevoitossa.

Huhtikuun alussa Fortumin Sähköntuotanto-segmentin arvioidusta sähkön tukkumyynnistä Pohjoismaissa oli suojattu loppuvuodeksi 2007 noin 70 % noin 40 euroon megawattitunnilta. Kalenterivuodeksi 2008 noin 40 % Sähköntuotanto-segmentin arvioidusta tukkumyynnistä Pohjoismaissa oli suojattu noin 42 euroon megawattitunnilta. Nämä suojaukset voivat vaihdella huomattavasti Fortumin sähköjohdannaismarkkinoilla tekemien toimien mukaan. Myös Ruotsin kruunun kurssivaihtelu euroon nähden vaikuttaa suojaushintaan, koska osa suojauksista tehdään Ruotsin kruunuina.

Poikkeuksellisen lämpimästä säästä ja ydinvoimatuotantovolyymien supistumisesta huolimatta Fortum saavutti vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä kaikkien aikojen parhaan taloudellisen tuloksensa. Konsernin taloudellinen asema on vahva. Joustavan ja ilmastomyötäisen tuotantorakenteensa ansiosta Fortum on edelleen hyvissä asemissa vuosina 2007 ja 2008.

Espoo, 23.4.2007
Fortum Oyj
Hallitus

Lisätietoja antaa:

Mikael Lilius, toimitusjohtaja, puhelin: +358 10 452 9100
Juha Laaksonen, talousjohtaja, puhelin: +358 10 452 4519

Konsernin osavuositarkastus on laadittu EU:ssa käyttöönotettua kansainvälistä tilinpäätösstandardia (IAS) 34, Osavuositarkastukset, noudattaen. Osavuositarkastus ei ole tilintarkastettu.

Tulostiedotus vuonna 2007:

Osavuositarkastus tammi-kesäkuulta julkaistaan 18.7.2007
Osavuositarkastus tammi-syyskuulta julkaistaan 18.10.2007

Jakelu:

Helsingin Pörssi
Keskeiset tiedotusvälineet
www.fortum.fi

Tilinpäätökseen liittyvää lisätietoa on nähtävillä Fortumin [www-sivuilla](http://www.fortum.fi) osoitteessa:
www.fortum.fi/sijoittajat.

KONSERNIN TULOSLASKELMA

MEUR	Liite	I/2007	I/2006	2006	Edelliset 12kk
Liikevaihto	4	1 340	1 343	4 491	4 488
Muut tuotot		5	-1	80	86
Materiaalit ja palvelut		-486	-526	-1 673	-1 633
Henkilöstökulut		-126	-131	-508	-503
Poistot ja arvonalentumiset	4, 12	-112	-98	-429	-443
Muut kulut		-131	-115	-506	-522
Liikevoitto		490	472	1 455	1 473
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta	2, 4	202	35	69	236
Korkokulut		-44	-40	-176	-180
Korkotuotot		12	12	50	50
Johdannaisten käyvän arvon muutokset		2	15	30	17
Muut rahoituserät - netto		-1	-2	-7	-6
Rahoitustuotot ja -kulut		-31	-15	-103	-119
Voitto ennen veroja		661	492	1 421	1 590
Tuloverot		-109	-120	-301	-290
Kauden voitto		552	372	1 120	1 300
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille		522	346	1 071	1 247
Vähemmistölle		30	26	49	53
		552	372	1 120	1 300
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)	10				
Laimentamaton		0.59	0.39	1.22	1.41
Laimennettu		0.58	0.39	1.21	1.40

FORTUM-KONSERNI
TAMMIKUU-MAALISKUU 2007

KONSERNIN TASE

MEUR	Liite	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	12	89	85	96
Rakennukset, koneet ja kalusto	12	11 192	10 077	11 471
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	4	2 318	1 637	2 197
Osuus Valtion ydinjätehuoltorahastosta	15	453	421	450
Muut pitkäaikaiset sijoitukset		102	59	101
Laskennalliset verosaamiset		7	68	5
Johdannaisinstrumentit	6	123	121	103
Pitkäaikaiset korolliset saamiset		674	638	680
Pitkäaikaiset varat yhteensä		14 958	13 106	15 103
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		286	221	329
Johdannaisinstrumentit	6	329	123	198
Myyntisaamiset ja muut saamiset		1 099	1 044	1 052
Rahat ja pankkisaamiset		1 067	207	157
Lyhytaikaiset varat yhteensä		2 781	1 595	1 736
Varat yhteensä		17 739	14 701	16 839
OMA PÄÄOMA				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma	13	3 034	2 997	3 023
Muu oma pääoma		4 289	3 270	4 885
Yhteensä		7 323	6 267	7 908
Vähemmistöosuus		271	231	253
Oma pääoma yhteensä		7 594	6 498	8 161
VELAT				
Pitkäaikainen vieras pääoma				
Korollinen pitkäaikainen vieras pääoma	14	3 516	3 127	4 060
Johdannaisinstrumentit	6	91	271	134
Laskennalliset verovelat		1 826	1 535	1 795
Ydinvoimaan liittyvät varaukset	15	453	421	450
Eläkevaraukset ja muut varaukset		155	189	186
Muu pitkäaikainen vieras pääoma		485	311	485
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä		6 526	5 854	7 110
Lyhytaikainen vieras pääoma				
Korollinen lyhytaikainen vieras pääoma	14	1 483	980	442
Johdannaisinstrumentit	6	92	513	198
Ostovelat ja muu lyhytaikainen vieras pääoma ¹⁾		2 044	856	928
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä		3 619	2 349	1 568
Vieras pääoma yhteensä		10 145	8 203	8 678
Oma pääoma ja velat yhteensä		17 739	14 701	16 839

¹⁾ Yhtiökokous päätti 28.3.2007 jakaa osinkoa 1 122 miljoonaa euroa. Osinkovelka sisältyy erään 'Ostovelat ja muu lyhytaikainen vieras pääoma'.
Katso liitetieto 11 Osakekohtainen osinko.

FORTUM-KONSERNI
TAMMIKUU-MAALISKUU 2007

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

MEUR	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muu sidottu pääoma	Käyvän arvon ja muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus	Vähemmis- töösuus	Yhteensä
Oma pääoma 31.12.2006	3 023	73	1	511	4 300	7 908	253	8 161
Muuntoerot ja muut muutokset				10	-27	-17	-8	-25
Kassavirran suojaukset				98		98		98
Muut käyvän arvon muutokset ¹⁾				-77		-77		-77
Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät yhteensä	-	-	-	31	-27	4	-8	-4
Kauden voitto					522	522	30	552
Kaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä	-	-	-	31	495	526	22	548
Käytetyt optio-oikeudet	11					11		11
Osingonjako ²⁾					-1 122	-1 122		-1 122
Vähemmistöosuuden muutos yrityshankintojen yhteydessä							-4	-4
Oma pääoma 31.03.2007	3 034	73	1	542	3 673	7 323	271	7 594
Oma pääoma 31.12.2005	2 976	70	2	-117	4 220	7 151	260	7 411
Muuntoerot ja muut muutokset					-5	-5	-2	-7
Kassavirran suojaukset				-256		-256	-3	-259
Muut käyvän arvon muutokset				-5		-5		-5
Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät yhteensä	-	-	-	-261	-5	-266	-5	-271
Kauden voitto					346	346	26	372
Kaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä	-	-	-	-261	341	80	21	101
Käytetyt optio-oikeudet	21	2				23		23
Osingonjako ²⁾					-987	-987		-987
Vähemmistöosuuden muutos yrityshankintojen yhteydessä							-50	-50
Oma pääoma 31.03.2006	2 997	72	2	-378	3 574	6 267	231	6 498

¹⁾ Sisältää Hafslundin omistamien Renewable Energy Corporation (REC) -yhtiön osakkeiden käyvän arvon muutoksen sekä Hafslundin REC-osakkeiden myynnin vaikutuksen. Lisätietoja laskentaperusteista katso liite 2 Laadintaperiaatteet.

²⁾ Katso liite 11 Osakekohtainen osinko.

LYHENNETTY KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

MEUR	I/2007	I/2006	2006	Edelliset 12kk
<u>Liiketoiminnan kassavirta</u>				
Liikevoitto ennen poistoja	602	570	1 884	1 916
Muut tuotot ja kulut joihin ei liity maksua	1	24	-92	-115
Rahoituserät ja toteutuneet kurssierot	-38	26	-89	-153
Maksetut välittömät verot	-118	-136	-374	-356
Kassavirta ennen käyttö pääoman muutosta	447	484	1 329	1 292
Käyttö pääoman muutos	50	-181	-178	53
Liiketoiminnan kassavirta yhteensä	497	303	1 151	1 345
<u>Investointien kassavirta</u>				
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-100	-71	-485	-514
Ostetut tytäryhtiöosakkeet pl. ostettujen yhtiöiden rahavarat	-8	-42	-754	-720
Ostetut osakkuusyritysosakkeet	-	-1	-124	-123
Muiden osakkeiden ostot	-	-	-21	-21
Käyttöomaisuuden myynnit	7	3	83	87
Myydyt tytäryhtiöosakkeet pl. myytyjen yhtiöiden rahavarat	-	-	11	11
Myydyt osakkuusyritysosakkeet	-	-	30	30
Muiden osakkeiden myynnit	-	-	1	1
Muiden sijoitusten muutokset	-36	-19	-47	-64
Investointien kassavirta yhteensä	-137	-130	-1 306	-1 313
Kassavirta ennen rahoitusta	360	173	-155	32
<u>Rahoituksen kassavirta</u>				
Velkojen muutos	540	164	492	868
Osingonjako yhtiön osakkeenomistajille	-	-987	-987	0
Omien osakkeiden ostot	-	-	-30	-30
Muut rahoituserät	10	71	49	-12
Rahoituksen kassavirta yhteensä	550	-752	-476	826
Laskelman mukainen likvidien varojen muutos	910	-579	-631	858

FORTUM-KONSERNI
TAMMIKUU-MAALISKUU 2007

TUNNUSLUVUT

MEUR	31.3.2007	31.3.2006	30.6.2006	30.9.2006	31.12.2006	Edelliset 12kk
Käyttökate, MEUR	602	570	979	1 311	1 884	1 916
Tulos/osake (laimentamaton), EUR	0.59	0.39	0.64	0.83	1.22	1.41
Sijoitettu pääoma, MEUR	12 593	10 605	12 121	12 216	12 663	12 593
Korollinen nettovelka, MEUR	3 932	3 900	4 308	4 159	4 345	N/A
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja bruttoinvestoinnit osakkeisiin, MEUR	115	114	935	1 063	1 395	1 396
Käyttöomaisuusinvestoinnit, MEUR	100	71	174	297	485	514
Sijoitetun pääoman tuotto, % ¹⁾	18.0	19.4	14.6	12.5	13.4	15.3
Oman pääoman tuotto, % ¹⁾	21.1	21.4	16.3	13.7	14.4	18.4
Nettovelka/käyttökate ¹⁾	1.6	1.7	2.2	2.4	2.3	2.1
Korkokate	15.3	16.9	13.7	10.9	11.5	11.3
Kassavirta ennen käyttöomaisuuden muutosta/korollinen nettovelka, % ¹⁾	45.5	49.6	36.5	33.9	30.6	32.9
Velkaantumisaste, %	52	60	60	57	53	N/A
Oma pääoma/osake, EUR	8.22	7.11	7.83	7.97	8.91	N/A
Omavaraisuusaste, %	43	44	43	43	48	N/A
Henkilöstö keskimäärin	8 165	8 886	9 024	9 085	8 910	N/A
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, 1 000 osaketta	890 263	880 725	880 508	880 695	881 194	885 484
Laimennettu osakkeiden keskimääräinen lukumäärä, 1 000 osaketta	893 252	892 406	891 451	891 217	886 929	888 466
Rekisteröityjen osakkeiden määrä, 1 000 osaketta	890 685	881 546	882 708	883 274	887 394	N/A
Osakkeiden määrä ilman omia osakkeita, 1000 osaketta	N/A	N/A	881 048	881 614	N/A	N/A

¹⁾ Neljänneksen luvut on muunnettu vastaamaan vuositason lukuja. Tunnuslukujen laskentakaavat ovat liitteessä 21.

KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERUSTA

Konsernin osavuositarkastus on laadittu EU:ssa käytöön otettua kansainvälistä tilinpäätösstandardia (IAS) 34 Osavuositarkastukset noudattaen. Osavuositarkastusta tulee lukea vuoden 2006 tilinpäätöksen kanssa.

2. LAADINTAPERIAATTEET

Noudatetut laadintaperiaatteet ovat yhtenevät konsernin tilinpäätöksessä 2006 noudattamien periaatteiden kanssa.

Seuraavien, konsernin kannalta olennaisten, uusien standardien, standardien muutosten ja tulkintojen soveltaminen on pakollista vuoden 2007 tilinpäätöksessä:

- IFRS 7 Rahoitusinstrumentit; tilinpäätöksessä esitettävät tiedot ja täydentävät muutokset IAS 1, Tilinpäätöksen esittäminen - Tilinpäätöksessä esitettävät pääomatiedot. Konserni soveltaa tätä standardia 1.1.2007 alkaen. IFRS 7 edellyttää uusien liitetietojen esittämistä rahoitusinstrumenteista. Standardilla ei ole vaikutusta konsernin rahoitusinstrumenttien luokitteluun tai arvostamiseen.
- IFRIC 9 Kytettyjen johdannaisten uudelleenarviointi. Tulkinnalla ei ole ollut olennaista vaikutusta Fortumin tuloslaskelmaan eikä taseeseen.

Seuraavat tulkinnat ovat pakollisia vuonna 2007, mutta niillä ei ole merkitystä konsernin kannalta:

- IFRIC 7 Tilinpäätöksen oikaisemiseen perustuvan lähestymistavan soveltaminen IAS 29:n Taloudellinen raportointi hyperinflaatioissa mukaisesti
- IFRIC 2 IFRS 2:n soveltamisala

Hafslund ASA:n osakkuusyritystuloksen laskenta

Fortum-konsernin laadintaperiaatteiden mukaisesti Hafslundin osakkuusyritystulos on sisällytetty Fortum-konsernin lukuihin Hafslundin edellisen neljänneksen tietoihin perustuen, koska Hafslund raportoi osavuositarkastuksensa Fortumia myöhemmin. Hafslund julkaisee tammi-maaliskuun tuloksen 3.5.2007.

Hafslundin osakkuusyritystulosta laskettaessa Fortum on omien laskentaperiaatteidensa mukaisesti luokitellut uudelleen Hafslundin käyttämän Renewable Energy Corporation (REC) osakeomistusta koskevan laskentaperiaatteen. Hafslund on sisällyttänyt osakeomistuksensa REC-yhtiössä erään 'Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat', kun taas Fortum on luokitellut osakeomistuksensa REC -yhtiössä 'Myytavissä oleviksi rahoitusvaroiksi, joiden käypien arvojen muutokset kirjataan suoraan omaan pääomaan'. Kumulatiivinen käypien arvojen muutos kirjataan Fortumin tuloslaskelmaan siinä tapauksessa, että Hafslund myy omistamiansa REC -yhtiön osakkeita.

Koska REC on ollut listattuna Oslos pörssissä 9.5.2006 alkaen, Fortum laskee REC omistuksen käyvän arvon muutoksen kunkin tilinpäätöshetken Oslos pörssin päätöskurssin perusteella. Osakkeiden määränä käytetään Hafslundin edellisellä vuosineljänneksellä ilmoittamaa määrää, ellei muuta tietoa ole käytettävissä.

Maaliskuussa 2007 Hafslund myi 35 miljoonaa REC -yhtiön osaketta. Laskentaperiaatteidensa mukaisesti Fortum on kirjannut noin 180 miljoonaa euroa Hafslundin myymistä REC- yhtiön osakkeista erään 'Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta'. Maaliskuun 2007 lopussa jäljellä olevien osakkeiden kumulatiivinen käyvän arvon muutos Fortumin omassa pääomassa oli noin 360 miljoonaa euroa.

FORTUM-KONSERNI
TAMMIKUU-MAALISKUU 2007

3. KRIITTISET TILINPÄÄTÖSARVIOT JA -HARKINNAT

Osavuositarkastuksen laatiminen edellyttää, että yhtiön johto tekee arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat raportoitujen varojen ja velkojen sekä tuottojen ja kulujen määriin. Toteutuneet tulokset saattavat olla erilaisia näihin arvioihin verrattuna.

Tämän osavuositarkastuksen laatimisen yhteydessä johdon tekemät merkittävät konsernin laadintaperiaatteisiin ja keskeisiin epävarmuustekijöihin liittyvät arviot ovat samoja, joita sovellettiin vuosittain päätöksessä 2006.

4. TIEDOT LIIKETOIMINTASEGMENTEITTÄIN

LIIEKVAIHTO SEGMENTEITTÄIN

MEUR	I/2007	I/2006	2006	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto	641	643	2 439	2 437
- josta sisäistä	156	-50	-133	73
Lämpö	479	480	1 268	1 267
- josta sisäistä	24	-8	-32	0
Sähkönsiirto	225	219	753	759
- josta sisäistä	2	2	8	8
Markets	519	547	1 912	1 884
- josta sisäistä	44	41	149	152
Muut	19	20	78	77
- josta sisäistä	16	15	62	63
Eliminoinnit ¹⁾	-543	-566	-1 959	-1 936
Yhteensä	1 340	1 343	4 491	4 488

¹⁾ Eliminoinnit sisältävät tuntiperusteiset myynnit ja ostot Nord Poolilta, jotka netotetaan konsernitilillä ja esitetään joko tuottona tai kuluna sen mukaan, onko Fortum tietyssä hetkenä nettomyyjä vai netto-ostaja.

LIIEVOITTO SEGMENTEITTÄIN

MEUR	I/2007	I/2006	2006	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto	298	284	980	994
Lämpö	142	119	264	287
Sähkönsiirto	79	81	252	250
Markets	-12	3	-6	-21
Muut	-17	-15	-35	-37
Yhteensä	490	472	1 455	1 473

VERTAILUKELPOINEN LIIEVOITTO SEGMENTEITTÄIN

MEUR	I/2007	I/2006	2006	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto	328	293	985	1 020
Lämpö	137	126	253	264
Sähkönsiirto	78	81	250	247
Markets	-14	0	-4	-18
Muut	-17	-14	-47	-50
Vertailukelpoinen liievoitto	512	486	1 437	1 463
Kertaluonteiset erät	1	0	61	62
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-23	-14	-43	-52
Liievoitto	490	472	1 455	1 473

KERTALUONTEISET ERÄT SEGMENTEITTÄIN

MEUR	I/2007	I/2006	2006	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto	0	0	29	29
Lämpö	0	1	20	19
Sähkönsiirto	1	0	2	3
Markets	0	0	0	0
Muut	0	-1	10	11
Yhteensä	1	0	61	62

FORTUM-KONSERNI
TAMMIKUU-MAALISKUU 2007

MUUT VERTAILUKELPOISUUTEEN VAIKUTTAVAT ERÄT SEGMENTEITTÄIN

MEUR	I/2007	I/2006	2006	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto	-30	-9	-34	-55
Lämpö	5	-8	-9	4
Sähkönsiirto	0	0	0	0
Markets	2	3	-2	-3
Muut	0	0	2	2
Yhteensä	-23	-14	-43	-52

POISTOT JA ARVONALENTUMISET SEGMENTEITTÄIN

MEUR	I/2007	I/2006	2006	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto	26	26	108	108
Lämpö	40	30	144	154
Sähkönsiirto	39	35	147	151
Markets	4	4	19	19
Muut	3	3	11	11
Yhteensä	112	98	429	443

OSUUS OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA SEGMENTEITTÄIN

MEUR	I/2007	I/2006	2006	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto ¹⁾	188	12	30	206
Lämpö	7	11	23	19
Sähkönsiirto	6	11	15	10
Markets	1	1	1	1
Muut	0	0	0	0
Yhteensä	202	35	69	236

¹⁾ Suurin osa sähköntuotantosegmentin osakkuusyhtiöistä on tuotantoyhtiöitä, joilta Fortum ostaa sähköä omakustannushintaan, johon sisältyvät korot ja välittömät verot.

SIIJOITUKSET OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYKSIIN SEGMENTEITTÄIN

MEUR	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
Sähköntuotanto	1 861	1 260	1 752
Lämpö	157	149	150
Sähkönsiirto	291	220	287
Markets	9	8	8
Muut	0	0	0
Yhteensä	2 318	1 637	2 197

INVESTOINNIT KÄYTTÖMAISUUTEEN SEGMENTEITTÄIN

MEUR	I/2007	I/2006	2006
Sähköntuotanto	16	20	95
Lämpö	44	18	184
Sähkönsiirto	36	25	183
Markets	1	5	8
Muut	3	3	15
Yhteensä	100	71	485

BRUTTOINVESTOINNIT OSAKKEISIIN SEGMENTEITTÄIN

MEUR	I/2007	I/2006	2006
Sähköntuotanto	-	-	145
Lämpö	15	43	589
Sähkönsiirto	-	-	130
Markets	-	-	6
Muut	-	-	40
Yhteensä	15	43	910

FORTUM-KONSERNI
TAMMIKUU-MAALISKUU 2007

SIDOTTU PÄÄOMA SEGMENTEITTÄIN

MEUR	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
Sähköntuotanto	6 607	5 913	6 734
Lämpö	3 444	2 513	3 407
Sähkönsiirto	3 314	3 030	3 412
Markets	140	356	176
Muut ja eliminoinnit	199	153	85
Yhteensä	13 704	11 965	13 814

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO SEGMENTEITTÄIN

%	Edelliset 12kk	31.12.2006
Sähköntuotanto	18.8	16.1
Lämpö	9.7	9.6
Sähkönsiirto	8.0	8.4
Markets	-7.7	-1.6

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO SEGMENTEITTÄIN

%	Edelliset 12kk	31.12.2006
Sähköntuotanto ¹⁾	16.3	16.1
Lämpö	8.9	9.2
Sähkönsiirto	7.9	8.3
Markets	-6.7	-0.8

¹⁾ Pois lukien noin 180 miljoonaa euroa Hafslundin myymistä REC-yhtiön osakkeista, jotka on kirjattu erään 'Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta'.
Sidotun pääoman tuotto on laskettu jakamalla vuotuisen liikevoiton ja 'Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta' -erän summa keskimääräisellä sidotulla pääomalla. Keskimääräinen sidottu pääoma on laskettu käyttämällä avaavan taseen ja kunkin neljänneksen lopun arvoja.

VARAT SEGMENTEITTÄIN

MEUR	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
Sähköntuotanto	7 014	6 320	7 131
Lämpö	3 830	2 871	3 870
Sähkönsiirto	3 804	3 456	3 911
Markets	617	754	618
Muut ja eliminoinnit	313	234	255
Sidottuun pääomaan sisältyvät varat	15 578	13 635	15 785
Korolliset saamiset	710	652	693
Laskennalliset verosaamiset	7	68	5
Muut varat	377	139	199
Rahat ja pankkisaamiset	1 067	207	157
Varat yhteensä	17 739	14 701	16 839

VIERAS PÄÄOMA SEGMENTEITTÄIN

MEUR	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
Sähköntuotanto	407	407	397
Lämpö	386	358	463
Sähkönsiirto	490	426	499
Markets	477	398	442
Muut ja eliminoinnit	114	81	170
Sidottuun pääomaan sisältyvä vieras pääoma	1 874	1 670	1 971
Laskennalliset verovelat	1 826	1 535	1 795
Muut	1 446	891	410
Sijoitettuun pääomaan sisältyvät velat	5 146	4 096	4 176
Korollinen vieras pääoma	4 999	4 107	4 502
Oma pääoma	7 594	6 498	8 161
Oma pääoma ja velat yhteensä	17 739	14 701	16 839

5. LIIKETOIMINTASEGMENTTITIEDOT NELJÄNNEKSITTÄIN

Lisätietoja vuosineljänneksittäin on saatavissa Fortumin www-sivuilta www.fortum.fi/sijoittajat/taloudellista_tietoa.

LIIVEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	I/2007	IV/2006	III/2006	II/2006	I/2006
Sähköntuotanto	641	667	569	560	643
- josta sisäistä	156	36	-102	-17	-50
Lämpö	479	381	178	229	480
- josta sisäistä	24	-5	-12	-7	-8
Sähkönsiirto	225	210	162	162	219
- josta sisäistä	2	2	2	2	2
Markets	519	529	436	400	547
- josta sisäistä	44	43	30	35	41
Muut	19	19	19	20	20
- josta sisäistä	16	16	16	15	15
<i>Eliminoinnit</i>	<i>-543</i>	<i>-552</i>	<i>-418</i>	<i>-423</i>	<i>-566</i>
Yhteensä	1 340	1 254	946	948	1 343

LIIVEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	I/2007	IV/2006	III/2006	II/2006	I/2006
Sähköntuotanto	298	290	184	222	284
Lämpö	142	119	-15	41	119
Sähkönsiirto	79	74	42	55	81
Markets	-12	-18	6	3	3
Muut	-17	-10	-1	-9	-15
Yhteensä	490	455	216	312	472

VERTAILUKELPOINEN LIIVEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	I/2007	IV/2006	III/2006	II/2006	I/2006
Sähköntuotanto	328	289	195	208	293
Lämpö	137	95	-3	35	126
Sähkönsiirto	78	77	39	53	81
Markets	-14	-8	2	2	0
Muut	-17	-13	-8	-12	-14
Yhteensä	512	440	225	286	486

KERTALUONTEISET ERÄT NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	I/2007	IV/2006	III/2006	II/2006	I/2006
Sähköntuotanto	0	22	1	6	0
Lämpö	0	16	-1	4	1
Sähkönsiirto	1	-1	1	2	0
Markets	0	0	0	0	0
Muut	0	1	7	3	-1
Yhteensä	1	38	8	15	0

MUUT VERTAILUKELPOISUUTEEN VAIKUTTAVAT ERÄT NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	I/2007	IV/2006	III/2006	II/2006	I/2006
Sähköntuotanto	-30	-21	-12	8	-9
Lämpö	5	8	-11	2	-8
Sähkönsiirto	0	-2	2	0	0
Markets	2	-10	4	1	3
Muut	0	2	0	0	0
Yhteensä	-23	-23	-17	11	-14

6. RAHOITUSRISKIEN HALLINTA

Konsernin riskienhallinnan periaatteisiin ei ole tehty merkittäviä muutoksia ensimmäisen neljänneksen aikana. Riskienhallinnan tavoitteet ja periaatteet ovat yhdenmukaisia vuoden 2006 konsernin vuosikertomuksessa esitettyjen tietojen kanssa.

Alla olevat taulukot esittävät konsernin suojauslaskennassa käytettävien johdannaisoppimusten nimellisarvon tai määrän ja käyvän nettoarvon.

JOHDANNAISET

MEUR	31.3.2007		31.3.2006		31.12.2006	
	Nimellis-arvo	Käypä nettoarvo	Nimellis-arvo	Käypä nettoarvo	Nimellis-arvo	Käypä nettoarvo
Korko- ja valuuttajohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset	3 092	2	3 259	-8	3 021	3
Valuuttatermiinit	6 923	71	5 158	35	5 256	-61
Koron- ja valuuttavaihtosopimukset	3 014	17	2 165	10	2 575	-76
Sähköjohdannaiset						
	Määrä	Käypä nettoarvo	Määrä	Käypä nettoarvo	Määrä	Käypä nettoarvo
	TWh	MEUR	TWh	MEUR	TWh	MEUR
Myyntisopimukset	121	730	98	-1 233	134	515
Ostosopimukset	90	-567	54	705	101	-426
Ostetut optiot	6	1	4	0	0	0
Asetetut optiot	9	0	11	-15	3	3
Öljyjohdannaiset						
	Määrä	Käypä nettoarvo	Määrä	Käypä nettoarvo	Määrä	Käypä nettoarvo
	1000 bbl	MEUR	1000 bbl	MEUR	1000 bbl	MEUR
Myyntisopimukset	545	-2	225	-1	180	0
Ostosopimukset	1 003	4	513	7	897	0
CO2 päästöoikeusjohdannaiset						
	Määrä	Käypä nettoarvo	Määrä	Käypä nettoarvo	Määrä	Käypä nettoarvo
	ktCO2	MEUR	ktCO2	MEUR	ktCO2	MEUR
Myyntisopimukset	405	0	-	-	405	0
Ostosopimukset	415	0	-	-	418	0
Osakejohdannaiset						
	Nimellis-arvo	Käypä nettoarvo	Nimellis-arvo	Käypä nettoarvo	Nimellis-arvo	Käypä nettoarvo
	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR	MEUR
Osaketermiinit ¹⁾	36	48	24	36	24	37

¹⁾ Käteisellä selvitettäviä osaketermiinejä käytetään Fortum-konsernin osakekannustinjärjestelmän suojaukseen.

7. YRITYSHANKINNAT JA -MYYNNIT

Tilikauden ensimmäisen neljänneksen aikana ei ole tehty yrityshankintoja tai -myyntejä, joilla olisi olennaista vaikutusta konsernin osavuositarkastuksen lukuihin. Bruttoinvestoinnit osakkeisiin olivat 15 miljoonaa euroa. (Tunnuslukujen laskentakaavat ovat liitteessä 21)

Fortum on hankkinut ensimmäisen neljänneksen aikana Vattenfall Estonia AS:n ja Vattenfall Latvia SIA:n koko osakekannat. Ostettu lämpöliiketoiminta Virossa vastaa kaukolämmön ja maakaasun toimituksesta Pärnun kaupungille. Fortumin omistukseen siirtynyt kaukolämpöverkko on Viron neljänneksi suurin. Vuosittainen lämmön myynti on 190 gigawattituntia (GWh), liikevaihto noin 5,4 miljoonaa euroa ja henkilöstön määrä 58. Pärnun kaukolämpöliiketoiminta yhdistetään koko Viron alueella toimivan Fortum Termest AS:n lämpöliiketoimintaan.

Latviasta hankittu yhtiö toimittaa lämpöä Riikan lentokentälle. Vuosittainen lämmön myynti on noin 12 GWh vuodessa ja liikevaihto noin 0,5 miljoonaa euroa. Yrityskauppa antaa Fortumille kasvualustan Latvian lämpömarkkinoille.

Fortum on myös hankkinut lisää osakkeita Puolan tytäryhtiöistä Fortum Czeszochowa SA:sta 10,35 % (kokonaisomistus 97,95 %) sekä Fortum Wrocławista 0,81 % (kokonaisomistus 99,06 %).

FORTUM-KONSERNI
TAMMIKUU-MAALISKUU 2007

8. VALUUTTAKURSSIT

Kauden lopun valuuttakurssit perustuvat Euroopan keskuspankin julkaisemiin tilinpäätöshetken kursseihin. Keskimääräinen valuuttakurssi on laskettu kunkin kuukauden lopun Euroopan keskuspankin kurssien ja edellisen vuoden viimeisen päivän kurssien keskiarvona. Keskeisimmät Fortum-konsernissa käytetyt kurssit ovat:

Keskimääräinen valuuttakurssi	Valuutta	31.3.2007	31.12.2006	30.9.2006	30.6.2006	31.3.2006
Ruotsi	SEK	9,1787	9,2637	9,3110	9,3329	9,3798
Norja	NOK	8,1563	8,0376	7,9753	7,9396	8,0171
Puola	PLN	3,8858	3,8965	3,9139	3,8991	3,8569
Kauden lopun valuuttakurssi		31.3.2007	31.12.2006	30.9.2006	30.6.2006	31.3.2006
Ruotsi	SEK	9,3462	9,0404	9,2797	9,2385	9,4315
Norja	NOK	8,1190	8,2380	8,2350	7,9360	7,9675
Puola	PLN	3,8668	3,8310	3,9713	4,0546	3,9425

9. TULOVEROT

Tuloslaskelman mukainen verokanta raportointikaudella on 16,5 % (24,4 %). Kauden veroprosentti on alhainen pääasiassa Hafslundin myymien REC-osakkeiden takia, joista Fortumin osuutena kirjattiin 180 miljoonaa euroa myyntivoittoa erään 'Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta'. Verokantaan vaikuttaa aina se, että osuus osakkuusyhtiö- ja yhteisyritysten voitosta lasketaan verojen jälkeen.

10. OSAKEKOHTAINEN TULOS

Laskelma laimentamattomasta ja laimennetusta osakekohtaisesta tuloksesta perustuu alla oleviin lukuihin:

	I/2007	I/2006	2006
Tuotot (MEUR):			
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto (MEUR)	522	346	1 071
Osakkeiden lukumäärä (1000 kpl):			
Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä osakekohtaista tulosta laskettaessa	890 263	880 725	881 194
Optioiden laimennusvaikutus	2 989	11 681	5 735
Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä laimennettua osakekohtaista tulosta laskettaessa	893 252	892 406	886 929

11. OSAKEKOHTAINEN OSINKO

Yhtiökokous päätti 28.3.2007 jakaa osinkoa 1,26 euroa osaketta kohti. Tästä osingosta 0,73 euroa osakkeelta on konsernin osingonjakopolitiikan mukaista. Lisäksi yhtiökokous päätti jakaa 0,53 euron suuruisia lisäosinkoa osakkeelta yhtiön pääomarakenteen ohjaamiseksi kohti sovitun tavoitetasoa. Kokonaisosingon määrä, 1 122 miljoonaa euroa, perustuu rekisteröityjen osakkeiden määrään 2.4.2007. Osingot maksettiin 11.4.2007. Osinkovelka on 31.3.2007 lisätty erään 'Ostovelat ja muu lyhytaikainen vieras pääoma' ja vähennetty erästä 'Kertyneet voittovarot'.

Vuonna 2006 osinkoa maksettiin 1,12 euroa osaketta kohti. Tästä osingosta 0,54 euroa muodostui luovutetuista toiminnoista. Kokonaisosingon määrä oli 987 miljoonaa euroa ja osingot maksettiin 28.3.2006.

12. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

MEUR	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
Kirjanpitoarvo kauden alussa	11 567	10 256	10 256
Konserniyhtiöiden hankinta	13	-11	1 008
Käyttöomaisuusinvestoinnit	100	71	485
Päästöoikeuksien ostot	-	-	9
Vähennykset	-6	-2	-78
Poistot ja arvonalentumiset	-112	-98	-429
Muuntoerot	-281	-54	316
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	11 281	10 162	11 567

13. OSAKEPÄÄOMA JA YLIKURSSIRAHASTO

MEUR	Osakkeiden määrä	Osakepää-oma	Osake-anti	Ylikurssi-rahasto
Rekisteröidyt osakkeet 1.1.2007	887 393 646	3 023	1	73
Optioilla merkityt osakkeet	3 291 503	11		
Rekisteröidyt osakkeet 31.3.2007	890 685 149	3 034	1	73
Rekisteröimättömät osakkeet	31 820			

MEUR	Osakkeiden määrä	Osakepää-oma	Osake-anti	Ylikurssi-rahasto
Rekisteröidyt osakkeet 1.1.2006	875 294 025	2 976	2	70
Optioilla merkityt osakkeet	6 252 200	21		2
Rekisteröidyt osakkeet 31.3.2006	881 546 225	2 997	2	72
Rekisteröimättömät osakkeet	12 500			

14. KOROLLINEN VIERAS PÄÄOMA

Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana konserni nosti uutta lyhytaikaista rahoitusta noin 620 miljoonaa euroa laskemalla liikkeelle yritystodistuksia ruotsalaisen ja suomalaisen yritystodistusohjelmansa puitteissa. Yritystodistusten korko on markkinakorko ja ne maksetaan takaisin vuoden kuluessa. Lainat nostettiin 11.4.2007 maksetun osingon sekä lyhyt- ja pitkäaikaisten lainojen lyhennysten rahoittamiseksi.

Yritystodistusten lyhennykset olivat 55 miljoonaa euroa ja pitkäaikaiset velkojen lyhennykset 22 miljoonaa euroa aiemmin julkaistujen erääntymistietojen mukaisesti.

Takaisinlainaus Valtion ydinjätehuoltorahastosta uusittiin ja samalla sen määrä kasvoi 627 miljoonasta eurosta 658 miljoonaan euroon. Lainan vuosikorko nousi noin 3.2 %:sta 4.2 %:iin.

15. YDINVOIMAAN LIITTYVÄT VARAT JA VELAT

MEUR	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
Ydinjätehuoltovastuu Suomen ydinenergialain mukaan	685	618	685
Fortumin rahastotavoite Valtion ydinjätehuoltorahastossa	649	618	649
Fortumin osuus Valtion ydinjätehuoltorahastosta	-649	-618	-636
Erotuksen vakuutena kiinnitetty haltijavelkakirjalainat	0	0	13

Suomen ydinenergialain mukaisesti laskettu lainmukainen vastuu on 685 (618) miljoonaa euroa 31.3.2007 (ja vastaavasti 2006). Taseeseen IAS 37:n mukaan kirjattu diskontattu velka oli 453 (421) miljoonaa euroa 31.3.2007. Suurin ero lainmukaisen vastuun ja taseeseen kirjatun velan välillä on se, että lainmukaista vastuuta ei ole diskontattu nettonykyarvoon.

Rahastotavoite on 649 (618) miljoonaa euroa 31.3.2007 (ja vastaavasti 2006). Vastuun ja rahastotavoitteen välinen ero tulee olla katettuna vakuuksilla, jotka annetaan kesäkuun 2007 loppuun mennessä.

Fortumin maksut Valtion ydinjätehuoltorahastoon määräytyvät rahastotavoitteen mukaisesti. Fortumin osuus Valtion ydinjätehuoltorahastosta 31.3.2007 on 649 (618) miljoonaa euroa. Taseessa esitelty osuuden arvo 31.3.2007 on 453 (421) miljoonaa euroa. Ero johtuu siitä, että IFRIC 5-tulkinnan mukaan Valtion ydinjätehuoltorahaston arvo ei voi ylittää siihen liittyvien velkojen määrää taseessa.

Fortumin rahastotavoite Valtion ydinjätehuoltorahastossa ja osuus rahastosta ovat erisuuruiset vuoden lopussa vuosittaisesta vastuumäärän tarkistamisesta johtuen. Ero johtuu ajoituksesta, sillä vuotuinen lainmukainen rahastotavoite maksetaan seuraavan tilikauden ensimmäisen neljänneksen aikana. Fortum on antanut vakuudeksi kiinnitettyjä haltijavelkakirjalainoja, jotka kattavat myös taseeseen sisältyvät vastuut. Kiinnitetty haltijavelkakirjalainat sisältyvät pantattuihin varoihin ja vastuisiin.

16. PANTATUT VARAT

MEUR	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
Omasta puolesta annetut			
Lainat			
Pantit	216	171	176
Kiinteistökiinnitykset	49	49	49
Muut sitoumukset			
Kiinteistökiinnitykset	56	55	56
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut			
Pantit ja kiinteistökiinnitykset	3	3	3

Suomalaisilla Valtion ydinjätehuoltorahaston osapuolilla on mahdollisuus ottaa lainaa rahastolta. Fortum on nostanut lisää lainaa rahastolta ja pantannut vastaavasti lisää Kemijoki Oy:n osakkeita vakuudeksi. Pantattujen osakkeiden tasearvo oli 145 (102) miljoonaa euroa 31.3.2007 (ja vastaavasti 31.12.2006).

FORTUM-KONSERNI
TAMMIKUU-MAALISKUU 2007

17. SITOUKSET

MEUR	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
Vuokrasopimukset			
Vuoden sisällä erääntyvät	19	16	20
Yli vuoden mutta viiden vuoden sisällä erääntyvät	31	30	38
Yli viiden vuoden kuluttua erääntyvät	75	85	78
Yhteensä	125	131	136

Investointisitoumukset aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä 31.3.2007 olivat 319 (266) miljoonaa euroa (ja vastaavasti 31.12.2006).

18. VASTUUT

MEUR	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
Omasta puolesta annetut			
Muut vastuut	146	92	144
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut			
Takaukset	207	203	213
Muut vastuut	125	125	125
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	14	2	12
Muut vastuut	2	3	1

Lisätietoa vastuista löytyy Fortumin vuoden 2006 vuosikertomuksen liitetiedosta 42 Vastuut.

19. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Lähipiiritapahtumat on esitetty Fortumin vuoden 2006 vuosikertomuksessa. Tilinpäätöshetken 31.12.2006 jälkeen ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia.

Suomen valtion omistusosuus Fortumin osakkeista vuoden 2006 lopussa oli 50,82 %. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä omistusosuus muuttui 50,63 %:iin optiomerkitöjen johdosta.

LIIKETOIMET OSAKKUUSYRITYSTEN KANSSA

MEUR	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
Myyntit osakkuusyrityksille	43	36	101
Korot osakkuusyritysten lainasaamisista	6	5	20
Ostot osakkuusyrityksiltä	130	130	487

AVOIMET SALDOT OSAKKUUSYRITYSTEN KANSSA

MEUR	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
Pitkäaikaiset korolliset lainasaamiset	576	538	575
Myyntisaamiset	11	20	28
Muut saamiset	7	8	7
Pitkäaikaiset velat	164	164	164
Ostovelat	15	18	12
Muut velat	24	11	23

LIIKETAPAHTUMAT JA SALDOT YHTEISYRITYSTEN KANSSA

Liiketapahtumat ja avoimet saldot yhteisyritysten kanssa olivat raportointikaudella merkitykseltään vähäisiä.

20. KATSAUSKAUDEN JÄLKEISIÄ TAPAHTUMIA

Ruotsin energiamarkkinavirasto (EMI) julkisti 10.4.2007 vuotta 2003 koskevan päätöksen Fortumin kahden sähkönsiirtoalueen hinnoittelusta. Tämän mukaan Fortum joutuisi palauttamaan noin 250 miljoonaa Ruotsin kruunua perimistään siirtomaksuista. Virasto oli jo aiemmin julkaissut 13 muun siirtoyhtiön vastaavat päätöksensä. Fortum tulee valittamaan lääninoikeuteen saamastaan päätöksestä, koska se perustuu viraston käyttämään teoreettiseen sähköverkkomalliin, joka ei vastaa todellisia olosuhteita. Myös muut päätöksen saaneet siirtoyhtiöt ovat tehneet valituksen. Päätökset eivät astu voimaan, ennenkuin valitusprosessit on saatettu loppuun. Ensimmäisen vuosineljänneksen luvut eivät sisällä varausta liittyen kyseiseen päätökseen.

21. TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Käyttökate (EBITDA =Tulos ennen korkoja, veroja sekä poistoja ja arvonalentumisia)	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset	
Vertailukelpoinen liikevoitto	=	Liikevoitto - kertaluonteiset erät - muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Kertaluonteiset erät	=	Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja tappiot mm.	
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	=	Sisältää ne tulevaisuuden kassavirtoja suojaavat rahoitusinstrumentit, joihin ei voida soveltaa IAS 39:n mukaisesti suojauslaskentaa sekä IFRIC tulkinnan nro 5 mukaisen vaikutuksen, joka aiheutuu siitä, että taseen saamiin kirjattu Fortumin osuus Valtion ydinjätehuolto rahastosta ei voi ylittää vastaavaa velkaa.	
Bruttoinvestoinnit osakkeisiin	=	Investoinnit tytäryhtiöosakkeisiin, osakkuusyhtiöosakkeisiin ja muihin myytävissä oleviin sijoituksiin. Investoitujen tytäryhtiöosakkeiden hankintahintaan on lisätty hankittavan yhtiön nettovelka.	
Oman pääoman tuotto, %	=	$\frac{\text{Kauden voitto}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$	x 100
Sijoitetun pääoman tuotto, %	=	$\frac{\text{Voitto ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$	x 100
Sidotun pääoman tuotto, %	=	$\frac{\text{Liikevoitto + osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta}}{\text{Sidottu pääoma keskimäärin}}$	x 100
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen liikevoitto + osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta (IAS 39 oikaistu sekä pois lukien merkittävimmät myyntivoitot ja -tappiot)}}{\text{Vertailukelpoinen sidottu pääoma keskimäärin}}$	x 100
Sijoitettu pääoma	=	Taseen loppusumma - korottomat velat - laskennallinen verovelka - varaukset	
Sidottu pääoma	=	Korottomat varat + Valtion ydinjätehuolto rahastoon liittyvät korolliset varat - korottomat velat - varaukset (korottomat varat ja velat eivät sisällä rahoitukseen, veroihin ja laskennallisiin veroihin liittyviä eräiä sekä varoja ja velkoja, jotka syntyvät suojauslaskennan soveltamisedellytykset täyttävien johdannais-sopimusten käypien arvojen muutoksista)	
Vertailukelpoinen sidottu pääoma	=	Sidottu pääoma oikaistuna niillä korottomilla varoilla ja veloilla, jotka aiheutuvat niistä tulevaisuuden kassavirtaa suojaavista johdannais-sopimuksista, joihin ei voida soveltaa IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa	
Korolliset nettovelat	=	Korolliset velat - rahavarat	
Velkaantumisaste, %	=	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma}}$	x 100
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma sisältäen vähemmistöosuuden}}{\text{Taseen loppusumma}}$	x 100
Nettovelka/käyttökate	=	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset}}$	
Korkokate	=	$\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Nettokorkokulut}}$	
Tulos/osake (EPS)	=	$\frac{\text{Kauden voitto - vähemmistöosuus}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$	
Oma pääoma/osake, EUR	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä ilman omia osakkeita kauden lopussa}}$	