

Bokslutskommuniké 2002

Fortum Power & Heat AB (publ) (tidigare Birka Energi)

	Jan-Dec 2002	Jan-Dec 2001
Mkr		
Nettoomsättning	15 671	14 110
Rörelseresultat	2 690	3 045
Resultat efter finansiella poster	762	1 229
Rörelsemarginal, %	17,2	21,6

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning som uppgick till 15 671 Mkr (14 110) visar en ökning med 1 561 Mkr jämfört med föregående år. Omsättningsökningen förklaras i huvudsak av högre intäkter från elförsäljningen som en följd av högre prisnivå men också av ökad omsättning från värmeförsäljningen.

Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 2 690 Mkr (3 045), vilket är 355 Mkr sämre än föregående år. Det omstruktureringsarbete som inleddes i samband med Fortumkoncerns förvärv av resterande andelar i Birka Energi har under året fortgått. De målsättningar som sattes upp avseende synergi- och samordningsvinster bedöms mer än väl kunna infrias. Detta har dock medfört att rörelseresultatet för Fortum Power and Heatkoncernen belastats med omstruktureringskostnader, framförallt på grund av övertalighet, i storleksordningen 450 Mkr. Rensat för omstruktureringskostnader är rörelseresultatet cirka 100 Mkr bättre än föregående år. Rörelseresultatet har påverkats av de stigande marknadspriserna på el. Rörelsemarginalen inklusive omstruktureringskostnader har försämrats och uppgår till 17,2 procent (21,6).

Koncernens räntenetto är till följd av lägre skuldsättning och lägre räntenivåer bättre än föregående år. Årets finansnetto har påverkats positivt av reavinster från försäljning av AB Avesta Energi och Renea AB. Dessa poster är dock betydligt lägre än de realisationsvinster som redovisades under 2001. Nettot av övriga finansiella poster uppgår till 20 Mkr (277), vilket har medfört att finansnettot som helhet är 112 Mkr sämre än föregående år. Resultat efter finansiella poster om 762 Mkr (1 229) blev 467 Mkr sämre än föregående år. Rensat för omstruktureringskostnader och realisationsvinster har dock den underliggande resultatnivån förbättrats.

Energiomsättning

Årets värmeförsäljning uppgick till 9,5 TWh (9,3), vilket är 0,2 TWh högre än föregående års försäljning. Året inleddes med en mild vinter samt en varm sommar, vilket medfört att värmeförsäljningen under årets nio första månader var lägre än föregående år. Årets sista kvartal och framför allt december månad var kallare än normalt, vilket medförde att tappet i försäljningsvolym från årets tidigare månader återhämtades.

Fortsatt expansion inom kylverksamheten tillsammans med en varm sommar har medfört en försäljningsökning av kyla på 27 procent jämfört med föregående år. Årets kylaförsäljning uppgick till 347 GWh (273). Gasförsäljningen har dock minskat något jämfört med föregående år och uppgick till 376 GWh (405).

Koncernens elförsäljning som uppgick till 24,1 TWh (24,2) ligger i nivå med föregående års försäljning. Kärnkraftsproduktionen har varit cirka 0,8 TWh lägre än föregående år, vilket förklaras av att Oskarshamn 1 har varit avställd för planerat underhåll. På grund av låg tillrinning har vattenkraftsproduktionen varit cirka 1,9 TWh lägre än föregående år.

Koncernens eldistributionsvolym i hel- och delägda nätområden uppgick till 31,7 TWh (32,3). Under det sista kvartalet har den levererade volymen varit 0,6 TWh högre än under motsvarande period föregående år. På helårsbasis har dock det relativt milda vädret medfört en lägre volym än under 2001.

Förvärv och avyttringar

	Bolag	Ägarandel	Ny ägarandel	Verksamhet
Jan	Avyttring AB Avesta Energi	100%	-	Elförsäljning
Mars	Förvärv Hofors Energi AB	-	49%	Fjärrvärmeverksamhet
Mars	Avyttring Renea AB	100%	-	Värmepumpservice
April	Förvärv Puab Projektutveckling AB	60%	100%	Teknikkonsultverksamhet
Sept	Avyttring AB Elektrobyrå i Karlskoga	100%	-	Industriell automation
Nov	Förvärv Fortum Teknik & Miljö AB	65%	100%	Teknikkonsultverksamhet
Dec	Förvärv Fortum Service Industripartner AB	0%	100%	Industriell underhållsservice

Under det fjärde kvartalet förvärvade Fortum Industripartner i Arboga AB aktierna i Fortum Service Industripartner AB från Fortum Service Oy (60%) och Saab Bofors AB (40%). Resterande aktier i Fortum Teknik & Miljö AB förvärvades av Fortum Engineering Oy.

Kassaflöde och finansiering

Mkr	2002	2001
Nettoinvesteringar	2 346	1 604
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	2 170	2 513
Räntebärande nettolåneskuld	31 611	33 893
Balansomslutning	79 579	79 424

Nettoinvesteringarna enligt ovanstående tabell har påverkats av försäljning av anläggningstillgångar uppgående till 80 Mkr (520). Investeringar i verksamheten exklusive förvärv och avyttringar uppgår därmed till 2 426 Mkr (2 124). Merparten av investeringarna har genomförts inom värme- och eldistributionsrörelserna. Investeringar i värmerörelsen avser till största delen expansion inom verksamheterna värme och kyla. Investeringarna inom nätverksamheten består i huvudsak av reinvesteringar i de befintliga näten. Kassaflödeseffekten från försäljningar av aktier i dotterbolag uppgick under perioden till 1 007 Mkr (1 478). Därav avser 1 000 Mkr ägarförändringen i AB Fortum Värme Holding samägt med Stockholms stad som genomförts som en nyemission till minoritetsdelägaren.

Koncernens räntebärande nettolåneskuld har minskat till följd av positivt kassaflöde från rörelsen samt genom att koncernen tillförts 1 000 Mkr i samband med nyemissionen i Fortum Värme Holding. Den räntebärande nettolåneskulden som uppgick till 31 611 Mkr (33 893) är 2 282 Mkr lägre än vid motsvarande tidpunkt föregående år.

Av den totala låneskulden förfaller lån uppgående till 10 052 Mkr inom den kommande tolv månadersperioden. Fortum Power and Heat AB förfogade per den 31 december över cirka 7 600 Mkr i outnyttjade garanterade lånelöften. Den genomsnittliga löptiden för koncernens låneskuld uppgick till 3 år och 4 månader och den genomsnittliga räntebindningstiden uppgick till 1 år och 8 månader.

Balansomslutningen har sedan årsskiftet ökat med 155 Mkr. Det egna kapitalet har ökat med 518 Mkr. Soliditeten uppgår 33,3 procent (31,6).

Stockholm i mars 2003

Susanne Jonsson
Verkställande direktör

Resultaträkning

Mkr	2002	2001
Nettoomsättning exklusive punktskatter	15 671	14 110
Övriga rörelseintäkter	536	685
Rörelsekostnader	-11 470	-9 697
Avskrivningar	-2 056	-2 085
Andel i intresseföretags resultat	9	32
Rörelseresultat	2 690	3 045
Finansiella intäkter	270	389
Finansiella kostnader	-2 198	-2 205
Resultat efter finansiella poster	762	1 229
Minoritetens andel	29	-14
Skatt	-294	-401
Periodens resultat	497	814

Balansräkning

Mkr	2002-12-31	2001-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	73 159	73 535
Omsättningstillgångar	5 927	5 324
Likvida medel	493	565
Summa tillgångar	79 579	79 424
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	24 495	23 977
Minoritetsintresse	2 020	1 101
Avsättning för uppskjuten skatteskuld	11 211	10 970
Övriga avsättningar	1 050	913
Räntebärande skulder	35 700	38 811
Ej räntebärande skulder	5 103	3 652
Summa eget kapital och skulder	79 579	79 424

Kassaflödesanalys

Mkr	2002	2001
Den löpande verksamheten		
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	2 928	3 061
Förändring av rörelsekapital	741	-534
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 669	2 527
Investeringsverksamheten		
Investeringar i dotterbolag	-105	-268
Försäljning av dotterbolag	1 007	1 478
Nettoinvestering i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2 346	-1 604
Nettoinvestering i övriga anläggningstillgångar	-55	380
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 499	-14
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	2 170	2 513
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån och amorteringar netto	-2 242	-1 121
Utdelning	-	-1 200
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 242	-2 321
Nettoförändring av likvida medel	-72	192

Nettoomsättning per rörelsegren		
Mkr	2002	2001
El	7 357	6 371
Värme	4 257	3 905
Nättjänster	3 974	3 887
Gas	203	222
Kyla	178	199
Entreprenad- och konsulttjänster	774	877
Sidointäkter	289	181
Nettoomsättning inkl punktskatter	17 032	15 642
Energiskatt på el	-1 361	-1 532
Nettoomsättning exkl punktskatter	15 671	14 110

Nyckeltal		
Mkr där inte annat anges	2002	2001
Nettoomsättning	15 671	14 110
Elförsäljning, GWh	24 066	24 167
Värmeförsäljning, GWh	9 473	9 290
Gasförsäljning, GWh	376	405
Kylaförsäljning, GWh	347	273
Rörelseresultat	2 690	3 045
Resultat efter finansiella poster	762	1 229
Bruttomarginal, %	30,2	36,1
Rörelsemarginal, %	17,2	21,6
Vinstmarginal, %	4,9	8,7
Operativ räntetäckningsgrad, ggr	2,46	2,81
Räntetäckningsgrad, ggr	1,35	1,56
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 669	2 527
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	2 170	2 513
Investeringar exklusive förvärv	2 426	2 124
Balansomslutning	79 579	79 424
Eget kapital	24 495	23 977
Soliditet, %	33,3	31,6
Räntebärande nettolåneskuld	31 611	33 893
Skuldsättningsgrad, ggr	1,19	1,35

Förändring av eget kapital		
Mkr	2002	2001
Belopp vid årets ingång	23 977	24 359
Utdelning		-1 200
Omräkningsdiffenser	21	4
Årets resultat	497	814
Belopp vid årets slut	24 495	23 977

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av koncernens revisorer.

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med årsredovisningslagens bestämmelser, Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden från Redovisningsrådets Akutgrupp. Från och med fjärde kvartalet 2001 tillämpas Redovisningsrådets rekommendation RR 9 Inkomstskatter.

I koncernens resultaträkning redovisas de finansiella avräkningsposterna för säkringstransaktionerna avseende säkring av kraftproduktion och -inköp som ett netto på kostnadssidan. Denna metod som infördes fr o m årsbokslutet 2001 innebär en förändring jämfört med tidigare år. Tidigare redovisades dessa poster brutto d v s både på intäkts- och kostnadssidan.

Koncernen har ändrat redovisningsprinciper för att skapa överensstämmelse med de redovisningsprinciper som används inom Fortum. Förändring har genomförts avseende konsolideringen av Älvkraft-koncernen, Mellansvensk Kraftgrupp AB och AB Aroskraft. Dessa bolag konsoliderades tidigare som intressebolag, men redovisas nu som dotterbolag med minoritetsintressen. Förändring har även genomförts avseende finansiella leasingavtal. Befintliga finansiella leasingavtal konsolideras nu som anläggningstillgångar och räntebärande skulder med följdförändringar i resultaträkningen. Motsvarande justeringar har genomförts i jämförande siffror.

För ytterligare information kontakta:

Susanne Jonsson, Verkställande direktör, tel 08-671 74 11 eller 070-344 51 56

Merril Boman, Informationsdirektör, tel 08-671 79 51 eller 070-590 79 75