



GRÄNINGE

Osavuosisikatsaus tammi-maaliskuu 2003

- Liikevaihto kasvoi 28 % lähinnä talven korkeiden sähkönhintojen seurauksena.
- Voitto ennen veroja kasvoi 4 % ja oli 271 MSEK.
- Tulosparannus oli 15 %, jos edellisvuoden 25 MSEK:n kertaluonteisia eriä ei oteta huomioon.
- Konsernin vesivoimalaitosten tuotanto jäi huomattavasti normaalia alhaisemmaksi johtuen viime vuoden kuivasta kesästä ja syksystä.
- Talven korkeat sähköhinnat tasoittivat alhaisempaa vesivoiman tuotantoa.
- Nordmalingin kaukolämpötoiminta myytiin Sydkraft Värme AB:lle.

Liikevaihto ja tulos

Vuoden ensimmäisten kolmen kuukauden liikevaihto oli 1.283 (1.003) MSEK. Kasvua oli edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna 28 % ja se johtui talven erityisen korkeista sähkönhinnoista ja kaukolämmön lisääntyneistä toimituksista.

Voitto ennen veroja oli 271 (260) MSEK, jossa on kasvua 4 %. Viime vuoden luvut sisälsivät kertaluonteisia eriä 25 MSEK ja kun näitä ei oteta huomioon, tulos parani 15 %.

Konsernin omien vesivoimalaitosten tuotanto oli olennaisesti sekä edellistä että normaalivuotta alhaisempi. Korkeat sähkön hinnat ja erityisesti konsernin vastapainesähkön parantuneet katteet tasoittivat kuitenkin pienentyntä vesivoiman tuotantoa.

Ensimmäisen vuosineljänneksen osakekohtainen tulos on 2:95 (2:80) SEK.

Sijoitetun pääoman tuottoprosentti oli 11 (12) laskettuna neljän viimeisen vuosineljänneksen keskiarvona. Oman pääoman tuottoprosentti oli 10 (15).

Sähköliiketoiminta – vesivoiman tuotanto ennätysmäisen alhaalla

Konsernin sähköliiketoimintaan sisältyy sekä Ruotsin että Suomen voimantuotanto, sähkön ja energiapalvelujen myynti pienille ja keskisuurille asiakkaille sekä sähköjohdannaiskauppa.

Sähköliiketoiminnan liikevaihto oli 752 (524) MSEK, jossa on kasvua 44 %. Liikevoitto oli 211 (146) MSEK, kasvua 45 %.

Konsernin sähkötoimitukset kasvoivat 6 % ja olivat 2.266 (2.141) GWh, josta 2.210 (2.006) GWh oli myyntiä loppuasiakkaille ja 56 (135) GWh myyntiä spot-markkinoille. Loppuasiakasmyynnin kasvu johtui alkuvuoden kylmyydestä.

Konsernin omien voimalaitosten tuotanto oli yhteensä 800 (1.152) GWh, josta 575 (950) GWh oli vesivoimaa. Vesivoiman tuotanto laski 39 % edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta ja 30 % normaalivuteen verrattuna. Lasku johtui siitä, että vuoden alussa vesivarastot olivat täyttyneet vain 43 prosenttiin, mikä on 21 prosenttiyksikköä normaalia vähemmän. Lisäksi ensimmäisen vuosineljänneksen virtaamat olivat vuodenajan normaalivirtaamia alhaisemmat.

Tilanne on vastaava kaikkien voimantuottajien kohdalla, eikä ainoastaan Ruotsissa vaan myös Norjassa.

Korvatakseen vähentynyttä vesivoimantuotantoa on sekä Ruotsin että Norjan ollut pakko tuoda sähköä muualta. Alkuvuoden ankaran kylmyyden kausina tuonti ei riittänyt, vaan käyttöön oli otettava öljylämmitteisiä voimalaitoksia ja ajoittain myös kaasuturbiineja. Tästä johtuen spot-markkinoiden hinnat nousivat voimakkaasti tasolle, joka on aikaisemmin noteerattu vain yksittäisiltä tunneilta. Sitten hinnat ovat laskeneet, mutta siitä huolimatta tammi–maaliskuun keskihinta jäi vielä 400 NOK/MWh, 230 NOK/MWh edellisvuoden vastaavaa jaksoa korkeammaksi.

Epätavallisen korkea spot-hintataso pakotti voimakkaisiin hinnankorotuksiin loppuasiakasmarkkinoilla ja toistaiseksi voimassa olevalla sopimuksella sähköä ostavat asiakkaat joutuivat toteamaan hintojen kaksinkertaistuneen viime syksyyn verrattuna. Huippu on kuitenkin ohitettu, mutta varsinkin Norjan tuntureiden huonon lumitilanteen takia voi kestää pitkään, ennen kuin hinta on palautunut syksyn 2002 tasolle.

Graninge hintasuojaa jatkuvasti määräaikaaisilla sopimuksilla myytävän sähkön. Toistaiseksi voimassa olevilla sopimuksilla myytävälle sähkölle tehdään hintavarmistus ajoittain. Termiinihintojen laskun myötä alennetaan myös loppuasiakasmarkkinoiden hintoja. Näin ollen Graninge alensi toistaiseksi voimassa olevalla sähkösopimuksella myytävän sähkön hintaa 10 %:lla huhtikuun 1. päivänä.

Sähköliiketoiminnan sijoitetun pääoman tuottoprosentti oli 13 (15).

Verkkoliiketoiminta – alhaisempi liikevaihto alueverkoissa

Konsernin verkkoliiketoimintaan kuuluvat sähkönjakelu Ruotsissa ja Suomessa sekä verkoston rakentamis- ja kunnossapitopalvelujen myynti Ruotsissa. Jakeluverkoja on Keski-Norlannissa, Tukholman ja Mälardalenin alueella, Smålandissa sekä Suomen Kainuussa. Lisäksi verkkotoimintaan sisältyy joitakin pienempiä alueverkkoja Ruotsissa ja Suomessa.

Ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 292 (297) MSEK ja liikevoitto poistojen jälkeen oli 87 (118) MSEK, mikä on 26 % edellisvuoden vastaavaa jaksoa alhaisempi. Viime vuoden tulokseen sisältyi kertaluonteisia erä 10 MSEK.

Konsernin jakeluverkoissa siirrettiin sähköä 1.387 (1.378) GWh, mikä vastaa edellisvuoden vastaavan jakson tasoa. Alkuvuoden ankara kylmyys aiheutti voimakasta volyymin kasvua, mikä vuorostaan kasvatti siirtohäviöitä. Nämä oli kompensoitava ostamalla sähköä vallitsevilla spot-markkinahinnoilla, mikä selittää tuloksen heikkenemisen edellisvuodesta. Heikentynyt tulos on nähtävä myös sitä taustaa vasten, että lisääntyneitä käyttö- ja kunnossapitokustannuksia on ollut vaikea kompensoida tehokkuutta lisäämällä, koska rationalisointitoimenpiteitä on tehty jo useiden vuosien ajan. Siirtotariffit ovat pysyneet muuttumattomina vuoden 1998 alusta lähtien.

Sähkön siirto alueverkoissa väheni 45 % ja oli 495 (909) GWh. Alueverkoja käytetään pääasiassa niihin liitettyjen voimalaitosten tuotannon siirtämiseen kantaverkkoon. Sähkön siirron väheneminen johtuu voimantuotannon pienentymisestä, mutta myös siitä, että verkkoon liitetyt teollisuuslaitokset päättivät vähentää tuotantoaan sähkönhintojen ollessa korkeimmillaan tammikuussa.

Verkkoliiketoiminnan sijoitetun pääoman tuottoprosentti oli 12 (11).

Lämpöliiketoiminta – polttoaine kallista pakkashuippujen aikana

Konsernin lämpöliiketoimintaan kuuluu lähinnä kaukolämmön ja vähemmässä määrin valmislämmön tuotanto, jakelu ja myynti. Valmislämmön osalta Graninge vastaa sekä polttoaineen hankinnasta, lämmönjakelusta että rahoituksesta. Vuoden 2001 heinäkuusta lähtien toimintaan on sisällynyt vuokrattuna myös suurehko höyryä tuottava lämpökeskus.

Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto oli 261 (225) MSEK, jossa on kasvua 16 %. Liikevoitto poistojen jälkeen oli 27 (42) MSEK, mikä on 36 % edellisvuoden vastaavaa jaksoa vähemmän. Kun vuoden 2002 tulokseen sisältyneitä 15 MSEK:n kertaluonteisia eriä ei oteta huomioon, liikevoitto säilyi edellisvuoden tasolla.

Kaukolämmön ja valmislämmön toimitukset olivat 443 (383) GWh, jossa on kasvua 16 %. Kasvu johtui alkuvuoden kylmästä säätilasta. Kasvanut volyymi ei kuitenkaan johtanut parantuneeseen tulokseen, koska pakkashuiput lisäsivät tarvetta käyttää lämmöntuotannossa öljyä.

Lämpöliiketoiminnan sijoitetun pääoman tuottoprosentti oli 6 (9). Sitoutuneen pääoman määrä on kasvanut vuoden 2002 lopussa hankitun Gustaf Kährsin lämpökeskuksen johdosta.

Lämpöliiketoimintaa tehostetaan

Nordmalingissa sijaitseva pienehkö kaukolämpöliiketoiminta myytiin tammikuussa Sydkraft Värme AB:lle. Kauppahinta oli 12 MSEK ja sen myötä Graninge luovutti kaikki Nordmalings Energiverk AB:n osakkeensa Sydkraft Värme AB:lle. Graningen luovuttua jo aikaisemmin Metsä & Puu -liiketoiminnastaan, ei Rundvikin sahan ja Nordmalingin kaukolämpötoiminnan välillä ole enää kytkentää, jossa saha vastasi sekä polttoaineesta että lämpölaitoksen käytöstä.

Investoinnit ja rahoitus

Konsernin investoinnit uusiin laitoksiin olivat ensimmäisen vuosineljänneksen aikana 55 (54) MSEK.

Nettorahoituskulut ovat 35 (25) MSEK. Konsernin nettovelka oli maaliskuun lopussa 2.006 (1.977) MSEK. Vuodenvaihteesta nettovelka on kasvanut 11 MSEK:lla.

Sollefteåssa 29. huhtikuuta 2003

Lars Enslöf
Toimitusjohtaja

**Konsernin tuloslaskelman
yhteenveto**

	tammi- maaliskuu 2003	tammi- maaliskuu 2002	koko vuosi 2002
MSEK			
Liikevaihto			
(ilman sähköveroa)	1 283	1 003	3 391
Liiketoiminnan kulut *)	<u>-958</u>	<u>-697</u>	<u>-2 544</u>
Liikevoitto	325	306	847
Rahoituserät, netto	<u>-35</u>	<u>-25</u>	<u>-107</u>
Tulos rahoituserien jälkeen	290	281	740
Vähemmistöosuudet	-19	-21	-39
Voitto ennen veroja	271	260	701
Verot	<u>-74</u>	<u>-73</u>	<u>-203</u>
Tilikauden voitto	197	187	498
*) Liiketoiminnan kuluihin sisältyy suunnitelman mukaisia poistoja	-62	-67	-259
Tulos/osake (66.446.687 kpl), SEK	2,95	2,80	7,50

**Liikevaihto
liiketoiminta-alueittain**

	tammi- maaliskuu 2003	tammi- maaliskuu 2002	koko vuosi 2002
MSEK			
Sähkökauppa	752	524	1 723
Verkkotoiminta	292	297	1 020
Kaukolämpö	261	225	742
Liiketoimintojen välinen	-22	-43	-94
Yhteensä	1 283	1 003	3 391

**Liikevoitto
liiketoiminta-alueittain**

	tammi- maaliskuu 2003	tammi- maaliskuu 2002	koko vuosi 2002
MSEK			
Sähkökauppa	211	146	416
Verkkotoiminta	87	118	347
Kaukolämpö	27	42	84
Yhteensä	325	306	847

Konsernitase

MSEK	2003-03-31	2002-03-31	2002-12-31
<i>Varat</i>			
Kiinteä omaisuus	9 024	8 763	9 064
Rahat ja sijoitukset	349	279	471
Muu vaihto-omaisuus	1 240	1 001	1 134
<i>Varat yhteensä</i>	<i>10 613</i>	<i>10 043</i>	<i>10 669</i>

Oma pääoma, varaukset ja velat

Oma pääoma	5 241	5 096	5 044
Vähemmistöosuudet	395	286	376
Varaukset	34	32	34
Verovelka	1 671	1 493	1 685
Pitkäaikaiset velat	1 267	1 408	1 388
Korolliset lyhytaikaiset velat	1 066	835	1 064
Muut lyhytaikaiset velat	939	893	1 078
<i>Oma pääoma, varaukset ja velat yhteensä</i>	<i>10 613</i>	<i>10 043</i>	<i>10 669</i>

Oma pääoma

MSEK	2003-03-31	2002-03-31	2002-12-31
Avaava tase	5 044	5 212	5 212
Osingot	-	-	-365
Arvonkorotuksen kumoaminen			
ym.	-	-303	-301
Tilikauden voitto	<u>197</u>	<u>187</u>	<u>498</u>
Päättävä tase	5 241	5 096	5 044

Kassavirta-analyysit

MSEK	2003-03-31	2002-03-31	2002-12-31
Juoksevan toiminnan kassavirta ennen käyttöpääoman muutoksia	278	250	875
Käyttöpääoman muutosten kassavirta	245	183	242
Juoksevan toiminnan kassavirta	523	433	1 117
Investointitoiminnan kassavirta	-44	-198	-577
Rahoitustoiminnan kassavirta	-601	-0	-305
Likvidien varojen muutos	-122	235	235

Avainluvut

	2003-03-31	2002-03-31	2002-12-31
Näkyvä vakavaraisuus %	49	51	47
Oma pääoma/osake, SEK	78	77	76
Sijoitetun pääoman tuotto-%	11	12	11
Oman pääoman tuotto-%	10	15	10

Osavuosikatsauksen laadintaperiaatteet

Konserni noudattaa kaikkia Ruotsin kirjanpitoneuvoston (Redovisningsrådet) voimassa olevia suosituksia. Millään uudella suosituksella ei ole ollut aineellista vaikutusta konsernin tulokseen tai asemaan. Muilta osin osavuosikatsaus on laadittu aiemmin sovellettujen laadintaperiaatteiden mukaisesti.

Avainluvut on laskettu Ruotsin finanssianalyttikkojen yhdistyksen (Sveriges Finansanalytikers Förening) antamien suositusten mukaisesti. Laskettaessa oman pääoman ja sijoitetun pääoman tuottoa on käytetty neljän viimeisen vuosineljänneksen lukuja.

Seuraava katsaus

Osavuosikatsaus 2 22. elokuuta 2003

Tämä osavuosikatsaus ei ole tilintarkastajien tarkastama.

Sollefteåssa 29. huhtikuuta 2003

Graninge AB (publ)
Box 733
182 17 Danderyd
Puhelin +46 8 753 50 00
Faksi +46 8 753 50 99

Graninge AB (publ)
881 86 Sollefteå
Puhelin +46 620 838 00
Faksi +46 620-838 99

www.granninge.se