



GRANINGE

Osavuosisikatsaus tammi-kesäkuu 2003

- Liikevaihto kasvoi 30 % lähinnä korkeiden sähkönhintojen seurauksena.
- Voitto ennen veroja kasvoi 16 % ja oli 453 MSEK.
- Tulosparannus oli 24 %, jos edellisvuoden 25 MSEK:n kertaluonteisia eriä ei oteta huomioon.
- Osakekohtainen tulos verojen jälkeen oli 4:80 (4:20) SEK.
- Korkeat sähkön hinnat ja paremmat katteet kompensoivat vesivoiman alentunutta tuotantoa.
- Nordmalingin kaukolämpötoiminta myytiin Sydkraft Värme AB:lle.

Konserni – voimakas tulospaannus

Konsernin ensimmäisen vuosipuoliskon nettoliiketaihto oli 2.122 (1.632) MSEK. Kasvu edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna oli 30 % ja se johtui voimakkaasti kohonneista sähkönhinnoista verrattuna edellisvuoteen.

Voitto ennen veroja oli 453 (389) MSEK, jossa on kasvua 16 %. Viime vuoden luvut sisälsivät kertaluonteisia erää 25 MSEK ja kun näitä ei oteta huomioon, tulos parani 24 %.

Konsernin omien vesivoimalaitosten tuotanto oli olennaisesti sekä edellistä että normaalivuotta alhaisempi. Korkeat sähkönhinnat ja konsernin lämpövoiman parantuneet katteet kompensoivat kuitenkin vesivoiman alentunutta tuotantoa.

Ensimmäisen vuosipuoliskon osakekohtainen tulos verojen jälkeen oli 4:80 (4:20) SEK.

Sijoitetun pääoman tuotto prosentti oli 12 (12) laskettuna neljän viimeisimmän vuosineljänneksen keskiarvona. Oman pääoman tuotto prosentti oli 10 (13).

Toisen vuosineljänneksen nettoliiketaihto oli 839 (629) MSEK. Kasvua oli 33 %. Voitto ennen veroja oli 182 (129) MSEK, mikä oli 41 prosenttia edellisvuotta parempi.

Sähköliiketoiminta – hintataso edelleen korkealla

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

Nettoliiketaihto oli 1.221 (810) MSEK, jossa oli kasvua 51 %. Liikevoitto poistojen jälkeen oli 347 (251) MSEK, kasvua 38 %.

Parantunut tulos on seurausta sähkökaupan korkeammista katteista. Lisäksi konsernin lauhdesähkö tuotannon tulos oli olennaisesti parempi kuin edellisvuonna, mikä johtui ensimmäisen vuosipuoliskon korkeammista sähkönhinnoista. Vesivoiman osalta parannus jäi 7 %:iin. Vaatimaton parannus on nähtävä sitä taustaa vasten, että viime vuoden ensimmäinen vuosipuolisko oli erittäin hyvä suuren vesivoimatuotannon ansiosta.

Konsernin sähkötoimitukset olivat 3.881 (3.744) GWh. Sähkötoimituksista 3.759 (3.497) GWh oli loppuasiakkaille ja 122 (247) GWh oli spot-sähkön myyntiä. Toimitukset loppuasiakkaille lisääntyivät 262 GWh:lla eli 7 %. Kasvu on seurausta lisääntyneestä sähkönmyynnistä Ruotsin pienille ja keskisuurille omien ja vieraiden verkkojen asiakkaille. Menestyksellinen yhteistyö on aloitettu mm. Sprayn kanssa. Suomessa myynti laski jatkuvan kovan kilpailun vuoksi.

Omien voimalaitosten tuotanto oli yhteensä 1.665 (2.127) GWh, josta 1.275 (1.749) GWh oli vesivoimaa. Vesivoiman tuotanto laski 27 % edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta ja 25 % normaalivuodesta.

Lasku on seurausta viime vuoden hyvin kuivasta kesästä ja syksystä, minkä johdosta vesivarastot olivat täyttyneet vuodenvaihteeseen mennessä vain 42 prosenttiin, mikä on runsaat 20 prosenttiyksikköä tai 200 GWh vähemmän kuin normaalivuonna. Alkuvuoden alhainen taso on aiheuttanut sen, että varastot ovat laskeneet hieman normaalia alemmaksi. Koska kevättulva jäi verrattain lyhyeksi ja lisäksi sitä seurasi erittäin kuiva jakso, eivät varastot ole täyttyneet uudelleen normaalilaajuudessaan. Täyttöaste on tällä hetkellä 70 %, runsaat 20 prosenttiyksikköä normaalia pienempi.

Vesivoimalaitosten alhaisen tuotannon seurauksena spot-sähkön ostot kasvoivat 686 GWh:lla yhteensä 2071 GWh:iin. Graninge hintasuojaa jatkuvasti määräaikaaisilla sopimuksilla myytävän sähkön. Toistaiseksi voimassa olevilla sopimuksilla myytävälle sähkölle tehdään hintavarmistus ajoittain. Aika ajoin hyvinkin korkeat spot-markkinoiden hinnat eivät sen vuoksi ole vaikuttaneet mainittavasti tulokseen. Lisäksi hinnat laskivat toukokuun alussa, mutta ovat sen jälkeen jälleen nousseet epätavallisen korkeille tasoille. Syynä on edelleen jatkunut kuiva ja lämmin sää, varsinkin Manner-Euroopassa. Lisääntynyt sähkön kysyntä ja lämpövoimalaitosten jäähdytysvaikeudet ovat pakottaneet Saksan spot-hinnat päiväkeskiarvona laskettuna 1.000 SEK:a/MWh vastaavalle tasolle. Pohjolasta on täten tullut sähkön nettoviejä Saksaan.

Hinnat loppuasiakasmarkkinoilla ovat seuranneet spot-markkinoiden kehitystä. Kevättulvien jälkeen odotettu loppuasiakashintojen aleneminen jäi siis toteutumatta. Sen lisäksi hinnat voivat syksyllä nousta, jos kuiva ja lämmin sää jatkuu. Toisaalta on täysin mahdollista, että runsaat syyssateet voivat palauttaa nykyisen 20 TWh:n vesivoimavajauksen normaalitasolle.

Ensimmäisen vuosipuoliskon sijoitetun pääoman tuottoprosentti oli 14 (15) laskettuna neljän viimeisimmän vuosineljänneksen keskiarvona.

Sähköliiketoiminnan toisen neljänneksen liikevaihto oli 469 (286) MSEK ja voitto poistojen jälkeen 136 (105) MSEK, kasvua 30 %.

Verkkoliiketoiminta – tulot jatkuvat tasaisena

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

Ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto oli 506 (504) MSEK ja liikevoitto poistojen jälkeen oli 152 (170) MSEK, mikä on 11 % edellisvuoden vastaavaa jaksoa pienempi. Viime vuoden tulokseen sisältyi kertaluonteisia eriä 10 MSEK. Muilta osin tuloksen heikkeneminen johtuu siitä, että jakeluverkkohäviöiden kattamiseen tarvittavan sähkön kustannukset ovat nousseet korkeiden spot-hintojen ja tammikuun kylmyyden seurauksena.

Konsernin jakeluverkoissa siirrettiin sähköä 2.335 (2.298) GWh, kasvu oli 2 %.

Sähkönsiirto alueverkoissa väheni 26 % ja oli 1.004 (1.356) GWh. Sähkönsiirron väheneminen johtuu lähinnä omien vesivoimalaitosten pienentyneestä tuotannosta. Lisäksi vähenemistä selittää se, että osa kuormituksesta kytkettiin pois viime talven kylmimpinä aikoina.

Sijoitetun pääoman tuottoprosentti oli 12 (11) laskettuna samalla tavalla kuin edellä konsernin kohdalla.

Verkkoliiketoiminnan liikevaihto oli toisella neljänneksellä 214 (207) MSEK ja voitto poistojen jälkeen oli 65 (52) MSEK.

Lämpöliiketoiminta – toimitukset lisääntyneet

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

Ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto oli 436 (375) MSEK, jossa on kasvua 16 % edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Liikevoitto poistojen jälkeen oli 41 (51) MSEK, mikä on 20 % edellisvuoden vastaavaa jaksoa vähemmän. Kun vuoden 2002 tulokseen sisältyneitä 15 MSEK:n kertaluonteisia eriä ei oteta huomioon, liikevoitto kasvoi 14 %. Kasvu johtuu suurimmaksi osaksi Nybrossa sijaitsevan Gustaf Kährin lämpökeskuksen hankinnasta vuoden 2002 lopussa.

Kaukolämmön myynti oli 1.725 (1.657) GWh, jossa on kasvua 4 %. Myynnistä 1.083 (1.065) GWh oli höyryn toimituksia. Vuoden kuuden ensimmäisen kuukauden aikana kaukolämpötoimitukset kasvoivat 8 %:lla 642 (592) GWh:iin. Kasvu johtuu alkuvuoden kylmästä säästä.

Sijoitetun pääoman tuottoprosentti oli 7 (6) laskettuna neljän viimeisimmän kuukauden keskiarvona.

Lämpöliiketoiminnan liikevaihto toisella neljänneksellä oli 175 (150) MSEK ja voitto poistojen jälkeen oli 14 (9) MSEK.

Uudelleenjärjestelyt

Perhonjoki Oy:n kanssa joulukuussa 2002 tehdyn sopimuksen mukaisesti on Granninge toukokuun 1. päivänä 2003 luovuttanut entisten lisäksi 2,5 prosenttiyksikköä lisää omistuksestaan Suomessa sijaitsevassa Oy Alholmens Kraft Oy:ssä. Alholmen omistaa ja käyttää maailman suurinta biopolttoaineita käyttävää voimalaitosta, joka sijaitsee Pietarsaareissa. Laitos otettiin käyttöön vuoden 2001 lopussa ja sen teho on vajaat 250 MW. Luovutuksen jälkeen Granninge omistaa 14,9 % Alholmenin osakkeista ja sillä on oikeus omistusosuutensa mukaiseen tuotantoon. Kaiken kaikkiaan Perhonjoen kanssa tehdystä kaupasta saatiin 14 MSEK:n realisointivoitto, joka sisältyy vuoden 2002 tulokseen.

Granninge on myynyt Nordmalingin kaukolämmön Sydkraft Värme AB:lle. Kauppahinta oli 12 MSEK ja sen myötä Granninge luovutti kaikki Nordmalings Energiverk AB:n osakkeensa Sydkraft Värme AB:lle. Nordmalings Energiverk, jonka liikevaihto on noin 5 MSEK, harjoittaa kaukolämmön tuotantoa ja jakelua Nordmalingin kunnassa. Energiatoimitukset yhtiön asiakkaille ovat 12 GWh.

Investoinnit ja rahoitus

Konsernin investoinnit olivat ensimmäisen vuosipuoliskon aikana 118 (129) MSEK. Investoinneista verkkotoiminnan osuus oli 95 (82) MSEK.

Nettorahoituskulut ovat -60 (-61) MSEK. Ensimmäisen vuosipuoliskon nettovelka on pienentynyt 105 MSEK:lla verrattuna vastaavaan ajankohtaan vuosi sitten ja se oli 30. kesäkuuta 2003 -2.061 MSEK.

Emoyhtiö

Emoyhtiön liikevaihto oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla 55 (38) MSEK. Liikevoitto oli -36 (-33) MSEK.

EDF luopuu Graningesta

Electricité de France (EDF) on tehnyt Sydkraftin kanssa sopimuksen, jonka mukaan EDF luovuttaa kaikki Graninge-osakkeensa Sydkraftille hintaan 201 SEK/osake. EDF:n osakemäärä vastaa 36,3 % Graningen kaikista osakkeista. Sopimuksen toteutumisen ehtona on, että kilpailuviranomaiset hyväksyvät kaupan.

Myyntiä edelsi kansainvälinen tarjouskilpailu, jonka yhteydessä potentiaalisille ostajille varattiin mahdollisuus rajattuun due diligence -menettelyyn Näringslivets Börskommitté:n (NBK) säännösten mukaisesti.

Mikäli Sydkraft ostaa EDF:n Graninge-osakkeet, aikoo Sydkraft suunnata tarjouksen myös jäljellä oleville osakkeenomistajille.

Ennuste koko vuodelle

Graninge ilmoitti heinäkuun alussa, että vuoden 2003 tuloksen ennakoitaan olevan 10 % parempi kuin vuonna 2002.

Arvio pitää paikkansa edellyttäen, että loppuvuoden virtaamat ovat normaalit.

Sollefteåssa 22. elokuuta 2003

Lars Enslöf
Toimitusjohtaja

**Konsernin tuloslaskelman
yhteenvedo**

MSEK	huhti- kesäkuu 2003	huhti- kesäkuu 2002	tammi- kesäkuu 2003	tammi- kesäkuu 2002	koko vuosi 2002
Liikevaihto					
(ilman sähköveroa)	839	629	2 122	1 632	3 391
Liiketoiminnan kulut *)	-624	-463	-1 582	-1 160	-2 544
Liikevoitto	215	166	540	472	847
Rahoituserät, netto	-25	-36	-60	-61	-107
Tulos rahoituserien jälkeen	190	130	480	411	740
Vähemmistöosuudet	-8	-1	-27	-22	-39
Voitto ennen veroja	182	129	453	389	701
Verot	-60	-36	-134	-109	-203
Tilikauden voitto	122	93	319	280	498
*) Liiketoiminnan kuluihin sisältyy suunnitelman mukaisia poistoja	-67	-65	-129	-132	-259
Tulos/ osake (66.446.687 kpl), SEK	1,85	1,40	4,80	4,20	7,50

**Liikevaihto
liiketoiminta-alueittain**

MSEK	huhti- kesäkuu 2003	huhti- kesäkuu 2002	tammi- kesäkuu 2003	tammi- kesäkuu 2002	koko vuosi 2002
Sähkökauppa	469	286	1 221	810	1 723
Verkkotoiminta	214	207	506	504	1 020
Kaukolämpö	175	150	436	375	742
Liiketoimintojen välinen	-19	-14	-41	-57	-94
Yhteensä	839	629	2 122	1 632	3 391

**Liikevoitto liiketoiminta-
alueittain**

MSEK	huhti- kesäkuu 2003	huhti- kesäkuu 2002	tammi- kesäkuu 2003	tammi- kesäkuu 2002	koko vuosi 2002
Sähkökauppa	136	105	347	251	413
Verkkotoiminta	65	52	152	170	349
Kaukolämpö	14	9	41	51	85
Yhteensä	215	166	540	472	847

Konsernin tase

MSEK	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
<i>Varat</i>			
Käyttöomaisuus	9 034	8 602	9 064
Rahat ja sijoitukset	270	279	471
Muu vaihto-omaisuus	1 199	1 060	1 134
<i>Varat yhteensä</i>	<i>10 503</i>	<i>9 941</i>	<i>10 669</i>

Oma pääoma, varaukset ja velat

Oma pääoma	5 097	4 853	5 044
Vähemmistöosuudet	403	279	376
Varaukset	40	32	34
Verovelka	1 676	1 488	1 685
Pitkäaikaiset velat	1 291	1 378	1 388
Korolliset lyhytaikaiset velat	1 054	1 129	1 064
Muut lyhytaikaiset velat	942	782	1 078
<i>Oma pääoma, varaukset ja velat yhteensä</i>	<i>10 503</i>	<i>9 941</i>	<i>10 669</i>

Oma pääoma

MSEK	2003-06-30	2002-06-30
Avaava tase	5 044	5 212
Osingot	-266	-365
Arvonkorotuksen kumoaminen		
ym.		-274
Tilikauden voitto	319	280
Päättävä tase	5 097	4 853

Kassavirta-analyysit

MSEK	tammi- kesäkuu 2003	tammi- kesäkuu 2002	koko vuosi 2002
Liiketoiminnan rahavirta ennen käyttöpääoman muutoksia	209	44	875
Käyttöpääoman muutosten rahavirta	-204	292	292
Liiketoiminnan rahavirta	5	336	1 117

Investointien rahavirta	-107	-315	-577
Rahoituksen rahavirta	-99	22	-305
Likvidien varojen muutos	-201	43	235

Tunnusluvut

	30. kesäkuuta 2003	30. kesäkuuta 2002	koko vuosi 2002
Näkyvä vakavaraisuus % ?	48	49	47
Oma pääoma/ osake, SEK	77	73	76
Sijoitetun pääoman tuotto-%	12	12	11
Oman pääoman tuotto-%	10	11	10

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

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.

Seuraava katsaus

Osavuosikatsaus 3 5. marraskuuta 2003

Tarkastusraportti

Olemme tarkastaneet tämän osavuosikatsauksen yleispiirteittäin Ruotsin auktorisoitujen tilintarkastajien yhdistyksen FARin(Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR) antamien suositusten mukaisesti.

.

Yleispiirteittäinen tarkastus on selvästi varsinaista tilintarkastusta suppeampi.

Tarkastuksessa ei ole tullut ilmi mitään sellaista, jonka perusteella olisi aihetta epäillä, ettei osavuosikatsaus täytä Ruotsin pörssi- ja tilinpäätöslakien vaatimuksia.

Tukholmassa 22. elokuuta 2003

Göran Tidström
Auktorisoitu tilintarkastaja

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

Jörgen Lindqvist
Auktorisoitu tilintarkastaja

Graninge AB (publ)

881 86 Sollefteå
Puhelin +46 620 838 00
Faksi +46 620 838 99

www.graninge.se