

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2017

Viktiga händelser, januari–mars 2017

- Hög tillgänglighet och produktion av svensk kärnkraft.
- Väsentlig ökning av förnybar kapacitet efter fullt idrifttagande av Sandbank (288 MW) och idrifttagande av del av Pen y Cymoedd (144 MW av totalt 228 MW).
- Ökning av kundbasen med cirka 95 000 kontrakt och stark Net Promotor Score, NPS, (kundlojalitet).
- Fortsatta investeringar för att förbättra leveranssäkerheten i distributionsnät i Tyskland och Sverige.
- Utbyggnad av infrastruktur för laddning av elfordon.

Finansiell utveckling, januari–mars 2017

- Nettoomsättningen minskade med 4% till 40 064 MSEK (41 619).
- Det underliggande rörelseresultatet¹ var oförändrat på 8 341 MSEK (8 300).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till 6 024 MSEK (10 199).
- Periodens resultat uppgick till 3 782 MSEK (6 820).
- Elproduktionen uppgick till 36,6 TWh (34,5).

NYCKELFAKTA

Belopp i MSEK där ej annat anges	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	40 064	41 619	139 208	137 653
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	9 704	13 736	27 209	23 177
Rörelseresultat (EBIT) ¹	6 024	10 199	1 337	-2 838
Underliggande rörelseresultat ¹	8 341	8 300	21 697	21 738
Periodens resultat	3 782	6 820	-2 171	-5 209
Elproduktion, TWh ²	36,6	34,5	119,0	121,1
Elförsäljning, TWh ³	45,2	56,1	193,2	182,3
Värmeförsäljning, TWh	7,6	7,9	20,3	20,0
Gasförsäljning, TWh	23,1	22,0	54,8 ⁴	55,9
Avkastning på sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter, %	- 1,1 ⁵	- 1,0 ⁵	0,5	- 1,1
Skuldsättningsgrad, netto %	62,6	48,8	60,5	62,6
FFO/justerad nettoskuld, kvarvarande verksamheter, %	20,9 ⁵	19,7 ⁵	21,6	20,9

1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.

2) Värdena för 2017 är preliminära.

3) Elförsäljning inkluderar också bilateral handel på Nordpool.

4) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls bokslutskommuniké 2016 och Års- och Hållbarhetsredovisningen 2016.

5) Rullande 12-månaders värden.

Den finansiella utvecklingen som redovisas och kommenteras i denna rapport avser de kvarvarande verksamheterna i Vattenfall om inget annat anges. Med anledning av försäljningen av Vattenfalls brunkolsverksamhet 2016 klassificeras och redovisas denna som Avvecklade verksamheter på sidan 29. Resultaträkningen avser kvarvarande verksamheter och den avvecklade brunkolsverksamheten redovisas på separat rad för jämförelsesiffrorna. Balansräkningen avser Totala Vattenfall och jämförelsesiffrorna för 31 mars 2016 omfattar den avvecklade brunkolsverksamheten. Kassaflödesanalysen avser Totala Vattenfall och redovisningen av siffror för första kvartalet 2016, helår 2016 och rullande 12 månader omfattar brunkolsverksamheten. Nyckeltal presenteras för både Totala Vattenfall och kvarvarande men och omfattar inte den avvecklade brunkolsverksamheten för första kvartalet 2017.

Avrundningsdifferenser kan förekomma i detta dokument.

Koncernchefens kommentar

”Vi visar styrka inom de verksamheter som utgör kärnan i det framtida Vattenfall”



Under det första kvartalet såg vi stark utveckling hos flera av de verksamheter som utgör kärnan i det framtida Vattenfall. Vår svenska kärnkraft hade en tillgänglighet på över 98% efter att Ringhals 2 gick igång på ett bra sätt i början av december efter ett längre driftstopp. Detta innebar också rekordstor produktion. Inom försäljning, distribution och värme såg vi en fortsatt stark kundtillströmning med cirka 95 000 kundkontrakt under årets första tre månader.

En av våra tydligaste strategiska målsättningar är att växa inom förnybar elproduktion. Under kvartalet startade vi fullt ut vindkraftsparken Sandbank utanför Tysklands Nordsjökust och del av Pen y Cymoedd ("pen i kamoith") i Wales. De har en sammanlagd kapacitet på över 500 MW vilket motsvarar det årliga elbehovet för cirka 400 000 hushåll. Elförsörjningen för en större stad således. Vi fortsatte också att investera kraftigt i våra distributionsnät i Sverige och Tyskland för att säkerställa leveranssäkerheten, möjliggöra nyanslutningar i expanderande stadsdelar och hantera en högre andel förnybar el i systemet.

Kvartalets underliggande rörelseresultatet blev 8,3 miljarder SEK, vilket är ungefär samma som föregående år. Dock rapporterar vi ett 3 miljarder SEK lägre resultat för perioden till följd av en engångsintäkt från en försäljning i första kvartalet 2016 och lägre priser på råvaror, vilket påverkade värderingen av derivat och lager. Det sistnämnda är en redovisningseffekt som kommer att återföras över tid. Det underliggande resultatet kommer alltid att realiseras vid försäljning av instrumenten.

Marknadspriset på el var högt under perioden men detta bidrog tyvärr inte till resultatet eftersom vår elproduktion var prissäkrad med lägre prisutfall. Däremot ökade bidraget från flera andra affärsområden vilket kompenserade det underliggande rörelseresultatet.

Prispressen på elmarknaden ser inte ut att lätta och vi fortsätter att arbeta hårt inom både kärnkraften och vattenkraften för att få ner kostnaderna och öka effektiviteten. Vi ska ha en lönsam produktion även i den hårda konkurrenssituation som råder. Parallellt ökar vi som sagt vår produktion från vindkraft, vilket har bidragit positivt resultatmässigt under det första kvartalet, och vi investerar även i solkraft.

Det händer många positiva saker kring Vattenfall just nu. En viktig del är naturligtvis den svenska energioverenskommelsen som nu realiseras i form av färdiga förslag till riksdagen. Vi har dessutom fått besked att finansieringen av kärnkraftsavveckling och slutförvar via Kärnavfallsfonden föreslås spridas ut över 50 år istället för 40 år som idag. Dessutom föreslås att kapitalet skall kunna investeras i företagsobligationer och aktier, vilket inte har varit möjligt tidigare.

En energimarknad i förändring och med ökad konkurrens ställer krav på annat än bara effektiviseringar. Vattenfall måste även driva affären framåt med hjälp av ny teknologi och nya affärsmodeller samt hålla sig i framkant inom forskning och utveckling. Elektrifiering kan på många sätt bidra till att lösa klimatfrågan. Förutom projektet med SSAB och LKAB kring fossilfri stältillverkning samarbetar vi med Preem för framställande av biodrivmedel med hjälp av klimatsmart vätgas. Dessutom erbjuder vi nu våra kunder bergvärme vid sidan av fjärrvärme och luftvärmepumpar.

Vattenfall är drivande i utbyggnaden av en fungerande laddinfrastruktur för elfordon där vi bland annat bygger ut systemet med elbilsaddare på åtta gator i Stockholm och ökar antalet laddstationer i Amsterdam. Vårt laddnätverk InCharge sammankopplar våra egna stationer med andra aktörers stationer genom en gemensam betal- och administrationslösning. Vattenfall stödjer också planerna på att bygga Europas största fabrik för produktion av litiumbatterier i Sverige genom samarbete med bolaget Northvolt.

Vägen framåt för Vattenfall beskrivs tydligt i vårt syfte som vi kallar "Power Climate Smarter Living". Vi vill hjälpa våra kunder och samarbetspartners att i ökad grad leva och verka utan fossila bränslen med målsättningen att bli helt fossilfria inom en generation. Detta är Vattenfalls drivkraft.

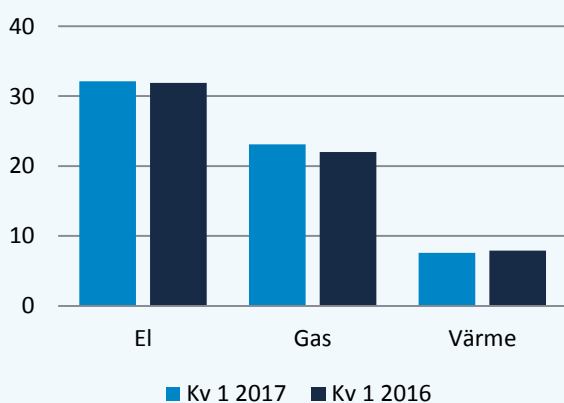
Magnus Hall
Verkställande direktör och koncernchef

Koncernöversikt

Försäljningsutveckling

Elförsäljningen till kunder ökade med 0,2 TWh under första kvartalet 2017. Gasförsäljningen ökade med 1,1 TWh, främst till följd av en ökad kundbas i Tyskland. Värmeförsäljningen minskade med 0,3 TWh på grund av avyttringar i Sverige och Nederländerna.

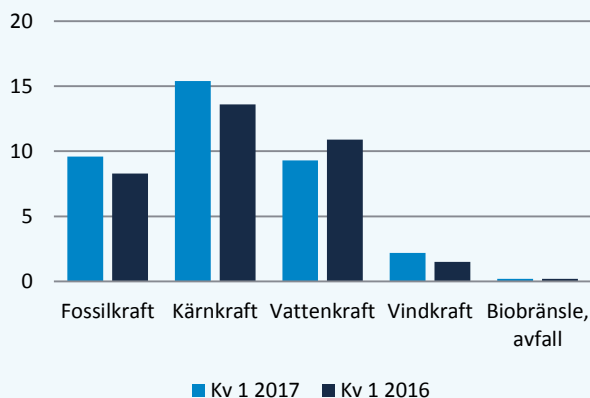
KUNDFÖRSÄLJNING (TWh)



Produktionsutveckling

Den sammanlagda elproduktionen ökade med 2,1 TWh under första kvartalet 2017. Högre tillgänglighet inom kärnkraft, nya tillgångar som tagits i drift inom vindkraft och högre produktionsmarginaler inom fossila bränslen bidrog till den ökade elproduktionen. Produktionsminskningen från vattenkraft förklaras av lägre fyllnadsgrad i vattenmagasinen jämfört med första kvartalet 2016. Elproduktionen från biobränsle och avfall förblev oförändrad.

PRODUKTION (TWh)



Marknadsprisutveckling

De genomsnittliga nordiska spotpriserna var 30% högre på nivån 31,1 EUR/MWh (24,0) under första kvartalet 2017 jämfört med motsvarande period 2016, främst till följd av ökade bränslepriser och lägre hydrologisk balans. Priserna i Tyskland var 65% högre på nivån 41,4 EUR/MWh (25,1) och priserna i Nederländerna var 55% högre på nivån 42,9 EUR/MWh (27,7), vilket främst förklaras av ökade bränslepriser och torrare väder i Alporna. Terminspriserna på el för leverans 2018 och 2019 var 18%–38% högre under första kvartalet 2017 jämfört med första kvartalet 2016, främst hänförligt till återhämtningen av kol- och gaspriset.

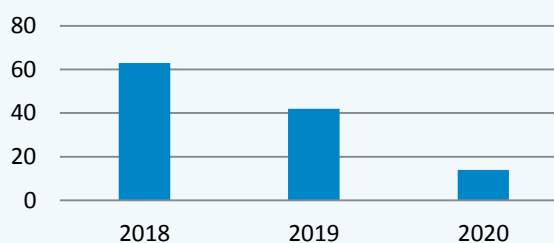
Jämfört med första kvartalet 2016 var gaspriserna¹ 24% högre på nivån 17,4 EUR/MWh, kolpriserna var 69% högre på nivån 68,4 USD/t (40,5) och priserna på koldioxidutsläppsrätter var 8% lägre på nivån 5,2 EUR/t (5,6).

Prissäkring

GENOMSNITTLIG INDIKATIV PRISSÄKRINGSNIVÅ, NORDEN PER 31 MARS 2017

EUR/MWh	2018	2019	2020
	28	29	36

VATTENFALLS BERÄKNADE PRISSÄKRINGSGRAD I NORDEN, I % PER 31 MARS 2017



KÄNSLIGHETSANALYS – KONTINENTAL PORTFÖLJ

+/- 10% påverkan på rörelseresultatet före skatt, MSEK²

Marknadsn oterade risker	2017	2018	2019	Observerad årsvolatilitet ³
El	+/- 275	+/- 391	+/- 742	22%-23%
Kol	-/+7	-/+221	-/+214	31%-32%
Gas	-/+146	-/+395	-/+371	25%-27%
CO ₂	-/+21	-/+59	-/+67	54%-55%

- 1) Baserat på TTF priser.
- 2) +/- innebär att en prisuppgång påverkar rörelseresultatet positivt +/- vice versa.
- 3) Observerad årsvolatilitet 2016 för dagliga prisrörelser för varje råvara, baserat på terminskontrakt för perioden 2017-2019. Volatiliteten avtar normalt ju längre bort i tiden kontrakten avser.

Nettoomsättning

Kommentar januari-mars: Koncernens nettoomsättning minskade med 1,6 miljarder SEK, främst på grund av lägre försäljningsvolym.

Resultat

Kommentar januari-mars: Det underliggande rörelseresultatet låg på samma nivå som första kvartalet 2016, vilket förklaras av:

- Lägre produktionsmarginaller i segment Power Generation, främst hänförligt till vattenkraft (-0,3 miljarder SEK).
- Högre resultatbidrag från värmeverksamheten till följd av lägre kostnader och avskrivningar (0,1 miljarder SEK).
- Högre resultatbidrag från vindverksamheten främst på grund av en förbättrad bruttomarginal (till följd av extra kapacitet) (0,2 miljarder SEK).
- Övriga poster, netto (0,1 miljarder SEK).

Jämförelsestörande poster uppgick till -2,3 miljarder SEK. Orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat (-2,0 miljarder SEK) och av varulager (-0,5 miljarder SEK) är hänförligt till tillfälliga effekter relaterade till sourcing aktiviteter. Jämförelsestörande poster i första kvartalet 2016 uppgick till 1,9 miljarder SEK och påverkades positivt av en realisationsvinst på 1,8 miljarder SEK avseende avyttringen av nätserviceverksamheten i Hamburg, Tyskland, och en fastighet i Bramfeld.

Periodens resultat för första kvartalet 2017 uppgick till 3,8 miljarder SEK (6,8).

Kassaflöde

Kommentar januari-mars: Internt tillförda medel (FFO) minskade med 0,3 miljarder SEK, främst på grund av högre betald skatt, vilket förklaras av skatteåterbäring i Sverige under första kvartalet 2016.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -9,4 miljarder SEK. Det förklaras främst av ett högre lager av koldioxidutsläppsrätter (-1,1 miljarder SEK), nettoförändring av rörelsefordringar och rörelseskulder (-4,1 miljarder SEK) samt nettoförändringar av margin calls på grund av lägre priser på koldioxidutsläppsrätter (-3,6 miljarder SEK).

Händelser efter balansdagen

- Anna Borg tillträdde sin nya tjänst som Head of Business Area Markets. Hon kommer att ingå i koncernledningen och tillträdde sin nya tjänst den 1 april 2017.
- Regeringen presenterade ytterligare förslag i anslutning till energiöverenskommelsen. Kärnavfallsfonden föreslås få ett bredare investeringsmandat som omfattar företagsobligationer och aktier. Inbetalningar till fonden föreslås bygga på 50 års drifttid jämfört med 40 år som nu tillämpas.
- Vattenfall har förvärvat 35% av BrainHeart Energy Sweden, Sveriges största leverantör av bergvärmelösningar till privatpersoner. BrainHeart Energy Sweden har en årlig omsättning på omkring 200 miljoner SEK.

NYCKELFAKTA – KONCERNÖVERSIKT

Belopp i MSEK	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	40 064	41 619	139 208	137 653
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	9 704	13 736	27 209	23 177
Underliggande rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster ¹	8 341	8 300	21 697	21 738
Jämförelsestörande poster ¹	-2 317	1 899	- 20 360	- 24 576
Rörelseresultat (EBIT)	6 024	10 199	1 337	- 2 838
Periodens resultat	3 782	6 820	- 2 171	- 5 209
Internt tillförda medel (FFO) ²	8 228	8 570	26 895	26 553
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder (rörelsekapital) ²	- 9 420	- 12 800	1 688	5 068
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²	- 1 192	- 4 230	28 583	31 621

1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.

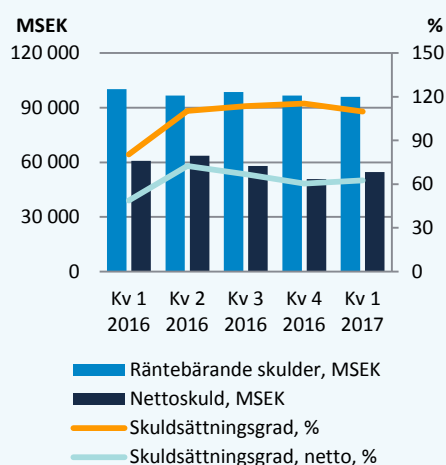
2) Avser kvarvarande verksamhet. Kassaflödesanalysen på sida 19 avser Totala Vattenfall, inklusive brunkolsverksamheten.

Kapitalstruktur

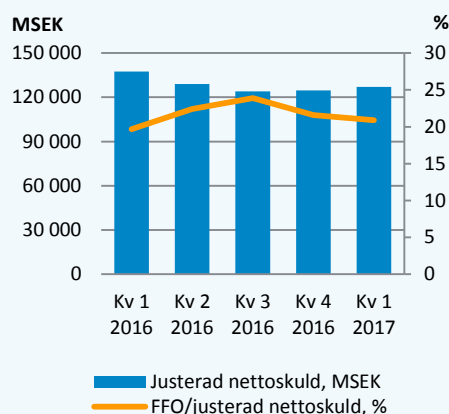
Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar minskade med 4,0 miljarder SEK jämfört med 31 december 2016. Det förklaras främst av ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten. Bekräftade kreditfaciliteter utgörs av en Revolving Credit Facility på 2,0 miljarder EUR med förfall 10 december 2021. Per den 31 mars 2017 uppgick tillgängliga likvida medel och/eller bekräftade kreditfaciliteter till 37% av nettoomsättningen. Vattenfalls mål är lägst 10% av koncernens nettoomsättning, dock minst motsvarande kommande 90-dagars låneförfall.

Totala räntebärande skulder minskade med 0,7 miljarder SEK jämfört med 31 december 2016. Det förklaras främst av återbetalning av kortfristiga lån. Nettoskulden ökade med 4 miljarder SEK jämfört med 31 december 2016. Det förklaras främst av ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten. Den justerade nettoskulden ökade med 2,3 miljarder SEK jämfört med 31 december 2016. Ökningen förklaras främst av en högre nettoskuld. Lägre nettoavsättning för kärnkraft hade en kompenserande effekt om 1,0 miljarder SEK.

NETTOSKULD



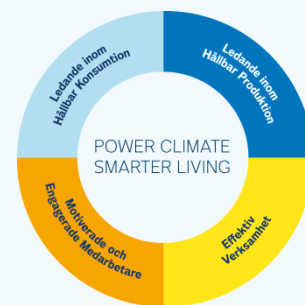
JUSTERAD NETTOSKULD



Strategiska mål

Vattenfalls strategi bygger på fyra strategiska ambitioner. Vattenfall ska vara

- Ledande inom hållbar konsumtion** (öka kundorienteringen och skapa en stark ställning som leverantör av decentraliserade energilösningar)
- Ledande inom hållbar produktion** (växa inom förnybar energi och implementera handlingsplan för minskade koldioxidutsläpp)
För att uppnå detta måste vi ha
- En effektiv verksamhet** (minska kostnaderna och förbättra effektiviteten) och
- Motiverade och engagerade medarbetare** (utveckla vår företagskultur, kompetens och vårt varumärke).



Strategisk ambition	Strategiskt mål för 2020	Utfall Kv 1 2017	Resultat 2016
Ledande inom Hållbar Konsumtion	1. Kundengagemang, NPS-värde relativt (kundlojalitet): +2	+4	+7
Ledande inom Hållbar Produktion	2. Idrifttagen ny förnybar kapacitet, ackumulerat från 2016-2020: ≥2 300 MW 3. Absoluta koldioxidutsläpp pro rata: ≤21 Mt	513 MW 7,2 Mt	297 MW 23,2 Mt
Effektiv Verksamhet	4. Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), senaste 12 månaderna: ≥9%	-1,1%	0,5%
Motiverade och Engagerade Medarbetare	5. Lost Time Injury Frequency (LTIF): ≤1,25 6. Engagemangsindex: ≥70% ¹	1,7 -	2,0 57%

1) Underlag för mätning av målet är resultat från medarbetarundersökningen My Opinion som görs på årsbasis.

Rörelsesegment

Customers & Solutions

Customers & Solutions ansvarar för våra kundrelationer och levererar el, gas och energilösningar och tjänster på våra marknader.

Ökade investeringar i infrastruktur för elfordon och ökning av kundbasen

- Vattenfall ska installera elbilsaddare på åtta gator i Stockholm.
- Vann upphandling om nära 2 500 laddstationer i södra Nederländerna.
- Kundbasen inom Customer & Solutions växte med nära 78 000 kontrakt under första kvartalet 2017.

Nettoomsättningen minskade på grund av lägre försäljningspriser på gas. Valutaeffekter hade en motverkande effekt på nettoomsättningen. Det underliggande rörelseresultatet för första kvartalet 2017 låg på samma nivå som motsvarande period 2016.

Elförsäljningen ökade med 0,5 TWh till 24,4 TWh under första kvartalet 2017 jämfört med motsvarande period 2016. Gasförsäljningen ökade med 0,6 TWh. En ökad kundbas i Tyskland kompenserade den lägre gasförsäljningen i Nederländerna.

Vattenfall strävar efter att leda utbyggnaden av en välfungerande laddinfrastruktur för elfordon. Från och med i sommar kommer elbilsägare att kunna parkera och ladda sina elbilar på flera platser i Stockholm. Sammanlagt kommer det att finnas 60 nya laddstationer i det nya offentliga laddnätverket InCharge. Laddstationerna ingår i Stockholms



stads initiativ för en mer hållbar stadsmiljö och ska bidra till att trafiken blir mindre beroende av fossila bränslen.

I Nederländerna är Nuon e-mobility partner för Amsterdam och vann tillsammans med sin partner Heijmans nyligen en upphandling för att installera och driva 2 480 offentliga laddstationer i provinserna Noord Brabant och Limburg. Laddstationerna ska placeras i 65 kommuner i de båda provinserna i södra Nederländerna. Installationen påbörjades i mars 2017 och ska vara klar i slutet av 2018. För närvarande drivs totalt 5 000 laddstationer i Nederländerna av Nuon, som betjänar 15 000 kunder per dag.

Vattenfalls kundbas inom Customer & Solutions växte med nära 78 000 kontrakt under första kvartalet 2017, vilket främst kan förklaras av den starka tillväxten i Tyskland.

KEY FIGURES - CUSTOMERS & SOLUTIONS

Belopp i MSEK där ej annat anges	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	20 705	21 182	69 230	68 753
Extern nettoomsättning	20 284	20 660	67 862	67 486
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	985	985	2 825	2 825
Underliggande rörelseresultat	728	756	1 830	1 802
Elförsäljning, TWh	24,4	23,9	88,9	89,4
- varav privatkunder	8,1	8,5	27,0	26,6
- varav återförsäljare	1,5	1,9	5,5	5,1
- varav företagskunder	14,8	13,5	56,4	57,7
Gasförsäljning, TWh	22,6	22,0	53,1	53,7
Antal anställda, heltidstjänster	2 914	3 033	2 930	

Power Generation

Power Generation utgörs av affärsområdena Generation och Markets. Segmentet innefattar Vattenfalls vatten- och kärnkraftsverksamhet, serviceverksamhet samt optimering och tradingverksamhet.

Generation: Stabil verksamhet, hög tillgänglighet och positiv regulatorisk utveckling

- 98,2% tillgänglighet inom kärnkraftproduktionen.
- Regeringen presenterade lagförslag om att slopa effektskatten på kärnkraft och gradvis minska fastighetsskatten på vattenkraft till 2020.
- Regeringens förslag innehåller ett bredare investeringsmandat för Kärnavfallsfonden och att inbetalningar till fonden baseras på 50 års drifttid.

Markets: Säkerställande av stora affärskontrakt och optimering av tillgångsbasen

- Direkt marknadsåtkomst till fysiska energimarknader.
- TenneT-kontrakt för hantering av överbelastning av nät.
- Överenskommelse om gasinköp som säkring mot låga temperaturer.

Nettoomsättningen under första kvartalet 2017 minskade, främst på grund av lägre elförsäljningsvolym, lägre genomsnittspriser på el och lägre produktionsnivåer av vattenkraft. Det underliggande rörelseresultatet minskade, främst på grund av lägre produktionsmarginaler, vilket delvis komparerades av högre realiserat resultatbidrag från inköp och tradingverksamhet.

Kärnkraftproduktionen ökade till följd av högre tillgänglighet. Den sammanlagda tillgängligheten för Vattenfalls kärnkraftverk ökade under första kvartalet 2017 till 98,2% (87,1). Forsmark hade en tillgänglighet på 96,0% (98,4) och en produktion på 6,8 TWh (7,1). Ringhals hade en tillgänglighet på 99,9% (77,7) och en produktion på 8,5 TWh (6,5).

Vattenkraftproduktionen minskade till följd av lägre fyllnadsgrad i vattenmagasinen. Fyllnadsgraden i de nordiska



vattenmagasinen uppgick till 23% (32) vilket är en normal nivå. Vattenfall har beslutat att lägga ner driftcentralen för vattenkraft i Storuman i norra Sverige som en följd av pågående effektiviseringar. Förhandlingar pågår med berörda fackföreningar.

I slutet av mars 2017 lade regeringen fram ett lagförslag för riksdagen om en gradvis utfasning av effektskatten på kärnkraft och en successivt minskad fastighetsskatt på vattenkraft till 2020 från 2,8% till 0,5%. Den slutliga påverkan på Vattenfall efter implementeringen förväntas vara omkring 5 miljarder SEK per år. Förslaget innehåller också ett bredare investeringsmandat för Kärnavfallsfonden och att inbetalningar till fonden baseras på 50 års drifttid.

Vattenfall erbjuder kunderna direkt marknadsåtkomst (DMA) till Europas fysiska terminsenergimarknader (OTC) där handeln växte med 8,2 TWh. För att stödja nederländska TSO TenneT i hanteringen av nätöverbelastning och balansera det högre elinflödet erbjöd Vattenfall produktionsbegränsning vid anläggningen i Eemshaven. Affärsområdet Markets slöt ett tvåårigt avtal om temperaturberoende gasleveranser på 6 TWh för att säkra Vattenfalls gasförsäljningsportfölj med inköp i Tyskland.

NYCKELFAKTA – POWER GENERATION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	28 355	28 781	98 997	98 571
Extern nettoomsättning	12 335	13 699	49 276	47 912
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	3 369	3 643	14 354	14 080
Underliggande rörelseresultat	2 616	2 906	11 410	11 120
Elproduktion, TWh ¹	24,7	24,5	81,7	81,9
- varav vattenkraft	9,3	10,9	34,8	33,2
- varav kärnkraft	15,4	13,6	46,9	48,7
Elförsäljning, TWh	7,4	8,0	37,6	37,0
- varav privatkunder	0,8	—	3,0 ²	3,8
- varav återförsäljare	5,5	8,0	31,6	29,1
- varav företagskunder	1,1	—	3,0 ²	4,1
Gasförsäljning, TWh	0,5	—	1,7 ²	2,2
Antal anställda, heltidstjänster	7 458	7 675	7 493	

1) Värdena för 2017 är preliminära.

2) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls bokslutskommuniké 2016 och Års- och Hållbarhetsredovisningen 2016.

Wind

Affärsområdet Wind ansvarar för Vattenfalls vind- och solenergiverksamhet.

Stabilt resultat och en ny strategi för att växa inom solenergi och energilagring genom batterier

- Hög tillgänglighet hos produktionsanläggningarna på 97,1%.
- Vindkraftsparken Sandbank får TOC-certifikat¹ 34 dagar tidigare än beräknat.
- Vattenfall har beslutat att fortsätta växa inom solenergi.



Nettoomsättningen ökade till följd av att ny kapacitet har tillkommit: Den havsbaserade vindkraftsparken Sandbank (288 MW) i Tyskland samt de landbaserade vindkraftsparkerna Ray (54 MW) och Pen y Cymoedd (228 MW) i Storbritannien. Det underliggande rörelseresultatet ökade till följd av den nya kapaciteten.

Under 2016 har solenergi stått för den största nybyggda elproduktionskapaciteten med 72 GW global tillagd kapacitet. Den starka tillväxttakten kommer att fortsätta och pressa ned kostnaderna ytterligare, med en liknande utveckling för energilagring genom batterier. Vattenfall har redan samlat på sig betydande erfarenhet inom solenergi och energilagring genom batterier. För att ta tillvara på framtida möjligheter har Vattenfall beslutat om en tillväxtstrategi för solenergi och energilagring genom batterier, som kommer att leda till ökade investeringar de närmaste två åren. Strategin bygger på två huvudsakliga pelare:

1. Decentraliserad solenergi och lagring: Lösningar för företags- och privatkunder. Utöver att vinna nya kunder ska Vattenfall också erbjuda befintliga kunder dessa lösningar.

2. Storskalig solenergi: Installation av solenergi vid våra vindkraftsparker eller andra befintliga anläggningar ger synergieffekter från gemensam användning av nätanslutningar och infrastruktur.

Vattenfall ökade sin produktion av vindkraft trots mindre vind under första kvartalet 2017. Ökningen är en kombination av de tillgångar som nyligen tagits i drift och en snabbare byggnation för några projekt. I mitten av januari installerades det sista av totalt 72 vindkraftverk på Sandbank med hjälp av installationsfartyget "MPI Adventure". Vindkraftverken står därmed färdiga tre månader tidigare än vad som ursprungligen planerats. Det innebär att de återstående vindkraftverken kan tas i drift och anslutas till nätet tidigare. Sandbank erhöll också det viktiga TOC-certifikat från Siemens 34 dagar tidigare än beräknat.

NYCKELFAKTA - WIND

Belopp i MSEK där ej annat anges	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	2 543	1 989	6 702	7 256
Extern nettoomsättning	1 720	1 303	4 384	4 801
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	1 833	1 509	4 297	4 621
Underliggande rörelseresultat	858	705	878	1 031
Elproduktion - vindkraft, TWh	2,2	1,5	5,8	6,5
Elförsäljning, företagskunder, TWh	0,3	—	0,6 ²	0,9
Antal anställda, heltidstjänster	720	614	706	

1) Ett Taking Over Certificate (TOC) ställs ut när en vindkraftspark är idrifttagen och ägandet har övergått ifrån leverantören av vindkraftsturbiner.

2) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls bokslutskommuniké 2016 och Års- och Hållbarhetsredovisningen 2016.

Heat

Affärsområdet Heat består av Vattenfalls värmeverksamhet inklusive termisk verksamhet.

Stärkt marknadsposition

- Ökad nettoomsättning och högre underliggande rörelseresultat.
- Utökad produktutbudet i Tyskland genom att erbjuda decentraliserade energilösningar som mikrokraftvärmeverk.
- Utrullning av smarta elmätare pågår.



Nettoomsättningen under första kvartalet ökade, främst till följd av ökade produktionsvolymerna i Tyskland och Nederländerna. Det underliggande rörelseresultatet ökade till följd av lägre rörelsekostnader och lägre avskrivningar på grund av gjorda nedskrivningar under 2016. Värmeförsäljningen minskade med 0,3 TWh, främst på grund av försäljningarna i Sverige och Nederländerna.

Under första kvartalet 2017 bekräftade affärsområdet Heat sin ambition att stärka sin marknadsposition genom att erbjuda kostnadseffektiva, resurseffektiva värme- och energilösningar med låga koldioxidutsläpp som passar kundens specifika situation och önskemål.

Åtgärder har vidtagits för att ställa om och minska koldioxidutsläppen i produktionsportföljen. Affärsområdet Heat fokuserar på att öka andelen befintliga externa värmekällor, till exempel att integrera värmen från avfallsvärme eller överskottsvärme från industrin. Det första kontraktet har undertecknats om det nya affärskonceptet SamEnergi i Sverige, som bygger på användning av småskalig

överskottsvärme eller överskottskyla från lokala leverantörer. Beslutet om en investering på 325 miljoner EUR i ett mycket flexibelt och modernt gaseldat kraftvärmeverk i Berlin-Marzahn och den kommande byggstarten för kraftvärmeprojektet Karoline i Hamburg (Power to Heat) är ytterligare bevis på detta. Power to Heat är ett koncept för användning av överskottsel under perioder med låga/negativa spotpriser för att producera värme. I Tyskland ingår Vattenfalls kraftvärmeprojekt i de offentligfinansierade programmen WindNODE och NEW4.0.

Miljöanpassade värmeprodukter erbjuds till kunderna i Sverige och Tyskland, och pilotförsök pågår i Nederländerna. Vattenfall har också inlett en utrullning av smarta elmätare som ger kunderna möjlighet att övervaka och minska sin energiförbrukning. Kunderna kan upptäcka mönster i energiförbrukningen samt utvärdera data för liknande tillgångar i kundens fastighetsportfölj.

NYCKELFAKTA - HEAT

Belopp i MSEK där ej annat anges	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	10 040	8 191	28 414	30 263
Extern nettoomsättning	5 038	5 032	15 110	15 116
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	3 115	3 092	7 059	7 082
Underliggande rörelseresultat	2 235	2 128	3 230	3 337
Elproduktion, TWh ¹	9,7	8,5	31,5	32,7
- varav fossilkraft	9,5	8,3	30,8	32,0
- varav biobränsle, avfall	0,2	0,2	0,7	0,7
Elförsäljning, TWh	—	—	0,5 ²	0,5
- varav privatkunder	—	—	0,2 ²	0,2
- varav företagskunder	—	—	0,3 ²	0,3
Värmeförsäljning, TWh	7,6	7,9	20,3	20,0
Antal anställda, heltidstjänster	3 762	4 073	3 790	

1) Värdena för 2017 är preliminära.

2) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls bokslutskommuniké 2016 och Års- och Hållbarhetsredovisningen 2016.

Distribution

Affärsområdet Distribution består av Vattenfalls eldistributionsverksamhet i Sverige och Tyskland (Berlin).

Fortsatt fokus på investeringar för att förbättra leveranssäkerheten

- Planering för tillväxtinvesteringar om 5,6 miljarder SEK under 2017–2018.
- Fortsatt behov av stora investeringar för att förbättra leveranssäkerheten, särskilt i norra Sverige.
- Beslut att fasa ut användningen av kreosotstolpar från 2017 i nyinvesteringsprojekt av miljöskäl.



Förbättrad ekonomisk utveckling till följd av ett minskat antal elavbrott och ökad nettoomsättning tack vare högre nätagifter i Sverige och Tyskland. Underliggande rörelseresultat förbättrades på grund av ökade intäkter, vilket möjliggjorde ökade investeringar i de svenska och tyska distributionsnäten. De planerade investeringarna kommer att förbättra leveranssäkerheten, göra det möjligt att ansluta nya kunder i större områden och få in mer förnybar energi i systemet. För Sveriges del ligger målet på investeringsnivåerna under 2017–2018 på 9 miljarder SEK.

För Tysklands del kommer merparten av investeringarna att allokeras till underhåll och modernisering av distributionsnätet. Betydande investeringar ska också göras i smarta nät och digitalisering samt investeringar i samband med utbyggnad i Berlin.

För att förbättra storlek och teknisk status för Charlottenburgs transformatoranläggning, har Stromnetz Berlin (Vattenfalls dotterföretag för distribution) beslutat att investera 465 miljoner SEK i en 110 kV knutpunktsanläggning. Wuhletals transformatorstation i Berlin behövs för att säkerställa leveranserna till 3 400 småföretag och 64 300 privatkunder. Den totala investeringen uppgår till 225 miljoner SEK.

Vattenfall har beslutat att fasa ut användningen av kreosotstolpar från 2017 vid nyinvesteringar i distributionsnätet av miljöskäl. I det regionala nätet kommer användningen av kreosotstolpar att fasa ut från 2018. Kreosotstolparna ersätts med alternativa material och nya impregneringsmetoder.

NYCKELFAKTA - DISTRIBUTION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	5 969	5 426	19 661	20 204
Extern nettoomsättning	4 693	4 234	15 233	15 692
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	2 860	2 573	7 669	7 956
Underliggande rörelseresultat	2 154	1 890	4 863	5 127
Antal anställda, heltidstjänster	2 052	1 971	2 010	

Other

Other inkluderar huvudsakligen alla Staff functions inklusive finansverksamhet samt Shared Service Centres.

Nettoomsättningen utgörs främst av intäkter från Vattenfalls serviceorganisationer som shared services, IT och Vattenfall Insurance.

NYCKELFAKTA - OTHER

Belopp i MSEK där ej annat anges	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	1 177	1 302	5 363	5 238
Extern nettoomsättning	142	59	326	409
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	- 26	135	- 58	- 219
Underliggande rörelseresultat	- 132	19	- 512	- 663
Antal anställda, heltidstjänster	2 986	3 281	3 006	

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Kv 1 2017	Kv 1 2016 ⁹	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Kvarvarande verksamheter				
Nettoomsättning	40 064	41 619	139 208	137 653
Kostnader för sålda produkter ¹	- 30 013	- 29 032	- 119 217	- 120 198
Bruttoresultat	10 051	12 587	19 991	17 455
Kostnader för försäljning, administration samt forskning och utveckling ²	- 4 482	- 4 476	- 19 259	- 19 265
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	194	1 924	2 456	726
Andelar i intresseföretags resultat ³	261	164	- 1 851	- 1 754
Rörelseresultat (EBIT)⁴	6 024	10 199	1 337	- 2 838
Finansiella intäkter ^{5,8}	609	640	1 767	1 736
Finansiella kostnader ^{6,7,8}	- 1 613	- 2 213	- 8 149	- 7 549
Resultat före inkomstskatter	5 020	8 626	- 5 045	- 8 651
Inkomstskatter	- 1 238	- 1 806	2 874	3 442
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 782	6 820	- 2 171	- 5 209
Avvecklad verksamheter				
Periodens resultat från avvecklad verksamheter, netto efter inkomstskatter	—	- 218	- 23 833	- 23 615
Periodens resultat	3 782	6 602	- 26 004	- 28 824
Hänförbart till ägare till moderbolaget	3 220	6 272	- 26 324	- 29 376
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	562	330	320	552
Tilläggsinformation för kvarvarande verksamheter				
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	9 704	13 736	27 209	23 177
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	12 018	11 833	36 144	36 329
Underliggande rörelseresultat	8 341	8 300	21 697	21 738
Finansiella poster, netto exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar samt avkastning från Kärnavfallsfonden	- 786	- 959	- 4 005	- 3 832
1) Varav avskrivningar och nedskrivningar	- 3 216	- 3 169	- 23 423	- 23 470
2) Varav avskrivningar och nedskrivningar	- 464	- 368	- 1 331	- 1 427
3) Varav nedskrivningar	—	—	- 1 118	- 1 118
4) Vari ingår jämförelsestörande poster	- 2 317	1 899	- 20 360	- 24 576
- varav realisationsvinster	170	1 769	2 152	553
- varav realisationsförluster	- 1	- 76	- 376	- 301
- varav nedskrivningar	- 3	- 4	- 12 354	- 12 353
- varav återförda nedskrivningar	—	—	929	929
- varav avsättningar	—	—	- 8 249	- 8 249
- varav realiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat	- 1 965	378	- 2 417	- 4 760
- varav realiserade marknadsvärdeförändringar av varulager	- 469	204	997	324
- varav omstruktureringskostnader	- 16	- 291	- 761	- 486
- varav andra jämförelsestörande poster av engångskaraktär	- 33	- 81	- 281	- 233
5) Vari ingår avkastning från Kärnavfallsfonden	368	156	866	1 078
6) Vari ingår räntedel i pensionskostnad	- 204	- 236	- 954	- 922
7) Vari ingår diskonterings effekter hänförliga till avsättningar	- 586	- 770	- 3 243	- 3 059
8) Jämförelsestörande poster redovisade som finansiella intäkter och kostnader, netto	—	1	- 176	- 177
9) Värdet har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapporter 2016 på grund av att brunkolsverksamhet har avvecklats och redovisas som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5.				

Rapport över koncernens totalresultat

Belopp i MSEK	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Periodens resultat	3 782	6 602	- 26 004	- 28 824
Övrigt totalresultat				
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda				
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	1 059	516	- 17 620	- 17 077
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 478	- 1 414	2 737	3 673
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	- 3	- 7	- 71	- 67
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	79	922	- 923	- 1 766
Omräknings- och valutakurseffekter netto, avyttrade bolag	28	—	1 164	1 192
Omräkningsdifferenser	- 190	- 1 178	1 927	2 915
inkomstskatter relaterat till poster som kommer att omklassificeras	- 99	- 140	4 022	4 063
Summa som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda	396	- 1 301	- 8 764	- 7 067
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen				
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	—	—	- 1 805	- 1 805
inkomstskatter relaterat till poster som ej omklassificeras	—	—	500	500
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	—	—	- 1 305	- 1 305
Summa övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	396	- 1 301	- 10 069	- 8 372
Summa totalresultat för perioden	4 178	5 301	- 36 073	- 37 196
Hänförbart till ägare till moderbolaget	3 689	5 112	- 36 485	- 37 908
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	489	189	412	712

Koncernens rörelsesegment

Belopp i MSEK	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Extern nettoomsättning				
Customers & Solutions	20 284	20 660	67 862	67 486
Power Generation	12 335	13 699 ³	49 276	47 912
Wind	1 720	1 303	4 384	4 801
Heat	5 038	5 032	15 110	15 116
Distribution	4 693	4 234	15 233	15 692
- varav Distribution Tyskland	1 492	1 160	4 978	5 310
- varav Distribution Sverige	3 201	3 074	10 255	10 382
Other ¹	142	59	326	409
Elimineringar ²	- 4 148	- 3 368	- 12 983	- 13 763
Summa kvarvarande verksamheter	40 064	41 619	139 208	137 653
Avvecklad verksamheter	—	4 310 ³	13 459	9 149
Summa	40 064	45 929	152 667	146 802
Intern nettoomsättning				
Customers & Solutions	421	522	1 368	1 267
Power Generation	16 020	15 082 ³	49 721	50 659
Wind	823	686	2 318	2 455
Heat	5 002	3 159	13 304	15 147
Distribution	1 276	1 192	4 428	4 512
- varav Distribution Tyskland	1 166	1 087	3 954	4 033
- varav Distribution Sverige	110	105	474	479
Other ¹	1 035	1 243	5 037	4 829
Elimineringar	- 24 577	- 21 884 ³	- 76 176	- 78 869
Summa kvarvarande verksamheter	—	—	—	—
Avvecklad verksamheter	—	—	—	—
Summa	—	—	—	—
Summa nettoomsättning				
Customers & Solutions	20 705	21 182	69 230	68 753
Power Generation	28 355	28 781 ³	98 997	98 571
Wind	2 543	1 989	6 702	7 256
Heat	10 040	8 191	28 414	30 263
Distribution	5 969	5 426	19 661	20 204
- varav Distribution Tyskland	2 658	2 247	8 932	9 343
- varav Distribution Sverige	3 311	3 179	10 729	10 861
Other ¹	1 177	1 302	5 363	5 238
Elimineringar	- 28 725	- 25 252 ³	- 89 159	- 92 632
Summa kvarvarande verksamheter	40 064	41 619	139 208	137 653
Avvecklad verksamheter	—	4 310 ³	13 459	9 149
Summa	40 064	45 929	152 667	146 802

Belopp i MSEK	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
<u>Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)</u>				
Customers & Solutions	978	969	2 775	2 784
Power Generation	927	3 890 ³	3 962	999
Wind	1 833	1 533	4 442	4 742
Heat	3 204	3 055 ³	7 062	7 211
Distribution	2 859	2 572	7 644	7 931
- varav Distribution Tyskland	586	514	1 337	1 409
- varav Distribution Sverige	2 273	2 058	6 307	6 522
Other ¹	21	1 821	1 326	- 474
Elimineringar	- 118	- 104	- 2	- 16
Summa kvarvarande verksamheter	9 704	13 736	27 209	23 177
Avvecklad verksamheter	—	768 ³	943	175
Summa	9 704	14 504	28 152	23 352
<u>Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar</u>				
Customers & Solutions	985	985	2 825	2 825
Power Generation	3 369	3 643 ³	14 354	14 080
Wind	1 833	1 509	4 297	4 621
Heat	3 115	3 092 ³	7 059	7 082
Distribution	2 860	2 573	7 669	7 956
- varav Distribution Tyskland	588	517	1 355	1 426
- varav Distribution Sverige	2 272	2 056	6 314	6 530
Other ¹	- 26	135	- 58	- 219
Elimineringar	- 118	- 104	- 2	- 16
Summa kvarvarande verksamheter	12 018	11 833	36 144	36 329
Avvecklad verksamheter	—	786 ³	2 068	1 282
Summa	12 018	12 619	38 212	37 611

Belopp i MSEK	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)				
Customers & Solutions	722	740	1 749	1 731
Power Generation	174	3 153 ³	- 3 648	- 6 627
Wind	856	729	898	1 025
Heat	2 324	2 091 ³	- 3 366	- 3 133
Distribution	2 151	1 888	4 838	5 101
- varav Distribution Tyskland	378	321	527	584
- varav Distribution Sverige	1 773	1 567	4 311	4 517
Other ¹	- 85	1 702	868	- 919
Elimineringar	- 118	- 104	- 2	- 16
Rörelseresultat (EBIT) kvarvarande verksamheter	6 024	10 199	1 337	- 2 838
Avvecklad verksamheter	—	- 188 ³	- 22 542	- 22 354
Rörelseresultat (EBIT)	6 024	10 011	- 21 205	- 25 192
Rörelseresultat (EBIT) kvarvarande verksamheter	6 024	10 199	1 337	- 2 838
Finansiella intäkter och kostnader kvarvarande verksamheter	- 1 004	- 1 573	- 6 382	- 5 813
Resultat före skatter från kvarvarande verksamheter	5 020	8 626	- 5 045	- 8 651
Underliggande rörelseresultat				
Customers & Solutions	728	756	1 830	1 802
Power Generation	2 616	2 906 ³	11 410	11 120
Wind	858	705	878	1 031
Heat	2 235	2 128 ³	3 230	3 337
Distribution	2 154	1 890	4 863	5 127
- varav Distribution Tyskland	381	325	544	600
- varav Distribution Sverige	1 773	1 565	4 319	4 527
Other ¹	- 132	19	- 512	- 663
Elimineringar	- 118	- 104	- 2	- 16
Underliggande rörelseresultat kvarvarande verksamheter	8 341	8 300	21 697	21 738
Avvecklad verksamheter	—	- 164 ³	- 4	160
Underliggande rörelseresultat	8 341	8 136	21 693	21 898

1) "Other" inkluderar huvudsakligen alla Staff Functions inklusive finansverksamhet samt Shared Service Centers.

2) För extern nettoomsättning avser elimineringar försäljning till den nordiska elbörsen.

3) Värdet har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapporter 2016 på grund av att brunkolsverksamhet har avvecklats och redovisas som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5.

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	31 mars 2017	31 mars 2016	31 dec. 2016
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	16 737	17 424	16 792
Materiella anläggningstillgångar	215 654	242 768	217 136
Förvaltningsfastigheter	127	370	128
Biologiska tillgångar	33	34	34
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	5 018	7 157	4 839
Andra aktier och andelar	159	273	118
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	36 943	34 714	36 199
Derivatstillgångar	12 093	24 386	14 036
Skattefordran aktuell skatt, långfristig	—	230	—
Förutbetalda kostnader	21	109	20
Uppskjuten skattefordran	11 631	10 705	11 538
Andra långfristiga fordringar	3 765	6 311	3 788
Summa anläggningstillgångar	302 181	344 481	304 628
Omsättningstillgångar			
Varulager	13 158	15 358	14 566
Biologiska tillgångar	13	19	13
Immateriella omsättningstillgångar	1 658	6 549	315
Kundfordringar och andra fordringar	25 365	28 626	26 008
Lämnade förskott	1 339	4 377	1 311
Derivatstillgångar	6 581	12 366	10 656
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 867	10 092	6 463
Skattefordran aktuell skatt	1 551	2 858	1 314
Kortfristiga placeringar	21 298	22 171	23 297
Kassa, bank och liknande tillgångar	18 010	15 254	19 995
Tillgångar som innehas för försäljning	740	37	694
Summa omsättningstillgångar	99 580	117 707	104 632
Summa tillgångar	401 761	462 188	409 260
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförbart till ägare till moderbolaget	71 961	109 756	68 272
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	15 404	14 612	15 528
Summa eget kapital	87 365	124 368	83 800
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	19 086	18 448	19 164
Andra räntebärande skulder	63 597	63 825	63 494
Avsättningar för pensioner	40 555	38 893	40 644
Andra räntebärande avsättningar	78 938	93 999	79 341
Derivatskulder	8 823	12 388	12 464
Uppskjuten skatteskuld	14 980	24 109	14 776
Andra ej räntebärande skulder	6 102	6 155	6 440
Summa långfristiga skulder	232 081	257 817	236 323
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	21 995	22 426	25 330
Erhållna förskott	1 758	2 580	2 164
Derivatskulder	7 524	7 588	11 552
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 331	21 994	15 481
Skatteskuld aktuell skatt	2 322	1 645	1 888
Andra räntebärande skulder	13 330	17 885	14 009
Räntebärande avsättningar	18 599	5 835	18 359
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	456	50	354
Summa kortfristiga skulder	82 315	80 003	89 137
Summa eget kapital och skulder	401 761	462 188	409 260

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	31 mars 2017	31 mars 2016	31 dec. 2016
Beräkning av sysselsatt kapital			
Immateriella omsättnings- och anläggningstillgångar	18 395	23 973	17 107
Materiella anläggningstillgångar	215 654	242 768	217 136
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	5 018	7 157	4 839
Uppskjuten skattefordran och skattefordran aktuell skatt	13 182	13 563	12 852
Långfristiga icke räntebärande fordringar	2 641	5 091	2 659
Varulager	13 158	15 358	14 566
Kundfordringar och andra fordringar	25 365	28 626	26 008
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 867	10 092	6 463
Ej tillgänglig likviditet	6 998	7 335	6 995
Övrigt	363	745	484
Summa tillgångar exkl. finansiella tillgångar	310 641	354 708	309 109
Uppskjuten skatteskuld och skatteskuld aktuell skatt	- 17 302	- 25 754	- 16 664
Andra ej räntebärande skulder	- 6 102	- 6 155	- 6 440
Leverantörsskulder och andra skulder	- 21 995	- 22 426	- 25 330
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 16 331	- 21 994	- 15 481
Övrigt	—	- 87	—
Summa icke-räntebärande skulder	- 61 730	- 76 416	- 63 915
Andra räntebärande avsättningar vilka ej ingår i justerad nettoskuld ¹	- 12 381	- 9 256	- 12 505
Sysselsatt kapital²	236 530	269 036	232 689
Genomsnittligt sysselsatt kapital	252 783	283 833	248 640
Beräkning av nettoskuld			
Hybridkapital	- 19 086	- 18 448	- 19 164
Obligationslån, företagscertifikat och skulder till kreditinstitut	- 56 016	- 61 420	- 55 807
Nuvärdet av skulder avseende förvärv av koncernföretag	- 51	—	- 51
Skulder till intresseföretag	- 3 110	- 2 530	- 2 798
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 10 305	- 9 959	- 10 109
Övriga skulder	- 7 445	- 7 801	- 8 738
Summa räntebärande skulder	- 96 013	- 100 158	- 96 667
Kassa, bank och liknande tillgångar	18 010	15 254	19 995
Kortfristiga placeringar	21 298	22 171	23 297
Lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	2 024	2 004	2 651
Nettoskuld²	- 54 681	- 60 729	- 50 724
Beräkning av justerad bruttoskuld och nettoskuld			
Summa räntebärande skulder	- 96 013	- 100 158	- 96 667
50% av Hybridkapital ³	9 543	9 224	9 582
Nuvärdet av pensionsförpliktelser	- 40 555	- 38 893	- 40 644
Avsättningar för gruv-, gas- och vindverksamhet och andra miljörelaterade avsättningar	- 4 320	- 19 282	- 4 367
Avsättningar för kärnkraft (netto) ⁴	- 40 903	- 33 061	- 41 896
Mottagna margin calls	3 698	5 844	3 961
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande på grund av konsortialavtal	9 189	8 849	8 993
Justerad bruttoskuld	- 159 361	- 167 477	- 161 038
Redovisad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	39 308	37 425	43 292
Ej tillgänglig likviditet	- 6 998	- 7 335	- 6 995
Justerad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	32 310	30 090	36 297
Justerad nettoskuld²	- 127 051	- 137 387	- 124 741

1) Inkluderar personalrelaterade avsättningar för annat än pensioner, avsättningar för skattemässiga och juridiska processer samt vissa övriga avsättningar.

2) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.

3) 50% av Hybridkapital betraktas av ratinginstituten som eget kapital och minskar därmed justerad nettoskuld.

4) Beräkningen baseras på Vattenfalls ägarandel i respektive kärnkraftsanläggning, minskat med Vattenfalls andel i den svenska Kärnavfallsfonden samt skulder till intressebolag. Vattenfall har följande ägarandelar i respektive anläggning: Forsmark 66%, Ringhals 70,4%, Brokdorf 20%, Brunsbüttel 66,7%, Krümmel 50% och Stade 33,3%. (För Ringhals ansvarar Vattenfall enligt särskild överrensommelse för 100% av avsättningarna).

Koncernens kassaflödesanalys

(Redovisning av siffror för kvartal 1 2016, Helår 2016 och senaste 12 månaderna inkluderar brunkolsverksamheten som avyttrades under andra kvartalet 2016)

Belopp i MSEK	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Den löpande verksamheten				
Resultat före inkomstskatter	5 020	8 308	- 27 975	- 31 263
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	3 680	4 493	49 539	48 726
Betald skatt	- 857	- 155	1 290	588
Realisationsvinster/förluster, netto	- 169	- 1 693	- 1 581	- 57
Erhållen ränta	85	534	979	530
Betald ränta	- 1 327	- 1 897	- 3 409	- 2 839
Övrigt, inkl. ej kassaflödespåverkande poster	1 796	- 508	9 343	11 647
Internt tillförda medel (FFO)	8 228	9 082	28 186	27 332
Förändringar i varulager	922	1 471	1 199	650
Förändringar i rörelsefordringar	- 5 077	- 12 546	- 2 287	5 182
Förändringar i rörelseskulder	- 1 625	1 031	3 623	967
Övriga förändringar	- 3 640	- 1 696	62	- 1 882
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	- 9 420	- 11 740	2 597	4 917
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 1 192	- 2 658	30 783	32 249
Investeringsverksamheten				
Förvärv av koncernföretag	- 97	—	- 129	- 226
Investeringar i intresseföretag och andra aktier och andelar	31	151	541	421
Andra investeringar i anläggningstillgångar	- 3 926	- 3 909	- 23 482	- 23 499
Summa investeringar	- 3 992	- 3 758	- 23 070	- 23 304
Försäljningar	1 086	3 035	4 406	2 457
Kassa, bank och liknande tillgångar i förvärvade företag	—	—	98	98
Kassa, bank och liknande tillgångar i avyttrade företag	- 106	—	- 199	- 305
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 3 012	- 723	- 18 765	- 21 054
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	- 4 204	- 3 381	12 018	11 195
Finansieringsverksamheten				
Förändringar i kortfristiga placeringar	1 933	9 814	12 004	4 123
Förändringar i lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	621	132	- 434	55
Upptagna lån ¹	2 860	5 343	8 764	6 281
Amortering av andra skulder	- 3 292	- 12 934	- 21 549	- 11 907
Försäljning av aktier i koncernföretag till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	2 835	2 745	- 90
Effekt av förtida inlösen av swappar hänförliga till finansieringsverksamheten	121	936	2 244	1 429
Betald utdelning till ägare	—	—	- 882	- 882
Tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 23	152	2 107	1 932
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 220	6 278	4 999	941
Periodens kassaflöde	- 1 984	2 897	17 017	12 136
Belopp i MSEK	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Kassa, bank och liknande tillgångar				
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens början	19 995	12 351	12 351	15 254
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning/är sålda	—	—	- 9 443	- 9 443
Periodens kassaflöde	- 1 984	2 897	17 017	12 136
Omräkningsdifferenser	- 1	6	70	63
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens slut	18 010	15 254	19 995	18 010

SUPPLEMENTARY INFORMATION

Belopp i MSEK	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-4 204	-3 381	12 018	11 195
Finansieringsverksamheten				
Försäljning av aktier i koncernföretag till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	2 835	2 745	- 90
Effekt av förtida inlösen av swappar hänförliga till finansieringsverksamheten	121	936	2 244	1 429
Betald utdelning till ägare	—	—	- 882	- 882
Tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 23	152	2 107	1 932
Kassaflöde efter utdelning	- 4 106	542	18 232	13 584
Analys av förändring i nettoskuld				
Nettoskuld vid periodens början	- 50 724	- 64 201	- 64 201	- 60 729
Kassaflöde efter utdelning	- 4 106	542	18 232	13 584
Förändringar till följd av värdering till verkligt värde	90	- 1 061	- 914	237
Förändringar i räntebärande leasingkulder	—	4	13	9
Förvärvade/avytttrade räntebärande skulder/kortfristiga placeringar	- 140	—	4	- 136
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	—	—	- 9 443	- 9 443
Räntebärande skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	—	—	99	99
Frigöring av säkerhet i form av likviditet, genom att utfärda bankgarantier	—	—	2 515	2 515
Omräkningsdifferenser på nettoskulden	199	889	- 127	- 817
Omklassificering	—	3 098	3 098	—
Nettoskuld vid periodens slut	- 54 681	- 60 729	- 50 724	- 54 681
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 1 192	- 2 658	30 783	32 249
Underhålls-/ersättningsinvesteringar	- 2 435	- 2 339	- 11 566	- 11 662
Fritt kassaflöde²	- 3 627	- 4 997	19 217	20 587

1) Kortfristig upplåning där löptiden är tre månader eller kortare nettoredovisas.

2) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.

INVESTERINGAR

Belopp i MSEK	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Elproduktion				
Vattenkraft	223	264	1 511	1 470
Kärnkraft	368	548	2 162	1 982
Kolkraft	45	66	454	433
Gas	72	63	164	173
Vindkraft och solkraft	968	982	8 782	8 768
Biobränsle, avfall	- 2	2	22	18
Summa Elproduktion	1 674	1 925	13 095	12 844
Kraftvärme/Värme				
Fossilkraft	192	349	1 840	1 683
Biobränsle, avfall	6	6	156	156
Övrigt	205	120	1 064	1 149
Summa Kraftvärme/Värme	403	475	3 060	2 988
Elnät				
Elnät	839	764	5 248	5 323
Summa Elnät	839	764	5 248	5 323
Förvärv av aktier, aktieägartillskott	66	- 151	- 361	- 144
Övrigt	221	222	1 076	1 075
Summa investeringar från kvarvarande verksamheter	3 203	3 235	22 118	22 086
Upplupna investeringar (-)/upplösning av upplupna investeringar (+)	789	98	- 197	494
Summa investeringar med kassaflödeseffekt från kvarvarande verksamheter	3 992	3 333	21 921	22 580
Investeringar med kassaflödeseffekt från avvecklad verksamheter	—	425	1 149	724
Summa investeringar med kassaflödeseffekt	3 992	3 758	23 070	23 304

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	31 mars 2017			31 mars 2016			31 dec. 2016		
	Hänförbart till ägare till moderbolaget	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital	Hänförbart till ägare till moderbolaget	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital	Hänförbart till ägare till moderbolaget	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans	68 272	15 528	83 800	103 984	11 972	115 956	103 984	11 972	115 956
Periodens resultat	3 220	562	3 782	6 272	330	6 602	- 26 324	320	- 26 004
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	1 118	- 59	1 059	515	1	516	- 17 691	71	- 17 620
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 478	—	- 478	- 1 413	- 1	- 1 414	2 746	- 9	2 737
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	- 2	- 1	- 3	- 5	- 2	- 7	- 52	- 19	- 71
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	79	—	79	922	—	922	- 923	—	- 923
Omräknings- och valutakurseffekter netto, avyttrade bolag	28	—	28	—	—	—	1 164	—	1 164
Omräkningsdifferenser	- 167	- 23	- 190	- 1 039	- 139	- 1 178	1 812	115	1 927
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	—	—	—	—	—	—	- 1 726	- 79	- 1 805
Inkomstskatter relaterat till övrigt totalresultat	- 109	10	- 99	- 140	—	- 140	4 509	13	4 522
Summa övrigt totalresultat för perioden	469	- 73	396	- 1 160	- 141	- 1 301	- 10 161	92	- 10 069
Summa totalresultat för perioden	3 689	489	4 178	5 112	189	5 301	- 36 485	412	- 36 073
Utdelning till ägare	—	- 476	- 476	—	—	—	—	- 882	- 882
Koncernbidrag från(+)/till(-) ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	—	—	- 352	- 352
Ägarförändring i koncernföretag vid försäljning av aktier till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	877	2 082	2 959	895	2 082	2 977
Tillskott från minoritetsdelägare	—	- 23	- 23	—	152	152	—	2 107	2 107
Andra ägarförändringar	—	- 114	- 114	—	—	—	—	- 28	- 28
Andra förändringar	—	—	—	- 217	217	—	- 122	217	95
Summa transaktioner med aktieägare	—	- 613	- 613	660	2 451	3 111	773	3 144	3 917
Utgående balans	71 961	15 404	87 365	109 756	14 612	124 368	68 272	15 528	83 800
-Varav Säkringsreserv	- 1 165	- 7	- 1 172	8 619	4	8 623	- 1 711	43	- 1 668

Nyckeltal, koncernen

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Rörelsemarginal kvarvarande verksamheter	15,0	24,5	1,0	- 2,1
Rörelsemarginal, kvarvarande verksamheter ¹	20,8	19,9	15,6	15,8
Nettomarginal, kvarvarande verksamheter	12,5	20,7	- 3,6	- 6,3
Nettomarginal, kvarvarande verksamheter ¹	18,3	16,2	11,1	11,7
Avkastning på eget kapital, Totala Vattenfall	- 41,0 ²	- 15,8 ²	- 33,4	- 41,0
Avkastning på sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter	- 1,1 ²	- 1,0 ²	0,5	- 1,1
Avkastning på sysselsatt kapital, Totala Vattenfall	- 10,0 ²	- 7,5 ²	- 8,5	- 10,0
Avkastning på sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter ¹	8,6 ²	7,6 ²	8,7	8,6
Avkastning på sysselsatt kapital, Totala Vattenfall ¹	8,7 ²	7,4 ²	8,7	8,7
Räntetäckningsgrad, kvarvarande verksamheter, ggr	- 0,5 ²	- 0,2 ²	0,5	- 0,5
Räntetäckningsgrad, kvarvarande verksamheter, ggr ¹	5,0 ²	4,7 ²	4,6	5,0
Kassaflödesräntetäckningsgrad, kvarvarande verksamheter, ggr	6,9 ²	6,4 ²	6,5	6,9
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, kvarvarande verksamheter, ggr	7,9 ²	9,6 ²	7,7	7,9
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, kvarvarande verksamheter, ggr	6,8 ²	6,0 ²	5,6	6,8
FFO/räntebärande skulder, kvarvarande verksamheter	27,7 ²	27,0 ²	27,8	27,7
FFO/räntebärande skulder, Totala Vattenfall	28,5 ²	28,3 ²	29,2	28,5
FFO/nettoskuld, kvarvarande verksamheter	48,6 ²	44,5 ²	53,0	48,6
FFO/nettoskuld, Totala Vattenfall	50,0 ²	46,6 ²	55,6	50,0
FFO/justerad nettoskuld, kvarvarande verksamheter	20,9 ²	19,7 ²	21,6	20,9
FFO/justerad nettoskuld, Totala Vattenfall	21,5 ²	20,6 ²	22,6	21,5
EBITDA/finansnetto, kvarvarande verksamheter, ggr	12,3	14,3	6,8	6,0
EBITDA/finansnetto, kvarvarande verksamheter, ggr ¹	15,3	12,3	9,0	9,5
Soliditet, Totala Vattenfall	21,7	26,9	20,5	21,7
Skuldsättningsgrad, Totala Vattenfall	109,9	80,5	115,4	109,9
Skuldsättningsgrad, netto, Totala Vattenfall	62,6	48,8	60,5	62,6
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital, Totala Vattenfall	52,4	44,6	53,6	52,4
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, Totala Vattenfall	38,5	32,8	37,7	38,5
Nettoskuld/EBITDA, kvarvarande verksamheter, ggr	2,4 ²	1,9 ²	1,9	2,4
Nettoskuld/EBITDA, Totala Vattenfall, ggr	2,3 ²	1,8 ²	1,8	2,3
Justerad nettoskuld/EBITDA, kvarvarande verksamheter, ggr	5,5 ²	4,2 ²	4,6	5,5
Justerad nettoskuld/EBITDA, Totala Vattenfall, ggr	5,4 ²	4,1 ²	4,4	5,4

1) Baserat på Underliggande rörelseresultat.

2) Rullande 12-månaders värden.

Kvartalsinformation, koncernen

Belopp i MSEK	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Kv 1 2016
Resultaträkning					
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	40 064	37 796	29 746	30 047	41 619
Kostnader för sålda produkter	- 30 013	- 32 629	- 22 990	- 34 565	- 29 032
Andra rörelsekostnader och rörelseintäkter	- 4 288	- 5 837	- 4 537	- 3 877	- 2 553
Andelar i intresseföretags resultat	261	- 2 171	32	123	164
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	9 704	3 313	5 886	4 274	13 736
Rörelseresultat (EBIT)	6 024	- 2 841	2 251	- 8 272	10 198
Underliggande rörelseresultat	8 341	7 095	2 602	3 701	8 299
Finansiella poster, netto	- 1 004	- 2 017	- 1 949	- 843	- 1 573
Resultat före inkomstskatter	5 020	- 4 858	302	- 9 115	8 625
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 782	- 3 960	787	- 5 818	6 820
Periodens resultat från avvecklad verksamheter, netto efter inkomstskatter	—	- 192	- 599	- 22 826	- 218
Periodens resultat	3 782	- 4 152	188	- 28 644	6 602
- varav hänförbart till ägare till moderbolaget	3 220	- 4 055	- 35	- 28 508	6 272
- varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	562	- 97	223	- 136	330
Balansräkning					
Anläggningstillgångar	302 181	304 628	308 457	305 918	344 481
Kortfristiga placeringar	21 298	23 297	25 440	25 559	22 171
Kassa, bank och liknande tillgångar	18 010	19 995	13 108	5 399	15 254
Andra omsättningstillgångar	60 272	61 340	52 603	80 075	80 282
Summa tillgångar	401 761	409 260	399 608	416 951	462 188
Eget kapital	87 365	83 800	86 806	87 713	124 368
- varav hänförbart till ägare till moderbolaget	71 961	68 272	71 276	72 955	109 756
- varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	15 404	15 528	15 530	14 758	14 612
Hybridkapital	19 086	19 164	19 054	18 803	18 448
Andra räntebärande skulder	76 927	77 503	79 520	77 831	81 710
Avsättningar för pensioner	40 555	40 644	42 986	42 339	38 893
Andra räntebärande avsättningar	97 537	97 700	85 596	84 493	99 834
Uppskjuten skatteskuld	14 980	14 776	16 726	20 732	24 109
Andra ej räntebärande skulder	65 311	75 673	68 920	85 040	74 826
Summa eget kapital och skulder	401 761	409 260	399 608	416 951	462 188
Sysselsatt kapital	236 530	232 689	232 501	234 061	269 036
Nettoskuld	- 54 681	- 50 724	- 57 971	- 63 654	- 60 729
Kassaflöde					
Internt tillförda medel (FFO)	8 228	7 157	5 501	6 446	9 082
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	- 9 420	3 905	7 020	3 412	- 11 740
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 1 192	11 062	12 521	9 858	- 2 658
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 3 012	- 7 450	- 6 501	- 4 091	- 723
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	- 4 204	3 612	6 020	5 767	- 3 381
Förändringar i kortfristiga placeringar	1 933	4 474	626	- 2 910	9 814
Upptagna lån/amortering av skuld, netto, etc.	287	- 1 100	1 313	- 2 800	- 3 536
Betald utdelning till ägare	—	- 165	- 214	- 503	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 220	3 209	1 725	- 6 213	6 278
Periodens kassaflöde	- 1 984	6 821	7 745	- 446	2 897
Fritt kassaflöde	- 3 627	7 155	10 170	6 889	- 4 997

In % unless otherwise stated. (x) means times	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Key ratios					
Return on equity, Total Vattenfall ¹	- 41,0	- 33,4	- 23,6	- 20,6	- 15,8
Return on capital employed, continuing operations ¹	- 1,1	0,5	3,1	3,1	- 1,0
Return on capital employed, Total Vattenfall ¹	- 10,0	- 8,5	- 5,8	- 5,5	- 7,5
Return on capital employed, continuing operations ^{1,2}	8,6	8,7	8,4	8,4	7,6
Return on capital employed, Total Vattenfall ^{1,2}	8,7	8,7	8,5	8,3	7,4
EBIT interest cover, continuing operations (x) ¹	- 0,5	0,5	1,9	2,2	- 0,2
EBIT interest cover, continuing operations, (x) ^{1,2}	5,0	4,6	4,7	5,2	4,7
FFO/gross debt, continuing operations ¹	27,7	27,8	30,1	29,8	27,0
FFO/gross debt, Total Vattenfall ¹	28,5	29,2	30,8	31,7	28,3
FFO/net debt, continuing operations ¹	48,6	53,0	51,2	45,3	44,5
FFO/net debt, Total Vattenfall ¹	50,0	55,6	52,4	48,1	46,6
FFO/adjusted net debt, continuing operations ¹	20,9	21,6	23,9	22,4	19,7
FFO/adjusted net debt, Total Vattenfall ¹	21,5	22,6	24,5	23,7	20,6
Equity/assets ratio, Total Vattenfall	21,7	20,5	21,7	21,0	26,9
Gross debt/equity, Total Vattenfall	109,9	115,4	113,6	110,2	80,5
Net debt/equity, Total Vattenfall	62,6	60,5	66,8	72,6	48,8
Net debt/net debt plus equity, Total Vattenfall	38,5	37,7	40,0	42,1	32,8
Net debt/EBITDA, continuing operations, (x) ¹	2,4	1,9	1,8	2,0	1,9
Net debt/EBITDA, Total Vattenfall, (x) ¹	2,3	1,8	1,7	1,8	1,8
Adjusted net debt/EBITDA, continuing operations, (x) ¹	5,5	4,6	3,9	4,1	4,2
Adjusted net debt/EBITDA, Total Vattenfall, (x) ¹	5,4	4,4	3,7	3,7	4,1

1) Rullande 12-månaders värden.

2) Baserat på Underliggande rörelseresultat.

NOT 1 | Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2017 har, i likhet med årsbokslutet för 2016, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har godkänts av EU, och Årsredovisningslagen. Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 "Delårsrapportering" och Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i koncernens Not 3, Redovisningsprinciper i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning 2016. Som framgår av noten har de ändrade IFRS standarder godkända av EU, som gäller för räkenskapsåret 2017, ingen väsentlig påverkan på Vattenfalls finansiella rapporter.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2016 sidorna 57-63. Utöver vad som anges under Viktiga händelser i denna rapport har inga andra väsentliga förändringar skett sedan avgivandet av Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2016.

Övrigt

Väsentliga närståendetransaktioner framgår av koncernens Not 48 i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2016. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2016.

NOT 2 | Valutakurser

FÖR VATTENFALLKONCERNEN VIKTIGARE VALUTOR ANVÄNDA I BOKSLUTEN:

	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016
Medelkurs			
EUR	9,5257	9,2713	9,4496
DKK	1,2811	1,2429	1,2690
NOK	1,0583	0,9758	1,0181
PLN	2,2061	2,1421	2,1647
GBP	11,1226	12,0682	11,6081
USD	8,9485	8,4165	8,5807

	31 mars 2017	31 mars 2016	31 dec. 2016
Balansdagskurs			
EUR	9,5322	9,2253	9,5525
DKK	1,2816	1,2381	1,2849
NOK	1,0397	0,9799	1,0513
PLN	2,2553	2,1668	2,1660
GBP	11,1419	11,6547	11,1571
USD	8,9161	8,1030	9,0622

NOT 3 | Finansiella instrument per kategori och tillhörande resultat effekter

FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI: REDOVISAT VÄRDE OCH VERKLIGT VÄRDE

Belopp i MSEK ¹	31 mars 2017		31 dec. 2016	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	41 772	41 772	56 206	56 206
Lånefordringar och kundfordringar	81 311	83 626	75 759	78 456
Finansiella tillgångar som kan säljas	159	159	118	118
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	16 347	16 347	24 016	24 016
Andra finansiella skulder	118 082	125 899	122 779	130 474

1) För information avseende vad som ingår i respektive kategori i tabellen ovan, se koncernens Not 40 Finansiella instrument per kategori, kvittning av finansiella tillgångar och skulder, samt finansiella instrumentens i resultat effekter i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning 2016.

För tillgångar och skulder med en återstående löptid understigande tre månader (exempelvis likvida placeringar, kundfordringar och andra fordringar och leverantörsskulder och andra skulder) har verkligt värde ansetts vara lika med redovisat värde. För Andra aktier och andelar redovisade till anskaffningsvärde har i avsaknad av verkligt värde anskaffningsvärdet ansetts vara lika med redovisat värde.

Finansiella tillgångar och skulder som i balansräkningen är värderade till verkligt värde beskrivs nedan enligt den verkligt värde-hierarki (nivåer) som IFRS 13 definierar som:

Nivå 1: Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder

Nivå 2: Andra observerbara indata för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i Nivå 1, antingen direkt (det vill säga som prisnoteringar) eller indirekt (det vill säga härledda från prisnoteringar). I Nivå 2 redovisar Vattenfall huvudsakligen råvaruderivat, valutaterminer och ränteswappar

Nivå 3: Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (det vill säga ej observerbara data)

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM I BALANSRÄKNINGEN ÄR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE PER 31 MARS 2017

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Derivat tillgångar	—	18 544	130	18 674
Kortfristiga placeringar och likvida placeringar	12 150	10 948	—	23 098
Summa tillgångar	12 150	29 492	130	41 772
Skulder				
Derivatskulder	—	16 165	182	16 347
Summa skulder	—	16 165	182	16 347

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM I BALANSRÄKNINGEN ÄR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE PER 31 DECEMBER 2016

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Derivat tillgångar	—	24 438	254	24 692
Kortfristiga placeringar och likvida placeringar	13 935	17 579	—	31 514
Summa tillgångar	13 935	42 017	254	56 206
Skulder				
Derivatskulder	—	23 898	118	24 016
Summa skulder	—	23 898	118	24 016

FÖRÄNDRINGAR FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT REDOVISADE PÅ NIVÅ 3

Belopp i MSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
	Derivattillgångar		Derivatskulder	
	31 mars 2017	31 dec. 2016	31 mars 2017	31 dec. 2016
Ingående balans	254	408	118	1 438
Värdoförändringar redovisade i Rörelseresultatet (EBIT)	- 123	- 168	64	- 1 361
Omräkningsdifferenser	- 1	14	—	41
Utgående balans	130	254	182	118
Summa värdoförändringar under perioden redovisade i Rörelseresultatet (EBIT), för tillgångar och skulder som innehas på balansdagen	61	49	34	- 183

KÄNSLIGHETSANALYS FÖR NIVÅ 3 KONTRAKT

Vid beräkningen av verkligt värde av finansiella instrument strävar Vattenfall efter att använda värderingstekniker som maximerar användandet av observerbara marknadsdata när det finns tillgängligt. Vattenfall förlitar sig så lite som möjligt på företagsspecifika uppskattningar.

Företagsspecifika uppskattningar baseras på interna värderingsmodeller som är föremål för en definierad process med validering, godkännande och övervakning. Det första steget i modellen är utarbetat av verksamheten. Värderingsmodellen är sedan självständigt granskad och godkänd av Vattenfalls riskorganisation. Om det bedöms nödvändigt utförs justeringar som sedan implementeras. Vattenfalls riskorganisation övervakar kontinuerligt

huruvida tillämpningen av metoden fortfarande är lämplig. Detta utförs genom att använda flera olika verktyg som testar historiska värden. För att minska värderingsrisker kan tillämpningen av modellen begränsas.

Nivå 3 kontrakten i denna delårsrapport är de samma som i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning 2016. För mer information se koncernens Not 40 Finansiella instrument per kategori, kvittning av finansiella tillgångar och skulder, samt finansiella instrumentens i resultateffekter i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning 2016. Det ackumulerade nettovärdet per 31 mars 2017 har beräknats till - 52 MSEK (136). En förändring av med +/- 5% påverkar totala värdet med ungefär +/-26 MSEK (+/-37).

FINANSIELLA INSTRUMENT: RESULTATEFFEKTER PER KATEGORI

Nettovinst(+)/nettoförlust(-) samt ränteintäkter och räntekostnader för finansiella instrument redovisade i resultaträkningen:

Belopp i MSEK	31 mars 2017			31 dec. 2016		
	Nettovinst/ nettoförlust ¹	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader	Nettovinst/ nettoförlust ¹	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader
Derivattillgångar och derivatskulder	- 297	52	- 191	1 758	203	- 475
Finansiella tillgångar som kan säljas	—	—	—	- 143	—	—
Lånefordringar och kundfordringar	- 88	403	—	25	1 004	—
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	- 187	—	- 618	- 816	—	- 3 017
Summa	- 572	455	- 809	824	1 207	- 3 492

1) I nettovinst/-förlust inkluderas valutakursvinster/-förluster.

NOT 4 | Avvecklade verksamheter

I enlighet med IFRS 5 – "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter" redovisas brunkolsverksamheten som har avyttrats som "Avvecklade verksamhet" från och med andra kvartalet 2016.

Brunkolsverksamheten redovisas därmed som en rad i resultaträkningen. I segmentsrapporteringen har de delar av rörelsesegmentet Power Generation och Heat som avser

brunkolsverksamheten omklassificerats till avvecklade verksamheter och rörelsesegmenten Power Generation och Heat har omräknats för tidigare perioder så att den bara inkluderar de kvarvarande verksamheterna. I enlighet med IFRS 5 har inte balansräkningen omräknats för tidigare perioder. Kassaflödesanalysen har inte omräknats. Kassaflödet från den avvecklade brunkolsverksamheten presenteras nedan i denna not.

RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHETER

Belopp i MSEK	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	—	4 310	13 459	9 149
Kostnader	—	- 4 497	- 13 957	- 9 460
Finansiella poster, netto	—	- 130	- 387	- 257
Realiserade vinster avseende säkringar till verkligt värde	—	—	37	—
Omräkningsdifferenser relaterade till valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	—	—	- 477	- 477
Realisationsvinst	—	—	278	278
Nedskrivning vid omvärdering till verkligt värde minus försäljningskostnader	—	—	- 21 883	- 21 883
Resultat före inkomstskatter från avvecklade verksamheter	—	- 317	- 22 930	- 22 613
Inkomstskatter	—	99	- 903	- 1 002
Periodens resultat från avvecklade verksamheter hänförbart till ägare till moderbolaget	—	- 218	- 23 833	- 23 615

Belopp i MSEK	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)	—	- 188	- 22 542	- 22 354
Jämförelsestörande poster	—	24	22 538	22 514
Underliggande rörelseresultat	—	- 164	- 4	160

KASSAFLÖDE FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHETER

Belopp i MSEK	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Internt tillförda medel (FFO)	—	512	1 291	779
Kassaflöde från den löpande verksamheten	—	1 572	2 200	628
Kassaflöde från investeringsverksamheten	—	- 387	- 950	- 563
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	—	- 9	466	475

TOTAL RESULTATEFFEKT AV FÖRSÄLJNINGEN AV BRUNKOLSVERKSAMHETEN

Belopp i MSEK	Helår 2016
Nedskrivning vid omvärdering till verkligt värde minus försäljningskostnader i kvartal 2 2016	- 21 505
Valutakurseffekt i kvartal 3 2016 på nedskrivningar som redovisades i kvartal 2 2016	- 199
Realisationsvinst i kvartal 3 2016	276
Upplösning av omräkningsreserv och säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet in Q3 2016	- 477
Valutakurseffekt i kvartal 4 2016	- 177
Total resultateffekt 2016	- 22 082

Moderbolaget Vattenfall AB

Redovisningsprinciper

Moderbolaget Vattenfall AB:s räkenskaper upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen och rekommendation RFR 2 – Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. De redovisningsprinciper som tillämpas i denna rapport är de som beskrivs i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2016 (moderbolagets Not 3, Redovisningsprinciper).

Kv 1 2017

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning i sammandrag framgår nedan.

- Nettoomsättningen uppgick till 8 537 MSEK (9 267).
- Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter uppgick till 2 013 MSEK (4 452).
- Resultatet har påverkats av en mindre realisationsvinst hänförlig till avyttringen av värmeanläggningen Munksund.

- Balansomslutningen uppgick till 262 078 MSEK (261 902).
- Investeringar under perioden uppgick till 4 182 MSEK (47) varav 4 000 MSEK avser aktieägartillskott till Vattenfall Vindkraft AB.
- Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar uppgick till 30 435 MSEK (35 682).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Se koncernens Not 1, Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet.

Övrigt

Väsentliga närståendetransaktioner framgår av koncernens Not 48, Upplýsningar om närstående i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2016. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisningen 2016.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	8 537	9 267	29 752	29 022
Kostnader för sålda produkter	- 6 141	- 7 061	- 23 999	- 23 079
Bruttoresultat	2 396	2 206	5 753	5 943
Kostnader för försäljning, administration samt forskning och utveckling	- 538	- 616	- 2 398	- 2 320
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	131	119	275	287
Rörelseresultat (EBIT)	1 989	1 709	3 630	3 910
Resultat från andelar i dotterföretag	—	14	- 11 545	- 11 559
Resultat från andelar i intresseföretag	—	—	- 2	- 2
Resultat från andra aktier och andelar	—	—	1	1
Andra finansiella intäkter	822	3 007	5 127	2 942
Andra finansiella kostnader	- 798	- 278	- 3 721	- 4 241
Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter	2 013	4 452	- 6 510	- 8 949
Bokslutsdispositioner	516	963	1 466	1 019
Resultat före inkomstskatter	2 529	5 415	- 5 044	- 7 930
Inkomstskatter	- 562	- 1 192	- 1 480	- 850
Periodens resultat	1 967	4 223	- 6 524	- 8 780

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	31 mars 2017	31 mars 2016	31 dec. 2016
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	212	170	174
Materiella anläggningstillgångar	3 912	4 050	4 151
Aktier och andelar	149 631	151 865	145 586
Uppskjuten skattefordran	266	244	329
Andra långfristiga fordringar	59 795	77 885	58 897
Summa anläggningstillgångar	213 816	234 214	209 137
Omsättningstillgångar			
Varulager	252	282	255
Immateriella omsättningstillgångar	570	422	275
Kortfristiga fordringar	17 005	21 236	16 553
Kortfristiga placeringar	17 771	18 109	18 733
Kassa, bank och liknande tillgångar	12 664	10 673	16 949
Summa omsättningstillgångar	48 262	50 722	52 765
Summa tillgångar	262 078	284 936	261 902
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (131 700 000 aktier till ett kvotvärde av 50 kr)	6 585	6 585	6 585
Uppskrivningsfond	37 989	37 989	37 989
Andra fonder	1 318	1 296	1 316
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	43 617	50 163	50 142
Periodens resultat	1 967	4 223	- 6 524
Summa eget kapital	91 476	100 256	89 508
Obeskattade reserver	12 779	13 919	13 294
Avsättningar	5 294	4 868	5 308
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	19 073	18 652	19 101
Andra räntebärande skulder	49 528	50 575	49 870
Andra ej räntebärande skulder	12 811	10 937	13 099
Summa långfristiga skulder	81 412	80 164	82 070
Kortfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	64 517	79 317	64 688
Skatteskuld aktuell skatt	731	897	520
Andra ej räntebärande skulder	5 869	5 515	6 514
Summa kortfristiga skulder	71 117	85 729	71 722
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	262 078	284 936	261 902

Definitioner och beräkningar av nyckeltal

Alternativa nyckeltal

För att kunna presentera koncernens verksamhet på ett rättvisande sätt använder sig Vattenfallkoncernen av ett antal alternativa nyckeltal som inte definieras i IFRS eller i Årsredovisningslagen. De alternativa nyckeltal som Vattenfall använder sig av framgår av

nedanstående redogörelse innefattande också definitioner hur de beräknas. De alternativa nyckeltalen som används är oförändrade jämfört med tidigare perioder.

	Definition
EBIT:	Rörelseresultat (Earnings Before Interest and Tax).
EBITDA:	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisations).
Jämförelsestörande poster:	Realisationsvinster respektive realisationsförluster i aktier och andra anläggningstillgångar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar samt andra väsentliga poster av engångskaraktär. Dessutom ingår här inom tradingverksamheten orealiserade marknadsvärderingar av energiderivat som enligt IAS 39 inte kan säkringsredovisas samt orealiserade marknadsvärdeförändringar av varulager.
Underliggande EBITDA	Underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar.
Underliggande rörelseresultat:	Rörelseresultatet (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster.
FFO:	Internt tillförda medel, se Koncernens kassaflödesanalys (Funds from operations)
Fritt kassaflöde:	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus ersättningsinvesteringar.
Räntebärande skulder	Se Koncernens balansräkning - Tilläggsinformation för beräkning.
Nettoskuld:	Se koncernens balansräkning – Tilläggsinformation för beräkning.
Justerad nettoskuld:	Se Koncernens balansräkning - Tilläggsinformation för beräkning.
Sysselsatt kapital:	Summa tillgångar minus finansiella tillgångar, icke räntebärande skulder och vissa andra räntebärande avsättningar vilka ej ingår i justerad nettoskuld. Se koncernens balansräkning –Tilläggsinformation för beräkning.
Övriga definitioner	Definition
Hybridkapital:	Finansieringsinstrument med evig löptid efterställda Vattenfalls övriga låneinstrument.
LTIF:	Lost Time Injury Frequency, uttrycks i antal arbetsolyckor (per 1 miljon arbetade timmar), det vill säga arbetsrelaterade olyckor med frånvaro > 1 dag samt dödsolyckor.

UTRÄKNING AV EBITDA, UNDERLIGGANDE EBITDA OCH UNDERLIGGANDE EBIT

Belopp i MSEK	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)	6 024	10 199	1 337	-2 838
Avskrivningar och nedskrivningar	3 680	3 537	25 872	26 015
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	9 704	13 736	27 209	23 177
Jämförelsestörande poster excl. nedskrivningar och återförda nedskrivningar	2 314	-1 903	8 935	13 152
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	12 018	11 833	36 144	36 329
Rörelseresultat (EBIT)	6 024	10 199	1 337	-2 838
Jämförelsestörande poster	2 317	-1 899	20 360	24 576
Underliggande rörelseresultat	8 341	8 300	21 697	21 738

Nyckeltalen presenteras i procent (%) eller gånger (ggr).

NYCKELTALEN ÄR BASERADE PÅ KVARVARANDE VERKSAMHETER OCH BERÄKNADE PÅ SENASTE 12-MÅNADERSPERIODEN, JANUARI 2015 – MARS 2017:

Rörelsemarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{-2\,838}{137\,653}$	=	-2,1
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{21\,738}{137\,653}$	=	15,8
Nettomarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före inkomstskatter}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{-8\,651}{137\,653}$	=	-6,3
Nettomarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före inkomstskatter exkl jämförelsestörande poster}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{16\,102}{137\,653}$	=	11,7
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{Periodens resultat hänförbart till ägare till moderbolaget}}{\text{Medelvärde av periodens eget kapital hänförbart till ägare till moderbolaget exkl Reserv för kassaflödessäkring}}$	$\frac{-29\,376}{71\,713}$	=	-41,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{-2\,838}{252\,783}$	=	-1,1
Avkastning på sysselsatt kapital exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande EBIT}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{21\,738}{252\,783}$	=	8,6
Räntetäckningsgrad, ggr	=	$\frac{\text{EBIT + finansiella intäkter exkl avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar}}$	$\frac{-2\,180}{4\,490}$	=	-0,5
Räntetäckningsgrad exkl jämförelsestörande poster, ggr	=	$\frac{\text{Underliggande EBIT + finansiella intäkter exkl avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar}}$	$\frac{22\,396}{4\,490}$	=	5,0
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	=	$\frac{\text{FFO + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar}}$	$\frac{31\,044}{4\,490}$	=	6,9
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	=	$\frac{\text{FFO + finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}$	$\frac{30\,386}{3\,832}$	=	7,9

Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	=	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus ersättningsinvesteringar + finansiella kostnader exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	24 311	=	6,8
		Finansiella kostnader exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	3 568		
FFO/ räntebärande skulder, %	= 100 x	FFO	26 554	=	27,7
		Räntebärande skulder	96 013		
FFO/ nettoskuld, %	= 100 x	FFO	26 554	=	48,6
		Nettoskuld	54 681		
FFO/ justerad nettoskuld, %	= 100 x	FFO	26 554	=	20,9
		Justerad nettoskuld	127 051		
EBITDA/ finansnetto, ggr	=	EBITDA	23 177	=	6,0
		Finansiella poster netto exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	3 832		
EBITDA exkl jämförelsestörande poster/finansnetto, ggr	=	EBITDA exkl jämförelsestörande poster	36 329	=	9,5
		Finansiella poster netto exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	3 832		

NYCKELTAL BERÄKNADE PÅ BALANSRÄKNINGEN PER 31 MARS 2017:

Soliditet, %	= 100 x	Eget kapital	87 365	=	21,7
		Balansomslutning	401 761		
Skuldsättningsgrad, %	= 100 x	Räntebärande skulder	96 013	=	109,9
		Eget kapital	87 365		
Skuldsättningsgrad, netto, %	= 100 x	Nettoskuld	54 681	=	62,6
		Eget kapital	87 365		
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital, %	= 100 x	Räntebärande skulder	96 013	=	52,4
		Räntebärande skulder + eget kapital	183 378		
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, %	= 100 x	Nettoskuld	54 681	=	38,5
		Nettoskuld + eget kapital	142 046		
Nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Nettoskuld	54 681	=	2,4
		EBITDA	23 177		
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Justerad nettoskuld	127 051	=	5,5
		EBITDA	23 177		

Delårsrapportens undertecknande

Solna den 28 april 2017

Magnus Hall

Verkställande direktör och koncernchef

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Finansiell kalender

Delårsrapport för januari-juni den 21 juli 2017

Delårsrapport för januari-september den 27 oktober 2017

Bokslutskommuniké den 7 februari 2018 (preliminärt)

Kontaktinformation

Vattenfall AB (publ)

169 92 Stockholm

Org. nr. 556036-2138

T 08-739 50 00

www.vattenfall.com

www.vattenfall.se

Magnus Hall

VD och koncernchef

T 08-739 50 09

Stefan Dohler

CFO

T 08-739 54 00

Johan Sahlqvist

Chef Investor Relations

T 08-739 72 51

Vattenfalls pressavdelning

T 08-739 50 10

press@vattenfall.com

Informationen är sådan som Vattenfall är skyldig att offentliggöra i enlighet med EU-förordningen om marknadsmissbruk och/eller svensk lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande, genom förmedling av de kontaktpersoner som anges ovan, vid 09:00 CET den 28 april 2017. Denna rapport har upprättats både på svenska och engelska. I händelse av skillnader i innehållet i de två versionerna skall den svenska versionen ha företräde.