

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2017

Viktiga händelser, januari–juni 2017

- Fortsatt kundtillväxt med över 110 000 kontrakt.
- Stärkt närvaro i Storbritannien genom förvärvet av iSupplyEnergy.
- Tillväxt inom förnybar energi: Pen y Cymoedd (228 MW) och Ray (54 MW) i full drift samt investeringsbeslut för Slufterdam (29 MW).
- Vidare åtgärder för att bli fossilfria inom en generation: Samarbeten i Sverige för fossilfria industriprocesser, utfasning av brunkol i Berlin och investeringsbeslut för en klimatsmartare värmeproduktion.
- Positiv utveckling inom tysk kärnkraftsverksamhet.
- Fortsatt fokus på en effektiv drift och kostnadsbesparingar genom att ingå nya samarbeten gällande outsourcing av tjänster.

Finansiell utveckling, januari–juni 2017

- Nettoomsättningen minskade med 3% till 69 413 MSEK (71 666).
- Det underliggande rörelseresultatet¹ ökade till 13 197 (12 001).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till 10 453 MSEK (1 927).
- Periodens resultat uppgick till 5 901 MSEK (1 002).
- Elproduktionen uppgick till 64,9 TWh (61,1).

Finansiell utveckling, april–juni 2017

- Nettoomsättningen minskade med 2% till 29 349 MSEK (30 047).
- Det underliggande rörelseresultatet¹ ökade till 4 856 MSEK (3 701).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till 4 429 MSEK (-8 272).
- Periodens resultat uppgick till 2 119 MSEK (-5 818).
- Elproduktionen uppgick till 28,3 TWh (26,6).

NYCKELFAKTA

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	69 413	71 666	29 349	30 047	139 208	136 955
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	18 438	18 010	8 734	4 274	27 209	27 637
Rörelseresultat (EBIT) ¹	10 453	1 927	4 429	-8 272	1 337	9 863
Underliggande rörelseresultat ¹	13 197	12 001	4 856	3 701	21 697	22 893
Periodens resultat	5 901	1 002	2 119	-5 818	-2 171	2 728
Elproduktion, TWh ²	64,9	61,1	28,3	26,6	119,0	122,8
Elförsäljning, TWh ³	79,8	102,4	34,6	46,4	193,2	170,6
Värmeförsäljning, TWh	10,8	11,0	3,2	3,1	20,3	20,1
Gasförsäljning, TWh	32,0	31,3	8,9	8,5	54,8 ⁴	55,5
Avkastning på sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter, % ¹	4,2 ⁵	3,1 ⁵	4,2 ⁵	3,1 ⁵	0,5	4,2
Skuldsättningsgrad, netto % ¹	74,7	72,6	74,7	72,6	60,5	74,7
FFO/justerad nettoskuld, kvarvarande verksamheter, % ¹	22,2 ⁵	22,4 ⁵	22,2 ⁵	22,4 ⁵	21,6	22,2

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, se Not 4 Avvecklade verksamheter på sidan 30. Resultaträkningen avser kvarvarande verksamheter och den avvecklade brunkolsverksamheten redovisas på separat rad för jämförelsesiffrorna. Balansräkningen avser Totala Vattenfall och balansräkningen per 30 juni 2016 inkluderar den avyttrade brunkolsverksamheten under "tillgångar/skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning". Kassaflödesanalysen avser Totala Vattenfall och redovisningen av siffror för andra 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 halvåret 2017. Avrundningsdifferenser kan förekomma i detta dokument.

Koncernchefens kommentar

”Vi återvänder till ett stabilt finansiellt resultat och tar samtidigt flera viktiga steg mot en fossilfri framtid”



Under första halvåret 2017 levererade Vattenfall en vinst på 5,9 miljarder SEK. Vi förbättrade vår riskprofil jämfört med föregående år i och med försäljningen av brunkolsverksamheten, genom den svenska energiöverenskommelsen och nu även med regleringen av de långsiktiga kärnkraftsrelaterade skulderna i Tyskland. I den här mer stabila omgivningen ökade vårt underliggande rörelseresultat med cirka 1 miljard SEK till 13,2 miljarder SEK, vilket innebär en underliggande avkastning på sysselsatt kapital på 9,6 procent. Till följd av den goda tillgängligheten i våra kärnkraftsanläggningar kunde vi öka elproduktionen med 4 TWh till 65 TWh.

Vi fortsätter att växa både i fråga om kunder och förnybar energi. Vi kan återigen redovisa kundtillväxt med över 110 000 nya kunder som har tecknat kontrakt med Vattenfall under första halvåret 2017, där vi blir deras leverantör av el, gas, värme, tjänster eller nätanslutning. Utöver ökningen av vår egen kundbas inriktar vi oss på utvalda förvärv av försäljningsverksamheter och har etablerat oss på den brittiska marknaden genom förvärvet av iSupplyEnergy. Vi är glada över att betjäna ytterligare 120 000 kunder och erbjuda dem el och gas.

Den här affären kompletterar vår starka ställning inom vindkraft i Storbritannien, där vi nyligen har invigt vindkraftsparkerna Pen y Cymoedd och Ray. Tillsammans med beslutet att investera i den holländska vindkraftsparken Slufterdam och de havsbaserade projekt som är på gång är vi på god väg mot vårt strategiska mål om 2,3 GW ytterligare kapacitet inom förnybar energi fram till 2020.

Samtidigt som vi växer i fråga om kunder och förnybar energi förblir de övergripande marknadsvillkoren ändå utmanande. Därför är det av högsta prioritet för oss att vara kostnadseffektiva och ha fokus på en

effektiv verksamhet. Vi har under kvartalet presenterat en plan för att optimera vår vattenkraftsverksamhet i Tyskland fram till 2019, inklusive en betydande minskning av antalet anställda. Vi ingick också avtal med Accenture och Capgemini för att förbättra våra standardiserade tjänster inom områdena HR, ekonomi och inköp. Målet är att modernisera Vattenfall, men också att sänka kostnaderna genom outsourcing av dessa aktiviteter.

Vi har påbörjat ett flertal viktiga aktiviteter i riktning mot en fossilfri framtid och har ingått ett samarbete med Cementa med målet att skapa fossilfri cementproduktion. Vi har redan tidigare presenterat samarbeten med LKAB och SSAB gällande fossilfri stålproduktion och med Preem gällande biodrivmedel. Initiativen bottnar i användning av mer klimatsmart el för att minska de fossila utsläppen. På det sättet kan man uppnå koldioxidbesparingar på upp till 15 miljoner ton per år, vilket innebär en minskning av koldioxidutsläppen med 30 procent i Sverige. Om vi även tar med transporter och uppvärmning är vi på väg mot en ny era där elektrifiering på bred front är en av lösningarna för att uppnå klimatneutralitet, inte bara i Sverige.

I maj avvecklade vi vår sista brunkolseldade anläggning i Berlin och minskade därmed koldioxidutsläppen med 600 000 ton per år. Vi har även tagit ett investeringsbeslut om att omvandla en torveldad värmepanna i Uppsala till eldnings med träpellets samt att bygga en elvärmepanna i Berlin, som tillsammans med en gaseldad panna ska ersätta ett gammalt stenkolkraftverk.

Vi följer tydligt vårt syfte, som leder oss vidare på vägen mot Power Climate Smarter Living. Vi är återigen ett par steg närmare att bli fossilfria inom en generation. Detta är Vattenfalls drivkraft.

Magnus Hall
Verkställande direktör och koncernchef

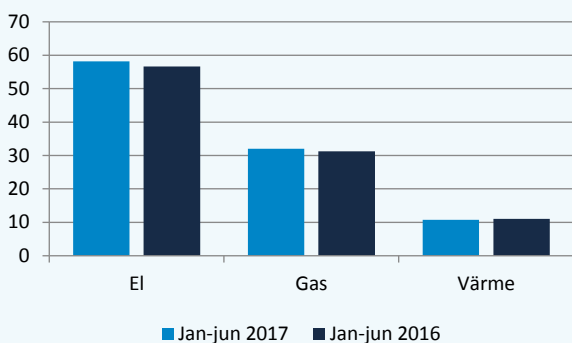
Koncernöversikt

Försäljningsutveckling

Elförsäljningen uppgick till 58,2 TWh, exklusive bilateral handel på Nordpool. Gasförsäljningen ökade med 0,7 TWh, främst till följd av en ökad kundbas i Tyskland.

Värmeförsäljningen minskade med 0,2 TWh på grund av avyttringar i Sverige och Nederländerna.

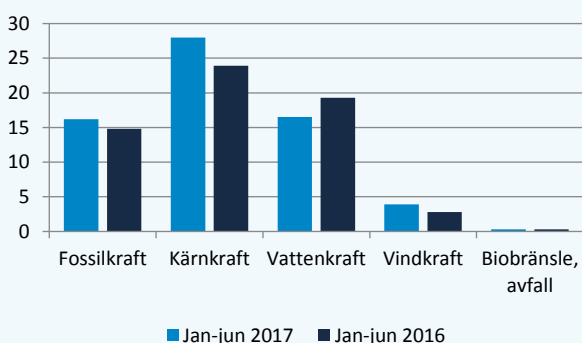
KUNDFÖRSÄLNING (TWh)



Produktionsutveckling

Den sammanlagda elproduktionen ökade med 3,8 TWh under första hälften av 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 hälften av 2016. Elproduktionen från biobränsle och avfall förblev oförändrad.

PRODUKTION (TWh)



Marknadsprisutveckling

De genomsnittliga nordiska spotpriserna var 15% högre på nivån 27,5 EUR/MWh (23,9) under andra kvartalet 2017 jämfört med motsvarande period 2016, främst till följd av ökade kolpriser. Priserna i Tyskland var 20% högre på nivån 29,8 EUR/MWh (24,7) och priserna i Nederländerna var 22% högre på nivån 34,6 EUR/MWh (28,3), vilket främst förklaras av ökade gaspriser och torrare väder i Alporna. Terminspriserna på el för leverans 2018 och 2019 var 7%-22% högre jämfört med andra kvartalet 2016, främst hänförligt till återhämtningen av kol- och gaspriset.

Jämfört med andra kvartalet 2016 var gaspriserna¹ 8% högre på nivån 16,4 EUR/MWh (15,1), kolpriserna var 38% högre på nivån 66,8 USD/t (48,3) och priserna på koldioxidutsläppsrätter var 17% lägre på nivån 4,8 EUR/t (5,8).

Prissäkring

GENOMSnittlig INDIKATIV PRISSÄKRINGSNIVÅ, NORDEN PER 30 JUNI 2017

EUR/MWh	2018	2019	2020
	27	28	34

VATTENFALLS BERÄKNADE PRISSÄKRINGSGRAD I NORDEN (SE, DK, NO, FI), I % PER 30 JUNI 2017



KÄNSLIGHETSANALYS – KONTINENTAL PORTFÖLJ (DE, NL, UK)

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

Marknadsnoterade risker	2018	2019	2020	Observed yearly volatility ³
Electricity	+/- 545	+/- 768	+/- 831	21%-26%
Coal	-/+ 267	-/+ 241	-/+ 229	31%-32%
Gas	-/+ 494	-/+ 376	-/+ 417	18%-27%
CO ₂	-/+ 75	-/+ 77	-/+ 100	52%-55%

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

Nettoomsättning

Kommentar januari-juni: Koncernens nettoomsättning minskade med 2,3 miljarder SEK. Det förklaras främst av orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager samt lägre försäljning i Nederländerna.

Kommentar april-juni: Koncernens nettoomsättning minskade med 0,7 miljarder SEK, vilket främst förklaras av lägre försäljning i Nederländerna och Tyskland.

Resultat

Kommentar januari-juni: Det underliggande rörelseresultatet ökade med 1,2 miljarder SEK, vilket förklaras av:

- Högre resultatbidrag från vindverksamheten (0,5 miljarder SEK) främst på grund av en förbättrad bruttomarginal till följd av ny kapacitet.
- Högre resultatbidrag från värmeverksamheten (0,5 miljarder SEK) till följd av en högre bruttomarginal och lägre rörelsekostnader.
- Högre resultatbidrag från distributionsverksamheten (0,6 miljarder SEK), främst hänförligt till högre reglerade nättariffer.
- Övriga poster, netto (-0,4 miljarder SEK).

Jämförelsestörande poster för första halvåret 2017 uppgick till -2,7 miljarder SEK (-10,1). Orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (-3,7 miljarder SEK) är hänförligt till tillfälliga effekter relaterade till sourcing aktiviteter. Avsättningar om -0,6 miljarder SEK är främst hänförliga till en förändrad diskonteringsränta för kärnkraftsavsättningar i Sverige. Skatteåterbetalning hänförlig till kärnbränsleskatt i Tyskland har en positiv påverkan med 1,8 miljarder SEK. Huvuddelen av de jämförelsestörande posterna för 2016 avser nedskrivningar.

Periodens resultat uppgick till 5,9 miljarder SEK (1,0).

Kommentar april-juni: Det underliggande rörelseresultatet ökade med 1,2 miljarder SEK, vilket främst beror på ett positivt bidrag från segmenten Power Generation (0,5 miljarder SEK), Wind (0,3 miljarder SEK), Heat (0,4 miljarder SEK) och Distribution (0,4 miljarder SEK).

Periodens resultat för andra kvartalet 2017 uppgick till 2,1 miljarder SEK (-5,8).

Kassaflöde

Kommentar januari-juni: Internt tillförda medel (FFO) minskade med 0,5 miljarder SEK, främst på grund av högre betald skatt till följd av skatteåterbetalning i Sverige under första kvartalet 2016 (FFO från kvarvarande verksamheter ökade med 0,5 miljarder SEK). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -9,5 miljarder SEK. Det förklaras främst av en nettoförändring av margin calls på grund av lägre priser på koldioxidutsläppsrätter (-2,8 miljarder SEK), högre fordringar avseende kärnbränsleskatten i Tyskland, lägre fastighetsskatt på vattenkraft i Sverige (-2,4 miljarder SEK) och högre fordringar inom affärsområde Heat till följd av säsongeffekter (-1,8 miljarder SEK).

Kommentar april-juni: Internt tillförda medel (FFO) ökade med 0,4 miljarder SEK främst till följd av högre rörelseresultat (FFO från kvarvarande verksamheter ökade med 0,8 miljarder SEK). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -0,1 miljarder SEK, främst till följd av högre fordringar avseende kärnbränsleskatten i Tyskland och lägre fastighetsskatt på vattenkraft i Sverige.

Händelser efter balansdagen

- Den 1 juli slutfördes förvärvet av iSupplyEnergy. iSupplyEnergy är ett snabbväxande brittiskt företag med 170 anställda som levererar el och gas till över 120 000 kunder.
- Den 3 juli betalade Vattenfall 17,2 miljarder SEK till den nya kärnavfallsfonden i Tyskland. Genom betalningen överförs ansvaret för transport, mellanlager och slutförvar av radioaktivt avfall till den tyska staten.
- Vattenfall ska påbörja ett innovativt projekt tillsammans med det nederländska gasinfrastrukturföretaget Gasunie och det norska oljebolaget Statoil för att använda vätgas som bränsle i det gaseldade kraftverket Eemshaven i Nederländerna. Målet med projektet är att en av de tre enheterna vid kraftverket ska producera el med hjälp av vätgas senast 2023.

NYCKELFAKTA – KONCERNÖVERSIKT

Belopp i MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	69 413	71 666	29 349	30 047	139 208	136 955
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	18 438	18 010	8 734	4 274	27 209	27 637
Underliggande rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster ¹	13 197	12 001	4 856	3 701	21 697	22 893
Jämförelsestörande poster ¹	- 2 744	- 10 074	- 427	- 11 973	- 20 360	- 13 030
Rörelseresultat (EBIT)	10 453	1 927	4 429	- 8 272	1 337	9 863
Periodens resultat	5 901	1 002	2 119	- 5 818	- 2 171	2 728
Internt tillförda medel (FFO) ²	15 053	14 583	6 824	6 013	26 895	27 365
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder (rörelsekapital) ²	- 9 483	- 5 952	- 62	6 849	1 688	- 1 843
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²	5 570	8 631	6 762	12 862	28 583	25 522

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

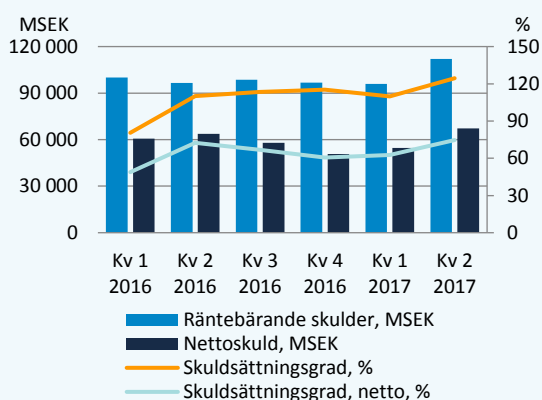
2) Avser kvarvarande verksamhet. Kassaflödesanalysen på sida 20 avser Totala Vattenfall, inklusive brunkolsverksamheten.

Kapitalstruktur

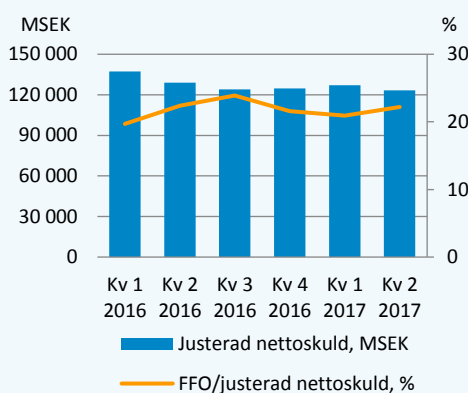
Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar minskade med 0,5 miljarder SEK jämfört med 31 december 2016. Bekräftade kreditfaciliteter utgörs av en Revolving Credit Facility på 2,0 miljarder EUR med förfall 10 december 2021. Per den 30 juni 2017 uppgick tillgängliga likvida medel och/eller bekräftade kreditfaciliteter till 40% av nettoomsättningen. Vattenfalls mål är lägst 10% av koncernens nettoomsättning, dock minst motsvarande kommande 90-dagars låneförfall.

Totala räntebärande skulder ökade med 15,3 miljarder SEK jämfört med 31 december 2016. Ökningen förklaras främst av omklassificeringen från kärnkraftsavsättningar till räntebärande skulder relaterat till Brunsbüttel och Krümmel, för att reflektera betalningsskyldigheten till den tyska kärnavfallsfonden. Nettoskulden ökade med 16,4 miljarder SEK jämfört med 31 december 2016, främst till följd av skulderna för den tyska kärnavfallsfonden. Negativt kassaflöde efter investeringar ökade skuldsättningen med 1,2 miljarder SEK. Den justerade nettoskulden minskade med 1,5 miljarder SEK jämfört med 31 december 2016. Kärnkraftsavsättningar minskade med 1,0 miljarder SEK (exklusive omklassificeringen av de tyska kärnkraftsavsättningarna till räntebärande skulder) och pensionsavsättningar minskade med 1,1 miljarder SEK, vilket hade en positiv inverkan på den justerade nettoskulden.

NETTOSKULD



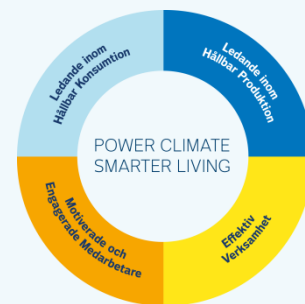
JUSTERAD NETTOSKULD



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).



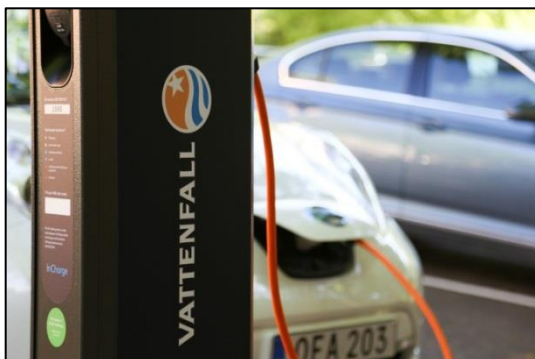
Strategisk ambition	Strategiskt mål för 2020	Utfall Kv 1 2017	Resultat 2016
Ledande inom Hållbar Konsumtion	1. Kundengagemang, NPS-värde relativt (kundlojalitet): +2	+3	+7
Ledande inom Hållbar Produktion	2. Idrifttagen ny förnybar kapacitet, ackumulerat från 2016-2020: ≥2 300 MW 3. Absoluta koldioxidutsläpp pro rata: ≤21 Mt	597 MW 11,8 Mt (Jan-jun)	297 MW 23,2 Mt
Effektiv Verksamhet	4. Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), senaste 12 månaderna: ≥9%	4,2%	0,5%
Motiverade och Engagerade Medarbetare	5. Lost Time Injury Frequency (LTIF): ≤1,25 6. Engagemangsindex: ≥70% ¹	1,3 -	2,0 57%

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

Rörelsesegment

Belopp i MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Underliggande rörelseresultat						
Customers & Solutions	1 066	1 148	338	392	1 830	1 748
Power Generation	5 632	5 404	3 016	2 497	11 410	11 638
- varav trading	894	- 266	106	- 320	104	1 264
Wind	1 051	597	193	- 108	878	1 332
Heat	2 721	2 177	487	49	3 230	3 774
Distribution	3 371	2 754	1 217	864	4 863	5 480
- varav Distribution Tyskland	564	408	183	83	544	700
- varav Distribution Sverige	2 807	2 346	1 034	781	4 319	4 780
Other ¹	- 509	43	- 378	24	- 512	- 1 064
Elimineringar	- 135	- 122	- 17	- 17	- 2	- 15
Underliggande rörelseresultat kvarvarande verksamheter	13 197	12 001	4 856	3 701	21 697	22 893
Avvecklad verksamheter	—	- 957	—	- 794	- 4	953
Underliggande rörelseresultat	13 197	11 044	4 856	2 907	21 693	23 846

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



Customers & Solutions

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

Strategiska investeringar i decentraliserade lösningar

- Vattenfall expanderar till den brittiska privatkundsmarknaden.
- Förvärv av tysk plattform för decentraliserad energi.
- 500 laddpunkter för leverans till Slättö Förvaltning.

Nettoomsättningen under första halvåret av 2017 minskade på grund av lägre sålda volymer och negativa prisseffekter i Nederländerna. Nettoomsättningen i andra kvartalet 2017 ökade något, påverkat av positiva valutaeffekter på 0,5 miljarder SEK. Det underliggande rörelseresultatet minskade något till följd av högre rörelsekostnader och högre avskrivningar. Kundbasen inom Customers & Solutions växte med 74 000 kontrakt under första halvåret av 2017.

Vattenfall fortsätter sin expansion i Storbritannien och går in på energimarknaden för privatkunder genom att förvärva gas- och elleverantören iSupplyEnergy. Förvärvet av iSupplyEnergy är i linje med Vattenfalls strategi att utöka kundbasen i Nordeuropa. Vattenfall kommer tillsammans med iSupplyEnergy att erbjuda ett brett utbud av energilösningar och tjänster till privatkunder. iSupplyEnergy är ett starkt och innovativt energibolag. Företaget har 170 anställda och levererar gas och el till över 120 000 kunder. Det har varit ett av de mest snabbväxande bolagen på den brittiska elförsäljningsmarknaden.



Vattenfall strävar efter att bredda sitt utbud inom hållbara och decentraliserade energilösningar till kunderna. I Tyskland har Vattenfall förvärvat en online-plattform från Trianel. På plattformen kan kommunala energibolag erbjuda sina kunder lösningar för solenergisystem, batterilagring, värmelösningar samt laddstationer för elfordon. Vattenfall ska fortsätta att erbjuda plattformslösningen till kommunala energibolag och använda portalen för att sälja produkter till privatkunder under varumärket Vattenfall. Dessutom har Vattenfall ingått ett strategiskt samarbete med det Berlinbaserade bolaget Tink genom att förvärva en minoritetsandel i uppstartsbolaget. Samarbetet med Tink kommer att ge Vattenfall möjlighet att erbjuda sina kunder i Tyskland ett brett utbud av innovativa, smarta produkter för hemmet.

Inom e-mobility har Vattenfall börjat samarbeta med det svenska fastighetsbolaget Slättö Förvaltning. Totalt kommer 500 laddpunkter att levereras till Slättö Förvaltning över en femårsperiod. Laddpunkterna kommer vara anslutna till laddnätverket InCharge.

NYCKELFAKTA - CUSTOMERS & SOLUTIONS

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	35 189	35 494	14 483	14 313	69 230	68 925
Extern nettoomsättning	34 429	34 862	14 146	14 202	67 862	67 429
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	1 589	1 621	604	636	2 825	2 793
Underliggande rörelseresultat	1 066	1 148	338	392	1 830	1 748
Elförsäljning, TWh	43,6	45,6	19,1	21,6	88,9	86,9
- varav privatkunder	14,0	14,0	5,8	5,6	27,0	27,0
- varav återförsäljare	2,5	3,0	1,0	1,1	5,5	5,0
- varav företagskunder	27,1	28,6	12,3	14,9	56,4	54,9
Gasförsäljning, TWh	31,4	30,3	8,7	8,3	53,1	54,2
Antal anställda, heltidstjänster	2 899	3 003 ¹	2 899	3 003 ¹	2 930	

1) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapport januari-juni 2016.

Power Generation

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

Generation: Fortsatta effektiviseringsåtgärder och positiv regulatorisk utveckling

- Optimering av tysk vattenkraft.
- Positivt tyskt domstolsutslag och EU-godkännande av tysk kärnavfallsfond.
- Services Nordic utökar verksamheten.

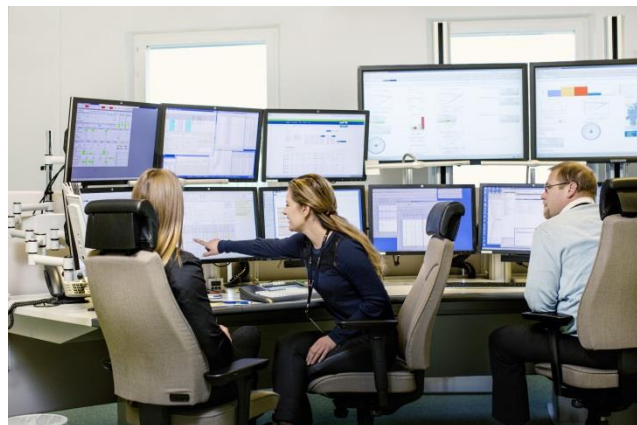
Markets: Expansion till Storbritannien och allt större intresse för kunderbidanden

- Inträde på den brittiska marknaden för företagskunder.
- Direkt marknadstillgång till fysiska energimarknader ökar.
- Test av blockchain-teknik.

Nettoomsättningen minskade, främst till följd av förändringar av verkligt värde i tradingverksamheten. Det underliggande rörelseresultatet ökade, främst till följd av ett förbättrat resultatbidrag ifrån tradingverksamheten och återbetalning av fastighetsskatt på vattenkraft i Sverige. Lägre erhållna priser hade en motverkande effekt.

Kärnkraftproduktionen ökade till följd av högre tillgänglighet och återstarten av reaktor Ringhals 2. Den sammanlagda tillgängligheten för Vattenfalls kärnkraftverk under första halvåret och andra kvartalet 2017 var 90,7% (76,9) respektive 83,3% (66,9).

Vattenkraftproduktionen minskade till följd av lägre fyllnadsgrad i vattenmagasinen. Fyllnadsgraden i de nordiska vattenmagasinen uppgick till 58% (59) i slutet av andra kvartalet, vilket är 3 procentenheter under normal nivå.



Vattenfalls tyska pumpkraftverk ska genomgå en omfattande optimering med personalnedskärningar på upp till 60% som ska vara genomförda fram till slutet av 2019.

I Tyskland har den federala författningsdomstolen fastställt att effektskatten som infördes 2011 är i strid med författningen. Vattenfall påverkas genom sin minoritetsandel om 20% i kärnkraftverket Brokdorf med ett belopp om totalt 180 miljoner EUR. EU har också godkänt den tyska lagen om bildande av en kärnavfallsfond. Vattenfall har under andra kvartalet omklassificerat beloppet som ska betalas till denna fond från kärnkraftsavsättning till räntebärande skuld. Services Nordic vann två femåriga avtal med Ellevio för service i norra och västra delen av Sverige.

Vattenfall inledde verksamhet med företagskunder i Storbritannien genom att sälja förnybar energi från sin växande brittiska verksamhet. Direkt marknadstillgång till Europas fysiska el- och gasmarknader fortsatte att öka och volymen under första halvåret 2017 uppgick till 25 TWh. Vattenfall deltar också i ett test för att bedriva peer-to-peer-handel på energimarknaden med hjälp av blockchain-teknik.

NYCKELFAKTA – POWER GENERATION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	47 595	49 537	19 240	20 756	98 997	97 055
Extern nettoomsättning	21 931	24 802	9 595	11 103	49 276	46 405
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	7 142	6 870	3 773	3 228	14 354	14 626
Underliggande rörelseresultat	5 632	5 404	3 016	2 497	11 410	11 638
- varav trading	894	- 266	106	- 320	104	1 264
Elproduktion, TWh ¹	44,5	43,2	19,8	18,7	81,7	83,0
- varav vattenkraft	16,5	19,3	7,2	8,4	34,8	32,0
- varav kärnkraft	28,0	23,9	12,6	10,3	46,9	51,0
Elförsäljning, TWh ²	14,1	10,8	6,6	2,8	37,6	40,9
- varav privatkunder	1,4	—	0,5	—	3,0 ³	4,4
- varav återförsäljare	10,3	10,8	4,8	2,8	31,6	31,1
- varav företagskunder	2,4	—	1,3	—	3,0 ³	5,4
Gasförsäljning, TWh	0,6	1,0	0,2	0,2	1,7 ³	1,3
Antal anställda, heltidstjänster	7 396	7 583 ³	7 396	7 583 ³	7 493	

1) Värdena för 2017 är preliminära.

2) Elförsäljning till kunder specificeras från och med 2017.

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

Wind

Affärsområdet Wind ansvarar för utveckling och drift av Vattenfalls lands- och havsbaserade vindkraftsverksamhet, samt storskalig och decentraliserad solkraftsproduktion och batterier.

Goda framsteg inom vind- och solkraftsprojekt

- Slutligt investeringsbeslut för vindkraftsparken Slufterdam i Nederländerna.
- Vind och solkraftsprojekt i Nederländerna fick positiv feedback om subventionsprogram.
- Den landsbaserade vindkraftsparken Pen y Cymoedd i Wales togs i full drift.
- Ny organisationsstruktur med tre affärsenheter för att bättre återspegla marknadsvillkoren.

Nettoomsättningen och det underliggande rörelseresultatet ökade till följd av att ny kapacitet har tillkommit: Nya vindkraftstillgångar under första halvåret 2017 inkluderar den havsbaserade vindkraftsparken Sandbank (288 MW) i Tyskland samt de två landbaserade vindkraftsparkerna Ray (54 MW) och Pen y Cymoedd (228 MW) i Storbritannien.

I maj fattades det slutliga investeringsbeslutet gällande den nederländska landbaserade vindkraftsparken Slufterdam (29 MW). Förberedelserna för att påbörja bygget är i full gång och de första avtalen med leverantörerna har undertecknats.

Den sista sektionen av den landbaserade vindkraftsparken Pen y Cymoedd (228 MW) i Wales med 76 turbiner överlämnades från Siemens till Vattenfall. Vattenfall's största landbaserade vindkraftspark i Storbritannien började drivas till full kapacitet i början av maj, 38 månader efter att bygget påbörjades. Vid Pen y Cymoedd finns även Vattenfalls största batteriladdningsprojekt för att kunna tillhandahålla snabba och pålitliga nättjänster till National Grid. Installationsprogrammet pågår



för närvarande. Det här projektet är ytterligare ett bevis på Vattenfalls bidrag till en smart övergång till ett fossilfritt Storbritannien och Europa. Vattenfall fick också positiv feedback i Nederländerna gällande begäran om SDE+-stöd¹ till de två landbaserade vindkraftsprojekten Harlingfleet och Moerdijk samt de två solcellsprojekten (PV) Hemweg och Emshaven. Dessutom noterar vi goda framsteg för våra projekt under konstruktion, Aberdeen i Storbritannien och Horns Rev III i Danmark. Båda projekten går enligt plan.

Efter omfattande förberedelser under andra kvartalet började affärsområde Wind i juli att arbeta enligt en ny organisationsstruktur med utgångspunkt i de olika marknadsvillkoren. Organisationen kommer nu att bedriva verksamhet inom tre affärsenheter, nämligen Offshore, Onshore och Photovoltaic & Battery. Affärsenheterna kommer att täcka in hela värdekedjan inom sina respektive verksamheter och kommer att arbeta utifrån en mycket flexibel och marknadsinriktad metod.

NYCKELFAKTA - WIND

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	4 593	3 257	2 051	1 268	6 702	8 038
Extern nettoomsättning	3 234	2 180	1 514	877	4 384	5 438
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	3 184	2 222	1 351	712	4 297	5 259
Underliggande rörelseresultat	1 051	597	193	- 108	878	1 332
Elproduktion - vindkraft, TWh	3,9	2,8	1,7	1,3	5,8	6,9
Elförsäljning, TWh	0,5	0,2	0,2	0,1	0,6 ²	0,9
Antal anställda, heltidstjänster	737	648 ²	737	648 ²	706	

1) SDE+ = Stimulation of Sustainable Energy Production

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

Heat

Affärsområdet Heat består av Vattenfalls värmeverksamhet inklusive termisk verksamhet.

Omställning till grön värme

- Utfasning av kol i kraftvärmeverket Klingenberg i Berlin.
- Investeringsbeslut för stora värmeprojekt som ett led i att bli fossilfria inom en generation.
- Byggnation av mikrokraftvärmeverk i Hamburg.



Nettoomsättningen ökade främst till följd av högre intäkter ifrån elproduktionen och positiva valutaeffekter. Elproduktionen ökade med 1,4 TWh under första halvåret 2017. En högre bruttomarginal bidrog till att det underliggande rörelseresultatet ökade. Kundbasen inom Heat ökade med fler än 30 000 kontrakt under första hälften av 2017.

Utfasningen av kol i kraftvärmeverket Klingenberg i Berlin blev klar i maj 2017. Anläggningen kommer nu att drivas med naturgas och därmed minska koldioxidutsläppen med 600 000 ton per år.

Vattenfall har tagit ett antal större slutliga investeringsbeslut i fråga om värmeprojekt under andra kvartalet 2017. Det enskilt största är en investering på närmare 100 miljoner EUR i ett projekt för att ersätta enhet C vid det stenkolseldade kraftverket Reuter i Berlin. Inom ramen för detta ersättningsprojekt är en power-to-heat-anläggning med en kapacitet om 120 MW värme, den största av sitt slag i

Tyskland. Investeringen är ett av de projekt som genomförs under paraplyorganisationen WindNODE, den nordosttyska modellregionen för intelligent energi som sponsras av ministeriet för ekonomi- och energifrågor.

Ett viktigt steg i omstruktureringen av den nuvarande värmeportföljen i Uppsala togs i och med det slutgiltiga investeringsbeslutet för att konvertera det torveldade värmeverket till biobränslen (120 MW värme kapacitet). Vattenfall Heat Sverige har också ökat sina ansträngningar för ett bredare produkt- och serviceerbjudande tillsammans med pålitliga och hållbara leveranser utan krångel.

Vattenfall expanderar sin decentraliserade verksamhet i Hamburg där projektet Tarpenbeker Ufer har påbörjats. Projektet omfattar leverans och drift av tio mikrokraftvärmeverk som ska leverera värme till 750 lägenheter.

NYCKELFAKTA - HEAT

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	16 068	13 679	6 028	5 488	28 414	30 803
Extern nettoomsättning	8 076	7 968	3 038	2 936	15 110	15 218
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	4 505	4 139	1 388	1 047	7 059	7 425
Underliggande rörelseresultat	2 721	2 177	487	49	3 230	3 774
Elproduktion, TWh ¹	16,5	15,1	6,8	6,6	31,5	32,9
- varav fossilkraft	16,2	14,8	6,7	6,5	30,8	32,2
- varav biobränsle, avfall	0,3	0,3	0,1	0,1	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	10,8	11,0	3,2	3,1	20,3	20,1
Antal anställda, heltidstjänster	3 716	4 032 ²	3 716	4 032 ²	3 790	

1) Värdena för 2017 är preliminära.

2) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapporter 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 och möta tillväxten i storstadsregioner

- Investeringar för att öka leveranssäkerheten och kapaciteten i elnätet, särskilt i storstadsregionerna, för att möta tillväxten.
- Ökad kundbas med fler än 10 000 kontrakt under första hälften av 2017.
- Digitalisering av elnätet fortlöper.



Nettoomsättningen ökade som en följd av högre nätavgifter i Sverige och Tyskland och en positiv valutaeffekt. Det underliggande rörelseresultatet ökade som en följd av förbättrad bruttomarginal till följd av positiva prisseffekter. Den goda ekonomiska utvecklingen möjliggör investeringar i Sverige och Tyskland för att förbättra leveranssäkerheten, öka kapaciteten i elnätet och för att kunna betjäna fler kunder. Investeringsnivån under perioden 2017-2018 är cirka 9 miljarder SEK för Sverige och över 3 miljarder SEK för Tyskland.

I Berlin fortskrider projekten med att förnya elnätet kopplat till "substation Moabit" enligt plan. Det övergripande projektet kommer vara klart under 2019, medan 110-kV-fälten för två delprojekt redan färdigställdes under sommaren 2017. Projekten är samordnade med andra verksamheter i den här delen av Berlins elnät med avseende på teknisk genomförbarhet och tillgänglighet.

Vattenfall fortsätter med digitalisering av elnätet och utveckling av smarta elnät. I Sverige pågår ett projekt för att testa övervakning i lågspänningsnät, ett pilotprojekt med 700 000 kunder som skapar kundfördelar och säkrare arbetsvillkor för teknikerna. Ett beslut har också tagits om att testa nästa generations smarta mätare. Som andra land i Europa kommer Sverige att få andra generationens smarta mätare med början under 2018. I Tyskland kommer uttrullningen av första generationens smarta mätare att påbörjas under 2018.

Vattenfall har, tillsammans med ABB, erhållit utmärkelsen "IEEE Milestone" för den kabel för högspänd likströmsöverföring som byggdes mellan Gotland och fastlandet 1954. Det var den första kabeln för högspänd likströmsöverföring i världen på sin tid.

NYCKELFAKTA - DISTRIBUTION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	11 027	9 912	5 058	4 486	19 661	20 776
Extern nettoomsättning	8 667	7 722	3 974	3 488	15 233	16 178
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	4 790	4 133	1 929	1 559	7 669	8 326
Underliggande rörelseresultat	3 371	2 754	1 217	864	4 863	5 480
Antal anställda, heltidstjänster	2 089	1 986 ¹	2 089	1 986 ¹	2 010	

1) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapport januari-juni 2016.

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	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	2 412	2 751	1 236	1 448	5 363	5 024
Extern nettoomsättning	274	110	132	51	326	490
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	- 285	265	- 258	130	- 58	- 608
Underliggande rörelseresultat	- 509	43	- 378	24	- 512	- 1 064
Antal anställda, heltidstjänster	2 969	3 231 ¹	2 969	3 231 ¹	3 006	

1) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapport januari-juni 2016.

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning	69 413	71 666	29 349	30 047	139 208	136 955
Kostnader för sålda produkter ¹	- 50 853	- 63 597	- 20 839	- 34 565	- 119 217	- 106 473
Bruttoresultat	18 560	8 069	8 510	- 4 518	19 991	30 482
Kostnader för försäljning, administration samt forskning och utveckling ²	- 9 239	- 8 601	- 4 757	- 4 125	- 19 259	- 19 897
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	881	2 172	687	248	2 456	1 165
Andelar i intresseföretags resultat ³	251	287	- 11	123	- 1 851	- 1 887
Rörelseresultat (EBIT)⁴	10 453	1 927	4 429	- 8 272	1 337	9 863
Finansiella intäkter ^{5,8}	1 239	1 537	630	897	1 767	1 469
Finansiella kostnader ^{6,7,8}	- 3 359	- 3 953	- 1 746	- 1 740	- 8 149	- 7 555
Resultat före inkomstskatter	8 333	- 489	3 313	- 9 115	- 5 045	3 777
Inkomstskatter	- 2 432	1 491	- 1 194	3 297	2 874	- 1 049
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	5 901	1 002	2 119	- 5 818	- 2 171	2 728
Avvecklade verksamheter⁹						
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, netto efter inkomstskatter	—	- 23 044	—	- 22 826	- 23 833	- 789
Periodens resultat	5 901	- 22 042	2 119	- 28 644	- 26 004	1 939
Hänförbart till ägare till moderbolaget	5 095	- 22 236	1 876	- 28 508	- 26 324	1 007
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	806	194	243	- 136	320	932
Tilläggsinformation för kvarvarande verksamheter						
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	18 438	18 010	8 734	4 274	27 209	27 637
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	20 790	19 128	8 770	7 295	36 144	37 806
Underliggande rörelseresultat	13 197	12 001	4 856	3 701	21 697	22 893
Finansiella poster, netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar samt avkastning från Kärnavfallsfonden	- 1 882	- 1 378	- 1 096	- 419	- 4 005	- 4 509
1) Varav avskrivningar och nedskrivningar	- 7 127	- 15 217	- 3 911	- 12 048	- 23 423	- 15 333
2) Varav avskrivningar och nedskrivningar	- 858	- 866	- 394	- 498	- 1 331	- 1 323
3) Varav nedskrivningar	—	—	—	—	- 1 118	- 1 118
4) Vari ingår jämförelsestörande poster	- 2 744	- 10 074	- 427	- 11 973	- 20 360	- 13 030
- varav realisationsvinster	586	2 044	415	275	2 152	694
- varav realisationsförluster	3	- 96	5	- 20	- 376	- 277
- varav nedskrivningar	- 392	- 8 956	- 391	- 8 952	- 12 354	- 3 790
- varav återförda nedskrivningar	—	—	—	—	929	929
- varav avsättningar	- 557	—	- 557	—	- 8 249	- 8 806
- varav realiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat	- 3 125	- 3 373	- 1 160	- 3 751	- 2 417	- 2 169
- varav realiserade marknadsvärdeförändringar av varulager	- 563	608	- 93	404	997	- 174
- varav omstruktureringskostnader	- 37	- 274	- 20	17	- 761	- 524
- varav andra jämförelsestörande poster av engångskaraktär	1 341	- 27	1 374	54	- 281	1 087
5) Vari ingår avkastning från Kärnavfallsfonden	936	512	568	356	866	1 290
6) Vari ingår räntedel i pensionskostnad	- 409	- 472	- 206	- 236	- 954	- 891
7) Vari ingår diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar	- 1 174	- 1 550	- 588	- 780	- 3 243	- 2 867
8) Jämförelsestörande poster redovisade som finansiella intäkter och kostnader, netto	—	1	—	—	- 176	- 177
9) Se koncernens Not 4, Avvecklade verksamheter						

Rapport över koncernens totalresultat

Belopp i MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Periodens resultat	5 901	- 22 042	2 119	- 28 644	- 26 004	1 939
Övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda						
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	584	- 6 850	- 475	- 7 366	- 17 620	- 10 186
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 1 026	- 3 234	- 548	- 1 820	2 737	4 945
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	- 4	- 7	- 1	—	- 71	- 68
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 167	205	- 246	- 717	- 923	- 1 295
Omräknings- och valutakurseffekter netto, avyttrade bolag	17	—	- 11	—	1 164	1 181
Omräkningsdifferenser	404	432	594	1 610	1 927	1 899
inkomstskatter relaterat till poster som kommer att omklassificeras	171	2 485	270	2 625	4 022	1 708
Summa som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda	- 21	- 6 969	- 417	- 5 668	- 8 764	- 1 816
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen						
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	1 296	- 3 605	1 296	- 3 605	- 1 805	3 096
inkomstskatter relaterat till poster som ej omklassificeras	- 389	1 044	- 389	1 044	500	- 933
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	907	- 2 561	907	- 2 561	- 1 305	2 163
Summa övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	886	- 9 530	490	- 8 229	- 10 069	347
Summa totalresultat för perioden	6 787	- 31 572	2 609	- 36 873	- 36 073	2 286
Hänförbart till ägare till moderbolaget	6 012	- 31 800	2 323	- 36 912	- 36 485	1 327
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	775	228	286	39	412	959

Koncernens rörelsesegment

Belopp i MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Extern nettoomsättning						
Customers & Solutions	34 429	34 862	14 146	14 202	67 862	67 429
Power Generation	21 931	24 802	9 595	11 103	49 276	46 405
Wind	3 234	2 180	1 514	877	4 384	5 438
Heat	8 076	7 968	3 038	2 936	15 110	15 218
Distribution	8 667	7 722	3 974	3 488	15 233	16 178
- varav Distribution Tyskland	3 010	2 372	1 518	1 211	4 978	5 616
- varav Distribution Sverige	5 657	5 350	2 456	2 277	10 255	10 562
Other ¹	274	110	132	51	326	490
Eliminerings ²	- 7 198	- 5 978	- 3 050	- 2 610	- 12 983	- 14 203
Summa kvarvarande verksamheter	69 413	71 666	29 349	30 047	139 208	136 955
Avvecklade verksamheter	—	8 745	—	4 435	13 459	4 714
Summa	69 413	80 411	29 349	34 482	152 667	141 669
Intern nettoomsättning						
Customers & Solutions	760	632	337	111	1 368	1 496
Power Generation	25 664	24 735	9 645	9 653	49 721	50 650
Wind	1 359	1 077	537	391	2 318	2 600
Heat	7 992	5 711	2 990	2 552	13 304	15 585
Distribution	2 360	2 190	1 084	998	4 428	4 598
- varav Distribution Tyskland	2 151	1 985	985	899	3 954	4 120
- varav Distribution Sverige	209	205	99	99	474	478
Other ¹	2 138	2 641	1 104	1 397	5 037	4 534
Eliminerings	- 40 273	- 36 986	- 15 697	- 15 102	- 76 176	- 79 463
Summa kvarvarande verksamheter	—	—	—	—	—	—
Avvecklade verksamheter	—	—	—	—	—	—
Summa	—	—	—	—	—	—
Summa nettoomsättning						
Customers & Solutions	35 189	35 494	14 483	14 313	69 230	68 925
Power Generation	47 595	49 537	19 240	20 756	98 997	97 055
Wind	4 593	3 257	2 051	1 268	6 702	8 038
Heat	16 068	13 679	6 028	5 488	28 414	30 803
Distribution	11 027	9 912	5 058	4 486	19 661	20 776
- varav Distribution Tyskland	5 161	4 357	2 503	2 110	8 932	9 736
- varav Distribution Sverige	5 866	5 555	2 555	2 376	10 729	11 040
Other ¹	2 412	2 751	1 236	1 448	5 363	5 024
Eliminerings	- 47 471	- 42 964	- 18 747	- 17 712	- 89 159	- 93 666
Summa kvarvarande verksamheter	69 413	71 666	29 349	30 047	139 208	136 955
Avvecklade verksamheter	—	8 745	—	4 435	13 459	4 714
Summa	69 413	80 411	29 349	34 482	152 667	141 669

Belopp i MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
<u>Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)</u>						
Customers & Solutions	1 575	1 597	596	628	2 775	2 753
Power Generation	4 256	3 480	3 328	- 410	3 962	4 738
Wind	3 184	2 361	1 351	828	4 442	5 265
Heat	4 666	4 125	1 463	1 070	7 062	7 603
Distribution	4 993	4 127	2 135	1 555	7 644	8 510
- varav Distribution Tyskland	979	789	393	275	1 337	1 527
- varav Distribution Sverige	4 014	3 338	1 742	1 280	6 307	6 983
Other ¹	- 101	2 442	- 122	620	1 326	- 1 217
Elimineringar	- 135	- 122	- 17	- 17	- 2	- 15
Summa kvarvarande verksamheter	18 438	18 010	8 734	4 274	27 209	27 637
Avvecklade verksamheter	—	528	—	- 241	943	415
Summa	18 438	18 538	8 734	4 033	28 152	28 052
<u>Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar</u>						
Customers & Solutions	1 589	1 621	604	636	2 825	2 793
Power Generation	7 142	6 870	3 773	3 228	14 354	14 626
Wind	3 184	2 222	1 351	712	4 297	5 259
Heat	4 505	4 139	1 388	1 047	7 059	7 425
Distribution	4 790	4 133	1 929	1 559	7 669	8 326
- varav Distribution Tyskland	985	796	396	279	1 355	1 544
- varav Distribution Sverige	3 805	3 337	1 533	1 280	6 314	6 782
Other ¹	- 285	265	- 258	130	- 58	- 608
Elimineringar	- 135	- 122	- 17	- 17	- 2	- 15
Summa kvarvarande verksamheter	20 790	19 128	8 770	7 295	36 144	37 806
Avvecklade verksamheter	—	1 077	—	289	2 068	991
Summa	20 790	20 205	8 770	7 584	38 212	38 797

Belopp i MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)						
Customers & Solutions	1 052	1 114	330	374	1 749	1 687
Power Generation	2 745	- 1 256	2 572	- 4 410	- 3 648	353
Wind	658	608	- 198	- 122	898	948
Heat	2 885	- 3 381	560	- 5 472	- 3 366	2 900
Distribution	3 574	2 748	1 423	861	4 838	5 664
- varav Distribution Tyskland	558	401	179	80	527	684
- varav Distribution Sverige	3 016	2 347	1 244	781	4 311	4 980
Other ¹	- 326	2 216	- 241	514	868	- 1 674
Elimineringar	- 135	- 122	- 17	- 17	- 2	- 15
Rörelseresultat (EBIT) kvarvarande verksamheter	10 453	1 927	4 429	- 8 272	1 337	9 863
Avvecklade verksamheter	—	- 22 531	—	- 22 343	- 22 542	- 11
Rörelseresultat (EBIT)	10 453	- 20 604	4 429	- 30 615	- 21 205	9 852
Rörelseresultat (EBIT) kvarvarande verksamheter	10 453	1 927	4 429	- 8 272	1 337	9 863
Finansiella intäkter och kostnader kvarvarande verksamheter	- 2 120	- 2 416	- 1 116	- 843	- 6 382	- 6 086
Resultat före skatter från kvarvarande verksamheter	8 333	- 489	3 313	- 9 115	- 5 045	3 777
Underliggande rörelseresultat						
Customers & Solutions	1 066	1 148	338	392	1 830	1 748
Power Generation	5 632	5 404	3 016	2 497	11 410	11 638
Wind	1 051	597	193	- 108	878	1 332
Heat	2 721	2 177	487	49	3 230	3 774
Distribution	3 371	2 754	1 217	864	4 863	5 480
- varav Distribution Tyskland	564	408	183	83	544	700
- varav Distribution Sverige	2 807	2 346	1 034	781	4 319	4 780
Other ¹	- 509	43	- 378	24	- 512	- 1 064
Elimineringar	- 135	- 122	- 17	- 17	- 2	- 15
Underliggande rörelseresultat kvarvarande verksamheter	13 197	12 001	4 856	3 701	21 697	22 893
Avvecklade verksamheter	—	- 957	—	- 794	- 4	953
Underliggande rörelseresultat	13 197	11 044	4 856	2 907	21 693	23 846

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

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

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	30 juni 2017	30 juni 2016	31 dec. 2016
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	16 456	16 803	16 792
Materiella anläggningstillgångar	218 864	206 954	217 136
Förvaltningsfastigheter	128	150	128
Biologiska tillgångar	33	35	34
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	5 028	7 263	4 839
Andra aktier och andelar	150	273	118
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	37 832	35 271	36 199
Derivatstillgångar	10 529	19 020	14 036
Skattefordran aktuell skatt, långfristig	—	241	—
Förutbetalda kostnader	20	24	20
Uppskjuten skattefordran	11 341	14 074	11 538
Andra långfristiga fordringar	4 010	5 810	3 788
Summa anläggningstillgångar	304 391	305 918	304 628
Omsättningstillgångar			
Varulager	13 563	14 632	14 566
Biologiska tillgångar	16	16	13
Immateriella omsättningstillgångar	266	320	315
Kundfordringar och andra fordringar	22 822	22 447	26 008
Lämnade förskott	1 000	3 538	1 311
Derivatstillgångar	6 150	8 602	10 656
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 083	7 372	6 463
Skattefordran aktuell skatt	1 912	1 576	1 314
Kortfristiga placeringar	21 230	25 559	23 297
Kassa, bank och liknande tillgångar	21 583	5 399	19 995
Tillgångar som innehas för försäljning	—	21 572	694
Summa omsättningstillgångar	94 625	111 033	104 632
Summa tillgångar	399 016	416 951	409 260
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförbart till ägare till moderbolaget	74 284	72 955	68 272
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	15 678	14 758	15 528
Summa eget kapital	89 962	87 713	83 800
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	19 007	18 803	19 164
Andra räntebärande skulder	58 263	64 835	63 494
Avsättningar för pensioner	39 556	42 339	40 644
Andra räntebärande avsättningar	81 532	80 113	79 341
Derivatskulder	8 954	11 883	12 464
Uppskjuten skatteskuld	14 558	20 732	14 776
Andra ej räntebärande skulder	6 365	6 339	6 440
Summa långfristiga skulder	228 235	245 044	236 323
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	17 921	19 270	25 330
Erhållna förskott	2 454	1 819	2 164
Derivatskulder	8 066	9 312	11 552
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 148	12 786	15 481
Skatteskuld aktuell skatt	3 283	2 100	1 888
Andra räntebärande skulder	34 724	12 996	14 009
Räntebärande avsättningar	3 223	4 380	18 359
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	—	21 531	354
Summa kortfristiga skulder	80 819	84 194	89 137
Summa eget kapital och skulder	399 016	416 951	409 260

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	30 juni 2017	30 juni 2016	31 dec. 2016
Beräkning av sysselsatt kapital			
Immateriella omsättnings- och anläggningstillgångar	16 722	17 123	17 107
Materiella anläggningstillgångar	218 864	206 954	217 136
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	5 028	7 263	4 839
Uppskjuten skattefordran och skattefordran aktuell skatt	13 253	15 650	12 852
Långfristiga icke räntebärande fordringar	2 900	4 846	2 659
Varulager	13 563	14 632	14 566
Kundfordringar och andra fordringar	22 822	22 447	26 008
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 083	7 372	6 463
Ej tillgänglig likviditet	7 012	6 870	6 995
Övrigt	430	628	484
Summa tillgångar exkl. finansiella tillgångar	306 677	303 785	309 109
Uppskjuten skatteskuld och skatteskuld aktuell skatt	- 17 841	- 22 832	- 16 664
Andra ej räntebärande skulder	- 6 365	- 6 339	- 6 440
Leverantörsskulder och andra skulder	- 17 921	- 19 270	- 25 330
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 11 148	- 12 786	- 15 481
Övrigt	—	- 49	—
Summa icke-räntebärande skulder	- 53 275	- 61 276	- 63 915
Andra räntebärande avsättningar vilka ej ingår i justerad nettoskuld ¹	- 12 482	- 8 448	- 12 505
Sysselsatt kapital²	240 920	234 061	232 689
Genomsnittligt sysselsatt kapital	237 491	251 859	248 640
Beräkning av nettoskuld			
Hybridkapital	- 19 007	- 18 803	- 19 164
Obligationslån, företagscertifikat och skulder till kreditinstitut	- 54 982	- 58 269	- 55 807
Nuvärdet av skulder avseende förvärv av koncernföretag	- 51	—	- 51
Skulder till intresseföretag	- 4 671	- 2 741	- 2 798
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 10 448	- 10 120	- 10 109
Övriga skulder	- 22 836	- 6 701	- 8 738
Summa räntebärande skulder	- 111 995	- 96 634	- 96 667
Kassa, bank och liknande tillgångar	21 583	5 399	19 995
Kortfristiga placeringar	21 230	25 559	23 297
Lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	2 015	2 022	2 651
Nettoskuld²	- 67 167	- 63 654	- 50 724
Beräkning av justerad bruttoskuld och nettoskuld			
Summa räntebärande skulder	- 111 995	- 96 634	- 96 667
50% av Hybridkapital ³	9 504	9 402	9 582
Nuvärdet av pensionsförpliktelser	- 39 556	- 42 339	- 40 644
Avsättningar för gruv-, gas- och vindverksamhet och andra miljörelaterade avsättningar	- 4 375	- 4 179	- 4 367
Avsättningar för kärnkraft (netto) ⁴	- 25 330	- 33 002	- 41 896
Mottagna margin calls	3 420	4 719	3 961
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande på grund av konsortialavtal	9 268	8 997	8 993
Justerad bruttoskuld	- 159 064	- 153 036	- 161 038
Redovisad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	42 813	30 958	43 292
Ej tillgänglig likviditet	- 7 012	- 6 870	- 6 995
Justerad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	35 801	24 088	36 297
Justerad nettoskuld²	- 123 263	- 128 948	- 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 Apr-jun 2016, Jan-jun 2016, Helår 2016 och senaste 12 månaderna inkluderar brunkolsverksamheten som avyttrades under andra kvartalet 2016)

Belopp i MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Den löpande verksamheten						
Resultat före inkomstskatter	8 333	- 23 306	3 313	- 31 614	- 27 975	3 664
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	7 985	39 141	4 305	34 648	49 539	18 383
Betald skatt	- 1 529	1 646	- 672	1 801	1 290	- 1 885
Realisationsvinster/förluster, netto	- 589	- 1 939	- 420	- 246	- 1 581	- 231
Erhållen ränta	146	707	61	172	979	418
Betald ränta	- 2 568	- 2 754	- 1 242	- 856	- 3 409	- 3 223
Övrigt, inkl. ej kassaflödespåverkande poster	3 275	2 033	1 479	2 541	9 343	10 585
Internt tillförda medel (FFO)	15 053	15 528	6 824	6 446	28 186	27 711
Förändringar i varulager	578	521	- 344	- 950	1 199	1 256
Förändringar i rörelsefordringar	1 756	- 2 832	6 832	9 714	- 2 287	2 301
Förändringar i rörelseskulder	- 8 968	- 1 710	- 7 343	- 2 741	3 623	- 3 635
Övriga förändringar	- 2 849	- 4 307	793	- 2 611	62	1 520
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	- 9 483	- 8 328	- 62	3 412	2 597	1 442
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 570	7 200	6 762	9 858	30 783	29 153
Investeringsverksamheten						
Förvärv av koncernföretag	- 375	—	- 278	—	- 129	- 504
Investeringar i intresseföretag och andra aktier och andelar	43	237	13	86	541	347
Andra investeringar i anläggningstillgångar	- 8 555	- 8 989	- 4 630	- 5 079	- 23 482	- 23 048
Summa investeringar	- 8 887	- 8 752	- 4 895	- 4 993	- 23 070	- 23 205
Försäljningar	2 334	4 020	1 248	984	4 406	2 720
Kassa, bank och liknande tillgångar i förvärvade företag	—	—	—	—	98	98
Kassa, bank och liknande tillgångar i avyttrade företag	- 213	- 82	- 107	- 82	- 199	- 330
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 6 766	- 4 814	- 3 754	- 4 091	- 18 765	- 20 717
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	- 1 196	2 386	3 008	5 767	12 018	8 436
Finansieringsverksamheten						
Förändringar i kortfristiga placeringar	2 133	6 905	200	- 2 910	12 004	7 232
Förändringar i lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	657	158	36	25	- 434	65
Upptagna lån ¹	3 898	3 684	1 038	- 1 659	8 764	8 978
Amortering av andra skulder	- 3 806	- 16 675	- 514	- 3 740	- 21 549	- 8 680
Försäljning av aktier i koncernföretag till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	2 825	—	- 11	2 745	- 80
Effekt av förtida inlösen av swappar hänförliga till finansieringsverksamheten	105	2 675	- 17	1 741	2 244	- 326
Betald utdelning till ägare	- 441	- 503	- 441	- 503	- 882	- 820
Tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	158	996	182	844	2 107	1 269
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 704	65	484	- 6 213	4 999	7 638
Periodens kassaflöde	1 508	2 451	3 492	- 446	17 017	16 074
Belopp i MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Kassa, bank och liknande tillgångar						
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens början	19 995	12 351	18 010	15 254	12 351	5 399
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning/är sålda	—	- 9 424	—	- 9 424	- 9 443	- 19
Periodens kassaflöde	1 508	2 451	3 492	- 446	17 017	16 074
Omräkningsdifferenser	80	21	81	15	70	129
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens slut	21 583	5 399	21 583	5 399	19 995	21 583

SUPPLEMENTARY INFORMATION

Belopp i MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-1 196	2 386	3 008	5 767	12 018	8 436
Finansieringsverksamheten						
Försäljning av aktier i koncernföretag till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	2 825	—	- 11	2 745	- 80
Effekt av förtida inlösen av swappar hänförliga till finansieringsverksamheten	105	2 675	- 17	1 741	2 244	- 326
Betald utdelning till ägare	- 441	- 503	- 441	- 503	- 882	- 820
Tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	158	996	182	844	2 107	1 269
Kassaflöde efter utdelning	- 1 374	8 379	2 732	7 838	18 232	8 479
Analys av förändring i nettoskuld						
Nettoskuld vid periodens början	- 50 724	- 64 201	- 54 681	- 60 729	- 64 201	- 63 654
Kassaflöde efter utdelning	- 1 374	8 379	2 732	7 838	18 232	8 479
Förändringar till följd av värdering till verkligt värde	428	- 1 475	337	- 413	- 914	989
Förändringar i räntebärande leasingkulder	—	4	—	4	13	9
Förvärvade/avytttrade räntebärande skulder/kortfristiga placeringar	- 141	4	- 1	—	4	- 141
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	—	- 9 424	—	- 9 424	- 9 443	- 19
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	238	- 39	40	- 930	- 127	150
Omklassificering	- 15 594 ²	3 098	- 15 594 ²	—	3 098	- 15 594
Nettoskuld vid periodens slut	- 67 167	- 63 654	- 67 167	- 63 654	- 50 724	- 67 167
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 570	7 200	6 762	9 858	30 783	29 153
Underhålls-/ersättningsinvesteringar	- 5 086	- 5 308	- 2 651	- 2 969	- 11 566	- 11 344
Fritt kassaflöde³	484	1 892	4 111	6 889	19 217	17 809

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

2) Omklassificering av kärnkraftsavsättningar i Tyskland. Värdet avser den konsoliderade effekten vilket skiljer sig från det proportionella värdet enligt Vattenfalls ägarandel.

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

INVESTERINGAR

Belopp i MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Elproduktion						
Vattenkraft	494	664	271	400	1 511	1 341
Kärnkraft	807	1 086	439	537	2 162	1 883
Kolkraft	50	180	5	114	454	324
Gas	122	116	50	53	164	170
Vindkraft och solkraft	2 658	2 378	1 690	1 396	8 782	9 062
Biobränsle, avfall	7	5	9	3	22	24
Summa Elproduktion	4 138	4 429	2 464	2 503	13 095	12 804
Kraftvärme/Värme						
Fossilkraft	627	612	435	263	1 840	1 855
Biobränsle, avfall	25	37	20	31	156	144
Övrigt	461	306	256	186	1 064	1 219
Summa Kraftvärme/Värme	1 113	955	711	480	3 060	3 218
Elnät						
Elnät	2 044	1 949	1 205	1 185	5 248	5 343
Summa Elnät	2 044	1 949	1 205	1 185	5 248	5 343
Förvärv av aktier, aktieägartillskott	332	- 237	265	- 86	- 361	208
Övrigt	407	347	186	125	1 076	1 136
Summa investeringar från kvarvarande verksamheter	8 034	7 443	4 831	4 207	22 118	22 709
Upplupna investeringar (-)/upplösning av upplupna investeringar (+)	853	178	64	80	- 197	478
Summa investeringar med kassaflödeseffekt från kvarvarande verksamheter	8 887	7 621	4 895	4 287	21 921	23 187
Investeringar med kassaflödeseffekt från avvecklade verksamheter	—	1 131	—	706	1 149	18
Summa investeringar med kassaflödeseffekt	8 887	8 752	4 895	4 993	23 070	23 205

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	30 juni 2017			30 juni 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	5 095	806	5 901	- 22 236	194	- 22 042	- 26 324	320	- 26 004
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	691	- 107	584	- 6 865	15	- 6 850	- 17 691	71	- 17 620
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 1 026	—	- 1 026	- 3 234	—	- 3 234	2 746	- 9	2 737
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	- 3	- 1	- 4	- 5	- 2	- 7	- 52	- 19	- 71
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 167	—	- 167	205	—	205	- 923	—	- 923
Omräknings- och valutakurseffekter netto, avyttrade bolag	17	—	17	—	—	—	1 164	—	1 164
Omräkningsdifferenser	346	58	404	408	24	432	1 812	115	1 927
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	1 296	—	1 296	- 3 605	—	- 3 605	- 1 726	- 79	- 1 805
Inkomstskatter relaterat till övrigt totalresultat	- 237	19	- 218	3 532	- 3	3 529	4 509	13	4 522
Summa övrigt totalresultat för perioden	917	- 31	886	- 9 564	34	- 9 530	- 10 161	92	- 10 069
Summa totalresultat för perioden	6 012	775	6 787	- 31 800	228	- 31 572	- 36 485	412	- 36 073
Utdelning till ägare	—	- 669	- 669	—	- 503	- 503	—	- 882	- 882
Koncernbidrag från(+)/till(-) ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	- 206	- 206	—	- 352	- 352
Ägarförändring i koncernföretag vid försäljning av aktier till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	895	2 082	2 977	895	2 082	2 977
Tillskott från minoritetsdelägare	—	158	158	—	996	996	—	2 107	2 107
Andra ägarförändringar	—	- 114	- 114	—	- 28	- 28	—	- 28	- 28
Andra förändringar	—	—	—	- 124	217	93	- 122	217	95
Summa transaktioner med aktieägare	—	- 625	- 625	771	2 558	3 329	773	3 144	3 917
Utgående balans	74 284	15 678	89 962	72 955	14 758	87 713	68 272	15 528	83 800
-Varav Säkringsreserv	- 1 935	- 46	- 1 981	1 889	17	1 906	- 1 711	43	- 1 668

Nyckeltal, koncernen

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger ¹	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Rörelsemarginal kvarvarande verksamheter	15,1	2,7	15,1	- 27,5	1,0	7,2
Rörelsemarginal, kvarvarande verksamheter ²	19,0	16,7	16,5	12,3	15,6	16,7
Nettomarginal, kvarvarande verksamheter	12,0	- 0,7	11,3	- 30,3	- 3,6	2,8
Nettomarginal, kvarvarande verksamheter ²	16,0	13,4	12,7	9,5	11,1	12,4
Avkastning på eget kapital, Totala Vattenfall	1,4 ³	- 20,6 ³	1,4 ³	- 20,6 ³	- 33,4	1,4
Avkastning på sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter	4,2 ³	3,1 ³	4,2 ³	3,1 ³	0,5	4,2
Avkastning på sysselsatt kapital, Totala Vattenfall	4,1 ³	- 5,5 ³	4,1 ³	- 5,5 ³	- 8,5	4,1
Avkastning på sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter ²	9,6 ³	8,4 ³	9,6 ³	8,4 ³	8,7	9,6
Avkastning på sysselsatt kapital, Totala Vattenfall ²	10,0 ³	8,3 ³	10,0 ³	8,3 ³	8,7	10,0
Räntetäckningsgrad, kvarvarande verksamheter, ggr	2,1 ³	2,2 ³	2,1 ³	2,2 ³	0,5	2,1
Räntetäckningsgrad, kvarvarande verksamheter, ggr ²	4,9 ³	5,2 ³	4,9 ³	5,2 ³	4,6	4,9
Kassaflödesräntetäckningsgrad, kvarvarande verksamheter, ggr	6,8 ³	7,5 ³	6,8 ³	7,5 ³	6,5	6,8
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, kvarvarande verksamheter, ggr	7,1 ³	12,6 ³	7,1 ³	12,6 ³	7,7	7,1
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, kvarvarande verksamheter, ggr	4,8 ³	8,1 ³	4,8 ³	8,1 ³	5,6	4,8
FFO/räntebärande skulder, kvarvarande verksamheter	24,4 ³	29,8 ³	24,4 ³	29,8 ³	27,8	24,4
FFO/räntebärande skulder, Totala Vattenfall	24,7 ³	31,7 ³	24,7 ³	31,7 ³	29,2	24,7
FFO/nettoskuld, kvarvarande verksamheter	40,7 ³	45,3 ³	40,7 ³	45,3 ³	53,0	40,7
FFO/nettoskuld, Totala Vattenfall	41,3 ³	48,1 ³	41,3 ³	48,1 ³	55,6	41,3
FFO/justerad nettoskuld, kvarvarande verksamheter	22,2 ³	22,4 ³	22,2 ³	22,4 ³	21,6	22,2
FFO/justerad nettoskuld, Totala Vattenfall	22,5 ³	23,7 ³	22,5 ³	23,7 ³	22,6	22,5
EBITDA/finansnetto, kvarvarande verksamheter, ggr	9,8	13,1	8,0	10,2	6,8	6,1
EBITDA/finansnetto, kvarvarande verksamheter, ggr ²	11,0	13,9	8,0	17,4	9,0	8,4
Soliditet, Totala Vattenfall	22,5	21,0	22,5	21,0	20,5	22,5
Skuldsättningsgrad, Totala Vattenfall	124,5	110,2	124,5	110,2	115,4	124,5
Skuldsättningsgrad, netto, Totala Vattenfall	74,7	72,6	74,7	72,6	60,5	74,7
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital, Totala Vattenfall	55,5	52,4	55,5	52,4	53,6	55,5
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, Totala Vattenfall	42,7	42,1	42,7	42,1	37,7	42,7
Nettoskuld/EBITDA, kvarvarande verksamheter, ggr	2,4 ³	2,0 ³	2,4 ³	2,0 ³	1,9	2,4
Nettoskuld/EBITDA, Totala Vattenfall, ggr	2,4 ³	1,8 ³	2,4 ³	1,8 ³	1,8	2,4
Justerad nettoskuld/EBITDA, kvarvarande verksamheter, ggr	4,5 ³	4,1 ³	4,5 ³	4,1 ³	4,6	4,5
Justerad nettoskuld/EBITDA, Totala Vattenfall, ggr	4,4 ³	3,7 ³	4,4 ³	3,7 ³	4,4	4,4

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

2) Baserat på Underliggande rörelseresultat.

3) Rullande 12-månaders värden.

Kvartalsinformation, koncernen

Belopp i MSEK	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Kv 1 2016
Resultaträkning						
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning	29 349	40 064	37 796	29 746	30 047	41 619
Kostnader för sålda produkter	- 20 839	- 30 013	- 32 629	- 22 990	- 34 565	- 29 032
Andra rörelsekostnader och rörelseintäkter	- 4 070	- 4 288	- 5 837	- 4 537	- 3 877	- 2 553
Andelar i intresseföretags resultat	- 11	261	- 2 171	32	123	164
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	8 734	9 704	3 313	5 886	4 274	13 736
Rörelseresultat (EBIT)	4 429	6 024	- 2 841	2 251	- 8 272	10 198
Underliggande rörelseresultat	4 856	8 341	7 095	2 602	3 701	8 299
Finansiella poster, netto	- 1 116	- 1 004	- 2 017	- 1 949	- 843	- 1 573
Resultat före inkomstskatter	3 313	5 020	- 4 858	302	- 9 115	8 625
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	2 119	3 782	- 3 960	787	- 5 818	6 820
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, netto efter inkomstskatter	—	—	- 192	- 599	- 22 826	- 218
Periodens resultat	2 119	3 782	- 4 152	188	- 28 644	6 602
- varav hänförbart till ägare till moderbolaget	1 876	3 220	- 4 055	- 35	- 28 508	6 272
- varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	243	562	- 97	223	- 136	330
Balansräkning						
Anläggningstillgångar	304 391	302 181	304 628	308 457	305 918	344 481
Kortfristiga placeringar	21 230	21 298	23 297	25 440	25 559	22 171
Kassa, bank och liknande tillgångar	21 583	18 010	19 995	13 108	5 399	15 254
Andra omsättningstillgångar	51 812	60 272	61 340	52 603	80 075	80 282
Summa tillgångar	399 016	401 761	409 260	399 608	416 951	462 188
Eget kapital	89 962	87 365	83 800	86 806	87 713	124 368
- varav hänförbart till ägare till moderbolaget	74 284	71 961	68 272	71 276	72 955	109 756
- varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	15 678	15 404	15 528	15 530	14 758	14 612
Hybridkapital	19 007	19 086	19 164	19 054	18 803	18 448
Andra räntebärande skulder	92 987	76 927	77 503	79 520	77 831	81 710
Avsättningar för pensioner	39 556	40 555	40 644	42 986	42 339	38 893
Andra räntebärande avsättningar	84 755	97 537	97 700	85 596	84 493	99 834
Uppskjuten skatteskuld	14 558	14 980	14 776	16 726	20 732	24 109
Andra ej räntebärande skulder	58 191	65 311	75 673	68 920	85 040	74 826
Summa eget kapital och skulder	399 016	401 761	409 260	399 608	416 951	462 188
Sysselsatt kapital	240 920	236 530	232 689	232 501	234 061	269 036
Nettoskuld	- 67 167	- 54 681	- 50 724	- 57 971	- 63 654	- 60 729
Kassaflöde						
Internt tillförda medel (FFO)	6 824	8 228	7 157	5 501	6 446	9 082
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	- 62	- 9 420	3 905	7 020	3 412	- 11 740
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 762	- 1 192	11 062	12 521	9 858	- 2 658
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 3 754	- 3 012	- 7 450	- 6 501	- 4 091	- 723
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	3 008	- 4 204	3 612	6 020	5 767	- 3 381
Förändringar i kortfristiga placeringar	200	1 933	4 474	626	- 2 910	9 814
Upptagna lån/amortering av skuld, netto, etc.	725	287	- 1 100	1 313	- 2 800	- 3 536
Betald utdelning till ägare	- 441	—	- 165	- 214	- 503	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	484	2 220	3 209	1 725	- 6 213	6 278
Periodens kassaflöde	3 492	- 1 984	6 821	7 745	- 446	2 897
Fritt kassaflöde	4 111	- 3 627	7 155	10 170	6 889	- 4 997

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger ¹	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Kv 1 2016
Nyckeltal						
Avkastning på eget kapital, Totala Vattenfall ¹	1,4	- 41,0	- 33,4	- 23,6	- 20,6	- 15,8
Avkastning på sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter ²	4,2	- 1,1	0,5	3,1	3,1	- 1,0
Avkastning på sysselsatt kapital, Totala Vattenfall ²	4,1	- 10,0	- 8,5	- 5,8	- 5,5	- 7,5
Avkastning på sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter ^{2, 3}	9,6	8,6	8,7	8,4	8,4	7,6
Avkastning på sysselsatt kapital, Totala Vattenfall ^{2, 3}	10,0	8,7	8,7	8,5	8,3	7,4
Räntetäckningsgrad, kvarvarande verksamheter, ggr ²	2,1	- 0,5	0,5	1,9	2,2	- 0,2
Räntetäckningsgrad, kvarvarande verksamheter, ggr ^{2, 3}	4,9	5,0	4,6	4,7	5,2	4,7
FFO/räntebärande skulder, kvarvarande verksamheter ²	24,4	27,7	27,8	30,1	29,8	27,0
FFO/räntebärande skulder, Totala Vattenfall ²	24,7	28,5	29,2	30,8	31,7	28,3
FFO/nettoskuld, kvarvarande verksamheter ²	40,7	48,6	53,0	51,2	45,3	44,5
FFO/nettoskuld, Totala Vattenfall ²	41,3	50,0	55,6	52,4	48,1	46,6
FFO/justerad nettoskuld, kvarvarande verksamheter ²	22,2	20,9	21,6	23,9	22,4	19,7
FFO/justerad nettoskuld, Totala Vattenfall ²	22,5	21,5	22,6	24,5	23,7	20,6
Soliditet, Totala Vattenfall	22,5	21,7	20,5	21,7	21,0	26,9
Skuldsättningsgrad, Totala Vattenfall	124,5	109,9	115,4	113,6	110,2	80,5
Skuldsättningsgrad, netto, Totala Vattenfall	74,7	62,6	60,5	66,8	72,6	48,8
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, Totala Vattenfall	42,7	38,5	37,7	40,0	42,1	32,8
Nettoskuld/EBITDA, kvarvarande verksamheter ggr ²	2,4	2,4	1,9	1,8	2,0	1,9
Nettoskuld/EBITDA, Totala Vattenfall, ggr ²	2,4	2,3	1,8	1,7	1,8	1,8
Justerad nettoskuld/EBITDA, kvarvarande verksamheter, ggr ²	4,5	5,5	4,6	3,9	4,1	4,2
Justerad nettoskuld/EBITDA, Totala Vattenfall, ggr ²	4,4	5,4	4,4	3,7	3,7	4,1

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

2) Rullande 12-månaders värden.

3) 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.

I början av 2017 slutförde Vattenfall analysen av den nya standarden IFRS 9 – "Finansiella Instrument" som börjar tillämpas från och med 2018. De områden som kommer att påverka Vattenfall är desamma som de som redan beskrivits i koncernens Not 3, Redovisningsprinciper i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning 2016. Sammantaget påverkas redovisning av Finansiella Instrument i Vattenfalls finansiella rapporter marginellt. Till exempel, på grund av motparters goda kreditvärdighet, kommer nedskrivningsreglerna enligt IFRS 9 endast att få en begränsad effekt av värderingen av finansiella instrument genom att tillämpa den förväntade kreditförlustmetoden. Likaledes påverkar IFRS 9 inte säkringsredovisning i Vattenfall märkbart.

Vattenfall arbetar med att slutföra analysen av den nya standarden IFRS 15 – "Intäkter från avtal med kunder" som börjar tillämpas från och med 2018. Områden som analyseras är exempelvis anslutningsavgifter, rabatter och rörliga avgifter, kostnader för att erhålla kontrakt, entreprenadavtal och om Vattenfall är huvudman eller ombud för vissa intäkter. Även om Vattenfall påverkas inom vissa av nämnda områden har vår analys hittills visat att effekten av en implementering av IFRS 15 är begränsad i förhållande till koncernens totala intäkter.

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 och under Viktiga händelser i tidigare publicerade delårsrapporter under 2017 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:

	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016
Medelkurs					
EUR	9,5900	9,2813	9,6399	9,2774	9,4496
DKK	1,2895	1,2456	1,2960	1,2465	1,2690
NOK	1,0438	0,9869	1,0284	0,9963	1,0181
PLN	2,2465	2,1281	2,2891	2,1237	2,1647
GBP	11,1460	11,9460	11,1684	11,7060	11,6081
USD	8,8211	8,3608	8,7174	8,2406	8,5807
			30 juni 2017	30 juni 2016	31 dec. 2016
Balansdagskurs					
EUR			9,6398	9,4242	9,5525
DKK			1,2963	1,2668	1,2849
NOK			1,0072	1,0133	1,0513
PLN			2,2811	2,1244	2,1660
GBP			10,9627	11,4025	11,1571
USD			8,4471	8,4887	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	30 juni 2017		31 dec. 2016	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	37 313	37 313	56 207	56 207
Lånefordringar och kundfordringar	84 709	86 734	75 757	78 456
Finansiella tillgångar som kan säljas	150	150	118	118
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	17 020	17 020	24 016	24 016
Andra finansiella skulder	132 209	140 243	122 780	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 30 JUNI 2017

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Derivat tillgångar	—	16 509	170	16 679
Kortfristiga placeringar och likvida placeringar	12 086	8 548	—	20 634
Summa tillgångar	12 086	25 057	170	37 313
Skulder				
Derivatskulder	—	16 890	130	17 020
Summa skulder	—	16 890	130	17 020

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	—	24 437	255	24 692
Kortfristiga placeringar och likvida placeringar	13 935	17 580	—	31 515
Summa tillgångar	13 935	42 017	255	56 207
Skulder				
Derivatskulder	—	23 897	119	24 016
Summa skulder	—	23 897	119	24 016

FÖRÄNDRINGAR FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT REDOVISADE PÅ NIVÅ 3

Belopp i MSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
	Derivat tillgångar		Derivatskulder	
	30 juni 2017	31 dec. 2016	30 juni 2017	31 dec. 2016
Ingående balans	255	408	119	1 438
Värdeförändringar redovisade i Rörelseresultatet (EBIT)	- 85	- 168	10	- 1 361
Omräkningsdifferenser	—	15	1	42
Utgående balans	170	255	130	119
Summa värdeförändringar under perioden redovisade i Rörelseresultatet (EBIT), för tillgångar och skulder som innehas på balansdagen	139	49	12	- 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 30 juni 2017 har beräknats till 40 MSEK (136). En förändring av med +/- 5% påverkar totala värdet med ungefär +/-25 MSEK (+/-37).

FINANSIELLA INSTRUMENT: RESULTATEFFEKTER PER KATEGORI

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

Belopp i MSEK	30 juni 2017			31 dec. 2016		
	Nettovinst/ nettoförlust ¹	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader	Nettovinst/ nettoförlust ¹	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader
Derivat tillgångar och derivatskulder	- 1 309	66	- 265	1 758	203	- 475
Finansiella tillgångar som kan säljas	18	—	—	- 143	—	—
Lånefordringar och kundfordringar	- 93	1 018	—	25	1 004	—
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	262	—	- 1 383	- 816	—	- 3 017
Summa	- 1 122	1 084	- 1 648	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 "Avvecklad verksamhet" från och med andra kvartalet 2016. Brunkolsverksamheten redovisas därmed som en rad i resultaträkningen. I segmentsrapporteringen har de delar av rörelsesegmenteten 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 AVVECKLADE VERKSAMHETER

Belopp i MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	—	8 745	—	4 435	13 459	4 714
Kostnader	—	- 9 770	—	- 5 273	- 13 957	- 4 187
Finansiella poster, netto	—	- 287	—	- 157	- 387	- 100
Realiserade vinster avseende säkringar till verkligt värde	—	37	—	37	37	—
Omräkningsdifferenser relaterade till valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	—	—	—	—	- 477	- 477
Realisationsvinst	—	—	—	—	278	278
Nedskrivning vid omvärdering till verkligt värde minus försäljningskostnader	—	- 21 505	—	- 21 505	- 21 883	- 378
Resultat före inkomstskatter från avvecklade verksamheter	—	- 22 817	—	- 22 500	- 22 930	- 113
Inkomstskatter	—	- 227	—	- 326	- 903	- 676
Periodens resultat från avvecklade verksamheter hänförbart till ägare till moderbolaget	—	- 23 044	—	- 22 826	- 23 833	- 789

Belopp i MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)	—	- 22 531	—	- 22 343	- 22 542	- 11
Jämförelsestörande poster	—	21 574	—	21 549	22 538	964
Underliggande rörelseresultat	—	- 957	—	- 794	- 4	953

KASSAFLÖDE FRÅN AVVECKLADE VERKSAMHETER

Belopp i MSEK	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Internt tillförda medel (FFO)	—	945	—	433	1 291	346
Kassaflöde från den löpande verksamheten	—	- 1 432	—	- 3 004	2 200	3 632
Kassaflöde från investeringsverksamheten	—	- 1 101	—	- 714	- 950	151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	—	522	—	531	466	- 56

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).

Januari till juni 2017

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning i sammandrag framgår nedan.

- Nettoomsättningen uppgick till 15 524 MSEK (17 247).
- Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter uppgick till 6 671 MSEK (-6 201).
- Resultatet har påverkats av en mindre realisationsvinst hänförlig till avyttring av värmeanläggning i Munksund. Vidare har resultatet påverkats av en reversering av skuld till dotterbolag uppgående till 4 493 MSEK. Föregående års resultat påverkades

av nedskrivning av aktier i dotterbolag med 12 700 MSEK samt erhållna utdelningar på 818 MSEK.

- Balansomslutningen uppgick till 243 628 MSEK (31 december 2016: 261 902).
- Investeringar under perioden uppgick till 4 333 MSEK (7 186) varav 4 000 MSEK (7 000) avser aktieägartillskott till Vattenfall Vindkraft AB.
- Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar uppgick till 29 009 MSEK (31 december 2016: 35 682).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Se koncernens Not 1, Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet.

Övrigt

Väsentliga närståendetransaktioner framgår av koncernens Not 48, Upplysningar 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	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	15 524	17 247	29 752	28 029
Kostnader för sålda produkter	- 11 979	- 13 776	- 23 999	- 22 202
Bruttoresultat	3 545	3 471	5 753	5 827
Kostnader för försäljning, administration samt forskning och utveckling	- 1 238	- 1 214	- 2 398	- 2 422
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	393	238	275	430
Rörelseresultat (EBIT)	2 700	2 495	3 630	3 835
Resultat från andelar i dotterföretag	4 529	- 11 815	- 11 545	4 799
Resultat från andelar i intresseföretag	—	—	- 2	- 2
Resultat från andra aktier och andelar	—	—	1	1
Andra finansiella intäkter	1 061	5 057	5 127	1 131
Andra finansiella kostnader	- 1 619	- 1 938	- 3 721	- 3 402
Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter	6 671	- 6 201	- 6 510	6 362
Bokslutsdispositioner	1 027	1 111	1 466	1 382
Resultat före inkomstskatter	7 698	- 5 090	- 5 044	7 744
Inkomstskatter	- 763	- 1 487	- 1 480	- 756
Periodens resultat	6 935	- 6 577	- 6 524	6 988

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	30 juni 2017	30 juni 2016	31 dec. 2016
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	207	168	174
Materiella anläggningstillgångar	3 927	4 024	4 151
Aktier och andelar	149 641	146 210	145 586
Uppskjuten skattefordran	408	217	329
Andra långfristiga fordringar	52 994	58 951	58 897
Summa anläggningstillgångar	207 177	209 570	209 137
Omsättningstillgångar			
Varulager	255	271	255
Immateriella omsättningstillgångar	231	224	275
Kortfristiga fordringar	6 956	15 946	16 553
Kortfristiga placeringar	20 091	21 644	18 733
Kassa, bank och liknande tillgångar	8 918	11 744	16 949
Summa omsättningstillgångar	36 451	49 829	52 765
Summa tillgångar	243 628	259 399	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	1 303	1 316
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	43 617	50 155	50 142
Periodens resultat	6 935	- 6 577	- 6 524
Summa eget kapital	96 444	89 455	89 508
Obeskattade reserver	12 268	12 658	13 294
Avsättningar	5 299	4 846	5 308
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	19 221	18 925	19 101
Andra räntebärande skulder	44 318	50 559	49 870
Andra ej räntebärande skulder	8 331	12 137	13 099
Summa långfristiga skulder	71 870	81 621	82 070
Kortfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	53 599	66 842	64 688
Skatteskuld aktuell skatt	735	676	520
Andra ej räntebärande skulder	3 413	3 301	6 514
Summa kortfristiga skulder	57 747	70 819	71 722
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	243 628	259 399	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	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)	10 453	1 927	4 429	-8 272	1 337	9 863
Avskrivningar och nedskrivningar	7 985	16 083	4 305	12 546	25 872	17 774
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	18 438	18 010	8 734	4 274	27 209	27 637
Jämförelsestörande poster excl. nedskrivningar och återförda nedskrivningar	2 352	1 118	36	3 021	8 935	10 169
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	20 790	19 128	8 770	7 295	36 144	37 806
Rörelseresultat (EBIT)	10 453	1 927	4 429	-8 272	1 337	9 863
Jämförelsestörande poster	2 744	10 074	427	11 973	20 360	13 030
Underliggande rörelseresultat	13 197	12 001	4 856	3 701	21 697	22 893

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

NYCKELTALEN ÄR BASERADE PÅ KVARVARANDE VERKSAMHETER OCH BERÄKNADE PÅ SENASTE 12-MÅNADERSPERIODEN, JULI 2016 – JUNI 2017:

Rörelsemarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{9\ 863}{136\ 955}$	=	7,2
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{22\ 893}{136\ 955}$	=	16,7
Nettomarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före inkomstskatter}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{3\ 777}{136\ 955}$	=	2,8
Nettomarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före inkomstskatter exkl jämförelsestörande poster}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{16\ 984}{136\ 955}$	=	12,4
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{Periodens resultat hänförbart till ägare till moderbolaget}}{\text{Medelvärde av periodens eget kapital hänförbart till ägare till moderbolaget exkl Reserv för kassaflödessäkring}}$	$\frac{1\ 006}{73\ 001}$	=	1,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{9\ 863}{237\ 491}$	=	4,2
Avkastning på sysselsatt kapital exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande EBIT}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{22\ 893}{237\ 491}$	=	9,6
Räntetäckningsgrad, ggr	=	$\frac{\text{EBIT + finansiella intäkter exkl avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar}}$	$\frac{10\ 042}{4\ 688}$	=	2,1
Räntetäckningsgrad exkl jämförelsestörande poster, ggr	=	$\frac{\text{Underliggande EBIT + finansiella intäkter exkl avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar}}$	$\frac{23\ 072}{4\ 688}$	=	4,9
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	=	$\frac{\text{FFO + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar}}$	$\frac{32\ 053}{4\ 688}$	=	6,8
Kassaflödesräntetäckningsgrad netto, ggr	=	$\frac{\text{FFO + finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}$	$\frac{31\ 874}{4\ 509}$	=	7,1

Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	=	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus ersättningsinvesteringar + finansiella kostnader exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	18 051	=	4,8
		Finansiella kostnader exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	3 797		
FFO/räntebärande skulder, %	= 100 x	FFO	27 365	=	24,4
		Räntebärande skulder	111 995		
FFO/nettoskuld, %	= 100 x	FFO	27 365	=	40,7
		Nettoskuld	67 167		
FFO/justerad nettoskuld, %	= 100 x	FFO	27 365	=	22,2
		Justerad nettoskuld	123 263		
EBITDA/finansnetto, ggr	=	EBITDA	27 637	=	6,1
		Finansiella poster netto exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	4 509		
EBITDA exkl jämförelsestörande poster/finansnetto, ggr	=	EBITDA exkl jämförelsestörande poster	37 806	=	8,4
		Finansiella poster netto exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	4 509		

NYCKELTAL BERÄKNADE PÅ BALANSRÄKNINGEN PER 30 JUNI 2017:

Soliditet, %	= 100 x	Eget kapital	89 962	=	22,5
		Balansomslutning	399 016		
Skuldsättningsgrad, %	= 100 x	Räntebärande skulder	111 995	=	124,5
		Eget kapital	89 962		
Skuldsättningsgrad, netto, %	= 100 x	Nettoskuld	67 167	=	74,7
		Eget kapital	89 962		
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital, %	= 100 x	Räntebärande skulder	111 995	=	55,5
		Räntebärande skulder + eget kapital	201 957		
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, %	= 100 x	Nettoskuld	67 167	=	42,7
		Nettoskuld + eget kapital	157 129		
Nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Nettoskuld	67 167	=	2,4
		EBITDA	27 637		
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Justerad nettoskuld	123 263	=	4,5
		EBITDA	27 637		

Delårsrapportens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna halvårsrapport ger en rättvisande översikt av Vattenfallkoncernens och moderbolaget Vattenfall AB:s verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Solna den 20 juli 2017

Lars G. Nordström
Ordförande

Magnus Hall
Verkställande direktör och
koncernchef

Fredrik Arp

Viktoria Bergman

Johnny Bernhardsson

Ronny Ekwall

Håkan Erixon

Tomas Kåberger

Jenny Lahrin

Rolf Ohlsson

Fredrik Rystedt

Åsa Söderström Jerring

Hilde Tonne

Finansiell kalender

Delårsrapport för januari-september den
27 oktober 2017

Bokslutskommuniké den 7 februari 2018

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

Albrecht Bläsi-Bentin
Chef Investor Relations (tillförordnad)
T +49-172 320 9589

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 21 juli 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.

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Vattenfall AB (publ) per 30 juni 2017 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Solna den 20 juli 2017

Ernst & Young AB

Staffan Landén

Auktoriserad revisor