

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2017

Viktiga händelser, juli–september 2017

- Tillväxt inom landbaserad vindkraft med investeringsbeslut för Wieringermeer (180 MW) och förvärv av ett angränsande projekt (115 MW).
- Förbättrad tillgänglighet inom kärnkraft och slutförande av årliga revisioner.
- Lansering av ett effektiviseringsprogram för stabs- och stödfunktioner (med ett mål om kostnadsbesparingar på 2 miljarder SEK till 2020).
- Drivande i omställningen till elfordon genom EV100-initiativet.
- Lansering av klimatsmarta energilösningar, InHouse (SE), Haus-Strom (DE) och leasing av solenergilösningar (DE, NL).

Finansiell utveckling, januari–september 2017

- Nettoomsättningen minskade med 5% till 96 839 MSEK (101 412).
- Det underliggande rörelseresultatet¹ ökade till 16 012 (14 602).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till 12 626 MSEK (4 178).
- Periodens resultat uppgick till 6 690 MSEK (1 790).
- Elproduktionen uppgick till 92,2 TWh (86,3).

Finansiell utveckling, juli–september 2017

- Nettoomsättningen minskade med 8% till 27 426 MSEK (29 746).
- Det underliggande rörelseresultatet¹ ökade till 2 815 MSEK (2 602).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till 2 173 MSEK (2 251).
- Periodens resultat uppgick till 789 MSEK (787).
- Elproduktionen uppgick till 27,3 TWh (25,2).

NYCKELFAKTA

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	96 839	101 412	27 426	29 746	139 208	134 635
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	24 381	23 896	5 943	5 886	27 209	27 694
Rörelseresultat (EBIT) ¹	12 626	4 178	2 173	2 251	1 337	9 785
Underliggande rörelseresultat ¹	16 012	14 602	2 815	2 602	21 697	23 107
Periodens resultat	6 690	1 790	789	787	-2 171	2 729
Elproduktion, TWh ²	92,2	86,3	27,3	25,2	119,0	124,9
Elförsäljning, TWh ³	113,6	152,5	33,9	50,1	193,2	154,3
Värmeförsäljning, TWh	12,7	12,7	1,9	1,8	20,3	20,3
Gasförsäljning, TWh	37,9	36,0	5,9	4,6	54,8 ⁴	56,7
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	62,4	66,8	62,4	66,8	60,5	62,4
FFO/justerad nettoskuld, kvarvarande verksamheter, % ¹	24,0 ⁵	23,9 ⁵	24,0 ⁵	23,9 ⁵	21,6	24,0

1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal på sida 34 för definitioner av Alternativa nyckeltal.

2) Värdena för 2017 är preliminära.

3) Elförsäljning inkluderar också bilateral handel på Nordpool. Värden för 2016 inkluderar försäljningsvolymen för den avyttrade brunkolsverksamheten.

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 kvarvarande verksamheter. Kassaflödesanalysen avser Totala Vattenfall och redovisningen av siffror för jan-sep 2016, jul-sep 2016, helår 2016 och senaste 12 månaderna omfattar brunkolsverksamheten. Nyckeltal presenteras för både Totala Vattenfall och kvarvarande men och omfattar inte den avvecklade brunkolsverksamheten för jan-sep 2017. Avrundningsdifferenser kan förekomma i detta dokument.

Koncernchefens kommentar

”Resultatet stärks och vi fortsätter arbetet med effektiviseringar för att möjliggöra tillväxt inom förnybar energi och decentraliserade kundlösningar”



Vattenfalls underliggande rörelseresultat för perioden januari-september uppgick till 16 miljarder SEK vilket är en ökning med 1,4 miljarder SEK jämfört med föregående år. Kärnkraften har haft en förbättrad tillgänglighet och ökad produktion, samtidigt som vi nu också ser effekten av det första steget i att avskaffa effektskatten. Vindkraften ökar sitt bidrag resultatmässigt i takt med att nya anläggningar tas i bruk. Parallellt med detta ser vi en positiv resultatutveckling för värme- och distributionsverksamheten. På försäljningssidan ökar vi antalet kunder men samtidigt minskar volymerna per kund. Sammantaget känns det stabilt och utvecklingen visar att vi har goda förutsättningar att satsa på morgondagens energilandskap även om det fortfarande finns områden där vi behöver förbättra oss.

Periodens resultat efter skatt uppgick till 6,7 miljarder SEK. Detta är en ökning med 4,9 miljarder SEK jämfört med föregående år. Jämförelsen påverkas kraftigt av stora nedskrivningar under 2016, främst hänförligt till fossileldade kraftverk.

Vattenfall finns till för sina kunder och det innebär att vi kontinuerligt utvecklar vårt utbud med nya klimatsmarta lösningar som marknaden efterfrågar. Under det tredje kvartalet lanserade vi bland annat Vattenfall InHouse där vi erbjuder större fastighetsägare och bostadsrättsföreningar hållbara lösningar för el, värme samt elbilsaddning tillsammans med en optimering av systemet. Detta inkluderar bland annat solkraft, vilket vi även erbjuder våra kunder i Tyskland och Nederländerna genom köp och leasing av solpaneler.

Elektrifiering av verksamheter som idag är beroende av fossila bränslen är en viktig del i klimatomställningen och transporter är kanske den viktigaste möjligheten av dessa. I Vattenfall har vi tagit beslut att ställa om våra 3 500 interna fordon till eldrift. Vi gör här gemensam sak med bland andra IKEA och HP genom initiativet EV100 med målet att få allt fler företag att ställa om sin fordonssflotta. Företagens bilparker är de som oftast driver förnyelse.

Vattenfall fortsätter utbyggnaden av förnybar produktion. Vi har tagit ett beslut att bygga den största delen, 180 MW, av vindkraftsparken Wieringermeer i Nederländerna och vi planerar den andra fasen som uppgår till 115 MW. Vår största

landbaserade vindkraftspark hittills, Pen y Cymoedd i Wales, invigdes för en månad sedan och har en kapacitet på 228 MW. Vi påbörjar just nu även byggandet av vår hittills största vindkraftspark till havs, Horns Rev 3 utanför Jyllandskusten, som kommer att försörja över 400 000 danska hushåll med el.

Trots en viss återhämtning i elpriserna på våra marknader så är situationen fortsatt ansträngd med överkapacitet till följd av en kraftigt ökad andel förnybar elproduktion. Kostnadsbesparingar och effektiviseringar är nödvändiga för att säkerställa att Vattenfall behåller sin konkurrenskraft. Vi genomför därför bland annat ett effektiviseringsprogram för våra stab- och stödfunktioner med målet att spara två miljarder kronor fram till 2020.

Vidare effektiviseringar är också av yttersta betydelse för vår svenska kärnkraftsverksamhet för att trygga landets energiförsörjning under en lång tid framöver. Vi fortsätter att fokusera på sänkta underhållskostnader med bibehållen säkerhet, hög tillgänglighet och lägre inköpskostnader. Samtidigt bedriver vi en rekryteringskampanj för att hantera ett generationsskifte i verksamheten. Huvudförhandlingar har ägt rum angående frågan om slutförvar för kärnavfall där Mark och Miljööverdomstolen i början av nästa år förväntas lämna ett yttrande till regeringen om verksamhetens tillåtlighet i Forsmark. I övrigt är årets reaktorrevisioner avslutade och produktionen kommer att gå med full drift inför vinterhalvåret.

Vi känner oss väl rustade inför framtiden och det paradigmskifte som nu sker på energimarknaden. De växande energislagen tillsammans med elektrifiering av bland annat transporter möjliggör ett klimatsmartare liv utan fossila bränslen. Detta är en mycket spännande utveckling med många tillväxtpotentialer som Vattenfall kommer fortsätta att dra fördel av.

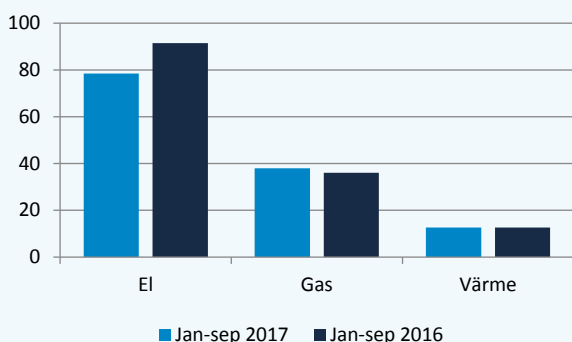
Magnus Hall
Verkställande direktör och koncernchef

Koncernöversikt

Försäljningsutveckling

Elförsäljningen, exklusive bilateral handel på Nordpool, minskade med 12,9 TWh främst till följd av lägre försäljning i Tyskland och Frankrike. Gasförsäljningen ökade med 1,9 TWh, främst till följd av en ökad kundbas i Tyskland. Värmeförsäljningen var oförändrad jämfört med perioden januari-september 2016.

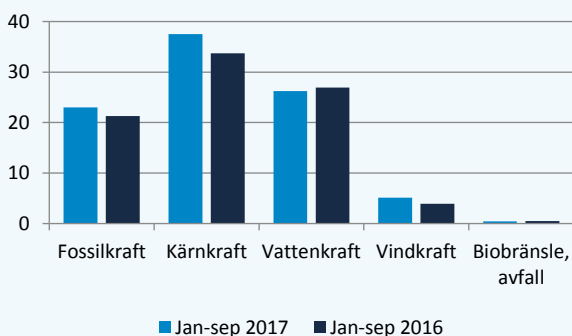
KUNDFÖRSÄLJNING (TWh)



Produktionsutveckling

Den sammanlagda elproduktionen ökade med 5,9 TWh under perioden januari-september 2017. Högre tillgänglighet inom kärnkraft, nya tillgångar som tagits i drift inom vindkraft och högre produktionsmarginaler inom fossilkraft bidrog till den ökade elproduktionen.

PRODUKTION (TWh)



Marknadsprisutveckling

De genomsnittliga nordiska spotpriserna var 13% högre på nivån 28,5 EUR/MWh (25,2) under tredje kvartalet 2017 jämfört med motsvarande period 2016, trots en högre hydrologisk balans. Priserna i Tyskland var 16% högre på nivån 32,6 EUR/MWh (28,2) och priserna i Nederländerna var 12% högre på nivån 35,3 EUR/MWh (31,4). De högre priserna förklaras av högre kolpriser, lägre kärnkraftstillgänglighet i Frankrike och torrt väder i Alperna. Terminspriserna på el för leverans 2018 och 2019 var 12%-28% högre jämfört med tredje kvartalet 2016, främst hänförligt till högre bränslepriser.

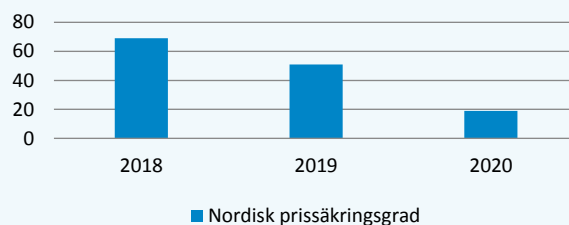
Jämfört med tredje kvartalet 2016 var gaspriserna¹ 4% högre på nivån 16,4 EUR/MWh (15,7), kolpriserna var 31% högre på nivån 76,9 USD/t (58,8) och priserna på koldioxidutsläppsrätter var 30% högre på nivån 5,9 EUR/t (4,6).

Prissäkring

GENOMSNTLIG INDIKATIV PRISSÄKRINGSNIVÅ, NORDEN PER 30 SEPTEMBER 2017

EUR/MWh	2018	2019	2020
	27	28	32

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



KÄNSLIGHETSANALYS – KONTINENTAL PORTFÖLJ (DE, NL, UK)

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

Marknadsnoterade risker	2018	2019	2020	Observerad årsvolatilitet ³
El	+/- 789	+/- 1084	+/- 1084	20%-26%
Kol	-/+ 286	-/+ 269	-/+ 257	28%-31%
Gas	-/+ 678	-/+ 572	-/+ 565	15%-27%
CO ₂	-/+ 117	-/+ 125	-/+ 152	53%-54%

- 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-september: Koncernens nettoomsättning minskade med 4,6 miljarder SEK, främst till följd av en lägre försäljning på privatkundsmarknaden i Nederländerna och i företagssegmentet i Tyskland, samt av orealiserade marknadsvärdeförändringar på råvaruderivat.

Kommentar juli-september: Koncernens nettoomsättning minskade med 2,3 miljarder SEK, vilket främst förklaras av orealiserade förändringar i värdet på råvaruderivat.

Resultat

Kommentar januari-september: Det underliggande rörelse-resultatet ökade med 1,4 miljarder SEK, vilket förklaras av:

- Högre resultatbidrag från rörelsesegmentet Heat (0,7 miljarder SEK) till följd av en högre bruttomarginal och lägre rörelsekostnader.
- Högre resultatbidrag från rörelsesegmentet Distribution (0,7 miljarder SEK), främst hänförligt till högre reglerade nättariffer.
- Högre resultatbidrag från rörelsesegmentet Power Generation (0,6 miljarder SEK), främst hänförligt till högre realiserade resultat från tradingverksamheten och lägre skatt. Detta motverkades delvis av lägre genomsnittliga prissäkringsnivåer jämfört med föregående år, vilket bidrog till lägre marginaler från elproduktionen.
- Övriga poster, netto (-0,6 miljarder SEK).

Jämförelsestörande poster uppgick till -3,4 miljarder SEK (-10,4), varav orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (-3,9 miljarder SEK) främst är hänförligt till tillfälliga effekter relaterade till sourcing aktiviteter. Skatteåterbetalning hänförlig till kärnbränsleskatt i Tyskland hade en positiv påverkan med 1,8 miljarder SEK.

Periodens resultat uppgick till 6,7 miljarder SEK (1,8). Periodens resultat under motsvarande period 2016 påverkades av nedskrivningar.

Kommentar juli-september: Det underliggande rörelse-resultatet ökade med 0,2 miljarder SEK, vilket främst beror på ett positivt bidrag från segmenten Power Generation (0,4 miljarder SEK) och Heat (0,2 miljarder SEK), vilket motverkades av ett negativt bidrag från Wind (-0,2 miljarder SEK). Periodens resultat uppgick till 0,8 miljarder SEK (0,8).

Kassaflöde

Kommentar januari-september: Internt tillförda medel (FFO) ökade med 0,3 miljarder SEK, främst på grund av ett högre rörelseresultat som motverkas av högre betald skatt till följd av skatteåterbetalning under 2016. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 1,0 miljarder SEK. Nettoförändringar av margin calls på grund av högre elpriser och högre priser på koldioxidutsläppsrätter var den främsta bidragande positiva faktorn (2,9 miljarder SEK). Högre fordringar avseende kärnbränsleskatten i Tyskland hade en negativ påverkan (-1,8 miljarder SEK).

Kommentar juli-september: Internt tillförda medel (FFO) minskade med 0,1 miljarder SEK, främst till följd av högre betald skatt under 2017. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 10,5 miljarder SEK, vilket främst förklaras av nettoförändringar av margin calls (5,7 miljarder SEK), lägre fordringar inom affärsområdena Customers & Solutions och Heat till följd av säsongeffekter (3,8 miljarder SEK) och en minskning av certifikat för förnyelsebar energi i Storbritannien (-0,9 miljarder SEK).

Händelser efter balansdagen

- Slutgiltigt investeringsbeslut för den landbaserade vindkraftsparken Wieringermeer i Nederländerna.
- Förslag från Energimarknadsinspektionen (Ei) om ny författningsreglering inför nästa reglerperiod, 2020-2023, för distributionsföretag.
- Strålsäkerhetsmyndigheten har lämnat förslag på nya kärnavfallsavgifter till regeringen. Förslaget innebär en sänkning för Forsmark med 0,6 öre/kWh till 3,3 öre/kWh och en höjning för Ringhals med 1,0 öre/kWh till 5,2 öre/kWh.
- Anna Borg har utsetts till ny finansdirektör för Vattenfall. Hon är för närvarande chef för Vattenfalls affärsområde Markets. Anna Borg efterträder Stefan Dohler som kommer att tillträda som ny VD för det tyska energibolaget EWE AG.
- Hilde Tonne lämnar Vattenfall styrelse efter att ha antagit erbjudandet om att bli styrelseordförande i det norska elnätbolaget Hafslund AS.

NYCKELFAKTA – KONCERNÖVERSIKT

Belopp i MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	96 839	101 412	27 426	29 746	139 208	134 635
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	24 381	23 896	5 943	5 886	27 209	27 694
Underliggande rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster ¹	16 012	14 602	2 815	2 602	21 697	23 107
Jämförelsestörande poster ¹	- 3 386	- 10 424	- 642	- 351	- 20 360	- 13 322
Rörelseresultat (EBIT)	12 626	4 178	2 173	2 251	1 337	9 785
Periodens resultat	6 690	1 790	789	787	- 2 171	2 729
Internt tillförda medel (FFO) ²	20 097	19 762	5 045	5 178	26 895	27 230
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder (rörelsekapital) ²	995	- 2 230	10 477	3 722	1 688	4 913
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²	21 092	17 532	15 522	8 900	28 583	32 143

1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal på sida 34 för definitioner av Alternativa nyckeltal.

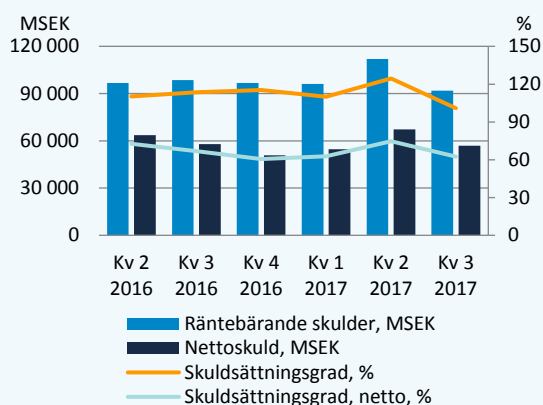
2) Avser kvarvarande verksamhet. Kassaflödesanalysen på sida 20 avser Totala Vattenfall, inklusive brunkolsverksamheten.

Kapitalstruktur

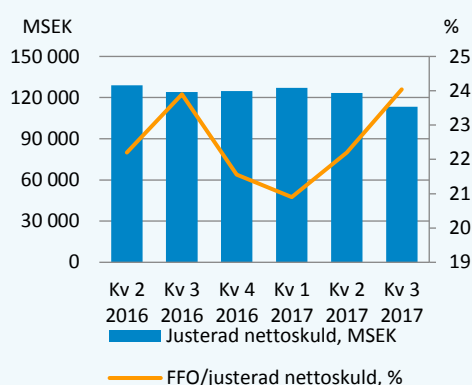
Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar minskade med 9,1 miljarder SEK jämfört med 31 december 2016, vilket i huvudsak förklaras av betalningen på 17,2 miljarder SEK till den tyska kärnkraftsfonden. Bekräftade kreditfaciliteter utgörs av en Revolving Credit Facility på 2,0 miljarder EUR med förfall 10 december 2021. Per den 30 september 2017 uppgick tillgängliga likvida medel och/eller bekräftade kreditfaciliteter till 34% av nettoomsättningen. Vattenfalls mål är lägst 10% av koncernens nettoomsättning, dock minst motsvarande kommande 90-dagars låneförfall.

Totala räntebärande skulder minskade med 4,8 miljarder SEK jämfört med 31 december 2016. Minskningen förklaras främst av återbetalning av kortfristiga skulder. Nettoskulden ökade med 6,1 miljarder SEK jämfört med 31 december 2016, främst till följd av omklassificering från kärnkraftsavsättningar till räntebärande skulder med -15,6 miljarder SEK, vilket delvis kompenseras av ett positivt kassaflöde efter investeringar på 9,3 miljarder SEK. Den justerade nettoskulden minskade med 11,5 miljarder SEK jämfört med 31 december 2016. Detta förklaras främst av ett positivt kassaflöde efter investeringar på 9,3 miljarder SEK och en minskning i pensionsavsättningar på 1,1 miljarder SEK.

NETTOSKULD



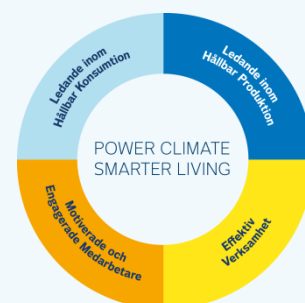
JUSTERAD NETTOSKULD



Strategiska mål

Vattenfalls strategi bygger på fyra strategiska ambitioner. Vattenfall ska vara

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



Strategisk ambition	Strategiskt mål för 2020	Utfall Kv 3 2017	Resultat 2016
Ledande inom Hållbar Konsumtion	1. Kundengagemang, NPS-värde relativt (kundlojalitet): +2	+5	+7
Ledande inom Hållbar Produktion	2. Idrifttagen ny förnybar kapacitet, ackumulerat från 2016-2020: ≥2 300 MW 3. Absoluta koldioxidutsläpp pro rata: ≤21 Mt	652 MW 16,3 Mt (Jan-sep)	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	1,2 -	2,0 57%

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

Rörelsesegment



Customers & Solutions



Power Generation
-Generation



Power Generation
-Markets



Wind



Heat



Distribution

Belopp i MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Underliggande rörelseresultat						
Customers & Solutions	1 225	1 431	159	284	1 830	1 624
Power Generation	8 139	7 548	2 507	2 144	11 410	12 001
- varav trading	470	- 682	- 424	- 416	104	1 256
Wind	752	480	- 300	- 117	878	1 150
Heat	2 402	1 698	- 319	- 479	3 230	3 934
Distribution	4 480	3 743	1 109	989	4 863	5 600
- varav Distribution Tyskland	727	577	163	169	544	694
- varav Distribution Sverige	3 753	3 166	946	820	4 319	4 906
Other¹	- 799	- 110	- 289	- 153	- 512	- 1 201
Elimineringar	- 187	- 188	- 52	- 66	- 2	- 1
Underliggande rörelseresultat kvarvarande verksamheter	16 012	14 602	2 815	2 602	21 697	23 107
Avvecklad verksamheter	—	148	—	1 104	- 4	- 152
Underliggande rörelseresultat	16 012	14 750	2 815	3 706	21 693	22 955

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.

Ökad kundbas och tillväxt inom klimatsmarta energilösningar

- Marginalpress påverkar resultatet under de första nio månaderna.
- Ny solenergi produkt för leasing till husägare.
- Ny affärsenhet inrättad för att främja e-mobility.



Nettoomsättningen för perioden januari–september minskade, vilket främst förklaras av lägre sålda volymer till tyska företagskunder och negativa prisseffekter i Nederländerna. Detta uppvägdes av en ökad kundbas på den tyska privatkundsmarknaden och högre sålda volymer i Norden. Det underliggande rörelseresultatet minskade till följd av pressade marginaler. Kundbasen inom Customers & Solutions ökade med 255 000 kontrakt under perioden januari–september, främst till följd av förvärvet av gas- och elleverantören iSupplyEnergy i Storbritannien under tredje kvartalet. Elförsäljningen till privatkunder minskade något för perioden januari–september, delvis på grund av en ökad energieffektivitet.

Vattenfall har börjat erbjuda en solenergi produkt för leasing till husägare i Nederländerna. I stället för att köpa solpaneler till sina tak har kunderna möjlighet att leasa paneler genom att betala en månadsavgift som täcker utrustning, installation, försäkring och underhåll. De månatliga elkostnaderna minskar

genom den förväntade solenergi produktionen. På så sätt kan kunderna bidra till omvandlingen av energisystemet på ett smidigt sätt och utan att behöva göra en investering.

Företagskunder frågar allt oftare efter avtal med förnybar el. Vattenfall har slutit flera energiförsörjningsavtal som omfattar installation av solpaneler eller användning av elcertifikat, exempelvis med den nederländska stormarknadskedjan Hoogvliet, Vandersanden Group, Nederländernas järnvägar och det nederländska försvarsdepartementet.

Vattenfall har ambitionen att bli en ledande leverantör av laddlösningar i Europa och har därför inrättat en ny särskild affärsenhet för e-mobility. Vattenfall samarbetar också med nio andra stora internationella bolag i ett nytt globalt initiativ, EV100, för att snabba på övergången till elfordon. Laddnätverket InCharge som Vattenfall bygger tillsammans med partners, uppgår nu till 4 000 laddpunkter i Sverige, Tyskland och Nederländerna.

NYCKELFAKTA - CUSTOMERS & SOLUTIONS

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	48 826	49 164	13 638	13 670	69 230	68 892
Extern nettoomsättning	47 731	48 247	13 301	13 385	67 862	67 346
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	2 030	2 155	441	534	2 825	2 700
Underliggande rörelseresultat	1 225	1 431	159	284	1 830	1 624
Elförsäljning, TWh	60,5	66,1	16,9	20,6	88,9	83,3
- varav privatkunder	19,2	19,4	5,2	5,4	27,0	26,8
- varav återförsäljare	3,5	4,0	1,0	1,0	5,5	5,0
- varav företagskunder	37,8	42,7	10,7	14,2	56,4	51,5
Gasförsäljning, TWh	37,2	34,8	5,8	4,4	53,1	55,5
Antal anställda, heltidstjänster	3 074	2 991 ¹	3 074	2 991 ¹	2 930	

1) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapport januari-september 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: Stabil produktion

- Reglering av kärnkraftsrelaterade skulder i Tyskland.
- Stabil produktion med förbättrad kärnkraftstillgänglighet.

Markets: Expansion inom elhandel av förnybar elproduktion

- Starkt bidrag från tradingverksamheten under de första nio månaderna.
- Avtal med den havsbaserade vindkraftsparken Deutsche Bucht.
- Optimering och tradingaktiviteter överförda till Hamburg.

Nettoomsättningen minskade, främst till följd av orealiserade marknadsvärdeförändringar av råvaruderivat. Det underliggande rörelseresultatet under perioden januari-september 2017 ökade till följd av högre realiserat resultat i tradingverksamheten. Från den 1 juli 2017 sänktes effektskatten på kärnkraft med 90% och skatten tas bort helt den 1 januari 2018. Den lägre effektskatten på kärnkraft bidrog till förbättringen av det underliggande rörelseresultatet med 0,8 miljarder SEK.

Kärnkraftsproduktionen ökade under perioden januari-september 2017 till följd av högre tillgänglighet. Den sammanlagda tillgängligheten för Vattenfalls kärnkraftverk under perioden januari-september och tredje kvartalet var 82,9% (72,8) respektive 67,2% (64,8). Återstarten av kärnkraftsreaktor Ringhals 1 försenades på grund av förlängt underhållsarbete. En mindre skada förelåg i tätplåten som var tvungen att bytas ut.

Vattenkraftproduktionen minskade något under perioden januari-september trots en högre produktion under tredje kvartalet. Fyllnadsgraden i de nordiska vattenmagasinen uppgick till 81% (69) i slutet av tredje kvartalet, vilket är 4



procentenheter över normal nivå. Fastighetsskatten på vattenkraftverk minskas gradvis från 2,8% till 0,5% under fyra års tid retroaktivt från den 1 januari 2017, och bidrar med 0,5 miljarder SEK under perioden januari-september 2017. Omstruktureringsprogrammet inom tysk vattenkraft fortlöper och avsättningar har gjorts i tredje kvartalet.

Den 3 juli 2017 betalade Vattenfall 1,33 miljarder EUR plus en riskpremie om 460 miljoner EUR till den nya kärnkraftsfonden i Tyskland. Genom betalningen överförs ansvaret för transport, mellanlager och slutförvar av kärnavfall till den tyska staten. Vattenfall har kvar ansvaret för avveckling och nedmontering av kärnkraftverken, och avsättningar för detta ändamål kvarstår i bolaget.

Vattenfall undertecknade ett elhandelsavtal för den havsbaserade vindkraftsparken Deutsche Bucht på 252 MW. Vattenfall köper den producerade elen från vindkraftsparken och säljer den på energimarknaden. Vindkraftsparken förväntas stå klar i slutet av 2019.

Vattenfall har slutfört centraliseringen av optimering och tradingaktiviteter i Hamburg och Stockholm som en del av fortsatta kostnadsbesparingar. Alla front office-aktiviteter för Kontinentaleuropa och Storbritannien har flyttats från Amsterdam till Hamburg enligt plan.

NYCKELFAKTA – POWER GENERATION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	66 895	70 656	19 300	21 119	98 997	95 236
Extern nettoomsättning	32 028	36 965	10 097	12 163	49 276	44 339
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	10 431	9 711	3 288	2 842	14 354	15 074
Underliggande rörelseresultat	8 139	7 548	2 507	2 144	11 410	12 001
- varav trading	470	- 682	- 424	- 416	104	1 256
Elproduktion, TWh ¹	63,7	60,6	19,1	17,5	81,7	84,8
- varav vattenkraft	26,2	26,9	9,6	7,6	34,8	34,1
- varav kärnkraft	37,5	33,7	9,5	9,9	46,9	50,7
Elförsäljning, TWh ²	17,4	24,4	5,5	7,9	33,2	26,2
- varav återförsäljare ²	15,0	23,1	4,7	6,6	31,6	23,5
- varav företagskunder ²	2,4	1,3	0,8	1,3	1,6	2,7
Gasförsäljning, TWh	0,7	1,2	0,1	0,2	1,7 ²	1,2
Antal anställda, heltidstjänster	7 404	7 538	7 404	7 538	7 493	

1) Värdena för 2017 är preliminära.

2) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls finansiella rapporter.

Wind

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

Slutligt investeringsbeslut för ytterligare en landbaserad vindkraftspark i Nederländerna

- Starkt resultat för de första nio månaderna även om tredje kvartalet påverkades av nätstörningar och kabelproblem.
- Investeringsbeslut för den landbaserade vindkraftsparken Wieringermeer och förvärv av ett angränsande projekt.
- Utveckling av nya erbjudanden inom solenergi och batterier.

Nettoomsättningen och det underliggande rörelseresultatet för perioden januari-september ökade till följd av att ny kapacitet har tillkommit. Det underliggande rörelseresultatet för tredje kvartalet minskade, vilket förklaras av lägre tillgänglighet till följd av nätstörningar och kabelproblem i vissa havsbaserade vindkraftsparker.

Vattenfall har tagit det slutliga investeringsbeslutet för den landbaserade vindkraftsparken Wieringermeer i Nederländerna. Vattenfall planerar att investera över 200 miljoner EUR i vindkraftsparken, och markarbetet för installation av 50 vindkraftverk kommer att påbörjas i år. Den installerade kapaciteten kommer vara 180 MW, vilket motsvarar elförbrukningen för 140 000 hushåll. Vindkraftsparken kommer att börja producera el under 2019. Vattenfall förvärvade också ett angränsande projekt för att vidareutveckla och bygga ytterligare 32 vindkraftverk (115 MW) i området vid Wieringermeer.



Vattenfall utvecklar ständigt nya erbjudanden inom solkraft och batterier inom ramen för decentraliserad energiproduktion och installation. Ett exempel är samarbetet mellan affärsområdena Wind och Heat för att genomföra ett första så kallat "Mieterstrom-projekt" med 100 kW solpaneler i Berlin. Syftet med "Mieterstrom-projekten" är att installera solpaneler på tak till hyreshus för att sänka hyresgästernas elräkningar och ge dem möjlighet att aktivt bidra till den tyska energiomvandlingen som kallas "Energiewende".

Vattenfalls största landbaserade vindkraftspark, Pen y Cymoedd i Wales med en kapacitet på 228 MW, invigdes i september. Samtidigt installerades den första containern med batterier i vindkraftsparken som en del av projektet Battery@PyC. Containrarna kommer att utrustas med BMW:s batterimoduler för i3-modellen för att lagra grön el och stabilisera Storbritanniens nationella nät. Batterianläggningen kommer att ha en kapacitet på 22 MW och planeras att tas i drift i februari 2018.

NYCKELFAKTA - WIND

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	6 140	4 519	1 546	1 263	6 702	8 323
Extern nettoomsättning	4 285	2 975	1 051	795	4 384	5 694
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	3 913	2 919	729	697	4 297	5 291
Underliggande rörelseresultat	752	480	- 300	- 117	878	1 150
Elproduktion - vindkraft, TWh	5,1	3,9	1,4	1,1	5,8	7,0
Elförsäljning, TWh	0,6	0,4	0,2	0,2	0,6 ¹	0,8
Antal anställda, heltidstjänster	765	680	765	680	706	

1) 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.

Breddat utbud av värmelösningar

- Förbättrat finansiellt resultat i ett säsongsmässigt svagt kvartal.
- Nytt decentraliserat erbjudande till hyresgäster, egen produktion av solenergi.
- Deltar i EU-konsortium om lågtempererade värmenät.



Nettoomsättningen ökade främst till följd av högre intäkter från elförsäljning och högre subventioner för gasdrivna kraftvärmeverk i Berlin, inklusive retroaktiv kompensation för 2016. Detta motverkas delvis av högre inköpskostnader till följd av högre bränslepriser. Det underliggande rörelseresultatet ökade, vilket främst förklaras av högre subventioner för gasdrivna kraftvärmeverk.

Den tyska lagen "Mieterstromgesetz" (energilag för hyresgäster) antogs i juni 2017 i avsikt att göra det möjligt för hyresgäster att delta mer aktivt i utbyggnaden av förnybar energi. Den nya lagen gjorde det möjligt för affärsområde Heat i samarbete med affärsområde Wind, som bidrar med kunskaper om solceller och installation, att framgångsrikt ingå sitt första avtal med hyreshusägare i Berlin. Solpaneler har monterats på taket till ett hyreshus och den producerade elen konsumeras direkt av de boende i huset. Eventuell överskottsproduktion säljs till det allmänna elnätet. Efterfrågan som inte kan tillgodoses av solenergi kommer från ett av Vattenfalls befintliga mikrokraftvärmeverk till samma fasta pris som den solcellsgenererade elen.

I september blev Vattenfall deltagare i EU:s projektkonsortium TEMPO. Vattenfall kommer att få 1,2 miljoner EUR i EU-stöd för att utveckla och tillämpa nya lösningar för uppvärmning och kylning som använder lågtempererade värmekällor. Lågtempererad värme med lägre primärenergifaktor¹ än standard kommer att bli tillgänglig för kunder i områden som ligger utanför fjärrvärmenäten. Slutsatserna från TEMPO-projektet kommer att anpassas till fjärrvärmelösningar i Tyskland, Nederländerna och Sverige.

I Berlin har byggandet av det nya klimatsmarta fjärrvärmeverket Marzahn inletts. Det är ett naturgasdrivet, kraftvärmeverk och kommer, så snart det står klart 2020, att ersätta stenkolskraftverket Reuter C för att stödja Vattenfalls mål att bli klimatneutralt. Det kommer att bli en av de mest effektiva anläggningarna i Europa, med en bränsleeffektivitet på 90%. Marzahns kraftvärmeverk kommer att ha kapacitet för att förse 150 000 hushåll i Berlin med el och värme.

NYCKELFAKTA - HEAT

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	21 588	18 702	5 520	5 023	28 414	31 300
Extern nettoomsättning	10 531	10 409	2 455	2 441	15 110	15 232
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	5 052	4 624	548	485	7 059	7 487
Underliggande rörelseresultat	2 402	1 698	- 319	- 479	3 230	3 934
Elproduktion, TWh ²	23,4	21,8	6,8	6,6	31,5	33,1
- varav fossilkraft	23,0	21,3	6,7	6,5	30,8	32,5
- varav biobränsle, avfall	0,4	0,5	0,1	0,1	0,7	0,6
Elförsäljning, TWh	—	0,5	—	0,5	0,5 ³	—
- varav privatkunder	—	0,2	—	0,2	0,2 ³	—
- varav företagskunder	—	0,3	—	0,3	0,3 ³	—
Värmeförsäljning, TWh	12,7	12,7	1,9	1,8	20,3	20,3
Antal anställda, heltidstjänster	3 789	4 036	3 789	4 036	3 790	

1) Primärenergifaktor indikerar hur mycket primärenergi som krävs för att generera en andel elektricitet eller en andel värme.

2) Värdena för 2017 är preliminära.

3) 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

- Förbättrat underliggande rörelseresultat till följd av högre bruttomarginal.
- Avbrottsstatistiken i Vattenfalls årliga nätrapport visar på fortsatt stora investeringsbehov.
- Nya nätpriser tillkännagavs i Sverige som ska tillämpas från den 1 januari 2018.



Nettoomsättningen ökade till följd av högre nätavgifter i Sverige och Tyskland. Det underliggande rörelseresultatet ökade som en följd av förbättrad bruttomarginal, vilket möjliggör fortsatta investeringar för att förbättra leveranssäkerheten och möta tillväxten i storstadsregioner.

I juli publicerade Vattenfall sin årliga nätrapport i Sverige. Rapporten visar att även om leveranssäkerheten har förbättrats finns det fortsatt stora investeringsbehov i distributionsnätet. Vattenfall har för närvarande hundratals projekt på gång. Detta inkluderar ett omfattande program för utbyte av kablar i Stockholmsregionen uppgående till 300 miljoner SEK som pågår till 2019. Under sommaren startades också sju projekt i Jokkmokks kommun med en sammanlagd investeringssumma om 90 miljoner SEK. Elnätet stärks genom att ett stort antal elnätstationer och kraftledningar byts ut eller byggs om. Nätet görs också mindre

vädert känsligt genom isolering av luftledningar eller genom att ersätta dem med nedgrävda kablar.

Ansvar för uttagande av energiskatt överförs från elleverantören till nätoperatören den 1 januari 2018. Beslutet, som inte har någon finansiell påverkan på Vattenfall, fattades av Sveriges riksdag i november 2016 och förberedelser för att genomföra förändringen pågår.

Vattenfall informerade också om de nya nätpriserna som börjar gälla den 1 januari 2018 för kunder som är anslutna till det lokala elnätet.

I Tyskland deltar Vattenfalls koncernbolag Stromnetz Berlin i ett nytt initiativ från Berlins borgmästare för att främja e-mobility. Infrastrukturen kommer att förbättras och antalet laddstationer ska öka. Projektet startade under 2017 och kommer att pågå under 2018.

NYCKELFAKTA - DISTRIBUTION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	15 698	14 394	4 671	4 482	19 661	20 965
Extern nettoomsättning	12 323	11 218	3 656	3 496	15 233	16 338
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	6 599	5 819	1 809	1 686	7 669	8 449
Underliggande rörelseresultat	4 480	3 743	1 109	989	4 863	5 600
Antal anställda, heltidstjänster	2 136	1 993	2 136	1 993	2 010	

Other

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

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

NYCKELFAKTA - OTHER

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	3 633	4 029	1 221	1 278	5 363	4 967
Extern nettoomsättning	398	157	125	47	326	567
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	- 459	224	- 174	- 41	- 58	- 741
Underliggande rörelseresultat	- 799	- 110	- 289	- 153	- 512	- 1 201
Antal anställda, heltidstjänster	2 972	3 045	2 972	3 045	3 006	

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning	96 839	101 412	27 426	29 746	139 208	134 635
Kostnader för sålda produkter ¹	- 71 276	- 86 587	- 20 423	- 22 990	- 119 217	- 103 906
Bruttoresultat	25 563	14 825	7 003	6 756	19 991	30 729
Kostnader för försäljning, administration samt forskning och utveckling ²	- 14 052	- 13 397	- 4 813	- 4 796	- 19 259	- 19 914
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	890	2 430	9	259	2 456	916
Andelar i intresseföretags resultat ³	225	320	- 26	32	- 1 851	- 1 946
Rörelseresultat (EBIT)⁴	12 626	4 178	2 173	2 251	1 337	9 785
Finansiella intäkter ^{5,8}	1 579	1 778	340	241	1 767	1 568
Finansiella kostnader ^{6,7,8}	- 5 003	- 6 143	- 1 644	- 2 190	- 8 149	- 7 009
Resultat före inkomstskatter	9 202	- 187	869	302	- 5 045	4 344
Inkomstskatter	- 2 512	1 977	- 80	485	2 874	- 1 615
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	6 690	1 790	789	787	- 2 171	2 729
Avvecklade verksamheter⁹						
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, netto efter inkomstskatter	—	- 23 642	—	- 599	- 23 833	- 191
Periodens resultat	6 690	- 21 852	789	188	- 26 004	2 538
Hänförbart till ägare till moderbolaget	5 830	- 22 269	735	- 35	- 26 324	1 775
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	860	417	54	223	320	763
Tilläggsinformation för kvarvarande verksamheter						
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	24 381	23 896	5 943	5 886	27 209	27 694
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	27 379	25 264	6 589	6 137	36 144	38 259
Underliggande rörelseresultat	16 012	14 602	2 815	2 602	21 697	23 107
Finansiella poster, netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar samt avkastning från Kärnavfallsfonden	- 2 866	- 2 662	- 984	- 1 283	- 4 005	- 4 209
1) Varav avskrivningar och nedskrivningar	- 10 227	- 18 433	- 3 100	- 3 216	- 23 423	- 15 217
2) Varav avskrivningar och nedskrivningar	- 1 528	- 1 285	- 670	- 419	- 1 331	- 1 574
3) Varav nedskrivningar	—	—	—	—	- 1 118	- 1 118
4) Vari ingår jämförelsestörande poster	- 3 386	- 10 424	- 642	- 351	- 20 360	- 13 322
- varav realisationsvinster	587	2 069	1	25	2 152	670
- varav realisationsförluster	- 35	- 99	- 38	- 3	- 376	- 312
- varav nedskrivningar	- 392	- 9 056	—	- 100	- 12 354	- 3 690
- varav återförda nedskrivningar	4	—	4	—	929	933
- varav avsättningar	- 557	123	—	123	- 8 249	- 8 929
- varav realiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat	- 3 741	- 3 432	- 616	- 59	- 2 417	- 2 726
- varav realiserade marknadsvärdeförändringar av varulager	- 156	598	407	- 10	997	243
- varav omstruktureringkostnader	- 252	- 275	- 215	- 1	- 761	- 738
- varav andra jämförelsestörande poster av engångskaraktär	1 156	- 352	- 185	- 326	- 281	1 227
5) Vari ingår avkastning från Kärnavfallsfonden	1 204	762	268	250	866	1 308
6) Vari ingår räntedel i pensionskostnad	- 613	- 712	- 204	- 240	- 954	- 855
7) Vari ingår diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar	- 1 762	- 2 465	- 588	- 916	- 3 243	- 2 540
8) Jämförelsestörande poster redovisade som finansiella intäkter och kostnader, netto	2	1	2	—	- 176	- 175
9) Se koncernens Not 4, Avvecklade verksamheter						

Rapport över koncernens totalresultat

Belopp i MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Periodens resultat	6 690	- 21 852	789	188	- 26 004	2 538
Övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda						
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	1 874	- 15 925	1 290	- 9 075	- 17 620	179
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 1 478	1 420	- 452	4 654	2 737	- 161
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	- 4	- 45	—	- 38	- 71	- 30
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 182	- 1 036	- 15	- 1 241	- 923	- 69
Omräknings- och valutakurseffekter netto, avyttrade bolag	17	477	—	477	1 164	704
Omräkningsdifferenser	440	2 848	36	2 418	1 927	- 481
inkomstskatter relaterat till poster som kommer att omklassificeras	- 117	3 933	- 288	1 448	4 022	- 28
Summa som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda	550	- 8 328	571	- 1 357	- 8 764	114
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen						
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	1 295	- 3 746	- 1	- 141	- 1 805	3 236
inkomstskatter relaterat till poster som ej omklassificeras	- 388	1 086	1	42	500	- 974
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	907	- 2 660	—	- 99	- 1 305	2 262
Summa övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	1 457	- 10 988	571	- 1 456	- 10 069	2 376
Summa totalresultat för perioden	8 147	- 32 840	1 360	- 1 268	- 36 073	4 914
Hänförbart till ägare till moderbolaget	7 226	- 33 480	1 214	- 1 680	- 36 485	4 221
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	921	640	146	412	412	693

Koncernens rörelsesegment

Belopp i MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Extern nettoomsättning						
Customers & Solutions	47 731	48 247	13 301	13 385	67 862	67 346
Power Generation	32 028	36 965	10 097	12 163	49 276	44 339
Wind	4 285	2 975	1 051	795	4 384	5 694
Heat	10 531	10 409	2 455	2 441	15 110	15 232
Distribution	12 323	11 218	3 656	3 496	15 233	16 338
- varav Distribution Tyskland	4 390	3 680	1 380	1 308	4 978	5 688
- varav Distribution Sverige	7 933	7 538	2 276	2 188	10 255	10 650
Other ¹	398	157	125	47	326	567
Elimineringar ²	- 10 457	- 8 559	- 3 259	- 2 581	- 12 983	- 14 881
Summa kvarvarande verksamheter	96 839	101 412	27 426	29 746	139 208	134 635
Avvecklade verksamheter	—	13 342	—	4 597	13 459	117
Summa	96 839	114 754	27 426	34 343	152 667	134 752
Intern nettoomsättning						
Customers & Solutions	1 095	917	337	285	1 368	1 546
Power Generation	34 867	33 691	9 203	8 956	49 721	50 897
Wind	1 855	1 544	495	468	2 318	2 629
Heat	11 057	8 293	3 065	2 582	13 304	16 068
Distribution	3 375	3 176	1 015	986	4 428	4 627
- varav Distribution Tyskland	3 069	2 875	918	890	3 954	4 148
- varav Distribution Sverige	306	301	97	96	474	479
Other ¹	3 235	3 872	1 096	1 231	5 037	4 400
Elimineringar	- 55 484	- 51 493	- 15 211	- 14 508	- 76 176	- 80 167
Summa kvarvarande verksamheter	—	—	—	—	—	—
Avvecklade verksamheter	—	—	—	—	—	—
Summa	—	—	—	—	—	—
Summa nettoomsättning						
Customers & Solutions	48 826	49 164	13 638	13 670	69 230	68 892
Power Generation	66 895	70 656	19 300	21 119	98 997	95 236
Wind	6 140	4 519	1 546	1 263	6 702	8 323
Heat	21 588	18 702	5 520	5 023	28 414	31 300
Distribution	15 698	14 394	4 671	4 482	19 661	20 965
- varav Distribution Tyskland	7 459	6 555	2 298	2 198	8 932	9 836
- varav Distribution Sverige	8 239	7 839	2 373	2 284	10 729	11 129
Other ¹	3 633	4 029	1 221	1 278	5 363	4 967
Elimineringar	- 65 941	- 60 052	- 18 470	- 17 089	- 89 159	- 95 048
Summa kvarvarande verksamheter	96 839	101 412	27 426	29 746	139 208	134 635
Avvecklade verksamheter	—	13 342	—	4 597	13 459	117
Summa	96 839	114 754	27 426	34 343	152 667	134 752

Belopp i MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
<u>Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)</u>						
Customers & Solutions	2 007	2 121	432	524	2 775	2 661
Power Generation	6 855	6 224	2 600	2 745	3 962	4 593
Wind	3 909	3 054	725	692	4 442	5 297
Heat	5 279	4 761	612	636	7 062	7 580
Distribution	6 799	5 809	1 806	1 682	7 644	8 634
- varav Distribution Tyskland	1 351	1 154	373	364	1 337	1 534
- varav Distribution Sverige	5 448	4 655	1 433	1 318	6 307	7 100
Other ¹	- 281	2 115	- 180	- 327	1 326	- 1 070
Elimineringar	- 187	- 188	- 52	- 66	- 2	- 1
Summa kvarvarande verksamheter	24 381	23 896	5 943	5 886	27 209	27 694
Avvecklade verksamheter	—	920	—	392	943	23
Summa	24 381	24 816	5 943	6 278	28 152	27 717
<u>Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar</u>						
Customers & Solutions	2 030	2 155	441	534	2 825	2 700
Power Generation	10 431	9 711	3 288	2 842	14 354	15 074
Wind	3 913	2 919	729	697	4 297	5 291
Heat	5 052	4 624	548	485	7 059	7 487
Distribution	6 599	5 819	1 809	1 686	7 669	8 449
- varav Distribution Tyskland	1 361	1 165	376	369	1 355	1 551
- varav Distribution Sverige	5 238	4 654	1 433	1 317	6 314	6 898
Other ¹	- 459	224	- 174	- 41	- 58	- 741
Elimineringar	- 187	- 188	- 52	- 66	- 2	- 1
Summa kvarvarande verksamheter	27 379	25 264	6 589	6 137	36 144	38 259
Avvecklade verksamheter	—	2 203	—	1 126	2 068	- 135
Summa	27 379	27 467	6 589	7 263	38 212	38 124

Belopp i MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)						
Customers & Solutions	1 202	1 388	150	273	1 749	1 563
Power Generation	4 565	764	1 819	2 020	- 3 648	153
Wind	359	484	- 300	- 123	898	773
Heat	2 628	- 3 781	- 255	- 400	- 3 366	3 043
Distribution	4 680	3 734	1 106	985	4 838	5 784
- varav Distribution Tyskland	717	565	159	164	527	679
- varav Distribution Sverige	3 963	3 169	947	821	4 311	5 105
Other ¹	- 621	1 777	- 295	- 438	868	- 1 530
Elimineringar	- 187	- 188	- 52	- 66	- 2	- 1
Rörelseresultat (EBIT) kvarvarande verksamheter	12 626	4 178	2 173	2 251	1 337	9 785
Avvecklade verksamheter	—	- 22 361	—	168	- 22 542	- 181
Rörelseresultat (EBIT)	12 626	- 18 183	2 173	2 419	- 21 205	9 604
Rörelseresultat (EBIT) kvarvarande verksamheter	12 626	4 178	2 173	2 251	1 337	9 785
Finansiella intäkter och kostnader kvarvarande verksamheter	- 3 424	- 4 365	- 1 304	- 1 949	- 6 382	- 5 441
Resultat före skatter från kvarvarande verksamheter	9 202	- 187	869	302	- 5 045	4 344
Underliggande rörelseresultat						
Customers & Solutions	1 225	1 431	159	284	1 830	1 624
Power Generation	8 139	7 548	2 507	2 144	11 410	12 001
Wind	752	480	- 300	- 117	878	1 150
Heat	2 402	1 698	- 319	- 479	3 230	3 934
Distribution	4 480	3 743	1 109	989	4 863	5 600
- varav Distribution Tyskland	727	577	163	169	544	694
- varav Distribution Sverige	3 753	3 166	946	820	4 319	4 906
Other ¹	- 799	- 110	- 289	- 153	- 512	- 1 201
Elimineringar	- 187	- 188	- 52	- 66	- 2	- 1
Underliggande rörelseresultat kvarvarande verksamheter	16 012	14 602	2 815	2 602	21 697	23 107
Avvecklade verksamheter	—	148	—	1 104	- 4	- 152
Underliggande rörelseresultat	16 012	14 750	2 815	3 706	21 693	22 955

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 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	17 906	16 987	16 792
Materiella anläggningstillgångar	219 026	211 735	217 136
Förvaltningsfastigheter	127	152	128
Biologiska tillgångar	33	35	34
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	4 940	7 276	4 839
Andra aktier och andelar	146	276	118
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	38 276	35 707	36 199
Derivatstillgångar	11 270	17 292	14 036
Skattefordran aktuell skatt, långfristig	—	244	—
Förutbetalda kostnader	20	25	20
Uppskjuten skattefordran	11 272	12 732	11 538
Andra långfristiga fordringar	4 125	5 996	3 788
Summa anläggningstillgångar	307 141	308 457	304 628
Omsättningstillgångar			
Varulager	12 345	13 176	14 566
Biologiska tillgångar	20	16	13
Immateriella omsättningstillgångar	254	344	315
Kundfordringar och andra fordringar	18 710	21 843	26 008
Lämnade förskott	1 642	3 038	1 311
Derivatstillgångar	7 674	8 090	10 656
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 743	4 142	6 463
Skattefordran aktuell skatt	1 978	1 743	1 314
Kortfristiga placeringar	21 800	25 440	23 297
Kassa, bank och liknande tillgångar	12 366	13 108	19 995
Tillgångar som innehas för försäljning	—	211	694
Summa omsättningstillgångar	81 532	91 151	104 632
Summa tillgångar	388 673	399 608	409 260
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförbart till ägare till moderbolaget	75 498	71 276	68 272
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	15 603	15 530	15 528
Summa eget kapital	91 101	86 806	83 800
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	18 908	19 054	19 164
Andra räntebärande skulder	57 886	65 078	63 494
Avsättningar för pensioner	39 554	42 986	40 644
Andra räntebärande avsättningar	81 483	81 299	79 341
Derivatskulder	11 900	12 825	12 464
Uppskjuten skatteskuld	14 926	16 726	14 776
Andra ej räntebärande skulder	6 389	6 512	6 440
Summa långfristiga skulder	231 046	244 480	236 323
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	17 010	22 406	25 330
Erhållna förskott	6 110	1 602	2 164
Derivatskulder	9 941	9 429	11 552
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 941	13 826	15 481
Skatteskuld aktuell skatt	2 851	2 272	1 888
Andra räntebärande skulder	15 117	14 442	14 009
Räntebärande avsättningar	3 556	4 297	18 359
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	—	48	354
Summa kortfristiga skulder	66 526	68 322	89 137
Summa eget kapital och skulder	388 673	399 608	409 260

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Beräkning av sysselsatt kapital			
Immateriella omsättnings- och anläggningstillgångar	18 160	17 331	17 107
Materiella anläggningstillgångar	219 026	211 735	217 136
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	4 940	7 276	4 839
Uppskjuten skattefordran och skattefordran aktuell skatt	13 250	14 475	12 852
Långfristiga icke räntebärande fordringar	3 002	4 875	2 659
Varulager	12 345	13 176	14 566
Kundfordringar och andra fordringar	18 710	21 843	26 008
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 743	4 142	6 463
Ej tillgänglig likviditet	7 146	7 264	6 995
Övrigt	377	798	484
Summa tillgångar exkl. finansiella tillgångar	301 699	302 915	309 109
Uppskjuten skatteskuld och skatteskuld aktuell skatt	- 17 777	- 18 998	- 16 664
Andra ej räntebärande skulder	- 6 389	- 6 512	- 6 440
Leverantörsskulder och andra skulder	- 17 010	- 22 406	- 25 330
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 11 941	- 13 826	- 15 481
Summa icke-räntebärande skulder	- 53 117	- 61 742	- 63 915
Andra räntebärande avsättningar vilka ej ingår i justerad nettoskuld ¹	- 11 631	- 8 672	- 12 505
Sysselsatt kapital²	236 951	232 501	232 689
Genomsnittligt sysselsatt kapital	234 726	249 809	248 640
Beräkning av nettoskuld			
Hybridkapital	- 18 908	- 19 054	- 19 164
Obligationslån, företagscertifikat och skulder till kreditinstitut	- 54 662	- 57 092	- 55 807
Nuvärdet av skulder avseende förvärv av koncernföretag	- 161	—	- 51
Skulder till intresseföretag	- 2 645	- 2 861	- 2 798
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 10 643	- 10 321	- 10 109
Övriga skulder	- 4 893	- 9 244	- 8 738
Summa räntebärande skulder	- 91 912	- 98 572	- 96 667
Kassa, bank och liknande tillgångar	12 366	13 108	19 995
Kortfristiga placeringar	21 800	25 440	23 297
Lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	905	2 053	2 651
Nettoskuld²	- 56 841	- 57 971	- 50 724
Beräkning av justerad bruttoskuld och nettoskuld			
Summa räntebärande skulder	- 91 912	- 98 572	- 96 667
50% av Hybridkapital ³	9 454	9 527	9 582
Nuvärdet av pensionsförpliktelser	- 39 554	- 42 986	- 40 644
Avsättningar för gruv-, gas- och vindverksamhet och andra miljörelaterade avsättningar	- 5 408	- 4 219	- 4 367
Avsättningar för kärnkraft (netto) ⁴	- 25 443	- 33 377	- 41 896
Mottagna margin calls	3 092	5 052	3 961
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande på grund av konsortialavtal	9 463	9 183	8 993
Justerad bruttoskuld	- 140 308	- 155 392	- 161 038
Redovisad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	34 166	38 548	43 292
Ej tillgänglig likviditet	- 7 146	- 7 264	- 6 995
Justerad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	27 020	31 284	36 297
Justerad nettoskuld²	- 113 288	- 124 108	- 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 överenskommelse för 100% av avsättningarna).

Koncernens kassaflödesanalys

(Redovisning av siffror för Jul-sep 2016, Jan-sep 2016, Helår 2016 och senaste 12 månaderna inkluderar brunkolsverksamheten som avyttrades under andra kvartalet 2016)

Belopp i MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Den löpande verksamheten						
Resultat före inkomstskatter	9 202	- 22 933	869	373	- 27 975	4 160
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	11 755	43 000	3 770	3 859	49 539	18 294
Betald skatt	- 1 945	1 434	- 415	- 213	1 290	- 2 089
Realisationsvinster/förluster, netto	- 555	- 1 767	34	172	- 1 581	- 369
Erhållen ränta	218	886	72	179	979	311
Betald ränta	- 2 877	- 3 113	- 309	- 360	- 3 409	- 3 173
Övrigt, inkl. ej kassaflödespåverkande poster	4 299	3 523	1 024	1 491	9 343	10 119
Internt tillförda medel (FFO)	20 097	21 030	5 045	5 501	28 186	27 253
Förändringar i varulager	2 187	2 126	1 609	1 604	1 199	1 260
Förändringar i rörelsefordringar	5 848	1 684	4 093	4 516	- 2 287	1 877
Förändringar i rörelseskulder	- 9 929	- 630	- 961	1 080	3 623	- 5 676
Övriga förändringar	2 889	- 4 489	5 736	- 180	62	7 440
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	995	- 1 309	10 477	7 020	2 597	4 901
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 092	19 721	15 522	12 521	30 783	32 154
Investeringsverksamheten						
Förvärv av koncernföretag	- 1 465	—	- 1 090	—	- 129	- 1 594
Investeringar i intresseföretag och andra aktier och andelar	120	391	77	154	541	270
Andra investeringar i anläggningstillgångar	- 12 687	- 15 885	- 4 132	- 6 896	- 23 482	- 20 284
Summa investeringar	- 14 032	- 15 494	- 5 145	- 6 742	- 23 070	- 21 608
Försäljningar	2 455	4 262	121	242	4 406	2 599
Kassa, bank och liknande tillgångar i förvärvade företag	48	—	—	—	98	146
Kassa, bank och liknande tillgångar i avyttrade företag	- 213	- 83	48	- 1	- 199	- 329
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 11 742	- 11 315	- 4 976	- 6 501	- 18 765	- 19 192
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	9 350	8 406	10 546	6 020	12 018	12 962
Finansieringsverksamheten						
Förändringar i kortfristiga placeringar	1 610	7 531	- 523	626	12 004	6 083
Förändringar i lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	1 760	170	1 103	13	- 434	1 156
Upptagna lån ¹	4 752	7 282	853	3 598	8 764	6 234
Amortering av andra skulder	- 7 311	- 19 498	- 3 503	- 2 822	- 21 549	- 9 362
Försäljning av aktier i koncernföretag till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	2 775	—	- 50	2 745	- 30
Betalning till kärnkraftsfonden i Tyskland	- 17 217	—	- 17 217	—	—	- 17 217
Effekt av förtida inlösen av swappar hänförliga till finansieringsverksamheten	105	2 677	—	—	2 244	- 328
Betald utdelning till ägare	- 834	- 717	- 393	- 214	- 882	- 999
Tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	129	1 570	- 30	574	2 107	666
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 17 006	1 790	- 19 710	1 725	4 999	- 13 797
Periodens kassaflöde	- 7 656	10 196	- 9 164	7 745	17 017	- 835
Belopp i MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Kassa, bank och liknande tillgångar						
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens början	19 995	12 351	21 583	5 399	12 351	13 108
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning/år sålda	—	- 9 511	—	- 87	- 9 443	68
Periodens kassaflöde	- 7 656	10 196	- 9 164	7 745	17 017	- 835
Omräkningsdifferenser	27	72	- 53	51	70	25
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens slut	12 366	13 108	12 366	13 108	19 995	12 366

SUPPLEMENTARY INFORMATION

Belopp i MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	9 350	8 406	10 546	6 020	12 018	12 962
Finansieringsverksamheten						
Försäljning av aktier i koncernföretag till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	2 775	—	- 50	2 745	- 30
Effekt av förtida inlösen av swappar hänförliga till finansieringsverksamheten	105	2 677	—	—	2 244	- 328
Betald utdelning till ägare	- 834	- 717	- 393	- 214	- 882	- 999
Tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	129	1 570	- 30	574	2 107	666
Kassaflöde efter utdelning	8 750	14 711	10 123	6 330	18 232	12 271
Analys av förändring i nettoskuld						
Nettoskuld vid periodens början	- 50 724	- 64 201	- 67 165	- 63 654	- 64 201	- 57 971
Kassaflöde efter utdelning	8 750	14 711	10 123	6 330	18 232	12 271
Förändringar till följd av värdering till verkligt värde	570	- 1 561	142	- 86	- 914	1 217
Förändringar i räntebärande leasingkulder	—	12	—	8	13	1
Förvärvade/avytttrade räntebärande skulder/kortfristiga placeringar	- 142	4	- 1	—	4	- 142
Förändringar i skuld avseende förvärv av koncernföretag, diskonterings effekter	- 110	—	- 110	—	—	- 110
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	—	- 9 511	—	- 87	- 9 443	68
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	393	- 523	154	- 482	- 127	789
Omklassificering	- 15 578 ²	3 098	16 ²	—	3 098	- 15 578
Nettoskuld vid periodens slut	- 56 841	- 57 971	- 56 841	- 57 971	- 50 724	- 56 841
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 092	19 721	15 522	12 521	30 783	32 154
Underhålls-/ersättningsinvesteringar	- 7 826	- 7 659	- 2 740	- 2 351	- 11 566	- 11 733
Fritt kassaflöde³	13 266	12 062	12 782	10 170	19 217	20 421

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-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Elproduktion						
Vattenkraft	740	964	246	300	1 511	1 287
Kärnkraft	1 250	1 768	444	682	2 162	1 644
Kolkraft	69	330	19	150	454	193
Gas	153	128	32	12	164	189
Vindkraft och solkraft	3 688	6 171	1 030	3 793	8 782	6 299
Biobränsle, avfall	9	16	2	12	22	15
Summa Elproduktion	5 909	9 377	1 773	4 949	13 095	9 627
Kraftvärme/Värme						
Fossilkraft	805	1 017	179	405	1 840	1 628
Biobränsle, avfall	62	95	37	58	156	123
Övrigt	835	561	374	255	1 064	1 338
Summa Kraftvärme/Värme	1 702	1 673	590	718	3 060	3 089
Elnät						
Elnät	3 190	3 007	1 147	1 058	5 248	5 431
Summa Elnät	3 190	3 007	1 147	1 058	5 248	5 431
Förvärv av aktier, aktieägartillskott	1 345	- 392	1 013	- 155	- 361	1 376
Övrigt	826	661	415	313	1 076	1 241
Summa investeringar från kvarvarande verksamheter	12 972	14 326	4 938	6 883	22 118	20 764
Upplupna investeringar (-)/upplösning av upplupna investeringar (+)	1 060	29	207	- 149	- 197	834
Summa investeringar med kassaflödeseffekt från kvarvarande verksamheter	14 032	14 355	5 145	6 734	21 921	21 598
Investeringar med kassaflödeseffekt från avvecklade verksamheter	—	1 139	—	8	1 149	10
Summa investeringar med kassaflödeseffekt	14 032	15 494	5 145	6 742	23 070	21 608

Förändringar i koncernens eget kapital

	30 sep 2017			30 sep 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
Belopp i MSEK									
Ingående balans	68 272	15 528	83 800	103 984	11 972	115 956	103 984	11 972	115 956
Periodens resultat	5 830	860	6 690	- 22 269	417	- 21 852	- 26 324	320	- 26 004
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	1 891	- 17	1 874	- 15 956	31	- 15 925	- 17 691	71	- 17 620
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 1 477	- 1	- 1 478	1 420	—	1 420	2 746	- 9	2 737
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	- 4	—	- 4	- 33	- 12	- 45	- 52	- 19	- 71
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 182	—	- 182	- 1 036	—	- 1 036	- 923	—	- 923
Omräknings- och valutakurseffekter netto, avyttrade bolag	17	—	17	477	—	477	1 164	—	1 164
Omräkningsdifferenser	365	75	440	2 640	208	2 848	1 812	115	1 927
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	1 295	—	1 295	- 3 746	—	- 3 746	- 1 726	- 79	- 1 805
Inkomstskatter relaterat till övrigt totalresultat	- 509	4	- 505	5 023	- 4	5 019	4 509	13	4 522
Summa övrigt totalresultat för perioden	1 396	61	1 457	- 11 211	223	- 10 988	- 10 161	92	- 10 069
Summa totalresultat för perioden	7 226	921	8 147	- 33 480	640	- 32 840	- 36 485	412	- 36 073
Utdelning till ägare	—	- 861	- 861	—	- 717	- 717	—	- 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	—	129	129	—	1 570	1 570	—	2 107	2 107
Andra ägarförändringar	—	- 114	- 114	—	- 28	- 28	—	- 28	- 28
Andra förändringar	—	—	—	- 123	217	94	- 122	217	95
Summa transaktioner med aktieägare	—	- 846	- 846	772	2 918	3 690	773	3 144	3 917
Utgående balans	75 498	15 603	91 101	71 276	15 530	86 806	68 272	15 528	83 800
-Varav Säkringsreserv	- 1 462	28	- 1 434	- 1 400	21	- 1 379	- 1 711	43	- 1 668

Nyckeltal, koncernen

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger ¹	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Senaste 12 månaderna
Rörelsemarginal kvarvarande verksamheter	13,0	4,1	7,9	7,6	7,3
Rörelsemarginal, kvarvarande verksamheter ²	16,5	14,4	10,3	8,7	17,2
Nettomarginal, kvarvarande verksamheter	9,5	- 0,2	3,2	1,0	3,2
Nettomarginal, kvarvarande verksamheter ²	13,0	10,1	5,5	2,2	13,3
Avkastning på eget kapital, Totala Vattenfall	2,4 ³	- 23,6 ³	2,4 ³	- 23,6 ³	2,4
Avkastning på sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter	4,2 ³	3,1 ³	4,2 ³	3,1 ³	4,2
Avkastning på sysselsatt kapital, Totala Vattenfall	4,1 ³	- 5,8 ³	4,1 ³	- 5,8 ³	4,1
Avkastning på sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter ²	9,8 ³	8,4 ³	9,8 ³	8,4 ³	9,8
Avkastning på sysselsatt kapital, Totala Vattenfall ²	9,8 ³	8,5 ³	9,8 ³	8,5 ³	9,8
Räntetäckningsgrad, kvarvarande verksamheter, ggr	2,2 ³	1,9 ³	2,2 ³	1,9 ³	2,2
Räntetäckningsgrad, kvarvarande verksamheter, ggr ²	5,2 ³	4,7 ³	5,2 ³	4,7 ³	5,2
Kassaflödesräntetäckningsgrad, kvarvarande verksamheter, ggr	7,1 ³	7,3 ³	7,1 ³	7,3 ³	7,1
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, kvarvarande verksamheter, ggr	7,5 ³	9,9 ³	7,5 ³	9,9 ³	7,5
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, kvarvarande verksamheter, ggr	6,7 ³	5,7 ³	6,7 ³	5,7 ³	6,7
FFO/räntebärande skulder, kvarvarande verksamheter	29,6 ³	30,1 ³	29,6 ³	30,1 ³	29,6
FFO/räntebärande skulder, Totala Vattenfall	29,7 ³	30,8 ³	29,7 ³	30,8 ³	29,7
FFO/nettoskuld, kvarvarande verksamheter	47,9 ³	51,2 ³	47,9 ³	51,2 ³	47,9
FFO/nettoskuld, Totala Vattenfall	47,9 ³	52,4 ³	47,9 ³	52,4 ³	47,9
FFO/justerad nettoskuld, kvarvarande verksamheter	24,0 ³	23,9 ³	24,0 ³	23,9 ³	24,0
FFO/justerad nettoskuld, Totala Vattenfall	24,1 ³	24,5 ³	24,1 ³	24,5 ³	24,1
EBITDA/finansnetto, kvarvarande verksamheter, ggr	8,5	9,0	6,0	4,6	6,6
EBITDA/finansnetto, kvarvarande verksamheter, ggr ²	9,6	9,5	6,7	4,8	9,1
Soliditet, Totala Vattenfall	23,4	21,7	23,4	21,7	23,4
Skuldsättningsgrad, Totala Vattenfall	100,9	113,6	100,9	113,6	100,9
Skuldsättningsgrad, netto, Totala Vattenfall	62,4	66,8	62,4	66,8	62,4
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital, Totala Vattenfall	50,2	53,2	50,2	53,2	50,2
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, Totala Vattenfall	38,4	40,0	38,4	40,0	38,4
Nettoskuld/EBITDA, kvarvarande verksamheter, ggr	2,1 ³	1,8 ³	2,1 ³	1,8 ³	2,1
Nettoskuld/EBITDA, Totala Vattenfall, ggr	2,1 ³	1,7 ³	2,1 ³	1,7 ³	2,1
Justerad nettoskuld/EBITDA, kvarvarande verksamheter, ggr	4,1 ³	3,9 ³	4,1 ³	3,9 ³	4,1
Justerad nettoskuld/EBITDA, Totala Vattenfall, ggr	4,1 ³	3,7 ³	4,1 ³	3,7 ³	4,1

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 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Kv 1 2016
Resultaträkning							
Kvarvarande verksamheter							
Nettoomsättning	27 426	29 349	40 064	37 796	29 746	30 047	41 619
Kostnader för sålda produkter	- 20 423	- 20 839	- 30 013	- 32 629	- 22 990	- 34 565	- 29 032
Andra rörelsekostnader och rörelseintäkter	- 4 804	- 4 070	- 4 288	- 5 837	- 4 537	- 3 877	- 2 553
Andelar i intresseföretags resultat	- 26	- 11	261	- 2 171	32	123	164
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	5 943	8 734	9 704	3 313	5 886	4 274	13 736
Rörelseresultat (EBIT)	2 173	4 429	6 024	- 2 841	2 251	- 8 272	10 198
Underliggande rörelseresultat	2 815	4 856	8 341	7 095	2 602	3 701	8 299
Finansiella poster, netto	- 1 304	- 1 116	- 1 004	- 2 017	- 1 949	- 843	- 1 573
Resultat före inkomstskatter	869	3 313	5 020	- 4 858	302	- 9 115	8 625
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	789	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	789	2 119	3 782	- 4 152	188	- 28 644	6 602
- varav hänförligt till ägare till moderbolaget	735	1 876	3 220	- 4 055	- 35	- 28 508	6 272
- varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	54	243	562	- 97	223	- 136	330
Balansräkning							
Anläggningstillgångar	307 141	304 391	302 181	304 628	308 457	305 918	344 481
Kortfristiga placeringar	21 800	21 230	21 298	23 297	25 440	25 559	22 171
Kassa, bank och liknande tillgångar	12 366	21 583	18 010	19 995	13 108	5 399	15 254
Andra omsättningstillgångar	47 366	51 812	60 272	61 340	52 603	80 075	80 282
Summa tillgångar	388 673	399 016	401 761	409 260	399 608	416 951	462 188
Eget kapital	91 101	89 962	87 365	83 800	86 806	87 713	124 368
- varav hänförligt till ägare till moderbolaget	75 498	74 284	71 961	68 272	71 276	72 955	109 756
- varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	15 603	15 678	15 404	15 528	15 530	14 758	14 612
Hybridkapital	18 908	19 007	19 086	19 164	19 054	18 803	18 448
Andra räntebärande skulder	73 003	92 987	76 927	77 503	79 520	77 831	81 710
Avsättningar för pensioner	39 554	39 556	40 555	40 644	42 986	42 339	38 893
Andra räntebärande avsättningar	85 039	84 755	97 537	97 700	85 596	84 493	99 834
Uppskjuten skatteskuld	14 926	14 558	14 980	14 776	16 726	20 732	24 109
Andra ej räntebärande skulder	66 142	58 191	65 311	75 673	68 920	85 040	74 826
Summa eget kapital och skulder	388 673	399 016	401 761	409 260	399 608	416 951	462 188
Sysselsatt kapital	236 951	240 920	236 530	232 689	232 501	234 061	269 036
Nettoskuld	- 56 841	- 67 167	- 54 681	- 50 724	- 57 971	- 63 654	- 60 729
Kassaflöde							
Internt tillförda medel (FFO)	5 045	6 824	8 228	7 157	5 501	6 446	9 082
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	10 477	- 62	- 9 420	3 905	7 020	3 412	- 11 740
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 522	6 762	- 1 192	11 062	12 521	9 858	- 2 658
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 4 976	- 3 754	- 3 012	- 7 450	- 6 501	- 4 091	- 723
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	10 546	3 008	- 4 204	3 612	6 020	5 767	- 3 381
Förändringar i kortfristiga placeringar	- 523	200	1 933	4 474	626	- 2 910	9 814
Upptagna lån/amortering av skuld, netto, etc.	- 18 794	725	287	- 1 100	1 313	- 2 800	- 3 536
Betalad utdelning till ägare	- 393	- 441	—	- 165	- 214	- 503	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 19 710	484	2 220	3 209	1 725	- 6 213	6 278
Periodens kassaflöde	- 9 164	3 492	- 1 984	6 821	7 745	- 446	2 897
Fritt kassaflöde	12 782	4 111	- 3 627	7 155	10 170	6 889	- 4 997

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger ¹	Kv 3 2017	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	2,4	1,4	- 41,0	- 33,4	- 23,6	- 20,6	- 15,8
Avkastning på sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter ²	4,2	4,2	- 1,1	0,5	3,1	3,1	- 1,0
Avkastning på sysselsatt kapital, Totala Vattenfall ²	4,1	4,1	- 10,0	- 8,5	- 5,8	- 5,5	- 7,5
Avkastning på sysselsatt kapital, kvarvarande verksamheter ^{2,3}	9,8	9,6	8,6	8,7	8,4	8,4	7,6
Avkastning på sysselsatt kapital, Totala Vattenfall ^{2,3}	9,8	10,0	8,7	8,7	8,5	8,3	7,4
Räntetäckningsgrad, kvarvarande verksamheter, ggr ²	2,2	2,1	- 0,5	0,5	1,9	2,2	- 0,2
Räntetäckningsgrad, kvarvarande verksamheter, ggr ^{2,3}	5,2	4,9	5,0	4,6	4,7	5,2	4,7
FFO/räntebärande skulder, kvarvarande verksamheter ²	29,6	24,4	27,7	27,8	30,1	29,8	27,0
FFO/räntebärande skulder, Totala Vattenfall ²	29,7	24,7	28,5	29,2	30,8	31,7	28,3
FFO/nettoskuld, kvarvarande verksamheter ²	47,9	40,7	48,6	53,0	51,2	45,3	44,5
FFO/nettoskuld, Totala Vattenfall ²	47,9	41,3	50,0	55,6	52,4	48,1	46,6
FFO/justerad nettoskuld, kvarvarande verksamheter ²	24,0	22,2	20,9	21,6	23,9	22,4	19,7
FFO/justerad nettoskuld, Totala Vattenfall ²	24,1	22,5	21,5	22,6	24,5	23,7	20,6
Soliditet, Totala Vattenfall	23,4	22,5	21,7	20,5	21,7	21,0	26,9
Skuldsättningsgrad, Totala Vattenfall	100,9	124,5	109,9	115,4	113,6	110,2	80,5
Skuldsättningsgrad, netto, Totala Vattenfall	62,4	74,7	62,6	60,5	66,8	72,6	48,8
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, Totala Vattenfall	38,4	42,7	38,5	37,7	40,0	42,1	32,8
Nettoskuld/EBITDA, kvarvarande verksamheter ggr ²	2,1	2,4	2,4	1,9	1,8	2,0	1,9
Nettoskuld/EBITDA, Totala Vattenfall, ggr ²	2,1	2,4	2,3	1,8	1,7	1,8	1,8
Justerad nettoskuld/EBITDA, kvarvarande verksamheter, ggr ²	4,1	4,5	5,5	4,6	3,9	4,1	4,2
Justerad nettoskuld/EBITDA, Totala Vattenfall, ggr ²	4,1	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-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016
Medelkurs					
EUR	9,5803	9,3673	9,5782	9,5321	9,4496
DKK	1,2881	1,2576	1,2877	1,2807	1,2690
NOK	1,0379	1,0011	1,0199	1,0290	1,0181
PLN	2,2440	2,1503	2,2488	2,1827	2,1647
GBP	10,9945	11,7352	10,7215	11,2832	11,6081
USD	8,6076	8,4303	8,1939	8,5666	8,5807
			30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Balansdagskurs					
EUR			9,6490	9,6210	9,5525
DKK			1,2965	1,2912	1,2849
NOK			1,0251	1,0706	1,0513
PLN			2,2418	2,2275	2,1660
GBP			10,9426	11,1738	11,1571
USD			8,1730	8,6202	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 sep 2017		31 dec 2016	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	40 274	40 274	56 207	56 207
Lånefordringar och kundfordringar	73 327	75 285	75 757	78 456
Finansiella tillgångar som kan säljas	146	146	118	118
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	21 841	21 841	24 016	24 016
Andra finansiella skulder	116 298	124 199	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 SEPTEMBER 2017

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Derivat tillgångar	—	18 847	97	18 944
Kortfristiga placeringar och likvida placeringar	13 240	8 090	—	21 330
Summa tillgångar	13 240	26 937	97	40 274
Skulder				
Derivatskulder	—	21 734	107	21 841
Summa skulder	—	21 734	107	21 841

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 sep 2017	31 dec 2016	30 sep 2017	31 dec 2016
Ingående balans	255	408	119	1 438
Värdeförändringar redovisade i Rörelseresultatet (EBIT)	- 159	- 168	- 13	- 1 361
Omräkningsdifferenser	1	15	1	42
Utgående balans	97	255	107	119
Summa värdeförändringar under perioden redovisade i Rörelseresultatet (EBIT), för tillgångar och skulder som innehas på balansdagen	87	49	13	- 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 september 2017 har beräknats till -10 MSEK (136). En förändring av med +/- 5% påverkar totala värdet med ungefär +/-30 MSEK (+/-37).

FINANSIELLA INSTRUMENT: RESULTATEFFEKTER PER KATEGORI

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

Belopp i MSEK	30 sep 2017			31 dec 2016		
	Nettovinst/ nettoförlust ¹	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader	Nettovinst/ nettoförlust ¹	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader
Derivat tillgångar och derivatskulder	- 3 677	93	42	1 758	203	- 475
Finansiella tillgångar som kan säljas	22	—	—	- 143	—	—
Lånefordringar och kundfordringar	- 113	1 291	—	25	1 004	—
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	271	—	- 2 583	- 816	—	- 3 017
Summa	- 3 497	1 384	- 2 541	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-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	—	13 341	—	4 596	13 459	118
Kostnader	—	- 13 835	—	- 4 028	- 13 957	- 122
Finansiella poster, netto	—	- 384	—	- 97	- 387	- 3
Realiserade vinster avseende säkringar till verkligt värde	—	37	—	—	37	—
Omräkningsdifferenser relaterade till valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	—	- 477	—	- 477	- 477	—
Realisationsvinst	—	276	—	276	278	2
Nedskrivning vid omvärdering till verkligt värde minus försäljningskostnader	—	- 21 704	—	- 199	- 21 883	- 179
Resultat före inkomstskatter från avvecklade verksamheter	—	- 22 746	—	71	- 22 930	- 184
Inkomstskatter	—	- 896	—	- 670	- 903	- 7
Periodens resultat från avvecklade verksamheter hänförligt till ägare till moderbolaget	—	- 23 642	—	- 599	- 23 833	- 191

Belopp i MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)	—	- 22 361	—	168	- 22 542	- 181
Jämförelsestörande poster	—	22 509	—	936	22 538	29
Underliggande rörelseresultat	—	148	—	1 104	- 4	- 152

KASSAFLÖDE FRÅN AVVECKLADE VERKSAMHETER

Belopp i MSEK	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Internt tillförda medel (FFO)	—	1 238	—	323	1 291	53
Kassaflöde från den löpande verksamheten	—	2 189	—	3 621	2 200	11
Kassaflöde från investeringsverksamheten	—	- 944	—	156	- 950	- 6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	—	461	—	- 60	466	5

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 september 2017

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning i sammandrag framgår nedan.

- Nettoomsättningen uppgick till 22 275 MSEK (21 870).
- Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter uppgick till 7 900 MSEK (-6 488).
- 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 samt erhållna utdelningar på 230 MSEK. Föregående års resultat påverkades av nedskrivning av

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

- Balansomslutningen uppgick till 246 644 MSEK (31 december 2016: 261 902).
- Investeringar under perioden uppgick till 4 595 MSEK (7 306) varav 4 000 MSEK (7 000) avser aktieägartillskott till Vattenfall Vindkraft AB.
- Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar uppgick till 30 572 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-sep 2017	Jan-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	22 275	21 870	29 752	30 157
Kostnader för sålda produkter	- 16 667	- 17 163	- 23 999	- 23 503
Bruttoresultat	5 608	4 707	5 753	6 654
Kostnader för försäljning, administration samt forskning och utveckling	- 1 737	- 1 717	- 2 398	- 2 418
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	456	355	275	376
Rörelseresultat (EBIT)	4 327	3 345	3 630	4 612
Resultat från andelar i dotterföretag	4 723	- 11 823	- 11 545	5 001
Resultat från andelar i intresseföretag	—	—	- 2	- 2
Resultat från andra aktier och andelar	—	—	1	1
Andra finansiella intäkter	1 308	4 905	5 127	1 530
Andra finansiella kostnader	- 2 458	- 2 915	- 3 721	- 3 264
Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter	7 900	- 6 488	- 6 510	7 878
Bokslutsdispositioner	1 536	2 152	1 466	850
Resultat före inkomstskatter	9 436	- 4 336	- 5 044	8 728
Inkomstskatter	- 1 070	- 1 688	- 1 480	- 862
Periodens resultat	8 366	- 6 024	- 6 524	7 866

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	190	162	174
Materiella anläggningstillgångar	4 077	4 026	4 151
Aktier och andelar	149 640	146 201	145 586
Uppskjuten skattefordran	362	199	329
Andra långfristiga fordringar	52 998	58 989	58 897
Summa anläggningstillgångar	207 267	209 577	209 137
Omsättningstillgångar			
Varulager	278	298	255
Immateriella omsättningstillgångar	218	249	275
Kortfristiga fordringar	8 309	14 906	16 553
Kortfristiga placeringar	20 787	20 137	18 733
Kassa, bank och liknande tillgångar	9 785	10 859	16 949
Summa omsättningstillgångar	39 377	46 449	52 765
Summa tillgångar	246 644	256 026	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	1 317	1 308	1 316
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	43 617	50 150	50 142
Periodens resultat	8 366	- 6 024	- 6 524
Summa eget kapital	97 874	90 008	89 508
Obeskattade reserver	11 759	11 617	13 294
Avsättningar	5 258	5 280	5 308
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	19 233	19 195	19 101
Andra räntebärande skulder	44 010	50 376	49 870
Andra ej räntebärande skulder	8 332	12 230	13 099
Summa långfristiga skulder	71 575	81 801	82 070
Kortfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	55 300	63 360	64 688
Skatteskuld aktuell skatt	657	565	520
Andra ej räntebärande skulder	4 221	3 395	6 514
Summa kortfristiga skulder	60 178	67 320	71 722
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	246 644	256 026	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-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Helår 2016	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)	12 626	4 178	2 173	2 251	1 337	9 785
Avskrivningar och nedskrivningar	11 755	19 718	3 770	3 635	25 872	17 909
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	24 381	23 896	5 943	5 886	27 209	27 694
Jämförelsestörande poster excl. nedskrivningar och återförda nedskrivningar	2 998	1 368	646	251	8 935	10 565
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	27 379	25 264	6 589	6 137	36 144	38 259
Rörelseresultat (EBIT)	12 626	4 178	2 173	2 251	1 337	9 785
Jämförelsestörande poster	3 386	10 424	642	351	20 360	13 322
Underliggande rörelseresultat	16 012	14 602	2 815	2 602	21 697	23 107

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

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

Rörelsemarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{9\,785}{134\,635}$	=	7,3
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{23\,107}{134\,635}$	=	17,2
Nettomarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före inkomstskatter}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{4\,344}{134\,635}$	=	3,2
Nettomarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före inkomstskatter exkl jämförelsestörande poster}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{17\,841}{134\,635}$	=	13,3
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{Periodens resultat hänförbart till ägare till moderbolaget}}{\text{Medelvärde av periodens eget kapital hänförbart till ägare till moderbolaget exkl Reserv för kassaflödessäkring}}$	$\frac{1\,773}{74\,072}$	=	2,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{9\,785}{234\,726}$	=	4,2
Avkastning på sysselsatt kapital exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande EBIT}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{23\,107}{234\,726}$	=	9,8
Räntetäckningsgrad, ggr	=	$\frac{\text{EBIT + finansiella intäkter exkl avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}$	$\frac{10\,045}{4\,469}$	=	2,2
Räntetäckningsgrad exkl jämförelsestörande poster, ggr	=	$\frac{\text{Underliggande EBIT + finansiella intäkter exkl avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}$	$\frac{23\,367}{4\,469}$	=	5,2
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	=	$\frac{\text{FFO + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}$	$\frac{31\,699}{4\,469}$	=	7,1
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	=	$\frac{\text{FFO + finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}$	$\frac{31\,439}{4\,209}$	=	7,5

Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	=	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus ersättningsinvesteringar + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	24 092	=	6,7
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	3 614		
FFO/ räntebärande skulder, %	= 100 x	FFO	27 230	=	29,6
		Räntebärande skulder	91 912		
FFO/ nettoskuld, %	= 100 x	FFO	27 230	=	47,9
		Nettoskuld	56 841		
FFO/ justerad nettoskuld, %	= 100 x	FFO	27 230	=	24,0
		Justerad nettoskuld	113 288		
EBITDA/ finansnetto, ggr	=	EBITDA	27 694	=	6,6
		Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	4 209		
EBITDA exkl jämförelsestörande poster/finansnetto, ggr	=	EBITDA exkl jämförelsestörande poster	38 259	=	9,1
		Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	4 209		

NYCKELTAL BERÄKNADE PÅ BALANSRÄKNINGEN PER 30 SEPTEMBER 2017:

Soliditet, %	= 100 x	Eget kapital	91 101	=	23,4
		Balansomslutning	388 673		
Skuldsättningsgrad, %	= 100 x	Räntebärande skulder	91 912	=	100,9
		Eget kapital	91 101		
Skuldsättningsgrad, netto, %	= 100 x	Nettoskuld	56 841	=	62,4
		Eget kapital	91 101		
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital, %	= 100 x	Räntebärande skulder	91 912	=	50,2
		Räntebärande skulder + eget kapital	183 013		
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, %	= 100 x	Nettoskuld	56 841	=	38,4
		Nettoskuld + eget kapital	147 942		
Nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Nettoskuld	56 841	=	2,1
		EBITDA	27 694		
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Justerad nettoskuld	113 288	=	4,1
		EBITDA	27 694		

Delårsrapportens undertecknande

Solna den 27 oktober 2017

Magnus Hall

Verkställande direktör och koncernchef

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

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké den 7 februari 2018

Årsstämma den 25 april 2018

Delårsrapport för januari-mars den 26 april 2018

Delårsrapport för januari-juni den 20 juli 2018

Delårsrapport för januari-september den 30 oktober 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

Johan Sahlqvist

Chef Investor Relations

T 08-739 72 51

Vattenfalls pressavdelning

T 08-739 50 10

press@vattenfall.com

Informationen är sådan som Vattenfall är skyldig att offentliggöra i enlighet med EU-förordningen om marknadsmissbruk och/eller svensk lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande, genom förmedling av de kontaktpersoner som anges ovan, vid 09:00 CET den 27 oktober 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.