

Delårsrapport januari–september 2018

Viktiga händelser, juli–september 2018

- Ökad elproduktion som en följd av högre tillgänglighet inom kärnkraften.
- Invigning av European Offshore Wind Deployment Centre (97 MW) i Aberdeen, Skottland.
- Elhandelsavtal med Novo Nordisk och Novozymes om leverans av förnybar el från vindkraftsparken Kriegers Flak.
- Energiköpsavtal om köp av förnybar el och kraftbalansering för Aquila Capitals vindkraftspark Kråktorpet i Sverige.
- Nya partnerskap för laddlösningar i Nederländerna och Sverige.
- Halvering av koldioxidutsläpp i Berlin tre år tidigare än utlovat.
- Beslut från regeringen om ny lagstiftning kring elnätsföretagens intäktsramar från år 2020.

Finansiell utveckling, januari–september 2018

- Nettoomsättningen ökade med 12% (7% exklusive valutaeffekter) till 108 776 MSEK (96 772).
- Det underliggande rörelseresultatet¹ uppgick till 15 256 MSEK (15 991).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till 13 430 MSEK (12 605).
- Periodens resultat uppgick till 8 907 MSEK (6 675).

Finansiell utveckling, juli–september 2018

- Nettoomsättningen ökade med 19% (12% exklusive valutaeffekter) till 32 489 MSEK (27 354).
- Det underliggande rörelseresultatet¹ uppgick till 2 127 MSEK (2 757).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till 3 680 MSEK (2 115).
- Periodens resultat uppgick till 1 782 MSEK (749).

NYCKELFAKTA

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Helår 2017	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	108 776	96 772	32 489	27 354	135 114	147 118
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	25 680	24 401	7 854	5 900	34 399	35 678
Rörelseresultat (EBIT) ¹	13 430	12 605	3 680	2 115	18 524	19 349
Underliggande rörelseresultat ¹	15 256	15 991	2 127	2 757	23 203	22 468
Periodens resultat	8 907	6 675	1 782	749	9 484	11 716
Elproduktion, TWh	94,4	92,2	27,8	27,3	127,3	129,5
Elförsäljning, TWh ²	124,1	113,6	38,1	33,9	157,3	167,8
- varav kundförsäljning	87,5	79,3	26,8	22,9	109,8	118,0
Värmeförsäljning, TWh	12,5	12,7	1,9	1,9	18,8	18,6
Gasförsäljning, TWh	39,2	37,9	5,3	5,9	56,4	57,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	7,9 ³	4,2 ³	7,9 ³	4,2 ³	7,7	7,9
FFO/justerad nettoskuld, % ¹	20,6 ³	24,1 ³	20,6 ³	24,1 ³	21,4	20,6

1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal på sida 38 för definitioner av Alternativa nyckeltal.

2) Elförsäljning inkluderar också försäljning till Nord Pool Spot och leveranser till minoritetsägare.

3) Rullande 12-månaders värden.

Koncernchefens kommentar

Ett svagt resultat för värmeverksamheten uppvägs av en resultatökning för vindkraften



Årets första nio månader visar på en stabil resultatutveckling och flera händelser som stödjer vår strategiska riktning. Kortsiktigt är läget på marknaderna för bränsle, utsläppsrätter och el mycket volatilt med stora slag upp och ner. Periodens resultat ökade med 2,2 miljarder SEK till 8,9 miljarder SEK, i huvudsak som en konsekvens av nya placeringsregler för kärnavfallsfonden där våra tillgångar värderas till verkligt värde. Koncernens underliggande rörelseresultat minskade dock med 0,7 miljarder SEK till 15,3 miljarder SEK. Förklaringen är pressade marginaler inom värmeverksamheten vilket kompenseras av ett ökat bidrag från vindkraften.

Under det tredje kvartalet ökade periodens resultat med 1 miljard SEK till 1,8 miljarder SEK. Största delen av ökningen är relaterad till realiserade värdeförändringar av finansiella derivat och lager. Kvartalets underliggande rörelseresultat minskade med 0,6 miljarder SEK till 2,1 miljarder SEK.

Trots stabila produktionsvolymerna och värmeförsäljning minskade det underliggande rörelseresultatet januari-september för Heat med 2,1 miljarder SEK till 0,3 miljarder SEK. Högre priser för kol, gas och utsläppsrätter för koldioxid påverkade negativt. Cirka 0,8 miljarder SEK av resultatminskningen beror dock på engångseffekter 2017, delvis relaterat till subventioner. En viktig målsättning inom vår fjärrvärmeverksamhet är att driva på omställningen till fossilfria värmelösningar på kontinenten. Vattenfall och staden Berlin satte 2009 upp målet om en halvering av utsläppen år 2020 jämfört med år 1990, ett mål som vi uppnått redan i år!

I Hamburg har senaten beslutat att utnyttja en köpoption om att ta över stadens fjärrvärmesystem. Staden avser att återköpa Vattenfalls ägarandel om 74,9 procent från och med 1 januari 2019 till ett avtalat pris om 625 miljoner EUR. Stängningen av transaktionen förväntas äga rum 2019. Detta är naturligtvis en tråkig utveckling, vi hade gärna varit kvar och visat vår ambition med omställningen av värmesystemen, men vi satsar på många andra områden i Hamburg och Tyskland som fortsatt är en av Vattenfalls kärnmarknader.

Högre elpriser gynnade elproducenterna i Norden men eftersom Vattenfall löpande prissäkrar elproduktionen får dessa endast liten effekt. Elproduktionen från kärnkraften ökade med 2,7 TWh jämfört med 2017 då det genomfördes ett större underhållsarbete av Ringhals 1. Produktionen från vattenkraften ligger på stabila nivåer men minskade under sommaren som en följd av torrt väder och lägre nivåer än normalt i vattenmagasinen. Det underliggande rörelseresultatet för Power Generation ökade med 0,3 miljarder SEK till 8,5 miljarder SEK.

Vattenfalls el- och gasförsäljning ökade överlag där vi nu också tar steget in på den franska privatkundsmarknaden. Sammantaget minskade dock

resultatbidraget från Customers & Solutions med knappt 0,1 miljarder SEK till 1,2 miljarder SEK.

Det underliggande rörelseresultatet för Distribution höll sig stabilt och ökade med 0,1 miljarder SEK till 4,5 miljarder SEK samtidigt som vi kraftigt ökade våra investeringar i elnäten. Dessa behövs för att möjliggöra växande städer, integrera mer förnybar produktion och göra det möjligt att ladda sin elbil. Samtidigt har den svenska regeringen presenterat en ny lagstiftning som innebär en kraftig minskning av elnätsföretagens tillåtna intäkter från år 2020 och framåt. Detta sker främst genom att sänka kapitalkostnaden från 5,85 procent till cirka 3 procent. Beslutet är svårt att förstå. Samtidigt som de flesta aktörer (inkl. regeringen) är överens om att elnäten behöver utvecklas för att få elsystemet att fungera för alla så stryps investeringsviljan. Vattenfalls investeringsplan i Sverige från år 2020 måste nu ses över som en konsekvens av den nya lagstiftningen.

I samband med det omfattande moderniseringsarbetet av Gotlandslänken har det uppstått störningar i elleveransen. Arbetet har varit nödvändigt för att trygga säker elleverans på Gotland även i framtiden. Vi beklagar verkligen att avbrotten har skapat stora problem för våra kunder.

Högre priser och ytterligare kapacitet (Sandbank, Pen y Cymoedd, Ray och Aberdeen Bay) påverkade vindkraften positivt under årets första nio månader. Det underliggande rörelseresultatet för Wind ökade med 1,2 miljarder SEK till 1,9 miljarder SEK. Under kvartalet invigdes European Offshore Wind Deployment Centre (EOWDC) i Aberdeen, ett projekt som visar att Vattenfall är ledande inom den teknologiska utvecklingen för havsbaserad vindkraft.

Förnybar energi ger av naturliga skäl ojämn produktion beroende på rådande väderförhållanden. Det innebär en större utmaning att matcha utbud och efterfrågan på el, så kallad kraftbalansering, och prisrisker förknippade med denna. Vattenfall har mångårig erfarenhet och kärnkompetens inom dessa områden. Under kvartalet tecknade vi ett 15-årigt avtal för köp av förnybar el från vindkraftsparken Kråktorpet (163 MW) väster om Sundsvall där vi också kommer att stå för kraftbalansering, försäljning av el samt hantering av elcertifikat med ursprungsgarantier. Värdet av sådana tjänster ökar i takt med omställningen av vårt energisystem och vägen till en fossilfri framtid.

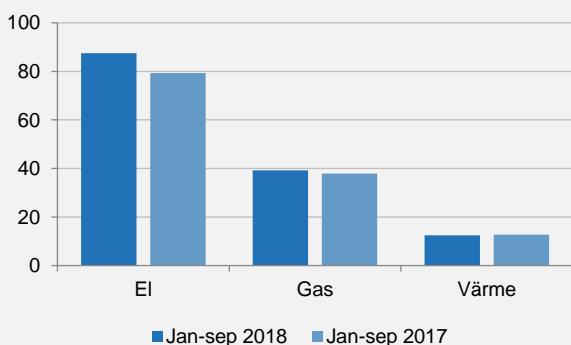
Magnus Hall
Verkställande direktör och koncernchef

Koncernöversikt

Utveckling för kundförsäljning

Elförsäljningen, exklusive försäljning till Nord Pool Spot och leveranser till minoritetsägare, ökade med 8,2 TWh till 87,5 TWh (79,3) under perioden januari-september 2018 främst till följd av högre försäljning till företagskunder i Frankrike och Tyskland. Gasförsäljningen ökade med 1,3 TWh till 39,2 TWh (37,9) till följd av kallare väder under första kvartalet 2018. Värmeförsäljningen minskade med 0,2 TWh till 12,5 TWh (12,7).

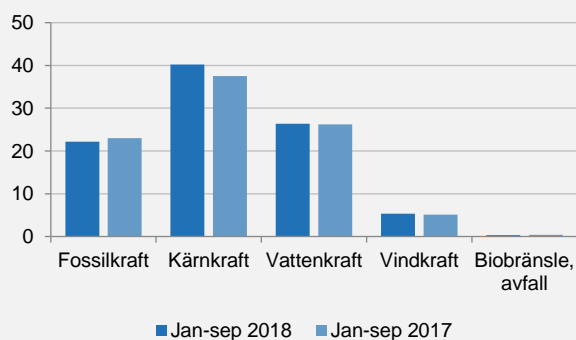
KUNDFÖRSÄLJNING (TWh)



Produktionsutveckling

Den sammanlagda elproduktionen ökade med 2,2 TWh till 94,4 TWh (92,2) under perioden januari-september 2018. Högre produktion från kärnkraft (+2,7 TWh) motverkades av lägre elproduktion från fossilkraft (-0,8 TWh).

PRODUKTION (TWh)



Marknadsprisutveckling

De genomsnittliga nordiska spotpriserna var 78% högre på nivån 50,7 EUR/MWh (28,5) under tredje kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period 2017, främst till följd av högre bränsle- och utsläppsrättspriser samt lägre hydrologisk balans. Priserna i Tyskland ökade med 64% till 53,6 EUR/MWh (32,7) och priserna i Nederländerna ökade med 64% till 58,1 EUR/MWh (35,4). Tyska och nederländska spotpriser påverkades främst av högre bränsle- och utsläppsrättspriser. Terminspriserna på el för leverans 2019

och 2020 var 36%–62% högre jämfört med tredje kvartalet 2017, främst hänförligt till högre bränsle- och utsläppsrättspriser samt lägre hydrologisk balans.

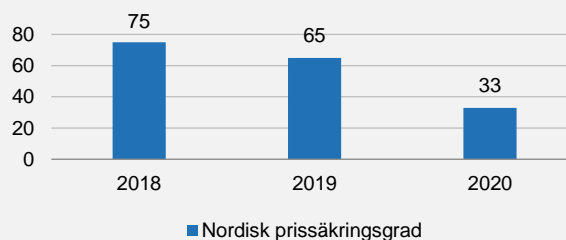
Jämfört med tredje kvartalet 2017 var det genomsnittliga spotpriset för gas 53% högre på nivån 24,5 EUR/MWh (16,0). Spotpriserna för kol var 14% högre på nivån 99,5 USD/t (87,0). Terminspriset för gas var 38% högre på nivån 22,6 EUR/MWh (16,4) och terminspriset för kol var 18% högre på nivån 90,9 USD/t (76,9). Priset på utsläppsrätter för koldioxid var 219% högre på nivån 18,9 EUR/t (5,9). Högre pris på utsläppsrätter för koldioxid är delvis ett resultat av att marknaden börjat prisa in "Market Stability Reserve" (MSR) som kommer vara i drift 2019 för att hantera överskottet av utsläppsrätter.

Prissäkring

GENOMSnittlig INDIKATIV PRISSÄKRINGSNIVÅ, NORDEN (SE, DK, NO, FI)¹ PER 30 SEPTEMBER 2018

EUR/MWh	2018	2019	2020
	27	28	30

VATTENFALLS BERÄKNADE PRISSÄKRINGSGRAD I NORDEN (SE, DK, NO, FI), I % PER 30 SEPTEMBER 2018



KÄNSLIGHETSANALYS – KONTINENTAL PORTFÖLJ (DE, NL, UK)

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

Marknadsnoterade risker	2019	2020	2021	Observerad årsvolatilitet ³
El	+/- 2 147	+/- 1 909	+/- 1 863	19%-22%
Kol	-/+ 464	-/+ 386	-/+ 325	21%-26%
Gas	-/+ 1 009	-/+ 906	-/+ 815	14%-18%
CO ₂	-/+ 454	-/+ 514	-/+ 553	41%-47%

- 1) Vattenfall har slutat med sin prissäkring på kontinenten som en följd av en förändrad riskeponering efter avyttringen av den tyska brunkolsverksamheten.
- 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 ökade med 12,0 miljarder SEK (varav positiva valutaeffekter om 4,8 miljarder SEK). Ökningen förklaras främst av högre försäljningsvolymerna i Tyskland, Frankrike och Storbritannien. Därtill bidrog positiva prisseffekter i Norden och i Nederländerna.

Kommentar juli-september: Koncernens nettoomsättning ökade med 5,1 miljarder SEK (varav positiva valutaeffekter om 1,8 miljarder SEK), vilket främst förklaras av positiva pris- och volymeffekter i Norden, högre försäljningsvolymerna till företagskunder i Tyskland samt positiva prisseffekter i Nederländerna.

Resultat

Kommentar januari-september: Det underliggande rörelseresultatet minskade med 0,7 miljarder SEK, vilket beror på:

- Lägre resultatbidrag från rörelsesegmentet Heat (-2,1 miljarder SEK) främst till följd av försämrade produktionsmarginaler och lägre elproduktion som en följd av högre kostnader för kol, gas och utsläppsrätter för koldioxid. Engångsposter under 2017 om cirka 800 miljoner SEK, delvis relaterade till lägre subventioner för gaseldade kraftvärmeverk i Tyskland, påverkade också resultatet negativt.
- Högre resultatbidrag från rörelsesegmentet Wind (1,2 miljarder SEK), främst till följd av positiva prisseffekter, ytterligare kapacitet och högre subventioner.
- Övriga poster, netto (0,3 miljarder SEK).

Jämförelsestörande poster uppgick till -1,8 miljarder SEK (-3,4), varav orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat (-0,9 miljarder SEK) främst är hänförliga till tillfälliga effekter. Avsättningar om 0,8 miljarder SEK beror på en justerad diskonteringsränta för kärnkraften. Realisationsvinster om 0,7 miljarder SEK är främst hänförliga till avyttringar av fastigheter i Berlin och Hamburg. Periodens resultat uppgick till 8,9 miljarder SEK (6,7) och påverkades positivt av lägre inkomstskatt i Sverige samt av ett ökat finansnetto till följd av en omvärdering som innebär att andelar i Kärnavfallsfonden nu värderas till verkligt värde.

Kommentar juli-september: Det underliggande rörelseresultatet minskade med 0,6 miljarder SEK vilket främst beror på ett negativt bidrag från rörelsesegmentet Power Generation (-0,5 miljarder SEK) och Heat (-0,4 miljarder SEK), delvis motverkat av ett positivt bidrag från rörelsesegmentet Wind (0,6 miljarder SEK). Periodens resultat uppgick till 1,8 miljarder SEK (0,7) och påverkades positivt av orealiserade marknadsvärdeförändringar av energiderivat och varulager (1,7 miljarder SEK).

Kassaflöde

Kommentar januari-september: Internt tillförda medel (FFO) minskade med 4,1 miljarder SEK främst till följd av högre betald skatt under 2018. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 19,3 miljarder SEK, vilket i huvudsak förklaras av nettoförändringar av margin calls (13,2 miljarder SEK) samt nettoförändringen i rörelsefordringar och rörelseskulder till följd av säsongeffekter inom rörelsesegmenten Customers & Solutions och Heat (2,0 miljarder SEK). Förändringar av varulager bidrog med 1,8 miljarder SEK, vilket främst är relaterat till förbrukning av kärnbränsle.

Kommentar juli-september: Internt tillförda medel (FFO) minskade med 1,8 miljarder SEK främst till följd av högre betald skatt. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 15,6 miljarder SEK, vilket i huvudsak förklaras av nettoförändringar av margin calls (10,9 miljarder SEK) och nettoförändringen i rörelsefordringar och rörelseskulder relaterat till säsongeffekter inom rörelsesegmenten Customers & Solutions och Heat (4,1 miljarder SEK).

Händelser efter balansdagen

- Hamburg Stad har beslutat att nyttja sin köpoption att ta över Vattenfalls andel om 74,9% i stadens fjärrvärmenät. Den avtalade köpeskillingen uppgår till 625 miljoner EUR, baserat på värderingen av bolagets eget kapital, och affären avses genomföras per 1 januari 2019. Stängningen av transaktionen förväntas äga rum 2019. Återköpet omfattar fjärrvärmenätet samt värmeverken Tiefstack och Wedel.

NYCKELFAKTA – KONCERNÖVERSIKT

Belopp i MSEK	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Helår 2017	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	108 776	96 772	32 489	27 354	135 114	147 118
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	25 680	24 401	7 854	5 900	34 399	35 678
Rörelseresultat (EBIT) ¹	13 430	12 605	3 680	2 115	18 524	19 349
Underliggande rörelseresultat ¹	15 256	15 991	2 127	2 757	23 203	22 468
Jämförelsestörande poster ¹	- 1 826	- 3 386	1 553	- 642	- 4 679	- 3 119
Periodens resultat	8 907	6 675	1 782	749	9 484	11 716
Internt tillförda medel (FFO)	16 010	20 116	3 246	5 001	26 643	22 537
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder (rörelsekapital)	19 279	1 062	15 570	10 549	- 915	17 302
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35 289	21 178	18 816	15 550	25 728	39 839

1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal på sida 38 för definitioner av Alternativa nyckeltal.

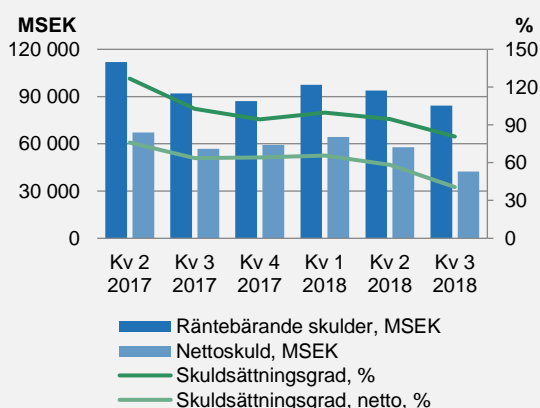
Kapitalstruktur

Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar ökade med 14,3 miljarder SEK jämfört med 31 december 2017. Bekräftade kreditfaciliteter utgörs av en Revolving Credit Facility på 2,0 miljarder EUR med förfall 10 december 2021. Per den 30 september 2018 uppgick tillgängliga likvida medel och/eller bekräftade kreditfaciliteter till 37% av nettoomsättningen. Vattenfalls mål är att dessa skall uppgå till lägst 10% av koncernens nettoomsättning, dock minst motsvarande kommande 90-dagars låneförfall.

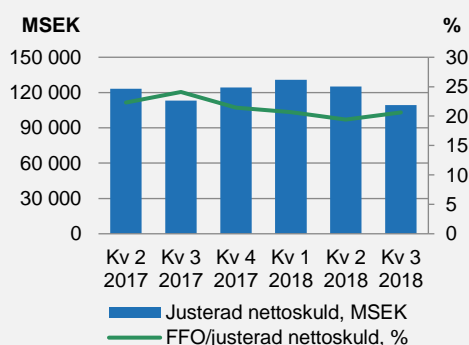
Totala räntebärande skulder minskade med 3,0 miljarder SEK jämfört med 31 december 2017. Minskningen förklaras främst av återbetalning av obligationslån (5,5 miljarder SEK). Den försvagade svenska kronan påverkade skulderna negativt med 3,8 miljarder SEK.

Nettoskulden minskade med 16,9 miljarder SEK jämfört med 31 december 2017, främst till följd av ett positivt kassaflöde efter investeringar. Den justerade nettoskulden minskade med 15,1 miljarder SEK jämfört med 31 december 2017, vilket främst förklaras av den minskade nettoskulden.

NETTOSKULD



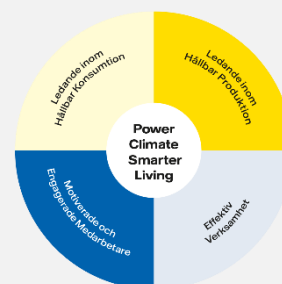
JUSTERAD NETTOSKULD



Strategiska ambitioner

Vattenfalls mål är att erbjuda alla kunder klimatsmarta lösningar och möjliggöra ett liv fritt från fossila bränslen inom en generation. Strategin bygger på fyra strategiska ambitioner. Vattenfall ska vara

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



Strategiska ambitioner	Mål för 2020	Kv 3 2018	Resultat 2017
Ledande inom Hållbar Konsumtion	1. Kundengagemang, NPS-värde relativt Vattenfalls konkurrenter ¹ (kundlojalitet): +2	+2	+2
Ledande inom Hållbar Produktion	2. Idrifttagen ny förnybar kapacitet, ackumulerat från 2016-2020: ≥2 300 MW	748 MW	652 MW
	3. Absoluta koldioxidutsläpp pro rata: ≤21 Mt	15,5 Mt	22,6 Mt
Effektiv Verksamhet	4. Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), senaste 12 månaderna: ≥8%	7,9%	7,7%
Motiverade och Engagerade Medarbetare	5. Lost Time Injury Frequency (LTIF): ≤1,25	1,6	1,5
	6. Engagemangsindeks ² : ≥70%	-	64%

1) Målet är satt som ett positivt NPS värde i absoluta termer samt +2 i jämförelse med Vattenfalls konkurrenter och ska uppnås år 2020.
2) Underlaget för mätningen av målet är resultatet från en medarbetarundersökning som görs på årsbasis.

Rörelsesegment



Customers & Solutions



Power Generation
-Generation



Power Generation
-Markets



Wind



Heat



Distribution

Belopp i MSEK	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Helår 2017	Senaste 12 månaderna
<u>Underliggande rörelseresultat</u>						
Customers & Solutions	1 159	1 246	- 54	110	1 866	1 779
Power Generation	8 475	8 139	1 988	2 507	10 820	11 156
- varav trading	621	470	418	- 424	1 138 ¹⁾	1 288
Wind	1 902	752	264	- 300	2 137	3 287
Heat	260	2 397	- 765	- 321	3 371	1 234
Distribution	4 530	4 442	1 096	1 101	6 075	6 163
- varav Distribution Tyskland	651	727	199	163	962	886
- varav Distribution Sverige	3 859	3 715	891	938	5 120	5 264
Other²⁾	- 910	- 799	- 356	- 289	- 1 007	- 1 118
Elimineringar	- 160	- 186	- 46	- 51	- 59	- 33
Underliggande rörelseresultat	15 256	15 991	2 127	2 757	23 203	22 468

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

2) "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 energitjänster på våra marknader.

Stark försäljningsutveckling och marknadsexpansion

- Ökad försäljning i Norden, Tyskland och Storbritannien.
- Elhandelsavtal med Novo Nordisk och Novozymes om leverans av förnybar el från vindkraftsparken Kriegers Flak.
- Nya partnerskap för laddlösningar i Nederländerna och Sverige.
- Vattenfall tar steget in på den franska privatkundsmarknaden.



Nettoomsättningen ökade under perioden januari-september till följd av högre försäljning på flertalet av Vattenfalls marknader. I Norden ökade försäljningen inom företagssegmentet främst till följd av positiva priset effekter. Kundbasen på den nordiska privatkundsmarknaden minskade dock något och uppgår nu till 1,3 miljoner kontrakt. I Frankrike ökade försäljningen inom företagssegmentet och expansionen av försäljning till mindre företag utvecklades väl. I Storbritannien ökade försäljningen som ett resultat av förvärvet av iSupplyEnergy under 2017. Positiva priset effekter i Nederländerna, en ökad kundbas i Tyskland som nu uppgår till 3,6 miljoner kontrakt, samt positiva valuta effekter bidrog också till ökad nettoomsättning. Det underliggande rörelseresultatet minskade främst till följd av högre rörelsekostnader och expansion i Storbritannien.

Vattenfall kommer att leverera förnybar el till läkemedelsföretaget Novo Nordisk och bioteknikinnovatören Novozymes från och med 2020. Elen kommer att produceras vid Vattenfalls havsbaserade vindkraftspark Kriegers Flak i Danmark som beräknas vara i full drift vid slutet av 2021. Fram tills att Kriegers Flak är färdigbyggd kommer elen att produceras vid andra av Vattenfalls vindkraftsparker i Danmark. Kriegers Flak kommer att ha en installerad kapacitet om drygt 600 MW och bli Danmarks största vindkraftspark. Avtalet med Novo Nordisk och Novozymes omfattar ungefär en femtedel av Kriegers Flaks elproduktion.

I Nederländerna har Vattenfall och McDonald's ingått ett avtal om att installera 168 snabbbladdare under de kommande tre åren. Genom samarbetet får elbilsägare möjlighet att ladda sin bil med el producerad av nederländska vindkraftverk. På den svenska marknaden har två av Sveriges största fastighetsbolag, Klöverna som är stora i södra och mellersta Sverige, och Diös som är stora i norra Sverige, blivit partners till Vattenfalls laddnätverk InCharge. Båda företagen äger och utvecklar kommersiella lokaler och bostäder i tillväxtstäder. Samarbetet kommer hjälpa både Klöverna och Diös att nå sina ambitiösa klimatmål och samtidigt erbjuda sina anställda, kunder och besökare att ladda sina elfordon. Vattenfall har även anslutit sig till den internationella kampanjen EV30@30 för att främja elektrifiering av fordon. Kampanjen har som mål att minst 30% av nybilsförsäljningen ska vara elbilar år 2030.

Powerpeers, Vattenfalls peer-to-peer plattform för delning av förnybar energi i Nederländerna, har mer än fördubblat sin kundbas sedan början av 2018. Antalet kontrakt uppgår till 51 000 vid slutet av tredje kvartalet.

Sedan 1 oktober finns Vattenfall även på den franska privatkundsmarknaden. Vattenfall erbjuder de franska hushållen klimatsmarta lösningar inklusive el och gas till konkurrenskraftiga priser.

NYCKELFAKTA – CUSTOMERS & SOLUTIONS

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Helår 2017	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	57 790	48 803	16 146	13 576	68 953	77 940
Extern nettoomsättning	56 125	47 707	15 576	13 239	67 402	75 820
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	2 177	2 093	308	407	3 006	3 090
Underliggande rörelseresultat	1 159	1 246	- 54	110	1 866	1 779
Elförsäljning, TWh	64,8	60,5	19,4	16,9	84,0	88,3
- varav privatkunder	19,9	19,2	5,2	5,2	27,1	27,8
- varav återförsäljare	3,5	3,5	1,0	1,0	5,1	5,1
- varav företagskunder	41,4	37,8	13,2	10,7	51,8	55,4
Gasförsäljning, TWh	38,1	37,2	5,1	5,8	55,3	56,2
Antal anställda, heltidstjänster	3 048	3 074	3 048	3 074	3 067	

Power Generation

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

Generation: God tillgänglighet inom kärnkraften

- Lägre elproduktion från vattenkraft kompenseras fullt ut av högre elproduktion från kärnkraft under tredje kvartalet.
- Tillrinningen av vatten under den normala nivån för säsongen på grund av varmt och torrt väder.

Markets: Portföljtillväxt för energiköpsavtal

- Tecknande av energiköpsavtal avseende förnybar el och kraftbalansering för Aquila Capitals vindkraftspark Kråktorpet i Sverige.

Nettoomsättningen och det underliggande rörelseresultatet ökade under perioden januari-september främst till följd av en ökad nordisk kärnkraftsproduktion och högre erhållna priser i Norden i kombination med en positiv effekt om totalt 1,8 miljarder SEK från den avskaffade effektskatten på kärnkraft och den lägre fastighetsskatten på vattenkraftverk. Prissäkringar hade en motverkande effekt och valutaeffekter bidrog positivt till nettoomsättningen. Under tredje kvartalet minskade det underliggande rörelseresultatet till följd av lägre vattenkraftproduktion och negativa effekter av prissäkringar, vilket bara delvis motverkades av ett högre realiserat resultatbidrag från tradingverksamheten.

Kärnkraftsproduktionen ökade under perioden januari-september 2018 till följd av högre tillgänglighet. Den sammanlagda tillgängligheten för Vattenfalls kärnkraftverk under perioden januari-september och tredje kvartalet var 87,1% (82,9) respektive 80,6% (67,6). Under det tredje kvartalet svarade kärnkraften för närmare 50% av den totala svenska elproduktionen.



Vattenkraftproduktionen var stabil under perioden januari-september men minskade under det tredje kvartalet som en följd av låg tillrinning under den varma och torra sommaren. Fyllnadsgraden i de nordiska vattenmagasinen uppgick till 67% (81) i slutet av tredje kvartalet, vilket är 10 procentenheter under normal nivå.

Tyska Aquila Capital och Vattenfall har tecknat ett 15-årigt avtal för köp av förnybar el från vindkraftsparken Kråktorpet väster om Sundsvall. Därtill kommer Vattenfall att stå för kraftbalansering, försäljning av el samt hantering av elcertifikat med ursprungsgarantier. Vindkraftsparken kommer bestå av 43 turbiner med en total kapacitet om 163 MW, vilket motsvarar elförbrukningen för 120 000 hushåll, och förväntas tas i drift i oktober 2019. Vattenfalls ambition är att bli en ledande leverantör av förnybar el till företagskunder i Europa och bygga upp en portfölj med energiköpsavtal. Portföljen omfattar för närvarande 4,5 GW och målsättningen är att dubblera storleken på portföljen till 2020.

NYCKELFAKTA – POWER GENERATION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Helår 2017	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	67 475	56 439	21 924	16 041	79 566	90 602
Extern nettoomsättning	23 106	21 572	9 070	6 838	28 797	30 331
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	11 035	10 431	2 867	3 288	13 936	14 540
Underliggande rörelseresultat	8 475	8 139	1 988	2 507	10 820	11 156
- varav trading	621	470	418	- 424	1 138 ¹	1 288
Elproduktion, TWh	66,6	63,7	19,2	19,1	87,5	90,4
- varav vattenkraft	26,4	26,2	7,1	9,6	35,6	35,8
- varav kärnkraft	40,2	37,5	12,1	9,5	51,9	54,6
Elförsäljning, TWh	21,0	17,4 ¹	6,9	5,5 ¹	23,7	27,3
- varav återförsäljare	18,0	15,0	5,2	4,7	20,5	23,5
- varav företagskunder	3,0	2,4 ¹	1,7	0,8 ¹	3,2	3,8
Gasförsäljning, TWh	1,1	0,7	0,2	0,1	1,1	1,5
Antal anställda, heltidstjänster	7 283	7 404	7 283	7 404	7 413	

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

Wind

Affärsområdet Wind ansvarar för utveckling, konstruktion och drift av Vattenfalls vindkraft, samt storskalig och decentraliserad solkraft och batterier.

Stark resultatutveckling och fortsatt tillväxt i installerad kapacitet

- Högre priser och ytterligare kapacitet bidrar positivt.
- Invigning av European Offshore Wind Deployment Centre i Aberdeen, Skottland.
- Förvärv av vindkraftsprojektet Klevberget i Sverige.



Nettoomsättningen och det underliggande rörelseresultatet ökade under årets första nio månader som en följd av positiva pris- och valutaeffekter samt ytterligare kapacitet. Vattenfalls senaste kapacitetstillskott inkluderar European Offshore Wind Deployment Centre (EOWDC, 97 MW), Ray (54 MW), Pen y Cymoedd (228 MW) och Sandbank (72 MW av 288 MW). Elproduktionen ökade främst till följd av ny kapacitet, vilket delvis motverkades av mindre vind. Därtill hade nätstörningar och kabelproblem en negativ inverkan under tredje kvartalet 2017 vilket påverkar jämförelsen med motsvarande kvartal 2018.

Den 7 september invigdes den havsbaserade vindkraftsparken EOWDC som är belägen i Aberdeen, Skottland. Färdigställandet av EOWDC, som fått bidrag om 40 miljoner EUR från EU, innebär att Vattenfall nu har över en gigawatt installerad förnybar kapacitet i Storbritannien. Vattenfall har varit verksamt inom vindkraft i Storbritannien i nästan 10 år och totala investeringar har uppgått till 3,5 miljarder GBP.

Vattenfall har förvärvat vindkraftsprojektet Klevberget i Ånge kommun. Projektet som förväntas ha en total kapacitet om 125 MW har köpts med alla tillstånd och förväntas tas i drift som tidigast 2023. Projektet har utvecklats av 30 markägare i Ånge kommun men kommer efter förvärvet vidareutvecklas av Vattenfall villkorat ett slutgiltigt investeringsbeslut från Vattenfalls styrelse. Att förvärva utvecklade projekt är en del av Vattenfalls strategi för att accelerera tillväxten inom förnybar produktion.

Vattenfalls havsbaserade vindkraftspark DanTysk blev utsedd till "Best Offshore Wind Farm in Operation 2017" av German Offshore Association (AGOW). Utmärkelsen reflekterar Vattenfalls ambitioner inom digitalisering och data-drivet underhåll för att effektivisera service och underhåll av våra havsbaserade vindkraftsparker.

Under det tredje kvartalet har två nya projekt inom storskalig solenergi förvärvats. Projekten som båda ligger i Nederländerna är Coevorden (6,5 MW) samt Gassekternijveen (4,0 MW) och förväntas tas i drift i slutet av 2019.

NYCKELFAKTA – WIND

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Helår 2017	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	7 839	6 140	2 270	1 546	9 438	11 137
Extern nettoomsättning	5 294	4 285	1 412	1 051	6 669	7 678
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	5 283	3 913	1 400	729	6 397	7 767
Underliggande rörelseresultat	1 902	752	264	- 300	2 137	3 287
Elproduktion - vindkraft, TWh	5,3	5,1	1,5	1,4	7,6	7,8
Elförsäljning, TWh	0,9	0,6	0,2	0,2	1,0	1,3
Antal anställda, heltidstjänster	868	765	868	765	773	

Heat

Affärsområdet Heat består av Vattenfalls värmerelaterade verksamhet inklusive försäljning, decentraliserade lösningar och gas- och koleldade kondenskraftverk.

Högre kostnader för bränslen och utsläppsrätter fortsätter att tynga resultatet

- Negativ resultatutveckling trots relativt stabil elproduktion och värmeförsäljning.
- Digitalisering leder till automatisering av repetitiva arbetsuppgifter.
- Halvering av koldioxidutsläpp i Berlin tre år tidigare än utlovat.
- Hamburg Stad köper tillbaka Vattenfalls andel i fjärrvärmesystemet¹.

Nettoomsättningen för årets första nio månader ökade som en följd av högre elpriser samt positiva valutaeffekter. Det underliggande rörelseresultatet minskade främst till följd av försämrade produktionsmarginaler med högre kostnader för kol, gas och utsläppsrätter för koldioxid, vilket resulterade i lägre elproduktion under perioden januari-september. Engångseffekter under 2017 om cirka 800 miljoner SEK, delvis relaterade till lägre subventioner för gaseldade kraftvärmeverk i Tyskland, påverkade också jämförelsen negativt. Värmeförsäljningen minskade under perioden januari-september på grund av varmare väder under andra kvartalet 2018.

Trots en viss ökning av elproduktionen och stabil värmeförsäljning minskade resultatet under tredje kvartalet som en följd av ökad marginalpress. Vid Moorburg påbörjades ett projekt med att installera solpaneler som årligen väntas kunna generera 700 MWh.

Digitaliseringen inom Vattenfalls värmeverksamhet fortlöper där ett fokusområde utgörs av Digital Workforce vilket innebär automatisering och förenkling av arbetsprocesser med digitala verktyg. Ett exempel på detta är användandet av Robotics Process Automation (RPA). I slutet av året planeras RPA implementeras för mätavläsning och rapportering i Nederländerna. Ytterligare ett exempel är användandet av positionsbaserade tjänster vid vissa pilotanläggningar. Sändare

NYCKELFAKTA – HEAT

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Helår 2017	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	23 029	21 582	6 905	5 518	30 724	32 171
Extern nettoomsättning	11 101	10 525	2 576	2 453	14 882	15 458
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	3 002	5 046	182	546	6 951	4 907
Underliggande rörelseresultat	260	2 397	- 765	- 321	3 371	1 234
Elproduktion, TWh	22,5	23,4	7,1	6,8	32,2	31,3
- varav fossilkraft	22,2	23,0	7,0	6,7	31,8	31,0
- varav biobränsle, avfall	0,3	0,4	0,1	0,1	0,4	0,3
Elförsäljning företagskunder, TWh	0,8	0,8 ²	0,3	0,3 ²	1,1 ²	1,1
Värmeförsäljning, TWh	12,5	12,7	1,9	1,9	18,8	18,6
Antal anställda, heltidstjänster	3 823	3 789	3 823	3 789	3 771	

1) Händelse efter balansdagen.

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



ger ifrån sig en signal med nödvändig information för att utföra arbetsuppgifter vid en viss plats i anläggningen.

En betydande del av Vattenfalls svenska värmeverksamhet bedrivs i Uppsala, som nyligen utsågs till "Årets globala klimatstad" i utmaningen One Planet City Challenge arrangerat av Världsnaturfonden. Genom investeringar i värmeverksamheten i Uppsala bidrar Vattenfall till målet att Uppsala ska bli fossilfritt år 2030 samt klimatpositivt år 2050.

I Berlin har Vattenfall uppnått målet att halvera utsläppen av koldioxid från värmekraftverken tre år tidigare än utlovat. Nu fortsätter arbetet med att göra det möjligt att fasa ut stenkol till år 2030. Ett led i detta arbete är byggnationen av det gaseldade kraftvärmeverket i stadsdelområdet Marzahn-Hellersdorf där gasturbinen nu är installerad. Kraftvärmeverket kommer ha en kapacitet på 260 MW el och 230 MW värme. Anläggningen förväntas tas i drift under 2020.

Efter kvartalsslutet beslutade Hamburg stad att nyttja sin köpooption att ta över Vattenfalls andel om 74,9% i stadens fjärrvärmesystem. Den avtalade köpeskillingen uppgår till 625 miljoner EUR, baserat på värderingen av bolagets eget kapital, och affären avses genomföras per 1 januari 2019. Stängningen av transaktionen förväntas äga rum 2019. Återköpet omfattar fjärrvärmesystemet samt värmeverken Tiefstack och Wedel.

Distribution

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

Ny lagstiftning påverkar framtida investeringar

- Beslut från regeringen om ny lagstiftning kring elnätsföretagens intäktsramar från år 2020.
- Stabil resultatutveckling.
- Investeringar för en säkrare elleverans på Gotland.
- Start av samarbete inom ramen för EU-projektet CoordiNet för ett smartare användande av elnätet.



Nettoomsättningen under årets första nio månader ökade i Sverige, främst till följd av högre nättariffer samt högre volymer på grund av kallt väder under början av 2018. I Tyskland ökade nettoomsättningen främst till följd av positiva valutaeffekter. Lägre priser som ett resultat av lägre kostnader från stamnätsoperatören hade dock en motverkande effekt.

Det underliggande rörelseresultatet ökade något under perioden januari-september, främst till följd av positiva pris- och volymeffekter i Sverige, vilket delvis motverkades av högre rörelsekostnader. Under tredje kvartalet var det underliggande rörelseresultatet oförändrat med en högre bruttomarginal som motverkades av högre rörelsekostnader.

I mitten av augusti tog regeringen beslut om en ny lagstiftning som innebär en kraftig minskning av elnätsföretagens intäktsramar från år 2020. Tillgänglig information indikerar en kalkylränta för den kommande tillsynsperioden (2020–2023) på ungefär 3% vilket är nästan en halvering jämfört med nuvarande period (2016–2019) med en kalkylränta på 5,85%. Detta innebär att Vattenfalls investeringsplaner för svensk distribution ses över för att anpassas till de nya förutsättningarna.

I dagsläget fortsätter Vattenfall med de planerade investeringarna för att minska avbrotten och förstärka elnätet. Detta för att kunna ta emot mer förnybar och lokalproducerad elproduktion samt möta det snabbt ökande elbehovet i storstadsregionerna. Ett ökat antal förfrågningar noteras om

nyanslutningar av bostäder, elintensiv industri samt förnybar elproduktion. Under tredje kvartalet har exempelvis inmatningen av el från solceller anslutna till Vattenfalls elnät fördubblats. Totalt ökade investeringarna under det tredje kvartalet med 18% till 1,4 miljarder SEK jämfört med motsvarande kvartal 2017. I det svenska elnätet gjordes investeringar om 970 miljoner SEK och i Berlin investerades 357 miljoner SEK. Ett mindre belopp investerades även i Storbritannien.

Nyligen avslutades ett omfattande moderniseringsarbete av Gotlandsförbindelsen där Vattenfall bland annat har bytt ut kontrollanläggningen till likströmsförbindelsen, mellan Västervik på fastlandet och Ygne på Gotland. Tyvärr har detta arbete resulterat i störningar och avbrott vilket Vattenfall beklagar. Den nya anläggningen kommer att ge en högre driftsäkerhet och en minskad risk för strömavbrott. Genom investeringarna, som totalt sett omfattar cirka 350 miljoner SEK, är Gotlandsöverföringen rustad för mer än 20 års drift.

Efterfrågan på el växer fortare än vad elnätskapaciteten hinner byggas ut. Tillsammans med E.ON och Svenska Kraftnät har Vattenfall startat ett samarbete inom ramen för EU-projektet CoordiNet där syftet är att finna lösningar på den effektbrist som finns på olika platser i det svenska elnätet samt skapa kundflexibilitet. Projektet som har erhållit EU-finansiering omfattar totalt tre länder och 23 aktörer med en budget på totalt 150 miljoner SEK.

NYCKELFAKTA – DISTRIBUTION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Helår 2017	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	16 285	15 660	4 864	4 663	21 430	22 055
Extern nettoomsättning	12 990	12 285	3 808	3 648	16 840	17 545
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	6 752	6 561	1 837	1 801	8 963	9 154
Underliggande rörelseresultat	4 530	4 442	1 096	1 101	6 075	6 163
Antal anställda, heltidstjänster	2 194	2 136	2 194	2 136	2 126	

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 2018	Jan-sep 2017	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Helår 2017	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	3 791	3 633	1 286	1 221	4 951	5 109
Extern nettoomsättning	160	398	47	125	524	286
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	- 583	- 459	- 247	- 174	- 550	- 674
Underliggande rörelseresultat	- 910	- 799	- 356	- 289	- 1 007	- 1 118
Antal anställda, heltidstjänster	2 735	2 972	2 735	2 972	2 891	

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017 ⁶	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017 ⁶	Helår 2017 ⁶	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	108 776	96 772	32 489	27 354	135 114	147 118
Kostnader för inköp	- 56 581	- 47 688	- 15 814	- 13 085	- 65 206	- 74 099
Övriga externa kostnader	- 13 165	- 12 375	- 4 412	- 4 217	- 19 466	- 20 256
Personalkostnader	- 14 238	- 13 423	- 4 353	- 4 136	- 18 063	- 18 878
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	580	890	- 23	9	1 655	1 345
Andelar i intresseföretags resultat	308	225	- 33	- 25	365	448
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	25 680	24 401	7 854	5 900	34 399	35 678
Avskrivningar och nedskrivningar	- 12 250	- 11 796	- 4 174	- 3 785	- 15 875	- 16 329
Rörelseresultat (EBIT)¹	13 430	12 605	3 680	2 115	18 524	19 349
Finansiella intäkter ^{2,5}	2 513	1 579	- 64	340	2 670	3 604
Finansiella kostnader ^{3,4,5}	- 4 982	- 5 003	- 1 435	- 1 644	- 8 425	- 8 404
Resultat före inkomstskatter	10 961	9 181	2 181	811	12 769	14 549
Inkomstskatter	- 2 054	- 2 506	- 399	- 62	- 3 285	- 2 833
Periodens resultat	8 907	6 675	1 782	749	9 484	11 716
Hänförbart till ägare till moderbolaget	7 736	5 815	1 668	695	8 333	10 254
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	1 171	860	114	54	1 151	1 462
Tilläggsinformation						
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	27 506	27 399	6 301	6 546	38 644	38 751
Underliggande rörelseresultat	15 256	15 991	2 127	2 757	23 203	22 468
Finansiella poster, netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar samt avkastning från Kärnavfallsfonden	- 3 001	- 2 866	- 757	- 984	- 4 538	- 4 673
1) Vari ingår jämförelsestörande poster	- 1 826	- 3 386	1 553	- 642	- 4 679	- 3 119
- varav realisationsvinster	660	587	23	1	728	801
- varav realisationsförluster	- 83	- 35	- 13	- 38	- 89	- 137
- varav nedskrivningar	—	- 392	—	—	- 438	- 46
- varav återförda nedskrivningar	—	4	—	4	4	—
- varav avsättningar	- 757	- 557	- 2	—	- 2 438	- 2 638
- varav realiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat	- 852	- 3 741	1 465	- 616	- 3 637	- 748
- varav realiserade marknadsvärdeförändringar av varulager	- 14	- 156	210	407	10	152
- varav omstruktureringkostnader	- 291	- 252	- 29	- 215	- 348	- 387
- varav andra jämförelsestörande poster av engångskaraktär	- 489	1 156	- 101	- 185	1 529	- 116
2) Vari ingår avkastning från Kärnavfallsfonden	2 222	1 204	- 182	268	1 138	2 156
3) Vari ingår räntedel i pensionskostnad	- 632	- 613	- 213	- 204	- 820	- 839
4) Vari ingår diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar	- 1 690	- 1 762	- 560	- 588	- 2 355	- 2 283
5) Jämförelsestörande poster redovisade som finansiella intäkter och kostnader, netto	2 040	2	—	2	7	2 045

6) Vissa värden för 2017 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapporter 2017 och Års- och Hållbarhetsredovisning 2017. Omräkningen har skett på grund av nya redovisningsregler (IFRS 9 och 15) från och med 2018. Se koncernens Not 4.

Rapport över koncernens totalresultat

Belopp i MSEK	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Helår 2017	Senaste 12 månaderna
Periodens resultat	8 907	6 675¹	1 782	749¹	9 484¹	11 716
Övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda						
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	8 404	1 874	7 680	1 290	4 442	10 972
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 2 456	- 1 478	- 1 482	- 452	- 2 844	- 3 822
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	6	- 4	- 5	—	1	11
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 2 459	- 182	667	- 15	- 1 147	- 3 424
Omräknings- och valutakurseffekter netto, avyttrade bolag	2	17	—	—	17	2
Omräkningsdifferenser	4 835	442 ¹	- 1 478	33 ¹	2 360 ¹	6 753
Inkomstskatter relaterat till poster som kommer att omklassificeras	- 1 492	- 117	- 1 916	- 288	- 217	- 1 592
Summa som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda	6 840	552	3 466	568	2 612	8 900
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen						
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	- 1	1 295	- 1	- 1	- 659	- 1 955
Inkomstskatter relaterat till poster som ej omklassificeras	- 14	- 388	1	1	169	543
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	- 15	907	—	—	- 490	- 1 412
Summa övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	6 825	1 459	3 466	568	2 122	7 488
Summa totalresultat för perioden	15 732	8 134	5 248	1 317	11 606	19 204
Hänförbart till ägare till moderbolaget	14 000	7 213	5 273	1 171	10 228	17 015
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	1 732	921	- 25	146	1 378	2 189

1) Värdet har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapporter 2017 och Års- och Hållbarhetsredovisning 2017. Omräkningen har skett på grund av nya redovisningsregler (IFRS 9 och 15) från och med 2018. Se koncernens Not 4.

Koncernens rörelsesegment

Belopp i MSEK	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Helår 2017	Senaste 12 månaderna
Extern nettoomsättning						
Customers & Solutions	56 125	47 707 ²	15 576	13 239 ²	67 402 ²	75 820
Power Generation	23 106	21 572 ³	9 070	6 838 ³	28 797 ³	30 331
Wind	5 294	4 285	1 412	1 051	6 669	7 678
Heat	11 101	10 525 ²	2 576	2 453 ²	14 882 ²	15 458
Distribution	12 990	12 285 ²	3 808	3 648 ²	16 840 ²	17 545
- varav Distribution Tyskland	4 587	4 390	1 449	1 380	5 970	6 167
- varav Distribution Sverige	8 328	7 895 ²	2 335	2 268 ²	10 870 ²	11 303
Other ¹	160	398	47	125	524	286
Summa	108 776	96 772 ²	32 489	27 354 ²	135 114 ²	147 118
Intern nettoomsättning						
Customers & Solutions	1 665	1 096	570	337	1 551	2 120
Power Generation	44 369	34 867 ³	12 854	9 203	50 769	60 271
Wind	2 545	1 855	858	495	2 769	3 459
Heat	11 928	11 057 ³	4 329	3 065	15 842	16 713
Distribution	3 295	3 375	1 056	1 015	4 590	4 510
- varav Distribution Tyskland	2 960	3 069	958	918	4 141	4 032
- varav Distribution Sverige	343	306	100	97	449	486
Other ¹	3 631	3 235	1 239	1 096	4 427	4 823
Elimineringar	- 67 433	- 55 485 ³	- 20 906	- 15 211	- 79 948	- 91 896
Summa	—	—	—	—	—	—
Summa nettoomsättning						
Customers & Solutions	57 790	48 803 ²	16 146	13 576 ²	68 953 ²	77 940
Power Generation	67 475	56 439 ³	21 924	16 041 ³	79 566 ³	90 602
Wind	7 839	6 140	2 270	1 546	9 438	11 137
Heat	23 029	21 582 ²	6 905	5 518 ²	30 724 ²	32 171
Distribution	16 285	15 660 ²	4 864	4 663 ²	21 430 ²	22 055
- varav Distribution Tyskland	7 547	7 459	2 407	2 298	10 111	10 199
- varav Distribution Sverige	8 671	8 201 ²	2 435	2 365 ²	11 319 ²	11 789
Other ¹	3 791	3 633	1 286	1 221	4 951	5 109
Elimineringar	- 67 433	- 55 485 ³	- 20 906	- 15 211 ³	- 79 948 ³	- 91 896
Summa	108 776	96 772 ²	32 489	27 354 ²	135 114 ²	147 118

Belopp i MSEK	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Helår 2017	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)						
Customers & Solutions	2 136	2 070 ²	293	398 ²	2 913 ²	2 979
Power Generation	8 747	6 855	4 439	2 600	9 254	11 146
Wind	5 276	3 909	1 391	725	6 404	7 771
Heat	2 924	5 273 ²	113	610 ²	7 114 ²	4 765
Distribution	6 743	6 761 ²	1 835	1 798 ²	9 164 ²	9 146
- varav Distribution Tyskland	1 354	1 351	438	373	1 822	1 825
- varav Distribution Sverige	5 350	5 410 ²	1 386	1 425 ²	7 349 ²	7 289
Other ¹	14	- 281	- 171	- 180	- 391	- 96
Elimineringar	- 160	- 186	- 46	- 51	- 59	- 33
Summa	25 680	24 401²	7 854	5 900²	34 399²	35 678
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar						
Customers & Solutions	2 177	2 093 ²	308	407 ²	3 006 ²	3 090
Power Generation	11 035	10 431	2 867	3 288	13 936	14 540
Wind	5 283	3 913	1 400	729	6 397	7 767
Heat	3 002	5 046 ²	182	546 ²	6 951 ²	4 907
Distribution	6 752	6 561 ²	1 837	1 801 ²	8 963 ²	9 154
- varav Distribution Tyskland	1 363	1 361	441	376	1 835	1 837
- varav Distribution Sverige	5 349	5 200 ²	1 385	1 425 ²	7 135 ²	7 284
Other ¹	- 583	- 459	- 247	- 174	- 550	- 674
Elimineringar	- 160	- 186	- 46	- 51	- 59	- 33
Summa	27 506	27 399²	6 301	6 546²	38 644²	38 751
Rörelseresultat (EBIT)						
Customers & Solutions	1 117	1 223 ²	- 69	101 ²	1 772 ²	1 666
Power Generation	6 187	4 565	3 560	1 819	6 138	7 760
Wind	1 894	359	255	- 300	1 713	3 248
Heat	182	2 623 ²	- 834	- 257 ²	3 533 ²	1 092
Distribution	4 522	4 642 ²	1 095	1 098 ²	6 276 ²	6 156
- varav Distribution Tyskland	641	717	197	159	948	872
- varav Distribution Sverige	3 860	3 925 ²	892	939 ²	5 335 ²	5 270
Other ¹	- 312	- 621	- 281	- 295	- 849	- 540
Elimineringar	- 160	- 186	- 46	- 51	- 59	- 33
Rörelseresultat (EBIT)	13 430	12 605²	3 680	2 115²	18 524²	19 349
Rörelseresultat (EBIT)	13 430	12 605 ²	3 680	2 115 ²	18 524 ²	19 349
Finansiella intäkter och kostnader	- 2 469	- 3 424	- 1 499	- 1 304	- 5 755	- 4 800
Resultat före skatter	10 961	9 181²	2 181	811²	12 769²	14 549
Underliggande rörelseresultat						
Customers & Solutions	1 159	1 246 ²	- 54	110 ²	1 866 ²	1 779
Power Generation	8 475	8 139	1 988	2 507	10 820	11 156
Wind	1 902	752	264	- 300	2 137	3 287
Heat	260	2 397 ²	- 765	- 321 ²	3 371 ²	1 234
Distribution	4 530	4 442 ²	1 096	1 101 ²	6 075 ²	6 163
- varav Distribution Tyskland	651	727	199	163	962	886
- varav Distribution Sverige	3 859	3 715 ²	891	938 ²	5 120 ²	5 264
Other ¹	- 910	- 799	- 356	- 289	- 1 007	- 1 118
Elimineringar	- 160	- 186	- 46	- 51	- 59	- 33
Underliggande rörelseresultat	15 256	15 991²	2 127	2 757²	23 203²	22 468

- 1) "Other" inkluderar huvudsakligen alla Staff Functions inklusive finansverksamhet samt Shared Service Centers.
- 2) Värdet har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapporter 2017 och Års- och Hållbarhetsredovisning 2017. Omräkningen har skett på grund av nya redovisningsregler (IFRS 9 och 15) från och med 2018. Se koncernens Not 4.
- 3) Köp som görs på uppdrag från försäljningsverksamheten från den nordiska elbörsen kvittas från och med 2018 inom segment Power Generation (tidigare på koncernnivå) mot produktionens försäljning till den nordiska elbörsen.

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017 ¹	31 dec 2017 ¹
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	18 514	18 038	18 292
Materiella anläggningstillgångar	238 620	219 026	227 094
Förvaltningsfastigheter	66	127	130
Biologiska tillgångar	33	33	33
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	5 204	4 940	4 985
Andra aktier och andelar	222	146	148
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	41 871	38 276	38 591
Derivatstillgångar	17 798	11 270	12 801
Förutbetalda kostnader	28	20	20
Uppskjuten skattefordran	11 940	11 802	12 535
Avtalstillgångar	193	159	99
Andra långfristiga fordringar	3 592	4 124	3 964
Summa anläggningstillgångar	338 081	307 961	318 692
Omsättningstillgångar			
Varulager	13 602	12 345	15 670
Biologiska tillgångar	24	20	17
Immateriella omsättningstillgångar	274	254	1 845
Kundfordringar och andra fordringar	20 676	19 011	23 437
Avtalstillgångar	—	143	138
Lämnade förskott	4 176	1 642	3 600
Derivatstillgångar	37 292	7 674	11 029
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 003	4 743	7 010
Skattefordran aktuell skatt	2 543	1 978	797
Kortfristiga placeringar	21 466	21 800	18 092
Kassa, bank och liknande tillgångar	19 720	12 366	8 805
Summa omsättningstillgångar	125 776	81 976	90 440
Summa tillgångar	463 857	389 937	409 132
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförbart till ägare till moderbolaget	89 085	73 935	77 085
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	15 128	15 519	15 247
Summa eget kapital	104 213	89 454	92 332
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	19 865	18 908	19 118
Andra räntebärande skulder	47 262	57 886	54 335
Avsättningar för pensioner	43 208	39 554	41 962
Andra räntebärande avsättningar	89 924	81 483	86 001
Derivatskulder	19 583	11 900	12 798
Uppskjuten skatteskuld	16 483	15 015	15 032
Avtalsskulder	6 694	6 209	6 435
Andra ej räntebärande skulder	2 392	2 378	2 371
Summa långfristiga skulder	245 411	233 333	238 052
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	24 582	17 010	23 872
Avtalsskulder	1 189	1 040	1 098
Erhållna förskott	15 923	6 110	8 745
Derivatskulder	41 233	9 941	13 200
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 146	11 525	13 161
Skatteskuld aktuell skatt	62	2 851	1 254
Andra räntebärande skulder	17 055	15 117	13 701
Räntebärande avsättningar	4 043	3 556	3 717
Summa kortfristiga skulder	114 233	67 150	78 748
Summa eget kapital och skulder	463 857	389 937	409 132

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017 ¹	31 dec 2017 ¹
Beräkning av sysselsatt kapital			
Immateriella omsättnings- och anläggningstillgångar	18 788	18 292	20 137
Materiella anläggningstillgångar	238 620	219 026	227 094
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	5 204	4 940	4 985
Uppskjuten skattefordran och skattefordran aktuell skatt	14 483	13 780	13 332
Långfristiga icke räntebärande fordringar	2 520	3 002	2 910
Långfristiga och kortfristiga avtalstillgångar	193	302	237
Varulager	13 602	12 345	15 670
Kundfordringar och andra fordringar	20 676	19 011	23 437
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 003	4 743	7 010
Ej tillgänglig likviditet	7 154	7 146	6 978
Övrigt	471	377	1 616
Summa tillgångar exkl. finansiella tillgångar	327 714	302 964	323 406
Uppskjuten skatteskuld och skatteskuld aktuell skatt	- 16 545	- 17 866	- 16 286
Andra ej räntebärande skulder	- 2 392	- 2 378	- 2 371
Långfristiga och kortfristiga avtalsskulder	- 7 883	- 7 249	- 7 533
Leverantörsskulder och andra skulder	- 24 582	- 17 010	- 23 872
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 10 146	- 11 525	- 13 161
Summa icke-räntebärande skulder	- 61 548	- 56 028	- 63 223
Andra räntebärande avsättningar vilka ej ingår i justerad nettoskuld ²	- 11 487	- 11 631	- 11 316
Sysselsatt kapital³	254 679	235 305	248 867
Genomsnittligt sysselsatt kapital	244 992	233 904	240 778
Beräkning av nettoskuld			
Hybridkapital	- 19 865	- 18 908	- 19 118
Obligationslån, företagscertifikat och skulder till kreditinstitut	- 47 792	- 54 662	- 52 113
Nuvärdet av skulder avseende förvärv av koncernföretag	- 51	- 161	- 161
Skulder till intresseföretag	- 510	- 2 645	- 462
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 10 603	- 10 643	- 10 369
Övriga skulder	- 5 361	- 4 893	- 4 931
Summa räntebärande skulder	- 84 182	- 91 912	- 87 154
Kassa, bank och liknande tillgångar	19 720	12 366	8 805
Kortfristiga placeringar	21 466	21 800	18 092
Lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	612	905	997
Nettoskuld³	- 42 384	- 56 841	- 59 260
Beräkning av justerad bruttoskuld och nettoskuld			
Summa räntebärande skulder	- 84 182	- 91 912	- 87 154
50% av Hybridkapital ⁴	9 933	9 454	9 559
Nuvärdet av pensionsförpliktelser	- 43 208	- 39 554	- 41 962
Avsättningar för gas- och vindverksamhet och andra miljörelaterade avsättningar	- 7 082	- 5 408	- 6 507
Avsättningar för kärnkraft (netto) ⁵	- 31 052	- 25 443	- 30 716
Mottagna margin calls	2 901	3 092	3 312
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande på grund av konsortialavtal	9 385	9 463	9 189
Justerad bruttoskuld	- 143 306	- 140 308	- 144 279
Redovisad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	41 186	34 166	26 897
Ej tillgänglig likviditet	- 7 154	- 7 146	- 6 978
Justerad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	34 032	27 020	19 919
Justerad nettoskuld⁵	- 109 273	- 113 288	- 124 360

- 1) Vissa värden för 2017 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapporter 2017 och Års- och Hållbarhetsredovisning 2017. Omräkningen har skett på grund av nya redovisningsregler (IFRS 9 och 15) från och med 2018. Se koncernens Not 4.
- 2) Inkluderar personalrelaterade avsättningar för annat än pensioner, avsättningar för skattemässiga och juridiska processer samt vissa övriga avsättningar.
- 3) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.
- 4) 50% av Hybridkapital betraktas av ratinginstituten som eget kapital och minskar därmed justerad nettoskuld.
- 5) 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

Belopp i MSEK	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017 ¹	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017 ¹	Helår 2017 ¹	Senaste 12 månaderna
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	25 680	24 400	7 853	5 899	34 399	35 679
Betald skatt	- 4 103	- 1 945	- 1 420	- 415	- 3 218	- 5 376
Realisationsvinster/förluster, netto	- 578	- 552	- 10	37	- 639	- 665
Erhållen ränta	185	218	30	72	289	256
Betald ränta	- 2 799	- 2 877	- 326	- 309	- 4 896	- 4 818
Övrigt, inkl. ej kassaflödespåverkande poster	- 2 375	872	- 2 881	- 283	708	- 2 539
Internt tillförda medel (FFO)	16 010	20 116	3 246	5 001	26 643	22 537
Förändringar i varulager	1 759	2 187	1 435	1 609	- 481	- 909
Förändringar i rörelsefordringar	7 348	5 724	4 958	4 106	- 3 387	- 1 763
Förändringar i rörelseskulder	- 3 060	- 9 738	- 1 699	- 902	- 2 250	4 428
Övriga förändringar	13 232	2 889	10 876	5 736	5 203	15 546
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	19 279	1 062	15 570	10 549	- 915	17 302
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35 289	21 178	18 816	15 550	25 728	39 839
Investeringsverksamheten						
Förvärv av koncernföretag	- 31	- 1 465	- 13	- 1 090	- 1 491	- 57
Investeringar i intresseföretag och andra aktier och andelar	337	120	20	77	254	471
Andra investeringar i anläggningstillgångar	- 13 183	- 12 773	- 4 043	- 4 160	- 20 057	- 20 467
Summa investeringar	- 12 877	- 14 118	- 4 036	- 5 173	- 21 294	- 20 053
Försäljningar	959	2 455	70	121	2 795	1 299
Kassa, bank och liknande tillgångar i förvärvade företag	5	48	5	48	48	5
Kassa, bank och liknande tillgångar i avyttrade företag	- 43	- 213	—	—	- 213	- 43
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 11 956	- 11 828	- 3 961	- 5 004	- 18 664	- 18 792
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	23 333	9 350	14 855	10 546	7 064	21 047
Finansieringsverksamheten						
Förändringar i kortfristiga placeringar	- 2 856	1 610	- 1 943	- 523	5 646	1 180
Förändringar i lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	428	1 760	11	1 103	1 700	368
Upptagna lån ²	2 625	4 752	- 6 505	853	6 088	3 961
Amortering av andra skulder	- 8 940	- 7 311	- 2 048	- 3 503	- 13 438	- 15 067
Betalning till kärnkraftsfonden i Tyskland	—	- 17 217	—	- 17 217	- 17 322	- 105
Effekt av förtida inlösen av swappar hänförliga till finansieringsverksamheten	68	105	—	—	105	68
Betald utdelning till ägare	- 3 249	- 834	- 222	- 393	- 865	- 3 280
Tillskott/återbetalda tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 602	129	- 47	- 30	- 243	- 974
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 12 526	- 17 006	- 10 754	- 19 710	- 18 329	- 13 849
Periodens kassaflöde	10 807	- 7 656	4 101	- 9 164	- 11 265	7 198
Belopp i MSEK	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Helår 2017	Senaste 12 månaderna
Kassa, bank och liknande tillgångar						
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens början	8 805	19 995	15 662	21 583	19 995	12 366
Periodens kassaflöde	10 807	- 7 656	4 101	- 9 164	- 11 265	7 198
Omräkningsdifferenser	108	27	- 43	- 53	75	156
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens slut	19 720	12 366	19 720	12 366	8 805	19 720

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017 ¹	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017 ¹	Helår 2017 ¹	Senaste 12 månaderna
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	23 333	9 350	14 855	10 546	7 064	21 047
Finansieringsverksamheten						
Effekt av förtida inlösen av swappar hänförliga till finansieringsverksamheten	68	105	—	—	105	68
Betald utdelning till ägare	- 3 249	- 834	- 222	- 393	- 865	- 3 280
Tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 602	129	- 47	- 30	- 243	- 974
Kassaflöde efter utdelning	19 550	8 750	14 586	10 123	6 061	16 861
Analys av förändring i nettoskuld						
Nettoskuld vid periodens början	- 59 260	- 50 724	- 57 753	- 67 165	- 50 724	- 56 841
Kassaflöde efter utdelning	19 550	8 750	14 586	10 123	6 061	16 861
Förändringar till följd av värdering till verkligt värde	507	570	234	142	1 474	1 411
Förvärvade/avytttrade räntebärande skulder/kortfristiga placeringar	—	- 142	—	- 1	- 146	- 4
Förändringar i skuld avseende förvärv av koncernföretag, diskonterings effekter	—	- 110	—	- 110	- 110	—
Omräkningsdifferenser på nettoskulden	- 3 181	393	549	154	- 141	- 3 715
Omklassificering	—	- 15 578 ³	—	16 ³	- 15 674 ³	- 96
Nettoskuld vid periodens slut	- 42 384	- 56 841	- 42 384	- 56 841	- 59 260	- 42 384
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35 289	21 178	18 816	15 550	25 728	39 839
Underhålls-/ersättningsinvesteringar	- 8 480	- 7 912	- 2 843	- 2 768	- 12 637	- 13 205
Fritt kassaflöde⁴	26 809	13 266	15 973	12 782	13 091	26 634

- 1) Vissa värden för 2017 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapporter 2017 och Års- och Hållbarhetsredovisning 2017. Omräkningen har skett på grund av nya redovisningsregler (IFRS 9 och 15) från och med 2018. Se koncernens Not 4.
- 2) Kortfristig upplåning där löptiden är tre månader eller kortare nettoredovisas.
- 3) Omklassificering av kärnkraftsavsättningar i Tyskland.
- 4) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.

INVESTERINGAR

Belopp i MSEK	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Helår 2017	Senaste 12 månaderna
Elproduktion						
Vattenkraft	689	740	255	246	1 317	1 266
Kärnkraft	1 611	1 250	578	444	1 885	2 246
Kolkraft	132	69	65	19	168	231
Gas	223	153	9	32	228	298
Vindkraft och solkraft	5 856	3 688	3 234	1 030	5 445	7 613
Biobränsle, avfall	54	9	35	2	32	77
Summa Elproduktion	8 565	5 909	4 176	1 773	9 075	11 731
Kraftvärme/Värme						
Fossilkraft	1 750	805	769	179	1 830	2 775
Biobränsle, avfall	92	62	38	37	114	144
Övrigt	920	835	378	374	1 515	1 600
Summa Kraftvärme/Värme	2 762	1 702	1 185	590	3 459	4 519
Elnät						
Elnät	3 808	3 190	1 356	1 147	5 306	5 924
Summa Elnät	3 808	3 190	1 356	1 147	5 306	5 924
Förvärv av aktier, aktieägartillskott	- 306	1 345	- 7	1 013	1 237	- 414
Övrigt	778	912 ¹	334	443 ¹	1 359 ¹	1 225
Summa investeringar	15 607	13 058	7 044	4 966	20 436	22 985
Upplupna investeringar (-)/upplösning av upplupna investeringar (+)	- 2 730	1 060	- 3 008	207	858	- 2 932
Summa investeringar med kassaflödeseffekt	12 877	14 118	4 036	5 173	21 294	20 053

- 1) Värdet har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapporter 2017 och Års- och Hållbarhetsredovisning 2017. Omräkningen har skett på grund av nya redovisningsregler (IFRS 9 och 15) från och med 2018.

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	30 sep 2018			30 sep 2017			31 dec 2017		
	Hänförbart till ägare till moderbolaget	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital	Hänförbart till ägare till moderbolaget	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital	Hänförbart till ägare till moderbolaget	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans	77 085	15 247	92 332	68 272	15 528	83 800	68 272	15 528	83 800
Övergångseffekt vid tillämpning av nya redovisningsregler (IFRS 9, 15)	—	—	—	- 1 550	- 84	- 1 634	- 1 550	- 84	- 1 634
Periodens resultat	7 736	1 171	8 907	5 815 ¹	860	6 675	8 333 ¹	1 151	9 484
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	8 404	—	8 404	1 891	- 17	1 874	4 442	—	4 442
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 2 464	8	- 2 456	- 1 477	- 1	- 1 478	- 2 827	- 17	- 2 844
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	6	—	6	- 4	—	- 4	1	—	1
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 2 459	—	- 2 459	- 182	—	- 182	- 1 147	—	- 1 147
Omräknings- och valutakurseffekter netto, avyttrade bolag	2	—	2	17	—	17	17	—	17
Omräkningsdifferenser	4 279	556	4 835	367 ¹	75	442	2 065 ¹	295	2 360
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	—	- 1	- 1	1 295	—	1 295	- 585	- 74	- 659
Inkomstskatter relaterat till övrigt totalresultat	- 1 504	- 2	- 1 506	- 509	4	- 505	- 71	23	- 48
Summa övrigt totalresultat för perioden	6 264	561	6 825	1 398	61	1 459	1 895	227	2 122
Summa totalresultat för perioden	14 000	1 732	15 732	7 213	921	8 134	10 228	1 378	11 606
Utdelning till ägare	- 2 000	- 1 249	- 3 249	—	- 861	- 861	—	- 865	- 865
Koncernbidrag från(+)/till(-) ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	—	—	- 153	- 153
Tillskott från minoritetsdelägare	—	- 602	- 602	—	129	129	—	- 243	- 243
Andra ägarförändringar	—	—	—	—	- 114	- 114	—	- 179	- 179
Andra förändringar	—	—	—	—	—	—	135	- 135	—
Summa transaktioner med aktieägare	- 2 000	- 1 851	- 3 851	—	- 846	- 846	135	- 1 575	- 1 440
Utgående balans	89 085	15 128	104 213	73 935	15 519	89 454	77 085	15 247	92 332
-Varav Säkringsreserv	3 375	35	3 410	- 1 462	28	- 1 434	- 540	29	- 511

1) Värdet har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapporter 2017 och Års- och Hållbarhetsredovisning 2017. Omräkningen har skett på grund av nya redovisningsregler (IFRS 9 och 15) från och med 2018. Se koncernens Not 4.

Nyckeltal, koncernen

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger ¹	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017 ⁴	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017 ⁴	Helår 2017 ⁴	Senaste 12 månaderna
Rörelsemarginal	12,3	13,0	11,3	7,7	13,7	13,2
Rörelsemarginal ²	14,0	16,5	6,5	10,1	17,2	15,3
Nettomarginal	10,1	9,5	6,7	3,0	9,5	9,9
Nettomarginal ²	9,9	13,0	1,9	5,3	12,9	10,6
Avkastning på eget kapital	12,4 ³	2,4 ³	12,4 ³	2,4 ³	11,1	12,4
Avkastning på sysselsatt kapital	7,9 ³	4,2 ³	7,9 ³	4,2 ³	7,7	7,9
Avkastning på sysselsatt kapital ²	9,2 ³	9,9 ³	9,2 ³	9,9 ³	9,6	9,2
Räntetäckningsgrad, ggr	3,4 ³	2,2 ³	3,4 ³	2,2 ³	3,3	3,4
Räntetäckningsgrad, ggr ²	3,9 ³	5,2 ³	3,9 ³	5,2 ³	4,1	3,9
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	4,7 ³	7,1 ³	4,7 ³	7,1 ³	5,4	4,7
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	5,8 ³	7,5 ³	5,8 ³	7,5 ³	6,9	5,8
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	6,0 ³	6,7 ³	6,0 ³	6,7 ³	3,5	6,0
FFO/räntebärande skulder	26,8 ³	29,6 ³	26,8 ³	29,6 ³	30,6	26,8
FFO/nettoskuld	53,2 ³	47,9 ³	53,2 ³	47,9 ³	45,0	53,2
FFO/justerad nettoskuld	20,6 ³	24,1 ³	20,6 ³	24,1 ³	21,4	20,6
EBITDA/finansnetto, ggr	8,6	8,5	10,4	6,0	7,6	7,6
EBITDA/finansnetto, ggr ²	9,2	9,6	8,3	6,7	8,5	8,3
Soliditet,	22,5	22,9	22,5	22,9	22,6	22,5
Skuldsättningsgrad	80,8	102,7	80,8	102,7	94,4	80,8
Skuldsättningsgrad, netto	40,7	63,5	40,7	63,5	64,2	40,7
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital	44,7	50,7	44,7	50,7	48,6	44,7
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	28,9	38,9	28,9	38,9	39,1	28,9
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,2 ³	2,1 ³	1,2 ³	2,1 ³	1,7	1,2
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr	3,1 ³	4,1 ³	3,1 ³	4,1 ³	3,6	3,1

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

2) Baserat på Underliggande rörelseresultat.

3) Rullande 12-månaders värden.

4) Nyckeltalen för 2017 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapporter 2017 och Års- och Hållbarhetsredovisning 2017. Omräkningen har skett på grund av nya redovisningsregler (IFRS 9 och 15) från och med 2018. Se koncernens Not 4.

Kvartalsinformation, koncernen

Belopp i MSEK	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 4 2017 ¹	Kv 3 2017 ¹	Kv 2 2017 ¹	Kv 1 2017 ¹
Resultaträkning							
Nettoomsättning	32 489	31 959	44 328	38 342	27 354	29 307	40 112
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	7 854	6 888	10 938	9 999	5 900	8 718	9 783
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	6 301	7 883	13 322	11 246	6 546	8 754	12 097
Rörelseresultat (EBIT)	3 680	2 775	6 975	5 920	2 115	4 399	6 091
Underliggande rörelseresultat	2 127	3 770	9 359	7 213	2 757	4 826	8 408
Resultat före inkomstskatter	2 181	3 500	5 279	3 589	811	3 283	5 087
Periodens resultat	1 782	2 967	4 158	2 808	749	2 097	3 829
- varav hänförbart till ägare till moderbolaget	1 668	2 377	3 691	2 519	695	1 853	3 267
- varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	114	590	467	289	54	244	562
Balansräkning							
Anläggningstillgångar	338 081	333 686	323 671	318 692	307 961	305 090	302 859
Kortfristiga placeringar	21 466	19 787	18 078	18 092	21 800	21 230	21 298
Kassa, bank och liknande tillgångar	19 720	15 662	14 414	8 805	12 366	21 583	18 010
Andra omsättningstillgångar	84 590	76 155	70 936	63 543	47 810	52 374	60 801
Summa tillgångar	463 857	445 290	427 099	409 132	389 937	400 277	402 968
Eget kapital	104 213	99 194	97 815	92 332	89 454	88 358	85 780
- varav hänförbart till ägare till moderbolaget	89 085	83 812	82 587	77 085	73 935	72 763	70 460
- varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	15 128	15 382	15 228	15 247	15 519	15 595	15 320
Hybridkapital	19 865	20 033	19 615	19 118	18 908	19 007	19 086
Andra räntebärande skulder	64 317	73 799	77 882	68 036	73 003	92 987	76 927
Avsättningar för pensioner	43 208	43 704	43 276	41 962	39 554	39 556	40 555
Andra räntebärande avsättningar	93 967	94 615	91 300	89 718	85 039	84 755	97 537
Avtalskulder	7 883	7 814	7 684	7 533	7 249	7 094	6 890
Uppskjuten skatteskuld	16 483	14 568	14 979	15 032	15 015	14 663	15 086
Andra ej räntebärande skulder	113 921	91 563	74 548	75 401	61 715	53 857	61 107
Summa eget kapital och skulder	463 857	445 290	427 099	409 132	389 937	400 277	402 968
Sysselsatt kapital	254 679	262 325	259 821	248 867	235 305	239 315	234 945
Nettoskuld	- 42 384	- 57 754	- 64 353	- 59 260	- 56 841	- 67 167	- 54 681
Kassaflöde							
Internt tillförda medel (FFO)	3 246	4 006	8 758	6 527	5 001	6 809	8 307
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	15 570	11 209	- 7 499	- 1 977	10 549	- 20	- 9 468
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18 816	15 215	1 259	4 550	15 550	6 789	- 1 161
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 3 961	- 4 790	- 3 206	- 6 836	- 5 004	- 3 781	- 3 043
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	14 855	10 425	- 1 947	- 2 286	10 546	3 008	- 4 204
Förändringar i kortfristiga placeringar	- 1 943	- 1 438	525	4 036	- 523	200	1 933
Upptagna lån/amortering av skuld, netto, etc.	- 8 589	- 4 835	7 002	- 5 328	- 18 794	725	287
Betald utdelning till ägare	- 222	- 2 949	- 77	- 31	- 393	- 441	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 10 754	- 9 222	7 450	- 1 323	- 19 710	484	2 220
Periodens kassaflöde	4 101	1 203	5 503	- 3 609	- 9 164	3 492	- 1 984
Fritt kassaflöde	15 973	12 002	- 1 165	- 175	12 782	4 111	- 3 627

1) Vissa värden för 2017 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapporter 2017 och Års- och Hållbarhetsredovisning 2017. Omräkningen har skett på grund av nya redovisningsregler (IFRS 9 och 15) från och med 2018. Se koncernens Not 4.

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger ¹	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017
Nyckeltal							
Avkastning på eget kapital	12,4	11,5	11,2	11,1	2,4	1,4	- 41,1
Avkastning på sysselsatt kapital ²	7,9	7,1	7,8	7,7	4,2	4,2	- 1,1
Avkastning på sysselsatt kapital ^{2, 3}	9,2	9,2	9,8	9,6	9,9	9,7	8,7
Räntetäckningsgrad, ggr ²	3,4	3,0	3,3	3,3	2,2	2,2	- 0,5
Räntetäckningsgrad, ggr ^{2, 3}	3,9	3,9	4,0	4,1	5,2	4,9	5,0
FFO/räntebärande skulder ²	26,8	25,9	27,8	30,6	29,6	24,5	27,7
FFO/nettoskuld ²	53,2	42,1	42,1	45,0	47,9	40,8	48,7
FFO/justerad nettoskuld ²	20,6	19,4	20,7	21,4	24,1	22,3	21,0
Soliditet	22,5	22,3	22,9	22,6	22,9	22,1	21,3
Skuldsättningsgrad	80,8	94,6	99,7	94,4	102,7	126,8	111,9
Skuldsättningsgrad, netto	40,7	58,2	65,8	64,2	63,5	76,0	63,7
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	28,9	36,8	39,7	39,1	38,9	43,2	38,9
Nettoskuld/EBITDA, ggr ²	1,2	1,7	1,8	1,7	2,1	2,4	2,4
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr ²	3,1	3,7	3,7	3,6	4,1	4,4	5,5

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 2018 har, i likhet med årsbokslutet för 2017, 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 Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning 2017 i koncernens Not 3, Redovisningsprinciper och koncernens Not 51, Väsentliga redovisningsprinciper tillämpliga från 1 januari 2018. Som där framgår har IFRS 9 – "Finansiella Instrument" och IFRS 15 – "Intäkter från avtal med kunder" påverkat Vattenfallkoncernens finansiella rapporter. Effekterna i de omräknade finansiella rapporterna för 2017 presenteras i denna rapport i koncernens not 4 Justeringar av finansiella rapporter för 2017 som en effekt av implementeringen av IFRS 9 och IFRS 15 och koncernens not 5 Övergång från IAS 39 till IFRS 9. Övriga ändrade IFRS standarder godkända av EU, som gäller för räkenskapsåret 2018, har ingen väsentlig påverkan på Vattenfalls finansiella rapporter.

IFRS 16 – "Leases"

IFRS 16 – "Leases" är ny standard för redovisning av leasingar som kräver att leasetagare redovisar tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med undantag för avtal som är kortare än 12 månader eller avser små belopp. IFRS 16 ersätter IAS 17 "Leasingavtal" samt tillhörande tolkningar. IFRS 16 börjar tillämpas från och med 2019. Vattenfall arbetar sedan mitten av 2017 med analys av den nya standarden. Vattenfall förväntar sig att effekterna från IFRS 16 är begränsad i förhållande till koncernens totala balansomslutning.

Presentation av Koncernens resultaträkning och Koncernens kassaflödesanalys

Från och med första kvartalet 2018 har Vattenfall ändrat presentationen av resultaträkningen från en funktionsindelad till en kostnadslagsindelad resultaträkning. Härmed anpassas den externa redovisningen av resultaträkningen med den interna styrningen av Vattenfalls verksamhet. Dessutom är relevanta poster som avskrivningskostnader och personalrelaterade kostnader nu direkt synliga i resultaträkningen. Då rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) presenteras som en separat post i koncernens resultaträkning, används EBITDA istället för resultat före inkomstskatter som utgångspunkt för koncernens kassaflödesanalys. Vissa separata poster inom internt tillförda medel (FFO) påverkas därmed, men FFO förblir oförändrad. Jämförelsetalen har justerats.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2017 sidorna 62-69. Utöver vad som anges under Viktiga händelser i denna rapport och under Viktiga händelser i tidigare publicerade delårsrapporter under 2018 har inga andra väsentliga förändringar skett sedan avgivandet av Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2017.

Övrigt

Väsentliga närståendetransaktioner framgår av koncernens Not 48 i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2017. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2017.

NOT 2 | Valutakurser

FÖR VATTENFALLKONCERNEN VIKTIGARE VALUTOR ANVÄNDA I BOKSLUTEN:

	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Helår 2017
Medelkurs					
EUR	10,2392	9,5803	10,4099	9,5782	9,6392
DKK	1,3745	1,2881	1,3966	1,2877	1,2958
NOK	1,0654	1,0379	1,0893	1,0199	1,0316
PLN	2,4110	2,2440	2,4184	2,2488	2,2659
GBP	11,5766	10,9945	11,6867	10,7215	11,0311
USD	8,5853	8,6076	8,9318	8,1939	8,5405
			30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Balansdagskurs					
EUR			10,3090	9,6490	9,8438
DKK			1,3826	1,2965	1,3222
NOK			1,0890	1,0251	1,0004
PLN			2,4101	2,2418	2,3567
GBP			11,6184	10,9426	11,0950
USD			8,9055	8,1730	8,2080

NOT 3 | Finansiella instrument per värderingskategori och tillhörande resultat effekter

FINANSIELLA INSTRUMENT PER VÄRDERINGSKATEGORI: REDOVISAT VÄRDE OCH VERKLIGT VÄRDE

Belopp i MSEK ¹	30 sep 2018		31 dec 2017	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde ²	Verkligt värde ²
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	125 440 ³	125 440 ³	41 122	41 122
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	38 355 ³	38 378 ³	74 647	76 820
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	60 816	60 816	25 998	25 998
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	117 896	124 086	115 589	123 222

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 har verkligt värde approximerats genom att använda anskaffningsvärdet.

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 2018

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	41 871	—	—	41 871
Derivatillgångar	—	54 877	213	55 090
Kortfristiga placeringar, likvida placeringar och andra aktier och andelar	13 382	15 097	—	28 479
Summa tillgångar	55 253	69 974	213	125 440
Skulder				
Derivatskulder	—	60 767	49	60 816
Summa skulder	—	60 767	49	60 816

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

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Derivatillgångar	—	22 971 ²	129	23 100
Kortfristiga placeringar och likvida placeringar	10 700	7 322	—	18 022
Summa tillgångar	10 700	30 293	129	41 122
Skulder				
Derivatskulder	—	25 900	98	25 998
Summa skulder	—	25 900	98	25 998

FÖRÄNDRINGAR FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT REDOVISADE PÅ NIVÅ 3

Belopp i MSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet			
	Derivatillgångar		Derivatskulder	
	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2018	31 dec 2017
Ingående balans	129	254	98	118
Värdoförändringar redovisade i Rörelseresultatet (EBIT)	77	- 130	- 54	- 23
Omräkningsdifferenser	7	5	5	3
Utgående balans	213	129	49	98
Summa värdoförändringar under perioden redovisade i Rörelseresultatet (EBIT), för tillgångar och skulder som innehas på balansdagen	213	129	- 70	- 24

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.

Vattenfalls Nivå 3 kontrakt består av CDM, virtuella gaslagringskontrakt och gas swing kontrakt. 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 2017. Det ackumulerade nettovärdet per 30 september 2018 har beräknats till 164 MSEK (47). En förändring med +/- 5% påverkar totala värdet med ungefär +/-51 MSEK (+/-11).

FINANSIELLA INSTRUMENT: RESULTATEFFEKTER PER VÄRDERINGSKATEGORI

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

Belopp i MSEK	30 sep 2018			31 dec 2017		
	Nettovinst/ nettoförlust ⁴	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader	Nettovinst/ nettoförlust ⁴	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	- 8 557	2 283	99	- 3 215	117	- 34
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	28	—	—	100	1 138 ⁵	—
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	- 209	95	—	- 202	115 ⁵	—
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	- 230	—	- 2 517	312	—	- 5 018
Summa	- 8 968	2 378	- 2 418	- 3 005	1 370	- 5 052

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

2) Vissa värden för 2017 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapporter 2017 och Års- och Hållbarhetsredovisning 2017. Omräkningen har skett på grund av nya redovisningsregler (IFRS 9 och 15) från och med 2018. Se koncernens Not 4.

3) På grund av förändrad investeringspolicy för den svenska Kärnavfallsfonden ändrades i kvartal 2 2018 värderingskategorin för Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden från upplupet anskaffningsvärde till verkligt värde via resultatet.

4) För information avseende vad som ingår i respektive kategori i tabellen ovan, se koncernens Not 5, Övergång från IAS 39 till IFRS 9.

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

NOT 4 | Justeringar av finansiella rapporter för 2017 som en effekt av implementeringen av IFRS 9 och IFRS 15

Som framgår av koncernens Not 1, Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet, gäller nya redovisningsregler från och med 2018 enligt IFRS 9 – "Finansiella Instrument" och IFRS 15 – "Intäkter från avtal med kunder". Detta har fått följande effekter på Vattenfallkoncernens finansiella rapporter.

	31 december 2016/1 januari 2017				1 januari - 31 mars 2017			
	Som tidigare rapporterats	Justeringar IFRS 9	Justeringar IFRS 15	Efter justeringar	Som tidigare rapporterats	Justeringar IFRS 9	Justeringar IFRS 15	Efter justeringar
Koncernens balansräkning:								
Immateriella anläggningstillgångar	16 792	—	86	16 878	16 737	—	105	16 842
Uppskjuten skattefordran	11 538	—	520	12 058	11 631	—	523	12 154
Avtalstillgångar långfristiga	—	—	49	49	—	—	52	52
Andra långfristiga fordringar	3 788	- 1	—	3 787	3 765	- 1	—	3 764
Kundfordringar och andra fordringar	26 008	—	122	26 130	25 365	—	209	25 574
Avtalstillgångar kortfristiga	—	—	302	302	—	—	320	320
Summa tillgångar	409 260	- 1	1 079	410 338	401 761	- 1	1 208	402 968
Eget kapital	83 800	- 1	- 1 634	82 165	87 365	- 1	- 1 584	85 780
Uppskjuten skatteskuld	14 776	—	84	14 860	14 980	—	106	15 086
Långfristiga avtalsskulder	—	—	5 357	5 357	—	—	6 018	6 018
Andra ej räntebärande skulder	6 440	—	- 3 217	3 223	6 102	—	- 3 882	2 220
Kortfristiga avtalsskulder	—	—	545	545	—	—	872	872
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 481	—	- 56	15 425	16 331	—	- 322	16 009
Summa eget kapital och skulder	409 260	- 1	1 079	410 338	401 761	- 1	1 208	402 968
Koncernens resultaträkning:								
Nettoomsättning					40 064	—	48	40 112
Övriga externa kostnader					- 3 321	—	31	- 3 290
Avskrivningar och nedskrivningar					- 3 680	—	- 12	- 3 692
Rörelseresultat (EBIT)					6 024	—	67	6 091
Inkomstskatter					- 1 238	—	- 20	- 1 258
Periodens resultat					3 782	—	47	3 829
Koncernens kassaflödesanalys:								
Internt tillförda medel (FFO)					8 228	—	79	8 307
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder					- 9 420	—	- 48	- 9 468
Kassaflöde från den löpande verksamheten					- 1 192	—	31	- 1 161
Kassaflöde från investeringsverksamheten					- 3 012	—	- 31	- 3 043
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					2 220	—	—	2 220
Periodens kassaflöde					- 1 984	—	—	- 1 984
Nyckeltal (i % där ej annat anges):								
Avkastning på eget kapital					- 41,0	—	- 0,1	- 41,1
Avkastning på sysselsatt kapital					- 1,1	—	—	- 1,1
FFO/justerad nettoskuld					20,9	—	0,1	21,0
Soliditet					21,7	—	- 0,4	21,3
Skuldsättningsgrad					109,9	—	2,0	111,9
Skuldsättningsgrad, netto					62,6	—	1,1	63,7

	1 januari - 30 juni 2017				1 januari - 30 september 2017			
	Som tidigare rapporterats	Justeringar IFRS 9	Justeringar IFRS 15	Efter justeringar	Som tidigare rapporterats	Justeringar IFRS 9	Justeringar IFRS 15	Efter justeringar
Koncernens balansräkning:								
Immateriella anläggningstillgångar	16 456	—	120	16 576	17 906	—	132	18 038
Uppskjuten skattefordran	11 341	—	527	11 868	11 272	—	530	11 802
Avtalstillgångar långfristiga	—	—	53	53	—	—	159	159
Andra långfristiga fordringar	4 010	- 1	—	4 009	4 125	- 1	—	4 124
Kundfordringar och andra fordringar	22 822	—	262	23 084	18 710	—	301	19 011
Avtalstillgångar kortfristiga	—	—	300	300	—	—	143	143
Summa tillgångar	399 016	- 1	1 262	400 277	388 673	- 1	1 265	389 937
Eget kapital	89 962	- 1	- 1 603	88 358	91 101	- 1	- 1 646	89 454
Uppskjuten skatteskuld	14 558	—	105	14 663	14 926	—	89	15 015
Långfristiga avtalsskulder	—	—	6 125	6 125	—	—	6 209	6 209
Andra ej räntebärande skulder	6 365	—	- 3 953	2 412	6 389	—	- 4 011	2 378
Kortfristiga avtalsskulder	—	—	968	968	—	—	1 040	1 040
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 148	—	- 380	10 768	11 941	—	- 416	11 525
Summa eget kapital och skulder	399 016	- 1	1 262	400 277	388 673	- 1	1 265	389 937
Koncernens resultaträkning:								
Nettoomsättning	69 413	—	5	69 418	96 839	—	- 67	96 772
Övriga externa kostnader	- 8 216	—	58	- 8 158	- 12 462	—	87	- 12 375
Avskrivningar och nedskrivningar	- 7 985	—	- 26	- 8 011	- 11 755	—	- 41	- 11 796
Rörelseresultat (EBIT)	10 453	—	37	10 490	12 626	—	- 21	12 605
Inkomstskatter	- 2 432	—	- 12	- 2 444	- 2 512	—	6	- 2 506
Periodens resultat	5 901	—	25	5 926	6 690	—	- 15	6 675
Koncernens kassaflödesanalys:								
Internt tillförda medel (FFO)	15 053	—	62	15 115	20 097	—	19	20 116
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	- 9 483	—	- 5	- 9 488	995	—	67	1 062
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 570	—	57	5 627	21 092	—	86	21 178
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 6 766	—	- 58	- 6 824	- 11 742	—	- 86	- 11 828
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 704	—	1	2 705	- 17 006	—	—	- 17 006
Periodens kassaflöde	1 508	—	—	1 508	- 7 656	—	—	- 7 656
Nyckeltal (i % där ej annat anges):								
Avkastning på eget kapital	1,4	—	—	1,4	2,4	—	—	2,4
Avkastning på sysselsatt kapital	4,2	—	—	4,2	4,2	—	—	4,2
FFO/justerad nettoskuld	22,2	—	0,1	22,3	24,0	—	0,1	24,1
Soliditet	22,5	—	- 0,4	22,1	23,4	—	- 0,5	22,9
Skuldsättningsgrad	124,5	—	2,3	126,8	100,9	—	1,8	102,7
Skuldsättningsgrad, netto	74,7	—	1,3	76,0	62,4	—	1,1	63,5

1 januari - 31 december 2017

	Som tidigare rapporterats	Justeringar IFRS 9	Justeringar IFRS 15	Efter justeringar
Koncernens balansräkning:				
Immateriella anläggningstillgångar	18 140	—	152	18 292
Uppskjuten skattefordran	12 001	—	534	12 535
Avtalstillgångar långfristiga	—	—	99	99
Andra långfristiga fordringar	3 964	- 2	2	3 964
Kundfordringar och andra fordringar	23 096	—	341	23 437
Avtalstillgångar kortfristiga	—	—	138	138
Summa tillgångar	407 868	- 2	1 266	409 132
Eget kapital	94 045	- 2	- 1 711	92 332
Uppskjuten skatteskuld	14 964	—	68	15 032
Långfristiga avtalsskulder	—	—	6 435	6 435
Andra ej räntebärande skulder	6 570	—	- 4 199	2 371
Kortfristiga avtalsskulder	—	—	1 098	1 098
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 586	—	- 425	13 161
Summa eget kapital och skulder	407 868	- 2	1 266	409 132
Koncernens resultaträkning:				
Nettoomsättning	135 295	—	- 181	135 114
Övriga externa kostnader	- 19 588	—	122	- 19 466
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	1 656	- 1	—	1 655
Avskrivningar och nedskrivningar	- 15 815	—	- 60	- 15 875
Rörelseresultat (EBIT)	18 644	- 1	- 119	18 524
Inkomstskatter	- 3 318	—	33	- 3 285
Periodens resultat	9 571	- 1	- 86	9 484
Koncernens kassaflödesanalys:				
Internt tillförda medel (FFO)	26 704	- 1	- 60	26 643
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	- 1 096	—	181	- 915
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25 608	- 1	121	25 728
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 18 543	—	- 121	- 18 664
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 18 330	1	—	- 18 329
Periodens kassaflöde	- 11 265	—	—	- 11 265
Nyckeltal (i % där ej annat anges):				
Avkastning på eget kapital	11,0	—	0,1	11,1
Avkastning på sysselsatt kapital	7,7	—	—	7,7
FFO/justerad nettoskuld	21,5	—	- 0,1	21,4
Soliditet	23,1	—	- 0,5	22,6
Skuldsättningsgrad	92,7	—	1,7	94,4
Skuldsättningsgrad, netto	63,0	—	1,2	64,2

NOT 5 | Övergång från IAS 39 till IFRS 9

KLASSIFICERING & VÄRDERING

Finansiella tillgångar per 1 januari 2017:

Belopp i MSEK	Kategori enligt IAS 39	Värderingskategori enligt IFRS 9	Redovisat värde enligt IAS 39	Redovisat värde enligt IFRS 9
Derivatillgångar	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via resultaträkningen	24 692	24 692
Kortfristiga placeringar	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via resultaträkningen	19 554	19 554
Kortfristiga placeringar ¹	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	1 202	1 202
Kortfristiga placeringar	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	2 541	2 541
Likvida placeringar	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via resultaträkningen	10 759	10 759
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	36 199	36 199
Andra långfristiga fordringar	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	3 788	3 788
Kundfordringar och andra fordringar	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	23 100	23 100
Lämnade förskott	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	893	893
Kassa och bank	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	9 236	9 236
Andra aktier och andelar ²	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via resultaträkningen	118	118
Summa finansiella tillgångar			132 082	132 082

Finansiella skulder per 1 januari 2017:

Belopp i MSEK	Kategori enligt IAS 39	Värderingskategori enligt IFRS 9	Redovisat värde enligt IAS 39	Redovisat värde enligt IFRS 9
Derivatskulder	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via resultaträkningen	24 016	24 016
Hybridkapital, långfristig räntebärande skulder	Andra finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	19 164	19 164
Andra långfristiga räntebärande skulder	Andra finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	63 494	63 494
Andra långfristiga ej räntebärande skulder	Andra finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	6 440	6 440
Kortfristiga räntebärande skulder	Andra finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	14 009	14 009
Leverantörsskulder och andra skulder	Andra finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	17 509	17 509
Erhållna förskott	Andra finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	2 164	2 164
Summa finansiella skulder			146 796	146 796

ÖVERGÅNG FRÅN IAS 39 TILL IFRS 9 - NEDSKRIVNINGAR (FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER)

Nedanstående tabell visar en avstämning mellan utgående balans per december 31, 2016 avseende IAS 39 och ingående balans per januari 1, 2017 avseende IFRS 9 rörande nedskrivning. Förändringar av nedskrivning enligt IFRS 9 beror på omvärdering i enlighet med förväntade kreditförluster.

	IAS 39 dec 31, 2016	Omvärdering	IFRS 9 jan 1, 2017
Nedskrivna långfristiga fordringar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	—	1	1
Nedskrivna kortfristiga fordringar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	1 132	—	1 132
Summa	1 132	1	1 133

- 1) Vissa kortfristiga placeringar som tidigare klassificerats som finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen enligt IAS 39 bedöms ha en affärsmodell vars mål uppnås genom att samla kontraktssnliga kassaflöden och därmed klassificeras dessa till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9. Samtliga dessa kortfristiga placeringar per den 31 december 2016 har tagits bort från balansräkningen per den 1 januari 2018, vilket är tidpunkten för förstagång tillämpningen. Ingen effekt uppstår därmed per 1 januari 2017.
- 2) För Andra aktier och andelar har verkligt värde approximerats genom att använda anskaffningsvärdet.

Moderbolaget Vattenfall AB

Redovisningsprinciper

Moderbolaget Vattenfall AB:s räkenskaper upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och rekommendation RFR 2 – Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2017, moderbolagets Not 3, Redovisningsprinciper och koncernens Not 51, Väsentliga redovisningsprinciper tillämpliga från 1 januari 2018. Som där framgår har IFRS 9 – "Finansiella Instrument" och IFRS 15 – "Intäkter från avtal med kunder" påverkat moderbolagets finansiella rapporter. Effekterna i de omräknade finansiella rapporterna för 2017 presenteras i denna rapport i moderbolagets Not 1, Justeringar av finansiella rapporter för 2017, som en effekt av implementeringen av IFRS 9 och IFRS 15. Övriga ändrade IFRS standarder godkända av EU, som gäller för räkenskapsåret 2018, har ingen väsentlig påverkan på Vattenfalls finansiella rapporter.

Januari – september 2018

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning i sammandrag framgår nedan.

- Nettoomsättningen uppgick till 29 350 MSEK (22 270).
- Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter uppgick till 940 MSEK (7 663).
- Resultatet har påverkats negativt av höjda terminspriser för de orealiserade derivaten i jämförelse med samma period föregående år. Ökad elproduktion och höjda spotpriser har haft en positiv effekt på resultatet. Erhållna utdelningar uppgår till 3 670 MSEK varav 2 904 MSEK från N.V. Nuon Energi. För Andra finansiella kostnader härrör sig förändringen främst till valutakurseffekter.

- Balansomslutningen uppgick till 271 681 MSEK (31 december 2017: 255 092).
- De förändrade skattereglerna, se sida 4, har medfört att Vattenfall AB's uppskjutna skattefordran har omvärderats med en resultateffekt på -62 MSEK.
- Investeringar under perioden uppgick till 582 MSEK (4 595) varav 0 MSEK (4 000) avser aktieägartillskott till Vattenfall Vindkraft AB.
- Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar uppgick till 37 329 MSEK (31 december 2017: 23 621).
- Utbetald utdelning till ägaren på 2 000 MSEK (0).

Presentation av Moderbolagets resultaträkning

Se koncernens Not 1, Redovisningsprinciper, Presentation av Koncernens resultaträkning.

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 2017. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisningen 2017.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017 ¹	Helår 2017 ¹	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	29 350	22 270	31 271	38 351
Kostnader för inköp	- 24 422	- 14 437	- 20 370	- 30 355
Övriga externa kostnader	- 2 408	- 2 220	- 3 246	- 3 434
Personalkostnader	- 1 541	- 1 500	- 1 933	- 1 974
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	25	456	564	133
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	1 004	4 569	6 286	2 721
Avskrivningar och nedskrivningar	- 374	- 372	- 496	- 498
Rörelseresultat (EBIT)	630	4 197	5 790	2 223
Resultat från andelar i dotterföretag	3 670	4 723	4 855	3 802
Andra finansiella intäkter	1 135	1 308	1 445	1 272
Andra finansiella kostnader	- 4 495	- 2 565	- 5 693	- 7 623
Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter	940	7 663	6 397	- 326
Bokslutsdispositioner	1 098	1 536	1 037	599
Resultat före inkomstskatter	2 038	9 199	7 434	273
Inkomstskatter	282	- 1 018	- 607	693
Periodens resultat	2 320	8 181	6 827	966

- 1) Vissa värden för 2017 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapporter 2017 och Års- och Hållbarhetsredovisning 2017. Omräkningen har skett på grund av nya redovisningsregler (IFRS 9 och 15) från och med 2018. Se moderbolagets Not 1.

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017 ¹	31 dec 2017 ¹
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	194	192	187
Materiella anläggningstillgångar	4 400	4 077	4 277
Aktier och andelar	149 995	149 640	149 914
Uppskjuten skattefordran	2 086	1 051	1 040
Andra långfristiga fordringar	54 457	59 587	59 388
Summa anläggningstillgångar	211 132	214 547	214 806
Omsättningstillgångar			
Varulager	259	278	221
Immateriella omsättningstillgångar	244	218	246
Kortfristiga fordringar	21 566	10 412	16 092
Skattefordran aktuell skatt	1 151	—	106
Kortfristiga placeringar	20 601	20 821	17 205
Kassa, bank och liknande tillgångar	16 728	9 786	6 416
Summa omsättningstillgångar	60 549	41 515	40 286
Summa tillgångar	271 681	256 062	255 092
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	1 335	1 317	1 322
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	46 169	41 360	41 355
Periodens resultat	2 320	8 181	6 827
Summa eget kapital	94 398	95 432	94 078
Obeskattade reserver	11 187	11 759	12 284
Avsättningar	5 262	5 258	5 194
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	19 871	18 918	19 126
Andra räntebärande skulder	44 878	53 082	50 401
Andra ej räntebärande skulder	9 922	8 537	9 895
Summa långfristiga skulder	74 671	80 537	79 422
Kortfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	76 965	55 207	54 354
Skatteskuld aktuell skatt	—	657	—
Andra ej räntebärande skulder	9 198	7 212	9 760
Summa kortfristiga skulder	86 163	63 076	64 114
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	271 681	256 062	255 092

1) Vissa värden för 2017 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapporter 2017 och Års- och Hållbarhetsredovisning 2017. Omräkningen har skett på grund av nya redovisningsregler (IFRS 9 och 15) från och med 2018. Se moderbolagets Not 1.

NOT 1 | Justeringar av finansiella rapporter för 2017 som en effekt av implementeringen av IFRS 9 och IFRS 15

Som framgår av koncernens Not 1, Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet, gäller nya redovisningsregler från och med 2018 enligt IFRS 9 – "Finansiella Instrument" och IFRS 15 – "Intäkter från avtal med kunder". Detta har fått följande effekter på moderbolagets finansiella rapporter.

	31 december 2016/1 januari 2017				1 januari - 31 mars 2017			
	Som tidigare rapporterats	Justeringar IFRS 9 ¹	Justeringar IFRS 15	Efter justeringar	Som tidigare rapporterats	Justeringar IFRS 9 ¹	Justeringar IFRS 15	Efter justeringar
Moderbolagets balansräkning:								
Immateriella anläggningstillgångar	174	—	2	176	212	—	2	214
Uppskjuten skattefordran	329	593	44	966	266	66	44	376
Andra långfristiga fordringar	58 897	8 708	1	67 606	59 795	8 639	1	68 435
Kortfristiga fordringar	16 553	2 922	8	19 483	17 005	2 620	11	19 636
Kortfristiga placeringar	18 733	25	—	18 758	17 771	30	—	17 801
Kassa, bank och liknande tillgångar	16 949	5	—	16 954	12 664	3	—	12 667
Summa tillgångar	261 902	12 252	55	274 209	262 078	11 358	58	273 494
Eget kapital	89 508	- 2 102	- 156	87 250	91 476	- 231	- 155	91 090
Hybridkapital	19 101	76	—	19 177	19 073	25	—	19 098
Andra långfristiga räntebärande skulder	49 870	10 600	—	60 470	49 528	9 382	—	58 910
Andra långfristiga icke räntebärande skulder	13 099	—	199	13 298	12 811	—	201	13 012
Andra kortfristiga räntebärande skulder	64 688	- 15	—	64 673	64 517	- 87	—	64 430
Andra kortfristiga icke räntebärande skulder	6 514	3 693	12	10 219	5 869	2 269	12	8 150
Summa eget kapital och skulder	261 902	12 252	55	274 209	262 078	11 358	58	273 494

Moderbolagets resultaträkning:

Nettoomsättning					8 537	—	1	8 538
Kostnader för sålda produkter					- 5 425	2 618	—	- 2 807
Andra finansiella kostnader					- 798	- 221	—	- 1 019
Inkomstskatter					- 562	- 527	—	- 1 089
Periodens resultat					1 967	1 870	1	3 838

	1 januari - 30 juni 2017				1 januari - 30 september 2017			
	Som tidigare rapporterats	Justeringar IFRS 9 ¹	Justeringar IFRS 15	Efter justeringar	Som tidigare rapporterats	Justeringar IFRS 9 ¹	Justeringar IFRS 15	Efter justeringar
Moderbolagets balansräkning:								
Immateriella anläggningstillgångar	207	—	2	209	190	—	2	192
Uppskjuten skattefordran	408	329	45	782	362	644	45	1 051
Andra långfristiga fordringar	52 994	7 373	2	60 369	52 998	6 584	5	59 587
Kortfristiga fordringar	6 956	2 198	8	9 162	8 309	2 098	5	10 412
Kortfristiga placeringar	20 091	31	—	20 122	20 787	34	—	20 821
Kassa, bank och liknande tillgångar	8 918	2	—	8 920	9 785	1	—	9 786
Summa tillgångar	243 628	9 933	57	253 618	246 644	9 361	57	256 062
Eget kapital	96 444	- 1 165	- 158	95 121	97 874	- 2 282	- 160	95 432
Hybridkapital	19 221	- 202	—	19 019	19 233	- 315	—	18 918
Andra långfristiga räntebärande skulder	44 318	8 849	—	53 167	44 010	9 072	—	53 082
Andra långfristiga icke räntebärande skulder	8 331	—	203	8 534	8 332	—	205	8 537
Andra kortfristiga räntebärande skulder	53 599	- 89	—	53 510	55 300	- 93	—	55 207
Andra kortfristiga icke räntebärande skulder	3 413	2 540	12	5 965	4 221	2 979	12	7 212
Summa eget kapital och skulder	243 628	9 933	57	253 618	246 644	9 361	57	256 062
Moderbolagets resultaträkning:								
Nettoomsättning	15 524	—	- 2	15 522	22 275	—	- 5	22 270
Kostnader för sålda produkter	- 10 438	1 452	—	- 8 986	- 14 312	- 125	—	- 14 437
Andra finansiella kostnader	- 1 619	- 251	—	- 1 870	- 2 458	- 107	—	- 2 565
Inkomstskatter	- 763	- 264	—	- 1 027	- 1 070	51	1	- 1 018
Periodens resultat	6 935	937	- 2	7 870	8 366	- 181	- 4	8 181

1 januari - 31 december 2017

	Som tidigare rapporterats	Justeringar IFRS 9 ¹	Justeringar IFRS 15	Efter justeringar
Moderbolagets balansräkning:				
Immateriella anläggningstillgångar	185	—	2	187
Uppskjuten skattefordran	363	632	45	1 040
Andra långfristiga fordringar	52 904	6 473	11	59 388
Kortfristiga fordringar	13 826	2 266	—	16 092
Kortfristiga placeringar	17 229	- 24	—	17 205
Kassa, bank och liknande tillgångar	6 369	47	—	6 416
Summa tillgångar	245 640	9 394	58	255 092
Eget kapital	96 479	- 2 241	- 160	94 078
Hybridkapital	19 500	- 374	—	19 126
Andra långfristiga räntebärande skulder	41 264	9 137	—	50 401
Andra långfristiga icke räntebärande skulder	9 689	—	206	9 895
Andra kortfristiga räntebärande skulder	54 436	- 82	—	54 354
Andra kortfristiga icke räntebärande skulder	6 794	2 954	12	9 760
Summa eget kapital och skulder	245 640	9 394	58	255 092
Moderbolagets resultaträkning:				
Nettoomsättning	31 276	—	- 5	31 271
Kostnader för sålda produkter	- 20 317	- 53	—	- 20 370
Andra finansiella kostnader	- 5 568	- 125	—	- 5 693
Inkomstskatter	- 647	39	1	- 607
Periodens resultat	6 970	- 139	- 4	6 827

- 1) Effekten beror främst på förändrad värdering av långfristiga och kortfristiga derivattillgångar och derivatskulder. Posterna ingår i Andra långfristiga fordringar och Kortfristiga fordringar respektive Andra långfristiga räntebärande skulder och Andra kortfristiga icke räntebärande skulder. Enligt RFR 2 har dessa derivat värderats med utgångspunkt av anskaffningsvärdet samt tillämpning av Lägsta värdets princip enligt ÅRL medan de i IFRS 9 ingår i värderingskategorin Verkligt värde via resultaträkningen.

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 som inte är frekvent förekommande. Dessutom ingår här inom tradingverksamheten realiserade marknadsvärderingar av energiderivat som enligt IFRS 9 inte kan säkringsredovisas samt realiserade marknadsvärdeförändringar av varulager. Se Koncernens resultaträkning för en specifikation av jämförelsestörande poster.
Underliggande EBITDA	Underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar. Måttet avser att ge en bättre bild av rörelseresultatet genom att exkludera jämförelsestörande poster som inte är frekvent förekommande och därtill exkludera ej kassaflödespåverkande poster såsom avskrivningar och nedskrivningar.
Underliggande rörelseresultat:	Rörelseresultatet (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster. Måttet avser att ge en bättre bild av rörelseresultatet genom att exkludera jämförelsestörande poster som inte är frekvent förekommande.
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 2018	Jan-sep 2017	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Helår 2017	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)	13 430	12 605	3 680	2 115	18 524	19 349
Avskrivningar och nedskrivningar	- 12 250	- 11 796	- 4 174	- 3 785	- 15 875	- 16 329
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	25 680	24 401	7 854	5 900	34 399	35 678
Jämförelsestörande poster excl. nedskrivningar och återförda nedskrivningar	1 826	2 998	- 1 553	646	4 245	3 073
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	27 506	27 399	6 301	6 546	38 644	38 751
Rörelseresultat (EBIT)	13 430	12 605	3 680	2 115	18 524	19 349
Jämförelsestörande poster	1 826	3 386	- 1 553	642	4 679	3 119
Underliggande rörelseresultat	15 256	15 991	2 127	2 757	23 203	22 468

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

NYCKELTALEN ÄR BASERADE PÅ KVARVARANDE VERKSAMHETER OCH BERÄKNADE PÅ SENASTE 12-MÅNADERSPERIODEN, OKTOBER 2017 – SEPTEMBER 2018:

Rörelsemarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{19\,349}{147\,118}$	=	13,2
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{22\,468}{147\,118}$	=	15,3
Nettomarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före inkomstskatter}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{14\,549}{147\,118}$	=	9,9
Nettomarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före inkomstskatter exkl jämförelsestörande poster}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{15\,623}{147\,118}$	=	10,6
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{Periodens resultat hänförbart till ägare till moderbolaget}}{\text{Medelvärde av periodens eget kapital hänförbart till ägare till moderbolaget exkl Reserv för kassaflödessäkring}}$	$\frac{10\,254}{82\,995}$	=	12,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{19\,349}{244\,992}$	=	7,9
Avkastning på sysselsatt kapital exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande EBIT}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{22\,468}{244\,992}$	=	9,2
Räntetäckningsgrad, ggr	=	$\frac{\text{EBIT + finansiella intäkter exkl avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}$	$\frac{20\,797}{6\,121}$	=	3,4
Räntetäckningsgrad exkl jämförelsestörande poster, ggr	=	$\frac{\text{Underliggande EBIT + finansiella intäkter exkl avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}$	$\frac{23\,916}{6\,121}$	=	3,9
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	=	$\frac{\text{FFO + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}$	$\frac{28\,658}{6\,121}$	=	4,7
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	=	$\frac{\text{FFO + finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}$	$\frac{27\,210}{4\,673}$	=	5,8

Kassaflödesrättetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	=	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus ersättningsinvesteringar + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	<u>31 916</u>	=	6,0
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	<u>5 282</u>		
FFO/ räntebärande skulder, %	= 100 x	FFO	<u>22 537</u>	=	26,8
		Räntebärande skulder	<u>84 182</u>		
FFO/ nettoskuld, %	= 100 x	FFO	<u>22 537</u>	=	53,2
		Nettoskuld	<u>42 384</u>		
FFO/ justerad nettoskuld, %	= 100 x	FFO	<u>22 537</u>	=	20,6
		Justerad nettoskuld	<u>109 273</u>		
EBITDA/ finansnetto, ggr	=	EBITDA	<u>35 678</u>	=	7,6
		Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	<u>4 673</u>		
EBITDA exkl jämförelsestörande poster/finansnetto, ggr	=	EBITDA exkl jämförelsestörande poster	<u>38 751</u>	=	8,3
		Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	<u>4 673</u>		

NYCKELTAL BERÄKNADE PÅ BALANSRÄKNINGEN PER 30 SEPTEMBER 2018:

Soliditet, %	= 100 x	Eget kapital	<u>104 213</u>	=	22,5
		Balansomslutning	<u>463 857</u>		
Skuldsättningsgrad, %	= 100 x	Räntebärande skulder	<u>84 182</u>	=	80,8
		Eget kapital	<u>104 213</u>		
Skuldsättningsgrad, netto, %	= 100 x	Nettoskuld	<u>42 384</u>	=	40,7
		Eget kapital	<u>104 213</u>		
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital, %	= 100 x	Räntebärande skulder	<u>84 182</u>	=	44,7
		Räntebärande skulder + eget kapital	<u>188 395</u>		
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, %	= 100 x	Nettoskuld	<u>42 384</u>	=	28,9
		Nettoskuld + eget kapital	<u>146 597</u>		
Nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Nettoskuld	<u>42 384</u>	=	1,2
		EBITDA	<u>35 678</u>		
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Justerad nettoskuld	<u>109 273</u>	=	3,1
		EBITDA	<u>35 678</u>		

Delårsrapportens undertecknande

Solna den 30 oktober 2018

Magnus Hall

Verkställande direktör och koncernchef

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

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké den 7 februari 2019

Årsstämma den 11 april 2019

Delårsrapport för januari-mars den 25 april 2019

Delårsrapport för januari-juni den 19 juli 2019

Delårsrapport för januari-september den 29 oktober 2019

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

Anna Borg

CFO

T 08-739 64 28

Johan Sahlqvist

Chef Investor Relations

T 08-739 72 51

Vattenfalls pressavdelning

T 08-739 50 10

press@vattenfall.com

Denna information är av sådan art som Vattenfall AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 30 oktober 2018 klockan 08:00 CET. 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.