

Bokslutskommuniké 2018

Viktiga händelser, januari–december 2018

- Produktionsrekord för kärnkraften.
- Hamburg Stad använder sin option för att köpa tillbaka Vattenfalls andel i fjärrvärmesystemet.
- Investeringsprogram om 3,5 miljarder SEK i Uppsalas värmeverksamhet.
- Fortsatt kundtillväxt, främst driven av den tyska marknaden.
- Rekordstora satsningar på elnäten under 2018, men ny svensk lagstiftning påverkar framtida investeringar.
- Viktiga framsteg inom förnybar energi med ny installerad kapacitet och fortsatt framdrift för investeringsprojekt, exempelvis färdigställande av Aberdeen Bay (97 MW) och vinnande bud för Hollandse Kust Zuid 1 & 2 (~700 MW).

Finansiell utveckling, januari–december 2018

- Nettoomsättningen ökade med 16% (11% exklusive valutaeffekter) till 156 824 MSEK (135 114).
- Det underliggande rörelseresultatet¹ uppgick till 19 883 MSEK (23 203).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till 17 619 MSEK (18 524).
- Årets resultat uppgick till 12 007 MSEK (9 484).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 2 000 MSEK, motsvarande 20% av årets resultat hänförbart till moderbolagets ägare.

Finansiell utveckling, oktober–december 2018

- Nettoomsättningen ökade med 25% (21% exklusive valutaeffekter) till 48 048 MSEK (38 342).
- Det underliggande rörelseresultatet¹ uppgick till 4 627 MSEK (7 213).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till 4 189 MSEK (5 920).
- Periodens resultat uppgick till 3 100 MSEK (2 811).

NYCKELFAKTA

Belopp i MSEK där ej annat anges	Helår 2018	Helår 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017
Nettoomsättning	156 824	135 114	48 048	38 342
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	34 341	34 399	8 662	9 999
Rörelseresultat (EBIT) ¹	17 619	18 524	4 189	5 920
Underliggande rörelseresultat ¹	19 883	23 203	4 627	7 213
Periodens resultat	12 007	9 484	3 100	2 811
Elproduktion, TWh	130,3	127,3	35,9	35,1
Elförsäljning, TWh ²	174,1	157,3	49,9	43,6
- varav kundförsäljning	119,2	109,8	31,7	30,6
Värmeförsäljning, TWh	18,3	18,8	5,8	6,1
Gasförsäljning, TWh	57,2	56,4	18,0	18,5
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	7,0	7,7	7,0 ³	7,7 ³
FFO/justerad nettoskuld, % ¹	20,7	21,4	20,7 ³	21,4 ³

1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal på sida 40 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 utmanande år med viktiga framsteg för att nå visionen om en fossilfri framtid



Vattenfall har bestämt sig för att göra det möjligt att leva fossilfritt inom en generation. Under 2018 följde vi vår plan med fortsatt expansion inom fossilfria energislag, en växande kundbas och satsningar på områden där elektrifiering ersätter fossila bränslen.

Elpriset har stigit under året och försäljningen av el har ökat. Samtidigt har vår fossilfria elproduktion också ökat vilket inkluderade ett produktionsrekord för kärnkraften. Höga kol-, gas- och CO₂-priser har däremot haft kraftigt negativ påverkan på resultatet i vår värmeverksamhet.

Periodens resultat för 2018 uppgick till 12 miljarder SEK, vilket är en ökning med 2,5 miljarder SEK. Lägre bolagsskatter bidrog positivt. Styrelsen föreslår en utdelning om 2 miljarder SEK. Det underliggande rörelseresultatet minskade med 3,3 miljarder SEK till 19,9 miljarder SEK. Elpriset har visserligen varit högt, men eftersom Vattenfalls riskhantering innebär att vi löpande säkrar vår elförsäljning har denna effekt inte slagit igenom under året. Som en följd av en förbättrad riskprofil säkrar vi idag endast den nordiska elförsäljningen. Kontrakt kopplade till den kontinentala marknaden löper successivt ut, men hade också en negativ påverkan under året. Ett starkt resultat från kärnkraften och vattenkraften motverkades därmed av dessa effekter. Vindkraften bidrog positivt medan vinsten i värmeverksamheten föll tillbaka.

För det fjärde kvartalet ökade periodens resultat med 300 miljoner SEK till 3,1 miljarder SEK. Skillnaden beror till stor del på en engångseffekt med återbetalning av skatt i Tyskland. Det underliggande rörelseresultatet för kvartalet minskade med 2,6 miljarder SEK till 4,6 miljarder SEK. Utvecklingen förklaras främst av prissäkringar samt svaga resultat för värme- och försäljningsverksamheten.

För att öka effektiviteten bedriver Vattenfall ett besparingsprogram om 2 miljarder SEK till 2020 för stabs- och stödfunktioner. Detta implementeras enligt plan och vid årsslutet hade vi reducerat personalstyrkan med 400 heltidstjänster.

Elproduktionen i Norden stod sig stark under året. Inom kärnkraften ser vi resultatet av ett hårt arbete med effektiviseringar där årsproduktionen uppgick till rekordhöga 55 TWh. För vattenkraften kompenseras en ovanligt torr och varm sommar delvis av en regnig höst. I slutet av året var fyllnadsgraden i magasinerna nära normala nivåer och årsproduktionen uppgick till 36 TWh, vilket är i linje med föregående år. Det underliggande rörelseresultatet för Power Generation minskade med 1,4 miljarder SEK till 9,4 miljarder SEK, främst på grund av tidigare gjorda prissäkringar.

Värmeverksamheten uppvisade ett väsentligt sämre resultat än 2017. En kombination av förra årets positiva engångsposter och detta årets kraftigt höjda kostnader för bränsle och utsläppsrätter, som inte kortsiktigt kunnat föras vidare, innebär en kraftig försämring av resultatet som föll med 2,6 miljarder SEK till 800 miljoner SEK. Ett hårt arbete ligger nu

framför oss med fortsatta effektiviseringar och minskad exponering mot utsläppskostnader. Ett exempel är att vi i Berlin har uppnått målet att halvera koldioxidutsläppen till 2020 tre år i förväg. Vi har också en investeringsplan om 3,5 miljarder SEK för ett nytt värmeverk och mer miljövänlig fjärrvärme i Uppsala. I Hamburg förbereder vi för en separation av fjärrvärmesystemet sedan staden tyvärr beslutade använda sin option för att köpa tillbaka Vattenfalls ägarandel om 75%. Transaktionen förväntas slutföras senare under 2019.

Vindkraften gjorde viktiga framsteg under 2018. Vi inledde året med ett vinnande bud för en havsbaserad vindkraftspark helt utan subventioner i Nederländerna, Hollandse Kust Zuid 1 & 2 (700 MW). I Skottland invigdes Aberdeen Bay (97 MW) och i Danmark tog vi investeringsbeslut för den havsbaserade vindkraftsparken Kriegers Flak (605 MW). Utanför den danska kusten fortlöpte också konstruktionen av Horns Rev 3 (407 MW) enligt plan med full idriftsättning under 2019. Produktionsmässigt kompenserades ny kapacitet för svaga vindförhållanden. Resultatet påverkades positivt av högre priser och ökade med 1,6 miljarder SEK till 3,7 miljarder SEK.

Försäljningen ökade på de flesta marknader. Antalet kunder för el och gas ökade med 170 000 till 8,9 miljoner kontrakt. Det underliggande rörelseresultatet för Customers & Solutions minskade med 600 miljoner SEK till 1,3 miljarder SEK, till stor del som en följd av satsningar på tillväxt. Vårt laddnätverk för elbilar, InCharge, växer stadigt och nådde under året 10 500 laddpunkter.

På elnätsidan fortsätter våra satsningar för säkrare elleveranser och inkoppling av ny produktion runt om i Sverige med en investeringsökning på över 20% i landet. Som en konsekvens av ny lagstiftning från 2020 kommer vi tyvärr att minska elnätsinvesteringarna i en tid när de behövs som mest. Stora förstärkningar krävs för att hantera fortsatt tillväxt av storstadsregioner och mer vind- och solkraft. Just nu pågår ett omfattande reparationsarbete för att åtgärda de skador som uppkom efter stormen Alfrida i Roslagen och Stockholms skärgård. Distributionsverksamheten i Berlin har fått en utmärkelse för att vara "supereffektiva" av den tyska reglermyndigheten, något som sällan förekommer. Resultatet ökade med 200 miljoner SEK till 6,3 miljarder SEK.

Slutligen vill jag rikta ett stort tack till våra medarbetare för utmärkta insatser under året. Vi fortsätter att driva Vattenfall framåt mot nya utmaningar och bort från fossila bränslen.

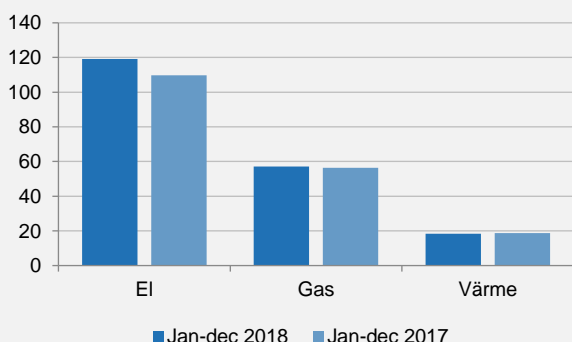
Magnus Hall
Verkställande direktör och koncernchef

Koncernöversikt

Utveckling för kundförsäljning

Elförsäljningen, exklusive försäljning till Nord Pool Spot och leveranser till minoritetsägare, ökade med 9,4 TWh till 119,2 TWh (109,8) under 2018 främst till följd av högre försäljning till företagskunder i Frankrike och Tyskland. Gasförsäljningen ökade med 0,8 TWh till 57,2 TWh (56,4) till följd av inträdet på den brittiska marknaden. Värmeförsäljningen minskade med 0,5 TWh till 18,3 TWh (18,8).

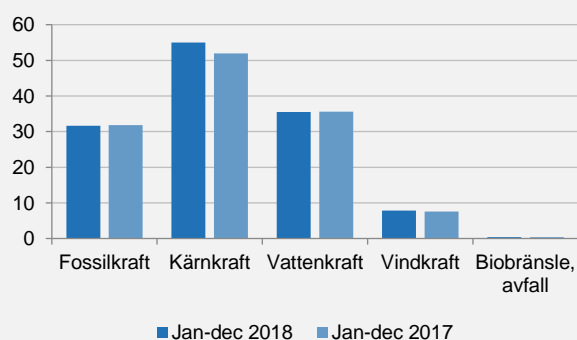
KUNDFÖRSÄLJNING (TWh)



Produktionsutveckling

Den sammanlagda elproduktionen ökade med 3,0 TWh till 130,3 TWh (127,3) under 2018 som en följd av högre produktion från kärnkraft (+3,1 TWh) vilket delvis motverkades av lägre produktion från fossilkraft (-0,2 TWh)

PRODUKTION (TWh)



Marknadsprisutveckling

De genomsnittliga nordiska spotpriserna var 55% högre på nivån 47,6 EUR/MWh (30,6) under fjärde kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period 2017, främst till följd av högre gas- och utsläppspriser samt lägre hydrologisk balans. Priserna i Tyskland ökade med 58% till 52,6 EUR/MWh (33,4) och priserna i Nederländerna ökade med 36% till 60,7 EUR/MWh (44,7). Tyska och nederländska spotpriser påverkades främst av högre gas- och CO₂-priser. Terminspriserna på el för leverans 2019 och 2020 var 30%–54% högre jämfört med fjärde kvartalet 2017, främst

hänförligt till högre gas- och CO₂-priser samt lägre hydrologisk balans.

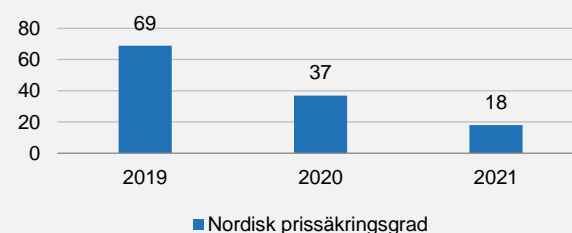
Jämfört med fjärde kvartalet 2017 var det genomsnittliga spotpriset för gas 29% högre på nivån 24,7 EUR/MWh (19,1). Spotpriset för kol var 2% lägre på nivån 91,9 USD/t (93,5). Terminspriset för gas var 31% högre på nivån 23,4 EUR/MWh (17,9) och terminspriset för kol var 6% högre på nivån 90,7 USD/t (85,4). CO₂-priset var 171% högre på nivån 20,3 EUR/t (7,5). Högre pris för CO₂ är delvis ett resultat av "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 31 DECEMBER 2018

EUR/MWh	2019	2020	2021
	29	31	33

VATTENFALLS BERÄKNADE PRISSÄKRINGSGRAD I NORDEN (SE, DK, NO, FI), I % PER 31 DECEMBER 2018



KÄNSLIGHETSANALYS – KONTINENTAL PORTFÖLJ (DE, NL, UK)

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

Marknadsnoterade risker	2019	2020	2021	Observerad årsvolatilitet ³
El	+/- 2,184	+/- 2,006	+/- 1,962	19%-23%
Kol	-/+ 403	-/+ 355	-/+ 293	21%-25%
Gas	-/+ 964	-/+ 841	-/+ 790	16%-21%
CO ₂	-/+ 513	-/+ 575	-/+ 623	44%-48%

- 1) Vattenfall har slutat med sin prissäkring på kontinenten som en följd av en förändrad riskexponering 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-december: Koncernens nettoomsättning ökade med 21,7 miljarder SEK (varav positiva valutaeffekter om 6,5 miljarder SEK). Ökningen förklaras främst av högre försäljningsvolym i Tyskland, Frankrike och Storbritannien. Därtill bidrog positiva prisseffekter i Norden och i Nederländerna samt högre kärnkraftsproduktion.

Kommentar oktober-december: Koncernens nettoomsättning ökade med 9,7 miljarder SEK (varav positiva valutaeffekter om 1,7 miljarder SEK), vilket främst förklaras av högre försäljningsvolym till företagskunder i Tyskland, positiva prisseffekter i Norden och i Nederländerna samt högre kärnkraftsproduktion.

Resultat

Kommentar januari-december: Det underliggande rörelse-resultatet minskade med 3,3 miljarder SEK, vilket beror på:

- Lägre resultatbidrag från rörelsesegmentet Heat (-2,6 miljarder SEK) främst till följd av försämrade produktionsmarginaler samt engångsposter under 2017 om cirka 800 miljoner SEK, delvis relaterade till subventioner för gaseldade kraftvärmeverk i Tyskland.
- Lägre resultatbidrag från rörelsesegmentet Power Generation (-1,4 miljarder SEK), främst hänförligt till negativa prissäkringseffekter. Kontrakt kopplade till den kontinentala marknaden löper successivt ut, men hade tillsammans med nordiska prissäkringar också en negativ påverkan under året.
- Högre resultatbidrag från rörelsesegmentet Wind (1,6 miljarder SEK) till följd av positiva pris- och valutaeffekter samt ytterligare kapacitet.
- Övriga poster, netto (-0,9 miljarder SEK).

Jämförelsestörande poster uppgick till -2,3 miljarder SEK (-4,7). Avsättningar om 1,6 miljarder SEK är främst hänförliga till avveckling av kärnkraft, vilket delvis avser justerade diskonteringsräntor. Realisationsvinster om 1,1 miljarder SEK är främst hänförliga till avyttringar av fastigheter i Hamburg och Berlin samt försäljning av 70% i vindkraftsparken Blakliden/Fäbodberget. Årets resultat uppgick till 12,0 miljarder SEK (9,5) och påverkades positivt av lägre bolagsskatt i Sverige samt ökat finansnetto till följd av en omvärdering av andelar i Kärnavfallsfonden till verkligt värde.

Kommentar oktober-december: Det underliggande rörelseresultatet minskade med 2,6 miljarder SEK vilket främst beror på ett negativt bidrag från rörelsesegmentet Power Generation (-1,8 miljarder SEK) och Heat (-0,5 miljarder SEK), delvis motverkat av ett positivt bidrag från rörelsesegmentet Wind (0,5 miljarder SEK). Periodens resultat uppgick till 3,1 miljarder SEK (2,8 miljarder SEK) och påverkades positivt av en engångseffekt relaterad till återbetalning av skatt i Tyskland (0,5 miljarder SEK).

Kassaflöde

Kommentar januari-december: Internt tillförda medel (FFO) minskade med 3,4 miljarder SEK främst till följd av lägre underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 17,8 miljarder SEK, vilket i huvudsak förklaras av nettoförändringar av margin calls (8,9 miljarder SEK) samt förändringar relaterade till utsläppsrätter (4,6 miljarder SEK). Förändringar av varulager bidrog med 1,5 miljarder SEK, vilket främst är relaterat till förbrukning av kärnbränsle.

Kommentar oktober-december: Internt tillförda medel (FFO) ökade med 0,7 miljarder SEK främst till följd av återbetalning av skatt (0,4 miljarder SEK) i Tyskland. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -1,5 miljarder SEK, vilket i huvudsak förklaras av nettoförändringar av margin calls (-4,3 miljarder SEK) som delvis vägdes upp av ökade skulder för utsläppsrätter inom rörelsesegmenten Power Generation och Heat.

Händelser efter balansdagen

- Vattenfall förvärvar den nederländska el- och gasleverantören DELTA Energie. DELTA Energie levererar grön el och gas till hushåll samt små- och medelstora bolag, mestadels i Zeelandprovinsen i Nederländerna. Företaget har 120 anställda och 170 000 kunder. Förvärvet förutsätter ett positivt utlåtande från DELTAs företagsråd och godkännande från Nederländernas konsument- och marknadsmyndighet (Authority for Consumers and Markets – ACM).
- Stormen Alfrida som drabbade Roslagen och Stockholms skärgård natten mot den 2 januari fick stora konsekvenser och skadorna på elnätet blev omfattande. Som mest var 65 000 av Vattenfalls kunder utan ström. De sista kunderna fick tillbaka elen den 23 januari. Reparationsarbetet kommer att fortgå under flera månader.

NYCKELFAKTA – KONCERNÖVERSIKT

Belopp i MSEK	Helår 2018	Helår 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017
Nettoomsättning	156 824	135 114	48 048	38 342
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	34 341	34 399	8 662	9 999
Rörelseresultat (EBIT) ¹	17 619	18 524	4 189	5 920
Underliggande rörelseresultat ¹	19 883	23 203	4 627	7 213
Jämförelsestörande poster ¹	- 2 264	- 4 679	- 438	- 1 293
Periodens resultat	12 007	9 484	3 100	2 811
Internt tillförda medel (FFO)	23 275	26 643	7 265	6 527
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder (rörelsekapital)	17 779	- 915	- 1 501	- 1 977
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41 054	25 728	5 764	4 550

1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal på sida 40 för definitioner av Alternativa nyckeltal.

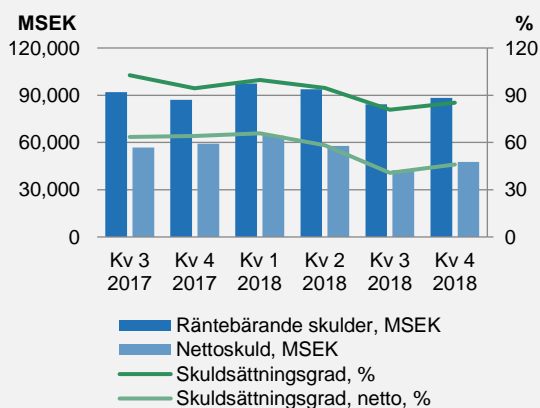
Kapitalstruktur

Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar ökade med 13,2 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 31 december 2018 uppgick tillgängliga likvida medel och/eller bekräftade kreditfaciliteter till 35% av nettoomsättningen. Vattenfalls mål är lägst 10% av koncernens nettoomsättning, dock minst motsvarande kommande 90-dagars låneförfall.

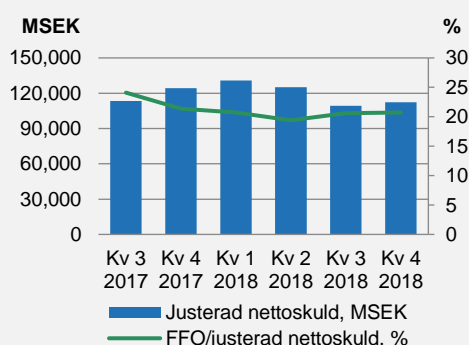
Totala räntebärande skulder ökade med 1,1 miljarder SEK jämfört med 31 december 2017. Främst härleds ökningen till den försvagade kronan som påverkade skulden negativt med 3,3 miljarder SEK. Återbetalning av obligationslån (-6,6 miljarder SEK) översteg nyemittering av kortfristig skuld (5,6 miljarder SEK)

Nettoskulden minskade med 11,5 miljarder SEK jämfört med 31 december 2017, främst till följd av ett positivt kassaflöde efter investeringar. Den justerade nettoskulden minskade med 12,0 miljarder SEK jämfört med 31 december 2017, vilket främst förklaras av den minskade nettoskulden.

NETTOSKULD



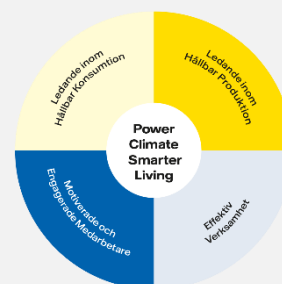
JUSTERAD NETTOSKULD



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

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



Strategiska ambitioner	Mål för 2020	Resultat 2018	Resultat 2017
Ledande inom Hållbar Konsumtion	1. Kundengagemang, NPS-värde relativt Vattenfalls konkurrenter ¹ (kundlojalitet): +2	+1	+2
Ledande inom Hållbar Produktion	2. Idrifttagen ny förnybar kapacitet, ackumulerat från 2016-2020: ≥2 300 MW	752 MW	652 MW
	3. Absoluta koldioxidutsläpp pro rata: ≤21 Mt	21,7² Mt	22,6 Mt
Effektiv Verksamhet	4. Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), senaste 12 månaderna: ≥8%	7,0%	7,7%
Motiverade och Engagerade Medarbetare	5. Lost Time Injury Frequency (LTIF): ≤1,25	1,9	1,5
	6. Engagemangsindex ³ : ≥70%	64%	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.

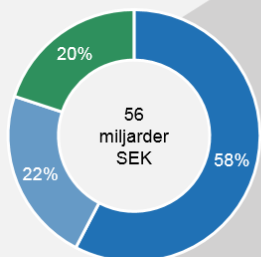
2) Preliminärt värde. Slutgiltigt värde kommer att produceras i års- och hållbarhetsredovisningen.

3) Underlaget för mätningen av målet är resultatet från en medarbetarundersökning som görs på årsbasis.

Investeringsplan för 2019-2020

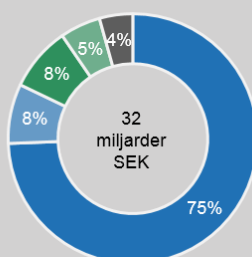
Vattenfall har beslutat om en investeringsplan för 2019-2020 på 56 miljarder SEK¹. Tillväxtinvesteringar uppgår till 32 miljarder SEK med den största andelen, 24 miljarder SEK motsvarande 75%, planeras investeras i vindkraft. Vattenfall kommer också att investera i solkraft och nya affärsområden såsom decentraliserade lösningar, energilagring och e-mobility.

**Totala investeringar
2019-2020**



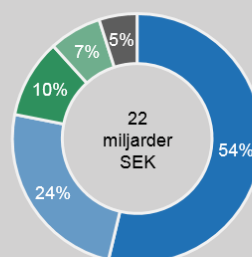
- Tillväxtinvesteringar, 32 mdkr
- Underhållsinvesteringar, 13 mdkr
- Ersättningsinvesteringar, 11 mdkr

**Tillväxtinvesteringar per
teknologi 2019-2020**



- Vindkraft, 24 mdkr
- Elnät, 3 mdkr
- Värmenät, 3 mdkr
- Nya affärsområden², 2 mdkr
- Solkraft & batterier, 1 mdkr

**Tillväxtinvesteringar per
land 2019-2020**



- Danmark, 17 mdkr
- Nederländerna, 8 mdkr
- Tyskland, 3 mdkr
- Sverige, 2 mdkr
- Storbritannien, 2 mdkr

¹ Av vilket 0,5 miljarder SEK avser investeringar i fjärrvärmesystemet i Hamburg där staden har beslutat att använda sin option för att köpa tillbaka verksamheten.

² Utgörs främst av decentraliserade lösningar, energilagring och e-mobility.

Rörelsesegment



Customers & Solutions



Power Generation
-Generation



Power Generation
-Markets



Wind



Heat



Distribution

Belopp i MSEK	Helår 2018	Helår 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017
<u>Underliggande rörelseresultat</u>				
Customers & Solutions	1 269	1 866	110	620
Power Generation	9 371	10 820	896	2 683
- varav trading	581	1 138	- 40	668
Wind	3 747	2 137	1 845	1 385
Heat	771	3 371	511	973
Distribution	6 250	6 075	1 719	1 633
- varav Distribution Tyskland	985	962	334	235
- varav Distribution Sverige	5 254	5 120	1 395	1 405
Other¹	- 1 528	- 1 007	- 618	- 209
Elimineringar	3	- 59	164	128
Underliggande rörelseresultat	19 883	23 203	4 627	7 213

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

Customers & Solutions

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

Kundtillväxt och fortsatt expansion av laddlösningar

- Ökad nettoomsättning på de flesta av Vattenfalls marknader.
- Långsiktigt elavtal med norska industrigruppen Elkem.
- Första laddstationerna i Storbritannien.
- Expansion till franska privatkundsmarknaden.

Helår: Nettoomsättningen ökade till följd av högre försäljning på de flesta av Vattenfalls marknader. 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. I Nederländerna och Sverige ökade försäljningen som ett resultat av positiva prisseffekter. Den totala kundbasen ökade med 1,9% till 8,9 miljoner kontrakt, vilket främst förklaras av ökningen i den tyska kundbasen. Detta hade även en positiv effekt på försäljningen tillsammans med valutaeffekter. Det underliggande resultatet minskade dock jämfört med 2017, främst till följd av ökad marginalpress i Storbritannien, samt tillväxtaktiviteter inom energilösningar.

Q4: Nettoomsättningen ökade främst till följd av ökad försäljning inom företagssegmentet i Norden, positiva prisseffekter i Nederländerna, ökad kundbas i Tyskland samt ökad försäljning i Frankrike. Det underliggande rörelseresultatet minskade främst till följd av tillväxtaktiviteter.

Vattenfall och norska industrigruppen Elkem har ingått ett långsiktigt avtal om elleverans för perioden 2020–2026. Avtalet inkluderar en leverans om 260 GWh årligen eller totalt 1,8 TWh. Avtalet visar att Vattenfalls mångåriga samarbete med norsk basindustri fortsätter.



Sex månader efter att laddnätverket InCharge som idag har totalt 10 500 laddpunkter lanserades i Storbritannien har Vattenfall tillsammans med BMM Energy Solutions kommit överens om att installera laddstationer för elfordon. Elen kommer att levereras från brittiska vindkraftsparker. Vattenfall kommer inledningsvis att installera och driva 20 laddstationer vid fem publika parkeringsplatser.

I Stockholm har Vattenfall inlett ett samarbete med bildelningstjänsten aimo. aimo är den första bildelningstjänsten i Sverige som till 100% använder el för att driva sina 300 bilar. Ambitionen med samarbetet är att ge stockholmare en enkel och säker laddning med fossilfri el från bland annat någon av Vattenfalls åtta laddgator som drivs av InCharge i staden.

Sedan den första oktober har Vattenfall erbjudit el till franska privatkunder med målet om att reducera deras beroende av fossila bränslen. Vattenfall har sedan 2000 bedrivit verksamhet i Frankrike och levererar portföljlösningar och förnybar energi till mer än 4 000 företagskunder i landet. Den franska privatkundsmarknaden har nyligen öppnats upp och 80% av privatkunderna har fortfarande reglerade tariffer. Vattenfall har ett konkurrenskraftigt erbjudande och tillväxtpotentialen är stor i landet.

NYCKELFAKTA – CUSTOMERS & SOLUTIONS

Belopp i MSEK där ej annat anges	Helår 2018	Helår 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017
Nettoomsättning	81 318	68 953	23 528	20 150
Extern nettoomsättning	78 883	67 402	22 758	19 695
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	2 663	3 006	486	915
Underliggande rörelseresultat	1 269	1 866	110	620
Elförsäljning, TWh	88,3	84,0	23,5	23,5
- varav privatkunder	27,4	27,1	7,5	7,9
- varav återförsäljare	4,9	5,1	1,4	1,6
- varav företagskunder	56,0	51,8	14,6	14,0
Gasförsäljning, TWh	55,5	55,3	17,4	18,1
Antal anställda, heltidstjänster	2 962	3 067	2 962	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: Hög kärnkraftsproduktion när den behövs som mest

- Produktionsrekord för svensk kärnkraft under 2018.
- Avvecklings- och rivningslicens erhållen för Brunsbüttel.

Markets: Digitalisering av processer

- Automatisering av handel och balanstjänster för förnybar elproduktion.



Helår: Nettoomsättningen ökade främst till följd av högre elpriser och högre kärnkraftsproduktion kombinerat med högre el- och gasförsäljning samt positiva valutaeffekter. Det underliggande resultatet minskade främst till följd av prissäkringar. Kontrakt kopplade till den kontinentala marknaden löper successivt ut, men hade tillsammans med nordiska prissäkringar också en negativ påverkan under året. Tradingverksamheten redovisar ett lägre underliggande resultat på grund av realiseringseffekter.

Q4: Nettoomsättningen ökade som ett resultat av bland annat högre elpriser samt ökad försäljning till företagskunder i Tyskland vilket delvis motverkades av prissäkringar. Det underliggande resultatet minskade till följd av av nordiska och kontinentala prissäkringar, lägre realiserat resultatbidrag från tradingverksamheten, samt lägre produktion från vattenkraften.

Vattenfalls kärnkraft hade en hög tillgänglighet under helåret och fjärde kvartalet 2018. Den sammanlagda tillgängligheten för Vattenfalls kärnkraftverk för helåret 2018 och det fjärde kvartalet var 88,9% (84,9%) respektive 94,0% (90,8%). Under helåret uppnåddes ett historiskt produktionsrekord för kärnkraften om totalt 55,0 TWh.

Tillgängligheten för vattenkraften under helåret 2018 var 98,7% och produktionen var 35,5 TWh vilket är något under det normala på grund av det torra vädret under sommaren. En regnig höst kompenserade delvis det torra sommarvädet och vid årets slut uppgick fyllnadsgraden i de nordiska vattenreservoarerna till 55% av kapaciteten vilket är 2 procentenheter under normal nivå.

Vattenkraftens Miljöfond Sverige AB etablerades av åtta större vattenkraftsoperatörer under 2018 för att finansiera miljörelaterade åtgärder med tio miljarder kronor, varav Vattenfall står för drygt hälften. Investeringar kommer att ske under kommande 20 år enligt en nationell plan.

Den 21 december 2018 erhöll Vattenfall den nödvändiga licensen för att avveckla och riva kärnkraftverket Brunsbüttel i Schleswig-Holstein. Det är en milstolpe för Vattenfalls kommande avvecklingsarbete i Tyskland som beräknas pågå i 10–15 år.

Under hösten implementerade Vattenfall en automatiserad process för handel och balanstjänster för förnybar produktion på den tyska marknaden. Algoritmer och automatisering används i allt större utsträckning inom trading och kraftbalansering.

NYCKELFAKTA – POWER GENERATION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Helår 2018	Helår 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017
Nettoomsättning	99 970	79 566	32 495	23 127
Extern nettoomsättning	36 064	28 797	12 959	7 225
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	12 830	13 936	1 795	3 504
Underliggande rörelseresultat	9 371	10 820	896	2 683
- varav trading	581	1 138 ¹	- 40	668 ¹
Elproduktion, TWh	90,5	87,5	23,9	23,8
- varav vattenkraft	35,5	35,6	9,1	9,4
- varav kärnkraft	55,0	51,9	14,8	14,4
Elförsäljning, TWh	28,7	23,7	7,6	6,4
- varav återförsäljare	24,6	20,5	6,6	5,5
- varav företagskunder	4,1	3,2	1,0	0,9
Gasförsäljning, TWh	1,7	1,1	0,6	0,4
Antal anställda, heltidstjänster	7 332	7 413	7 332	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 ny kapacitet bidrog positivt till resultatet.
- Investeringsbeslut för den havsbaserade vindkraftsparken Kriegers Flak i Danmark.
- Första elleveransen från den havsbaserade vindkraftsparken Horns Rev 3 i Danmark.

Helår: Nettoomsättningen och det underliggande resultatet ökade under 2018 som ett resultat av positiva pris- och valutaeffekter samt ytterligare kapacitet. Under 2017–2018 togs 451 MW i drift varav Aberdeen Bay (97 MW) under 2018. Elproduktionen var stabil jämfört med 2017 då effekten av ytterligare kapacitet motverkades av mindre vind.

Q4: Nettoomsättningen ökade för kvartalet främst till följd av ytterligare kapacitet samt positiva pris- och valutaeffekter vilket även bidrog till en ökning i det underliggande resultatet. Högre landbaserad produktion, överlag hög tillgänglighet, samt ytterligare havsbaserad kapacitet (Aberdeen Bay) motverkades delvis av lägre produktion vid den havsbaserade vindkraftsparken Horns Rev 1 på grund av problem med transformatorn.

I december tog Vattenfall investeringsbeslutet för den havsbaserade vindkraftsparken Kriegers Flak i Danmark. Investeringsbeslutet för vindkraftsparkerna Vesterhav Syd & Nord, även dessa i Danmark, inväntar resultatet av en rättsprocess. Den totala investeringen för de tre projekten uppgår till 17 miljarder SEK. Parkerna kommer att ha en sammanlagd kapacitet om 949 MW vilket motsvarar elförsörjningen för ca en miljon danska hushåll. Produktionen från Kriegers Flak och Vesterhav Syd & Nord kommer att öka Vattenfalls totala havsbaserade vindkraftsproduktion med ca 25%.



I slutet av december började även Danmarks största havsbaserade vindkraftspark Horns Rev 3 att leverera el från Nordsjön till det danska elnätet. Parken förväntas tas i full drift under första halvåret 2019 med en kapacitet om 407 MW, vilket är tillräckligt för att årligen förse cirka 425 000 danska hushåll med el.

I november tog Vattenfall investeringsbeslut för två landbaserade vindkraftsparkar i Nederländerna, Moerdijk och Haringvliet. Moerdijk består av 7 turbiner, totalt 27 MW och ligger i ett livligt hamnområde. Detta är ett mycket speciellt projekt där Vattenfall demonstrerar sin förmåga att utveckla en vindkraftspark i stadsmiljö genom att hantera de utmaningar som finns gällande konstruktion och drift, anpassning till redan befintlig infrastruktur och allmän acceptans. Haringvliet har en kapacitet om 22 MW och kommer att byggas i sydvästra Nederländerna. Vindkraftsparken förväntas att tas i drift under mitten av 2020 och har utvecklats ihop med Winds affärsenhet Solar & Batteries då man i anslutning till parken även utvecklar ett batteriprojekt.

Haringvliet är ett av flera projekt där befintliga anläggningar används för installationer av solceller och batterier. Vid kraftverket Moorburg i Hamburg har 2 464 moduler med solceller satts upp på ett tak med en yta om 4 000 m². Installationen har en kapacitet om 750 kW och började att generera förnybar el i januari 2019. Vattenfall planerar att investera 1 miljard SEK i solkraft och batterier under 2019-2020.

NYCKELFAKTA – WIND

Belopp i MSEK där ej annat anges	Helår 2018	Helår 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017
Nettoomsättning	11 852	9 438	4 013	3 298
Extern nettoomsättning	8 003	6 669	2 709	2 384
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	8 328	6 397	3 045	2 483
Underliggande rörelseresultat	3 747	2 137	1 845	1 385
Elproduktion - vindkraft, TWh	7,8	7,6	2,5	2,4
Elförsäljning, TWh	1,1	1,0	0,3	0,4
Antal anställda, heltidstjänster	894	773	894	773

Heat

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

Separation av värmeverksamheten i Hamburg och omfattande investeringar i Uppsala

- Hamburg Stad använder sin option för att köpa tillbaka Vattenfalls andel i fjärrvärmesystemet.
- Investeringsprogram om 3,5 miljarder SEK i Uppsalas värmeverksamhet.
- Pilotprojekt för energilagring i Berlin.

Helår: Nettoomsättningen ökade som en följd av högre elpriser samt positiva valutaeffekter. Det underliggande rörelseresultatet minskade främst till följd av högre kostnader för koldioxidutsläpp och bränslen samt positiva engångseffekter om cirka 800 miljoner SEK under 2017, delvis relaterade till subventioner för gaseldade kraftvärmeverk i Tyskland. Värmeförsäljningen minskade under året till följd av varmare väder, men antalet kunder ökade med 2,3% till motsvarande 2,1 miljoner hushåll.

Q4: Nettoomsättningen ökade jämfört med motsvarande kvartal 2017. Högre elpriser och volymer motverkades av positiva engångseffekter under 2017 delvis relaterade till subventioner för gaseldade kraftvärmeverk i Tyskland. Det underliggande resultatet minskade främst på grund av högre kostnader för koldioxidutsläpp och bränslen.

Hamburg stad har valt att nyttja sin köpoption för 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. Man jobbar just nu med att separera verksamheten och affären förväntas slutföras under 2019. Återköpet omfattar fjärrvärmenätet samt värmeverken Tiefstack och Wedel.

I december 2018 beslutade Vattenfall om ett investeringsprogram uppgående till 3,5 miljarder SEK i produktionsverksamhet och nätinfrastuktur i Uppsala för att effektivisera värmeproduktionen och fasa ut fossila bränslen. Bland annat omfattar investeringarna en ny värmepanna (112 MW) och förberedelser görs för att eventuellt även installera en turbin för elproduktion. I kombination med bland annat det



avslutade konverteringsprojektet av två värmepannor från fossilolja till bioolja bidrar investeringsprogrammet till Uppsalas kommuns mål om att bli klimatneutrala år 2030.

Vattenfall och tyska Gesobau, en av Berlins sex kommunägda bostadsföreningar, har ingått ett 10-årigt kontrakt där Vattenfall åtar sig att leverera värme till Gesobau. Parterna har enats om en kapacitet om 102 MW, där en del kommer att användas för att tillgodose stadsdelen Märkisches Viertel med 100% koldioxidfri värme.

I oktober initierade Vattenfall ett pilotprojekt med tyska Gewobag, och startupbolaget Lumenion för energilagring i Berlin. I december tillkännagav också Vattenfall och svenska företaget SaltX byggstarten för ett annat pilotprojekt i Berlin. SaltX kommer att bygga och driva en tillgång som behöver el för att lagra värme i specifika nano-belagda salter.

I Berlin fortlöper stora investeringsprojekten enligt plan, såsom det gaseldade kraftvärmeverket Lichtenfelde (300 MW_{el}, 222 MW_{värme}) och Marzahn (264 MW_{el}, 231 MW_{värme}) samt Europas största power-to-heat anläggning i Reuter West (120 MW_{el}, 120 MW_{värme}). Den totala investeringen för de tre projekten uppgår till 800 miljoner EUR.

I Hamburg invigde Vattenfall i november power-to-heat anläggningen Karoline. Anläggningen har en kapacitet om 45 MW vilket är tillräckligt för att tillgodose 13 500 hushåll med värme. Karoline är en flexibel anläggning för leverans av värme vid förbrukningstoppar och kan utnyttja överskottsel från förnybar produktion.

NYCKELFAKTA – HEAT

Belopp i MSEK där ej annat anges	Helår 2018	Helår 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017
Nettoomsättning	33 970	30 724	10 940	9 142
Extern nettoomsättning	15 828	14 882	4 727	4 357
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	4 448	6 951	1 446	1 905
Underliggande rörelseresultat	771	3 371	511	973
Elproduktion, TWh	32,0	32,2	9,5	8,9
- varav fossilkraft	31,6	31,8	9,4	8,9
- varav biobränsle, avfall	0,4	0,4	0,1	—
Elförsäljning företagskunder, TWh	1,1	1,1 ¹	0,3	0,3 ¹
Värmeförsäljning, TWh	18,3	18,8	5,8	6,1
Antal anställda, heltidstjänster	3 822	3 771	3 822	3 771

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

Distribution

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

Rekordinvesteringar 2018 men ny lagstiftning påverkar framtida investeringar

- Rekordhöga investeringar (+21% jämfört med 2017) och stabil finansiell utveckling under 2018.
- Investeringsplanen i Sverige ses över som en konsekvens av lägre intäktsramar.
- Utmärkelse från den tyska reglermyndigheten för att vara "supereffektiva".
- Avtal om laddinfrastruktur i Berlin.

Helår: Högre nettoomsättning för 2018 främst till följd av högre nättariffer på lokalnätet samt ökade intäkter för regionnätet i Sverige. Detta motverkades delvis av lägre nettoomsättning i Tyskland med lägre priser som en konsekvens av lägre stamnätsavgifter. Det underliggande resultatet ökade jämfört med 2017 som en konsekvens av de ökade intäkterna i Sverige.

Q4: Nettoomsättningen och det underliggande resultatet ökade främst till följd av högre intäkter i Sverige vilket delvis motverkades av högre avskrivningar och lägre övriga intäkter.

Under 2018 har Vattenfall fortsatt med omfattande investeringar för att rusta upp och modernisera elnätet. Detta för att minska avbrotten och förstärka elnätet för att kunna ta emot mer förnybar elproduktion samt möta det snabbt ökande el- och effektbehovet i storstadsregionerna. Förfrågningar relaterade till nyanslutningar av bostäder, elintensiv industri och förnybar elproduktion ökade under året. Antalet anslutningar av solcellsanläggningar ökade med 59%.

I Norra Sverige fortsätter investeringarna enligt plan och Vattenfall har hittills investerat 2,4 miljarder SEK av investeringsprogrammet på 2,7 miljarder SEK som startade 2014 för en säkrare elleverans för kunderna i norra Sverige. Sammantaget uppgick investeringar i det svenska elnätet till 4,7 miljarder SEK, vilket innebär ett historiskt rekord och en ökning med 21% jämfört med 2017.

Vi ser behov av en långsiktig och hållbar reglering för att finansiera de investeringar som behöver göras i elnätet. Den nya lagstiftningen påverkar elnätsföretagens intäktsramar som



träder i kraft 2020 innebär dock att investeringsplanen under perioden 2020–2023 kommer att behöva minska.

Delar av de omfattande investeringar som Vattenfall gör handlar om att öka kapaciteten i elnätet. Snabb och hög tillväxt i framför allt storstadsregioner innebär utmaningar att bygga ut och öka kapaciteten i elnätet i samma takt. Begränsningar i stamnätet i kombination med expansivt bostadsbyggande, etablering av ny elintensiv industri och infrastruktur har medfört kapacitetsbrist i elnätet. Vattenfall testar därför nya innovativa lösningar, exempelvis nya former av last- och produktionsstyrningsavtal för att möta kapacitetsbristen och effektivisera användandet av elnätet. Ett program för kapacitets- och säkerhetshöjande åtgärder har också initierats i Stockholmsområdet.

Vattenfalls distributionsverksamhet i Berlin har fått ett enastående betyg i den senaste landsomfattande effektivitetsjämförelsen mellan nätbolag. Den tyska reglermyndigheten bekräftade inte bara ett effektivitetsvärde på 100%, utan till den högsta möjliga "supereffektivitets"-ratingen på 105%. Kostnadsrevisionen resulterade i en ytterligare effektivitetsbonus på cirka 3 miljoner EUR per år under den nuvarande regleringsperioden (2019-2023). Detta belönar effektivitetsinsatser som redan har gjorts.

I Berlin har vi också fått fortsatt förtroende för att leverera både laddinfrastruktur och gatljus. Som ett led i att bli en mer hållbar stad kommer Berlin att byta ut 1 400 dieselbussar mot elbussar. Vi skrev nyligen avtal med BVG, Berlins kommunala lokaltrafikbolag, om att leverera laddinfrastrukturen till elbussarna.

NYCKELFAKTA – DISTRIBUTION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Helår 2018	Helår 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017
Nettoomsättning	22 374	21 430	6 089	5 770
Extern nettoomsättning	17 845	16 840	4 855	4 555
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	9 292	8 963	2 540	2 402
Underliggande rörelseresultat	6 250	6 075	1 719	1 633
Antal anställda, heltidstjänster	2 190	2 126	2 190	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	Helår 2018	Helår 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017
Nettoomsättning	5 255	4 951	1 464	1 318
Extern nettoomsättning	201	524	40	126
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	- 1 095	- 550	- 512	- 91
Underliggande rörelseresultat	- 1 528	- 1 007	- 618	- 209
Antal anställda, heltidstjänster	2 710	2 891	2 710	2 891

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Helår 2018	Helår 2017 ⁶	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017 ⁶
Nettoomsättning	156 824	135 114	48 048	38 342
Kostnader för inköp	- 85 196	- 65 206	- 28 615	- 17 518
Övriga externa kostnader	- 19 375	- 19 466	- 6 209	- 7 091
Personalkostnader	- 19 157	- 18 063	- 4 919	- 4 640
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	925	1 655	345	766
Andelar i intresseföretags resultat	320	365	12	140
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	34 341	34 399	8 662	9 999
Avskrivningar och nedskrivningar	- 16 722	- 15 875	- 4 473	- 4 079
Rörelseresultat (EBIT)¹	17 619	18 524	4 189	5 920
Finansiella intäkter ^{2,5}	2 887	2 670	374	1 091
Finansiella kostnader ^{3,4,5}	- 6 503	- 8 425	- 1 521	- 3 422
Resultat före inkomstskatter	14 003	12 769	3 042	3 589
Inkomstskatter	- 1 996	- 3 285	58	- 778
Periodens resultat	12 007	9 484	3 100	2 811
Hänförbart till ägare till moderbolaget	10 157	8 333	2 421	2 520
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	1 850	1 151	679	291
Tilläggsinformation				
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	36 469	38 644	8 964	11 246
Underliggande rörelseresultat	19 883	23 203	4 627	7 213
Finansiella poster, netto exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar samt avkastning från Kärnavfallsfonden	- 3 407	- 4 538	- 408	- 1 672
1) Vari ingår jämförelsestörande poster	- 2 264	- 4 679	- 438	- 1 293
- varav realisationsvinster	1 067	728	406	141
- varav realisationsförluster	- 111	- 89	- 28	- 54
- varav nedskrivningar	- 136	- 438	- 136	- 46
- varav återförda nedskrivningar	—	4	—	—
- varav avsättningar	- 1 649	- 2 438	- 893	- 1 881
- varav realiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat	- 156	- 3 637	695	104
- varav realiserade marknadsvärdeförändringar av varulager	61	10	76	166
- varav omstruktureringskostnader	- 554	- 348	- 263	- 96
- varav andra jämförelsestörande poster av engångskaraktär	- 786	1 529	- 295	373
2) Vari ingår avkastning från Kärnavfallsfonden	2 030	1 138	- 191	- 66
3) Vari ingår räntedel i pensionskostnad	- 844	- 820	- 212	- 207
4) Vari ingår diskonterings effekter hänförliga till avsättningar	- 2 239	- 2 355	- 548	- 593
5) Jämförelsestörande poster redovisade som finansiella intäkter och kostnader, netto	2 040	7	—	4
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	Helår 2018	Helår 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017
Periodens resultat	12 007	9 484¹	3 100	2 811¹
Övrigt totalresultat				
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda				
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	7 776	4 442	- 628	2 568
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 6 066	- 2 844	- 3 610	- 1 366
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	3	1	- 3	5
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 2 177	- 1 147	282	- 965
Omräknings- och valutakurseffekter netto, avyttrade bolag	2	17	—	—
Omräkningsdifferenser	4 193	2 360 ¹	- 642	1 918 ¹
Inkomstskatter relaterat till poster som kommer att omklassificeras	- 237	- 217	1 255	- 100
Summa som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda	3 494	2 612	- 3 346	2 060
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen				
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	- 415	- 659	- 414	- 1 954
Inkomstskatter relaterat till poster som ej omklassificeras	- 5	169	9	557
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	- 420	- 490	- 405	- 1 397
Summa övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	3 074	2 122	- 3 751	663
Summa totalresultat för perioden	15 081	11 606	- 651	3 474
Hänförbart till ägare till moderbolaget	12 821	10 228	- 1 179	3 016
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	2 260	1 378	528	458

- 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	Helår 2018	Helår 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017
Extern nettoomsättning				
Customers & Solutions	78 883	67 402 ²	22 758	19 695 ²
Power Generation	36 064	28 797 ³	12 959	7 225 ³
Wind	8 003	6 669	2 709	2 384
Heat	15 828	14 882 ²	4 727	4 357 ²
Distribution	17 845	16 840 ²	4 855	4 555 ²
- varav Distribution Tyskland	6 265	5 970	1 678	1 580
- varav Distribution Sverige	11 462	10 870 ²	3 135	2 975 ²
Other ¹	201	524	40	126
Summa	156 824	135 114 ²	48 048	38 342 ²
Intern nettoomsättning				
Customers & Solutions	2 435	1 551	770	455
Power Generation	63 906	50 769	19 536	15 902
Wind	3 849	2 769	1 304	914
Heat	18 142	15 842	6 213	4 785
Distribution	4 529	4 590	1 234	1 215
- varav Distribution Tyskland	4 053	4 141	1 092	1 072
- varav Distribution Sverige	493	449	149	143
Other ¹	5 054	4 427	1 424	1 192
Elimineringar	- 97 915	- 79 948	- 30 481	- 24 463
Summa	—	—	—	—
Summa nettoomsättning				
Customers & Solutions	81 318	68 953 ²	23 528	20 150 ²
Power Generation	99 970	79 566 ³	32 495	23 127 ³
Wind	11 852	9 438	4 013	3 298
Heat	33 970	30 724 ²	10 940	9 142 ²
Distribution	22 374	21 430 ²	6 089	5 770 ²
- varav Distribution Tyskland	10 318	10 111	2 770	2 652
- varav Distribution Sverige	11 955	11 319 ²	3 284	3 118 ²
Other ¹	5 255	4 951	1 464	1 318
Elimineringar	- 97 915	- 79 948 ³	- 30 481	- 24 463 ³
Summa	156 824	135 114 ²	48 048	38 342 ²

Belopp i MSEK	Helår 2018	Helår 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)				
Customers & Solutions	2 650	2 913 ²	514	843 ²
Power Generation	10 170	9 254	1 423	2 400
Wind	8 277	6 404	3 001	2 495
Heat	4 071	7 114 ²	1 147	1 841 ²
Distribution	9 260	9 164 ²	2 517	2 403 ²
- varav Distribution Tyskland	1 923	1 822	569	470
- varav Distribution Sverige	7 299	7 349 ²	1 949	1 939 ²
Other ¹	- 90	- 391	- 104	- 111
Elimineringar	3	- 59	164	128
Summa	34 341	34 399²	8 662	9 999²
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar				
Customers & Solutions	2 663	3 006 ²	486	915 ²
Power Generation	12 830	13 936	1 795	3 504
Wind	8 328	6 397	3 045	2 483
Heat	4 448	6 951 ²	1 446	1 905 ²
Distribution	9 292	8 963 ²	2 540	2 402 ²
- varav Distribution Tyskland	1 957	1 835	594	474
- varav Distribution Sverige	7 297	7 135 ²	1 948	1 935 ²
Other ¹	- 1 095	- 550	- 512	- 91
Elimineringar	3	- 59	164	128
Summa	36 469	38 644²	8 964	11 246²
Belopp i MSEK	Helår 2018	Helår 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017
Rörelseresultat (EBIT)				
Customers & Solutions	1 139	1 772 ²	21	549 ²
Power Generation	6 711	6 138	524	1 575
Wind	3 681	1 713	1 787	1 354
Heat	393	3 533 ²	211	909 ²
Distribution	6 218	6 276 ²	1 696	1 633 ²
- varav Distribution Tyskland	950	948	309	231
- varav Distribution Sverige	5 257	5 335 ²	1 397	1 409 ²
Other ¹	- 526	- 849	- 214	- 228
Elimineringar	3	- 59	164	128
Rörelseresultat (EBIT)	17 619	18 524²	4 189	5 920²
Rörelseresultat (EBIT)	17 619	18 524 ²	4 189	5 920 ²
Finansiella intäkter och kostnader	- 3 616	- 5 755	- 1 147	- 2 331
Resultat före skatter	14 003	12 769²	3 042	3 589²
Underliggande rörelseresultat				
Customers & Solutions	1 269	1 866 ²	110	620 ²
Power Generation	9 371	10 820	896	2 683
Wind	3 747	2 137	1 845	1 385
Heat	771	3 371 ²	511	973 ²
Distribution	6 250	6 075 ²	1 719	1 633 ²
- varav Distribution Tyskland	985	962	334	235
- varav Distribution Sverige	5 254	5 120 ²	1 395	1 405 ²
Other ¹	- 1 528	- 1 007	- 618	- 209
Elimineringar	3	- 59	164	128
Underliggande rörelseresultat	19 883	23 203²	4 627	7 213²

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	31 dec 2018	31 dec 2017 ¹
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	18 082	18 292
Materiella anläggningstillgångar	238 801	227 257
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	5 429	4 985
Andra aktier och andelar	331	148
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	42 038	38 591
Derivatstillgångar	13 951	12 801
Förutbetalda kostnader	28	20
Uppskjuten skattefordran	11 719	12 535
Avtalstillgångar	44	99
Andra långfristiga fordringar	5 538	3 964
Summa anläggningstillgångar	335 961	318 692
Omsättningstillgångar		
Varulager	13 647	15 687
Immateriella omsättningstillgångar	710	1 845
Kundfordringar och andra fordringar	26 003	23 437
Avtalstillgångar	170	138
Lämnade förskott	2 926	3 600
Derivatstillgångar	23 955	11 029
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 427	7 010
Skattefordran aktuell skatt	2 425	797
Kortfristiga placeringar	22 977	18 092
Kassa, bank och liknande tillgångar	17 094	8 805
Tillgångar som innehas för försäljning	8 313	—
Summa omsättningstillgångar	126 647	90 440
Summa tillgångar	462 608	409 132
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Hänförbart till ägare till moderbolaget	88 096	77 085
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	15 501	15 247
Summa eget kapital	103 597	92 332
Långfristiga skulder		
Hybridkapital	19 832	19 118
Andra räntebärande skulder	43 981	54 335
Avsättningar för pensioner	39 686	41 962
Andra räntebärande avsättningar	93 222	86 001
Derivatskulder	14 042	12 798
Uppskjuten skatteskuld	15 119	15 032
Avtalsskulder	6 883	6 435
Andra ej räntebärande skulder	2 305	2 371
Summa långfristiga skulder	235 070	238 052
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	29 482	23 872
Avtalsskulder	1 052	1 098
Erhållna förskott	15 293	8 745
Derivatskulder	27 245	13 200
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 485	13 161
Skatteskuld aktuell skatt	850	1 254
Andra räntebärande skulder	24 462	13 701
Räntebärande avsättningar	3 734	3 717
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	5 338	—
Summa kortfristiga skulder	123 941	78 748
Summa eget kapital och skulder	462 608	409 132

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017 ¹
Beräkning av sysselsatt kapital		
Immateriella omsättnings- och anläggningstillgångar	18 792	20 137
Materiella anläggningstillgångar	238 801	227 257
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	5 429	4 985
Uppskjuten skattefordran och skattefordran aktuell skatt	14 144	13 332
Långfristiga icke räntebärande fordringar	3 657	2 910
Långfristiga och kortfristiga avtalstillgångar	214	237
Varulager	13 647	15 687
Kundfordringar och andra fordringar	26 003	23 437
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 427	7 010
Ej tillgänglig likviditet	5 596	6 978
Övrigt	624	1 566
Summa tillgångar exkl. finansiella tillgångar	335 334	323 536
Uppskjuten skatteskuld och skatteskuld aktuell skatt	- 15 969	- 16 286
Andra ej räntebärande skulder	- 2 305	- 2 371
Långfristiga och kortfristiga avtalsskulder	- 7 935	- 7 533
Leverantörsskulder och andra skulder	- 29 482	- 23 872
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 16 485	- 13 161
Summa icke-räntebärande skulder	- 72 176	- 63 223
Andra räntebärande avsättningar vilka ej ingår i justerad nettoskuld ²	- 11 589	- 11 316
Sysselsatt kapital³	251 569	248 997
Genomsnittligt sysselsatt kapital	250 283	240 906
Beräkning av nettoskuld		
Hybridkapital	- 19 832	- 19 118
Obligationslån, företagscertifikat och skulder till kreditinstitut	- 50 303	- 52 113
Nuvärdet av skulder avseende förvärv av koncernföretag	- 51	- 161
Skulder till intresseföretag	- 504	- 462
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 10 406	- 10 369
Övriga skulder	- 7 179	- 4 931
Summa räntebärande skulder	- 88 275	- 87 154
Kassa, bank och liknande tillgångar	17 094	8 805
Kortfristiga placeringar	22 977	18 092
Lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	476	997
Nettoskuld³	- 47 728	- 59 260
Beräkning av justerad bruttoskuld och nettoskuld		
Summa räntebärande skulder	- 88 275	- 87 154
50% av Hybridkapital ⁴	9 916	9 559
Nuvärdet av pensionsförpliktelser	- 39 686	- 41 962
Avsättningar för gas- och vindverksamhet och andra miljörelaterade avsättningar	- 7 656	- 6 507
Avsättningar för kärnkraft (netto) ⁵	- 31 920	- 30 716
Mottagna margin calls	3 370	3 312
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande på grund av konsortialavtal	9 195	9 189
Justering relaterad till tillgångar/skulder som innehas för försäljning	- 1 743	—
Justerad bruttoskuld	- 146 799	- 144 279
Redovisad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	40 071	26 897
Ej tillgänglig likviditet	- 5 596	- 6 978
Justerad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	34 475	19 919
Justerad nettoskuld³	- 112 324	- 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	Helår 2018	Helår 2017 ¹	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017 ¹
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	34 341	34 399	8 662	9 999
Betald skatt	- 3 698	- 3 218	405	- 1 273
Realisationsvinster/förluster, netto	- 956	- 639	- 379	- 87
Erhållen ränta	343	289	158	71
Betald ränta	- 3 046	- 4 896	- 247	- 2 019
Övrigt, inkl. ej kassaflödespåverkande poster	- 3 709	708	- 1 334	- 164
Internt tillförda medel (FFO)	23 275	26 643	7 265	6 527
Förändringar i varulager	1 549	- 481	- 210	- 2 668
Förändringar i rörelsefordringar	- 790	- 3 387	- 8 138	- 9 111
Förändringar i rörelseskulder	8 128	- 2 250	11 188	7 488
Övriga förändringar	8 892	5 203	- 4 341	2 314
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	17 779	- 915	- 1 501	- 1 977
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41 054	25 728	5 764	4 550
Investeringsverksamheten				
Förvärv av koncernföretag	- 31	- 1 491	—	- 26
Investeringar i intresseföretag och andra aktier och andelar	254	254	- 83	134
Andra investeringar i anläggningstillgångar	- 22 136	- 20 057	- 8 952	- 7 284
Summa investeringar	- 21 913	- 21 294	- 9 035	- 7 176
Försäljningar	1 569	2 795	610	340
Kassa, bank och liknande tillgångar i förvärvade företag	5	48	—	—
Kassa, bank och liknande tillgångar i avyttrade företag	- 43	- 213	—	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 20 382	- 18 664	- 8 425	- 6 836
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	20 672	7 064	- 2 661	- 2 286
Finansieringsverksamheten				
Förändringar i kortfristiga placeringar	- 4 523	5 646	- 1 667	4 036
Förändringar i lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	562	1 700	134	- 60
Upptagna lån ²	8 720	6 088	6 095	1 336
Amortering av andra skulder	- 9 562	- 13 438	- 622	- 6 127
Betalning till kärnkraftsfonden i Tyskland	—	- 17 322	—	- 105
Effekt av förtida inlösen av swappar hänförliga till finansieringsverksamheten	- 122	105	- 190	—
Betald utdelning till ägare	- 3 299	- 865	- 50	- 31
Tillskott/återbetalda tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 1 260	- 243	- 659	- 372
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 9 484	- 18 329	3 041	- 1 323
Periodens kassaflöde	11 188	- 11 265	380	- 3 609
Belopp i MSEK	Helår 2018	Helår 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017
Kassa, bank och liknande tillgångar				
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens början	8 805	19 995	19 720	12 366
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	- 2 992	—	- 2 992	—
Periodens kassaflöde	11 188	- 11 265	380	- 3 609
Omräkningsdifferenser	93	75	- 14	48
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens slut	17 094	8 805	17 094	8 805

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	Helår 2018	Helår 2017 ¹	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017 ¹
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	20 672	7 064	-2 661	-2 286
Finansieringsverksamheten				
Effekt av förtida inlösen av swappar hänförliga till finansieringsverksamheten	- 122	105	- 190	—
Betald utdelning till ägare	- 3 299	- 865	- 50	- 31
Tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 1 260	- 243	- 659	- 372
Kassaflöde efter utdelning	15 991	6 061	- 3 560	- 2 689
Analys av förändring i nettoskuld				
Nettoskuld vid periodens början	- 59 260	- 50 724	- 42 383	- 56 841
Kassaflöde efter utdelning	15 991	6 061	- 3 560	- 2 689
Förändringar till följd av värdering till verkligt värde	387	1 474	- 121	904
Förvärvade/avyttrade räntebärande skulder/kortfristiga placeringar	—	- 146	—	- 4
Förändringar i skuld avseende förvärv av koncernföretag, diskonteringseffekter	—	- 110	—	—
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	- 2 992	—	- 2 992	—
Räntebärande skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	781	—	781	—
Omräkningsdifferenser på nettoskulden	- 2 635	- 141	547	- 534
Omklassificering	—	- 15 674 ³	—	- 96 ³
Nettoskuld vid periodens slut	- 47 728	- 59 260	- 47 728	- 59 260
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41 054	25 728	5 764	4 550
Underhålls-/ersättningsinvesteringar	- 13 479	- 12 637	- 4 998	- 4 725
Fritt kassaflöde⁴	27 575	13 091	766	- 175

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	Helår 2018	Helår 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017
Elproduktion				
Vattenkraft	1 109	1 317	420	577
Kärnkraft	2 389	1 885	778	635
Kolkraft	305	168	173	99
Gas	259	228	36	75
Vindkraft och solkraft	7 902	5 445	2 046	1 757
Biobränsle, avfall	112	32	57	23
Summa Elproduktion	12 076	9 075	3 510	3 166
Kraftvärme/Värme				
Fossilkraft	3 028	1 830	1 278	1 025
Biobränsle, avfall	148	114	56	52
Övrigt	1 776	1 515	856	680
Summa Kraftvärme/Värme	4 952	3 459	2 190	1 757
Elnät				
Elnät	6 449	5 306	2 641	2 116
Summa Elnät	6 449	5 306	2 641	2 116
Förvärv av aktier, aktieägartillskott	- 223	1 237	83	- 108
Övrigt	1 267	1 359 ¹	490	447 ¹
Summa investeringar	24 521	20 436	8 914	7 378
Upplupna investeringar, ej betalda fakturor (-)/ upplösning av upplupna investeringar (+)	- 2 608	858	121	- 202
Summa investeringar med kassaflödeseffekt	21 913	21 294	9 035	7 176

- 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	31 dec 2018			31 dec 2017		
	Hänförbart till ägare till moder-bolaget	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital	Hänförbart till ägare till moder-bolaget	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans	77 085	15 247	92 332	68 272	15 528	83 800
Övergångseffekt vid tillämpning av nya redovisningsregler (IFRS 9, 15)	—	—	—	- 1 550	- 84	- 1 634
Periodens resultat	10 157	1 850	12 007	8 333 ¹	1 151	9 484
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	7 776	—	7 776	4 442	—	4 442
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 6 074	8	- 6 066	- 2 827	- 17	- 2 844
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	3	—	3	1	—	1
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 2 177	—	- 2 177	- 1 147	—	- 1 147
Omräknings- och valutakurseffekter netto, avyttrade bolag	2	—	2	17	—	17
Omräkningsdifferenser	3 707	486	4 193	2 065	295	2 360
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	- 310	- 105	- 415	- 585	- 74	- 659
Inkomstskatter relaterat till övrigt totalresultat	- 263	21	- 242	- 71	23	- 48
Summa övrigt totalresultat för perioden	2 664	410	3 074	1 895	227	2 122
Summa totalresultat för perioden	12 821	2 260	15 081	10 228	1 378	11 606
Utdelning till ägare	- 2 000	- 1 299	- 3 299	—	- 865	- 865
Koncernbidrag från(+)/till(-) ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	743	743	—	- 153	- 153
Tillskott till/från minoritetsdelägare	—	- 1 260	- 1 260	—	- 243	- 243
Andra ägarförändringar	—	—	—	—	- 179	- 179
Andra förändringar	190	- 190	—	135	- 135	—
Summa transaktioner med aktieägare	- 1 810	- 2 006	- 3 816	135	- 1 575	- 1 440
Utgående balans	88 096	15 501	103 597	77 085	15 247	92 332
-Varav Säkringsreserv	450	35	485	- 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	Helår 2018	Helår 2017 ⁴	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017 ⁴
Rörelsemarginal	11,2	13,7	8,7	15,4
Rörelsemarginal ²	12,7	17,2	9,6	18,8
Nettomarginal	8,9	9,5	6,3	9,4
Nettomarginal ²	9,1	12,9	7,2	12,7
Avkastning på eget kapital	11,9	11,1	11,9 ³	11,1 ³
Avkastning på sysselsatt kapital	7,0	7,7	7,0 ³	7,7 ³
Avkastning på sysselsatt kapital ²	7,9	9,6	7,9 ³	9,6 ³
Räntetäckningsgrad, ggr	4,3	3,3	4,3 ³	3,3 ³
Räntetäckningsgrad, ggr ²	4,9	4,1	4,9 ³	4,1 ³
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	6,5	5,4	6,5 ³	5,4 ³
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	7,8	6,9	7,8 ³	6,9 ³
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	9,1	3,5	9,1 ³	3,5 ³
FFO/räntebärande skulder	26,4	30,6	26,4 ³	30,6 ³
FFO/nettoskuld	48,8	45,0	48,8 ³	45,0 ³
FFO/justerad nettoskuld	20,7	21,4	20,7 ³	21,4 ³
EBITDA/finansnetto, ggr	10,1	7,6	21,2	6,0
EBITDA/finansnetto, ggr ²	10,7	8,5	22,0	6,7
Soliditet	22,4	22,6	22,4	22,6
Skuldsättningsgrad	85,2	94,4	85,2	94,4
Skuldsättningsgrad, netto	46,1	64,2	46,1	64,2
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital	46,0	48,6	46,0	48,6
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	31,5	39,1	31,5	39,1
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,4	1,7	1,4 ³	1,7 ³
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr	3,3	3,6	3,3 ³	3,6 ³

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 4 2018	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	48 048	32 489	31 959	44 328	38 342	27 354	29 307	40 112
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	8 662	7 854	6 888	10 938	9 999	5 900	8 718	9 783
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	8 964	6 301	7 883	13 322	11 246	6 546	8 754	12 097
Rörelseresultat (EBIT)	4 189	3 680	2 775	6 975	5 920	2 115	4 399	6 091
Underliggande rörelseresultat	4 627	2 127	3 770	9 359	7 213	2 757	4 826	8 408
Resultat före inkomstskatter	3 042	2 181	3 500	5 279	3 589	811	3 283	5 087
Periodens resultat	3 100	1 782	2 967	4 158	2 808	749	2 097	3 829
- varav hänförbart till ägare till moderbolaget	2 421	1 668	2 377	3 691	2 519	695	1 853	3 267
- varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	679	114	590	467	289	54	244	562
Balansräkning								
Anläggningstillgångar	335 961	338 105	333 706	323 689	318 709	307 981	305 106	302 872
Kortfristiga placeringar	22 977	21 466	19 787	18 078	18 092	21 800	21 230	21 298
Kassa, bank och liknande tillgångar	17 094	19 720	15 662	14 414	8 805	12 366	21 583	18 010
Andra omsättningstillgångar	86 576	84 566	76 135	70 918	63 526	47 790	52 358	60 788
Summa tillgångar	462 608	463 857	445 290	427 099	409 132	389 937	400 277	402 968
Eget kapital	103 597	104 213	99 194	97 815	92 332	89 454	88 358	85 780
- varav hänförbart till ägare till moderbolaget	88 096	89 085	83 812	82 587	77 085	73 935	72 763	70 460
- varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	15 501	15 128	15 382	15 228	15 247	15 519	15 595	15 320
Hybridkapital	19 832	19 865	20 033	19 615	19 118	18 908	19 007	19 086
Andra räntebärande skulder	68 443	64 317	73 799	77 882	68 036	73 003	92 987	76 927
Avsättningar för pensioner	39 686	43 208	43 704	43 276	41 962	39 554	39 556	40 555
Andra räntebärande avsättningar	96 956	93 967	94 615	91 300	89 718	85 039	84 755	97 537
Avtalsskulder	7 935	7 883	7 814	7 684	7 533	7 249	7 094	6 890
Uppskjutet skatteskuld	15 119	16 483	14 568	14 979	15 032	15 015	14 663	15 086
Andra ej räntebärande skulder	111 040	113 921	91 563	74 548	75 401	61 715	53 857	61 107
Summa eget kapital och skulder	462 608	463 857	445 290	427 099	409 132	389 937	400 277	402 968
Sysselsatt kapital	251 569	254 679	262 325	259 821	248 867	235 305	239 315	234 945
Nettoskuld	- 47 728	- 42 384	- 57 754	- 64 353	- 59 260	- 56 841	- 67 167	- 54 681
Kassaflöde								
Internt tillförda medel (FFO)	7 265	3 246	4 006	8 758	6 527	5 001	6 809	8 307
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	- 1 501	15 570	11 209	- 7 499	- 1 977	10 549	- 20	- 9 468
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 764	18 816	15 215	1 259	4 550	15 550	6 789	- 1 161
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 8 425	- 3 961	- 4 790	- 3 206	- 6 836	- 5 004	- 3 781	- 3 043
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	- 2 661	14 855	10 425	- 1 947	- 2 286	10 546	3 008	- 4 204
Förändringar i kortfristiga placeringar	- 1 667	- 1 943	- 1 438	525	4 036	- 523	200	1 933
Upptagna lån/amortering av skuld, netto, etc.	4 758	- 8 589	- 4 835	7 002	- 5 328	- 18 794	725	287
Betald utdelning till ägare	- 50	- 222	- 2 949	- 77	- 31	- 393	- 441	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 041	- 10 754	- 9 222	7 450	- 1 323	- 19 710	484	2 220
Periodens kassaflöde	380	4 101	1 203	5 503	- 3 609	- 9 164	3 492	- 1 984
Fritt kassaflöde	766	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 4 2018	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 ¹	11,9	12,4	11,5	11,2	11,1	2,4	1,4	- 41,1
Avkastning på sysselsatt kapital ²	7,0	7,9	7,1	7,8	7,7	4,2	4,2	- 1,1
Avkastning på sysselsatt kapital ^{2, 3}	7,9	9,2	9,2	9,8	9,6	9,9	9,7	8,7
Räntetäckningsgrad, ggr ²	4,3	3,4	3,0	3,3	3,3	2,2	2,2	- 0,5
Räntetäckningsgrad, ggr ^{2, 3}	4,9	3,9	3,9	4,0	4,1	5,2	4,9	5,0
FFO/räntebärande skulder ²	26,4	26,8	25,9	27,8	30,6	29,6	24,5	27,7
FFO/nettoskuld ²	48,8	53,2	42,1	42,1	45,0	47,9	40,8	48,7
FFO/justerad nettoskuld ²	20,7	20,6	19,4	20,7	21,4	24,1	22,3	21,0
Soliditet	22,4	22,5	22,3	22,9	22,6	22,9	22,1	21,3
Skuldsättningsgrad	85,2	80,8	94,6	99,7	94,4	102,7	126,8	111,9
Skuldsättningsgrad, netto	46,1	40,7	58,2	65,8	64,2	63,5	76,0	63,7
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	31,5	28,9	36,8	39,7	39,1	38,9	43,2	38,9
Nettoskuld/EBITDA, ggr ²	1,4	1,2	1,7	1,8	1,7	2,1	2,4	2,4
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr ²	3,3	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 - "Leasingavtal" ersätter IAS 17 - "Leasingavtal" samt tillhörande tolkningar. IFRS 16 börjar tillämpas från och med 2019. Vattenfall övergår till den nya leasingstandarden genom att tillämpa det modifierade retrospektiva tillvägagångssättet och kommer därför inte att räkna om de finansiella rapporterna för 2018. Från och med den 1 januari 2019 kommer en nyttjanderätt och en leasingkulld redovisas i balansräkningen för alla leasingavtal utom för leasingavtal för vilken den underliggande tillgången har ett lågt värde och för korttidsleasingavtal. Korttidsleasingavtal är ett leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre.

En leasingkulld redovisas per 1 januari 2019 för leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal med tillämpning av IAS 17. Leasingkulden värderas till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna, diskonterade med Vattenfalls marginella låneränta per 1 januari 2019. Nyttjanderätten redovisas generellt med samma värde som leasingkulden. I resultaträkningen kommer leasingkostnaderna att ersättas med avskrivningar på nyttjanderätten och räntekostnaden på leasingkulden. Implementeringen av IFRS 16 kommer även att medföra en positiv effekt på operativt kassaflöde och en negativ effekt på kassaflödet från finansieringsverksamheten. Effekten på koncernens totala balansomslutning per den 1 januari 2019 uppgår till cirka 4,3 miljarder SEK.

Vattenfall som leasetagare har huvudsakligen leasingavtal avseende fastighetsleasing, nyttjanderätter till mark och billeasing. Redovisningen då Vattenfall är leasegivare förblir huvudsakligen oförändrad vid tillämpningen av den nya leasingstandarden IFRS 16.

Presentation av Koncernens resultaträkning och Koncernens kassaflödesanalys

Från och med första kvartalet 2018 har Vattenfall ändrat presentationen av resultaträkningen från en funktionsindeldad till en kostnadslagsindeldad 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 närstående transaktioner 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:

	Helår 2018	Helår 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Helår 2017
Medelkurs					
EUR	10,2591	9,6392	10,3212	9,7889	9,6392
DKK	1,3765	1,2958	1,3832	1,3153	1,2958
NOK	1,0641	1,0316	1,0670	1,0141	1,0316
PLN	2,4074	2,2659	2,3992	2,3146	2,2659
GBP	11,5785	11,0311	11,5930	11,1004	11,0311
USD	8,6988	8,5405	9,0342	8,2810	8,5405
			31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2017
Balansdagskurs					
EUR			10,2548	9,8438	9,8438
DKK			1,3733	1,3222	1,3222
NOK			1,0308	1,0004	1,0004
PLN			2,3841	2,3567	2,3567
GBP			11,4639	11,0950	11,0950
USD			8,9562	8,2080	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	31 dec 2018		31 dec 2017	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde ²	Verkligt värde ²
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	108 776 ³	108 776 ³	41 122	41 122
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	42 276 ³	42 304 ³	74 647	76 820
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	41 287	41 287	25 998	25 998
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	125 322	130 526	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 verkliga värde-hierarki (nivåer) som IFRS 13 definierar som:

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

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

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

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM I BALANSRÄKNINGEN ÄR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE PER 31 DECEMBER 2018

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	42 038	—	—	42 038
Derivat tillgångar	—	37 905	1	37 906
Kortfristiga placeringar, likvida placeringar och andra aktier och andelar	15 471	13 361	—	28 832
Summa tillgångar	57 509	51 266	1	108 776
Skulder				
Derivatskulder	—	41 191	96	41 287
Summa skulder	—	41 191	96	41 287

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				
Derivat tillgångar	—	23 701 ⁵	129	23 830
Kortfristiga placeringar, likvida placeringar och andra aktier och andelar	10 700	6 592 ²	—	17 292
Summa tillgångar	10 700	30 293	129	41 122
Skulder				
Derivatskulder	—	25 900	98	25 998
Summa skulder	—	25 900	98	25 998

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 resultat effekter i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning 2017. Det ackumulerade nettovärdet per 31 december 2018 har beräknats till -95 MSEK (31). En förändring med +/- 5% påverkar totala värdet med ungefär +/-35 MSEK (+/-15).

FINANSIELLA INSTRUMENT: RESULTATEFFEKTER PER VÄRDERINGSKATEGORI

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

Belopp i MSEK	31 dec 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	- 5 866	2 077	56	- 3 215	117	- 34
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	33	—	—	100	1 138 ⁵	—
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	- 131	106	—	- 202	115 ⁵	—
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	- 377	—	- 3 246	312	—	- 5 018
Summa	- 6 341	2 183	- 3 190	- 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
Opplupna 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. Inga ändrade redovisningsregler eller tolkningar tillämpliga från och med 2019 bedöms ha någon påverkan på moderbolagets finansiella rapporter. Leasing kommer att redovisas enligt RFR2 IFRS 16 undantagsregel vilket innebär ingen förändring i jämförelse med innevarande år.

Januari – december 2018

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning i sammandrag framgår nedan.

- Nettoomsättningen uppgick till 42 450 MSEK (31 271).
- Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter uppgick till 1 400 MSEK (6 397).
- Resultatet har påverkats negativt av höjda terminspriser för de realiserade derivaten i jämförelse med samma period föregående år. Ökad elproduktion och höjda spotpriser har haft en positiv effekt på resultatet. Resultat från andelar i dotterföretag uppgår till 3 389 MSEK (4 855) varav 2 904 MSEK är utdelning från N.V. Nuon Energi, resterande belopp består av erhållna utdelningar,

gjorda nedskrivningar samt likvidationsresultat. För Andra finansiella kostnader härrör sig förändringen främst till valutakurseffekter.

- Balansomslutningen uppgick till 278 819 MSEK (255 092).
- De förändrade skattereglerna har medfört att Vattenfall AB's uppskjutna skattefordran har omvärderats med en resultat effekt på -80 MSEK.
- Investeringar under perioden uppgick till 1 318 MSEK (5 204). Av beloppet för 2017 avser 4 000 MSEK aktieägartillskott till Vattenfall Vindkraft AB.
- Kassa, bank och liknande tillgångar samt Kortfristiga placeringar uppgick till 39 798 MSEK (23 621). Ökningen är främst hänförlig till utdelningar och återbetalning av lån från dotterbolag samt förändringar i bolagets skuldportfölj.
- Utbetalad 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	Helår 2018	Helår 2017 ¹
Nettoomsättning	42 450	31 271
Kostnader för inköp	- 34 751	- 20 370
Övriga externa kostnader	- 3 745	- 3 246
Personalkostnader	- 2 053	- 1 933
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	71	564
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	1 972	6 286
Avskrivningar och nedskrivningar	- 501	- 496
Rörelseresultat (EBIT)	1 471	5 790
Resultat från andelar i dotterföretag	3 389	4 855
Andra finansiella intäkter	1 403	1 445
Andra finansiella kostnader	- 4 863	- 5 693
Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter	1 400	6 397
Bokslutsdispositioner	919	1 037
Resultat före inkomstskatter	2 319	7 434
Inkomstskatter	135	- 607
Periodens resultat	2 454	6 827

- 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	31 dec 2018	31 dec 2017 ¹
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	193	187
Materiella anläggningstillgångar	4 563	4 277
Aktier och andelar	149 779	149 914
Uppskjuten skattefordran	1 921	1 040
Andra långfristiga fordringar	63 366	59 388
Summa anläggningstillgångar	219 822	214 806
Omsättningstillgångar		
Varulager	269	221
Immateriella omsättningstillgångar	337	246
Kortfristiga fordringar	17 949	16 092
Skattefordran aktuell skatt	644	106
Kortfristiga placeringar	22 129	17 205
Kassa, bank och liknande tillgångar	17 669	6 416
Summa omsättningstillgångar	58 997	40 286
Summa tillgångar	278 819	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
Uppskrivningsfond	37 989	37 989
Andra fonder	1 341	1 322
Fritt eget kapital		
Balanserad vinst	46 163	41 355
Periodens resultat	2 454	6 827
Summa eget kapital	94 532	94 078
Obeskattade reserver	11 753	12 284
Avsättningar	5 256	5 194
Långfristiga skulder		
Hybridkapital	19 837	19 126
Andra räntebärande skulder	39 171	50 401
Andra ej räntebärande skulder	11 196	9 895
Summa långfristiga skulder	70 204	79 422
Kortfristiga skulder		
Andra räntebärande skulder	86 207	57 308
Andra ej räntebärande skulder	10 867	6 806
Summa kortfristiga skulder	97 074	64 114
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	278 819	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	3 678	—	68 366	64 517	2 182	—	66 699
Andra kortfristiga icke räntebärande skulder	6 514	—	12	6 526	5 869	—	12	5 881
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	2 451	—	56 050	55 300	2 886	—	58 186
Andra kortfristiga icke räntebärande skulder	3 413	—	12	3 425	4 221	—	12	4 233
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	2 872	—	57 308
Andra kortfristiga icke räntebärande skulder	6 794	—	12	6 806
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. Dessa har tidigare år värderats med utgångspunkt av anskaffningsvärdet samt tillämpning av Lägsta värdets princip enligt ÅRL medan de efter övergången till att tillämpa 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	Helår 2018	Helår 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017
Rörelseresultat (EBIT)	17 619	18 524	4 189	5 920
Avskrivningar och nedskrivningar	- 16 722	- 15 875	- 4 473	- 4 079
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	34 341	34 399	8 662	9 999
Jämförelsestörande poster excl. nedskrivningar och återförda nedskrivningar	2 128	4 245	302	1 247
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	36 469	38 644	8 964	11 246
Rörelseresultat (EBIT)	17 619	18 524	4 189	5 920
Jämförelsestörande poster	2 264	4 679	438	1 293
Underliggande rörelseresultat	19 883	23 203	4 627	7 213

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

NYCKELTALEN ÄR BASERADE PÅ KVARVARANDE VERKSAMHETER OCH BERÄKNADE PÅ SENASTE 12-MÅNADERSPERIODEN, JANUARI 2018 – DECEMBER 2018:

Rörelsemarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{17\,619}{156\,824}$	=	11,2
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{19\,883}{156\,824}$	=	12,7
Nettomarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före inkomstskatter}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{14\,003}{156\,824}$	=	8,9
Nettomarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före inkomstskatter exkl jämförelsestörande poster}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{14\,227}{156\,824}$	=	9,1
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{Periodens resultat hänförbart till ägare till moderbolaget}}{\text{Medelvärde av periodens eget kapital hänförbart till ägare till moderbolaget exkl Reserv för kassaflödessäkring}}$	$\frac{10\,157}{85\,500}$	=	11,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{17\,619}{250\,283}$	=	7,0
Avkastning på sysselsatt kapital exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande EBIT}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{19\,883}{250\,283}$	=	7,9
Räntetäckningsgrad, ggr	=	$\frac{\text{EBIT + finansiella intäkter exkl avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}$	$\frac{18\,476}{4\,264}$	=	4,3
Räntetäckningsgrad exkl jämförelsestörande poster, ggr	=	$\frac{\text{Underliggande EBIT + finansiella intäkter exkl avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}$	$\frac{20\,740}{4\,264}$	=	4,9
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	=	$\frac{\text{FFO + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}$	$\frac{27\,539}{4\,264}$	=	6,5
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	=	$\frac{\text{FFO + finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}$	$\frac{26\,682}{3\,407}$	=	7,8

Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	=	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus ersättningsinvesteringar + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	<u>30 995</u>	=	9,1
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	3 420		
FFO/ räntebärande skulder, %	= 100 x	<u>FFO</u>	<u>23 275</u>	=	26,4
		Räntebärande skulder	88 275		
FFO/ nettoskuld, %	= 100 x	<u>FFO</u>	<u>23 275</u>	=	48,8
		Nettoskuld	47 728		
FFO/ justerad nettoskuld, %	= 100 x	<u>FFO</u>	<u>23 275</u>	=	20,7
		Justerad nettoskuld	112 324		
EBITDA/ finansnetto, ggr	=	<u>EBITDA</u>	<u>34 341</u>	=	10,1
		Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	3 407		
EBITDA exkl jämförelsestörande poster/finansnetto, ggr	=	<u>EBITDA exkl jämförelsestörande poster</u>	<u>36 469</u>	=	10,7
		Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	3 407		

NYCKELTAL BERÄKNADE PÅ BALANSRÄKNINGEN PER 31 DECEMBER 2018:

Soliditet, %	= 100 x	<u>Eget kapital</u>	<u>103 597</u>	=	22,4
		Balansomslutning	462 608		
Skuldsättningsgrad, %	= 100 x	<u>Räntebärande skulder</u>	<u>88 275</u>	=	85,2
		Eget kapital	103 597		
Skuldsättningsgrad, netto, %	= 100 x	<u>Nettoskuld</u>	<u>47 728</u>	=	46,1
		Eget kapital	103 597		
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital, %	= 100 x	<u>Räntebärande skulder</u>	<u>88 275</u>	=	46,0
		Räntebärande skulder + eget kapital	191 872		
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, %	= 100 x	<u>Nettoskuld</u>	<u>47 728</u>	=	31,5
		Nettoskuld + eget kapital	151 325		
Nettoskuld/EBITDA, ggr	=	<u>Nettoskuld</u>	<u>47 728</u>	=	1,4
		EBITDA	34 341		
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr	=	<u>Justerad nettoskuld</u>	<u>112 324</u>	=	3,3
		EBITDA	34 341		

Utdelning

Styrelsen föreslår i enlighet med Vattenfalls utdelningspolicy, en utdelning om 2 000 MSEK, motsvarande 20% av årets resultat hänförbart till moderbolagets ägare.

Årsstämma

Årsstämma hålls i Solna den 11 april 2019. Stämman är öppen för allmänheten. Årsredovisning på svenska och engelska beräknas kunna publiceras på www.vattenfall.se respektive www.vattenfall.com den 20 mars 2019.

Bokslutskommunikéns undertecknande

Solna den 6 februari 2019

Vattenfall AB (publ)
Styrelsen

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

Finansiell kalender

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 7 februari 2019 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.