

Delårsrapport januari-mars 2019

Viktiga händelser, januari–mars 2019

- Stora störningar efter stormen Alfrida med relaterade kostnader på 850 MSEK.
- Minskad produktion delvis som en följd av lägre produktion vid Ringhals 2 där en generator byts ut.
- Förvärv av försäljningsbolaget DELTA Energie i Nederländerna.
- Produktionen vid det koleldade kraftverket Hemweg 8 i Nederländerna avslutas i slutet av 2019.
- Idrifttagning av 170 MW vindkraft och 6 MW solkraft.
- Deltagande i anbudsfordran för vindkraftsprojektet Hollandse Kust Zuid 3 & 4 i Nederländerna samt ett projekt i franska Dunkerque.
- Staden Berlin vill tilldela Berlin Energie koncessionen för eldistribution.

Finansiell utveckling, januari–mars 2019

- Nettoomsättningen ökade med 13% (10% exklusive valutaeffekter) till 49 552 MSEK (43 860).
- Det underliggande rörelseresultatet¹ uppgick till 9 673 MSEK (9 359).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till 8 168 MSEK (6 975).
- Periodens resultat uppgick till 6 420 MSEK (4 158).

NYCKELFAKTA

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	49 552	43 860	154 547	160 239
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	12 587	10 938	34 341	35 990
Rörelseresultat (EBIT) ¹	8 168	6 975	17 619	18 812
Underliggande rörelseresultat ¹	9 673	9 359	19 883	20 197
Periodens resultat	6 420	4 158	12 007	14 269
Elproduktion, TWh	35,9	37,2	130,3	129,0
Elförsäljning, TWh ²	52,8	49,8	174,1	177,1
- varav kundförsäljning	32,4	32,2	119,2	119,4
Värmeförsäljning, TWh	7,3	8,2	18,3	17,4
Gasförsäljning, TWh	24,3	26,9 ³	60,7 ³	58,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	7,1 ⁴	7,8 ⁴	7,0	7,1
FFO/justerad nettoskuld, % ¹	18,1 ⁴	20,7 ⁴	20,7	18,1

1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal på sida 32 för definitioner av Alternativa nyckeltal.

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

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

4) Rullande 12-månaders värden.

Koncernchefens kommentar

Bra bidrag från fossilfria energislag men stormen Alfrida tyngde resultatet



Årets första kvartal inleddes med en ytterst besvärande situation för våra kunder i Roslagen och Stockholms skärgård som en följd av stormen Alfrida. Arbetet med att reparera elnätet har varit omfattande och framgångsrikt men dämpade också resultatutvecklingen för det första kvartalet. Sammantaget rapporterar vi dock en förbättring, främst tack vare bidrag från kärnkraften, vattenkraften och vindkraften. Periodens resultat uppgick till 6,4 miljarder SEK vilket innebär en ökning med 2,3 miljarder SEK. Finansnettot bidrog positivt, huvudsakligen beroende på marknadsprisförändringar i kärnavfallsfonden och valutaeffekter. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 0,3 miljarder SEK till 9,7 miljarder SEK.

Vi ser en återhämtning av elpriserna i Norden vilket gynnade segmentet Power Generation. Produktionen minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Efter att ett fel uppstod vid årsskiftet byter vi ut en generator vid Ringhals 2 och reaktor beräknas vara åter i full drift vid slutet av april. Lägre nivåer i vattenmagasinen påverkade också produktionen. Högre priser hade en större effekt än lägre volymer och bidrog tillsammans med ett starkt resultat från trading till en ökning av det underliggande rörelseresultatet med 1,6 miljarder SEK till 5,4 miljarder SEK.

Försäljningsverksamheten påverkades negativt av högre kostnader för inköp av el. Detta kommer att kompenseras av prishöjningar.

Tillsammans med väderrelaterade faktorer och kostnader för tillväxt bidrog högre inköpskostnader till en försämrad resultatutveckling för segmentet Customers & Solutions och det underliggande rörelseresultatet minskade med 0,6 miljarder SEK till 0,4 miljarder SEK.

Samtidigt som vi ser över våra kostnader expanderar vi försäljningen inom ett flertal områden och marknader. Under det första kvartalet förvärvades det nederländska försäljningsbolaget DELTA Energie och vi tar nu även steget in på den norska marknaden med laddlösningar för eldrivna fordon genom nätverket InCharge.

Distributionsverksamheten drabbades hårt av stormen Alfrida i Sverige. Kostnader relaterade till Alfrida och lägre överförda volymer innebar ett minskat underliggande rörelseresultat för kvartalet med 1 miljard SEK till 1,3 miljarder SEK. Totalt uppgick kostnaderna för avbrottsättning och reparationer efter stormen till cirka 850 miljoner SEK.

Vi beklagar att Staden Berlin gav beskedet att Vattenfall, genom sitt elnätsbolag Stromnetz Berlin, inte ges förlängt uppdrag att driva verksamheten för stadens elnät vidare. Vi anser att beslutet är felaktigt och kan komma att överklagas i domstol om inte våra klagomål hörsammars av senaten i Berlin.

Det underliggande rörelseresultatet för Heat uppgick till 1,5 miljarder SEK, vilket är i linje med föregående år. Värmeverksamheten har fortsatt ansträngda marknadsvillkor, framförallt i elproduktionen. I Nederländerna kunde vi dock dra nytta av högre marginaler för gaseldad kraftproduktion.

I mars tog den nederländska regeringen ett beslut att Vattenfalls kraftverk Hemweg 8 måste sluta använda kol som bränsle vid slutet av 2019. Det innebär att vi nu stänger anläggningen 5 år tidigare än senast planerat. Vi förväntar oss att bli kompenserade. Vattenfall har också planer att investera nära 400 miljoner EUR i fjärrvärmenätet i Amsterdam fram till 2022 för att öka takten i stadens omställning till uppvärmning utan naturgas.

Vindkraften gav återigen ett positivt bidrag. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 0,4 miljarder SEK till 1,5 miljarder SEK. Ökningen har möjliggjorts av fortsatt kapacitetstillväxt och positiva prisseffekter. Under kvartalet har vi också tagit beslutet att delta i anbudsförarandet för det havsbaserade vindkraftsprojektet Hollandse Kust Zuid 3 & 4 (750 MW). Projektet är attraktivt för Vattenfall och skulle innebära betydande synergier med vårt existerande projekt Hollandse Kust Zuid 1 & 2 (700 MW). Vi har också lagt ett bud på det havsbaserade vindkraftsprojektet Dunkerque i Frankrike (400-600MW) och har dessutom tagit vår största solkraftspark hittills i drift vid kraftverket Magnum i Nederländerna.

Som en konsekvens av krav på nya miljöutredningar förväntas våra kustnära projekt i Danmark, Vesterhav Syd & Nord (344 MW), tas i drift först 2023 istället för 2020/2021 som tidigare planerat. Förskjutningen i tidsplanen är tyvärr nödvändig för att hantera situationen på ett ansvarsfullt sätt.

Vattenfalls varumärkeslöfte "Ett fossilfritt liv inom en generation" introducerades för ett år sedan tillsammans med vårt nya utseende och logotyp. Nuon i Nederländerna är nu också i färd med att integreras fullt ut i varumärket Vattenfall och vi stärker vår position i varumärkesundersökningar. Vårt uttryck idag speglar oss mycket väl som bolag. Vattenfall ska leda utvecklingen mot en hållbar framtid på energiområdet.

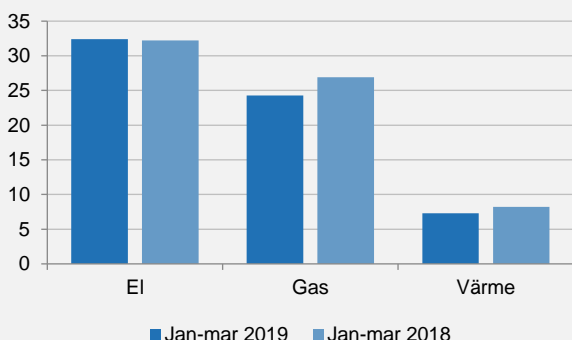
Magnus Hall
Verkställande direktör och koncernchef

Koncernöversikt

Utveckling för kundförsäljning

Elförsäljningen, exklusive försäljning till Nord Pool Spot och leveranser till minoritetsägare, ökade med 0,2 TWh till 32,4 TWh (32,2). Gasförsäljningen minskade med 2,6 TWh till 24,3 TWh (26,9) och värmeförsäljningen minskade med 0,9 TWh till 7,3 TWh (8,2) som en följd av varmare väder i Nederländerna och Tyskland.

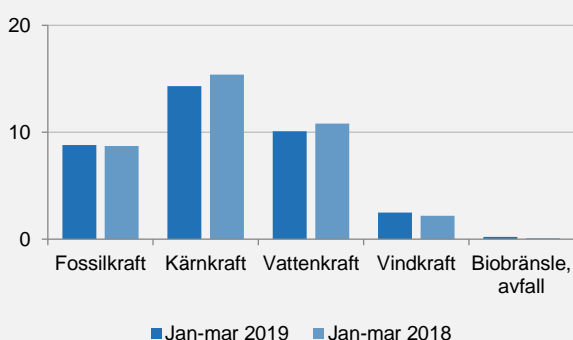
KUNDFÖRSÄLJNING (TWh)



Produktionsutveckling

Den sammanlagda elproduktionen minskade med 1,3 TWh till 35,9 TWh (37,2) under första kvartalet 2019. Högre produktion från vind- och fossilkraft (+0,5 TWh) motverkades av lägre produktion från vatten- och kärnkraft (-1,8 TWh).

ELPRODUKTION (TWh)



Marknadsprisutveckling

De genomsnittliga nordiska spotpriserna var 22% högre på nivån 47,0 EUR/MWh (38,6) under första kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period 2018, främst till följd av högre utsläppspriser och lägre hydrologisk balans. Priserna i Tyskland ökade med 15% till 41,0 EUR/MWh (35,6) och priserna i Nederländerna ökade med 8% till 48,8 EUR/MWh (45,0). Tyska och nederländska spotpriser påverkades främst av högre priser på utsläppsrätter. Terminspriserna på el för leverans 2020 och 2021 var 25%–

44% högre jämfört med första kvartalet 2018, främst hänförligt till högre priser på utsläppsrätter.

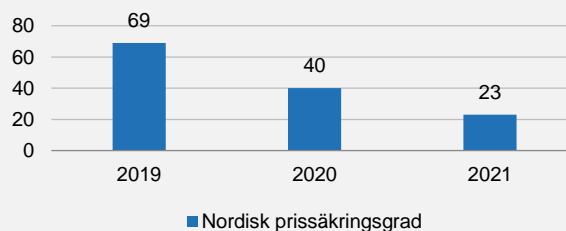
Jämfört med första kvartalet 2018 var det genomsnittliga spotpriset för gas 14% lägre på nivån 18,4 EUR/MWh (21,4). Spotpriset för kol var 14% lägre på nivån 74,5 USD/t (86,3). Terminspriset för gas var 16% högre på nivån 19,8 EUR/MWh (17,1) och terminspriset för kol var 3% lägre på nivån 79,6 USD/t (82,4). Priset på utsläppsrätter för koldioxid var 127% högre på nivån 22,2 EUR/t (9,8). Högre pris för utsläppsrätter för koldioxid är delvis ett resultat av "Market Stability Reserve" (MSR) som är i drift sedan januari 2019 för att hantera överskottet på marknaden.

Prissäkring

GENOMSnittlig INDIKATIV PRISSÄKRINGSNIVÅ, NORDEN (SE, DK, NO, FI)¹ PER 31 MARS 2019

EUR/MWh	2019	2020	2021
	29	31	33

VATTENFALLS BERÄKNADE PRISSÄKRINGSGRAD I NORDEN (SE, DK, NO, FI), I % PER 31 MARS 2019



KÄNSLIGHETSANALYS – KONTINENTAL PORTFÖLJ (DE, NL, UK)

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

Marknadsnoterade risker	2019	2020	2021	Observerad årsvolatilitet ³
El	+/- 1,585	+/- 1,683	+/- 1,694	19%-24%
Kol	-/+ 259	-/+ 216	-/+ 197	21%-27%
Gas	-/+ 788	-/+ 836	-/+ 769	19%-21%
CO ₂	-/+ 384	-/+ 426	-/+ 470	46%-51%

- 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-mars: Koncernens nettoomsättning ökade med 5,7 miljarder SEK (varav positiva valutaeffekter om 1,2 miljarder SEK). Ökningen förklaras främst av högre spotpriser och en ökad försäljning i Norden, Tyskland och Nederländerna.

Resultat

Kommentar januari-mars: Det underliggande rörelseresultatet ökade med 0,3 miljarder SEK, vilket beror på:

- Högre resultatbidrag från rörelsesegmentet Power Generation (1,6 miljarder SEK) främst till följd av högre spotpriser i Norden samt positivt bidrag från tradingverksamheten. Detta motverkades delvis av lägre elproduktion samt prissäkringar.
- Lägre resultatbidrag från rörelsesegmentet Distribution (-1,0 miljarder SEK) främst på grund av kostnader relaterat till stormen Alfrida (850 miljoner SEK) samt lägre distribuerad volym.
- Övriga poster, netto (-0,3 miljarder SEK).

Jämförelsestörande poster uppgick till -1,5 miljarder SEK (-2,4), varav merparten avser realiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (-1,6 miljarder SEK) vilket främst är hänförligt till tillfälliga effekter. Realisationsvinster uppgår till 0,4 miljarder SEK och är främst hänförligt till avyttring av en kontorsfastighet i Hamburg. Periodens resultat uppgick till 6,4 miljarder SEK (4,2). En mindre negativ inverkan av jämförelsestörande poster samt ett bättre finansnetto till följd av högre verkligt värde av Kärnavfallsfonden hade en positiv inverkan på periodens resultat.

Kassaflöde

Kommentar januari-mars: Internt tillförda medel (FFO) ökade med 1,0 miljarder SEK främst till följd av högre underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -20,8 miljarder SEK. Nettoförändringen av margin calls (-11,8 miljarder SEK) var den främst negativt bidragande orsaken. Nettoförändringen i rörelsefordringar och rörelseskulder till följd av säsongeffekter inom rörelsesegmenten Customers & Solutions och Heat bidrog negativt (-6,6 miljarder SEK). Förändringar relaterat till utsläppsrätter bidrog därtill negativt (-3,8 miljarder SEK).

Händelser efter balansdagen

- EU-kommissionen har låtit meddela att köpeskillingen om 950 miljoner EUR för Vattenfalls fjärrvärmesät i Hamburg inte utgör statligt stöd.
- Vattenfall har lämnat in ett klagomål till senaten i Berlin avseende beskedet att Vattenfall, genom sitt elnätsbolag Stromnetz Berlin, inte ges förlängt uppdrag att driva verksamheten för stadens elnät vidare.

NYCKELFAKTA – KONCERNÖVERSIKT

Belopp i MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	49 552	43 860	154 547	160 239
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	12 587	10 938	34 341	35 990
Rörelseresultat (EBIT) ¹	8 168	6 975	17 619	18 812
Underliggande rörelseresultat ¹	9 673	9 359	19 883	20 197
Jämförelsestörande poster ¹	- 1 505	- 2 384	- 2 264	- 1 385
Periodens resultat	6 420	4 158	12 007	14 269
Internt tillförda medel (FFO) ¹	9 789	8 758	23 275	24 306
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder (rörelsekapital)	- 20 754	- 7 499	17 779	4 524
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 10 965	1 259	41 054	28 830

1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal på sida 32 för definitioner av Alternativa nyckeltal.

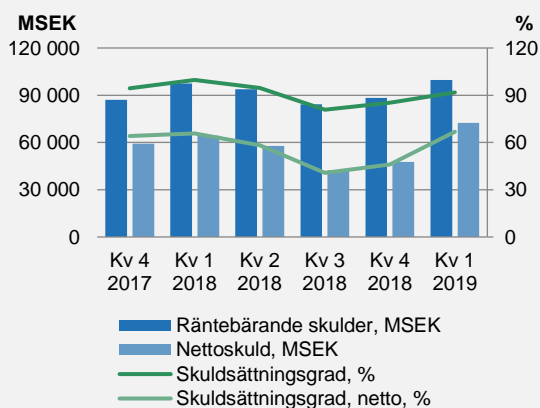
Kapitalstruktur

Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar minskade med 13,3 miljarder SEK jämfört med 31 december 2018. Bekräftade kreditfaciliteter utgörs av en Revolving Credit Facility på 2,0 miljarder EUR med förfall 10 december 2021. Per den 31 mars 2019 uppgick tillgängliga likvida medel och/eller bekräftade kreditfaciliteter till 26% av nettoomsättningen. Vattenfalls mål är lägst 10% av koncernens nettoomsättning, dock minst motsvarande kommande 90-dagars låneförfall.

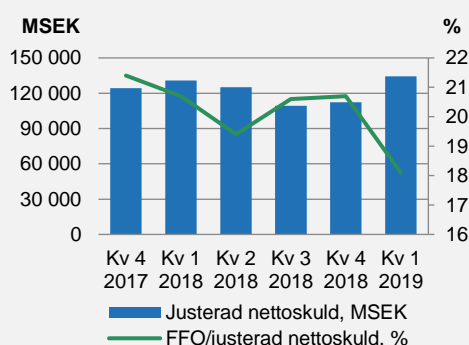
Totala räntebärande skulder ökade med 11,3 miljarder SEK jämfört med 31 december 2018. Främst härleds ökningen till emittering av kortfristiga skulder (9,6 miljarder SEK) samt valutakurseffekter (1,7 miljarder SEK).

Nettoskulden ökade med 24,8 miljarder SEK jämfört med 31 december 2018, främst till följd av ett negativt kassaflöde efter investeringar (17,0 miljarder SEK), implementering av IFRS 16 "Leases" (4,6 miljarder SEK) och valutakurseffekter (1,5 miljarder SEK). Den justerade nettoskulden ökade med 22,1 miljarder SEK jämfört med 31 december 2018, vilket främst förklaras av den ökade nettoskulden.

NETTOSKULD



JUSTERAD NETTOSKULD



Strategiska ambitioner

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

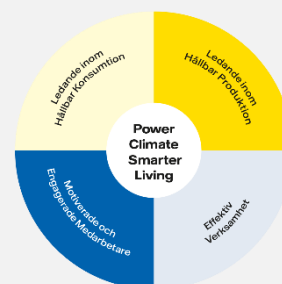
1. Ledande inom hållbar konsumtion (öka kundorienteringen, utveckla varumärket och skapa en stark ställning som leverantör av decentraliserade energilösningar)

2. Ledande inom hållbar produktion (växa inom förnybar energi och implementera en handlingsplan för minskade koldioxidutsläpp)

För att uppnå detta måste vi ha

3. En effektiv verksamhet (minska kostnaderna och förbättra effektiviteten) och

4. Motiverade och engagerade medarbetare (utveckla vår företagskultur och kompetens).



Strategiska ambitioner	Mål för 2020	Kv 1 2019	Resultat 2018
Ledande inom Hållbar Konsumtion	1. Kundengagemang, NPS-värde relativt Vattenfalls konkurrenter ¹ (kundlojalitet): +2	+2	+1
Ledande inom Hållbar Produktion	2. Idrifttagen ny förnybar kapacitet, ackumulerat från 2016-2020: ≥2 300 MW	928 MW	752 MW
	3. Absoluta koldioxidutsläpp pro rata: ≤21 Mt	5,9 Mt²	22,0 Mt
Effektiv Verksamhet	4. Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), senaste 12 månaderna: ≥8%	7,1%	7,0%
Motiverade och Engagerade Medarbetare	5. Lost Time Injury Frequency (LTIF): ≤1,25	2,2	1,9
	6. Engagemangsindex ³ : ≥70%	-	64%

1) Målet är satt som ett positivt NPS värde i absoluta termer samt +2 i jämförelse med Vattenfalls konkurrenter och ska uppnås år 2020.

2) Inklusive värmeverksamheten i Hamburg som ska säljas. Konsoliderade värden för första kvartalet 2019. Konsoliderade utsläpp är cirka 0,5 Mt högre på årsbasis än pro rata, motsvarande Vattenfalls ägarandel.

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

Rörelsessegment



Customers & Solutions



Power Generation
-Generation



Power Generation
-Markets



Wind



Heat



Distribution

Belopp i MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
<u>Underliggande rörelseresultat</u>				
Customers & Solutions	397	1 009	1 269	657
Power Generation	5 438	3 817	9 371	10 992
- varav trading	871	291	581	1 161
Wind	1 486	1 041	3 747	4 192
Heat	1 530	1 557	771	744
Distribution	1 267	2 286	6 250	5 231
- varav Distribution Tyskland	360	324	985	1 021
- varav Distribution Sverige	895	1 957	5 254	4 192
Other¹	- 361	- 281	- 1 528	- 1 608
Elimineringar	- 84	- 70	3	- 11
Underliggande rörelseresultat	9 673	9 359	19 883	20 197

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.

Högre inköpskostnader påverkade resultatet i en uppåtgående marknad

- Fortsatt kundtillväxt driven av Tyskland.
- Förvärv av DELTA Energie B.V. i Nederländerna.
- Laddnätverk för e-mobility expanderar till den norska marknaden.



Q1: Nettoomsättningen ökade som en följd av högre försäljning på de flesta av Vattenfalls marknader. Positiva prisseffekter i Norden, en ökad kundbas i Tyskland samt valutaeffekter bidrog positivt. I Nederländerna ökade försäljningen genom positiva prisseffekter vilket delvis motverkades av lägre volymer. Det underliggande rörelseresultatet påverkades negativt av högre kostnader för inköp av el. Högre inköpskostnader kommer att kompenseras av prishöjningar. Resultatet påverkades även negativt av en minskad gasförsäljning i Nederländerna och Tyskland drivet av varmare väder. Ett intensivt arbete pågår och accelererar nu för att se över kostnaderna på samtliga försäljningsmarknader.

DELTA Energie B.V. har förvärvats av Vattenfall. Företaget levererar förnybar el och gas till privatkunder samt små- och medelstora bolag mestadels i provinsen Zeeland i Nederländerna. Genom förvärvet stärker Vattenfall sin position i landet och expanderar sin portfölj med ett företag som är välpositionerat med lojala kunder och en lång erfarenhet inom förnybar energi. Företaget har 120 anställda och 170 000

kunder. Övertagandet av verksamheten skedde den 1 mars 2019.

Jämfört med årsslutet 2018 ökade den totala kundbasen med 4,8% till 9,3 miljoner kontrakt, vilket främst förklaras av en ökad kundbas i Tyskland samt förvärvet av DELTA Energie. Kundbasen i Tyskland växte mer än förväntat under det första kvartalet vilket tillfälligt har ökat kundförvärvskostnaderna. Effekten kommer dock att jämnas ut under året. Vattenfall är det snabbast växande säljbolaget inom el och gas i Tyskland.

Vattenfalls laddnätverk för e-mobility, InCharge, har expanderat till Norge med målet att bli en viktig aktör på den norska marknaden. Till en början kommer InCharge erbjuda privatkunder lösningar för hemmaladdning. Under året kommer InCharge att växa i hela landet genom olika samarbetspartners samt erbjuda företag smarta laddlösningar men även arbeta för fler publika laddplatser. Vattenfalls laddlösningar för e-mobility är redan tillgängliga i Sverige, Tyskland, Nederländerna och Storbritannien.

NYCKELFAKTA – CUSTOMERS & SOLUTIONS

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	26 687	24 430	81 318	83 575
Extern nettoomsättning	25 864	23 863	78 883	80 884
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	783	1 331	2 663	2 115
Underliggande rörelseresultat	397	1 009	1 269	657
Elförsäljning, TWh	24,2	24,6	88,3	87,9
- varav privatkunder	8,8	9,0	27,4	27,2
- varav återförsäljare	1,6	1,6	4,9	4,9
- varav företagskunder	13,8	14,0	56,0	55,8
Gasförsäljning, TWh	22,5	25,3	55,5	52,7
Antal anställda, heltidstjänster	3 112	3 051	2 962	

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: Ökat resultatbidrag trots något lägre elproduktion

- Minskad elproduktion delvis till följd av ett byte av en skadad generator vid Ringhals 2.
- Services Nordic genomförde reparationsarbeten efter stormen Alfrida.

Markets: Förbättrat resultat från tradingverksamheten

- Nytt energiköpsavtal med Marguerite.
- Förvärv av nederländskt företag inom energitjänster.

Q1: Nettoomsättningen ökade som en följd av högre priser i Norden, högre el- och gasförsäljning samt positiva valutaeffekter. Det underliggande rörelseresultatet ökade huvudsakligen på grund av högre erhållna priser i Norden samt högre realiserat resultatbidrag från tradingverksamheten.

Kärnkraftsproduktionen minskade med 1,8 TWh under första kvartalet 2019 på grund av att reaktor Ringhals 2 har drivits med halv effekt efter en kortslutning i en generator. Denna generator kommer bytas ut i april 2019 varefter normal produktion förväntas. Den sammanlagda tillgängligheten för Vattenfalls kärnkraftverk under det första kvartalet 2018 var 91,8% (98,0%).

Vattenkraftproduktionen minskade med 0,7 TWh under första kvartalet 2019. Fyllnadsgraden i de nordiska vattenmagasinen uppgick till 23% (26%), vilket är 2 procentenheter under normal nivå.

Vattenfall Services Nordic genomförde ett effektivt och krävande reparationsarbete efter stormen Alfrida. Arbetsmiljön är särskilt krävande bland stormfällda träd och skadat elnät. Säkerhet har varit högsta prioritet. Arbetet har genomförts utan



allvarliga olyckor eller incidenter och totalt deltog 600 personer i reparationsarbetena.

Europeiska infrastrukturinvesteringen Marguerite och Vattenfall har ingått ett långsiktigt avtal för köp av förnybar el för vindkraftsparken Brännliden (42 MW) i norra Sverige. Vattenfall köper elproduktionen och står för kraftbalansering, försäljning av el samt hantering av elcertifikat med ursprungsgarantier. Vid årets början uppgick Vattenfalls portfölj med förnybara energiköpsavtal till 6 GW vilket innebär en ökning med 50% jämfört med för ett år sedan. Vattenfall är en av de tre största aktörerna inom förnybara energiköpsavtal i Tyskland. Portföljen består av en mix av landbaserade och havsbaserade vindkraftsparker samt solkraftsparker.

Vattenfall har förvärvat det nederländska företaget Senfal. Förvärvet kommer att tillföra nya tjänster inriktade på stora industrikunder i syfte att skapa värde genom flexibilitet och optimering av förnybar produktion. Senfals tjänster kan sänka energikostnaderna för stora industriföretag och samtidigt ge ägare av vind- och solkraftsparker samt batterier högre vinster från sin energihandel.

NYCKELFAKTA – POWER GENERATION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	34 479	26 886	99 970	107 563
Extern nettoomsättning	11 207	7 908	36 064	39 363
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	6 364	4 650	12 830	14 544
Underliggande rörelseresultat	5 438	3 817	9 371	10 992
- varav trading	871	291	581	1 161
Elproduktion, TWh	24,4	26,2	90,5	88,7
- varav vattenkraft	10,1	10,8	35,5	34,8
- varav kärnkraft	14,3	15,4	55,0	53,9
Elförsäljning, TWh	7,5	7,3	28,7	28,9
- varav återförsäljare	6,4	6,6	24,6	24,4
- varav företagskunder	1,1	0,7	4,1	4,5
Gasförsäljning, TWh	1,8	1,6 ¹	5,2 ¹	5,4
Antal anställda, heltidstjänster	7 387	7 369	7 332	

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

Wind

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

Fortsatt stark resultatutveckling och expansion inom vind- och solkraft

- Ny kapacitet och högre priser bidrog positivt till resultatet.
- Deltagande i anbudsfordarandet för Hollandse Kust Zuid 3 & 4 i Nederländerna samt ett projekt i franska Dunkerque.
- Idrifttagning av 170 MW vindkraft och 6 MW solkraft.



Q1: Nettoomsättningen och det underliggande rörelseresultatet ökade jämfört med första kvartalet 2018, främst till följd av ny kapacitet och positiva prisseffekter. Under de senaste 12 månaderna togs tre vindkraftsparker i drift, Aberdeen Bay (97 MW), Slufterdam (29 MW) och Horns Rev 3 (141 MW av totalt 407 MW). Elproduktionen ökade främst som en följd av ny kapacitet. Lägre produktion vid den havsbaserade vindkraftsparken Horns Rev 1 till följd av reparationsarbeten kompenseras av högre produktion vid övriga befintliga vindkraftsparker.

Vattenfall deltar i anbudsfordarandet för Hollandse Kust Zuid 3 & 4 (750 MW) och vill därmed fortsätta att bidra i övergången till ett förnybart energisystem i Nederländerna. Projektet är beläget i den nederländska delen av Nordsjön och den årliga elproduktionen från vindkraftsparken förväntas förse cirka 1,3 miljoner nederländska hushåll med el. Efter det vinnande budet för Hollandse Kust Zuid 1 & 2 i Nederländerna ser Vattenfall betydande synergier i att dessa två projekt kan kombineras.

I mars lämnade Vattenfall in ett bud till de franska myndigheterna för att delta i ett vindprojekt till havs i Frankrike.

Projektet som ligger 10 km från kusten vid Dunkerque förväntas ha en kapacitet om 400–600 MW. Vattenfall har tidigare bildat en allians med det franska statliga finansinstitutet Caisse des Dépôts samt det tyska vindutvecklingsbolaget WPD för deltagande i anbudsfordarandet.

I Nederländerna invigdes i februari den landbaserade vindkraftsparken Slufterdam (29 MW). De ursprungliga vindkraftverken från 2002 har bytts ut mot en effektivare och modernare modell. Kapaciteten är därmed också fördubblad.

I mars invigde Vattenfall sin hittills största solkraftspark med en total kapacitet om 5,7 MW. Anläggningen är belägen i Eemshaven i norra Nederländerna. Likt Vattenfalls andra solkraftsparker ligger även denna på en plats där Vattenfall redan har en befintlig anläggning, i detta fall vid det gaseldade kraftverket Magnum.

Som en konsekvens av krav på nya miljöutredningar förväntas de kustnära vindkraftsprojekten i Danmark, Vesterhav Syd & Nord (344 MW), tas i drift först 2023 istället för 2020/2021 som tidigare planerat.

NYCKELFAKTA – WIND

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	3 657	2 963	11 852	12 546
Extern nettoomsättning	1 839	1 546	5 726	6 019
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	2 741	2 145	8 328	8 924
Underliggande rörelseresultat	1 486	1 041	3 747	4 192
Elproduktion - vindkraft, TWh	2,5	2,2	7,8	8,1
Elförsäljning, TWh	0,4	0,3	1,1	1,2
Antal anställda, heltidstjänster	906	803	894	

Heat

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

Fortsatta åtgärder för minskade koldioxidutsläpp

- Produktionen vid det koleldade kraftverket Hemweg 8 i Nederländerna avslutas i slutet av 2019.
- En särskild kommission i Tyskland anger år 2038 som rekommenderat slutdatum för kolkraft.
- Investering i fjärrvärmeprojekt i Amsterdam som en del av ett samarbete med avfallshanteringsföretaget AEB Amsterdam.

Q1: Nettoomsättningen ökade genom högre elproduktion vid Vattenfalls kondenskraftverk, vilket i sin tur beror på högre elpriser och en högre tillgänglighet. Det underliggande rörelseresultatet var oförändrat som en följd av högre bränsle- och rörelsekostnader. Värmeförsäljningen minskade på grund av varmare väder. Jämfört med årsslutet 2018 ökade antalet kunder med 0,5% till motsvarande 2,2 miljoner hushåll.

I Nederländerna kommer Vattenfall stänga ned produktionen vid det koldrivna kraftverket Hemweg 8 i slutet av 2019, vilket bidrar till Nederländernas koldioxidmål. Den tidigare lagda stängningen är en konsekvens av den nederländska regeringens beslut i mars 2019 att Hemweg 8 måste sluta använda kol som bränsle för elproduktion vid slutet av 2019.

En särskild kommission med ett brett urval av intressenter tillsattes för att ta fram en plan för en gradvis minskning av, och ett slutdatum för, koleldad kraftproduktion i Tyskland. Kommissionen presenterade i början av 2019 sina rekommendationer för en fullständig utfasning av kol år 2038, inklusive nödvändigt ekonomiskt stöd till regioner som påverkas. Stöd för bränslebyte från kol till gas via lagen om kraftvärmeverk förväntas accelerera minskningen av koldioxidutsläpp från fjärrvärme.



I mars beslöt Vattenfall att investera i ett fjärrvärmeprojekt för att öka takten i omställningen till uppvärmning utan naturgas i Amsterdam. Projektet är en del av ett samarbete mellan Vattenfall och avfallshanteringsföretaget AEB Amsterdam som omfattar investeringar på totalt 400 miljoner EUR. Genom detta initiativ kan mer överskottsvärme från avfall användas.

Under kvartalet startades samtliga tre pannor i Europas största så kallade power-to-heat anläggning, Reuter West i Berlin. Ytterligare idrifttagningsaktiviteter fortlöper väl.

I februari idriftsattes en decentraliserad värmelösning i Grüne Aue som är ett av Berlins nya bostadsområden. Utöver ett mikrokraftvärmeverk används en avloppsvattenbaserad värmepump som väntas täcka ungefär 20% av bostadsområdets totala värmebehov. Detta väntas leda till minskade koldioxidutsläpp med 25%.

Separationsprocessen för fjärrvärmesystemet i Hamburg fortlöper enligt plan. EU-kommissionen har låtit meddela att köpeskillingen om 950 miljoner EUR inte utgör statligt stöd.

NYCKELFAKTA – HEAT

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	10 537	9 654	33 970	34 853
Extern nettoomsättning	5 706	5 370	15 828	16 164
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	2 400	2 416	4 448	4 432
Underliggande rörelseresultat	1 530	1 557	771	744
Elproduktion, TWh	9,0	8,8	32,0	32,2
- varav fossilkraft	8,8	8,7	31,6	31,7
- varav biobränsle, avfall	0,2	0,1	0,4	0,5
Elförsäljning företagskunder, TWh	0,3	—	1,1	1,4
Värmeförsäljning, TWh	7,3	8,2	18,3	17,4
Antal anställda, heltidstjänster	3 874	3 802	3 822	

Distribution

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

Resultatet påverkades negativt av stormen Alfrida samt en lägre volym

- Stora störningar efter stormen Alfrida i Sverige.
- Besked om att koncessionen för elnätet i Berlin tilldelas Berlin Energie. Beslutet är överklagat av Vattenfall till senaten.
- Kammarrätten fastslog att outnyttjad intäktsram för perioden 2012-2015 kan användas i efterföljande två reglerperioder. Nytt lagförslag kan dock ändra situationen.



Q1: Nettoomsättningen minskade under det första kvartalet vilket främst förklaras av en lägre distribuerad volym till följd av varmare väder. Det underliggande rörelseresultatet minskade till följd av lägre nettoomsättning samt kostnader för stormen Alfrida.

Året inleddes med att stormen Alfrida, med vindar på upp mot 35 m/s, drog in över Sverige den 2 januari och resulterade i stora problem med elförsörjningen. Totalt var cirka 100 000 personer utan el i hela Sverige varav cirka 65 000 var Vattenfall Eldistributions kunder. Främst drabbades Bergslagen, Roslagen, Uppland, Stockholmsområdet och Nordöstra Götaland. Arbetet med att reparera och helt återställa elnätet är mycket omfattande och har genomförts utan allvarliga olyckor eller incidenter. Fortsatt arbete beräknas pågå under resten av året. Bokförda kostnader för stormen Alfrida uppgår till 850 miljoner SEK varav ungefär hälften avser avbrottsersättning och hälften avser kostnader för reparationsarbeten.

I slutet av februari fick Vattenfall besked om att uppdraget att driva elnätet i Berlin inte förlängs. Staden Berlin tilldelade koncessionen till sitt egna energibolag Berlin Energie. Vattenfall har ansvarat för och drivit elnätet i över 20 år och utvärderades nyligen som ett supereffektivt elnätsföretag av den statliga tillsynsmyndigheten. Vattenfall anser att stadens beslut är felaktigt och har i ett första steg överklagat till senaten i Berlin.

Kammarrätten i Jönköping fastslog nyligen att elnätsföretag som inte använt sin intäktsram för perioden 2012–2015, kan ta med sig den del som inte debiterats till reglerperioden 2020–2023. Regeringen har dock nyligen presenterat ett nytt lagförslag som, om lagen träder i kraft, innebär att det som inte är debiterat senast under 2019, från 2012–2015, inte får användas i perioden som startar 2020.

I slutet av 2017 startade Vattenfall elnätsverksamhet i Storbritannien. Nu har Vattenfalls brittiska elnätsbolag, Vattenfall Networks, vunnit sina tre första kontrakt vilka innebär ägande och drift av elnät för industri och kommersiella lokaler.

NYCKELFAKTA – DISTRIBUTION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	6 132	6 274	22 374	22 232
Extern nettoomsättning	4 910	5 116	17 845	17 639
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	2 051	3 022	9 292	8 321
Underliggande rörelseresultat	1 267	2 286	6 250	5 231
Antal anställda, heltidstjänster	2 207	2 151	2 190	

Other

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

Nettoomsättningen utgörs främst av intäkter från Vattenfalls serviceorganisationer som Shared Services, IT och Vattenfall Insurance.

NYCKELFAKTA - OTHER

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	1 353	1 233	5 255	5 375
Extern nettoomsättning	26	57	201	170
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	- 163	- 172	- 1 095	- 1 086
Underliggande rörelseresultat	- 361	- 281	- 1 528	- 1 608
Antal anställda, heltidstjänster	2 716	2 855	2 710	

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	49 552	43 860 ⁶	154 547 ⁶	160 239
Kostnader för inköp	- 27 720	- 24 665 ⁶	- 82 919 ⁶	- 85 974
Övriga externa kostnader	- 4 801	- 3 590	- 19 375	- 20 586
Personalkostnader	- 5 116	- 4 902	- 19 157	- 19 371
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	439	- 54	925	1 418
Andelar i intresseföretags resultat	233	289	320	264
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	12 587	10 938	34 341	35 990
Avskrivningar och nedskrivningar	- 4 419	- 3 963	- 16 722	- 17 178
Rörelseresultat (EBIT)¹	8 168	6 975	17 619	18 812
Finansiella intäkter ^{2,5}	1 258	206	2 887	3 939
Finansiella kostnader ^{3,4,5}	- 1 565	- 1 902	- 6 503	- 6 166
Resultat före inkomstskatter	7 861	5 279	14 003	16 585
Inkomstskatter	- 1 441	- 1 121	- 1 996	- 2 316
Periodens resultat	6 420	4 158	12 007	14 269
Hänförbart till ägare till moderbolaget	6 055	3 691	10 157	12 521
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	365	467	1 850	1 748
Tilläggsinformation				
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	14 092	13 322	36 469	37 239
Underliggande rörelseresultat	9 673	9 359	19 883	20 197
Finansiella poster, netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar samt avkastning från Kärnavfallsfonden	- 763	- 1 305	- 3 407	- 2 865
1) Vari ingår jämförelsestörande poster	- 1 505	- 2 384	- 2 264	- 1 385
- varav realisationsvinster	393	18	1 067	1 442
- varav realisationsförluster	- 6	- 68	- 111	- 49
- varav nedskrivningar	—	—	- 136	- 136
- varav avsättningar	—	—	- 1 649	- 1 649
- varav realiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat	- 870	- 1 798	- 156	772
- varav realiserade marknadsvärdeförändringar av varulager	- 682	- 321	61	- 300
- varav omstruktureringskostnader	- 101	- 47	- 554	- 608
- varav andra jämförelsestörande poster av engångskaraktär	- 239	- 168	- 786	- 857
2) Vari ingår avkastning från Kärnavfallsfonden	1 022	176	2 030	2 876
3) Vari ingår räntedel i pensionskostnad	- 221	- 208	- 844	- 857
4) Vari ingår diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar	- 566	- 567	- 2 239	- 2 238
5) Jämförelsestörande poster redovisade som finansiella intäkter och kostnader, netto	2	—	2 040	2 042
6) På grund av förändrad presentation av transaktioner relaterade till certifikat för förnybar produktion har jämförelseperioderna justerats för Nettoomsättning och Kostnader för inköp, utan påverkan på EBITDA.				

Rapport över koncernens totalresultat

Belopp i MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Periodens resultat	6 420	4 158	12 007	14 269
Övrigt totalresultat				
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda				
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	- 2 107	- 423	7 776	6 092
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 1 107	- 346	- 6 066	- 6 827
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	- 17	19	3	- 33
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 963	- 2 463	- 2 177	- 677
Omräkningsdifferenser, avyttrade bolag	—	2	2	—
Omräkningsdifferenser	2 047	4 899	4 193	1 341
Inkomstskatter relaterat till poster som kommer att omklassificeras	1 231	646	- 237	348
Summa som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda	- 916	2 334	3 494	244
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen				
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	—	—	- 415	- 415
Inkomstskatter relaterat till poster som ej omklassificeras	—	—	- 5	- 5
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	—	—	- 420	- 420
Summa övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	- 916	2 334	3 074	- 176
Summa totalresultat för perioden	5 504	6 492	15 081	14 093
Hänförbart till ägare till moderbolaget	4 926	5 502	12 821	12 245
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	578	990	2 260	1 848

Koncernens rörelsesegment

Belopp i MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Extern nettoomsättning				
Customers & Solutions	25 864	23 863	78 883	80 884
Power Generation	11 207	7 908	36 064	39 363
Wind	1 839	1 546 ²	5 726 ²	6 019
Heat	5 706	5 370	15 828	16 164
Distribution	4 910	5 116	17 845	17 639
- varav Distribution Tyskland	1 475	1 606	6 265	6 134
- varav Distribution Sverige	3 402	3 486	11 462	11 378
Other ¹	26	57	201	170
Summa	49 552	43 860 ²	154 547 ²	160 239
Intern nettoomsättning				
Customers & Solutions	823	567	2 435	2 691
Power Generation	23 272	18 978	63 906	68 200
Wind	1 818	1 417 ²	6 126 ²	6 527
Heat	4 831	4 284	18 142	18 689
Distribution	1 222	1 158	4 529	4 593
- varav Distribution Tyskland	1 104	1 031	4 053	4 126
- varav Distribution Sverige	129	130	493	492
Other ¹	1 327	1 176	5 054	5 205
Elimineringar	- 33 293	- 27 580 ²	- 100 192 ²	- 105 905
Summa	—	—	—	—
Summa nettoomsättning				
Customers & Solutions	26 687	24 430	81 318	83 575
Power Generation	34 479	26 886	99 970	107 563
Wind	3 657	2 963	11 852	12 546
Heat	10 537	9 654	33 970	34 853
Distribution	6 132	6 274	22 374	22 232
- varav Distribution Tyskland	2 579	2 637	10 318	10 260
- varav Distribution Sverige	3 531	3 616	11 955	11 870
Other ¹	1 353	1 233	5 255	5 375
Elimineringar	- 33 293	- 27 580 ²	- 100 192 ²	- 105 905
Summa	49 552	43 860 ²	154 547 ²	160 239

Belopp i MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)				
Customers & Solutions	793	1 318	2 650	2 125
Power Generation	4 485	2 350	10 170	12 305
Wind	2 738	2 143	8 277	8 872
Heat	2 389	2 406	4 071	4 054
Distribution	2 050	3 018	9 260	8 292
- varav Distribution Tyskland	608	550	1 923	1 981
- varav Distribution Sverige	1 423	2 456	7 299	6 266
Other ¹	216	- 227	- 90	353
Elimineringar	- 84	- 70	3	- 11
Summa	12 587	10 938	34 341	35 990

Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar

Customers & Solutions	783	1 331	2 663	2 115
Power Generation	6 364	4 650	12 830	14 544
Wind	2 741	2 145	8 328	8 924
Heat	2 400	2 416	4 448	4 432
Distribution	2 051	3 022	9 292	8 321
- varav Distribution Tyskland	611	554	1 957	2 014
- varav Distribution Sverige	1 421	2 456	7 297	6 262
Other ¹	- 163	- 172	- 1 095	- 1 086
Elimineringar	- 84	- 70	3	- 11
Summa	14 092	13 322	36 469	37 239

Belopp i MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)				
Customers & Solutions	406	996	1 139	549
Power Generation	3 559	1 518	6 711	8 752
Wind	1 483	1 039	3 681	4 125
Heat	1 519	1 547	393	365
Distribution	1 266	2 281	6 218	5 203
- varav Distribution Tyskland	357	320	950	987
- varav Distribution Sverige	896	1 957	5 257	4 196
Other ¹	19	- 336	- 526	- 171
Elimineringar	- 84	- 70	3	- 11
Rörelseresultat (EBIT)	8 168	6 975	17 619	18 812

Rörelseresultat (EBIT)	8 168	6 975	17 619	18 812
Finansiella intäkter och kostnader	- 307	- 1 696	- 3 616	- 2 227
Resultat före skatter	7 861	5 279	14 003	16 585

Underliggande rörelseresultat

Customers & Solutions	397	1 009	1 269	657
Power Generation	5 438	3 817	9 371	10 992
Wind	1 486	1 041	3 747	4 192
Heat	1 530	1 557	771	744
Distribution	1 267	2 286	6 250	5 231
- varav Distribution Tyskland	360	324	985	1 021
- varav Distribution Sverige	895	1 957	5 254	4 192
Other ¹	- 361	- 281	- 1 528	- 1 608
Elimineringar	- 84	- 70	3	- 11
Underliggande rörelseresultat	9 673	9 359	19 883	20 197

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

2) På grund av förändrad presentation av transaktioner relaterade till certifikat för förnybar produktion har jämförelseperioderna justerats för Nettoomsättning och Kostnader för inköp, utan påverkan på EBITDA.

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	19 029	18 942	18 082
Materiella anläggningstillgångar	246 251	232 125	238 801
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	5 480	5 201	5 429
Andra aktier och andelar	340	153	331
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	43 406	39 147	42 038
Derivatstillgångar	10 643	10 935	13 951
Förutbetalda kostnader	28	26	28
Uppskjuten skattefordran	12 335	13 384	11 719
Avtalstillgångar	76	95	44
Andra långfristiga fordringar	5 981	3 663	5 538
Summa anläggningstillgångar	343 569	323 671	335 961
Omsättningstillgångar			
Varulager	12 952	12 217	13 647
Immateriella omsättningstillgångar	3 841	1 674	710
Kundfordringar och andra fordringar	28 980	29 360	26 003
Avtalstillgångar	225	158	170
Lämnade förskott	4 129	2 480	2 926
Derivatstillgångar	12 898	12 865	23 955
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 854	11 121	8 427
Skattefordran aktuell skatt	1 624	1 061	2 425
Kortfristiga placeringar	14 555	18 078	22 977
Kassa, bank och liknande tillgångar	12 233	14 414	17 094
Tillgångar som innehas för försäljning	8 661	—	8 313
Summa omsättningstillgångar	110 952	103 428	126 647
Summa tillgångar	454 521	427 099	462 608
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförbart till ägare till moderbolaget	93 022	82 587	88 096
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	15 591	15 228	15 501
Summa eget kapital	108 613	97 815	103 597
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	20 096	19 615	19 832
Andra räntebärande skulder	48 980	48 968	43 981
Avsättningar för pensioner	40 037	43 276	39 686
Andra räntebärande avsättningar	94 320	87 056	93 222
Derivatskulder	10 249	12 541	14 042
Uppskjuten skatteskuld	14 725	14 979	15 119
Avtalsskulder	6 937	6 621	6 883
Andra ej räntebärande skulder	2 304	2 485	2 305
Summa långfristiga skulder	237 648	235 541	235 070
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	27 981	24 473	29 482
Avtalsskulder	882	1 063	1 052
Erhållna förskott	5 239	2 284	15 293
Derivatskulder	19 705	18 662	27 245
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 701	13 245	16 485
Skatteskuld aktuell skatt	678	858	850
Andra räntebärande skulder	30 533	28 914	24 462
Räntebärande avsättningar	3 756	4 244	3 734
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	4 785	—	5 338
Summa kortfristiga skulder	108 260	93 743	123 941
Summa eget kapital och skulder	454 521	427 099	462 608

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Beräkning av sysselsatt kapital			
Immateriella omsättnings- och anläggningstillgångar	22 870	20 616	18 792
Materiella anläggningstillgångar	246 251	232 125	238 801
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	5 480	5 201	5 429
Uppskjuten skattefordran och skattefordran aktuell skatt	13 959	14 445	14 144
Långfristiga icke räntebärande fordringar	3 662	2 546	3 657
Långfristiga och kortfristiga avtalstillgångar	301	253	214
Varulager	12 952	12 217	13 647
Kundfordringar och andra fordringar	28 980	29 360	26 003
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 854	11 121	8 427
Ej tillgänglig likviditet	5 280	7 302	5 596
Övrigt	433	300	624
Summa tillgångar exkl. finansiella tillgångar	351 022	335 486	335 334
Uppskjuten skatteskuld och skatteskuld aktuell skatt	- 15 403	- 15 837	- 15 969
Andra ej räntebärande skulder	- 2 304	- 2 485	- 2 305
Långfristiga och kortfristiga avtalsskulder	- 7 819	- 7 684	- 7 935
Leverantörsskulder och andra skulder	- 27 981	- 24 473	- 29 482
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 14 701	- 13 245	- 16 485
Summa icke-räntebärande skulder	- 68 208	- 63 724	- 72 176
Andra räntebärande avsättningar vilka ej ingår i justerad nettoskuld ¹	- 12 278	- 11 841	- 11 589
Sysselsatt kapital²	270 536	259 921	251 569
Genomsnittligt sysselsatt kapital	265 229	247 497	250 283
Beräkning av nettoskuld			
Hybridkapital	- 20 096	- 19 615	- 19 832
Obligationslån, företagscertifikat och skulder till kreditinstitut	- 52 827	- 56 995	- 50 303
Nuvärdet av skulder avseende förvärv av koncernföretag	- 51	- 161	- 51
Skulder till intresseföretag	- 638	- 677	- 504
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 10 490	- 10 413	- 10 406
Övriga skulder	- 15 507	- 9 636	- 7 179
Summa räntebärande skulder	- 99 609	- 97 497	- 88 275
Kassa, bank och liknande tillgångar	12 233	14 414	17 094
Kortfristiga placeringar	14 555	18 078	22 977
Lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	282	652	476
Nettoskuld²	- 72 539	- 64 353	- 47 728
Beräkning av justerad bruttoskuld och nettoskuld			
Summa räntebärande skulder	- 99 609	- 97 497	- 88 275
50% av Hybridkapital ³	10 048	9 808	9 916
Nuvärdet av pensionsförpliktelser	- 40 037	- 43 276	- 39 686
Avsättningar för gas- och vindverksamhet och andra miljörelaterade avsättningar	- 7 879	- 6 793	- 7 656
Avsättningar för kärnkraft (netto) ⁴	- 30 859	- 30 804	- 31 920
Mottagna margin calls	3 833	3 277	3 370
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande på grund av konsortialavtal	9 279	9 195	9 195
Justerad relaterad till tillgångar/skulder som innehas för försäljning	- 668	—	- 1 743
Justerad bruttoskuld	- 155 892	- 156 090	- 146 799
Redovisad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	26 788	32 492	40 071
Ej tillgänglig likviditet	- 5 280	- 7 302	- 5 596
Justerad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	21 508	25 190	34 475
Justerad nettoskuld²	- 134 384	- 130 900	- 112 324

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

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

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

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

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	12 587	10 938	34 341	35 990
Betald skatt	- 681	- 1 700	- 3 698	- 2 679
Realisationsvinster/förluster, netto	- 387	50	- 956	- 1 393
Erhållen ränta	81	68	343	356
Betald ränta	- 1 428	- 1 334	- 3 046	- 3 140
Övrigt, inkl. ej kassaflödespåverkande poster	- 383	736	- 3 709	- 4 828
Internt tillförda medel (FFO)	9 789	8 758	23 275	24 306
Förändringar i varulager	272	2 642	1 549	- 821
Förändringar i rörelsefordringar	- 8 335	- 6 367	- 790	- 2 758
Förändringar i rörelseskulder	- 916	89	8 128	7 123
Övriga förändringar	- 11 775	- 3 863	8 892	980
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	- 20 754	- 7 499	17 779	4 524
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 10 965	1 259	41 054	28 830
Investeringsverksamheten				
Förvärv av koncernföretag	- 764	- 8	- 31	- 787
Investeringar i intresseföretag och andra aktier och andelar	122	276	254	100
Andra investeringar i anläggningstillgångar	- 6 114	- 3 552	- 22 136	- 24 698
Summa investeringar	- 6 756	- 3 284	- 21 913	- 25 385
Försäljningar	568	79	1 569	2 058
Kassa, bank och liknande tillgångar i förvärvade företag	147	—	5	152
Kassa, bank och liknande tillgångar i avyttrade företag	—	- 1	- 43	- 42
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 6 041	- 3 206	- 20 382	- 23 217
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	- 17 006	- 1 947	20 672	5 613
Finansieringsverksamheten				
Förändringar i kortfristiga placeringar	8 718	525	- 4 523	3 670
Förändringar i lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	200	378	562	384
Upptagna lån ¹	10 887	8 951	8 720	10 656
Amortering av andra skulder	- 7 068	- 1 901	- 9 562	- 14 729
Effekt av förtida inlösen av swappar hänförliga till finansieringsverksamheten	228	68	- 122	38
Betald utdelning till ägare	—	- 77	- 3 299	- 3 222
Tillskott/återbetalda tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 488	- 494	- 1 260	- 1 254
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 477	7 450	- 9 484	- 4 457
Periodens kassaflöde	- 4 529	5 503	11 188	1 156

Belopp i MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Kassa, bank och liknande tillgångar				
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens början	17 094	8 805	8 805	14 414
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	- 369	—	- 2 992	- 3 361
Periodens kassaflöde	- 4 529	5 503	11 188	1 156
Omräkningsdifferenser	37	106	93	24
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens slut	12 233	14 414	17 094	12 233

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	- 17 006	- 1 947	20 672	5 613
Finansieringsverksamheten				
Effekt av förtida inlösen av swappar hänförliga till finansieringsverksamheten	228	68	- 122	38
Betald utdelning till ägare	—	- 77	- 3 299	- 3 222
Tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 488	- 494	- 1 260	- 1 254
Kassaflöde efter utdelning	- 17 266	- 2 450	15 991	1 175
Analys av förändring i nettoskuld				
Nettoskuld vid periodens början	- 47 728	- 59 260	- 59 260	- 64 353
Ändrade redovisningsprinciper	- 4 609	—	—	- 4 609
Kassaflöde efter utdelning	- 17 266	- 2 450	15 991	1 175
Förändringar till följd av värdering till verkligt värde	- 244	126	387	17
Förändringar i räntebärande leasingkulder	- 56	—	—	- 56
Förvärvade/avytttrade räntebärande skulder/kortfristiga placeringar	- 2	—	—	- 2
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	- 369	—	- 2 992	- 3 361
Räntebärande skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	- 792	—	781	- 11
Omräkningsdifferenser på nettoskulden	- 1 473	- 2 769	- 2 635	- 1 339
Nettoskuld vid periodens slut	- 72 539	- 64 353	- 47 728	- 72 539
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 10 965	1 259	41 054	28 830
Underhålls-/ersättningsinvesteringar	- 3 956	- 2 424	- 13 479	- 15 011
Fritt kassaflöde²	- 14 921	- 1 165	27 575	13 819

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

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

INVESTERINGAR

Belopp i MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Elproduktion				
Vattenkraft	167	170	1 109	1 106
Kärnkraft	564	467	2 389	2 486
Kolkraft	7	10	305	302
Gas	11	184	259	86
Vindkraft och solkraft	1 482	722	7 902	8 662
Biobränsle, avfall	79	8	112	183
Summa Elproduktion	2 310	1 561	12 076	12 825
Kraftvärme/Värme				
Fossilkraft	326	452	3 028	2 902
Biobränsle, avfall	17	24	148	141
Övrigt	345	174	1 776	1 947
Summa Kraftvärme/Värme	688	650	4 952	4 990
Elnät				
Elnät	1 045	1 079	6 449	6 415
Summa Elnät	1 045	1 079	6 449	6 415
Förvärv av aktier, aktieägartillskott	642	- 268	- 223	687
Övrigt	314	123	1 267	1 458
Summa investeringar	4 999	3 145	24 521	26 375
Upplupna investeringar, ej betalda fakturor (-)/ upplösning av upplupna investeringar (+)	1 757	139	- 2 608	- 990
Summa investeringar med kassaflödeseffekt	6 756	3 284	21 913	25 385

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	31 mar 2019			31 mar 2018			31 dec 2018		
	Hänförbart till ägare till moderbolaget	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital	Hänförbart till ägare till moderbolaget	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital	Hänförbart till ägare till moderbolaget	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans	88 096	15 501	103 597	77 085	15 247	92 332	77 085	15 247	92 332
Periodens resultat	6 055	365	6 420	3 691	467	4 158	10 157	1 850	12 007
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	- 2 112	5	- 2 107	- 423	—	- 423	7 776	—	7 776
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 1 107	—	- 1 107	- 351	5	- 346	- 6 074	8	- 6 066
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	- 17	—	- 17	19	—	19	3	—	3
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 963	—	- 963	- 2 463	—	- 2 463	- 2 177	—	- 2 177
Omräkningsdifferenser, avyttrade bolag	—	—	—	2	—	2	2	—	2
Omräkningsdifferenser	1 838	209	2 047	4 380	519	4 899	3 707	486	4 193
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	—	—	—	—	—	—	- 310	- 105	- 415
Inkomstskatter relaterat till övrigt totalresultat	1 232	- 1	1 231	647	- 1	646	- 263	21	- 242
Summa övrigt totalresultat för perioden	- 1 129	213	- 916	1 811	523	2 334	2 664	410	3 074
Summa totalresultat för perioden	4 926	578	5 504	5 502	990	6 492	12 821	2 260	15 081
Utdelning till ägare	—	—	—	—	- 515	- 515	- 2 000	- 1 299	- 3 299
Koncernbidrag från(+)/till(-) ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	—	—	743	743
Tillskott till/från minoritetsdelägare	—	- 488	- 488	—	- 494	- 494	—	- 1 260	- 1 260
Andra förändringar	—	—	—	—	—	—	190	- 190	—
Summa transaktioner med aktieägare	—	- 488	- 488	—	- 1 009	- 1 009	- 1 810	- 2 006	- 3 816
Utgående balans	93 022	15 591	108 613	82 587	15 228	97 815	88 096	15 501	103 597
-Varav Säkringsreserv	- 1 760	39	- 1 721	- 1 190	33	- 1 157	450	35	485

Nyckeltal, koncernen

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger ¹	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Rörelsemarginal	16,5	15,9 ⁴	11,4 ⁴	11,7
Rörelsemarginal ²	19,5	21,3 ⁴	12,9 ⁴	12,6
Nettomarginal	15,9	12,0 ⁴	9,1 ⁴	10,4
Nettomarginal ²	18,9	17,5 ⁴	9,2 ⁴	9,9
Avkastning på eget kapital	14,2 ³	11,2 ³	11,9	14,2
Avkastning på sysselsatt kapital	7,1 ³	7,8 ³	7,0	7,1
Avkastning på sysselsatt kapital ²	7,6 ³	9,8 ³	7,9	7,6
Räntetäckningsgrad, ggr	5,1 ³	3,3 ³	4,3	5,1
Räntetäckningsgrad, ggr ²	5,4 ³	4,0 ³	4,9	5,4
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	7,2 ³	5,2 ³	6,5	7,2
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	9,5 ³	6,4 ³	7,8	9,5
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	5,5 ³	3,8 ³	9,1	5,5
FFO/räntebärande skulder	24,4 ³	27,8 ³	26,4	24,4
FFO/nettoskuld	33,5 ³	42,1 ³	48,8	33,5
FFO/justerad nettoskuld	18,1 ³	20,7 ³	20,7	18,1
EBITDA/finansnetto, ggr	16,5	8,4	10,1	12,6
EBITDA/finansnetto, ggr ²	18,5	10,2	10,7	13,0
Soliditet	23,9	22,9	22,4	23,9
Skuldsättningsgrad	91,7	99,7	85,2	91,7
Skuldsättningsgrad, netto	66,8	65,8	46,1	66,8
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital	47,8	49,9	46,0	47,8
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	40,0	39,7	31,5	40,0
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,0 ³	1,8 ³	1,4	2,0
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr	3,7 ³	3,7 ³	3,3	3,7

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

2) Baserat på Underliggande rörelseresultat.

3) Rullande 12-månaders värden.

4) Nyckeltalet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls finansiella rapporter på grund av förändrad presentation av transaktioner relaterade till certifikat för förnybar produktion. Nettoomsättning och Kostnader för inköp har justerats, utan påverkan på EBITDA.

Kvartalsinformation, koncernen

Belopp i MSEK	Kv 1 2019	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018
Resultaträkning					
Nettoomsättning	49 552	47 476 ¹	32 035 ¹	31 176 ¹	43 860 ¹
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	12 587	8 662	7 854	6 888	10 938
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	14 092	8 964	6 301	7 883	13 322
Rörelseresultat (EBIT)	8 168	4 189	3 680	2 775	6 975
Underliggande rörelseresultat	9 673	4 627	2 127	3 770	9 359
Resultat före inkomstskatter	7 861	3 042	2 181	3 500	5 279
Periodens resultat	6 420	3 100	1 782	2 967	4 158
- varav hänförbart till ägare till moderbolaget	6 055	2 421	1 668	2 377	3 691
- varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	365	679	114	590	467
Balansräkning					
Anläggningstillgångar	343 569	335 961	338 105	333 706	323 689
Kortfristiga placeringar	14 555	22 977	21 466	19 787	18 078
Kassa, bank och liknande tillgångar	12 233	17 094	19 720	15 662	14 414
Andra omsättningstillgångar	84 164	86 576	84 566	76 135	70 918
Summa tillgångar	454 521	462 608	463 857	445 290	427 099
Eget kapital	108 613	103 597	104 213	99 194	97 815
- varav hänförbart till ägare till moderbolaget	93 022	88 096	89 085	83 812	82 587
- varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	15 591	15 501	15 128	15 382	15 228
Hybridkapital	20 096	19 832	19 865	20 033	19 615
Andra räntebärande skulder	79 513	68 443	64 317	73 799	77 882
Avsättningar för pensioner	40 037	39 686	43 208	43 704	43 276
Andra räntebärande avsättningar	98 076	96 956	93 967	94 615	91 300
Avtalskulder	7 819	7 935	7 883	7 814	7 684
Uppskjuten skatteskuld	14 725	15 119	16 483	14 568	14 979
Andra ej räntebärande skulder	85 642	111 040	113 921	91 563	74 548
Summa eget kapital och skulder	454 521	462 608	463 857	445 290	427 099
Sysselsatt kapital	270 536	251 569	254 745	262 392	259 921
Nettoskuld	- 72 539	- 47 728	- 42 384	- 57 754	- 64 353
Kassaflöde					
Internt tillförda medel (FFO)	9 789	7 265	3 246	4 006	8 758
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	- 20 754	- 1 501	15 570	11 209	- 7 499
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 10 965	5 764	18 816	15 215	1 259
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 6 041	- 8 425	- 3 961	- 4 790	- 3 206
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	- 17 006	- 2 661	14 855	10 425	- 1 947
Förändringar i kortfristiga placeringar	8 718	- 1 667	- 1 943	- 1 438	525
Upptagna lån/amortering av skuld, netto, etc.	3 759	4 758	- 8 589	- 4 835	7 002
Betald utdelning till ägare	—	- 50	- 222	- 2 949	- 77
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 477	3 041	- 10 754	- 9 222	7 450
Periodens kassaflöde	- 4 529	380	4 101	1 203	5 503
Fritt kassaflöde	- 14 921	766	15 973	12 002	- 1 165

1) På grund av förändrad presentation av transaktioner relaterade till certifikat för förnybar produktion har jämförelseperioderna justerats för Nettoomsättning och Kostnader för inköp, utan påverkan på EBITDA.

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger ¹	Kv 1 2019	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018
Nyckeltal					
Avkastning på eget kapital ¹	14,2	11,9	12,4	11,5	11,2
Avkastning på sysselsatt kapital ²	7,1	7,0	7,9	7,1	7,8
Avkastning på sysselsatt kapital ^{2, 3}	7,6	7,9	9,2	9,2	9,8
Räntetäckningsgrad, ggr ²	5,1	4,3	3,4	3,0	3,3
Räntetäckningsgrad, ggr ^{2, 3}	5,4	4,9	3,9	3,9	4,0
FFO/räntebärande skulder ²	24,4	26,4	26,8	25,9	27,8
FFO/nettoskuld ²	33,5	48,8	53,2	42,1	42,1
FFO/justerad nettoskuld ²	18,1	20,7	20,6	19,4	20,7
Soliditet	23,9	22,4	22,5	22,3	22,9
Skuldsättningsgrad	91,7	85,2	80,8	94,6	99,7
Skuldsättningsgrad, netto	66,8	46,1	40,7	58,2	65,8
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	40,0	31,5	28,9	36,8	39,7
Nettoskuld/EBITDA, ggr ²	2,0	1,4	1,2	1,7	1,8
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr ²	3,7	3,3	3,1	3,7	3,7

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 2019 har, i likhet med årsbokslutet för 2018, 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 2018 i koncernens Not 3, Redovisningsprinciper. Som där framgår har IFRS 16 – "Leasingavtal" påverka på Vattenfallkoncernens finansiella rapporter. Övriga ändrade IFRS standarder godkända av EU, som gäller för räkenskapsåret 2019, har ingen väsentlig påverkan på Vattenfalls finansiella rapporter.

Effekten av IFRS 16 på Vattenfallkoncernens finansiella rapporter

Implementeringen av IFRS 16 har medfört en ökning av koncernens materiella anläggningstillgångar samt räntebärande skulder med 4,6 miljarder SEK per den 1 januari 2019. IFRS 16 får ingen påverkan på eget kapital. Vattenfall övergår till den nya leasingstandard genom att tillämpa det modifierade retrospektiva tillvägagångssättet och har därför inte räknat om de finansiella rapporterna för 2018.

Leasingskulden per den 1 januari 2019 uppgick till 5,2 miljarder SEK. Nedan framgår skillnaden mellan det operationella leasingåtagandet per 31 december 2018 enligt IAS 17 och leasingskulden per den 1 januari 2019 enligt IFRS 16.

Operationellt leasingåtagande per 31 december	5 830
Undantag för korttidsleasingavtal och leasingavtal av mindre värde	-202
Effekt av diskontering av operationella leasingåtaganden	-1 019
Leasingskuld hänförlig till implementering av IFRS 16	4 609
Finansiell leasingskuld per 31 december 2018	601
Leasingskuld per 1 januari 2019	5 210

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2018 sidorna 62-69. Utöver vad som anges under Viktiga händelser i denna rapport och under Viktiga händelser i tidigare publicerade delårsrapporter under 2019 har inga andra väsentliga förändringar skett sedan avgivandet av Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2018.

Övrigt

Väsentliga närståendetransaktioner framgår av koncernens Not 44 i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2018. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2018.

NOT 2 | Valutakurser

FÖR VATTENFALLKONCERNEN VIKTIGARE VALUTOR ANVÄNDA I BOKSLUTEN:

	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018
Medelkurs			
EUR	10,3775	9,9962	10,2591
DKK	1,3902	1,3424	1,3765
GBP	11,9094	11,3430	11,5785
USD	9,1061	8,1641	8,6988
	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Balansdagskurs			
EUR	10,3980	10,2843	10,2548
DKK	1,3929	1,3799	1,3733
GBP	12,1147	11,7548	11,4639
USD	9,2550	8,3470	8,9562

NOT 3 | Finansiella instrument per värderingskategori och tillhörande resultat effekter

FINANSIELLA INSTRUMENT PER VÄRDERINGSKATEGORI: REDOVISAT VÄRDE OCH VERKLIGT VÄRDE

Belopp i MSEK	31 mar 2019		31 dec 2018	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	84 287	84 287	108 776	108 776
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	46 066	46 105	42 276	42 304
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	29 954	29 954	41 287	41 287
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	120 389	126 054	125 322	130 526

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 MARS 2019

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	43 406	—	—	43 406
Derivat tillgångar	—	23 269	273	23 542
Kortfristiga placeringar, likvida placeringar och andra aktier och andelar	13 107	4 232	—	17 339
Summa tillgångar	56 513	27 501	273	84 287
Skulder				
Derivatskulder	—	29 908	46	29 954
Summa skulder	—	29 908	46	29 954

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

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 36 Finansiella instrument per kategori, kvittning av finansiella tillgångar och skulder, samt finansiella instrumentens i resultat effekter i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning 2018. Det ackumulerade nettovärdet för samtliga Nivå 3 kontrakt per 31 mars 2019 har beräknats till 227 MSEK (-31). En förändring med +/- 5% påverkar totala värdet med ungefär +/- 3 MSEK (-/+1).

FINANSIELLA INSTRUMENT: RESULTATEFFEKTER PER VÄRDERINGSKATEGORI

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

Belopp i MSEK	31 mar 2019			31 dec 2018		
	Nettovinst/ nettoförlust ¹	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader	Nettovinst/ nettoförlust ¹	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	- 748	1 101	- 210	- 5 866	2 077	56
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	2	—	—	33	—	—
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	67	5	—	- 131	106	—
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	- 334	—	- 541	- 377	—	- 3 246
Summa	- 1 013	1 106	- 751	- 6 341	2 183	- 3 190

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

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 2018, moderbolagets Not 3. Väsentliga redovisningsprinciper tillämpliga från 1 januari 2019 bedöms inte ha någon påverkan på moderbolagets finansiella rapporter. Leasing redovisas enligt RFR2 IFRS 16 undantagsregel vilket innebär ingen förändring i jämförelse med föregående år.

Januari – mars 2019

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning i sammandrag framgår nedan.

- Nettoomsättningen uppgick till 15 757 MSEK (11 218).
- Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter uppgick till 7 021 MSEK (-1 178).
- Högre priser på el har haft en positiv effekt på resultatet. Resultatet har också påverkats positivt av orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat. Lägre finansiella kostnader på grund av fördelaktiga valutakurseffekter har också påverkat resultatet positivt.

- Balansomslutningen uppgick till 268 050 MSEK (263 330).
- Investeringar under perioden uppgick till 255 MSEK (138).
- Kassa, bank och liknande tillgångar samt Kortfristiga placeringar uppgick till 26 410 MSEK (29 013).

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 44, Upplysningar om närstående i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2018. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisningen 2018.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	15 757	11 218	42 450	46 989
Kostnader för inköp	- 6 383	- 8 390	- 34 751	- 32 744
Övriga externa kostnader	- 699	- 725	- 3 745	- 3 719
Personalkostnader	- 611	- 608	- 2 053	- 2 056
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	66	11	71	126
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	8 130	1 506	1 972	8 596
Avskrivningar och nedskrivningar	- 122	- 121	- 501	- 502
Rörelseresultat (EBIT)	8 008	1 385	1 471	8 094
Resultat från andelar i dotterföretag	—	—	3 389	3 389
Andra finansiella intäkter	425	411	1 403	1 417
Andra finansiella kostnader	- 1 412	- 2 974	- 4 863	- 3 301
Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter	7 021	- 1 178	1 400	9 599
Bokslutsdispositioner	713	373	919	1 259
Resultat före inkomstskatter	7 734	- 805	2 319	10 858
Inkomstskatter	- 1 670	170	135	- 1 705
Periodens resultat	6 064	- 635	2 454	9 153

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	191	175	193
Materiella anläggningstillgångar	4 692	4 253	4 563
Aktier och andelar	149 792	149 971	149 779
Uppskjuten skattefordran	1 173	1 399	1 921
Andra långfristiga fordringar	64 525	59 387	63 366
Summa anläggningstillgångar	220 373	215 185	219 822
Omsättningstillgångar			
Varulager	273	187	269
Immateriella omsättningstillgångar	530	495	337
Kortfristiga fordringar	20 464	17 677	17 949
Skattefordran aktuell skatt	—	773	644
Kortfristiga placeringar	13 706	17 201	22 129
Kassa, bank och liknande tillgångar	12 704	11 812	17 669
Summa omsättningstillgångar	47 677	48 145	58 997
Summa tillgångar	268 050	263 330	278 819
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (131 700 000 aktier till ett kvotvärde av 50 kr)	6 585	6 585	6 585
Uppskrivningsfond	37 989	37 989	37 989
Andra fonder	1 358	1 325	1 341
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	48 601	48 180	46 163
Periodens resultat	6 064	- 635	2 454
Summa eget kapital	100 597	93 444	94 532
Obeskattade reserver	11 040	11 912	11 753
Avsättningar	5 276	5 285	5 256
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	20 100	19 623	19 837
Andra räntebärande skulder	39 087	44 604	39 171
Andra ej räntebärande skulder	11 159	9 921	11 196
Summa långfristiga skulder	70 346	74 148	70 204
Kortfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	73 935	67 356	86 207
Skatteskuld aktuell skatt	80	—	—
Andra ej räntebärande skulder	6 776	11 185	10 867
Summa kortfristiga skulder	80 791	78 541	97 074
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	268 050	263 330	278 819

Definitioner och beräkningar av nyckeltal

Alternativa nyckeltal

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

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

	Definition
EBIT:	Rörelseresultat (Earnings Before Interest and Tax).
EBITDA:	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisations).
Jämförelsestörande poster:	Realisationsvinster respektive realisationsförluster i aktier och andra anläggningstillgångar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar samt andra väsentliga poster som inte är frekvent förekommande. Dessutom ingår här inom tradingverksamheten realiserade marknadsvärderingar av energiderivat som enligt IFRS 9 inte kan säkringsredovisas samt realiserade marknadsvärdeförändringar av varulager. Se Koncernens resultaträkning för en specifikation av jämförelsestörande poster.
Underliggande EBITDA	Underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar. Måttet avser att ge en bättre bild av rörelseresultatet genom att exkludera jämförelsestörande poster som inte är frekvent förekommande och därtill exkludera ej kassaflödespåverkande poster såsom avskrivningar och nedskrivningar.
Underliggande rörelseresultat:	Rörelseresultatet (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster. Måttet avser att ge en bättre bild av rörelseresultatet genom att exkludera jämförelsestörande poster som inte är frekvent förekommande.
FFO:	Internt tillförda medel, se Koncernens kassaflödesanalys (Funds from operations)
Fritt kassaflöde:	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus ersättningsinvesteringar.
Räntebärande skulder	Se Koncernens balansräkning - Tilläggsinformation för beräkning.
Nettoskuld:	Se koncernens balansräkning – Tilläggsinformation för beräkning.
Justerad nettoskuld:	Se Koncernens balansräkning - Tilläggsinformation för beräkning.
Sysselsatt kapital:	Summa tillgångar minus finansiella tillgångar, icke räntebärande skulder och vissa andra räntebärande avsättningar vilka ej ingår i justerad nettoskuld. Se koncernens balansräkning –Tilläggsinformation för beräkning.
Övriga definitioner	Definition
Hybridkapital:	Finansieringsinstrument med evig löptid efterställda Vattenfalls övriga låneinstrument.
LTIF:	Lost Time Injury Frequency, uttrycks i antal arbetsolyckor (per 1 miljon arbetade timmar), det vill säga arbetsrelaterade olyckor med frånvaro > 1 dag samt dödsolyckor.

UTRÄKNING AV EBITDA, UNDERLIGGANDE EBITDA OCH UNDERLIGGANDE EBIT

Belopp i MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)	8 168	6 975	17 619	18 812
Avskrivningar och nedskrivningar	- 4 419	- 3 963	- 16 722	- 17 178
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	12 587	10 938	34 341	35 990
Jämförelsestörande poster excl. nedskrivningar och återförda nedskrivningar	1 505	2 384	2 128	1 249
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	14 092	13 322	36 469	37 239
Rörelseresultat (EBIT)	8 168	6 975	17 619	18 812
Jämförelsestörande poster	1 505	2 384	2 264	1 385
Underliggande rörelseresultat	9 673	9 359	19 883	20 197

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

NYCKELTALEN ÄR BASERADE PÅ KVARVARANDE VERKSAMHETER OCH BERÄKNADE PÅ SENASTE 12-MÅNADERSPERIODEN, APRIL 2018 – MARS 2019:

Rörelsemarginal, %	= 100 x	<u>EBIT</u>	18 812	=	11,7
		Nettoomsättning	160 239		
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	<u>Underliggande EBIT</u>	20 197	=	12,6
		Nettoomsättning	160 239		
Nettomarginal, %	= 100 x	<u>Resultat före inkomstskatter</u>	16 585	=	10,4
		Nettoomsättning	160 239		
Nettomarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	<u>Resultat före inkomstskatter exkl jämförelsestörande poster</u>	15 928	=	9,9
		Nettoomsättning	160 239		
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x	<u>Periodens resultat hänförbart till ägare till moderbolaget</u>	12 521	=	14,2
		Medelvärde av periodens eget kapital hänförbart till ägare till moderbolaget exkl Reserv för kassaflödessäkring	88 252		
Avkastning på sysselsatt kapital, %	= 100 x	<u>EBIT</u>	18 812	=	7,1
		Genomsnittligt sysselsatt kapital	265 229		
Avkastning på sysselsatt kapital exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	<u>Underliggande EBIT</u>	20 197	=	7,6
		Genomsnittligt sysselsatt kapital	265 229		
Räntetäckningsgrad, ggr	=	<u>EBIT + finansiella intäkter exkl avkastning från Kärnavfallsfonden</u>	19 875	=	5,1
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar	3 928		
Räntetäckningsgrad exkl jämförelsestörande poster, ggr	=	<u>Underliggande EBIT + finansiella intäkter exkl avkastning från Kärnavfallsfonden</u>	21 260	=	5,4
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar	3 928		
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	=	<u>FFO + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar</u>	28 234	=	7,2
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar	3 928		
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	=	<u>FFO + finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden</u>	27 171	=	9,5
		Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	2 865		

Kassaflödesrättetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	=	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus ersättningsinvesteringar + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	<u>16 890</u>	=	
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	3 071	=	5,5
FFO/räntebärande skulder, %	= 100 x	<u>FFO</u>	<u>24 306</u>	=	24,4
		Räntebärande skulder	99 609	=	
FFO/nettoskuld, %	= 100 x	<u>FFO</u>	<u>24 306</u>	=	33,5
		Nettoskuld	72 539	=	
FFO/justerad nettoskuld, %	= 100 x	<u>FFO</u>	<u>24 306</u>	=	18,1
		Justerad nettoskuld	134 384	=	
EBITDA/finansnetto, ggr	=	<u>EBITDA</u>	<u>35 990</u>	=	12,6
		Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	2 865	=	
EBITDA exkl jämförelsestörande poster/finansnetto, ggr	=	<u>EBITDA exkl jämförelsestörande poster</u>	<u>37 239</u>	=	13,0
		Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	2 865	=	

NYCKELTAL BERÄKNADE PÅ BALANSRÄKNINGEN PER 31 MARS 2019:

Soliditet, %	= 100 x	<u>Eget kapital</u>	<u>108 613</u>	=	23,9
		Balansomslutning	454 521	=	
Skuldsättningsgrad, %	= 100 x	<u>Räntebärande skulder</u>	<u>99 609</u>	=	91,7
		Eget kapital	108 613	=	
Skuldsättningsgrad, netto, %	= 100 x	<u>Nettoskuld</u>	<u>72 539</u>	=	66,8
		Eget kapital	108 613	=	
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital, %	= 100 x	<u>Räntebärande skulder</u>	<u>99 609</u>	=	47,8
		Räntebärande skulder + eget kapital	208 222	=	
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, %	= 100 x	<u>Nettoskuld</u>	<u>72 539</u>	=	40,0
		Nettoskuld + eget kapital	181 152	=	
Nettoskuld/EBITDA, ggr	=	<u>Nettoskuld</u>	<u>72 539</u>	=	2,0
		EBITDA	35 990	=	
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr	=	<u>Justerad nettoskuld</u>	<u>134 384</u>	=	3,7
		EBITDA	35 990	=	

Delårsrapportens undertecknande

Solna den 25 april 2019

Magnus Hall
Verkställande direktör och koncernchef

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

Finansiell kalender

Delårsrapport för januari-juni den 19 juli 2019

Delårsrapport för januari-september den 29 oktober 2019

Bokslutskommuniké den 5 februari 2020 (preliminärt)

Kontaktinformation

Vattenfall AB (publ)
169 92 Stockholm
Org. nr. 556036-2138
T 08-739 50 00
www.vattenfall.com
www.vattenfall.se

Magnus Hall
VD och koncernchef
T 08-739 50 09

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 25 april 2019 klockan 08:00 CEST. 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.