

Delårsrapport januari-juni 2019

Viktiga händelser, april–juni 2019

- Ringhals 2 tillbaka i full drift efter ett generatorbyte.
- Påbörjad byggnation av den havsbaserade vindkraftsparken Kriegers Flak (605 MW) i Danmark.
- Fortsatt återställningsarbete och utbetalning av ersättning till kunder efter stormen Alfrida.
- Tillåten avkastning för distributionsverksamhet i Sverige kraftigt reducerad 2020-2023.
- Lansering av smarta laddlösningar för elfordon i Amsterdam.
- Hög efterfrågan vid emission av Vattenfalls första gröna obligation.

Finansiell utveckling, januari–juni 2019

- Nettoomsättningen ökade med 12% (10% exklusive valutaeffekter) till 84 243 MSEK (75 035).
- Det underliggande rörelseresultatet¹ uppgick till 13 295 MSEK (13 129).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till 11 038 MSEK (9 750).
- Periodens resultat uppgick till 7 673 MSEK (7 125).

Finansiell utveckling, april–juni 2019

- Nettoomsättningen ökade med 11% (10% exklusive valutaeffekter) till 34 691 MSEK (31 176).
- Det underliggande rörelseresultatet¹ uppgick till 3 622 MSEK (3 770).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till 2 869 MSEK (2 775).
- Periodens resultat uppgick till 1 253 MSEK (2 967).

NYCKELFAKTA

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	84 243	75 035	34 691	31 176	154 547	163 755
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	20 102	17 826	7 515	6 888	34 341	36 617
Rörelseresultat (EBIT) ¹	11 038	9 750	2 869	2 775	17 619	18 907
Underliggande rörelseresultat ¹	13 295	13 129	3 622	3 770	19 883	20 049
Periodens resultat	7 673	7 125	1 253	2 967	12 007	12 555
Elproduktion, TWh	66,8	66,6	30,9	29,4	130,3	130,5
Elförsäljning, TWh ²	87,8	86,0	42,4	36,2	174,1	175,9
- varav kundförsäljning	62,0	60,6	29,7	28,5	119,2	120,6
Värmeförsäljning, TWh	10,3	10,6	3,1	2,4	18,3	18,0
Gasförsäljning, TWh	33,3	35,6 ³	9,0	8,7 ³	60,7 ³	58,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	7,1 ⁴	7,1 ⁴	7,1 ⁴	7,1 ⁴	7,0	7,1
FFO/justerad nettoskuld, % ¹	19,2 ⁴	19,4 ⁴	19,2 ⁴	19,4 ⁴	20,7	19,2

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

Kärnkraften och vattenkraften visar sin betydelse för Vattenfalls resultatutveckling



Vattenfall gör ett något bättre resultat för det första halvåret jämfört med föregående år. Högre elpriser i Norden under det första kvartalet bidrog positivt men motverkades av kostnader för stormen Alfrida och ett svagt resultat från försäljningsverksamheten. Periodens resultat för halvåret ökade med 0,5 miljarder SEK till 7,7 miljarder SEK och det underliggande rörelseresultatet ökade med 0,2 miljarder SEK till 13,3 miljarder SEK.

I det andra kvartalet var elpriserna lägre jämfört med 2018 vilket höll tillbaka resultatutvecklingen, särskilt för vår storskaliga produktion i Norden och vindkraften i Storbritannien. Prissäkringar och ett bra tradingresultat gjorde dock att påverkan blev begränsad. Det underliggande rörelseresultatet om 3,6 miljarder var i stort i linje med 2018. Periodens resultat minskade med 1,7 miljarder SEK till 1,3 miljarder SEK, främst på grund av engångseffekter relaterade till skattekostnader i Tyskland samt värderingen av vårt innehav i kärnavfallsfonden till verkligt värde under förra året.

Havsbaserad vindkraft är ett av Vattenfalls viktigaste tillväxtområden. I förra veckan fick vi det glädjande beskedet att vi hade det vinnande budet för Hollandse Kust Zuid (HKZ) 3 & 4 i Nederländerna (~750 MW). Tillsammans med den första etappen, HKZ 1 & 2 som vi också utvecklar, kommer dessa projekt att uppgå till 1,5 GW och drivas helt utan subventioner. Vi påbörjade också byggnationen av vår hittills största vindkraftspark Kriegers Flak (605 MW) i Östersjön söder om Danmark. Sammantaget ökade vindkraften sitt underliggande rörelseresultat för halvåret med 0,2 miljarder SEK till 1,9 miljarder SEK tack vare bidrag från ny kapacitet.

Den svenska kärnkraften och vattenkraften gav ett stort positivt bidrag under det första halvåret. Ringhals 2 är åter i full drift efter ett generatorbyte och vid Ringhals 4 nådde vi en tillgänglighet om 100%. Det underliggande rörelseresultatet från Power Generation ökade med 1,9 miljarder SEK till 8,4 miljarder SEK.

Lägre gaspriser och högre priser för utsläppsrätter har drivit på utvecklingen med ett skifte från koleldad till gaseldad kraftproduktion på kontinenten. Detta innebär minskade koldioxidutsläpp och är ett steg på vägen i omställningen till ett framtida system baserat på fossilfria energislag. Bättre marginaler för gaseldad kraftproduktion bidrog till en viss resultatförbättring för Heat under det första halvåret. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 0,1 miljarder SEK till 1,1 miljarder SEK.

Customers & Solutions minskade sitt underliggande rörelseresultat för halvåret med 0,7 miljarder SEK till 0,5 miljarder SEK. Lägre gasförsäljning till följd av varmare väder och tillväxt var två bidragande faktorer. Högre inköpskostnader för el påverkade också negativt men kommer att kompenseras av prishöjningar. Samtidigt gjorde vi framsteg inom laddlösningar för elfordon med nya partnerskap och avtal i Nederländerna och Tyskland.

Det underliggande rörelseresultatet för Distribution minskade med 1,2 miljarder SEK till 2,3 miljarder SEK och stormen Alfrida hade en stor negativ påverkan. Efterfrågan på el förväntas att stiga ordentligt under de kommande årtiondena, till stor del som en följd av elektrifieringens roll i att fasa ut fossila bränslen. Elnätets kapacitet och utbyggnad är avgörande för att stödja den utvecklingen. Vi beklagar därför att Energimarknadsinspektionen i sina första beslut för elnätsföretagens intäktsramar 2020-2023 har fastställt en mycket kraftigt sänkning av den tillåtna avkastningen från 5,85% till 2,16%. Vattenfall har de senaste åren kraftigt ökat sina investeringar men det nya regelverket omöjliggör de fortsatt höga investeringsnivåer som behövs. Neddragningar till ett minimum är tyvärr att vänta.

Vi fortsätter att utveckla partnerskap som en viktig del i vår strategi. Nya och fördjupade samarbeten har bland annat ingåtts med Microsoft (datacenter), Boliden (elektrifiering av gruvor och smältverk) och Preem (biodrivmedelstillverkning). Samtliga initiativ har en attraktiv affärsmässig potential och stödjer vår vision om ett fossilfritt liv inom en generation.

Vi kunde också glädjande konstatera att efterfrågan var mycket stor när vi i juni emitterade vår första gröna obligation om 500 miljoner EUR. Tillsammans med investerare, kunder och partners gör vi skillnad i energiomställningen.

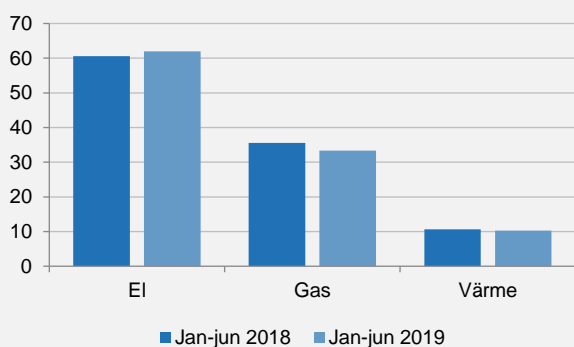
Magnus Hall
Verkställande direktör och koncernchef

Koncernöversikt

Utveckling för kundförsäljning

Elförsäljningen, exklusive försäljning till Nord Pool Spot och leveranser till minoritetsägare, ökade med 1,4 TWh till 62,0 TWh (60,6), främst till följd av högre försäljning i Tyskland. Gasförsäljningen minskade med 2,3 TWh till 33,3 TWh (35,6) till följd av varmare väder i Nederländerna och Tyskland. Värmeförsäljningen minskade med 0,3 TWh till 10,3 TWh (10,6).

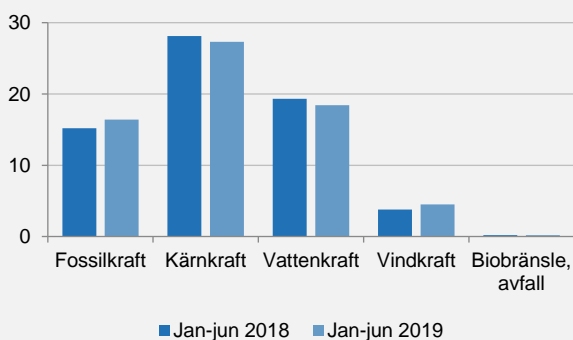
KUNDFÖRSÄLJNING (TWh)



Produktionsutveckling

Den sammanlagda elproduktionen ökade med 0,2 TWh till 66,8 TWh (66,6) under första halvåret 2019. Högre produktion från vind- och fossilkraft (+1,9 TWh) motverkades av lägre produktion från vatten- och kärnkraft (-1,7 TWh).

ELPRODUKTION (TWh)



Marknadsprisutveckling

De genomsnittliga nordiska spotpriserna för el var 8% lägre på nivån 35,8 EUR/MWh (38,9) under andra kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period 2018, främst till följd av en starkare hydrologisk balans. Priserna i Tyskland var oförändrade på nivån 36,0 EUR/MWh (35,9) och priserna i Nederländerna minskade med 15% till 39,3 EUR/MWh (46,1). Nederländska spotpriser påverkades främst av lägre bränslepriser. Terminspriserna på el för leverans 2020 och

2021 var 14%–25% högre jämfört med andra kvartalet 2018, främst hänförligt till högre priser på utsläppsätter.

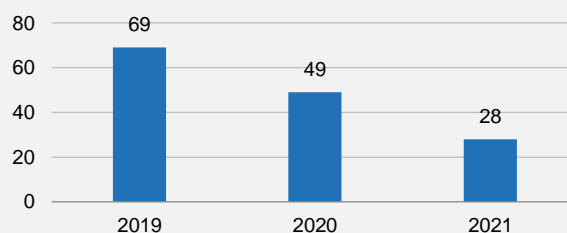
Jämfört med andra kvartalet 2018 var det genomsnittliga spotpriset för gas 39% lägre på nivån 13,0 EUR/MWh (21,1). Spotpriset för kol var 39% lägre på nivån 54,5 USD/t (89,9). Terminspriset för gas var 3% lägre på nivån 19,0 EUR/MWh (19,5) och terminspriset för kol var 19% lägre på nivån 68,8 USD/t (85,5). Priset på utsläppsätter för koldioxid var 76% högre på nivån 25,5 EUR/t (14,5). Högre pris för utsläppsätter 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 30 JUNI 2019

EUR/MWh	2019	2020	2021
	29	32	33

VATTENFALLS BERÄKNADE PRISSÄKRINGSGRAD I NORDEN (SE, DK, NO, FI), I % PER 30 JUNI 2019



KÄNSLIGHETSANALYS – KONTINENTAL PORTFÖLJ (DE, NL, UK)

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

Marknadsnoterade risker	2020	2021	2022	Observerad årsvolatilitet ³
El	+/- 1,921	+/- 1,950	+/- 1,776	19%-25%
Kol	-/+ 188	-/+ 170	-/+ 166	21%-26%
Gas	-/+ 885	-/+ 822	-/+ 778	18%-21%
CO ₂	-/+ 557	-/+ 610	-/+ 532	46%-50%

- 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-juni: Koncernens nettoomsättning ökade med 9,2 miljarder SEK (varav positiva valutaeffekter om 1,7 miljarder SEK). Ökningen förklaras främst av högre spotpriser och en ökad försäljning i Norden, Tyskland och Nederländerna.

Kommentar april-juni: Koncernens nettoomsättning ökade med 3,5 miljarder SEK (varav positiva valutaeffekter om 0,5 miljarder SEK). Ökningen förklaras främst av högre erhållna priser och en ökad försäljning i Norden, Tyskland och Nederländerna.

Resultat

Kommentar januari-juni: Det underliggande rörelseresultatet ökade med 0,2 miljarder SEK, vilket beror på:

- Högre resultatbidrag från rörelsesegmentet Power Generation (1,9 miljarder SEK) främst till följd av högre spotpriser i Norden samt positivt bidrag från prissäkringar och tradingverksamheten. En lägre elproduktion från kärn- och vattenkraften hade en motverkande effekt.
- Lägre resultatbidrag från rörelsesegmentet Distribution (-1,2 miljarder SEK) främst på grund av kostnader relaterat till stormen Alfrida samt lägre distribuerad volym och högre avskrivningar.
- Lägre resultatbidrag från rörelsesegment Customers & Solutions (-0,7 miljarder SEK) till följd av högre kostnader för inköp av el i Tyskland, tillväxtaktiviteter samt minskad gasförsäljning i Nederländerna.
- Övriga poster, netto (0,1 miljarder SEK).

Jämförelsestörande poster uppgick till -2,3 miljarder SEK (-3,4), varav merparten avser realiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (-1,4 miljarder SEK) vilket är tillfälliga effekter. Avsättningar (-0,5 miljarder SEK) beror huvudsakligen på en förändrad diskonteringsränta för Tyskland. Periodens resultat uppgick till 7,7 miljarder SEK (7,1).

Kommentar april-juni: Det underliggande rörelseresultatet minskade med 0,1 miljarder SEK. Ett positivt bidrag från rörelsesegment Power Generation (0,3 miljarder SEK) motverkades av negativa bidrag från rörelsesegmenten Distribution (-0,2 miljarder SEK) och Wind (-0,2 miljarder SEK). Jämförelsestörande poster uppgick till -0,8 miljarder SEK (-1,0), vilket huvudsakligen förklaras av en justerad diskonteringsränta

för Tyskland. Periodens resultat uppgick till 1,3 miljarder SEK (3,0) och påverkades negativt framförallt av engångseffekter relaterade till skattekostnader i Tyskland samt värderingen av vårt innehav i Kärnavfallsfonden till verkligt värde under förra året.

Kassaflöde

Kommentar januari-juni: Internt tillförda medel (FFO) ökade med 3,1 miljarder SEK främst till följd av lägre betald skatt och högre rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -17,7 miljarder SEK. Nettoförändringen av margin calls (-11,0 miljarder SEK) var den störst bidragande orsaken. Förändringar relaterat till utsläppsrätter bidrog negativt (-2,7 miljarder SEK). Nettoförändringen i rörelsefordringar och rörelseskulder inom Customers & Solutions och Heat bidrog negativt (-2,2 miljarder SEK).

Kommentar april-juni: Internt tillförda medel (FFO) ökade med 2,1 miljarder SEK främst till följd av lägre betald skatt och högre rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 3,0 miljarder SEK. Nettoförändringen i rörelsefordringar och rörelseskulder till följd av säsongeffekter inom rörelsesegmenten Customers & Solutions och Heat bidrog positivt (4,4 miljarder SEK). Nettoförändringen av margin calls bidrog positivt (0,8 miljarder SEK) medan ökningen av varulager bidrog negativt (-0,9 miljarder SEK).

Händelser efter balansdagen

- Vattenfall har vunnit anbudet för den havsbaserade vindkraftsparken Hollandse Kust Zuid (HKZ) 3 & 4 (~750 MW) i Nederländerna. Vattenfall hade sedan tidigare tillstånd att bygga den första etappen av projektet - HKZ 1 & 2.
- Ersättning har erhållits från E.ONs dotterbolag PreussenElektra gällande överföringen av 10 TWh produktionsrättigheter från det samägda kärnkraftverket Krümmel till deras kärnkraftverk Grohnde. Den rättsliga processen avseende PreussenElektras stämning om kostnadsfri överföring av 44 TWh produktionsrättigheter fortgår och avgörande i första instans beräknas ske under tredje kvartalet.

NYCKELFAKTA – KONCERNÖVERSIKT

Belopp i MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	84 243	75 035	34 691	31 176	154 547	163 755
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	20 102	17 826	7 515	6 888	34 341	36 617
Rörelseresultat (EBIT) ¹	11 038	9 750	2 869	2 775	17 619	18 907
Underliggande rörelseresultat ¹	13 295	13 129	3 622	3 770	19 883	20 049
Jämförelsestörande poster ¹	- 2 257	- 3 379	- 753	- 995	- 2 264	- 1 142
Periodens resultat	7 673	7 125	1 253	2 967	12 007	12 555
Internt tillförda medel (FFO) ¹	15 845	12 764	6 057	4 006	23 275	26 356
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder (rörelsekapital)	- 17 725	3 709	3 028	11 209	17 779	- 3 655
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 1 880	16 473	9 085	15 215	41 054	22 701

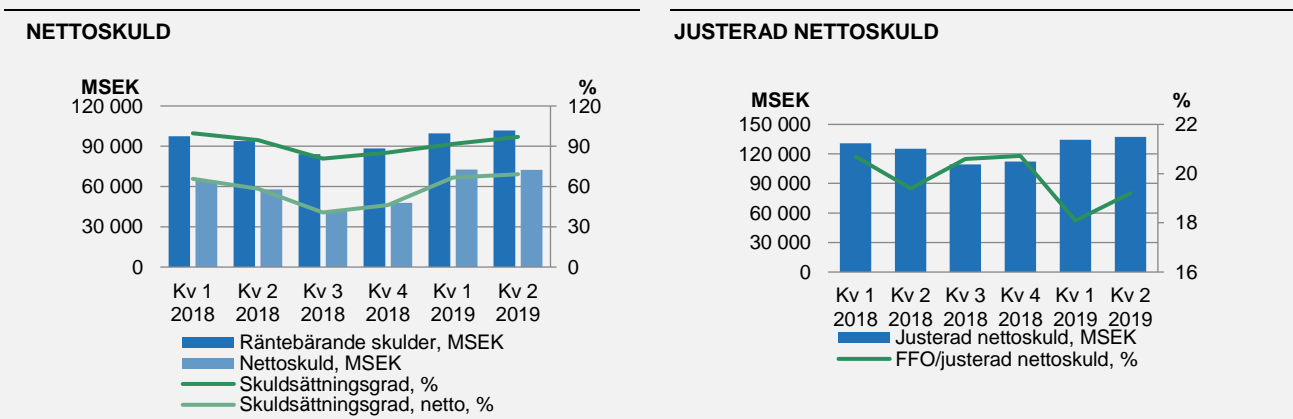
1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.

Kapitalstruktur

Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar minskade med 11,1 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 30 juni 2019 uppgick tillgängliga likvida medel och/eller bekräftade kreditfaciliteter till 27% av nettoomsättningen. Vattenfalls mål är lägst 10% av koncernens nettoomsättning, dock minst motsvarande kommande 90-dagars låneförfall.

Totala räntebärande skulder ökade med 13,4 miljarder SEK jämfört med 31 december 2018. Främst härleds ökningen till emittering av kortfristiga värdepapper (7,3 miljarder SEK), implementering av IFRS 16 "Leasingavtal" (4,6 miljarder SEK) samt valutakurseffekter (2,1 miljarder SEK). Ökning i räntebärande skulder från emission av en grön obligation om 500 miljoner EUR (5,3 miljarder SEK) i juni 2019 motverkades av återbetalning av ett långfristigt obligationslån om 645 miljoner EUR (6,7 miljarder SEK) i januari 2019.

Nettoskulden ökade med 24,7 miljarder SEK jämfört med 31 december 2018, främst till följd av ett negativt kassaflöde efter investeringar (13,6 miljarder SEK), implementering av IFRS 16 "Leasingavtal" (4,6 miljarder SEK), utdelningar (2,6 miljarder SEK) och valutakurseffekter (1,9 miljarder SEK). Den justerade nettoskulden ökade med 24,9 miljarder SEK jämfört med 31 december 2018.



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

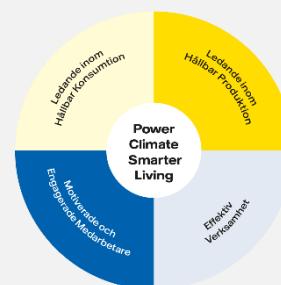
1. Ledande inom hållbar konsumtion (öka kundorienteringen, utveckla varumärket och skapa en stark ställning som leverantör av decentraliserade energilösningar)

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 2 2019	Resultat 2018
Ledande inom Hållbar Konsumtion	1. Kundengagemang, NPS-värde relativt Vattenfalls konkurrenter ¹ (kundlojalitet): +2	-1	+1
Ledande inom Hållbar Produktion	2. Idrifttagen ny förnybar kapacitet, ackumulerat från 2016-2020: ≥2 300 MW	1 162 MW	752 MW
	3. Absoluta koldioxidutsläpp pro rata: ≤21 Mt	10,6 Mt ²	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	2,3	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) Inklusivt värmeverksamheten i Hamburg som ska säljas. Konsoliderade värden för första halvåret 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-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Underliggande rörelseresultat						
Customers & Solutions	507	1 213	111	204	1 269	563
Power Generation	8 419	6 487	2 981	2 670	9 371	11 303
- varav trading	944	203	73	- 88	581	1 322
Wind	1 851	1 638	365	597	3 747	3 960
Heat	1 087	1 025	- 443	- 532	771	833
Distribution	2 264	3 434	997	1 149	6 250	5 080
- varav Distribution Tyskland	501	452	140	128	985	1 034
- varav Distribution Sverige	1 752	2 968	857	1 011	5 254	4 038
Other¹	- 652	- 554	- 291	- 273	- 1 528	- 1 626
Elimineringar	- 181	- 114	- 98	- 45	3	- 64
Underliggande rörelseresultat	13 295	13 129	3 622	3 770	19 883	20 049

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.

Ökad försäljning i Tyskland motverkades av högre kostnader för tillväxt och inköp av el

- Lägre gasförsäljning i Nederländerna, högre kostnader för inköp av el i Tyskland och tillväxtaktiviteter påverkade resultatet negativt.
- Ökad kundbas i Tyskland och Nederländerna.
- Lansering av smarta laddlösningar i Amsterdam.



Q1-Q2: Nettoomsättningen ökade som en följd av högre försäljning på de flesta av Vattenfalls marknader. Positiva priseffekter i Norden och Tyskland, en ökad kundbas i Tyskland samt valutaeffekter bidrog positivt. I Nederländerna ökade omsättningen genom positiva priseffekter vilket delvis motverkades av lägre volymer. Det underliggande rörelseresultatet påverkades negativt av högre kostnader för inköp av el i Tyskland, vilket dock kommer att kompenseras av prishöjningar. Resultatet påverkades också negativt av kostnader för tillväxtaktiviteter och en minskad gasförsäljning i Nederländerna till följd av varmare väder.

Jämfört med årsslutet 2018 ökade den totala kundbasen med 4,8% till 9,3 miljoner kontrakt. Ökningen härleds främst till en ökad kundbas i Tyskland samt förvärvet av DELTA Energie i Nederländerna.

Q2: Nettoomsättningen ökade främst till följd av positiva priseffekter och högre volymer i Tyskland samt på privatkundsmarknaden i Nederländerna. Därtill bidrog positiva priseffekter i Norden och i företagssegmentet i Nederländerna till en ökad nettoomsättning. Det underliggande rörelseresultatet minskade främst på grund av tillväxt inom laddlösningar för elfordon och expansion på slutkundsmarknaden i Frankrike.

Vattenfall har tillsammans med staden Amsterdam lanserat ett intelligent offentligt laddnätverk vid namn Flexpower. Sammantaget har 456 laddstationer med 912 laddpunkter, motsvarande en tredjedel av det totala antalet i staden, blivit uppgraderade och anslutna. Flexpower anpassar laddningshastigheten till den rådande elförbrukningen och den tillgängliga förnybara elproduktionen. Den nya laddlösningen minskar behovet av investeringar i elnätet och utgör en förebild för många stora städer i Europa.

NYCKELFAKTA – CUSTOMERS & SOLUTIONS

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	46 088	41 644	19 401	17 214	81 318	85 762
Extern nettoomsättning	44 745	40 549	18 881	16 686	78 883	83 079
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	1 313	1 869	530	539	2 663	2 107
Underliggande rörelseresultat	507	1 213	111	204	1 269	563
Elförsäljning, TWh	45,9	45,3	21,7	20,8	88,3	88,9
- varav privatkunder	14,7	14,7	5,9	5,7	27,4	27,4
- varav återförsäljare	3,4	2,5	1,8	1,0	4,9	5,8
- varav företagskunder	27,8	28,1	14,0	14,1	56,0	55,7
Gasförsäljning, TWh	30,6	33,0	8,1	7,7	55,5	53,1
Antal anställda, heltidstjänster	3 172	3 054	3 172	3 054	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: Jämn och hög produktionsnivå för vattenkraft och kärnkraft i det andra kvartalet

- God tillgänglighet inom kärnkraften och genomförande av generatorbyte vid Ringhals 2.
- Överföring av produktionsrättigheter till E.ONs dotterbolag PreussenElektra i Tyskland.

Markets: En växande portfölj av energiköpsavtal

- Långsiktigt energiköpsavtal med en vindkraftspark i Nederländerna.
- Förbättrat resultat från tradingverksamheten.

Q1-Q2: Nettoomsättningen ökade främst till följd av högre elpriser i Norden, positiva effekter från prissäkringar, internförsäljning av utsläppsrätter och positiva valutaeffekter. Detta tillsammans med ett högre realiserat resultatbidrag från tradingverksamheten bidrog till ett högre underliggande rörelseresultat. En lägre elproduktion från kärn- och vattenkraften hade en motverkande effekt.

Kärnkraftsproduktionen minskade med 0,8 TWh under första halvåret 2019. Den sammanlagda tillgängligheten för Vattenfalls kärnkraftverk var 88,4% (90,4) och reaktorn Ringhals 4 uppnådde en tillgänglighet om 100%. Ett generatorbyte slutfördes i början av april vid Ringhals 2. Reaktorn hade drivits med halv effekt sedan årsskiftet.

Vattenkraftproduktionen minskade med 0,9 TWh under första halvåret 2019. Fyllnadsgraden i de nordiska vattenmagasinen uppgick till 69% (60), vilket är 8 procentenheter över normal nivå.

Q2: Nettoomsättningen var oförändrad jämfört med andra kvartalet 2018. Lägre spotpriser i Norden motverkades av



positiva effekter från prissäkringar och ökad försäljning inom företagssegmentet i Tyskland. Det underliggande rörelseresultatet ökade främst till följd av positiva effekter från prissäkringar och ett högre realiserat resultatbidrag från tradingverksamheten. Lägre spotpriser hade en negativ påverkan.

Vattenfall och E.ONs dotterbolag PreussenElektra har kommit överens om överföring mot betalning av 10 TWh produktionsrättigheter från det samägda kärnkraftverket i Krümmel. Transaktionen ägde rum efter kvartalets slut. Den rättsliga processen avseende PreussenElektras stämning om kostnadsfri överföring av 44 TWh produktionsrättigheter fortgår och avgörande i första instans beräknas ske under tredje kvartalet.

Vattenfall har ingått ett femtonårigt avtal för köp av förnybar el från den landbaserade vindkraftsparken Zeewolde i Nederländerna. Vattenfall kommer att köpa el från 83 av vindkraftverken, totalt cirka 300 MW vilket gör det till bolagets största energiköpsavtal hittills för förnybar el i Nederländerna.

NYCKELFAKTA – POWER GENERATION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	53 096	45 551	18 617	18 664	99 970	107 515
Extern nettoomsättning	18 076	14 036	6 870	6 128	36 064	40 104
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	10 278	8 168	3 914	3 518	12 830	14 940
Underliggande rörelseresultat	8 419	6 487	2 981	2 670	9 371	11 303
- varav trading	944	203	73	- 88	581	1 322
Elproduktion, TWh	45,7	47,4	21,3	21,2	90,5	88,8
- varav vattenkraft	18,4	19,3	8,4	8,5	35,5	34,6
- varav kärnkraft	27,3	28,1	12,9	12,7	55,0	54,2
Elförsäljning, TWh	14,9	14,2	7,4	6,9	28,7	29,4
- varav återförsäljare	12,8	12,8	6,4	6,2	24,6	24,6
- varav företagskunder	2,1	1,4	1,0	0,7	4,1	4,8
Gasförsäljning, TWh	2,7	2,6 ¹	0,9	1,0 ¹	5,2 ¹	5,3
Antal anställda, heltidstjänster	7 353	7 328	7 353	7 328	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.

Positivt bidrag från ny kapacitet

- Ökad vindkraftsproduktion motverkades av lägre priser i Storbritannien i det andra kvartalet.
- Påbörjad byggnation av den havsbaserade vindkraftsparken Kriegers Flak (605 MW) i Danmark.
- Slutligt investeringsbeslut för installation av solkraft (38 MW) och batterilagring (12 MW) i Nederländerna.



Q1-Q2: Nettoomsättningen och det underliggande rörelseresultatet ökade jämfört med första halvåret 2018, främst till följd av ny kapacitet. Under de senaste 12 månaderna togs tre vindkraftsparker i drift, Aberdeen Bay (97 MW), Slufterdam (29 MW) och Horns Rev 3 (373 MW av totalt 407 MW). Elproduktionen ökade främst som en följd av ny kapacitet.

Q2: Nettoomsättningen ökade något jämfört med andra kvartalet 2018 till följd av ny kapacitet. Negativa prisseffekter hade en motverkande effekt, särskilt i Storbritannien. Det underliggande rörelseresultatet minskade till följd av högre rörelsekostnader och högre avskrivningar. Elproduktionen ökade främst som en följd av ny kapacitet.

I maj påbörjades byggnationen av den havsbaserade vindkraftsparken Kriegers Flak (605 MW) i Danmark. Tillverkningen av de första fundamenten har påbörjats för vad som kommer att bli en av Vattenfalls största havsbaserade vindkraftsparker. Totalt kommer 72 vindkraftverk att byggas med en turbinstorlek om 8,4 MW. Den framtida produktionen motsvarar en årlig elförbrukning för 600 000 danska hushåll.

Vattenfalls projekt inom landbaserad vindkraft fortlöper väl. Exempelvis har den första vindkraftsgeneratoren installerats vid

vindkraftsparken Wieringermeer (185 MW) i Nederländerna. Vindkraftsparken förväntas tas i drift under 2020.

Vattenfall har beslutat att installera 76 Siemens Gamesa 10 MW turbiner i vindkraftsparken Hollandse Kust Zuid 1 & 2. Turbinerna är de senaste för havsbaserad vindkraft och produktionen kommer motsvara den årliga elförbrukningen för 1-1,5 miljoner hushåll. Efter kvartalets slut vann Vattenfall anbudet för det angränsande projektet Hollandse Kust Zuid 3 & 4 (~750 MW) där planen är att använda samma turbinmodell.

I maj tillkännagavs ett samarbete med GE Renewable Energy för vidareutveckling av en turbin med kapacitet på 12 MW som kommer att generera 67 GWh årligen. Turbinen beräknas vara klar för kommersiell leverans 2021.

I juni tog Vattenfall slutligt investeringsbeslut för installation av solkraft (38 MW) och batterilagring (12 MW) vid den landbaserade vindkraftsparken Haringvliet (22 MW) som för närvarande är under byggnation i Nederländerna. Denna kombination av olika produktionsteknologier och energilagring möjliggör synergier såväl vid byggnation som vid drift av anläggningen. Detta är också Vattenfalls största solkraftsprojekt hittills.

NYCKELFAKTA – WIND

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	6 418	5 569	2 760	2 605	11 852	12 701
Extern nettoomsättning	3 012	2 631	1 174	1 085	5 726	6 107
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	4 459	3 883	1 718	1 738	8 328	8 904
Underliggande rörelseresultat	1 851	1 638	365	597	3 747	3 960
Elproduktion - vindkraft, TWh	4,5	3,8	2,0	1,6	7,8	8,5
Elförsäljning, TWh	0,7	0,6	0,3	0,3	1,1	1,2
Antal anställda, heltidstjänster	939	839	939	839	894	

Heat

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

Starka samarbeten med lokala partners

- Högre elproduktion understöddes av förbättrade marginaler för gaseldade anläggningar.
- Vattenfall vald till prioriterad anbudsgivare för ett fjärrvärmeprojekt i Storbritannien.
- Pilotanläggning för energilagring i salt.



Q1-Q2: Nettoomsättningen ökade huvudsakligen till följd av högre elproduktion vid Vattenfalls kondenskraftverk, vilket i sin tur beror på goda produktionsmarginaler, särskilt för gaseldad kraftproduktion i Nederländerna och en högre tillgänglighet. Positiva priseffekter inom värmeförsäljningen bidrog också till en ökad nettoomsättning. Det underliggande rörelseresultatet ökade något som en följd av en högre nettoomsättning. Högre rörelsekostnader på grund av högre priser på utsläppsrätter och tillväxt inom Energy Solutions hade en motverkande effekt. Jämfört med årsslutet 2018 ökade antalet kunder med motsvarande 0,5% till 2,2 miljoner hushåll.

Q2: Nettoomsättningen och det underliggande rörelseresultatet ökade jämfört med andra kvartalet 2018. Högre elproduktion vid Vattenfalls kondenskraftverk och högre intäkter från värmeförsäljningen bidrog positivt. Värmeförsäljningen ökade med 0,7 TWh, vilket främst är ett resultat av kallare väder jämfört med andra kvartalet 2018.

Vattenfall har utsetts till prioriterad anbudsgivare för att leverera infrastruktur till ett fjärrvärmeprojekt i Brent Cross South i norra London. Detta är en del i ett större stadsförnyelseprojekt där det planerade fjärrvärmenätet kommer att nå 6 700 hushåll och använda en koldioxidsnål bränslemix. Projektet omfattar den största installationen av värmepumpar hittills i Storbritannien.

I Fyrislund i Sverige har Vattenfall ingått energiavtal med Klövern, ThermoFisher, Fresenius Kabi och Johnson & Johnson. Vattenfall kommer att leverera cirka 40 GWh av fjärrvärme och fjärrkyla till de fyra bolagen som också kommer kunna ta tillvara överskottsvärme och bidra med flexibilitet.

Tillsammans med det svenska företaget SaltX Technology testar Vattenfall om förnybar vind- och solkraft kan lagras i salt. I försök har den patenterade tekniken från SaltX Technology visat sig kunna lagra upp till tio gånger mer värme och över en längre tid jämfört med vatten. En pilotanläggning med lagringskapacitet om 10 MWh har tagits i drift vid värmekraftverket Reuter i Berlin.

Vattenfall arbetar även vidare med lokala samarbeten och effektiviseringar i Berlin. Bland annat har nya avtal ingåtts för leverans av värme till kommunalägda fastigheter. Dessutom har steg tagits för ökad automatisering vid avläsning av mätare i Vattenfalls decentraliserade tillgångar.

Överlämningen av fjärrvärmesystemet i Hamburg till staden fortlöper enligt plan. Affären kommer att slutföras den 2 september 2019.

NYCKELFAKTA – HEAT

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	17 566	16 124	7 028	6 470	33 970	35 412
Extern nettoomsättning	9 157	8 525	3 451	3 155	15 828	16 460
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	2 887	2 820	486	404	4 448	4 515
Underliggande rörelseresultat	1 087	1 025	- 443	- 532	771	833
Elproduktion, TWh	16,6	15,4	7,6	6,6	32,0	33,2
- varav fossilkraft	16,4	15,2	7,5	6,4	31,6	32,8
- varav biobränsle, avfall	0,2	0,2	0,1	0,2	0,4	0,4
Elförsäljning företagskunder, TWh	0,5	0,5	0,3	0,5	1,1	1,1
Värmeförsäljning, TWh	10,3	10,6	3,1	2,4	18,3	18,0
Antal anställda, heltidstjänster	3 890	3 808	3 890	3 808	3 822	

Distribution

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

Tillåten avkastning i Sverige kraftigt reducerad 2020-2023

- Kalkylräntan i Sverige sänks från 5,85% till 2,16%. Vattenfall inväntar sina intäktsramar senast den 31 oktober 2019.
- Fortsatt återställningsarbete och utbetalning av avbrottsersättning till kunder efter stormen Alfrida.
- Kunderna efterfrågar mer elnätscapacitet – temporära lösningar utvecklas i avvaktan på att elnätet kan förstärkas och byggas ut.

Q1-Q2: Nettoomsättningen ökade under första halvåret 2019. En lägre distribuerad volym i Sverige kompensades av ett högre bidrag från Tyskland. Det underliggande rörelseresultatet minskade på grund av kostnader för stormen Alfrida vilket marginellt uppvägdes av ett något högre bidrag från Tyskland.

Q2: Nettoomsättningen ökade i kvartalet. Högre bidrag från Tyskland motverkades marginellt av ett lägre bidrag från Sverige. Det underliggande rörelseresultatet minskade på grund av något lägre bruttomarginal och högre avskrivningar.

Utbetalningen av avbrottsersättning till kunder efter stormen Alfrida pågår. Det långsiktiga återställningsarbetet i Uppland och Roslagen är omfattande och investeringarna i området utökas från cirka 250 till 300 miljoner SEK. Vattenfall fortsätter att förbättra och vädersäkra elnätet genom att gräva ned och isolera luftledningar. Efter Alfrida inledde Energimarknadsinspektionen en tillsyn mot Vattenfall Eldistribution med anledning av elavbrotten. Det ärendet är nu avskrivet då redovisade projekt och åtgärder anses vara tillräckliga.

Vattenfall och Microsoft har inlett ett samarbete för hållbara datacenter i Sverige. Vattenfall Eldistribution, som äger regionnätet mellan Gävle och Sandviken, kommer att förstärka elnätet för att kunna ansluta Microsofts anläggningar i området. Förstärkningen gynnar kunder i hela regionen.

Bristen på elnätscapacitet fortsätter att öka när industri- och transportsektorn arbetar för att bli fossilfri och använder mer



el. Ny elintensiv industri såsom datacenter kräver också ökad nätkapacitet. I avvaktan på att elnätet kan byggas ut utvecklas olika temporära lösningar i dialog med kunderna, som exempelvis mer flexibla abonnemang.

Energimarknadsinspektionen har fattat de första besluten om intäktsramar inför kommande reglerperiod 2020–2023. Beslut för alla elnätsföretag fattas löpande men ska kommuniceras senast den 31 oktober 2019. I besluten har den tillåtna avkastningen (kalkylräntan) fastställts till 2,16 procent, vilket är en väsentligt lägre nivå jämfört med perioden 2016–2019 (5,85%). Detta innebär att Vattenfall tvingas att kraftigt sänka sin ambitionsnivå för kommande investeringar vilket beklagas från ett samhällsperspektiv och ur klimatsynpunkt.

I Storbritannien har första avtalet i sitt slag slutits med Helvellyn Group, en tillverkare av bränsle med låg klimatpåverkan som är avsett för att ersätta kol. Vattenfall kommer att äga och sköta driften av ett nytt elnät inom Helvellyns anläggning i Leeds.

I Berlin har Vattenfalls elnätbolag Stromnetz Berlin överklagat tilldelningen som staden har gjort till Berlin Energie av koncessionen för elnätet. En domstolsförhandling planeras att hållas den 17 oktober. Vattenfall fortsätter samtidigt att vara en stark partner till staden Berlin med målet att bidra till energiomställningen och främja laddlösningar för elfordon.

NYCKELFAKTA – DISTRIBUTION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	11 546	11 421	5 414	5 146	22 374	22 499
Extern nettoomsättning	9 204	9 182	4 294	4 066	17 845	17 867
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	3 860	4 915	1 810	1 894	9 292	8 237
Underliggande rörelseresultat	2 264	3 434	997	1 149	6 250	5 080
Antal anställda, heltidstjänster	2 218	2 193	2 218	2 193	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-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	2 770	2 505	1 417	1 271	5 255	5 520
Extern nettoomsättning	49	112	21	56	201	138
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	- 257	- 336	- 92	- 165	- 1 095	- 1 016
Underliggande rörelseresultat	- 652	- 554	- 291	- 273	- 1 528	- 1 626
Antal anställda, heltidstjänster	2 700	2 737	2 700	2 737	2 710	

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	84 243	75 035 ⁶	34 691	31 176 ⁶	154 547 ⁶	163 755
Kostnader för inköp	- 44 862	- 39 515 ⁶	- 17 142	- 14 851 ⁶	- 82 919 ⁶	- 88 266
Övriga externa kostnader	- 9 705	- 8 752	- 4 904	- 5 162	- 19 375	- 20 328
Personalkostnader	- 10 258	- 9 885	- 5 142	- 4 985	- 19 157	- 19 530
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	442	602	3	658	925	765
Andelar i intresseföretags resultat	242	341	9	52	320	221
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	20 102	17 826	7 515	6 888	34 341	36 617
Avskrivningar och nedskrivningar	- 9 064	- 8 076	- 4 646	- 4 113	- 16 722	- 17 710
Rörelseresultat (EBIT)¹	11 038	9 750	2 869	2 775	17 619	18 907
Finansiella intäkter ^{2,5}	2 501	2 578	1 244	2 372	2 887	2 810
Finansiella kostnader ^{3,4,5}	- 3 188	- 3 549	- 1 623	- 1 647	- 6 503	- 6 142
Resultat före inkomstskatter	10 351	8 779	2 490	3 500	14 003	15 575
Inkomstskatter	- 2 678	- 1 654	- 1 237	- 533	- 1 996	- 3 020
Periodens resultat	7 673	7 125	1 253	2 967	12 007	12 555
Hänförbart till ägare till moderbolaget	7 338	6 068	1 283	2 377	10 157	11 427
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	335	1 057	- 30	590	1 850	1 128
Tilläggsinformation						
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	22 359	21 205	8 268	7 883	36 469	37 623
Underliggande rörelseresultat	13 295	13 129	3 622	3 770	19 883	20 049
Finansiella poster, netto exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar samt avkastning från Kärnavfallsfonden	- 1 720	- 2 244	- 956	- 939	- 3 407	- 2 883
1) Vari ingår jämförelsestörande poster	- 2 257	- 3 379	- 753	- 995	- 2 264	- 1 142
- varav realisationsvinster	398	638	5	620	1 067	827
- varav realisationsförluster	- 15	- 70	- 9	- 2	- 111	- 56
- varav nedskrivningar	—	—	—	—	- 136	- 136
- varav avsättningar	- 526	- 756	- 526	- 756	- 1 649	- 1 419
- varav realiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat	- 483	- 2 317	387	- 518	- 156	1 678
- varav realiserade marknadsvärdeförändringar av varulager	- 909	- 223	- 227	98	61	- 625
- varav omstruktureringskostnader	- 142	- 262	- 41	- 215	- 554	- 434
- varav andra jämförelsestörande poster av engångskaraktär	- 580	- 389	- 342	- 222	- 786	- 977
2) Vari ingår avkastning från Kärnavfallsfonden	2 149	2 404	1 127	2 228	2 030	1 775
3) Vari ingår räntedel i pensionskostnad	- 444	- 420	- 224	- 212	- 844	- 868
4) Vari ingår diskonterings effekter hänförliga till avsättningar	- 1 116	- 1 131	- 550	- 564	- 2 239	- 2 224
5) Jämförelsestörande poster redovisade som finansiella intäkter och kostnader, netto	2	2 040	—	2 040	2 040	2
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-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Periodens resultat	7 673	7 125	1 253	2 967	12 007	12 555
Övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda						
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	304	724	2 411	1 147	7 776	7 356
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 2 384	- 974	- 1 277	- 628	- 6 066	- 7 476
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	- 25	11	- 8	- 8	3	- 33
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 1 436	- 3 126	- 473	- 663	- 2 177	- 487
Omräkningsdifferenser, avyttrade bolag	—	2	—	—	2	—
Omräkningsdifferenser	3 126	6 313	1 079	1 414	4 193	1 006
Inkomstskatter relaterat till poster som kommer att omklassificeras	1 082	424	- 149	- 222	- 237	421
Summa som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda	667	3 374	1 583	1 040	3 494	787
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen						
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	- 4 105	—	- 4 105	—	- 415	- 4 520
Inkomstskatter relaterat till poster som ej omklassificeras	1 128	- 15	1 128	- 15	- 5	1 138
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	- 2 977	- 15	- 2 977	- 15	- 420	- 3 382
Summa övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	- 2 310	3 359	- 1 394	1 025	3 074	- 2 595
Summa totalresultat för perioden	5 363	10 484	- 141	3 992	15 081	9 960
Hänförbart till ägare till moderbolaget	4 722	8 727	- 204	3 225	12 821	8 816
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	641	1 757	63	767	2 260	1 144

Koncernens rörelsesegment

Belopp i MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Extern nettoomsättning						
Customers & Solutions	44 745	40 549	18 881	16 686	78 883	83 079
Power Generation	18 076	14 036	6 870	6 128	36 064	40 104
Wind	3 012	2 631 ²	1 174	1 085 ²	5 726 ²	6 107
Heat	9 157	8 525	3 451	3 155	15 828	16 460
Distribution	9 204	9 182	4 294	4 066	17 845	17 867
- varav Distribution Tyskland	3 291	3 138	1 816	1 533	6 265	6 418
- varav Distribution Sverige	5 856	5 993	2 453	2 507	11 462	11 325
Other ¹	49	112	21	56	201	138
Summa	84 243	75 035 ²	34 691	31 176 ²	154 547 ²	163 755
Intern nettoomsättning						
Customers & Solutions	1 343	1 095	520	528	2 435	2 683
Power Generation	35 020	31 515	11 747	12 536	63 906	67 411
Wind	3 406	2 938 ²	1 586	1 520 ²	6 126 ²	6 594
Heat	8 409	7 599	3 577	3 315	18 142	18 952
Distribution	2 342	2 239	1 120	1 080	4 529	4 632
- varav Distribution Tyskland	2 109	2 002	1 005	970	4 053	4 160
- varav Distribution Sverige	247	243	119	113	493	497
Other ¹	2 721	2 393	1 396	1 215	5 054	5 382
Elimineringar	- 53 241	- 47 779 ²	- 19 946	- 20 194 ²	- 100 192 ²	- 105 654
Summa	—	—	—	—	—	—
Summa nettoomsättning						
Customers & Solutions	46 088	41 644	19 401	17 214	81 318	85 762
Power Generation	53 096	45 551	18 617	18 664	99 970	107 515
Wind	6 418	5 569	2 760	2 605	11 852	12 701
Heat	17 566	16 124	7 028	6 470	33 970	35 412
Distribution	11 546	11 421	5 414	5 146	22 374	22 499
- varav Distribution Tyskland	5 400	5 140	2 821	2 503	10 318	10 578
- varav Distribution Sverige	6 103	6 236	2 572	2 620	11 955	11 822
Other ¹	2 770	2 505	1 417	1 271	5 255	5 520
Elimineringar	- 53 241	- 47 779 ²	- 19 946	- 20 194 ²	- 100 192 ²	- 105 654
Summa	84 243	75 035 ²	34 691	31 176 ²	154 547 ²	163 755

Belopp i MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)						
Customers & Solutions	1 293	1 842	500	525	2 650	2 101
Power Generation	7 671	4 308	3 186	1 958	10 170	13 533
Wind	4 456	3 885	1 719	1 742	8 277	8 848
Heat	2 866	2 811	477	405	4 071	4 126
Distribution	3 856	4 908	1 806	1 891	9 260	8 208
- varav Distribution Tyskland	1 003	916	394	366	1 923	2 010
- varav Distribution Sverige	2 827	3 964	1 404	1 509	7 299	6 162
Other ¹	141	186	- 75	412	- 90	- 135
Elimineringar	- 181	- 114	- 98	- 45	3	- 64
Summa	20 102	17 826	7 515	6 888	34 341	36 617
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar						
Customers & Solutions	1 313	1 869	530	539	2 663	2 107
Power Generation	10 278	8 168	3 914	3 518	12 830	14 940
Wind	4 459	3 883	1 718	1 738	8 328	8 904
Heat	2 887	2 820	486	404	4 448	4 515
Distribution	3 860	4 915	1 810	1 894	9 292	8 237
- varav Distribution Tyskland	1 009	923	398	369	1 957	2 043
- varav Distribution Sverige	2 825	3 964	1 404	1 509	7 297	6 158
Other ¹	- 257	- 336	- 92	- 165	- 1 095	- 1 016
Elimineringar	- 181	- 114	- 98	- 45	3	- 64
Summa	22 359	21 205	8 268	7 883	36 469	37 623
Rörelseresultat (EBIT)						
Customers & Solutions	487	1 186	81	190	1 139	440
Power Generation	5 812	2 627	2 253	1 109	6 711	9 896
Wind	1 848	1 639	365	600	3 681	3 890
Heat	1 066	1 016	- 453	- 531	393	443
Distribution	2 258	3 427	993	1 146	6 218	5 049
- varav Distribution Tyskland	494	444	136	125	950	1 000
- varav Distribution Sverige	1 753	2 968	857	1 011	5 257	4 042
Other ¹	- 252	- 31	- 272	306	- 526	- 747
Elimineringar	- 181	- 114	- 98	- 45	3	- 64
Rörelseresultat (EBIT)	11 038	9 750	2 869	2 775	17 619	18 907
Rörelseresultat (EBIT)	11 038	9 750	2 869	2 775	17 619	18 907
Finansiella intäkter och kostnader	- 687	- 971	- 379	725	- 3 616	- 3 332
Resultat före skatter	10 351	8 779	2 490	3 500	14 003	15 575
Underliggande rörelseresultat						
Customers & Solutions	507	1 213	111	204	1 269	563
Power Generation	8 419	6 487	2 981	2 670	9 371	11 303
Wind	1 851	1 638	365	597	3 747	3 960
Heat	1 087	1 025	- 443	- 532	771	833
Distribution	2 264	3 434	997	1 149	6 250	5 080
- varav Distribution Tyskland	501	452	140	128	985	1 034
- varav Distribution Sverige	1 752	2 968	857	1 011	5 254	4 038
Other ¹	- 652	- 554	- 291	- 273	- 1 528	- 1 626
Elimineringar	- 181	- 114	- 98	- 45	3	- 64
Underliggande rörelseresultat	13 295	13 129	3 622	3 770	19 883	20 049

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	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	19 027	18 928	18 082
Materiella anläggningstillgångar	249 779	237 365	238 801
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	5 449	5 364	5 429
Andra aktier och andelar	343	166	331
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	44 839	41 750	42 038
Derivatstillgångar	11 636	13 947	13 951
Förutbetalda kostnader	59	28	28
Uppskjuten skattefordran	12 761	12 323	11 719
Avtalstillgångar	37	213	44
Andra långfristiga fordringar	6 001	3 602	5 538
Summa anläggningstillgångar	349 931	333 686	335 961
Omsättningstillgångar			
Varulager	13 471	14 941	13 647
Immateriella omsättningstillgångar	124	205	710
Kundfordringar och andra fordringar	25 656	24 911	26 003
Avtalstillgångar	217	4	170
Lämnade förskott	3 446	3 331	2 926
Derivatstillgångar	14 084	23 607	23 955
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 391	7 350	8 427
Skattefordran aktuell skatt	1 584	1 806	2 425
Kortfristiga placeringar	17 330	19 787	22 977
Kassa, bank och liknande tillgångar	11 676	15 662	17 094
Tillgångar som innehas för försäljning	9 122	—	8 313
Summa omsättningstillgångar	104 101	111 604	126 647
Summa tillgångar	454 032	445 290	462 608
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförbart till ägare till moderbolaget	90 818	83 812	88 096
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	13 997	15 382	15 501
Summa eget kapital	104 815	99 194	103 597
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	20 272	20 033	19 832
Andra räntebärande skulder	54 299	49 160	43 981
Avsättningar för pensioner	44 560	43 704	39 686
Andra räntebärande avsättningar	95 112	90 530	93 222
Derivatskulder	10 809	15 964	14 042
Uppskjuten skatteskuld	14 297	14 568	15 119
Avtalsskulder	7 200	6 700	6 883
Andra ej räntebärande skulder	2 265	2 467	2 305
Summa långfristiga skulder	248 814	243 126	235 070
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	25 355	23 549	29 482
Avtalsskulder	963	1 114	1 052
Erhållna förskott	5 100	8 887	15 293
Derivatskulder	20 161	29 759	27 245
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 873	10 305	16 485
Skatteskuld aktuell skatt	1 723	632	850
Andra räntebärande skulder	27 142	24 639	24 462
Räntebärande avsättningar	3 871	4 085	3 734
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	5 215	—	5 338
Summa kortfristiga skulder	100 403	102 970	123 941
Summa eget kapital och skulder	454 032	445 290	462 608

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Beräkning av sysselsatt kapital			
Immateriella omsättnings- och anläggningstillgångar	19 151	19 133	18 792
Materiella anläggningstillgångar	249 779	237 365	238 801
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	5 449	5 364	5 429
Uppskjuten skattefordran och skattefordran aktuell skatt	14 345	14 129	14 144
Långfristiga icke räntebärande fordringar	3 668	2 520	3 657
Långfristiga och kortfristiga avtalstillgångar	254	217	214
Varulager	13 471	14 941	13 647
Kundfordringar och andra fordringar	25 656	24 911	26 003
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 391	7 350	8 427
Ej tillgänglig likviditet	5 768	7 271	5 596
Övrigt	654	435	624
Summa tillgångar exkl. finansiella tillgångar	345 586	333 636	335 334
Uppskjuten skatteskuld och skatteskuld aktuell skatt	- 16 020	- 15 200	- 15 969
Andra ej räntebärande skulder	- 2 265	- 2 467	- 2 305
Långfristiga och kortfristiga avtalsskulder	- 8 163	- 7 814	- 7 935
Leverantörsskulder och andra skulder	- 25 355	- 23 549	- 29 482
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 10 873	- 10 305	- 16 485
Övrigt	- 58	- 84	—
Summa icke-räntebärande skulder	- 62 734	- 59 419	- 72 176
Andra räntebärande avsättningar vilka ej ingår i justerad nettoskuld ¹	- 12 319	- 11 824	- 11 589
Sysselsatt kapital²	270 533	262 393	251 569
Genomsnittligt sysselsatt kapital	266 463	250 855	250 283
Beräkning av nettoskuld			
Hybridkapital	- 20 272	- 20 033	- 19 832
Obligationslån, företagscertifikat och skulder till kreditinstitut	- 54 698	- 51 644	- 50 303
Nuvärdet av skulder avseende förvärv av koncernföretag	- 28	- 51	- 51
Skulder till intresseföretag	- 726	- 564	- 504
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 10 550	- 10 565	- 10 406
Övriga skulder	- 15 439	- 10 975	- 7 179
Summa räntebärande skulder	- 101 713	- 93 832	- 88 275
Kassa, bank och liknande tillgångar	11 676	15 662	17 094
Kortfristiga placeringar	17 330	19 787	22 977
Lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	252	629	476
Nettoskuld²	- 72 455	- 57 754	- 47 728
Beräkning av justerad bruttoskuld och nettoskuld			
Summa räntebärande skulder	- 101 713	- 93 832	- 88 275
50% av Hybridkapital ³	10 136	10 017	9 916
Nuvärdet av pensionsförpliktelser	- 44 560	- 43 704	- 39 686
Avsättningar för gas- och vindverksamhet och andra miljörelaterade avsättningar	- 8 121	- 7 141	- 7 656
Avsättningar för kärnkraft (netto) ⁴	- 30 219	- 31 367	- 31 920
Mottagna margin calls	4 212	3 321	3 370
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande på grund av konsortialavtal	10 550	9 346	9 195
Justering relaterad till tillgångar/skulder som innehas för försäljning	- 767	—	- 1 743
Justerad bruttoskuld	- 160 482	- 153 360	- 146 799
Redovisad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	29 006	35 449	40 071
Ej tillgänglig likviditet	- 5 768	- 7 271	- 5 596
Justerad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	23 238	28 178	34 475
Justerad nettoskuld²	- 137 244	- 125 182	- 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 ratinginstitutet 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-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	20 102	17 826	7 515	6 888	34 341	36 617
Betald skatt	- 454	- 2 683	227	- 982	- 3 698	- 1 469
Realisationsvinster/förluster, netto	- 383	- 568	3	- 618	- 956	- 771
Erhållen ränta	155	154	73	87	343	344
Betald ränta	- 2 387	- 2 474	- 958	- 1 140	- 3 046	- 2 959
Övrigt, inkl. ej kassaflödespåverkande poster	- 1 188	509	- 803	- 229	- 3 709	- 5 406
Internt tillförda medel (FFO)	15 845	12 764	6 057	4 006	23 275	26 356
Förändringar i varulager	- 654	325	- 926	- 2 317	1 549	570
Förändringar i rörelsefordringar	- 2 339	2 390	5 996	8 758	- 790	- 5 519
Förändringar i rörelseskulder	- 3 714	- 1 361	- 2 798	- 1 450	8 128	5 775
Övriga förändringar	- 11 018	2 355	756	6 218	8 892	- 4 481
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	- 17 725	3 709	3 028	11 209	17 779	- 3 655
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 1 880	16 473	9 085	15 215	41 054	22 701
Investeringsverksamheten						
Förvärv av koncernföretag	- 771	- 18	- 7	- 10	- 31	- 784
Investeringar i intresseföretag och andra aktier och andelar	138	317	16	40	254	75
Andra investeringar i anläggningstillgångar	- 11 820	- 9 141	- 5 705	- 5 588	- 22 136	- 24 815
Summa investeringar	- 12 453	- 8 842	- 5 696	- 5 558	- 21 913	- 25 524
Försäljningar	585	890	16	811	1 569	1 264
Kassa, bank och liknande tillgångar i förvärvade företag	147	—	—	—	5	152
Kassa, bank och liknande tillgångar i avyttrade företag	—	- 43	—	- 43	- 43	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 11 721	- 7 995	- 5 680	- 4 790	- 20 382	- 24 108
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	- 13 601	8 478	3 405	10 425	20 672	- 1 407
Finansieringsverksamheten						
Förändringar i kortfristiga placeringar	6 108	- 913	- 2 610	- 1 438	- 4 523	2 498
Förändringar i lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	237	417	37	39	562	382
Upptagna lån ¹	12 506	9 130	1 619	178	8 720	12 096
Amortering av skuld avseende förvärv av koncernföretag	- 23	—	- 23	—	—	- 23
Amortering av andra skulder	- 7 301	- 6 893	- 234	- 4 992	- 9 562	- 9 970
Effekt av förtida inlösen av swappar hänförliga till finansieringsverksamheten	221	68	- 6	—	- 122	31
Betald utdelning till ägare	- 2 627	- 3 027	- 2 627	- 2 949	- 3 299	- 2 899
Tillskott/återbetalda tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 667	- 554	- 179	- 60	- 1 260	- 1 373
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 454	- 1 772	- 4 023	- 9 222	- 9 484	742
Periodens kassaflöde	- 5 147	6 706	- 618	1 203	11 188	- 665
Belopp i MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Kassa, bank och liknande tillgångar						
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens början	17 094	8 805	12 233	14 414	8 805	15 662
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	- 355	—	14	—	- 2 992	- 3 347
Periodens kassaflöde	- 5 147	6 706	- 618	1 203	11 188	- 665
Omräkningsdifferenser	84	151	47	45	93	26
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens slut	11 676	15 662	11 676	15 662	17 094	11 676

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-13 601	8 478	3 405	10 425	20 672	- 1 407
Finansieringsverksamheten						
Effekt av förtida inlösen av swappar hänförliga till finansieringsverksamheten	221	68	- 6	—	- 122	31
Betald utdelning till ägare	- 2 627	- 3 027	- 2 627	- 2 949	- 3 299	- 2 899
Tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 667	- 554	- 179	- 60	- 1 260	- 1 373
Kassaflöde efter utdelning	- 16 674	4 965	593	7 416	15 991	- 5 648
Analys av förändring i nettoskuld						
Nettoskuld vid periodens början	- 47 728	- 59 260	- 72 537	- 64 353	- 59 260	- 57 754
Ändrade redovisningsprinciper	- 4 609	—	—	—	—	- 4 609
Kassaflöde efter utdelning	- 16 674	4 965	593	7 416	15 991	- 5 648
Förändringar till följd av värdering till verkligt värde	- 292	273	- 48	147	387	- 178
Förändringar i räntebärande leasingkulder	- 55	—	- 1	—	—	- 55
Förvärvade/avytttrade räntebärande skulder/kortfristiga placeringar	- 2	—	1	—	—	- 2
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	- 355	—	14	—	- 2 992	- 3 347
Räntebärande skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	- 798	—	- 6	—	781	- 17
Omräkningsdifferenser på nettoskulden	- 1 942	- 3 732	- 471	- 964	- 2 635	- 845
Nettoskuld vid periodens slut	- 72 455	- 57 754	- 72 455	- 57 754	- 47 728	- 72 455
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 1 880	16 473	9 085	15 215	41 054	22 701
Underhålls-/ersättningsinvesteringar	- 6 316	- 5 637	- 2 360	- 3 213	- 13 479	- 14 158
Fritt kassaflöde²	- 8 196	10 836	6 725	12 002	27 575	8 543

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-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Elproduktion						
Vattenkraft	357	434	190	264	1 109	1 032
Kärnkraft	1 189	1 033	625	567	2 389	2 545
Kolkraft	29	67	22	57	305	267
Gas	12	214	1	30	259	57
Vindkraft och solkraft	4 075	2 622	2 594	1 900	7 902	9 355
Biobränsle, avfall	48	19	- 31	12	112	141
Summa Elproduktion	5 710	4 389	3 401	2 830	12 076	13 397
Kraftvärme/Värme						
Fossilkraft	1 068	981	742	529	3 028	3 115
Biobränsle, avfall	37	54	20	30	148	131
Övrigt	821	542	476	368	1 776	2 055
Summa Kraftvärme/Värme	1 926	1 577	1 238	927	4 952	5 301
Elnät						
Elnät	2 642	2 452	1 598	1 374	6 449	6 639
Summa Elnät	2 642	2 452	1 598	1 374	6 449	6 639
Förvärv av aktier, aktieägartillskott	633	- 299	- 9	- 30	- 223	709
Övrigt	688	445	371	317	1 267	1 510
Summa investeringar	11 599	8 564	6 599	5 418	24 521	27 556
Upplupna investeringar, ej betalda fakturor (-)/ upplösning av upplupna investeringar (+)	854	278	- 903	140	- 2 608	- 2 032
Summa investeringar med kassaflödeseffekt	12 453	8 842	5 696	5 558	21 913	25 524

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	30 jun 2019			30 jun 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	7 338	335	7 673	6 068	1 057	7 125	10 157	1 850	12 007
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	304	—	304	724	—	724	7 776	—	7 776
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 2 368	- 16	- 2 384	- 991	17	- 974	- 6 074	8	- 6 066
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	- 25	—	- 25	11	—	11	3	—	3
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 1 436	—	- 1 436	- 3 126	—	- 3 126	- 2 177	—	- 2 177
Omräkningsdifferenser, avyttrade bolag	—	—	—	2	—	2	2	—	2
Omräkningsdifferenser	2 807	319	3 126	5 626	687	6 313	3 707	486	4 193
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	- 4 105	—	- 4 105	—	—	—	- 310	- 105	- 415
Inkomstskatter relaterat till övrigt totalresultat	2 207	3	2 210	413	- 4	409	- 263	21	- 242
Summa övrigt totalresultat för perioden	- 2 616	306	- 2 310	2 659	700	3 359	2 664	410	3 074
Summa totalresultat för perioden	4 722	641	5 363	8 727	1 757	10 484	12 821	2 260	15 081
Utdelning till ägare	- 2 000	- 1 478	- 3 478	- 2 000	- 1 068	- 3 068	- 2 000	- 1 299	- 3 299
Koncernbidrag från(+)/till(-) ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	—	—	743	743
Tillskott till/från minoritetsdelägare	—	- 667	- 667	—	- 554	- 554	—	- 1 260	- 1 260
Andra förändringar	—	—	—	—	—	—	190	- 190	—
Summa transaktioner med aktieägare	- 2 000	- 2 145	- 4 145	- 2 000	- 1 622	- 3 622	- 1 810	- 2 006	- 3 816
Utgående balans	90 818	13 997	104 815	83 812	15 382	99 194	88 096	15 501	103 597
-Varav Säkringsreserv	- 868	23	- 845	- 1 056	42	- 1 014	450	35	485

Nyckeltal, koncernen

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger ¹	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Rörelsemarginal	13,1	13,0 ⁴	8,3	8,9 ⁴	11,4 ⁴	11,5
Rörelsemarginal ²	15,8	17,5 ⁴	10,4	12,1 ⁴	12,9 ⁴	12,2
Nettomarginal	12,3	11,7 ⁴	7,2	11,2 ⁴	9,1 ⁴	9,5
Nettomarginal ²	15,0	13,5 ⁴	9,3	7,9 ⁴	9,2 ⁴	10,2
Avkastning på eget kapital	12,7 ³	11,5 ³	12,7 ³	11,5 ³	11,9	12,7
Avkastning på sysselsatt kapital	7,1 ³	7,1 ³	7,1 ³	7,1 ³	7,0	7,1
Avkastning på sysselsatt kapital ²	7,5 ³	9,2 ³	7,5 ³	9,2 ³	7,9	7,5
Räntetäckningsgrad, ggr	5,1 ³	3,0 ³	5,1 ³	3,0 ³	4,3	5,1
Räntetäckningsgrad, ggr ²	5,4 ³	3,9 ³	5,4 ³	3,9 ³	4,9	5,4
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	7,7 ³	4,9 ³	7,7 ³	4,9 ³	6,5	7,7
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	10,1 ³	6,0 ³	10,1 ³	6,0 ³	7,8	10,1
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	3,8 ³	5,3 ³	3,8 ³	5,3 ³	9,1	3,8
FFO/räntebärande skulder	25,9 ³	25,9 ³	25,9 ³	25,9 ³	26,4	25,9
FFO/nettoskuld	36,4 ³	42,1 ³	36,4 ³	42,1 ³	48,8	36,4
FFO/justerad nettoskuld	19,2 ³	19,4 ³	19,2 ³	19,4 ³	20,7	19,2
EBITDA/finansnetto, ggr	11,7	7,9	7,9	7,3	10,1	12,7
EBITDA/finansnetto, ggr ²	13,0	9,4	8,6	8,4	10,7	13,0
Soliditet	23,1	22,3	23,1	22,3	22,4	23,1
Skuldsättningsgrad	97,0	94,6	97,0	94,6	85,2	97,0
Skuldsättningsgrad, netto	69,1	58,2	69,1	58,2	46,1	69,1
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital	49,2	48,6	49,2	48,6	46,0	49,2
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	40,9	36,8	40,9	36,8	31,5	40,9
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,0 ³	1,7 ³	2,0 ³	1,7 ³	1,4	2,0
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr	3,7 ³	3,7 ³	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) 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.

Kvartalsinformation, koncernen

Belopp i MSEK	Kv 2 2019	Kv 1 2019	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018
Resultaträkning						
Nettoomsättning	34 691	49 552	47 476 ¹	32 035 ¹	31 176 ¹	43 860 ¹
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	7 515	12 587	8 662	7 854	6 888	10 938
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	8 268	14 092	8 964	6 301	7 883	13 322
Rörelseresultat (EBIT)	2 869	8 168	4 189	3 680	2 775	6 975
Underliggande rörelseresultat	3 622	9 673	4 627	2 127	3 770	9 359
Resultat före inkomstskatter	2 490	7 861	3 042	2 181	3 500	5 279
Periodens resultat	1 253	6 420	3 100	1 782	2 967	4 158
- varav hänförbart till ägare till moderbolaget	1 283	6 055	2 421	1 668	2 377	3 691
- varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	- 30	365	679	114	590	467
Balansräkning						
Anläggningstillgångar	349 931	343 569	335 961	338 105	333 706	323 689
Kortfristiga placeringar	17 330	14 555	22 977	21 466	19 787	18 078
Kassa, bank och liknande tillgångar	11 676	12 233	17 094	19 720	15 662	14 414
Andra omsättningstillgångar	75 095	84 164	86 576	84 566	76 135	70 918
Summa tillgångar	454 032	454 521	462 608	463 857	445 290	427 099
Eget kapital	104 815	108 613	103 597	104 213	99 194	97 815
- varav hänförbart till ägare till moderbolaget	90 818	93 022	88 096	89 085	83 812	82 587
- varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	13 997	15 591	15 501	15 128	15 382	15 228
Hybridkapital	20 272	20 096	19 832	19 865	20 033	19 615
Andra räntebärande skulder	81 441	79 513	68 443	64 317	73 799	77 882
Avsättningar för pensioner	44 560	40 037	39 686	43 208	43 704	43 276
Andra räntebärande avsättningar	98 983	98 076	96 956	93 967	94 615	91 300
Avtalsskulder	8 163	7 819	7 935	7 883	7 814	7 684
Uppskjuten skatteskuld	14 297	14 725	15 119	16 483	14 568	14 979
Andra ej räntebärande skulder	81 501	85 642	111 040	113 921	91 563	74 548
Summa eget kapital och skulder	454 032	454 521	462 608	463 857	445 290	427 099
Sysselsatt kapital	270 533	270 536	251 569	254 745	262 393	259 921
Nettoskuld	- 72 455	- 72 539	- 47 728	- 42 384	- 57 754	- 64 353
Kassaflöde						
Internt tillförda medel (FFO)	6 057	9 789	7 265	3 246	4 006	8 758
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	3 028	- 20 754	- 1 501	15 570	11 209	- 7 499
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 085	- 10 965	5 764	18 816	15 215	1 259
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 5 680	- 6 041	- 8 425	- 3 961	- 4 790	- 3 206
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	3 405	- 17 006	- 2 661	14 855	10 425	- 1 947
Förändringar i kortfristiga placeringar	- 2 610	8 718	- 1 667	- 1 943	- 1 438	525
Upptagna lån/amortering av skuld, netto, etc.	1 214	3 759	4 758	- 8 589	- 4 835	7 002
Betald utdelning till ägare	- 2 627	—	- 50	- 222	- 2 949	- 77
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 4 023	12 477	3 041	- 10 754	- 9 222	7 450
Periodens kassaflöde	- 618	- 4 529	380	4 101	1 203	5 503
Fritt kassaflöde	6 725	- 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 2 2019	Kv 1 2019	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018
Nyckeltal						
Avkastning på eget kapital	12,7	14,2	11,9	12,4	11,5	11,2
Avkastning på sysselsatt kapital ²	7,1	7,1	7,0	7,9	7,1	7,8
Avkastning på sysselsatt kapital ^{2,3}	7,5	7,6	7,9	9,2	9,2	9,8
Räntetäckningsgrad, ggr ²	5,1	5,1	4,3	3,4	3,0	3,3
Räntetäckningsgrad, ggr ^{2,3}	5,4	5,4	4,9	3,9	3,9	4,0
FFO/räntebärande skulder ²	25,9	24,4	26,4	26,8	25,9	27,8
FFO/nettoskuld ²	36,4	33,5	48,8	53,2	42,1	42,1
FFO/justerad nettoskuld ²	19,2	18,1	20,7	20,6	19,4	20,7
Soliditet	23,1	23,9	22,4	22,5	22,3	22,9
Skuldsättningsgrad	97,0	91,7	85,2	80,8	94,6	99,7
Skuldsättningsgrad, netto	69,1	66,8	46,1	40,7	58,2	65,8
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	40,9	40,0	31,5	28,9	36,8	39,7
Nettoskuld/EBITDA, ggr ²	2,0	2,0	1,4	1,2	1,7	1,8
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr ²	3,7	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" påverkan 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 leasingstandarden genom att tillämpa det modifierade retrospektiva tillvägagångssättet och har därför inte räknat om de finansiella rapporterna för 2018.

Implementeringen av IFRS 16 har resulterat i ett förbättrat EBITDA med 361 MSEK och en högre räntekostnad med 50 MSEK under det första halvåret 2019 jämfört med tidigare års redovisning enligt IAS 17 då utgifterna för operationella leasekontrakt i sin helhet redovisades i rörelseresultatet.

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

Förvärv av DELTA Energie

I slutet av februari 2019 slutfördes förvärvet av det holländska el- och gasförsäljningsföretag DELTA Energie. DELTA Energie levererar förnybar el och gas till privatkunder samt små och medelstora företag, främst i provinsen Zeeland. Företaget har 120 medarbetare och 170 000 kunder. Förvärvsanalysen är ännu inte färdigställd. Övervärdet hänförs huvudsakligen till kundrelationer.

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 närstående transaktioner 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-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018
Medelkurs					
EUR	10,4782	10,1722	10,5588	10,3762	10,2591
DKK	1,4036	1,3658	1,4144	1,3928	1,3765
GBP	11,9637	11,5453	12,0557	11,7999	11,5785
USD	9,2469	8,4417	9,3896	8,6957	8,6988
			30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Balansdagskurs					
EUR			10,5633	10,4530	10,2548
DKK			1,4153	1,4026	1,3733
GBP			11,7822	11,7973	11,4639
USD			9,2823	8,9664	8,9562

NOT 3 | Finansiella instrument per värderingskategori och tillhörande resultateffekter

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.

Det redovisade värdet på de finansiella tillgångarna avviker inte väsentligt från det verkliga värdet. Skillnaden mellan redovisat värde och verkligt värde för finansiella skulder uppgår till 6 372 MSEK (31 december 2018: 5 204)

Finansiella tillgångar och skulder som i balansräkningen är värderade till verkligt värde beskrivs nedan enligt den verkligt värde-hierarki (nivåer) som IFRS 13 definierar som:

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

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

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

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM I BALANSRÄKNINGEN ÄR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE PER 30 JUNI 2019

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	44 839	—	—	44 839
Derivatillgångar	—	25 370	350	25 720
Kortfristiga placeringar, likvida placeringar och andra aktier och andelar	11 883	7 124	—	19 007
Summa tillgångar	56 722	32 494	350	89 566
Skulder				
Derivatskulder	—	30 936	34	30 970
Summa skulder	—	30 936	34	30 970

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
Derivatillgångar	—	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

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 undantagsregeln i RFR2, vilket innebär ingen förändring i jämförelse med föregående år.

Januari – juni 2019

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning i sammandrag framgår nedan.

- Nettoomsättningen uppgick till 25 713 MSEK (20 253).
- Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter uppgick till 16 437 MSEK (-1 676).
- Högre priser på el har haft en positiv effekt på resultatet. Resultatet har också påverkats positivt av realiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat. Utdelning erhållen från dotterbolag uppgår till 8 189 MSEK (3 670). Lägre finansiella kostnader på grund av fördelaktiga valutakurseffekter har också påverkat resultatet positivt

- Balansomslutningen uppgick till 266 948 MSEK (31 december 2018: 278 819).
- Investeringar under perioden uppgick till 636 MSEK (348).
- Kassa, bank och liknande tillgångar samt Kortfristiga placeringar uppgick till 27 968 MSEK (31 december 2018: 39 798).
- Utdelning betald till ägaren om 2 000 MSEK (2 000).

Presentation av Moderbolagets resultaträkning

Se koncernens Not 1, Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet.

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-jun 2019	Jan-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	25 713	20 253	42 450	47 910
Kostnader för inköp	- 12 957	- 19 151	- 34 751	- 28 557
Övriga externa kostnader	- 1 620	- 1 594	- 3 745	- 3 771
Personalkostnader	- 1 148	- 1 121	- 2 053	- 2 080
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	91	8	71	154
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	10 079	- 1 605	1 972	13 656
Avskrivningar och nedskrivningar	- 244	- 246	- 501	- 499
Rörelseresultat (EBIT)	9 835	- 1 851	1 471	13 157
Resultat från andelar i dotterföretag	8 189	3 670	3 389	7 908
Andra finansiella intäkter	843	781	1 403	1 465
Andra finansiella kostnader	- 2 430	- 4 276	- 4 863	- 3 017
Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter	16 437	- 1 676	1 400	19 513
Bokslutsdispositioner	1 418	740	919	1 597
Resultat före inkomstskatter	17 855	- 936	2 319	21 110
Inkomstskatter	- 2 091	946	135	- 2 902
Periodens resultat	15 764	10	2 454	18 208

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	188	174	193
Materiella anläggningstillgångar	4 857	4 329	4 563
Aktier och andelar	149 879	149 980	149 779
Uppskjuten skattefordran	1 175	2 274	1 921
Andra långfristiga fordringar	64 823	54 902	63 366
Summa anläggningstillgångar	220 922	211 659	219 822
Omsättningstillgångar			
Varulager	310	245	269
Immateriella omsättningstillgångar	80	183	337
Kortfristiga fordringar	17 668	17 564	17 949
Skattefordran aktuell skatt	—	1 151	644
Kortfristiga placeringar	16 481	18 927	22 129
Kassa, bank och liknande tillgångar	11 487	12 808	17 669
Summa omsättningstillgångar	46 026	50 878	58 997
Summa tillgångar	266 948	262 537	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	1 327	1 333	1 341
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	46 631	46 172	46 163
Periodens resultat	15 764	10	2 454
Summa eget kapital	108 296	92 089	94 532
Obeskattade reserver	10 335	11 544	11 753
Avsättningar	5 273	5 287	5 256
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	20 276	20 040	19 837
Andra räntebärande skulder	43 550	45 123	39 171
Andra ej räntebärande skulder	11 158	9 924	11 196
Summa långfristiga skulder	74 984	75 087	70 204
Kortfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	58 943	67 019	86 207
Skatteskuld aktuell skatt	776	—	—
Andra ej räntebärande skulder	8 341	11 511	10 867
Summa kortfristiga skulder	68 060	78 530	97 074
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	266 948	262 537	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-jun 2019	Jan-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Helår 2018	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)	11 038	9 750	2 869	2 775	17 619	18 907
Avskrivningar och nedskrivningar	- 9 064	- 8 076	- 4 646	- 4 113	- 16 722	- 17 710
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	20 102	17 826	7 515	6 888	34 341	36 617
Jämförelsestörande poster excl. nedskrivningar och återförda nedskrivningar	2 257	3 379	753	995	2 128	1 006
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	22 359	21 205	8 268	7 883	36 469	37 623
Rörelseresultat (EBIT)	11 038	9 750	2 869	2 775	17 619	18 907
Jämförelsestörande poster	2 257	3 379	753	995	2 264	1 142
Underliggande rörelseresultat	13 295	13 129	3 622	3 770	19 883	20 049

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

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

Rörelsemarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{18\,907}{163\,755}$	=	11,5
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{20\,049}{163\,755}$	=	12,2
Nettomarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före inkomstskatter}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{15\,575}{163\,755}$	=	9,5
Nettomarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före inkomstskatter exkl jämförelsestörande poster}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{16\,715}{163\,755}$	=	10,2
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{Periodens resultat hänförbart till ägare till moderbolaget}}{\text{Medelvärde av periodens eget kapital hänförbart till ägare till moderbolaget exkl Reserv för kassaflödessäkring}}$	$\frac{11\,427}{89\,956}$	=	12,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{18\,907}{266\,463}$	=	7,1
Avkastning på sysselsatt kapital exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande EBIT}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{20\,049}{266\,463}$	=	7,5
Räntetäckningsgrad, ggr	=	$\frac{\text{EBIT + finansiella intäkter exkl avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförlbara till avsättningar}}$	$\frac{19\,942}{3\,918}$	=	5,1
Räntetäckningsgrad exkl jämförelsestörande poster, ggr	=	$\frac{\text{Underliggande EBIT + finansiella intäkter exkl avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförlbara till avsättningar}}$	$\frac{21\,084}{3\,918}$	=	5,4
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	=	$\frac{\text{FFO + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförlbara till avsättningar}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförlbara till avsättningar}}$	$\frac{30\,274}{3\,918}$	=	7,7
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	=	$\frac{\text{FFO + finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförlbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförlbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}$	$\frac{29\,239}{2\,883}$	=	10,1

Kassaflödesrätetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	=	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus ersättningsinvesteringar + finansiella kostnader exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	<u>11 593</u>	=	3,8
		Finansiella kostnader exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	3 050		
FFO/ räntebärande skulder, %	= 100 x	FFO	<u>26 356</u>	=	25,9
		Räntebärande skulder	101 713		
FFO/ nettoskuld, %	= 100 x	FFO	<u>26 356</u>	=	36,4
		Nettoskuld	72 455		
FFO/ justerad nettoskuld, %	= 100 x	FFO	<u>26 356</u>	=	19,2
		Justerad nettoskuld	137 244		
EBITDA/ finansnetto, ggr	=	EBITDA	<u>36 617</u>	=	12,7
		Finansiella poster netto exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	2 883		
EBITDA exkl jämförelsestörande poster/finansnetto, ggr	=	EBITDA exkl jämförelsestörande poster	<u>37 623</u>	=	13,0
		Finansiella poster netto exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	2 883		

NYCKELTAL BERÄKNADE PÅ BALANSRÄKNINGEN PER 30 JUNI 2019:

Soliditet, %	= 100 x	Eget kapital	<u>104 815</u>	=	23,1
		Balansomslutning	454 032		
Skuldsättningsgrad, %	= 100 x	Räntebärande skulder	<u>101 713</u>	=	97,0
		Eget kapital	104 815		
Skuldsättningsgrad, netto, %	= 100 x	Nettoskuld	<u>72 455</u>	=	69,1
		Eget kapital	104 815		
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital, %	= 100 x	Räntebärande skulder	<u>101 713</u>	=	49,2
		Räntebärande skulder + eget kapital	206 528		
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, %	= 100 x	Nettoskuld	<u>72 455</u>	=	40,9
		Nettoskuld + eget kapital	177 270		
Nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Nettoskuld	<u>72 455</u>	=	2,0
		EBITDA	36 617		
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Justerad nettoskuld	<u>137 244</u>	=	3,7
		EBITDA	36 617		

Delårsrapportens undertecknande

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

Solna den 19 juli 2019

Lars G. Nordström
Ordförande

Magnus Hall
Verkställande direktör
och koncernchef

Fredrik Arp

Viktoria Bergman

Ann Carlsson

Håkan Erixon

Tomas Kåberger

Jenny Lahrin

Robert Lönnqvist

Rolf Ohlsson

Jeanette Regin

Fredrik Rystedt

Åsa Söderström Winberg

Finansiell kalender

Delårsrapport för januari-september den 29 oktober 2019

Bokslutskommuniké den 5 februari 2020

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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 19 juli 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.

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Vattenfall AB (publ) per 30 juni 2019 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Solna den 18 juli 2019

Ernst & Young AB

Staffan Landén

Auktoriserad revisor