

Delårsrapport januari-september 2020

Viktiga händelser, juli–september 2020

- Ovanligt hög hydrologisk balans pressar elpriserna i Norden.
- Invigning av vindkraftsparken Princess Ariane i Nederländerna.
- Deltagande i auktion för stängning av kraftverket Moorburg i Hamburg.
- Tilldelningsprocessen för elnätskoncessionen i Berlin underkändes i andra instans. Efter kvartalsslutet erbjöd Vattenfall att sälja bolaget Stromnetz Berlin till delstaten Berlin.
- Invigning av pilotanläggningen för HYBRIT, ett partnerprojekt för fossilfri stålproduktion.
- Anna Borg utsedd till ny vd och koncernchef från och med 1 november.

Finansiell utveckling, januari–september 2020

- Nettoomsättningen minskade med 4% (-5% exklusive valutaeffekter) till 114 815 MSEK (120 181).
- Det underliggande rörelseresultatet¹ uppgick till 17 802 MSEK (16 889).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till 10 030 MSEK (19 715).
- Periodens resultat uppgick till 1 989 MSEK (14 373).

Finansiell utveckling, juli–september 2020

- Nettoomsättningen minskade med 2% (0% exklusive valutaeffekter) till 35 375 MSEK (35 938).
- Det underliggande rörelseresultatet¹ uppgick till 4 818 MSEK (3 594).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till 4 743 MSEK (8 677).
- Periodens resultat uppgick till 3 583 MSEK (6 700).

NYCKELFAKTA

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	114 815	120 181	35 375	35 938	166 360	160 994
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	34 387	33 601	9 235	13 499	42 445	43 231
Rörelseresultat (EBIT) ¹	10 030	19 715	4 743	8 677	22 141	12 456
Underliggande rörelseresultat ¹	17 802	16 889	4 818	3 594	25 095	26 008
Periodens resultat	1 989	14 373	3 583	6 700	14 861	2 477
Elproduktion, TWh	82,2	95,4	25,0	28,7	130,2	117,0
Elförsäljning, TWh ²	120,1	126,5	37,9	38,7	169,4	163,0
- varav kundförsäljning	86,6	89,3	26,9	27,1	119,0	116,3
Värmeförsäljning, TWh	9,3	12,0	1,4	1,7	17,1	14,4
Gasförsäljning, TWh	37,9	39,6	5,9	6,3	59,2	57,5
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	4,7 ³	9,2 ³	4,7 ³	9,2 ³	8,5	4,7
FFO/justerad nettoskuld, % ¹	27,9 ³	24,5 ³	27,9 ³	24,5 ³	26,5	27,9

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) Rullande 12-månaders värden.

Positiv utveckling i en turbulent marknad

I ett mycket speciellt och utmanande marknadsläge redovisar Vattenfall ett något förbättrat resultat från den underliggande verksamheten. Elproduktionen har varit lägre men detta kompenseras av en positiv utveckling för försäljningsverksamheten och ett bra resultat från trading. Våra prissäkringar dämpar negativ påverkan från fallande elpriser.

Extraordinära marknadsförhållanden

2020 har varit ett omtumlande år så här långt och vi har sett stora prisfall på elmarknaderna. Mycket nederbörd i Norden har tillsammans med varmt väder pressat ned priserna dramatiskt. Stora skillnader har dock förekommit mellan prisområden till följd av begränsningar i elnätet. Låga bränslepriser och en lägre efterfrågan har därtill påverkat prisutvecklingen på el negativt på kontinenten. Under det tredje kvartalet ser vi en viss återhämtning på samtliga marknader. Vattenfalls elproduktion har varit lägre på grund av stängning av Ringhals 2 men också som en följd av mer underhåll och kärnkraftens anpassning till det svaga marknadsläget. Sämre förutsättningar för kolkraft har tillsammans med stängningen av Hemweg 8 i Amsterdam och försäljningen av verksamheten i Hamburg 2019 resulterat i lägre fossileldad produktion.

Underliggande resultatförbättring men stora negativa engångseffekter

Resultatet för årets första nio månader påverkas negativt av stora nedskrivningar, främst för koleldad kraftproduktion, totalt uppgående till över 10 miljarder SEK under det andra kvartalet. Periodens resultat för niomånadersperioden om 2 miljarder SEK är därmed betydligt lägre än fjolårets 14,4 miljarder SEK. För det tredje kvartalet uppgick periodens resultat till 3,6 miljarder SEK vilket är 3,1 miljarder SEK lägre än samma period 2019. Förra året ingick försäljningen av fjärrvärmeverksamheten i Hamburg (3,1 miljarder SEK) och produktionsrättigheter för tysk kärnkraft (1,5 miljarder SEK).

Operativt levererar vi ett bra resultat trots en turbulent marknad. Prissäkringar och positivt bidrag från försäljningsverksamheten och trading väger upp negativ påverkan från lägre elpriser. Det underliggande rörelseresultatet för niomånadersperioden och det tredje

kvartalet uppgick till 17,8 miljarder SEK respektive 4,8 miljarder SEK. Det motsvarar ökning på 0,9 miljarder SEK respektive 1,2 miljarder SEK.

Fortsatta steg mot en fossilfri framtid

Under det tredje kvartalet invigde vi vindkraftsparken Princess Ariane (tidigare Wieringermeer), den största av sitt slag i Nederländerna. Kapaciteten uppgår till 300MW, motsvarande den årliga konsumtionen från 370 000 hushåll. Dessutom invigdes pilotanläggningen för HYBRIT, partnerprojektet för fossilfri stålproduktion med SSAB och LKAB, i Luleå med deltagande av både statsministern och vice statsministern.

Kolkraft är inte konkurrenskraftigt på dagens prisnivåer för el, bränsle och koldioxidutsläpp. Detta är inte överraskande, både politiska åtgärder och den teknologiska utvecklingen för förnybar produktion driver på. I Tyskland deltar vi nu i en auktion för stängning av det koleldade kraftverket Moorburg i Hamburg.

Efter kvartalets slut tog vi beslutet att erbjuda elnätverksamheten i Berlin till försäljning. Vi söker samarbete och samförstånd med delstaten Berlin för att komma ur dödläget med långa rättsprocesser och istället hitta en bättre väg framåt för verksamheten.

Detta är min sista kvartalsrapport som VD för Vattenfall. Jag vill rikta ett stort tack till alla medarbetare och styrelsen för förtroendet att få leda Vattenfall under dessa händelserika år. Det har varit en oerhört spännande resa som kommer att fortsätta för att vi ska möjliggöra ett fossilfritt liv inom en generation.



Magnus Hall
Vd och koncernchef

Periodens resultat

2

miljarder SEK

Årets första nio månader 2020

Underliggande rörelseresultat

17,8

miljarder SEK

Årets första nio månader 2020

FFO/justerad nettoskuld

27,9
procent

Rullande 12 månader

Avkastning på sysselsatt kapital

4,7
procent

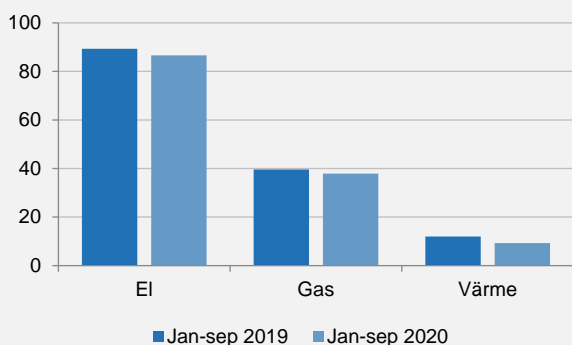
Rullande 12 månader

Koncernöversikt

Utveckling för kundförsäljning

Elförsäljningen, exklusive försäljning till Nord Pool Spot och leveranser till minoritetsägare, minskade med 2,7 TWh till 86,6 TWh (89,3), främst till följd av lägre volymer i Norden och i Tyskland. Ökad försäljning i företagssegmentet i Frankrike hade en motverkande effekt. Gasförsäljningen minskade med 1,7 TWh till 37,9 TWh (39,6) till följd av varmare väder i Nederländerna. Värmeförsäljningen minskade med 2,7 TWh till 9,3 TWh (12,0).

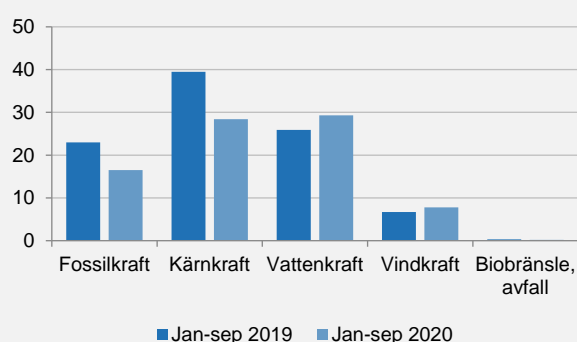
KUNDFÖRSÄLJNING (TWh)



Produktionsutveckling

Den sammanlagda elproduktionen minskade med 13,2 TWh till 82,2 TWh (95,4) under perioden januari-september 2020. Lägre produktion från kärnkraft (-11,1 TWh) och fossilkraft (-6,5 TWh) motverkades av högre produktion från vattenkraft (+3,4 TWh) och vindkraft (+1,1 TWh).

ELPRODUKTION (TWh)



Marknadprisutveckling

De genomsnittliga nordiska spotpriserna för el var 74% lägre på nivån 8,9 EUR/MWh (34,8) under tredje kvartalet 2020 jämfört med motsvarande period 2019, främst till följd av en starkare hydrologisk balans. Spotpriserna i Tyskland var 4% lägre på nivån 36,1 EUR/MWh (37,5) och priserna i Nederländerna minskade med 7% till 35,3 EUR/MWh (37,9). Priserna i Tyskland och Nederländerna påverkades främst av lägre bränslepriser. Terminspriserna på el för leverans 2021

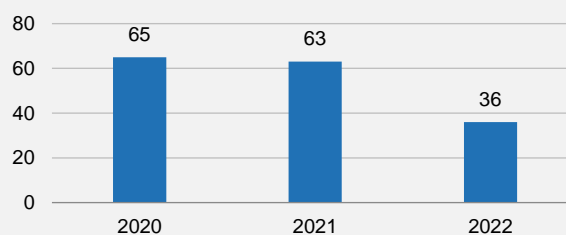
och 2022 var 12%–33% lägre jämfört med tredje kvartalet 2019.

Jämfört med tredje kvartalet 2019 var det genomsnittliga spotpriset för gas 24% lägre på nivån 7,8 EUR/MWh (10,2). Spotpriset för kol var 12% lägre på nivån 50,6 USD/t (57,5). Terminspriset för gas var 28% lägre på nivån 13,0 EUR/MWh (18,1) och terminspriset för kol var 17% lägre på nivån 58,0 USD/t (69,5). Priset på utsläppsrätter för koldioxid var 2% högre på nivån 27,3 EUR/t (26,9).

GENOMSnittLIG INDIKATIV PRISSÄKRINGSNIVÅ, NORDEN (SE, DK, FI) PER 30 SEPTEMBER 2020, EUR/MWh

EUR/MWh	2020	2021	2022
	33	29	30

VATTENFALLS BERÄKNADE PRISSÄKRINGSGRAD I NORDEN (SE, DK, FI), I % PER 30 SEPTEMBER 2020



ERHÅLLNA ELPRISER NORDEN (SE, DK, FI)¹, EUR/MWh

Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Senaste Helår 2019	Senaste 12 månader
31	32	38	29	32	31

KÄNSLIGHETSANALYS – KONTINENTAL PORTFÖLJ (DE, NL, UK)

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

Marknadsnoterade risker	2021	2022	2023	Observerad årsvolatilitet ³
El	+/- 22	+/- 457	+/- 1,124	18%-25%
Kol	-/+ 133	-/+ 71	-/+ 3	16%-19%
Gas	-/+ 79	-/+ 309	-/+ 681	18%-25%
CO ₂	-/+ 84	-/+ 64	-/+ 269	47%-49%

- 1) Erhållna priser från spotmarknaden och prissäkringar. Inkluderar nordisk elproduktion från vattenkraft, kärnkraft och vindkraft.
- 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

Januari-september: Koncernens nettoomsättning minskade med 5,4 miljarder SEK (varav positiva valutaeffekter om 0,1 miljarder SEK). Minskningen förklaras främst av lägre elpriser och en lägre försäljningsvolym i Norden, Nederländerna och Tyskland samt lägre intäkter från värmeverksamheten.

Juli-september: Koncernens nettoomsättning minskade med 0,6 miljarder SEK (varav negativa valutaeffekter om 0,7 miljarder SEK).

Resultat

Januari-september: Det underliggande rörelseresultatet ökade med 0,9 miljarder SEK, vilket beror på:

- Högre resultatbidrag från rörelsesegmentet Customers & Solutions (1,2 miljarder SEK) främst till följd av ett starkt bidrag från försäljningen i Tyskland samt lägre avskrivningar i Nederländerna.
- Högre resultatbidrag från rörelsesegmentet Distribution (0,4 miljarder SEK) till följd av lägre kostnader, vilka låg på en hög nivå under 2019 till följd av stormen Alfrida.
- Lägre resultatbidrag från rörelsesegmentet Power Generation (-0,5 miljarder SEK) som en följd av lägre erhållna priser i Norden och minskad kärnkraftsproduktion vilket delvis kompenseras av ett högre realiserat tradingresultat.
- Övriga poster, netto (-0,1 miljarder SEK).

Jämförelsestörande poster uppgick till -7,8 miljarder SEK (2,8), varav merparten avser nedskrivningar i rörelsesegment Heat (-9,0 miljarder SEK) respektive Wind (-1,5 miljarder SEK), vilket delvis motverkades av realiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (2,8 miljarder SEK) och försäljning av produktionsrättigheter för kärnkraft i Tyskland (1,6 miljarder SEK). Periodens resultat uppgick till 2,0 miljarder SEK (14,4) och påverkades utöver jämförelsestörande poster av ett lägre finansnetto till följd av lägre avkastning från Kärnavfallsfonden (-1,5 miljarder SEK) samt ökad skattekostnad.

Juli-september: Det underliggande rörelseresultatet ökade med 1,2 miljarder SEK. Rörelsesegmentet Power Generation (1,0 miljarder SEK) bidrog positivt, främst tack vare högre erhållna priser och högre realiserat tradingresultat. Även rörelsesegmenten Heat (0,4 miljarder SEK) och Customers & Solutions (0,3 miljarder SEK) bidrog positivt.

Rörelsesegment Wind (-0,4 miljarder SEK) bidrog negativt. Jämförelsestörande poster uppgick till -0,1 miljarder SEK (5,1). Periodens resultat uppgick till 3,6 miljarder SEK (6,7). Resultatet för tredje kvartalet 2019 var påverkat av positiva jämförelsestörande poster.

Kassaflöde

Januari-september: Internt tillförda medel (FFO) ökade med 0,2 miljarder SEK främst till följd av högre rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) vilket motverkades av högre betald skatt (jämförelsen påverkas av återbetalning av skatt i Tyskland under 2019). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 3,2 miljarder SEK. De största bidragande orsakerna var nettoförändringen i rörelsefordringar och rörelseskulder till följd av säsongeffekter inom rörelsesegmenten Customers & Solutions och Heat (3,5 miljarder SEK), nettoförändringen i lämnade marginalsäkerheter (3,4 miljarder SEK) samt minskning av varulager (1,6 miljarder SEK). Förändringar relaterade till utsläppsrätter hade en negativ effekt på kassaflödet (-4,2 miljarder SEK).

Juli-september: Internt tillförda medel (FFO) minskade med 0,6 miljarder SEK främst till följd av lägre rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) och högre betald skatt. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 12,4 miljarder SEK, vilket främst förklaras av nettoförändringen i lämnade marginalsäkerheter (4,4 miljarder SEK), nettoförändringen i rörelsefordringar och rörelseskulder till följd av säsongeffekter inom rörelsesegmenten Customers & Solutions och Heat (3,5 miljarder SEK) samt minskning av varulager (2,6 miljarder SEK).

Händelser efter balansdagen

- Under oktober har det samägda kärnkraftverket Krümmel i Tyskland sålt ytterligare 3 TWh av produktionsrätter till E.ON:s dotterbolag PreussenElektra. Vattenfalls andel av försäljningspriset uppgår till 0,4 miljarder SEK.
- Östhammars kommun har beslutat till förmån för byggnation av slutförvar för använt kärnbränsle i Forsmark.
- Gunnar Groebler, chef för rörelsesegment Wind, har beslutat att lämna Vattenfall och fortsätter i sin roll som längst till maj 2021.
- Vattenfall erbjuder delstaten Berlin att köpa samtliga aktier i elnätstämnet Stromnetz Berlin GmbH.

NYCKELFAKTA – KONCERNÖVERSIKT

Belopp i MSEK	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	114 815	120 181	35 375	35 938	166 360	160 994
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	34 387	33 601	9 235	13 499	42 445	43 231
Rörelseresultat (EBIT) ¹	10 030	19 715	4 743	8 677	22 141	12 456
Underliggande rörelseresultat ¹	17 802	16 889	4 818	3 594	25 095	26 008
Jämförelsestörande poster ¹	- 7 772	2 826	- 75	5 083	- 2 954	- 13 552
Periodens resultat	1 989	14 373	3 583	6 700	14 861	2 477
Internt tillförda medel (FFO) ¹	23 656	23 429	7 000	7 583	34 949	35 176
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder (rörelsekapital)	3 182	- 11 700	12 447	6 026	- 18 230	- 3 348
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26 838	11 729	19 447	13 609	16 719	31 828

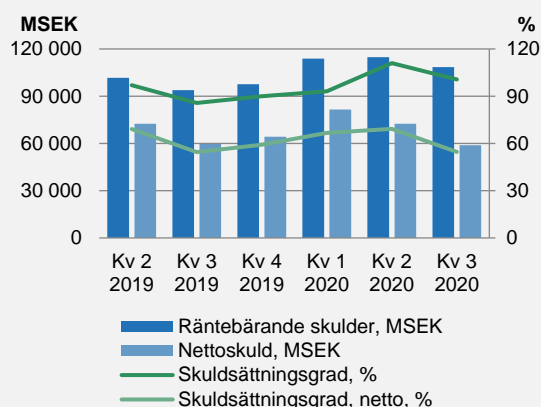
1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.

Kapitalstruktur

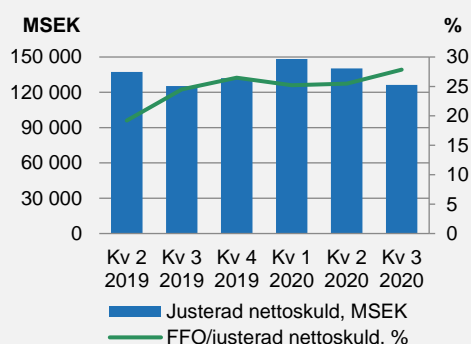
Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar minskade med 16,1 miljarder SEK jämfört med 31 december 2019. Bekräftade kreditfaciliteter utgörs av en Revolving Credit Facility på 2,0 miljarder EUR med förfall 10 december 2021 samt en kreditfacilitet på 3,0 miljarder SEK med förfall 15 juni 2021. Per den 30 september 2020 uppgick tillgängliga likvida medel och/eller bekräftade kreditfaciliteter till 43% av nettoomsättningen. Vattenfalls mål är lägst 10% av koncernens nettoomsättning, dock minst motsvarande kommande 90-dagars låneförfall.

Nettoskulden och den justerade nettoskulden minskade med 5,4 miljarder SEK respektive 5,7 miljarder SEK jämfört med 31 december 2019. Främst härleds detta till positivt kassaflöde efter investeringar (11,7 miljarder SEK), delvis motverkat av utbetalad utdelning till ägare (3,6 miljarder SEK) och till minoritetsägare (1,4 miljarder SEK). Den justerade nettoskulden påverkades dessutom av minskade pensionsavsättningar (0,8 miljarder SEK) och ökade avsättningar för kärnkraft (1,0 miljarder SEK).

NETTOSKULD



JUSTERAD NETTOSKULD



Strategiska ambitioner och mål för 2020

Strategiska ambitioner	Mål för 2020	Kv 3 2020	Resultat 2019
Ledande inom Hållbar Konsumtion	1. Kundengagemang, NPS-värde relativt Vattenfalls konkurrenter ¹ (kundlojalitet): +2	+4	+1
Ledande inom Hållbar Produktion	2. Idrifttagen ny förnybar kapacitet, ackumulerat från 2016-2020: ≥ 300 MW	1 394 MW	1 226 MW
	3. Absoluta koldioxidutsläpp pro rata: ≤ 21 Mt	8,5 Mt	19,3 Mt²
Effektiv Verksamhet	4. Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), senaste 12 månaderna: ≥ 8%	4,7%	8,5%
Motiverade och Engagerade Medarbetare	5. Lost Time Injury Frequency (LTIF): ≤ 1,25	1,9	2,1
	6. Engagemangsindex ³ : ≥ 70%	-	69%

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) Utfallet är inklusive värmeverksamheten i Hamburg som har avyttrats och där utsläpp uppgick till 1,1 Mt under perioden januari-september 2019.

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-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
<u>Underliggande rörelseresultat</u>						
Customers & Solutions	1 759	594	351	86	1 337	2 502
Power Generation	10 729	11 252	3 847	2 833	15 437	14 914
- varav trading	2 211	779	462	- 165	1 794	3 225
Wind	2 255	2 474	253	623	4 155	3 936
Heat	192	318	- 396	- 768	550	424
Distribution	3 870	3 454	953	1 190	4 998	5 414
- varav Distribution Tyskland	824	851	356	350	1 132	1 105
- varav Distribution Sverige	3 048	2 591	598	840	3 856	4 313
Other¹	- 891	- 995	- 143	- 343	- 1 274	- 1 170
Elimineringar	- 112	- 208	- 47	- 27	- 108	- 12
Underliggande rörelseresultat	17 802	16 889	4 818	3 594	25 095	26 008

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.

Positiv utveckling för den kontinentala verksamheten

- Starkt bidrag från Tyskland och lägre avskrivningar i Nederländerna.
- Expansion inom laddlösningar i Tyskland, Nederländerna och Norge.



Q1-Q3: Nettoomsättningen minskade främst på grund av lägre elpriser i Norden och Nederländerna samt lägre volymer på dessa marknader till följd av något minskad efterfrågan. Detta motverkades till viss del av en ökad kundbas i Tyskland och högre volymer i företagssegmentet i Frankrike. Det underliggande rörelseresultatet ökade främst till följd av lägre avskrivningar i Nederländerna och ett starkt bidrag från försäljningen i Tyskland.

Q3: Nettoomsättningen minskade främst på grund av lägre priser och volymer i Norden och Nederländerna. Detta motverkades delvis av högre volymer i företagssegmentet i Frankrike. Det underliggande rörelseresultatet ökade främst till följd av lägre avskrivningar i Nederländerna.

Jämfört med årsslutet 2019 minskade den totala kundbasen från 10,2 till 10,0 miljoner kontrakt. Minskningen förklaras

främst av försäljningen av den brittiska försäljningsverksamheten iSupplyEnergy under första kvartalet 2020 samt en minskad kundbas i Nederländerna.

Expansion inom laddlösningar för elfordon fortsätter på Vattenfalls marknader. I Nederländerna vann Vattenfall en av de större upphandlingarna omfattande installation av upp till 8 000 nya laddpunkter i provinserna Noord-Brabant och Limburg fram till 2024. I norra Norge kommer Vattenfall att installera och driva 24 nya snabbbladdare tillsammans med ABB och Ishavskraft AS. I Tyskland och Nederländerna har Vattenfall ingått ett partnerskap med Aral och BP för lansering av ett kort som kan användas till både konventionell tankning och laddning av elfordon. Vattenfall kommer också att erbjuda installation av laddboxar till Arals och BPs företagskunder.

NYCKELFAKTA – CUSTOMERS & SOLUTIONS

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	62 367	64 086	17 853	17 998	89 859	88 140
Extern nettoomsättning	61 191	62 264	17 427	17 519	87 343	86 270
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	2 471	1 842	613	528	3 021	3 650
Underliggande rörelseresultat	1 759	594	351	86	1 337	2 502
Elförsäljning, TWh	70,0	66,6	21,7	20,7	89,5	92,9
- varav privatkunder	18,9	20,1	5,1	5,4	28,0	26,8
- varav återförsäljare	5,4	4,7	1,5	1,3	6,5	7,2
- varav företagskunder	45,7	41,8	15,1	14,0	55,0	58,9
Gasförsäljning, TWh	34,5	36,2	4,9	5,5	54,2	52,5
Antal anställda, heltidstjänster	2 965	3 169	2 965	3 169	3 150	

Power Generation

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

Ovanligt hög hydrologisk balans pressar elpriserna i Norden

- Låga elpriser motverkas av prissäkringar.
- Starkt realiserat resultat från tradingverksamheten.
- Minskad elproduktion, delvis på grund av förlängda revisioner och nedregleringar i kärnkraften.



Q1-Q3: Nettoomsättningen minskade främst på grund av lägre elpriser i Norden till följd av en hög hydrologisk balans, vilket delvis motverkades av prissäkringar. Därtill påverkades nettoomsättningen negativt av lägre el- och gasförsäljning i företagssegmentet i Tyskland, lägre internförsäljning samt minskad kärnkraftsproduktion. Det underliggande rörelseresultatet minskade som en följd av lägre erhållna priser i Norden och den minskade kärnkraftsproduktionen, vilket delvis komparerades av ett högre realiserat tradingresultat.

Kärnkraftsproduktionen minskade med 11,1 TWh under januari-september 2020, främst till följd av stängningen av Ringhals 2, förlängd nedstängning i samband med årliga revisioner samt nedreglering till följd av låga prisnivåer. Den sammanlagda tillgängligheten för Vattenfalls kärnkraftverk under perioden januari-september var 74,6% (86,4%). Nedgången beror främst på längre underhållsarbeten och driftsavbrott än under 2019 vid Ringhals 1 och 3.

Vattenkraftsproduktionen ökade med 3,4 TWh under januari-september. I slutet av det tredje kvartalet uppgick fyllnadsgraden till 87% (81%), vilket är 11 procentenheter över normal nivå.

Q3: Nettoomsättningen minskade främst på grund av lägre elpriser i Norden samt lägre elförsäljning i företagssegmentet i Tyskland. Prissäkringar hade en motverkande effekt. Det underliggande rörelseresultatet ökade främst till följd av högre erhållna priser och högre realiserat tradingresultat.

Avvecklingsarbetet av den svenska kärnkraftsreaktorn Ågesta i Huddinge söder om Stockholm har intensifierats under tredje kvartalet. Detta är en mindre reaktor (80 MW) som togs ur drift 1974 och producerade främst fjärrvärme. Avvecklingsarbetet beräknas pågå i 3-4 års tid.

Vattenfall har ingått ett energiköpskontrakt för företag (corporate PPA) med Bosch för leverans av förnybar el från en solkraftspark om 10 MW som Vattenfall kommer att bygga i norra Tyskland. Avtalet sträcker sig över 12 år och första leveransen av el väntas under första kvartalet 2021. Solkraftsparken byggs utan statligt stöd.

Vattenfall har ingått ett avtal med Glennmont Partners, en ledande europeisk investerare i förnybar energi, om kraftbalansering för den nya landbaserade vindkraftsparken Piiparinmäki i Finland. När anläggningen tas i drift 2021 kommer det att vara den största vindkraftsparken i Finland med en kapacitet om 211 MW.

NYCKELFAKTA – POWER GENERATION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	65 307	74 699	20 896	21 603	102 378	92 986
Extern nettoomsättning	27 026	28 195	10 766	10 118	38 425	37 256
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	13 800	14 057	4 894	3 779	19 207	18 950
Underliggande rörelseresultat	10 729	11 252	3 847	2 833	15 437	14 914
- varav realiserat tradingresultat	2 211	779	462	- 165	1 794	3 225
Elproduktion, TWh	57,7	65,4	17,3	19,7	89,0	81,3
- varav vattenkraft	29,3	25,9	9,0	7,4	35,7	39,1
- varav kärnkraft	28,4	39,5	8,3	12,3	53,3	42,2
Elförsäljning, TWh	14,8	20,8	4,7	5,8	27,0	21,0
- varav återförsäljare	13,2	17,6	4,1	4,8	22,8	18,4
- varav företagskunder	1,6	3,2	0,6	1,0	4,2	2,6
Gasförsäljning, TWh	3,4	3,4	1,0	0,8	5,0	5,0
Antal anställda, heltidstjänster	7 447	7 386	7 447	7 386	7 429	

Wind

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

Framdrift i investeringsprojekt men negativ påverkan från lägre elpriser

- Invigning av den landbaserade vindkraftsparken Princess Ariane i Nederländerna.
- Färdigställande av fundament för vindkraftsparken Kriegers Flak utanför Danmarks kust.
- Lägre elpriser och lägre tillgänglighet inom havsbaserad vindkraft.



Q1-Q3: Nettoomsättningen ökade till följd av ny kapacitet, främst den havsbaserade vindkraftsparken Horns Rev 3 i Danmark. Detta motverkades till stor del av lägre elpriser samt mer underhållsarbeten och därav lägre tillgänglighet inom havsbaserad vindkraft. Det underliggande rörelseresultatet minskade till följd av högre kostnader, främst drivet av ny kapacitet och högre avskrivningar samt mer projektaktivitet inom konstruktion och utveckling. Elproduktionen ökade som en följd av ny kapacitet och högre vindhastigheter.

Q3: Nettoomsättningen och det underliggande rörelseresultatet minskade till följd av lägre tillgänglighet inom havsbaserad vindkraft och lägre elpriser. Detta motverkades delvis av ny kapacitet.

I slutet av september invigde Vattenfall den landbaserade vindkraftsparken Princess Ariane, den största av sitt slag i Nederländerna. Vindkraftsparken hette tidigare Wieringermeer och Wieringermeer Extension och består av 82 turbiner med en total kapacitet om 301 MW. Den framtida elproduktionen motsvarar den årliga elförbrukningen för 370 000 nederländska hushåll och hela vindkraftsparken väntas vara i full drift i slutet av 2020.

I slutet av augusti installerades det sista av totalt 72 fundament för den havsbaserade vindkraftsparken Kriegers Flak. Trots att arbetet har genomförts under särskilda omständigheter till följd av Covid-19 slutfördes installationen enligt plan på drygt tre månader. Kriegers Flak kommer att bli den största havsbaserade vindkraftsparken i Danmark med en total kapacitet om 605 MW, vilket motsvarar elförbrukningen för omkring 600 000 danska hushåll. Nästa steg i projektet är installation av kablar och turbiner. Vindkraftsparken beräknas tas i drift i slutet av 2021.

Vattenfall fortsätter utbyggnaden av solkraft på sina marknader. I Tyskland deltog Vattenfall i en upphandling och tilldelades ett kontrakt för installation av solpaneler vid sina befintliga pumpkraftverk Markersbach och Geesthacht. I Nederländerna har Vattenfall byggt en flytande solkraftspark åt företaget Netterden som invigdes i slutet av september.

NYCKELFAKTA – WIND

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	9 606	9 502	2 656	3 084	13 492	13 596
Extern nettoomsättning	4 855	4 679	1 303	1 667	6 578	6 754
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	6 443	6 500	1 663	2 041	9 620	9 563
Underliggande rörelseresultat	2 255	2 474	253	623	4 155	3 936
Elproduktion - vindkraft, TWh	7,8	6,7	2,1	2,2	9,7	10,8
Elförsäljning, TWh	0,9	1,0	0,2	0,3	1,3	1,2
Antal anställda, heltidstjänster	1 105	981	1 105	981	1 000	

Heat

Affärsområdet Heat består av Vattenfalls värmeverksamhet (fjärrvärme och decentraliserade lösningar) och gas- och koleldade kondenskraftverk.

Bud för stängning av koleldad kraftproduktion

- Deltagande i auktion för stängning av kraftverket Moorburg i Hamburg.
- Fortsatt ansträngda marknadsvillkor för koleldad kraftproduktion och ett negativt resultat i Q3.
- Arbetet med bibränsleanläggningen Carpe Futurum i Uppsala fortlöper enligt plan.
- Joint venture för tillhandahållande av fibernätverk till över 500 000 hushåll och företaget i Berlin.



Q1-Q3: Nettoomsättningen och det underliggande rörelseresultatet minskade jämfört med föregående år, främst på grund av försäljningen av fjärrvärmeverksamheten i Hamburg i september 2019 och stängningen av det koleldade kraftverket Hemweg 8 i december 2019. Dessa effekter påverkar jämförelsen i nettoomsättningen med 3,4 miljarder SEK och det underliggande rörelseresultatet med 0,4 miljarder SEK. Lägre produktionsmarginaller för både gas- och koleldad produktion bidrog också negativt. Jämfört med årsslutet 2019 ökade antalet kunder med 1,0% till motsvarande 1,8 miljoner hushåll.

Q3: Nettoomsättningen minskade och det underliggande rörelseresultatet ökade jämfört med föregående år. Försäljningen av fjärrvärmeverksamheten i Hamburg och stängningen av Hemweg 8 påverkar jämförelsen av nettoomsättningen med 0,7 miljarder SEK och det underliggande rörelseresultatet positivt med 0,1 miljarder SEK. Därtill bidrog lägre marginaller i koleldad produktion till minskad nettoomsättning. Det underliggande rörelseresultatet ökade till följd av högre marginaller i den gaseldade produktionen och lägre avskrivningar.

Tyskland genomför sin första auktion för utfasning av kolkraft och den 1 september lade Vattenfall ett bud för att stänga det koleldade kraftvärmeverket Moorburg. Resultatet kommer att tillkännages senast 1 december och måste godkännas i enlighet med EU-kommissionens regler för statsstöd. Övriga alternativ för anläggningen fortsätter att utvärderas.

I Berlin har ett joint venture, "Vattenfall Bitstream Infrastructure", bildats tillsammans med Eurofiber för att tillhandahålla fibernätverk till mer än 500 000 hushåll och företag. Nätverket kommer att hålla en hög prestanda samt vara tillgängligt via alla bredbandsoperatörer. Projektet inväntar godkännande i enlighet med EU:s konkurrenslagstiftning. Eurofiber ägs av infrastrukturinvesteraren Antin Infrastructure Partners.

Arbetet med bibränsleanläggningen Carpe Futurum (112 MW värme) i Uppsala fortlöper enligt plan. Glasfasaden till värme pannan slutfördes i september och större delen av utrustningen är nu på plats. Den nya anläggningen beräknas tas i drift 2021 och reducera de årliga koldioxidutsläppen med cirka 150 000 ton.

NYCKELFAKTA – HEAT

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	16 049	23 245	4 594	5 680	31 403	24 207
Extern nettoomsättning	9 373	11 759	2 141	2 601	15 947	13 561
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	2 881	3 129	388	243	4 409	4 161
Underliggande rörelseresultat	192	318	- 396	- 768	550	424
Elproduktion, TWh	16,7	23,3	5,6	6,8	31,5	24,9
- varav fossilkraft	16,5	23,0	5,6	6,7	31,1	24,6
- varav bibränsle, avfall	0,2	0,3	—	0,1	0,4	0,3
Elförsäljning företagskunder, TWh	0,9	0,9	0,3	0,3	1,2	1,2
Värmeförsäljning, TWh	9,3	12,0	1,4	1,7	17,1	14,4
Antal anställda, heltidstjänster	3 217	3 321	3 217	3 321	3 310	

Distribution

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

Erbjudande om att sälja elnätverksamheten Stromnetz Berlin till delstaten Berlin

- Tilldelningsprocessen för elnätskoncessionen i Berlin underkändes i andra instans. Efter kvartalsslutet erbjöd Vattenfall att sälja bolaget Stromnetz Berlin till delstaten Berlin.
- Stora investeringsprojekt i Sverige för att möta efterfrågan på anslutningar och elektrifiering.



Q1-Q3: Nettoomsättningen minskade på grund av lägre distribuerad volym i svenska lokalnät samt lägre bidrag från Tyskland. Det underliggande rörelseresultatet ökade till följd av lägre verksamhetskostnader, vilka till följd av stormen Alfrida låg på en hög nivå 2019.

Q3: Nettoomsättningen minskade jämfört med samma period 2019, främst drivet av lägre bidrag från Tyskland samt effekter från ändring av tariffstruktur i de svenska regionnäten. Det underliggande rörelseresultatet minskade till följd av lägre bruttomarginal i de svenska regionnäten samt högre rörelsekostnader och avskrivningar.

Trycket att ansluta till elnätet är fortsatt högt i Sverige både från nya industrikunder och till följd av utbyggnad av ny förnybar elproduktion. Samtidigt behöver elnätet möjliggöra för elektrifiering av befintliga kunders processer. Behovet av tillväxtinvesteringar ökar samtidigt som det pågår många reinvesteringsprojekt. I Norrbotten har exempelvis en transformatorstation byggts som möjliggör anslutning av en datahall, via underliggande lokalnät. Ett annat exempel är ett omfattande projekt med nedgrävning av kablar som slutförs i norra Stockholm. Kostnaden uppgår till närmare 300 miljoner SEK och projektet kommer att leda till ett robustare elnät i området och möjliggöra anslutning av en datahall och ytterligare industrier. Dessutom har ett projekt inom investeringsprogrammet Stockholms ström, som drivs tillsammans med Svenska kraftnät, också nyligen slutförts.

Investeringen omfattar cirka 200 miljoner SEK och inkluderar bland annat förläggning av sjökabel i den hårt trafikerade farleden mellan Nacka och Lidingö.

Den svenska regeringen lade fram en proposition för reglerperioden 2020-2023 som sedermera drogs tillbaka. Propositionen syftade till att öka investeringarna i elnätet genom att möjliggöra användandet av outnyttjad intäktsram från tidigare perioder. Ett slutgiltigt beslut väntas inte innan årets slut.

Samtidigt pågår rättsprocessen om intäktsregleringen i Sverige. Parterna har lämnat sina sista yttranden och domstolsbeslut av Förvaltningsrätten i Linköping inväntas.

Under kvartalet fortsatte rättsprocessen om koncessionen för elnätet i Berlin. Stadens högre regionala domstol bekräftade i slutet av september det tillfälliga föreläggandet mot tilldelningsprocessen, vilket förbjuder staden att ingå ett koncessionsavtal med stadsägda Berlin Energie. Även efter detta utfall kan de rättsliga processerna pågå i flera år framöver samtidigt som beslut behöver tas om betydande investeringar i elnätet. I oktober erbjöd Vattenfall därför att sälja alla aktier i elnätsföretaget Stromnetz Berlin GmbH till delstaten Berlin. Om erbjudandet accepteras kan transaktionen slutföras under första halvåret 2021.

NYCKELFAKTA – DISTRIBUTION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	15 662	16 604	4 734	5 057	22 540	21 598
Extern nettoomsättning	12 233	13 185	3 701	3 980	17 903	16 951
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	6 396	5 848	1 792	1 985	8 248	8 796
Underliggande rörelseresultat	3 870	3 454	953	1 190	4 998	5 414
Antal anställda, heltidstjänster	2 357	2 232	2 357	2 232	2 247	

Other

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

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

NYCKELFAKTA - OTHER

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	4 255	4 096	1 405	1 326	5 556	5 715
Extern nettoomsättning	137	99	37	53	164	202
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	- 253	- 393	75	- 133	- 457	- 317
Underliggande rörelseresultat	- 891	- 995	- 143	- 343	- 1 274	- 1 170
Antal anställda, heltidstjänster	2 682	2 697	2 682	2 697	2 678	

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	114 815	120 181	35 375	35 938	166 360	160 994
Kostnader för inköp	- 55 981	- 62 792	- 17 980	- 17 930	- 87 580	- 80 769
Övriga externa kostnader	- 12 625	- 14 147	- 3 762	- 4 442	- 22 675	- 21 153
Personalkostnader	- 14 748	- 14 983	- 4 478	- 4 725	- 20 249	- 20 014
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	2 804	5 089	163	4 647	6 167	3 882
Andelar i intresseföretags resultat	122	253	- 83	11	422	291
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	34 387	33 601	9 235	13 499	42 445	43 231
Avskrivningar och nedskrivningar	- 24 357	- 13 886	- 4 492	- 4 822	- 20 304	- 30 775
Rörelseresultat (EBIT)¹	10 030	19 715	4 743	8 677	22 141	12 456
Finansiella intäkter ⁴	482	452	69	100	451	481
Finansiella kostnader ^{2,3,4}	- 4 483	- 4 927	- 1 421	- 1 739	- 6 522	- 6 078
Avkastning från Kärnavfallsfonden	1 424	2 909	1 134	760	2 252	767
Resultat före inkomstskatter	7 453	18 149	4 525	7 798	18 322	7 626
Inkomstskatter	- 5 464	- 3 776	- 942	- 1 098	- 3 461	- 5 149
Periodens resultat	1 989	14 373	3 583	6 700	14 861	2 477
Hänförbart till ägare till moderbolaget	1 357	13 022	3 595	6 375	13 173	1 508
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	632	1 351	- 12	325	1 688	969
Tilläggsinformation						
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	31 626	30 775	9 378	8 416	43 940	44 791
Underliggande rörelseresultat	17 802	16 889	4 818	3 594	25 095	26 008
Finansiella poster, netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar samt avkastning från Kärnavfallsfonden	- 2 389	- 2 755	- 824	- 1 035	- 3 774	- 3 408
1) Vari ingår jämförelsestörande poster	- 7 772	2 826	- 75	5 083	- 2 954	- 13 552
- varav realisationsvinster	215	3 489	—	3 091	3 538	264
- varav realisationsförluster	- 57	- 18	- 17	- 3	- 25	- 64
- varav nedskrivningar	- 10 533	—	68	—	- 1 459	- 11 992
- varav avsättningar	- 684	- 530	84	- 4	- 3 431	- 3 585
- varav realiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat	2 786	101	- 201	583	- 1 688	997
- varav realiserade marknadsvärdeförändringar av varulager	58	- 681	335	228	- 556	183
- varav omstruktureringskostnader	- 145	- 129	- 50	13	- 148	- 164
- varav andra jämförelsestörande poster av engångskaraktär	588	594	- 294	1 175	815	809
2) Vari ingår räntedel i pensionskostnad	- 406	- 664	- 134	- 219	- 871	- 613
3) Vari ingår diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar	- 1 612	- 1 720	- 528	- 604	- 2 297	- 2 189
4) Jämförelsestörande poster redovisade som finansiella intäkter och kostnader, netto	—	- 1	—	- 3	- 1	—

Rapport över koncernens totalresultat

Belopp i MSEK	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
Periodens resultat	1 989	14 373	3 583	6 700	14 861	2 477
Övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda						
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	- 264	1 039	203	735	181	- 1 122
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	4 043	- 3 374	740	- 990	- 5 641	1 776
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	- 55	- 26	- 2	- 1	- 34	- 63
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 56	- 1 957	- 276	- 521	- 1 275	626
Omräkningsdifferenser, avyttrade bolag	- 5	- 76	- 1	- 76	- 94	- 23
Omräkningsdifferenser	167	4 593	588	1 467	2 728	- 1 698
Inkomstskatter relaterat till poster som kommer att omklassificeras	- 911	1 256	- 244	174	2 157	- 10
Summa som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda	2 919	1 455	1 008	788	- 1 978	- 514
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen						
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	719	- 7 878	- 14	- 3 773	- 4 577	4 020
Inkomstskatter relaterat till poster som ej omklassificeras	- 275	2 157	5	1 029	1 244	- 1 188
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	444	- 5 721	- 9	- 2 744	- 3 333	2 832
Summa övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	3 363	- 4 266	999	- 1 956	- 5 311	2 318
Summa totalresultat för perioden	5 352	10 107	4 582	4 744	9 550	4 795
Hänförbart till ägare till moderbolaget	4 697	8 289	4 545	3 567	7 757	4 165
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	655	1 818	37	1 177	1 793	630

Koncernens rörelsesegment

Belopp i MSEK	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
Extern nettoomsättning						
Customers & Solutions	61 191	62 264	17 427	17 519	87 343	86 270
Power Generation	27 026	28 195	10 766	10 118	38 425	37 256
Wind	4 855	4 679	1 303	1 667	6 578	6 754
Heat	9 373	11 759	2 141	2 601	15 947	13 561
Distribution	12 233	13 185	3 701	3 980	17 903	16 951
- varav Distribution Tyskland	4 124	4 899	1 482	1 607	6 498	5 723
- varav Distribution Sverige	8 019	8 203	2 189	2 347	11 288	11 104
Other ¹	137	99	37	53	164	202
Summa	114 815	120 181	35 375	35 938	166 360	160 994
Intern nettoomsättning						
Customers & Solutions	1 176	1 822	426	479	2 516	1 870
Power Generation	38 281	46 504	10 130	11 485	63 953	55 730
Wind	4 751	4 823	1 353	1 417	6 914	6 842
Heat	6 676	11 486	2 453	3 079	15 456	10 646
Distribution	3 429	3 419	1 033	1 077	4 637	4 647
- varav Distribution Tyskland	2 999	3 079	875	970	4 156	4 076
- varav Distribution Sverige	455	361	166	114	509	603
Other ¹	4 118	3 997	1 368	1 273	5 392	5 513
Elimineringar	- 58 431	- 72 051	- 16 763	- 18 810	- 98 868	- 85 248
Summa	—	—	—	—	—	—
Summa nettoomsättning						
Customers & Solutions	62 367	64 086	17 853	17 998	89 859	88 140
Power Generation	65 307	74 699	20 896	21 603	102 378	92 986
Wind	9 606	9 502	2 656	3 084	13 492	13 596
Heat	16 049	23 245	4 594	5 680	31 403	24 207
Distribution	15 662	16 604	4 734	5 057	22 540	21 598
- varav Distribution Tyskland	7 123	7 978	2 357	2 577	10 654	9 799
- varav Distribution Sverige	8 474	8 564	2 355	2 461	11 797	11 707
Other ¹	4 255	4 096	1 405	1 326	5 556	5 715
Elimineringar	- 58 431	- 72 051	- 16 763	- 18 810	- 98 868	- 85 248
Summa	114 815	120 181	35 375	35 938	166 360	160 994

Belopp i MSEK	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)						
Customers & Solutions	2 377	1 817	593	525	2 976	3 536
Power Generation	16 562	13 422	4 811	5 751	13 642	16 782
Wind	6 437	6 497	1 657	2 041	9 645	9 585
Heat	2 831	3 119	370	253	4 957	4 669
Distribution	6 387	5 839	1 789	1 983	8 236	8 784
- varav Distribution Tyskland	1 623	1 613	613	611	2 175	2 185
- varav Distribution Sverige	4 739	4 190	1 168	1 363	6 018	6 567
Other ¹	- 95	3 115	62	2 973	3 097	- 113
Elimineringar	- 112	- 208	- 47	- 27	- 108	- 12
Summa	34 387	33 601	9 235	13 499	42 445	43 231
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar						
Customers & Solutions	2 471	1 842	613	528	3 021	3 650
Power Generation	13 800	14 057	4 894	3 779	19 207	18 950
Wind	6 443	6 500	1 663	2 041	9 620	9 563
Heat	2 881	3 129	388	243	4 409	4 161
Distribution	6 396	5 848	1 792	1 985	8 248	8 796
- varav Distribution Tyskland	1 633	1 623	616	613	2 189	2 199
- varav Distribution Sverige	4 738	4 189	1 168	1 363	6 016	6 565
Other ¹	- 253	- 393	75	- 133	- 457	- 317
Elimineringar	- 112	- 208	- 47	- 27	- 108	- 12
Summa	31 626	30 775	9 378	8 416	43 940	44 791
Rörelseresultat (EBIT)						
Customers & Solutions	1 651	570	331	83	1 157	2 238
Power Generation	13 492	10 617	3 762	4 805	9 870	12 745
Wind	762	2 471	246	623	3 603	1 894
Heat	- 8 892	308	- 347	- 758	354	- 8 846
Distribution	3 861	3 446	951	1 188	4 986	5 401
- varav Distribution Tyskland	815	841	353	348	1 118	1 092
- varav Distribution Sverige	3 048	2 593	599	840	3 858	4 313
Other ¹	- 732	2 511	- 153	2 763	2 279	- 964
Elimineringar	- 112	- 208	- 47	- 27	- 108	- 12
Rörelseresultat (EBIT)	10 030	19 715	4 743	8 677	22 141	12 456
Rörelseresultat (EBIT)	10 030	19 715	4 743	8 677	22 141	12 456
Finansnetto	- 2 577	- 1 566	- 218	- 879	- 3 819	- 4 830
Resultat före skatter	7 453	18 149	4 525	7 798	18 322	7 626
Underliggande rörelseresultat						
Customers & Solutions	1 759	594	351	86	1 337	2 502
Power Generation	10 729	11 252	3 847	2 833	15 437	14 914
Wind	2 255	2 474	253	623	4 155	3 936
Heat	192	318	- 396	- 768	550	424
Distribution	3 870	3 454	953	1 190	4 998	5 414
- varav Distribution Tyskland	824	851	356	350	1 132	1 105
- varav Distribution Sverige	3 048	2 591	598	840	3 856	4 313
Other ¹	- 891	- 995	- 143	- 343	- 1 274	- 1 170
Elimineringar	- 112	- 208	- 47	- 27	- 108	- 12
Underliggande rörelseresultat	17 802	16 889	4 818	3 594	25 095	26 008

1) "Other" inkluderar huvudsakligen alla Staff Functions inklusive finansverksamhet, Shared Service Centers samt väsentliga realisationsvinster och -förluster.

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	18 645	19 033	18 735
Materiella anläggningstillgångar	251 447	252 030	256 700
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	4 424	5 216	4 827
Andra aktier och andelar	333	348	333
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	47 321	45 829	45 691
Derivatstillgångar	9 725	12 140	7 788
Uppskjuten skattefordran	11 815	13 371	14 583
Andra långfristiga fordringar	5 548	6 119	5 537
Summa anläggningstillgångar	349 258	354 086	354 194
Omsättningstillgångar			
Varulager	12 250	13 095	13 353
Immateriella omsättningstillgångar	160	164	135
Kundfordringar och andra fordringar	21 417	21 116	26 345
Avtalstillgångar	351	193	188
Lämnade förskott	4 024	2 836	3 996
Derivatstillgångar	7 094	13 628	10 080
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 556	5 460	7 853
Skattefordran aktuell skatt	1 016	1 883	1 163
Kortfristiga placeringar	29 041	21 156	22 551
Kassa, bank och liknande tillgångar	20 180	12 773	10 604
Tillgångar som innehas för försäljning	308	—	318
Summa omsättningstillgångar	100 397	92 304	96 586
Summa tillgångar	449 655	446 390	450 780
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförbart till ägare till moderbolaget	94 705	94 385	93 631
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	13 157	15 076	14 891
Summa eget kapital	107 862	109 461	108 522
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	20 182	20 622	20 164
Andra räntebärande skulder	53 314	55 094	52 405
Avsättningar för pensioner	43 246	48 321	44 026
Andra räntebärande avsättningar	104 907	95 112	102 395
Derivatskulder	8 761	10 596	7 833
Uppskjuten skatteskuld	16 359	14 406	14 713
Avtalsskulder	8 800	8 391	8 462
Andra ej räntebärande skulder	2 082	2 252	2 134
Summa långfristiga skulder	257 651	254 794	252 132
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	23 688	25 335	27 809
Erhållna förskott	1 614	2 905	1 577
Derivatskulder	8 097	18 560	13 701
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 452	11 581	17 098
Skatteskuld aktuell skatt	962	1 809	1 502
Andra räntebärande skulder	35 033	18 105	25 058
Räntebärande avsättningar	3 286	3 840	3 371
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	10	—	10
Summa kortfristiga skulder	84 142	82 135	90 126
Summa eget kapital och skulder	449 655	446 390	450 780

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Beräkning av sysselsatt kapital			
Immateriella omsättnings- och anläggningstillgångar	18 805	19 197	18 870
Materiella anläggningstillgångar	251 447	252 030	256 700
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	4 424	5 216	4 827
Uppskjuten skattefordran och skattefordran aktuell skatt	12 831	15 254	15 746
Långfristiga icke räntebärande fordringar	3 781	3 688	3 758
Långfristiga och kortfristiga avtalstillgångar	351	193	188
Varulager	12 250	13 095	13 353
Kundfordringar och andra fordringar	21 417	21 116	26 345
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 556	5 460	7 853
Ej tillgänglig likviditet	4 361	5 687	3 859
Övrigt	504	514	530
Summa tillgångar exkl. finansiella tillgångar	334 727	341 450	352 029
Uppskjuten skatteskuld och skatteskuld aktuell skatt	- 17 321	- 16 215	- 16 215
Andra ej räntebärande skulder	- 2 082	- 2 252	- 2 134
Långfristiga och kortfristiga avtalsskulder	- 8 800	- 8 391	- 8 462
Leverantörsskulder och andra skulder	- 23 688	- 25 335	- 27 809
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 11 452	- 11 581	- 17 098
Övrigt	- 225	- 302	- 186
Summa icke-räntebärande skulder	- 63 568	- 64 076	- 71 904
Andra räntebärande avsättningar vilka ej ingår i justerad nettoskuld ¹	- 10 238	- 11 984	- 11 314
Sysselsatt kapital²	260 921	265 390	268 811
Genomsnittligt sysselsatt kapital	263 156	260 068	260 190
Beräkning av nettoskuld			
Hybridkapital	- 20 182	- 20 622	- 20 164
Obligationslån, företagscertifikat och skulder till kreditinstitut	- 52 763	- 43 053	- 38 829
Kortfristig skuld, företagscertifikat och repotransaktioner	- 12 343	- 7 064	- 17 453
Nuvärdet av skulder avseende förvärv av koncernföretag	- 1	- 28	- 28
Skulder till intresseföretag	- 1 030	- 770	- 733
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 11 145	- 10 723	- 10 647
Övriga skulder	- 11 065	- 11 561	- 9 773
Summa räntebärande skulder	- 108 529	- 93 821	- 97 627
Kassa, bank och liknande tillgångar	20 180	12 773	10 604
Kortfristiga placeringar	29 041	21 156	22 551
Lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	450	244	206
Nettoskuld²	- 58 858	- 59 648	- 64 266
Beräkning av justerad bruttoskuld och nettoskuld			
Summa räntebärande skulder	- 108 529	- 93 821	- 97 627
50% av Hybridkapital ³	10 091	10 311	10 082
Nuvärdet av pensionsförpliktelser	- 43 246	- 48 321	- 44 026
Avsättningar för gas- och vindverksamhet och andra miljörelaterade avsättningar	- 8 894	- 8 267	- 8 571
Avsättningar för kärnkraft (netto) ⁴	- 36 495	- 29 519	- 35 521
Mottagna margin calls	4 769	5 279	3 706
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande på grund av konsortialavtal	11 145	10 723	10 647
Justerad bruttoskuld	- 171 159	- 153 615	- 161 310
Redovisad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	49 221	33 929	33 155
Ej tillgänglig likviditet	- 4 361	- 5 687	- 3 859
Justerad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	44 860	28 242	29 296
Justerad nettoskuld²	- 126 299	- 125 373	- 132 014

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-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	34 387	33 601	9 235	13 499	42 445	43 231
Betald skatt	- 2 299	- 1 006	- 947	- 552	- 1 528	- 2 821
Realisationsvinster/förluster, netto	- 164	- 3 472	11	- 3 088	- 3 513	- 205
Erhållen ränta	111	173	- 16	18	329	267
Betald ränta	- 2 390	- 2 717	- 147	- 331	- 2 969	- 2 642
Övrigt, inkl. ej kassaflödespåverkande poster	- 5 989	- 3 150	- 1 136	- 1 963	185	- 2 654
Internt tillförda medel (FFO)	23 656	23 429	7 000	7 583	34 949	35 176
Förändringar i varulager	1 268	23	2 213	678	- 196	1 049
Förändringar i rörelsefordringar	4 750	1 865	5 164	4 204	- 6 294	- 3 409
Förändringar i rörelseskulder	- 6 469	- 490	771	3 224	9 171	3 192
Marginalsäkerheter (Margin calls) relaterade till råvaruderivat	3 350	- 12 797	4 317	- 1 583	- 20 733	- 4 586
Övriga förändringar	283	- 301	- 18	- 497	- 178	406
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	3 182	- 11 700	12 447	6 026	- 18 230	- 3 348
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26 838	11 729	19 447	13 609	16 719	31 828
Investeringsverksamheten						
Förvärv av koncernföretag	- 67	- 752	—	20	- 754	- 69
Investeringar i intresseföretag och andra aktier och andelar	145	237	61	99	256	164
Andra investeringar i anläggningstillgångar	- 15 774	- 16 524	- 5 569	- 4 705	- 26 335	- 25 585
Summa investeringar	- 15 696	- 17 039	- 5 508	- 4 586	- 26 833	- 25 490
Försäljningar	680	7 299	60	6 715	7 452	833
Kassa, bank och liknande tillgångar i förvärvade företag	—	147	—	—	148	1
Kassa, bank och liknande tillgångar i avyttrade företag	- 84	- 3 626	- 1	- 3 626	- 3 542	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 15 100	- 13 219	- 5 449	- 1 497	- 22 775	- 24 656
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	11 738	- 1 490	13 998	12 112	- 6 056	7 172
Finansieringsverksamheten						
Förändringar i kortfristiga placeringar	- 6 267	2 472	- 6 059	- 3 636	559	- 8 180
Förändringar i lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	- 242	249	76	12	282	- 209
Upptagna lån ¹	20 926	9 249	- 3 587	- 3 257	12 622	24 299
Amortering av skuld avseende förvärv av koncernföretag	- 27	- 23	- 27	—	- 23	- 27
Amortering av andra skulder	- 11 098	- 14 072	- 3 492	- 6 772	- 12 001	- 9 027
Effekt av förtida inlösen av swappar hänförliga till finansieringsverksamheten	—	258	—	37	—	- 258
Betald utdelning till ägare	- 5 023	- 3 448	- 561	- 822	- 3 714	- 5 289
Tillskott till/från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 465	- 672	3	- 4	- 1 138	- 931
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 2 196	- 5 987	- 13 647	- 14 442	- 3 413	378
Periodens kassaflöde	9 542	- 7 477	351	- 2 330	- 9 469	7 550

Belopp i MSEK	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
Kassa, bank och liknande tillgångar						
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens början	10 604	17 094	19 813	11 676	17 094	12 773
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	—	2 992	—	3 347	2 992	—
Periodens kassaflöde	9 542	- 7 477	351	- 2 330	- 9 469	7 550
Omräkningsdifferenser	34	164	16	80	- 13	- 143
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens slut	20 180	12 773	20 180	12 773	10 604	20 180

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	11 738	-1 490	13 998	12 112	- 6 056	7 172
Finansieringsverksamheten						
Effekt av förtida inlösen av swappar hänförliga till finansieringsverksamheten	—	258	—	37	—	- 258
Betald utdelning till ägare	- 5 023	- 3 448	- 561	- 822	- 3 714	- 5 289
Tillskott till/från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 465	- 672	3	- 4	- 1 138	- 931
Kassaflöde efter utdelning	6 250	- 5 352	13 440	11 323	- 10 908	694
Analys av förändring i nettoskuld						
Nettoskuld vid periodens början	- 64 266	- 47 728	- 71 613	- 72 455	- 47 728	- 59 648
Ändrade redovisningsprinciper	—	- 4 609	—	—	- 4 609	—
Kassaflöde efter utdelning	6 250	- 5 352	13 440	11 323	- 10 908	694
Förändringar till följd av värdering till verkligt värde	- 312	- 872	85	- 580	- 456	104
Förändringar i räntebärande leasingkulder	- 1 125	- 534	- 662	- 99	- 711	- 1 302
Förvärvade/avytttrade räntebärande skulder/kortfristiga placeringar	24	- 2	- 1	—	- 11	15
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	—	2 992	—	3 347	2 992	—
Räntebärande skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	—	- 793	—	5	- 792	1
Omräkningsdifferenser på nettoskulden	571	- 2 750	- 107	- 1 189	- 2 043	1 278
Nettoskuld vid periodens slut	- 58 858	- 59 648	- 58 858	- 59 648	- 64 266	- 58 858
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26 838	11 729	19 447	13 609	16 719	31 828
Underhålls-/ersättningsinvesteringar	- 7 884	- 8 985	- 2 286	- 2 669	- 15 148	- 14 047
Fritt kassaflöde²	18 954	2 744	17 161	10 940	1 571	17 781

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-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
Elproduktion						
Vattenkraft	571	568	206	211	920	923
Kärnkraft	1 378	1 630	353	441	2 213	1 961
Kolkraft	7	62	4	32	139	84
Gas	159	167	3	155	277	269
Vindkraft och solkraft	5 141	5 529	2 798	1 454	7 501	7 113
Biobränsle, avfall	224	91	128	43	149	282
Summa Elproduktion	7 480	8 047	3 492	2 336	11 199	10 632
Kraftvärme/Värme						
Fossilkraft	865	1 475	195	408	2 134	1 524
Fjärrvärmennät	802	878	280	393	1 522	1 446
Övrigt	515	469	293	96	760	806
Summa Kraftvärme/Värme	2 182	2 822	768	897	4 416	3 776
Elnät						
Elnät	4 924	4 132	1 563	1 490	7 071	7 863
Summa Elnät	4 924	4 132	1 563	1 490	7 071	7 863
Förvärv av aktier, aktieägartillskott	- 78	515	- 61	- 119	498	- 95
Övrigt	1 178	955	384	269	1 754	1 977
Summa investeringar	15 686	16 471	6 146	4 873	24 938	24 153
Upplupna investeringar, ej betalda fakturor (-)/ upplösning av upplupna investeringar (+)	10	568	- 638	- 287	1 895	1 337
Summa investeringar med kassaflödeseffekt	15 696	17 039	5 508	4 586	26 833	25 490

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	30 sep 2020			30 sep 2019			31 dec 2019		
	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	93 631	14 891	108 522	88 096	15 501	103 597	88 096	15 501	103 597
Periodens resultat	1 357	632	1 989	13 022	1 351	14 373	13 173	1 688	14 861
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	- 264	—	- 264	1 039	—	1 039	181	—	181
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	4 064	- 21	4 043	- 3 368	- 6	- 3 374	- 5 624	- 17	- 5 641
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	- 55	—	- 55	- 26	—	- 26	- 34	—	- 34
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 56	—	- 56	- 1 957	—	- 1 957	- 1 275	—	- 1 275
Omräkningsdifferenser, avyttrade bolag	- 5	—	- 5	- 76	—	- 76	- 94	—	- 94
Omräkningsdifferenser	124	43	167	4 121	472	4 593	2 504	224	2 728
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	722	- 3	719	- 7 878	—	- 7 878	- 4 443	- 134	- 4 577
Inkomstskatter relaterat till övrigt totalresultat	- 1 190	4	- 1 186	3 412	1	3 413	3 369	32	3 401
Summa övrigt totalresultat för perioden	3 340	23	3 363	- 4 733	467	- 4 266	- 5 416	105	- 5 311
Summa totalresultat för perioden	4 697	655	5 352	8 289	1 818	10 107	7 757	1 793	9 550
Utdelning till ägare	- 3 623	- 1 689	- 5 312	- 2 000	- 1 711	- 3 711	- 2 000	- 1 714	- 3 714
Koncernbidrag från(+)/till(-) ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	—	—	30	30
Tillskott till/från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	- 465	- 465	—	- 672	- 672	—	- 1 138	- 1 138
Andra ägarförändringar	—	- 235	- 235	—	140	140	—	197	197
Andra förändringar	—	—	—	—	—	—	- 222	222	—
Summa transaktioner med aktieägare	- 3 623	- 2 389	- 6 012	- 2 000	- 2 243	- 4 243	- 2 222	- 2 403	- 4 625
Utgående balans	94 705	13 157	107 862	94 385	15 076	109 461	93 631	14 891	108 522
-Varav Säkringsreserv	- 330	6	- 324	- 1 069	31	- 1 038	- 3 147	22	- 3 125

Nyckeltal, koncernen

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger ¹	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
Rörelsemarginal	8,7	16,4	13,4	24,1	13,3	7,7
Rörelsemarginal ²	15,5	14,1	13,6	10,0	15,1	16,2
Nettomarginal	6,5	15,1	12,8	21,7	11,0	4,7
Nettomarginal ²	13,3	12,8	13,0	7,6	12,8	13,2
Avkastning på eget kapital	1,5 ³	16,8 ³	1,5 ³	16,8 ³	14,0	1,5
Avkastning på sysselsatt kapital	4,7 ³	9,2 ³	4,7 ³	9,2 ³	8,5	4,7
Avkastning på sysselsatt kapital ²	9,9 ³	8,3 ³	9,9 ³	8,3 ³	9,6	9,9
Räntetäckningsgrad, ggr	3,3 ³	6,0 ³	3,3 ³	6,0 ³	5,3	3,3
Räntetäckningsgrad, ggr ²	6,8 ³	5,4 ³	6,8 ³	5,4 ³	6,0	6,8
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	10,0 ³	8,3 ³	10,0 ³	8,3 ³	9,3	10,0
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	11,3 ³	10,7 ³	11,3 ³	10,7 ³	10,3	11,3
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	6,4 ³	2,1 ³	6,4 ³	2,1 ³	1,5	6,4
FFO/räntebärande skulder	32,4 ³	32,7 ³	32,4 ³	32,7 ³	35,8	32,4
FFO/nettoskuld	59,8 ³	51,5 ³	59,8 ³	51,5 ³	54,4	59,8
FFO/justerad nettoskuld	27,9 ³	24,5 ³	27,9 ³	24,5 ³	26,5	27,9
EBITDA/finansnetto, ggr	14,4	12,2	11,2	13,0	11,2	12,7
EBITDA/finansnetto, ggr ²	13,2	11,2	11,4	8,1	11,6	13,1
Soliditet,	24,0	24,5	24,0	24,5	24,1	24,0
Skuldsättningsgrad	100,6	85,7	100,6	85,7	90,0	100,6
Skuldsättningsgrad, netto	54,6	54,5	54,6	54,5	59,2	54,6
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital	50,2	46,2	50,2	46,2	47,4	50,2
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	35,3	35,3	35,3	35,3	37,2	35,3
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,4 ³	1,4 ³	1,4 ³	1,4 ³	1,5	1,4
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr	2,9 ³	3,0 ³	2,9 ³	3,0 ³	3,1	2,9

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

2) Baserat på Underliggande rörelseresultat.

3) Rullande 12-månaders värden.

Kvartalsinformation, koncernen

Belopp i MSEK	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Kv 2 2019	Kv 1 2019
Resultaträkning							
Nettoomsättning	35 375	31 280	48 160	46 179	35 938	34 691	49 552
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	9 235	8 251	16 900	8 844	13 499	7 515	12 587
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	9 378	7 471	14 773	13 165	8 416	8 268	14 092
Rörelseresultat (EBIT)	4 743	- 7 027	12 313	2 427	8 677	2 869	8 168
Underliggande rörelseresultat	4 818	2 792	10 187	8 207	3 594	3 622	9 673
Resultat före inkomstskatter	1 134	- 5 969	8 895	173	7 798	2 490	7 861
Periodens resultat	3 583	- 8 495	6 900	488	6 700	1 253	6 420
- varav hänförbart till ägare till moderbolaget	3 595	- 8 826	6 587	151	6 375	935 ¹	5 713 ¹
- varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	- 12	331	313	337	325	318 ¹	707 ¹
Balansräkning							
Anläggningstillgångar	349 258	346 574	365 151	354 194	354 122	349 931	343 569
Kortfristiga placeringar	29 041	22 821	22 972	22 551	21 156	17 330	14 555
Kassa, bank och liknande tillgångar	20 180	19 813	8 734	10 604	12 773	11 676	12 233
Andra omsättningstillgångar	51 176	63 875	95 437	63 431	58 339	75 095	84 164
Summa tillgångar	449 655	453 083	492 294	450 780	446 390	454 032	454 521
Eget kapital	107 862	103 383	122 277	108 522	109 461	104 815	108 613
- varav hänförbart till ägare till moderbolaget	94 705	90 160	107 008	93 631	94 385	90 128 ¹	92 680 ¹
- varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	13 157	13 223	15 269	14 891	15 076	14 687 ¹	15 933 ¹
Hybridkapital	20 182	20 242	21 098	20 164	20 622	20 272	20 096
Andra räntebärande skulder	88 347	94 526	92 747	77 463	73 199	81 441	79 513
Avsättningar för pensioner	43 246	43 174	42 660	44 026	48 321	44 560	40 037
Andra räntebärande avsättningar	108 193	108 620	107 183	105 766	98 952	98 983	98 076
Avtalsskulder	8 800	8 620	8 589	8 462	8 391	8 163	7 819
Uppskjuten skatteskuld	16 359	16 262	16 971	14 713	14 406	14 297	14 725
Andra ej räntebärande skulder	56 666	58 256	80 769	71 664	73 038	81 501	85 642
Summa eget kapital och skulder	449 655	453 083	492 294	450 780	446 390	454 032	454 521
Sysselsatt kapital	260 921	266 641	287 567	268 811	265 390	270 533	270 536
Nettoskuld	- 58 858	- 71 613	- 81 579	- 64 266	- 59 648	- 72 455	- 72 539
Kassaflöde							
Internt tillförda medel (FFO)	7 000	4 420	12 235	11 520	7 583	6 057	9 789
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	12 447	11 504	- 20 768	- 6 530	6 026	3 028	- 20 754
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19 447	15 924	- 8 533	4 990	13 609	9 085	- 10 965
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 5 449	- 5 100	- 4 552	- 9 557	- 1 497	- 5 680	- 6 041
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	13 998	10 824	- 13 085	- 4 567	12 112	3 405	- 17 006
Förändringar i kortfristiga placeringar	- 6 059	- 892	684	- 1 913	- 3 636	- 2 610	8 718
Upptagna lån/amortering av skuld, netto, etc.	- 7 027	5 549	10 572	4 754	- 9 984	1 214	3 759
Betald utdelning till ägare	- 561	- 4 462	—	- 266	- 822	- 2 627	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 13 647	195	11 256	2 575	- 14 442	- 4 023	12 477
Periodens kassaflöde	351	11 019	- 1 829	- 1 992	- 2 330	- 618	- 4 529
Fritt kassaflöde	17 161	12 656	- 10 865	- 1 171	10 940	6 725	- 14 921

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

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger ¹	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Kv 2 2019	Kv 1 2019
Nyckeltal							
Avkastning på eget kapital	1,5	4,4	14,4	14,0	16,8	12,0 ⁴	13,8 ⁴
Avkastning på sysselsatt kapital ²	4,7	6,1	9,4	8,5	9,2	7,1	7,1
Avkastning på sysselsatt kapital ^{2, 3}	9,9	9,2	9,2	9,6	8,3	7,5	7,6
Räntetäckningsgrad, ggr ²	3,3	4,1	5,7	5,3	6,0	5,1	5,1
Räntetäckningsgrad, ggr ^{2, 3}	6,8	6,1	5,6	6,0	5,4	5,4	5,4
FFO/räntebärande skulder ²	32,4	31,2	32,8	35,8	32,7	25,9	24,4
FFO/nettoskuld ²	59,8	49,9	45,8	54,4	51,5	36,4	33,5
FFO/justerad nettoskuld ²	27,9	25,5	25,2	26,5	24,5	19,2	18,1
Soliditet	24,0	22,8	24,8	24,1	24,5	23,1	23,9
Skuldsättningsgrad	100,6	111,0	93,1	90,0	85,7	97,0	91,7
Skuldsättningsgrad, netto	54,6	69,3	66,7	59,2	54,5	69,1	66,8
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	35,3	40,9	40,0	37,2	35,3	40,9	40,0
Nettoskuld/EBITDA, ggr ²	1,4	1,5	1,7	1,5	1,4	2,0	2,0
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr ²	2,9	3,0	3,2	3,1	3,0	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.

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

NOT 1 | Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet

Redovisningsprinciper

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 2019 i koncernens Not 3, Redovisningsprinciper. Ändrade IFRS-standarder godkända av EU, som gäller för räkenskapsåret 2020, har ingen väsentlig påverkan på Vattenfalls finansiella rapporter.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2019 sidorna 62–71. Utöver vad som anges under viktiga händelser i denna rapport och under viktiga händelser i tidigare publicerade delårsrapporter under 2020 har inga andra väsentliga förändringar skett sedan avgivandet av denna. Vidare är koncernens bedömning att väsentliga risker till följd av covid-19-utbrottet fortfarande är i linje med Vattenfalls riskbedömningar i Års- och Hållbarhetsredovisningen 2019.

Dock är sannolikheten för ytterligare negativa händelser signifikant högre jämfört med situationen före covid-19.

Övrigt

Väsentliga närståendetransaktioner framgår av koncernens Not 44 i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2019, inga väsentliga förändringar har skett i sedan avgivandet av denna. I tillägg till betydande eventalförpliktelser som framgår av not 40 i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2019 har kärnkraftverket Kernkraftwerk Krümmel GmbH & Co. OHG, i vilket Vattenfall äger 50%, sålt ytterligare produktionsrätter. Vattenfalls andel av försäljningspriset för de produktionsrätter som sålts under januari-september uppgår till 1,6 miljarder SEK. Därutöver har ytterligare produktionsrätter sålts under oktober där Vattenfalls andel av försäljningspriset uppgår till 0,4 miljarder SEK, detta inkluderat uppgår Vattenfalls totala andel till 3,5 miljarder SEK. Försäljningspriset för alla avyttrade produktionsrätter är föremål för en rättslig prövning som initierats av PreussenElektra. Om ett lägre pris beslutas av domstolen kommer en återbetalning att behöva göras.

NOT 2 | Valutakurser

FÖR VATTENFALLKONCERNEN VIKTIGARE VALUTOR ANVÄNDA I BOKSLUTEN:

	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019
Medelkurs					
EUR	10,5648	10,5446	10,4096	10,6655	10,5572
DKK	1,4165	1,4127	1,3979	1,4292	1,4140
GBP	11,9855	11,9572	11,4977	11,9022	12,0391
USD	9,3700	9,3655	8,9244	9,5523	9,4180
			30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Balansdagskurs					
EUR			10,5713	10,6958	10,4468
DKK			1,4197	1,4326	1,3982
GBP			11,5869	12,0757	12,2788
USD			9,0291	9,8226	9,2993

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 7 389 MSEK (31 december 2019: 7 580)

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.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM I BALANSRÄKNINGEN ÄR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE PER 30 SEPTEMBER 2020

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	47 321	—	—	47 321
Derivatillgångar	—	16 356	463	16 819
Kortfristiga placeringar, likvida placeringar och andra aktier och andelar	23 517	4 343	—	27 860
Summa tillgångar	70 838	20 699	463	92 000
Skulder				
Derivatskulder	—	16 848	10	16 858
Summa skulder	—	16 848	10	16 858

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM I BALANSRÄKNINGEN ÄR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE PER 31 DECEMBER 2019

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	45 691	—	—	45 691
Derivatillgångar	—	17 490	377	17 867
Kortfristiga placeringar, likvida placeringar och andra aktier och andelar	15 870	8 430	—	24 300
Summa tillgångar	61 561	25 920	377	87 858
Skulder				
Derivatskulder	—	21 514	20	21 534
Summa skulder	—	21 514	20	21 534

NOT 4 | Förvärvade och avyttrade verksamheter

Avyttrade verksamheter

Den 20 februari 2020 tecknade Vattenfall avtal om försäljning av innehavet om 55% i Müllverwertung Rugenberger Damm GmbH (MVR), till den andra aktieägaren Stadtreinigung Hamburg, ett

dotterbolag till Hamburg stad. Transaktionen erhöll godkännande från konkurrensmyndigheten och slutfördes i början av maj 2020. Försäljningspriset uppgick till 510 MSEK.

NOT 5 | Nedskrivningar och återförda nedskrivningar

Redovisningsprincip

Löpande under året bedöms om det föreligger en indikation på att en tillgång kan ha minskat i värde. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde och en nedskrivningsprövning görs. För en beskrivning av principerna för dessa beräkningar hänvisas till koncernens not 9 i Vattenfalls Års- och hållbarhetsredovisning 2019. Under 2020 har en förändring gjorts vad avser kassagenererande enheter inom affärsområde Wind innebärande att de kassagenererande enheterna utgörs av land- respektive havsbaserad vindkraft i respektive land där Vattenfall bedriver verksamhet inom affärsområdet.

Nedskrivningar januari-september 2020

Ovan beskrivna process har under perioden lett till nedskrivningar om 10 533 MSEK som belastar rörelseresultatet. Av dessa avser 9 033 MSEK kraftverket Moorburg inom affärsområde Heat. Nedskrivningen

beror på kombinationen av låga marknadspriser och minskade möjligheter till framtida drift med stenkol på grund av Tysklands utfasning av kol. Inom affärsområde Wind har nedskrivningar skett på enheter i Sverige och Danmark om 1 485 MSEK. Resterande belopp avser andra, mindre nedskrivningar, av tillgångar innehavda till försäljning.

Utöver ovanstående har uppskjutna skattefordringar avseende Tyskland skrivits ner med 1 236 MSEK till följd av att sämre marknadsförutsättningar har ökat osäkerheten kring om dessa kan nyttjas, varvid periodens skattekostnad ökar. Inga tidigare redovisade nedskrivningar har återförts i resultaträkningen.

NOT 6 | Effekter av covid-19

Övergripande effekt på verksamheten

I grunden är påverkan från samhällets nedstängning på Vattenfalls verksamhet ej signifikant. Vattenfall har inte på någon marknad nyttjat statliga stöd för korttidsarbete och permitteringar av anställda. Samtliga anläggningar har fortsatt leverera enligt plan.

Förväntade kundförluster

Utöver det som beskrivs i not 1 kring risker och osäkerhetsfaktorer har Vattenfall ökat reserveringarna för förväntade kreditförluster då

bedömningen är att något fler kunder än tidigare bedöms hamna i betalningssvårigheter. Den finansiella effekten av detta uppgått till 50 MSEK. För en beskrivning av principerna för förlustreserveringarna hänvisas till koncernens not 23 i Vattenfalls Års- och hållbarhetsredovisning 2019.

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 2019, moderbolagets Not 3. Väsentliga redovisningsprinciper tillämpliga från 1 januari 2020 bedöms inte ha någon påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

Januari – september 2020

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning i sammandrag framgår nedan.

- Nettoomsättningen uppgick till 33 705 MSEK (36 470).
- Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter uppgick till 10 827 MSEK (17 834).
- Lägre priser på el hade en negativ effekt på resultatet, realiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat påverkade positivt. Utdelning från dotterbolag uppgick till 703 MSEK (8 219).). Lägre finansiella kostnader på grund av valutakurseffekter påverkade resultatet positivt.
- Balansomslutningen uppgick till 297 619 MSEK (31 december 2019: 282 662).

- Investeringar under perioden uppgick till 791 MSEK (862).
- Kassa, bank och liknande tillgångar samt Kortfristiga placeringar uppgick till 45 690 MSEK (31 december 2019: 28 573).
- Utdelning betald till ägaren om 3 623 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 2019. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisningen 2019.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	33 705	36 470	49 807	47 042
Kostnader för inköp	- 17 721	- 20 285	- 28 256	- 25 692
Övriga externa kostnader	- 3 326	- 2 508	- 3 697	- 4 515
Personalkostnader	- 1 594	- 1 533	- 2 083	- 2 144
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	127	142	160	145
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	11 191	12 286	15 931	14 836
Avskrivningar och nedskrivningar	- 441	- 382	- 525	- 584
Rörelseresultat (EBIT)	10 750	11 904	15 406	14 252
Resultat från andelar i dotterföretag	703	8 219	8 226	710
Andra finansiella intäkter	1 558	1 209	1 592	1 941
Andra finansiella kostnader	- 2 184	- 3 498	- 4 137	- 2 823
Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter	10 827	17 834	21 088	14 081
Bokslutsdispositioner	330	2 074	498	- 1 246
Resultat före inkomstskatter	11 157	19 908	21 586	12 835
Inkomstskatter	- 2 244	- 2 531	- 2 890	- 2 603
Periodens resultat	8 913	17 377	18 696	10 232

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	331	201	333
Materiella anläggningstillgångar	5 620	4 915	5 273
Aktier och andelar	161 151	149 897	160 465
Uppskjuten skattefordran	—	967	762
Andra långfristiga fordringar	69 202	69 834	66 195
Summa anläggningstillgångar	236 304	225 814	233 028
Omsättningstillgångar			
Varulager	427	387	383
Immateriella omsättningstillgångar	34	119	168
Kortfristiga fordringar	15 147	13 256	20 510
Skattefordran aktuell skatt	17	—	—
Kortfristiga placeringar	28 194	20 307	21 702
Kassa, bank och liknande tillgångar	17 496	9 637	6 871
Summa omsättningstillgångar	61 315	43 706	49 634
Summa tillgångar	297 619	269 520	282 662
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	1 460	1 350	1 480
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	61 572	46 608	46 479
Periodens resultat	8 913	17 377	18 696
Summa eget kapital	116 519	109 909	111 229
Obeskattade reserver	11 267	9 680	11 598
Avsättningar	5 216	5 242	5 219
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	20 183	20 625	20 167
Andra räntebärande skulder	39 930	43 565	40 494
Uppskjuten skatteskuld	204	—	—
Andra ej räntebärande skulder	12 143	11 165	12 148
Summa långfristiga skulder	72 460	75 355	72 809
Kortfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	86 098	59 684	70 892
Skatteskuld aktuell skatt	—	663	249
Andra ej räntebärande skulder	6 059	8 987	10 666
Summa kortfristiga skulder	92 157	69 334	81 807
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	297 619	269 520	282 662

Definitioner och beräkningar av nyckeltal

Alternativa nyckeltal

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

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

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

UTRÄKNING AV EBITDA, UNDERLIGGANDE EBITDA OCH UNDERLIGGANDE EBIT

Belopp i MSEK	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Helår 2019	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)	10 030	19 715	4 743	8 677	22 141	12 456
Avskrivningar och nedskrivningar	- 24 357	- 13 886	- 4 492	- 4 822	- 20 304	- 30 775
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	34 387	33 601	9 235	13 499	42 445	43 231
Jämförelsestörande poster excl. nedskrivningar och återförda nedskrivningar	- 2 761	- 2 826	143	- 5 083	1 495	1 560
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	31 626	30 775	9 378	8 416	43 940	44 791
Rörelseresultat (EBIT)	10 030	19 715	4 743	8 677	22 141	12 456
Jämförelsestörande poster	7 772	- 2 826	75	- 5 083	2 954	13 552
Underliggande rörelseresultat	17 802	16 889	4 818	3 594	25 095	26 008

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

NYCKELTALEN ÄR BASERADE OCH BERÄKNADE PÅ SENASTE 12-MÅNADERSPERIODEN, OKTOBER 2019 – SEPTEMBER 2020:

Rörelsemarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{12\,456}{160\,994}$	=	7,7
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{26\,008}{160\,994}$	=	16,2
Nettomarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före inkomstskatter}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{7\,626}{160\,994}$	=	4,7
Nettomarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före inkomstskatter exkl jämförelsestörande poster}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{21\,178}{160\,994}$	=	13,2
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{Periodens resultat hänförbart till ägare till moderbolaget}}{\text{Medelvärde av periodens eget kapital hänförbart till ägare till moderbolaget exkl Reserv för kassaflödessäkring}}$	$\frac{1\,508}{97\,812}$	=	1,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{12\,456}{263\,156}$	=	4,7
Avkastning på sysselsatt kapital exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande EBIT}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{26\,008}{263\,156}$	=	9,9
Räntetäckningsgrad, ggr	=	$\frac{\text{EBIT + finansiella intäkter}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}$	$\frac{12\,937}{3\,889}$	=	3,3
Räntetäckningsgrad exkl jämförelsestörande poster, ggr	=	$\frac{\text{Underliggande EBIT + finansiella intäkter exkl avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}$	$\frac{26\,489}{3\,889}$	=	6,8
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	=	$\frac{\text{FFO + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}$	$\frac{39\,065}{3\,889}$	=	10,0
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	=	$\frac{\text{FFO + finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}$	$\frac{38\,584}{3\,408}$	=	11,3

Kassaflödesrättetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	=	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus ersättningsinvesteringar + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	<u>21 057</u>	=	6,4
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	3 276		
FFO/räntebärande skulder, %	= 100 x	FFO	<u>35 176</u>	=	32,4
		Räntebärande skulder	108 529		
FFO/nettoskuld, %	= 100 x	FFO	<u>35 176</u>	=	59,8
		Nettoskuld	58 858		
FFO/justerad nettoskuld, %	= 100 x	FFO	<u>35 176</u>	=	27,9
		Justerad nettoskuld	126 299		
EBITDA/finansnetto, ggr	=	EBITDA	<u>43 231</u>	=	12,7
		Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	3 408		
EBITDA exkl jämförelsestörande poster/finansnetto, ggr	=	EBITDA exkl jämförelsestörande poster	<u>44 791</u>	=	13,1
		Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	3 408		

NYCKELTAL BERÄKNADE PÅ BALANSRÄKNINGEN PER 30 SEPTEMBER 2020:

Soliditet, %	= 100 x	Eget kapital	<u>107 862</u>	=	24,0
		Balansomslutning	449 655		
Skuldsättningsgrad, %	= 100 x	Räntebärande skulder	<u>108 529</u>	=	100,6
		Eget kapital	107 862		
Skuldsättningsgrad, netto, %	= 100 x	Nettoskuld	<u>58 858</u>	=	54,6
		Eget kapital	107 862		
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital, %	= 100 x	Räntebärande skulder	<u>108 529</u>	=	50,2
		Räntebärande skulder + eget kapital	216 391		
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, %	= 100 x	Nettoskuld	<u>58 858</u>	=	35,3
		Nettoskuld + eget kapital	166 720		
Nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Nettoskuld	<u>58 858</u>	=	1,4
		EBITDA	43 231		
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Justerad nettoskuld	<u>126 299</u>	=	2,9
		EBITDA	43 231		

Delårsrapportens undertecknande

Solna den 27 oktober 2020

Magnus Hall
Verkställande direktör och koncernchef

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

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké den 4 februari 2021

Årsstämma den 28 april 2021

Delårsrapport för januari-mars den 29 april 2021

Delårsrapport för januari-juni den 20 juli 2021

Delårsrapport för januari-september den 28 oktober 2021

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 27 oktober 2020 klockan 08:00 CET. Denna rapport har upprättats både på svenska och engelska. I händelse av skillnader i innehållet i de två versionerna skall den svenska versionen ha företräde.