

Delårsrapport januari-mars 2021

Viktiga händelser, januari–mars 2021

- Avtal om kompensation för nedläggning av tysk kärnkraft.
- Försäljning av delar av produktionen från vindkraftsparken Hollandse Kust Zuid 1-4 genom långsiktigt energiköpsavtal.
- Avyttring av det landbaserade vindkraftsprojektet Grönhult.
- Påbörjad byggnation av Vattenfalls första fjärrvärmnät i Storbritannien - Brent Cross South i London.
- Produktionsstart för fjärrvärmnät i Amsterdam South Connection.
- Positivt beslut i förvaltningsrätten om elnätsföretagens intäktsramar för 2020-2023.
- HYBRIT - demonstrationsanläggning för produktion av fossilfri järnsvamp planeras i Gällivare.

Finansiell utveckling, januari–mars 2021

- Nettoomsättningen minskade med 5% (-1% exklusive valutaeffekter) till 45 911 MSEK (48 160).
- Det underliggande rörelseresultatet¹ uppgick till 12 053 MSEK (10 187).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till 13 385 MSEK (12 313).
- Periodens resultat uppgick till 10 423 MSEK (6 900).

NYCKELFAKTA

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	45 911	48 160	158 847	156 598
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	17 740	16 900	46 507	47 347
Rörelseresultat (EBIT) ¹	13 385	12 313	15 276	16 348
Underliggande rörelseresultat ¹	12 053	10 187	25 790	27 656
Periodens resultat	10 423	6 900	7 716	11 239
Elproduktion, TWh	32,9	33,1	112,8	112,6
Elförsäljning, TWh ²	45,4	45,5	164,1	164,0
- varav kundförsäljning	32,4	32,7	118,2	117,9
Värmeförsäljning, TWh	6,5	5,4	13,8	14,9
Gasförsäljning, TWh	23,6	22,7	56,8	57,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	5,9 ³	9,4 ³	5,8	5,9
FFO/justerad nettoskuld, % ¹	32,8 ³	25,2 ³	28,8	32,8

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.

Ett starkt kvartal och en återhämtning i marknaden

Vattenfall inleder 2021 med en bra start och en positiv resultatutveckling. Driften av vår storskaliga kraftproduktion var stabil och projekt för tillväxt och utveckling inom fjärrvärme och vindkraft nådde nya milstolpar. Elmarknaden har återhämtat sig från förra årets rekordlåga prisnivåer. Vi ser dock fortsatta utmaningar för överföringen av el mellan länder och prisområden.

Högre elpriser men fortsatta transmissionsbegränsningar

Det kalla vädret i början på året bidrog till högre elpriser. Stigande kostnader för utsläppsrätter och bränslen drev upp elpriserna ytterligare på kontinenten, dock utan någon större påverkan i Norden. Faktum är att vi har haft rekordstora skillnader mellan den nordiska och tyska terminsmarknaden och betydande transmissionsbegränsningar under kvartalet. En förbättrad överföringskapacitet mellan prisområden och länder är en förutsättning för energiomställningen, fortsatt elektrifiering och lägre utsläpp av koldioxid i samhället.

En stark resultatutveckling och en effektiv verksamhet

Periodens resultat ökade med 3,5 miljarder SEK till 10,4 miljarder SEK. Utöver ett förbättrat resultat från den operativa verksamheten bidrar även avkastningen från kärnavfallsfonden positivt till följd av en starkare aktiemarknad. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 1,9 miljarder SEK till 12,1 miljarder SEK. Högre elpriser gynnade elproduktionen i Norden där våra flexibla anläggningar inom vattenkraften anpassade sina volymer till en högre efterfrågan. Detta kompenserade också för lägre volymer från kärnkraften efter stängningen av Ringhals 1. Stängningen av den koleldade anläggningen Moorburg i Hamburg minskar våra utsläpp avsevärt och vi ser nu också påverkan i form av lägre operativa kostnader.

Vindkraften påverkades av sämre väderförhållanden och redovisar ett lägre resultat trots ny kapacitet. Under kvartalet ingick vi ett större energiköpsavtal för en del av volymerna från vindkraftsparken Hollandse

Kust Zuid i Nederländerna, vilket minskar projektrisken. En del av vår affär inom vindkraften kommer framöver att fokusera på värdeskapande i utvecklingsprocessen. I samband med Q1 rapporterar vi ett första projekt, Grönhult, som har utvecklats för avyttring (Develop-to-Sell).

Inom partnerskapet för fossilfritt stål, HYBRIT, fortsätter industrialiseringen av produktionsprocessen i Sverige. Tillsammans med SSAB och LKAB etablerar vi nu en första demonstrationsanläggning för produktion av 1,3 miljoner ton fossilfri järnsvamp (råvaran till stålet) i Gällivare. Anläggningen ska vara färdigställd 2026.

Rättsliga frågor rör sig i rätt riktning

I Tyskland välkomnar vi nu en överenskommelse med tyska staten för att avsluta tvister om ersättning för nedläggning av kärnkraft. Vi ser fram emot att fortsätta verka för utfasningen av fossila bränslen i Tyskland och fokusera på att driva vår övriga verksamhet i landet.

I Sverige dömde Förvaltningsrätten i Linköping till nätbolagens fördel och i linje med Vattenfalls uppfattning att intäktsramsförordningen avseende 2020–23 strider mot lagen. Energimarknadsinspektionen (Ei) har överklagat till kammarrätten. Det är min förhoppning att vi snart kan lägga denna typ av rättsliga processer bakom oss. Vi behöver goda förutsättningar för elnäten för att möjliggöra energiomställningen och en ökad elektrifiering som händer här och nu.



Anna Borg

Anna Borg
Vd och koncernchef

Periodens resultat

10,4
miljarder SEK

(6,9)

Underliggande rörelseresultat

12,1
miljarder SEK

(10,2)

FFO/justerad nettoskuld

32,8
Procent

(25,2)

Avkastning på sysselsatt kapital

5,9
Procent

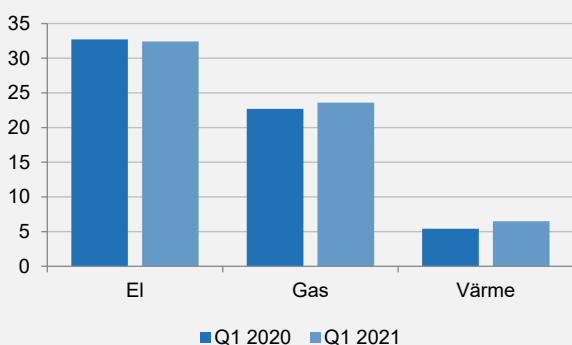
(9,4)

Koncernöversikt

Utveckling för kundförsäljning

Elförsäljningen, exklusive försäljning till Nord Pool Spot och leveranser till minoritetsägare, minskade med 0,3 TWh till 32,4 TWh (32,7), främst till följd av lägre volymer i Nederländerna och i företagssegmentet i Frankrike. Ökad försäljning i Norden hade en motverkande effekt. Gasförsäljningen ökade med 0,9 TWh till 23,6 TWh (22,7) till följd av kallare väder i Tyskland och Nederländerna. Värmeförsäljningen ökade med 1,1 TWh till 6,5 TWh (5,4).

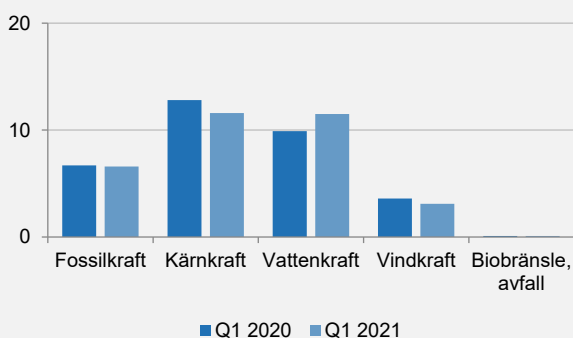
KUNDFÖRSÄLJNING (TWh)



Produktionsutveckling

Den sammanlagda elproduktionen minskade med 0,2 TWh till 32,9 TWh (33,1) under första kvartalet 2021. Lägre produktion från kärnkraft (-1,2 TWh), vindkraft (-0,5 TWh) och fossilkraft (-0,1 TWh) vägdes upp av högre produktion från vattenkraft (+1,6 TWh).

ELPRODUKTION (TWh)



Marknadsprisutveckling

De genomsnittliga nordiska spotpriserna för el var 173% högre på nivån 42,1 EUR/MWh (15,5) under första kvartalet 2021 jämfört med motsvarande period 2020, främst till följd av kallt väder. Spotpriserna i Tyskland var 87% högre på nivån 49,6 EUR/MWh (26,6) och priserna i Nederländerna ökade med 66% till 50,6 EUR/MWh (30,5). Priserna i Tyskland och Nederländerna påverkades främst av högre priser på utsläppsrätter samt kallt väder och lägre vindkraftsproduktion än normalt. Terminspriserna på el för leverans 2022 och 2023 var 8% lägre i Norden för båda åren

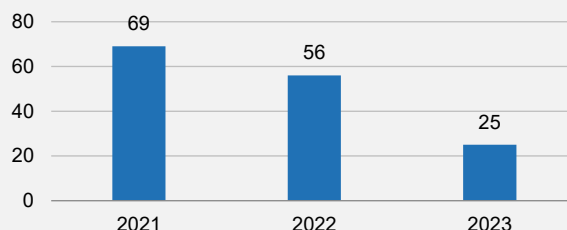
samt 17-20% högre i Tyskland och Nederländerna jämfört med första kvartalet 2020.

Jämfört med första kvartalet 2020 var det genomsnittliga spotpriset för gas 92% högre på nivån 18,6 EUR/MWh (9,7). Spotpriset för kol var 38% högre på nivån 67,4 USD/t (48,9). Terminspriset 2022 för gas var 7% högre på nivån 16,9 EUR/MWh (15,8) och terminspriset 2022 för kol var 7% högre på nivån 69,0 USD/t (64,4). Priset på utsläppsrätter för koldioxid var 62% högre på nivån 37,8 EUR/t (23,3).

GENOMSNTTLIG INDIKATIV PRISSÄKRINGSNIVÅ, NORDEN (SE, DK, FI) PER 31 MARS 2021, EUR/MWh

EUR/MWh	2021	2022	2023
	28	28	26

VATTENFALLS BERÄKNADE PRISSÄKRINGSGRAD I NORDEN (SE, DK, FI), I % PER 31 MARS 2021



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

Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020
33	27	31

KÄNSLIGHETSANALYS – KONTINENTAL PORTFÖLJ (DE, NL, UK)²

+/-10% prisförändring, påverkan på rörelseresultatet före skatt, MSEK³

Marknads-noterade risker	2021	2022	2023	Observerad årsvolatilitet ⁴
El	+/- 251	+/- 417	+/- 1,574	20%-27%
Kol	-/+ 42	-/+ 30	-/+ 14	19%-21%
Gas	-/+ 39	-/+ 106	-/+ 774	19%-28%
CO ₂	-/+ 33	-/+ 55	-/+ 396	50%-51%

- 1) Erhållna priser från spotmarknaden och prissäkringar. Inkluderar nordisk elproduktion från vattenkraft, kärnkraft och vindkraft.
- 2) Vattenfalls kontinental portfölj är främst exponerad mot produktionsmarginaler för gaseldad produktion. Vattenfall prissäkrar dessa produktionsmarginaler vilket i sin tur påverkar rapporterade känslighetssiffror för el, gas och CO₂.
- 3) +/- innebär att en prisuppgång påverkar rörelseresultatet positivt, -/+ vice versa.
- 4) Observerad årsvolatilitet för dagliga prisrörelser för varje råvara, baserat på terminskontrakt. Volatiliteten avtar normalt ju längre bort i tiden kontrakten avser.

Nettoomsättning

Januari-mars: Koncernens nettoomsättning minskade med 2,2 miljarder SEK, varav negativa valutaeffekter om 1,8 miljarder SEK. Minskningen exklusive valutaeffekter förklaras främst av lägre försäljningsvolym i Nederländerna och företagssegmentet i Frankrike. Detta motverkades av högre intäkter från försäljningen i Norden.

Resultat

Januari-mars: Det underliggande rörelseresultatet ökade med 1,9 miljarder SEK, vilket beror på:

- Högre resultatbidrag från rörelsesegmentet Power Generation (1,8 miljarder SEK) som en följd av högre erhållna priser i Norden, ökad vattenkraftproduktion och ett högre realiserat tradingresultat vilket delvis motverkades av minskad kärnkraftsproduktion.
- Högre resultatbidrag från rörelsesegmentet Heat (0,5 miljarder SEK) främst till följd av stängning av kraftverket Moorburg under 2020.
- Lägre resultatbidrag från rörelsesegmentet Wind (0,4 miljarder SEK) främst till följd av lägre vindhastigheter och lägre tillgänglighet inom havsbaserad vindkraft.

Jämförelsestörande poster uppgick till 1,3 miljarder SEK (2,1), varav merparten avser försäljning av produktionsrättigheter för kärnkraft i Tyskland (1,4 miljarder SEK) samt orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (0,3 miljarder SEK). *Se not 4 för ytterligare information.*

Periodens resultat uppgick till 10,4 miljarder SEK (6,9) och påverkades utöver underliggande rörelseresultat av ett högre finansnetto till följd av högre avkastning kärnavfallsfonden. Detta motverkades delvis av en ökad skattekostnad till följd av högre vinst före skatt.

Kassaflöde

Januari-mars: Internt tillförda medel (FFO) ökade med 1,8 miljarder SEK främst till följd av högre underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) samt lägre betald skatt. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -2,9 miljarder SEK. De största bidragande orsakerna var nettoförändringen i rörelsefordringar och rörelseskulder till följd av säsongseffekter inom rörelsesegmenten Customers & Solutions och Heat (-5,4 miljarder SEK), förändringar relaterade till utsläppsrätter som hade en negativ effekt på kassaflödet (-2,6 miljarder SEK) samt ökning av varulaget (-0,4 miljarder SEK). Detta motverkades av nettoförändringen i lämnade marginalsäkerheter (4,9 miljarder SEK).

NYCKELFAKTA – KONCERNÖVERSIKT

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	45 911	48 160	158 847	156 598
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	17 740	16 900	46 507	47 347
Rörelseresultat (EBIT) ¹	13 385	12 313	15 276	16 348
Underliggande rörelseresultat ¹	12 053	10 187	25 790	27 656
Jämförelsestörande poster ¹	1 332	2 126	- 10 514	- 11 308
Periodens resultat	10 423	6 900	7 716	11 239
Internt tillförda medel (FFO) ¹	13 987	12 235	35 024	36 776
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder (rörelsekapital)	- 2 863	- 20 768	6 668	24 573
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 124	- 8 533	41 692	61 349

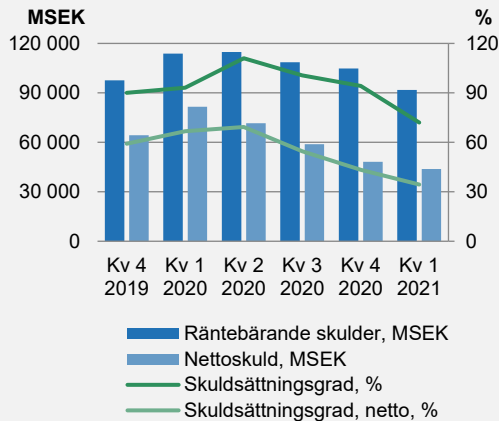
1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.

Kapitalstruktur

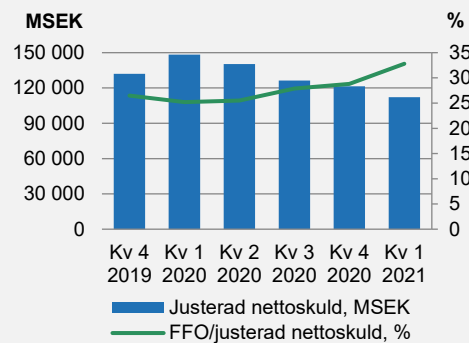
Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar minskade med 8,7 miljarder SEK jämfört med 31 december 2020. Bekräftade kreditfaciliteter utgörs av en Revolving Credit Facility på 2,0 miljarder EUR med förfall i november 2023. Per den 31 mars 2021 uppgick tillgängliga likvida medel och/eller bekräftade kreditfaciliteter till 40,7% av nettoomsättningen. Vattenfalls mål är lägst 10% av koncernens nettoomsättning, dock minst motsvarande kommande 90-dagars låneförfall.

Nettoskulden och den justerade nettoskulden minskade med 4,3 miljarder SEK respektive 9,3 miljarder SEK jämfört med 31 december 2020. Dessa minskningar härleds främst till positivt kassaflöde efter investeringar (5,7 miljarder SEK) och minskade avsättningar, varav pensionsavsättningar minskade med 3,4 miljarder SEK och kärnkraftsavsättningar minskade med 1,4 miljarder SEK. Valutaeffekter ökade nettoskulden med 1,4 miljarder SEK.

NETTOSKULD



JUSTERAD NETTOSKULD



Strategiska fokusområden och mål för 2025

Strategiskt fokusområde	Mål för 2025	Q1 2021	Resultat 2020
Driva utvecklingen av smarta lösningar med kunder och partners	1. Kundengagemang, absolut Net Promoter Score (NPS) värde: +18	-	+7
	Säkerställa en fossilfri energiförsörjning	2. Utsläppsintensitet ² : ≤86 gCO₂e/kWh	94
Bedriva en högpresterande verksamhet	3. Intert tillförda medel (FFO)/justerad nettoskuld: 22-27%	32,8%	28,8%
	4. Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), senaste 12 månaderna: ≥8%	5,9%	5,8%
Motivera och stärka våra medarbetare	5. Lost Time Injury Frequency (LTIF) ³ : ≤1,0	1,7	1,8
	6. Engagemangsindex ⁴ : ≥75%	-	72%

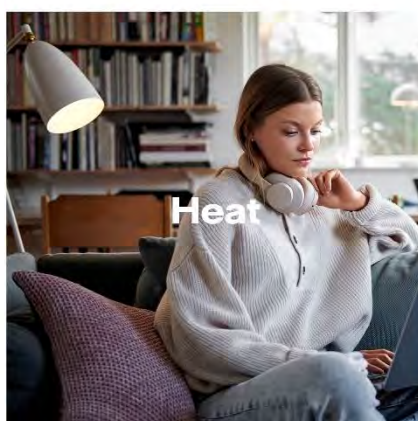
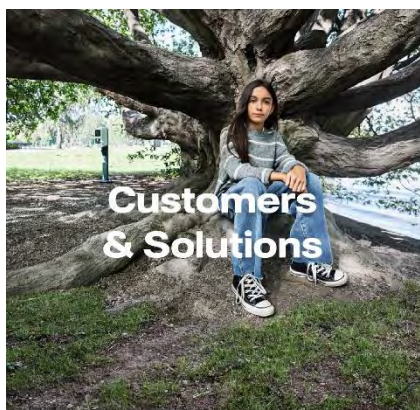
1) Absolut NPS viktas 80% från Customers & Solutions och 20% från Heat vilket motsvarar vår kundsammansättning. Rapporteras på årsbasis.

2) Inkluderar CO₂ samt andra växthusgaser som exempelvis N₂O och SF₆. Konsoliderat värde. Målet till 2025 gör att vi hamnar på en bana mot 1,5°C-målet till 2030 enligt SBT.

3) Rullande 12-månaders värden. LTIF, Lost Time Injury Frequency, uttrycks i antal arbetsolyckor per 1 miljon arbetade timmar. Mättet avser endast anställda inom Vattenfall.

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

Rörelsesegment



Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Underliggande rörelseresultat				
Customers & Solutions	1 217	1 019	2 146	2 344
Power Generation	6 321	4 557	14 670	16 434
- varav realiserat tradingresultat	1 999	1 774	2 757	2 982
Wind	1 767	2 146	3 970	3 591
Heat	1 370	880	978	1 468
Distribution	1 794	2 074	5 325	5 045
- varav Distribution Tyskland	333	332	1 093	1 094
- varav Distribution Sverige	1 456	1 744	4 225	3 937
Other¹	- 368	- 457	- 1 290	- 1 201
Elimineringar	- 48	- 32	- 9	- 25
Underliggande rörelseresultat	12 053	10 187	25 790	27 656

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.

Kallare väder bidrog till högre volymer och kundbasen fortsätter att växa

- Tilltagande kundtillväxt och kallare väder bidrog till ett högre resultat.
- Över 4 miljoner privatkundskontrakt i Tyskland.
- Verksamheten inom laddlösningar för elfordon fortsätter att expandera med nya partnerskap.



Q1: Nettoomsättningen ökade med 4%. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 19% främst till följd av fler kunder i Tyskland samt lägre genomsnittlig temperatur i Norden. Detta motverkades till viss del av lägre bidrag från försäljningen i Nederländerna. Försäljningen av elektricitet ökade till följd av kallare väder i Norden vilket motverkades av lägre volymer i företagssegmentet i Frankrike. Försäljning av gas ökade främst på grund av kallare väder i Tyskland och Nederländerna. Jämfört årsskiftet 2020 ökade kundbasen med 1% och uppgick till 10,2 miljoner kontrakt.

I Tyskland ser Vattenfall en ökad tillströmning av kunder och antalet privatkundskontrakt uppgår idag till över 4 miljoner. Kundnöjdheten har också ökat där NPS nådde den högsta

nivån hittills för denna marknad (+21). För att möta kundernas ökande behov av elbilsaddning har Vattenfall börjat sälja laddboxar inklusive gröna elavtal till hushållskunder i Tyskland.

Vattenfalls verksamhet för laddlösningar för elfordon fortsätter att växa. I Tyskland har Vattenfall och Deutsche Telekom inlett ett samarbete för att kunna erbjuda en snabbare och mer standardiserad process för installation av väggboxar. I Sverige har laddnätverket InCharge utökats med sex nya laddgator på strategiska platser i Stockholm i samarbete med Trafikkontoret. InCharge har nu 20 laddgator med totalt 135 laddpunkter i Stockholm där både snabbaddning och destinationsaddning erbjuds. Elen är miljömärkt med Naturskyddsföreningens "Bra Miljöval".

NYCKELFAKTA – CUSTOMERS & SOLUTIONS

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	27 251	26 280	86 298	87 269
Extern nettoomsättning	26 455	25 860	84 661	85 256
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	1 432	1 242	3 083	3 273
Underliggande rörelseresultat	1 217	1 019	2 146	2 344
Elförsäljning, TWh	26,5	26,4	95,8	95,9
- varav privatkunder	8,4	8,5	26,3	26,2
- varav återförsäljare	1,7	2,2	8,0	7,5
- varav företagskunder	16,4	15,7	61,5	62,2
Gasförsäljning, TWh	23,2	21,4	52,1	53,9
Antal anställda, heltidstjänster	2 983	3 167	2 971	

Power Generation

Power Generation utgörs av affärsområdena Generation och Markets. Segmentet innefattar Vattenfalls vatten- och kärnkraftsverksamhet, serviceverksamhet samt trading och optimering (inklusive energiköpsavtal) och erbjuder energilösningar till vissa större företagskunder.

Avtal om kompensation gällande tidigarelagd nedläggning av tysk kärnkraft

- Högre priser, ökad vattenkraftsproduktion och högre realiserat tradingresultat bidrog till starkt underliggande rörelseresultat.
- Kompensation för stängning av tysk kärnkraft reglerades i avtal – förbundsdagen röstar om dess godkännande i Q3
- Försäljning av delar av produktionen från vindkraftsparken Hollandse Kust Zuid 1-4 genom långsiktigt energiköpsavtal.

Q1: Nettoomsättningen ökade med 17%. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 39% främst som en följd av högre erhållna priser i Norden (högre spotpris, +25 EUR/MWh, motverkades av ett lägre genomsnittligt säkringspris, -6 EUR/MWh), ökad vattenkraftsproduktion (1,6 TWh) samt högre realiserat tradingresultat. Detta motverkades till viss del av minskad kärnkraftsproduktion (-1,2 TWh) vilket främst beror på stängningen av Ringhals 1 vid årsskiftet. Den sammanlagda tillgängligheten för Vattenfalls kärnkraftverk för Q1 2021 var 97,9% (95,4%).

Vid kvartalets slut uppgick fyllnadsgraden i de nordiska vattenmagasinen till 44% (40%) av kapaciteten vilket är 17 procentenheter över normal nivå.

Ett avtal slöts i mars med den tyska förbundsregeringen om kompensation för stängning av den tyska kärnkraften. Detta innebär att relaterade rättsliga tvister kommer att avslutas. Avtalet kommer att träda i kraft tillsammans med en lag som



bemyndigar att ingå ett sådant avtal. Förbundsregeringen har lagt fram motsvarande lagförslag som behöver godkännas av förbundsdagen och omröstningen väntas ske i Q3 2021. Enligt avtalet kommer Vattenfall, tidigast i slutet av november eller början på december, få en kompensation på 1 425 miljoner EUR före skatt. Utöver detta tillkommer ersättning för framtida försäljning av produktionsrättigheter till E.ON på 181 miljoner EUR. De tidigare försäljningarna av produktionsrättigheter för kärnkraftverket Krümmel till E.ON kommer att återbetalas. Under tiden kommer flera överföringar av produktionsrättigheter att äga rum vilka delvis kommer att återföras och delvis behandlas som kommersiella transaktioner enligt avtalet.

Vattenfall har ingått ett långsiktigt energiköpsavtal (corporate-PPA) för delar av produktionen från vindkraftsparken Hollandse Kust Zuid 1-4 i Nederländerna. Från och med 2023 kommer Air Liquide att köpa 100 GWh fossilfri el årligen under en 15-årsperiod.

NYCKELFAKTA – POWER GENERATION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	28 281	26 244	90 133	92 170
Extern nettoomsättning	7 778	9 892	36 597	34 483
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	7 384	5 541	18 796	20 639
Underliggande rörelseresultat	6 321	4 557	14 670	16 434
- varav realiserat tradingresultat	1 999	1 774	2 757	2 982
Elproduktion, TWh	23,1	22,7	79,0	79,4
- varav vattenkraft	11,5	9,9	39,7	41,3
- varav kärnkraft	11,6	12,8	39,3	38,1
Elförsäljning, TWh	5,3	5,6	20,0	19,7
- varav återförsäljare	5,1	5,1	17,9	17,9
- varav företagskunder	0,2	0,5	2,1	1,8
Gasförsäljning, TWh	0,4	1,3	4,7	3,8
Antal anställda, heltidstjänster	7 389	7 476	7 474	

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.

Låga vindhastigheter och underhållsarbeten tyngde kvartalets resultat

- Första turbinerna installerade vid vindkraftsparken Kriegers Flak.
- Tillstånd upphävt för utveckling av Norfolk Vanguard – omprövning pågår.
- Försäljning av det landbaserade vindkraftsprojektet Grönhult.



Q1: Nettoomsättningen minskade med 11% jämfört med 2020.

Det underliggande rörelseresultat minskade med 18% på grund av lägre vindhastigheter samt mer underhållsarbeten och därav lägre tillgänglighet inom havsbaserad vindkraft. Detta motverkades delvis av högre elpriser och försäljningen av det svenska landbaserade vindkraftsprojektet Grönhult. Projektet har utvecklats för avyttring (develop-to-sell) och påverkar därför det underliggande rörelseresultatet för rörelsesegment Wind. Elproduktionen minskade till följd av lägre vindhastigheter och underhållsarbeten. Detta motverkades delvis av ny kapacitet från den landbaserade vindkraftsparken Princess Ariane i Nederländerna och den havsbaserade vindkraftsparken Kriegers Flak i Danmark.

I slutet av januari installerades den första turbinen vid den havsbaserade vindkraftsparken Kriegers Flak (605 MW) i danska delen av Östersjön. Trots begränsningar till följd av Covid-19 fortsätter konstruktionen enligt plan. Hälften av turbinerna är nu installerade och anläggningen producerar redan el för danska hushåll. Vattenfall är Danmarks största utvecklare av havsbaserad vindkraft och Kriegers Flak kommer att bli den största havsbaserade vindkraftsparken i landet. Anläggningen planeras tas i drift i slutet av 2021 och kommer generera motsvarande elförbrukningen för omkring 600 000 danska hushåll.

Efter en rättslig prövning upphävdes i februari tillståndet för utvecklingen av den havsbaserade vindkraftsparken Norfolk

Vanguard. Den brittiska regeringen kommer nu att ompröva tillståndsansökan och en process för detta kommer att publiceras under första halvåret 2021, vilket innebär en försening av planeringsprocessen. Utöver Norfolk Vanguard planerar Vattenfall även för systerprojektet Norfolk Boreas.

I februari såldes det landbaserade vindkraftsprojektet Grönhult till investeringsbolaget TRIG. Vattenfall kommer att bygga och förvalta vindkraftsparken som kommer att ha en installerad kapacitet på 67 MW, vilket motsvarar årsförbrukningen av el för drygt 40 000 svenska hushåll. Byggnationen påbörjas i maj och projektet planeras att tas i drift i slutet av 2022. Totalt har Vattenfall för närvarande elva landbaserade vindkraftsprojekt under konstruktion.

I mars påbörjades byggnationen av en solkraftspark i anslutning till pumpkraftsanläggningen Geesthacht i Tyskland. Cirka 5 000 solpaneler med en total kapacitet på 2,4 MW kommer att installeras på dammen. Solkraftsparken i Geesthacht är ett av flera projekt där Vattenfall tillför solkraft till pumpkraftsanläggningar.

Helene Biström, som utsetts till ny chef för Vattenfalls affärsområde Wind, kommer att tillträda 1 maj.

NYCKELFAKTA – WIND

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	4 212	4 732	13 565	13 045
Extern nettoomsättning	1 795	3 061	6 901	5 635
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	3 058	3 540	9 426	8 944
Underliggande rörelseresultat	1 767	2 146	3 970	3 591
Elproduktion - vindkraft, TWh	3,1	3,6	10,8	10,3
Elförsäljning, TWh	0,3	0,4	1,2	1,1
Antal anställda, heltidstjänster	1 140	1 052	1 104	

Heat

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

Klartecken för avveckling av Moorburg

- Moorburg bedöms inte vara kritiskt för nätstabiliteten – avvecklingen av anläggningen kan därför fortskrida.
- Produktionsstart för Amsterdam South Connection.
- Konstruktion av fjärrvärmenätet i Brent Cross South i London inleddes.



Q1: Nettoomsättningen ökade med 22% jämfört med förra året. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 56% jämfört med första kvartalet 2020. Stängningen av Moorburg vid slutet av 2020 påverkade det underliggande rörelseresultatet positivt med 0,3 miljarder SEK, främst till följd av lägre rörelsekostnader och lägre avskrivningar. Dessutom bidrog högre värmeförsäljning, tack vare lägre temperaturer och en växande kundbas, positivt. Den nya anläggningen Marzahn samt att anläggningen Lichterfelde nu är i full drift bidrog till ökade produktionsvolymerna och kraftvärmesubventioner under kvartalet. Jämfört med årsskiftet 2020 ökade antalet kunder med 0,6% till 1,8 miljoner hushåll.

De tyska regionala systemoperatörerna meddelade den 1 mars att de inte anser att Moorburg är systemkritiskt för nätstabiliteten. Givet detta beslut kan avvecklingen av kraftverket samt planering för alternativ användning av området fortskrida.

I mars startades den första av de fyra värmepannorna på 30 MW värme i Amsterdam South Connection-projektet. Detta följdes av den första värmeleveransen till sydöstra och nordvästra fjärrvärmenäten i Amsterdam. Projektet är en viktig del i att möjliggöra anslutning av upp till 290 000 bostäder till fjärrvärmenätet år 2040. Tidigare i år beslutade Vattenfall att investera i ytterligare ett tillväxtprojekt i staden, den nya värmeöverföringsstationen Hakfort. Denna kommer att underlätta för anslutning av 20 000 hushåll till fjärrvärmenätet och planeras vara klart i slutet av 2022.

I Brent Cross South, ett regenereringsprojekt i London, har konstruktionen av det primära fjärrvärmenätet kommit igång. I Brent Cross South kommer mer än 6 000 bostäder och 400 000 m² butiks- och kontorslokaler att byggas under de kommande 15 till 20 åren. De första hushållen väntas kunna ansluta till fjärrvärmenätet 2023 och detta blir då Vattenfalls första fjärrvärmenät i Storbritannien.

NYCKELFAKTA – HEAT

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	8 583	7 052	23 328	24 859
Extern nettoomsättning	4 506	4 339	13 538	13 705
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	2 096	1 816	4 462	4 742
Underliggande rörelseresultat	1 370	880	978	1 468
Elproduktion, TWh	6,7	6,8	23,0	22,9
- varav fossilkraft	6,6	6,7	22,7	22,6
- varav biobränsle, avfall	0,1	0,1	0,3	0,3
Elförsäljning företagskunder, TWh	0,3	0,3	1,2	1,2
Värmeförsäljning, TWh	6,5	5,4	13,8	14,9
Antal anställda, heltidstjänster	3 214	3 355	3 213	

Distribution

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

Förvaltningsrätten gav elnätsföretagen rätt om beräkning av intäktsramar

- Positivt beslut i förvaltningsrätten om elnätsföretagens intäktsramar för 2020-2023.
- Svenska kraftnät utreder elförsörjningen till Gotland.
- Kontrakt för utvecklingsprojektet Edinburgh Park i Storbritannien.



Q1: Nettoomsättningen ökade med 7% jämfört med 2020. Det underliggande rörelseresultatet minskade med 13% som en följd av lägre bruttomarginal i den svenska verksamheten främst på grund av prissänkningar i lokalnätet samt högre kostnader för stamnät och nätförluster orsakade av högre elpriser. Detta motverkades delvis av högre distribuerad volym på grund av kallare väder.

Den 26 februari meddelade Förvaltningsrätten i Linköping domar i målen om elnätsföretagens intäktsramar för reglerperioden 2020-2023. Förvaltningsrätten konstaterade att intäktsramsförordningen strider mot ellagen och EU:s tredje elmarknadsdirektiv samt att beräkningsmetoden för avkastning på gjorda investeringar bör vara stabil, långsiktig och framåtblickande. Beslutet innebär att Energimarknadsinspektionen (Ei) behöver göra nya beräkningar och fastställa nya intäktsramar. Ei har därefter överklagat domstolsbesluten till kammarrätten och kan komplettera sin överklagan fram till den 31 maj.

Gotlands elförsörjning, där Vattenfall Eldistribution äger dagens förbindelse mot fastlandet, behöver förstärkas då kraven på en trygg och säker elförsörjning ökar till följd av bland annat energiomställning och planer på kraftigt ökad vindkraftsproduktion. Svenska kraftnät har fått i uppdrag att utreda hur detta ska genomföras. Utredningen beräknas påbörjas under tredje kvartalet 2021.

I Storbritannien har Vattenfall IDNO (Independent Distribution Network Operator) vunnit ett kontrakt för ett nytt urbant utvecklingsprojekt, Edinburgh Park South, vilket omfattar 1 500 bostäder och 33 000 m² kommersiella ytor. Projektet kommer bli ett av Storbritanniens största helt elektrifierade fastighetsområden och innebär att Edinburgh Park South kan drivas helt utan gas och därmed utan koldioxidutsläpp. Detta kommer att bidra till att staden Edinburgh kan nå sin ambition om nollutsläpp 2030.

NYCKELFAKTA – DISTRIBUTION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	6 624	6 144	21 644	22 124
Extern nettoomsättning	5 354	4 971	16 970	17 353
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	2 633	2 910	8 725	8 448
Underliggande rörelseresultat	1 794	2 074	5 325	5 045
Antal anställda, heltidstjänster	2 432	2 320	2 366	

Other

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

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

NYCKELFAKTA - OTHER

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	1 373	1 399	5 917	5 891
Extern nettoomsättning	23	37	180	166
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	- 147	- 244	- 442	- 345
Underliggande rörelseresultat	- 368	- 457	- 1 290	- 1 201
Antal anställda, heltidstjänster	2 757	2 639	2 731	

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	45 911	48 160	158 847	156 598
Kostnader för inköp	- 21 514	- 24 893	- 76 225	- 72 846
Övriga externa kostnader	- 3 023	- 3 556	- 20 732	- 20 199
Personalkostnader	- 5 165	- 5 140	- 19 535	- 19 560
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	1 470	2 155	3 882	3 197
Andelar i intresseföretags resultat	61	174	270	157
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	17 740	16 900	46 507	47 347
Avskrivningar och nedskrivningar	- 4 355	- 4 587	- 31 231	- 30 999
Rörelseresultat (EBIT)	13 385	12 313	15 276	16 348
Finansiella intäkter	39	193	558	404
Finansiella kostnader ^{1,2}	- 1 476	- 1 967	- 5 886	- 5 395
Avkastning från Kärnavfallsfonden	1 309	- 1 644	2 058	5 011
Resultat före inkomstskatter	13 257	8 895	12 006	16 368
Inkomstskatter	- 2 834	- 1 995	- 4 290	- 5 129
Periodens resultat	10 423	6 900	7 716	11 239
Hänförbart till ägare till moderbolaget	9 875	6 587	6 489	9 777
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	548	313	1 227	1 462
Tilläggsinformation				
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar ³	16 408	14 773	44 041	45 676
Underliggande rörelseresultat ³	12 053	10 187	25 790	27 656
Finansiella poster, netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar samt avkastning från Kärnavfallsfonden	- 923	- 1 237	- 3 163	- 2 849
1) Vari ingår räntedel i pensionskostnad	- 109	- 136	- 538	- 511
2) Vari ingår diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar	- 514	- 537	- 2 165	- 2 142
3) Se not 4 för information om jämförelsestörande poster				

Rapport över koncernens totalresultat

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Periodens resultat	10 423	6 900	7 716	11 239
Övrigt totalresultat				
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda				
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	3 267	344	3 023	5 946
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 1 062	1 692	4 310	1 556
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	9	- 51	- 43	17
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 1 069	- 1 987	1 808	2 726
Omräkningsdifferenser, avyttrade bolag	46	—	- 5	41
Omräkningsdifferenser	2 659	5 013	- 4 084	- 6 438
Inkomstskatter relaterat till poster som kommer att omklassificeras	- 586	292	- 2 587	- 3 465
Summa som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda	3 264	5 303	2 422	383
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen				
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	3 865	2 890	- 1 505	- 530
Inkomstskatter relaterat till poster som ej omklassificeras	- 1 036	- 867	392	223
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	2 829	2 023	- 1 113	- 307
Summa övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	6 093	7 326	1 309	76
Summa totalresultat för perioden	16 516	14 226	9 025	11 315
Hänförbart till ägare till moderbolaget	15 740	13 377	8 260	10 623
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	776	849	765	692

Koncernens rörelsesegment

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Extern nettoomsättning				
Customers & Solutions	26 455	25 860	84 661	85 256
Power Generation	7 778	9 892	36 597	34 483
Wind	1 795	3 061	6 901	5 635
Heat	4 506	4 339	13 538	13 705
Distribution	5 354	4 971	16 970	17 353
- varav Distribution Tyskland	1 638	1 433	5 464	5 669
- varav Distribution Sverige	3 681	3 510	11 377	11 548
Other ¹	23	37	180	166
Summa	45 911	48 160	158 847	156 598
Intern nettoomsättning				
Customers & Solutions	796	420	1 637	2 013
Power Generation	20 503	16 352	53 536	57 687
Wind	2 417	1 671	6 664	7 410
Heat	4 077	2 713	9 790	11 154
Distribution	1 270	1 173	4 674	4 771
- varav Distribution Tyskland	1 164	1 067	4 107	4 204
- varav Distribution Sverige	109	112	597	594
Other ¹	1 350	1 362	5 737	5 725
Elimineringar	- 30 413	- 23 691	- 82 038	- 88 760
Summa	—	—	—	—
Summa nettoomsättning				
Customers & Solutions	27 251	26 280	86 298	87 269
Power Generation	28 281	26 244	90 133	92 170
Wind	4 212	4 732	13 565	13 045
Heat	8 583	7 052	23 328	24 859
Distribution	6 624	6 144	21 644	22 124
- varav Distribution Tyskland	2 802	2 500	9 571	9 873
- varav Distribution Sverige	3 790	3 622	11 974	12 142
Other ¹	1 373	1 399	5 917	5 891
Elimineringar	- 30 413	- 23 691	- 82 038	- 88 760
Summa	45 911	48 160	158 847	156 598

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)				
Customers & Solutions	1 432	1 233	2 832	3 031
Power Generation	8 811	7 696	23 144	24 259
Wind	3 058	3 540	9 482	9 000
Heat	2 133	1 798	2 644	2 979
Distribution	2 632	2 907	8 713	8 438
- varav Distribution Tyskland	588	602	2 162	2 148
- varav Distribution Sverige	2 025	2 298	6 505	6 232
Other ¹	- 278	- 242	- 299	- 335
Elimineringar	- 48	- 32	- 9	- 25
Summa	17 740	16 900	46 507	47 347

Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar

Customers & Solutions	1 432	1 242	3 083	3 273
Power Generation	7 384	5 541	18 796	20 639
Wind	3 058	3 540	9 426	8 944
Heat	2 096	1 816	4 462	4 742
Distribution	2 633	2 910	8 725	8 448
- varav Distribution Tyskland	589	605	2 174	2 158
- varav Distribution Sverige	2 025	2 298	6 505	6 232
Other ¹	- 147	- 244	- 442	- 345
Elimineringar	- 48	- 32	- 9	- 25
Summa	16 408	14 773	44 041	45 676

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)				
Customers & Solutions	1 217	1 009	1 882	2 090
Power Generation	7 748	6 712	18 984	20 020
Wind	1 767	2 146	2 401	2 022
Heat	1 406	861	- 12 149	- 11 604
Distribution	1 794	2 071	5 313	5 036
- varav Distribution Tyskland	332	329	1 081	1 084
- varav Distribution Sverige	1 457	1 744	4 225	3 938
Other ¹	- 499	- 454	- 1 146	- 1 191
Elimineringar	- 48	- 32	- 9	- 25
Rörelseresultat (EBIT)	13 385	12 313	15 276	16 348
Rörelseresultat (EBIT)	13 385	12 313	15 276	16 348
Finansnetto	- 128	- 3 418	- 3 270	20
Resultat före skatter	13 257	8 895	12 006	16 368

Underliggande rörelseresultat

Customers & Solutions	1 217	1 019	2 146	2 344
Power Generation	6 321	4 557	14 670	16 434
Wind	1 767	2 146	3 970	3 591
Heat	1 370	880	978	1 468
Distribution	1 794	2 074	5 325	5 045
- varav Distribution Tyskland	333	332	1 093	1 094
- varav Distribution Sverige	1 456	1 744	4 225	3 937
Other ¹	- 368	- 457	- 1 290	- 1 201
Elimineringar	- 48	- 32	- 9	- 25
Underliggande rörelseresultat	12 053	10 187	25 790	27 656

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

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	16 894	19 763	16 524
Materiella anläggningstillgångar	253 021	261 842	249 120
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	4 712	5 087	4 347
Andra aktier och andelar	303	343	304
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	49 559	44 260	48 270
Derivatstillgångar	11 147	12 199	9 449
Uppskjuten skattefordran	12 765	16 016	13 824
Andra långfristiga fordringar	5 527	5 641	5 529
Summa anläggningstillgångar	353 928	365 151	347 367
Omsättningstillgångar			
Varulager	17 082	13 506	16 828
Immateriella omsättningstillgångar	1 505	5 659	192
Kundfordringar och andra fordringar	29 895	32 364	23 812
Avtalstillgångar	565	254	416
Lämnade förskott	484	15 215	1 046
Derivatstillgångar	14 418	15 388	9 962
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 418	10 361	6 935
Skattefordran aktuell skatt	568	1 405	280
Kortfristiga placeringar	29 337	22 972	30 148
Kassa, bank och liknande tillgångar	18 170	8 734	26 074
Tillgångar som innehas för försäljning	199	1 285	188
Summa omsättningstillgångar	121 641	127 143	115 881
Summa tillgångar	475 569	492 294	463 248
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförbart till ägare till moderbolaget	113 486	107 008	97 724
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	14 027	15 269	13 468
Summa eget kapital	127 513	122 277	111 192
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	13 731	21 098	19 304
Andra räntebärande skulder	51 796	50 742	49 091
Avsättningar för pensioner	40 380	42 660	43 824
Andra räntebärande avsättningar	109 420	103 570	108 665
Derivatskulder	8 627	11 480	7 924
Uppskjuten skatteskuld	19 417	16 971	17 617
Avtalsskulder	8 866	8 589	8 752
Andra ej räntebärande skulder	1 987	2 202	1 994
Summa långfristiga skulder	254 224	257 312	257 171
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	27 113	28 439	24 912
Erhållna förskott	10 747	1 056	5 794
Derivatskulder	11 269	17 997	8 901
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 180	17 631	14 558
Skatteskuld aktuell skatt	1 592	1 386	838
Hybridkapital	6 000	—	—
Andra räntebärande skulder	20 298	42 005	36 380
Räntebärande avsättningar	3 590	3 613	3 462
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	43	578	40
Summa kortfristiga skulder	93 832	112 705	94 885
Summa eget kapital och skulder	475 569	492 294	463 248

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Beräkning av sysselsatt kapital			
Immateriella omsättnings- och anläggningstillgångar	18 399	25 422	16 716
Materiella anläggningstillgångar	253 021	261 842	249 120
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	4 712	5 087	4 347
Uppskjuten skattefordran och skattefordran aktuell skatt	13 333	17 421	14 104
Långfristiga icke räntebärande fordringar	3 862	3 848	3 853
Långfristiga och kortfristiga avtalstillgångar	565	254	416
Varulager	17 082	13 506	16 828
Kundfordringar och andra fordringar	29 895	32 364	23 812
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 418	10 361	6 935
Ej tillgänglig likviditet	4 191	3 944	5 374
Övrigt	417	444	483
Summa tillgångar exkl. finansiella tillgångar	354 895	374 493	341 988
Uppskjuten skatteskuld och skatteskuld aktuell skatt	- 21 009	- 18 357	- 18 455
Andra ej räntebärande skulder	- 1 987	- 2 202	- 1 994
Långfristiga och kortfristiga avtalsskulder	- 8 866	- 8 589	- 8 752
Leverantörsskulder och andra skulder	- 27 113	- 28 439	- 24 912
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 13 180	- 17 631	- 14 558
Övrigt	- 336	- 242	- 232
Summa icke-räntebärande skulder	- 72 491	- 75 460	- 68 903
Andra räntebärande avsättningar vilka ej ingår i justerad nettoskuld ¹	- 11 294	- 11 466	- 10 619
Sysselsatt kapital²	271 110	287 567	262 466
Genomsnittligt sysselsatt kapital	279 339	279 052	265 639
Beräkning av nettoskuld			
Hybridkapital	- 19 731	- 21 098	- 19 304
Obligationslån, företagscertifikat och skulder till kreditinstitut	- 40 801	- 49 315	- 49 642
Kortfristig skuld, företagscertifikat och repotransaktioner	- 8 914	- 20 177	- 13 268
Nuvärdet av skulder avseende förvärv av koncernföretag	- 1	- 28	- 1
Skulder till intresseföretag	- 984	- 562	- 688
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 10 760	- 10 819	- 10 931
Övriga skulder	- 10 634	- 11 846	- 10 941
Summa räntebärande skulder	- 91 825	- 113 845	- 104 775
Kassa, bank och liknande tillgångar	18 170	8 734	26 074
Kortfristiga placeringar	29 337	22 972	30 148
Lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	453	560	375
Nettoskuld²	- 43 865	- 81 579	- 48 178
Beräkning av justerad bruttoskuld och nettoskuld			
Summa räntebärande skulder	- 91 825	- 113 845	- 104 775
50% av Hybridkapital ³	9 865	10 549	9 652
Nuvärdet av pensionsförpliktelser	- 40 380	- 42 660	- 43 824
Avsättningar för gas- och vindverksamhet och andra miljörelaterade avsättningar	- 10 927	- 8 965	- 10 599
Avsättningar för kärnkraft (netto) ⁴	- 36 383	- 37 791	- 37 794
Mottagna margin calls	3 349	5 809	4 081
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande på grund av konsortialavtal	10 760	10 819	10 931
Justerad bruttoskuld	- 155 541	- 176 084	- 172 328
Redovisad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	47 507	31 706	56 222
Ej tillgänglig likviditet	- 4 191	- 3 944	- 5 374
Justerad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	43 316	27 762	50 848
Justerad nettoskuld²	- 112 225	- 148 322	- 121 480

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 ägarandel i respektive anläggning: Forsmark 66%, Ringhals 70,4%, Brokdorf 20%, Brunsbüttel 66,7%, Krümmel 50% och Stade 33,3%. (För Ringhals ansvarar Vattenfall enligt särskild överenskommelse för 100% av avsättningarna).

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	17 740	16 900	46 507	47 347
Betald skatt	- 1 081	- 1 307	- 2 719	- 2 493
Realisationsvinster/förluster, netto	91	5	- 62	24
Erhållen ränta	60	68	183	175
Betald ränta	- 1 221	- 1 265	- 2 808	- 2 764
Övrigt, inkl. ej kassaflödespåverkande poster	- 1 602	- 2 166	- 6 077	- 5 513
Internt tillförda medel (FFO)	13 987	12 235	35 024	36 776
Förändringar i varulager	- 422	- 465	- 1 315	- 1 272
Förändringar i rörelsefordringar	- 9 303	- 12 179	- 1 344	1 532
Förändringar i rörelseskulder	1 743	317	- 3 726	- 2 300
Marginalsäkerheter (Margin calls) relaterade till råvaruderivat	4 940	- 8 660	12 588	26 188
Övriga förändringar	179	219	465	425
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	- 2 863	- 20 768	6 668	24 573
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 124	- 8 533	41 692	61 349
Investeringsverksamheten				
Förvärv av koncernföretag	—	- 66	- 86	- 20
Investeringar i intresseföretag och andra aktier och andelar	- 6	- 43	223	260
Andra investeringar i anläggningstillgångar	- 5 390	- 4 492	- 21 484	- 22 382
Summa investeringar	- 5 396	- 4 601	- 21 347	- 22 142
Försäljningar	- 49	49	1 237	1 139
Kassa, bank och liknande tillgångar i förvärvade företag	—	—	20	20
Kassa, bank och liknande tillgångar i avyttrade företag	- 15	—	- 80	- 95
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 5 460	- 4 552	- 20 170	- 21 078
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	5 664	- 13 085	21 522	40 271
Finansieringsverksamheten				
Förändringar i kortfristiga placeringar	1 540	684	- 8 926	- 8 070
Förändringar i lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	- 69	- 331	- 185	77
Upptagna lån ¹	5 347	14 233	21 471	12 585
Amortering av skuld avseende förvärv av koncernföretag	—	—	- 27	- 27
Amortering av andra skulder	- 20 226	- 2 859	- 12 156	- 29 523
Betald utdelning till ägare	—	—	- 5 298	- 5 298
Tillskott till/från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 217	- 471	- 829	- 575
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 13 625	11 256	- 5 950	- 30 831
Periodens kassaflöde	- 7 961	- 1 829	15 572	9 440
Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Kassa, bank och liknande tillgångar				
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens början	26 074	10 604	10 604	8 734
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	—	- 236	—	236
Periodens kassaflöde	- 7 961	- 1 829	15 572	9 440
Omräkningsdifferenser	57	195	- 102	- 240
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens slut	18 170	8 734	26 074	18 170

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	5 664	- 13 085	21 522	40 271
Finansieringsverksamheten				
Betald utdelning till ägare	—	—	- 5 298	- 5 298
Tillskott till/från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 217	- 471	- 829	- 575
Kassaflöde efter utdelning	5 447	- 13 556	15 395	34 398
Analys av förändring i nettoskuld				
Nettoskuld vid periodens början	- 48 178	- 64 266	- 64 266	- 81 579
Kassaflöde efter utdelning	5 447	- 13 556	15 395	34 398
Förändringar till följd av värdering till verkligt värde	508	- 544	- 171	881
Förändringar i räntebärande leasingkulder	- 435	- 123	- 2 837	- 3 149
Förvärvade/avyttrade räntebärande skulder/kortfristiga placeringar	—	—	24	24
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	—	- 236	—	236
Räntebärande skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	—	26	—	- 26
Omräkningsdifferenser på nettoskulden	- 1 207	- 2 880	3 677	5 350
Nettoskuld vid periodens slut	- 43 865	- 81 579	- 48 178	- 43 865
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 124	- 8 533	41 692	61 349
Underhålls-/ersättningsinvesteringar	- 2 277	- 2 332	- 12 539	- 12 484
Fritt kassaflöde²	8 847	- 10 865	29 153	48 865

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

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

INVESTERINGAR

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Elproduktion				
Vattenkraft	138	159	920	899
Kärnkraft	230	469	1 877	1 638
Kolkraft	—	—	22	22
Gas	4	128	192	68
Vindkraft och solkraft	2 269	601	7 709	9 377
Biobränsle, avfall	36	30	295	301
Summa Elproduktion	2 677	1 387	11 015	12 305
Kraftvärme/Värme				
Fossilkraft	65	194	1 261	1 132
Fjärrvärmennät	183	112	1 400	1 471
Övrigt	23	101	933	855
Summa Kraftvärme/Värme	271	407	3 594	3 458
Elnät				
Elnät	1 281	1 507	7 435	7 209
Summa Elnät	1 281	1 507	7 435	7 209
Förvärv av aktier, aktieägartillskott	6	109	- 137	- 240
Övrigt	288	354	1 690	1 624
Summa investeringar	4 523	3 764	23 597	24 356
Upplupna investeringar, ej betalda fakturor (-)/ upplösning av upplupna investeringar (+)	873	837	- 2 250	- 2 214
Summa investeringar med kassaflödeseffekt	5 396	4 601	21 347	22 142

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	31 mar 2021			31 mar 2020			31 dec 2020		
	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	97 724	13 468	111 192	93 631	14 891	108 522	93 631	14 891	108 522
Periodens resultat	9 875	548	10 423	6 587	313	6 900	6 489	1 227	7 716
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	3 267	—	3 267	344	—	344	3 023	—	3 023
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 1 071	9	- 1 062	1 692	—	1 692	4 344	- 34	4 310
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	9	—	9	- 51	—	- 51	- 43	—	- 43
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 1 069	—	- 1 069	- 1 987	—	- 1 987	1 808	—	1 808
Omräkningsdifferenser, avyttrade bolag	46	—	46	—	—	—	- 5	—	- 5
Omräkningsdifferenser	2 438	221	2 659	4 475	538	5 013	- 3 684	- 400	- 4 084
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	3 865	—	3 865	2 890	—	2 890	- 1 465	- 40	- 1 505
Inkomstskatter relaterat till övrigt totalresultat	- 1 620	- 2	- 1 622	- 573	- 2	- 575	- 2 207	12	- 2 195
Summa övrigt totalresultat för perioden	5 865	228	6 093	6 790	536	7 326	1 771	- 462	1 309
Summa totalresultat för perioden	15 740	776	16 516	13 377	849	14 226	8 260	765	9 025
Utdelning till ägare	—	—	—	—	—	—	- 3 623	- 1 675	- 5 298
Koncernbidrag från(+)/till(-) ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	—	—	- 1	- 1
Tillskott till/från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	- 217	- 217	—	- 471	- 471	—	- 829	- 829
Förändring som en effekt av ändrade ägarförhållanden	—	—	—	—	—	—	—	- 227	- 227
Andra förändringar	22	—	22	—	—	—	- 544	544	—
Summa transaktioner med aktieägare	22	- 217	- 195	—	- 471	- 471	- 4 167	- 2 188	- 6 355
Utgående balans	113 486	14 027	127 513	107 008	15 269	122 277	97 724	13 468	111 192
-Varav Säkringsreserv	3 370	3	3 373	- 1 293	20	- 1 273	1 970	- 5	1 965

Nyckeltal, koncernen

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger ¹	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Rörelsemarginal	29,2	25,6	9,6	10,4
Rörelsemarginal ²	26,3	21,2	16,2	17,7
Nettomarginal	28,9	18,5	7,6	10,5
Nettomarginal ²	26,0	14,1	14,2	17,7
Avkastning på eget kapital	10,0 ³	14,4 ³	6,7	10,0
Avkastning på sysselsatt kapital	5,9 ³	9,4 ³	5,8	5,9
Avkastning på sysselsatt kapital ²	9,9 ³	9,2 ³	9,7	9,9
Räntetäckningsgrad, ggr	5,1 ³	4,5 ³	4,3	5,1
Räntetäckningsgrad, ggr ²	8,6 ³	4,4 ³	7,1	8,6
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	12,3 ³	6,9 ³	10,4	12,3
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	13,9 ³	9,8 ³	12,1	13,9
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	18,8 ³	2,0 ³	10,2	18,8
FFO/räntebärande skulder	40,0 ³	32,8 ³	33,4	40,0
FFO/nettoskuld	83,8 ³	45,8 ³	72,7	83,8
FFO/justerad nettoskuld	32,8 ³	25,2 ³	28,8	32,8
EBITDA/finansnetto, ggr	19,2	13,7	14,7	16,6
EBITDA/finansnetto, ggr ²	17,8	11,9	13,9	16,0
Soliditet	26,8	24,8	24,0	26,8
Skuldsättningsgrad	72,0	93,1	94,2	72,0
Skuldsättningsgrad, netto	34,4	66,7	43,3	34,4
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital	41,9	48,2	48,5	41,9
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	25,6	40,0	30,2	25,6
Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,9 ³	1,7 ³	1,0	0,9
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr	2,4 ³	3,2 ³	2,6	2,4

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 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020
Resultaträkning					
Nettoomsättning	45 911	44 032	35 375	31 280	48 160
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	17 740	12 121	9 235	8 251	16 900
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	16 408	12 415	9 378	7 471	14 773
Rörelseresultat (EBIT)	13 385	5 246	4 743	- 7 027	12 313
Underliggande rörelseresultat	12 053	7 987	4 818	2 792	10 187
Resultat före inkomstskatter	13 257	4 553	4 525	- 5 969	8 895
Periodens resultat	10 423	5 727	3 583	- 8 495	6 900
- varav hänförbart till ägare till moderbolaget	9 875	5 132	3 595	- 8 826	6 587
- varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	548	595	- 12	331	313
Balansräkning					
Sysselsatt kapital	271 110	262 466	260 921	266 641	287 567
Nettoskuld	- 43 865	- 48 178	- 58 858	- 71 613	- 81 579
Kassaflöde					
Internt tillförda medel (FFO)	13 987	11 368	7 000	4 420	12 235
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 124	14 854	19 447	15 924	- 8 533
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 5 460	- 5 070	- 5 449	- 5 100	- 4 552
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 13 625	- 3 753	- 13 647	195	11 256
Periodens kassaflöde	- 7 961	6 031	351	11 019	- 1 829
Fritt kassaflöde	8 847	10 199	17 161	12 656	- 10 865

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger ¹	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020
Nyckeltal					
Avkastning på eget kapital ¹	10,0	6,7	1,5	4,4	14,4
Avkastning på sysselsatt kapital ²	5,9	5,8	4,7	6,1	9,4
Avkastning på sysselsatt kapital ^{2, 3}	9,9	9,7	9,9	9,2	9,2
Räntetäckningsgrad, ggr ²	5,1	4,3	3,3	4,1	4,5
Räntetäckningsgrad, ggr ^{2, 3}	8,6	7,1	6,8	6,1	4,4
FFO/räntebärande skulder ²	40,0	33,4	32,4	31,2	32,8
FFO/nettoskuld ²	83,8	72,7	59,8	49,9	45,8
FFO/justerad nettoskuld ²	32,8	28,8	27,9	25,5	25,2
Soliditet	26,8	24,0	24,0	22,8	24,8
Skuldsättningsgrad	72,0	94,2	100,6	111,0	93,1
Skuldsättningsgrad, netto	34,4	43,3	54,6	69,3	66,7
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	25,6	30,2	35,3	40,9	40,0
Nettoskuld/EBITDA, ggr ²	0,9	1,0	1,4	1,5	1,7
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr ²	2,4	2,6	2,9	3,0	3,2

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

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 2020 i koncernens Not 3, Redovisningsprinciper. Ändrade IFRS-standarder godkända av EU, som gäller för räkenskapsåret 2021, 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 2020 sidorna 64–73. 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.

Övrigt

Väsentliga närståendetransaktioner framgår av koncernens Not 44 i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2020, inga väsentliga förändringar har skett i sedan avgivandet av denna.

NOT 2 | Valutakurser

FÖR VATTENFALLKONCERNEN VIKTIGARE VALUTOR ANVÄNDA I BOKSLUTEN:

	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020
Medelkurs			
EUR	10,1306	10,7147	10,4789
DKK	1,3620	1,4342	1,4056
GBP	11,5659	12,4881	11,8334
USD	8,4013	9,6949	9,1718
	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Balansdagskurs			
EUR	10,2383	11,0613	10,0343
DKK	1,3766	1,4813	1,3485
GBP	12,0155	12,4785	11,1613
USD	8,7320	10,0961	8,1773

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 5 690 MSEK (31 december 2020: 8 509)

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 31 MARS 2021

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	49 559	—	—	49 559
Derivatillgångar	—	25 291	274	25 565
Kortfristiga placeringar, likvida placeringar och andra aktier och andelar	25 185	4 294	—	29 479
Summa tillgångar	74 744	29 585	274	104 603
Skulder				
Derivatskulder	—	19 896	—	19 896
Summa skulder	—	19 896	—	19 896

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM I BALANSRÄKNINGEN ÄR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE PER 31 DECEMBER 2020

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	48 270	—	—	48 270
Derivatillgångar	—	18 911	500	19 411
Kortfristiga placeringar, likvida placeringar och andra aktier och andelar	29 900	8 011	—	37 911
Summa tillgångar	78 170	26 922	500	105 592
Skulder				
Derivatskulder	—	16 825	—	16 825
Summa skulder	—	16 825	—	16 825

NOT 4 | Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster inkluderar realisationsvinster respektive realisationsförluster från aktier och andra anläggningstillgångar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar samt andra väsentliga poster som inte är frekvent förekommande. Dessutom ingår här inom tradingverksamheten orealiserade marknadsvärderingar av energiderivat som enligt IFRS 9 inte kan säkringsredovisas samt orealiserade marknadsvärdeförändringar av varulager.

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Jämförelsestörande poster	1 332	2 126	- 10 514	- 11 308
- varav realisationsvinster	48	1	301	348
- varav realisationsförluster	- 139	- 6	- 241	- 374
- varav nedskrivningar	—	- 1	- 12 980	- 12 979
- varav avsättningar	—	428	- 3 488	- 3 916
- varav orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat	478	968	4 753	4 263
- varav orealiserade marknadsvärdeförändringar av varulager	- 163	- 530	476	843
- varav omstruktureringskostnader	—	- 18	- 854	- 836
- varav andra jämförelsestörande poster av engångskaraktär	1 108	1 284	1 519	1 343

Jämförelsestörande poster under första kvartalet 2021 uppgick till 1,3 miljarder SEK, varav merparten avser försäljning av produktionsrättigheter för kärnkraft i Tyskland (1,4 miljarder SEK) samt orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (0,3 miljarder SEK). Realisationsförluster avser främst avyttring av en delägd havsbaserad vindkraftspark i Nederländerna (-0,1 miljarder SEK).

Jämförelsestörande poster under första kvartalet 2020 uppgick till 2,1 miljarder SEK. Merparten avser försäljningen av produktionsrättigheter för kärnkraft i Tyskland (1,6 miljarder SEK), orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (0,4 miljarder SEK) samt upplösning av avsättningar (0,4 miljarder SEK).

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 2020, moderbolagets Not 3. Ändrade redovisningsprinciper tillämpliga från 1 januari 2021 bedöms inte ha någon påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

Januari – mars 2021

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning i sammandrag framgår nedan.

- Nettoomsättningen uppgick till 11 768 MSEK (20 166).
- Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter uppgick till 1 924 MSEK (10 016).
- Den lägre nettoomsättningen och det försämrade rörelseresultatet beror i allt väsentligt på orealiserade marknadsvärdesförändringar för energiderivat.
- Det förbättrade finansnettot beror i allt väsentligt på valutakurseffekter.
- Balansomslutningen uppgick till 294 049 MSEK (31 december 2020: 305 916).

- Investeringar under perioden uppgick till 101 MSEK (175).
- Kassa, bank och liknande tillgångar samt Kortfristiga placeringar uppgick till 43 460 MSEK (31 december 2020: 53 043).

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 2020. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisningen 2020.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	11 768	20 166	41 969
Kostnader för inköp	- 7 537	- 6 792	- 23 800
Övriga externa kostnader	- 955	- 1 120	- 4 744
Personalkostnader	- 562	- 604	- 2 116
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	- 25	- 235	170
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	2 689	11 415	11 479
Avskrivningar och nedskrivningar	- 159	- 143	- 596
Rörelseresultat (EBIT)	2 530	11 272	10 883
Resultat från andelar i dotterföretag	—	—	408
Resultat från andelar i intresseföretag	—	—	—
Andra finansiella intäkter	340	30	2 593
Andra finansiella kostnader	- 946	- 1 286	- 2 722
Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter	1 924	10 016	11 162
Bokslutsdispositioner	360	115	- 394
Resultat före inkomstskatter	2 284	10 131	10 768
Inkomstskatter	- 481	- 2 143	- 2 243
Periodens resultat	1 803	7 988	8 525

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	326	374	356
Materiella anläggningstillgångar	6 584	5 263	6 618
Aktier och andelar	161 479	160 549	161 474
Uppskjuten skattefordran	406	—	313
Andra långfristiga fordringar	68 142	70 285	69 078
Summa anläggningstillgångar	236 937	236 471	237 839
Omsättningstillgångar			
Varulager	312	403	411
Immateriella omsättningstillgångar	37	286	38
Kortfristiga fordringar	13 303	21 998	14 585
Kortfristiga placeringar	28 490	22 133	29 301
Kassa, bank och liknande tillgångar	14 970	5 462	23 742
Summa omsättningstillgångar	57 112	50 641	68 077
Summa tillgångar	294 049	287 112	305 916
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	1 308	1 313	1 492
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	70 249	65 341	61 540
Periodens resultat	1 803	7 988	8 525
Summa eget kapital	117 934	119 216	116 131
Obeskattade reserver	12 982	11 483	13 342
Avsättningar	5 129	5 286	5 138
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	13 731	21 100	19 305
Andra räntebärande skulder	37 196	36 344	35 506
Andra ej räntebärande skulder	12 762	12 148	12 762
Summa långfristiga skulder	63 689	70 902	67 573
Kortfristiga skulder			
Hybridkapital	6 000	—	—
Andra räntebärande skulder	81 932	72 532	95 706
Skatteskuld aktuell skatt	223	41	122
Andra ej räntebärande skulder	6 160	7 652	7 904
Summa kortfristiga skulder	94 315	80 225	103 732
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	294 049	287 112	305 916

Definitioner och beräkningar av nyckeltal

Alternativa nyckeltal

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

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

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

UTRÄKNING AV EBITDA, UNDERLIGGANDE EBITDA OCH UNDERLIGGANDE EBIT

Belopp i MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)	13 385	12 313	15 276	16 348
Avskrivningar och nedskrivningar	- 4 355	- 4 587	- 31 231	- 30 999
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	17 740	16 900	46 507	47 347
Jämförelsestörande poster excl. nedskrivningar och återförda nedskrivningar	- 1 332	- 2 127	- 2 466	- 1 671
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	16 408	14 773	44 041	45 676
Rörelseresultat (EBIT)	13 385	12 313	15 276	16 348
Jämförelsestörande poster	- 1 332	- 2 126	10 514	11 308
Underliggande rörelseresultat	12 053	10 187	25 790	27 656

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

NYCKELTALEN ÄR BASERADE PÅ KVARVARANDE VERKSAMHETER OCH BERÄKNADE PÅ SENASTE 12-MÅNADERSPERIODEN, APRIL 2020 – MARS 2021:

Rörelsemarginal, %	= 100 x	<u>EBIT</u>	16 348	=	10,4
		Nettoomsättning	156 598		
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	<u>Underliggande EBIT</u>	27 656	=	17,7
		Nettoomsättning	156 598		
Nettomarginal, %	= 100 x	<u>Resultat före inkomstskatter</u>	16 368	=	10,5
		Nettoomsättning	156 598		
Nettomarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	<u>Resultat före inkomstskatter exkl jämförelsestörande poster</u>	27 683	=	17,7
		Nettoomsättning	156 598		
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x	<u>Periodens resultat hänförbart till ägare till moderbolaget</u>	9 777	=	10,0
		Medelvärde av periodens eget kapital hänförbart till ägare till moderbolaget exkl Reserv för kassaflödessäkring	98 010		
Avkastning på sysselsatt kapital, %	= 100 x	<u>EBIT</u>	16 348	=	5,9
		Genomsnittligt sysselsatt kapital	279 339		
Avkastning på sysselsatt kapital exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	<u>Underliggande EBIT</u>	27 656	=	9,9
		Genomsnittligt sysselsatt kapital	279 339		
Räntetäckningsgrad, ggr	=	<u>EBIT + finansiella intäkter exkl avkastning från Kärnavfallsfonden</u>	16 752	=	5,1
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar	3 253		
Räntetäckningsgrad exkl jämförelsestörande poster, ggr	=	<u>Underliggande EBIT + finansiella intäkter exkl avkastning från Kärnavfallsfonden</u>	28 060	=	8,6
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar	3 253		
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	=	<u>FFO + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar</u>	40 028	=	12,3
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar	3 253		
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	=	<u>FFO + finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden</u>	39 624	=	13,9
		Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	2 849		

Kassaflödesrättetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	=	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus ersättningsinvesteringar + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	<u>51 607</u>	=	
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	2 742	=	18,8
FFO/räntebärande skulder, %	= 100 x	FFO	<u>36 775</u>	=	40,0
		Räntebärande skulder	91 825		
FFO/nettoskuld, %	= 100 x	FFO	<u>36 775</u>	=	83,8
		Nettoskuld	43 865		
FFO/justerad nettoskuld, %	= 100 x	FFO	<u>36 775</u>	=	32,8
		Justerad nettoskuld	112 225		
EBITDA/finansnetto, ggr	=	EBITDA	<u>47 347</u>	=	16,6
		Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	2 849		
EBITDA exkl jämförelsestörande poster/finansnetto, ggr	=	EBITDA exkl jämförelsestörande poster	<u>45 676</u>	=	16,0
		Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	2 849		

NYCKELTAL BERÄKNADE PÅ BALANSRÄKNINGEN PER 31 MARS 2021:

Soliditet, %	= 100 x	Eget kapital	<u>127 513</u>	=	26,8
		Balansomslutning	475 569		
Skuldsättningsgrad, %	= 100 x	Räntebärande skulder	<u>91 825</u>	=	72,0
		Eget kapital	127 513		
Skuldsättningsgrad, netto, %	= 100 x	Nettoskuld	<u>43 865</u>	=	34,4
		Eget kapital	127 513		
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital, %	= 100 x	Räntebärande skulder	<u>91 825</u>	=	41,9
		Räntebärande skulder + eget kapital	219 338		
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, %	= 100 x	Nettoskuld	<u>43 865</u>	=	25,6
		Nettoskuld + eget kapital	171 378		
Nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Nettoskuld	<u>43 865</u>	=	0,9
		EBITDA	47 347		
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Justerad nettoskuld	<u>112 225</u>	=	2,4
		EBITDA	47 347		

Delårsrapportens undertecknande

Solna den 29 april 2021

Anna Borg
VD och koncernchef

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

Finansiell kalender

Delårsrapport för januari-juni den 20 juli 2021

Delårsrapport för januari-september den 28 oktober 2021

Bokslutskommuniké den 4 februari 2022 (preliminärt)

Kontaktinformation

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

www.vattenfall.com
www.vattenfall.se

Anna Borg
VD och koncernchef
T 08-739 64 28

Kerstin Ahlfont
CFO
T 08-739 51 67

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 29 april 2021 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.