

Delårsrapport januari-juni 2023

Viktiga händelser, april–juni 2023

- Lägre elpriser och minskade prisområdesskillnader.
- Vattenfall avbryter utvecklingen av vindkraftsprojektet Norfolk Boreas i Storbritannien vilket gav upphov till en negativ resultatpåverkan om 5,5 miljarder SEK.
- Vattenfalls mål om nettonollutsläpp år 2040 har godkänts av Science Based Targets initiative.
- Påbörjat arbete för att öka kapaciteten vid fyra befintliga platser för vattenkraft.
- Invigning av den landbaserade vindkraftsparken South Kyle i Storbritannien och färdigställd byggnation av den havsbaserade vindkraftsparken Hollandse Kust Zuid i Nederländerna.
- Vattenfall har fått mer effekt tilldelad av Svenska kraftnät vilket möjliggör fortsatt utbyggnad av elnätet.

Finansiell utveckling, januari–juni 2023

- Nettoomsättningen ökade med 47% (38% exklusive valutaeffekter) till 158 539 MSEK (107 749).
- Det underliggande rörelseresultatet¹ uppgick till 14 604 MSEK (16 314).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till 13 541 MSEK (24 513).
- Periodens resultat uppgick till 6 923 MSEK (10 295).

Finansiell utveckling, april–juni 2023

- Nettoomsättningen ökade med 28% (18% exklusive valutaeffekter) till 61 750 MSEK (48 170).
- Det underliggande rörelseresultatet¹ uppgick till 5 057 MSEK (6 811).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till -2 791 MSEK (11 730).
- Periodens resultat uppgick till -4 895 MSEK (4 231).

NYCKELFAKTA

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	158 539	107 749	61 750	48 170	239 644	290 434
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	27 132	32 635	5 833	15 386	30 513	25 010
Rörelseresultat (EBIT) ¹	13 541	24 513	-2 791	11 730	12 645	1 673
Underliggande rörelseresultat ¹	14 604	16 314 ⁴	5 057	6 811 ⁴	35 075 ⁴	33 365
Periodens resultat	6 923	10 295	-4 895	4 231	21	-3 351
Elproduktion, TWh	51,9	55,5	23,7	24,6	108,9	105,3
Elförsäljning, TWh ²	85,1	83,3	39,4	38,7	165,3	167,1
- varav kundförsäljning	62,9	56,8	28,4	26,0	111,4	117,5
Värmeförsäljning, TWh	8,0	8,2	2,3	2,4	14,1	13,9
Gasförsäljning, TWh	25,9	28,3	7,6	8,2	47,3	44,9
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	0,5 ³	19,3 ³	0,5 ³	19,3 ³	4,2	0,5
FFO/justerad nettoskuld, % ¹	30,6 ³	103,0 ³	30,6 ³	103,0 ³	55,0	30,6

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.

4) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls finansiella rapporter, se not 1 Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet.

Denna information är av sådan art som Vattenfall AB är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden.

Koncernchefens kommentar

En positiv utveckling för kundaffären och utmaningar inom havsbaserad vindkraft

Vattenfalls verksamhet utvecklas överlag väl. Vi gynnas av vår integrerade affärsmodell med bättre resultat från Distribution, Heat och Customers & Solutions. Sammantaget redovisar vi dock ett lägre resultat för halvåret, främst på grund av en nedskrivning inom havsbaserad vindkraft. Fallande marknadspriser kompenseras delvis av våra prissäkringar.

Lägre marknadspriser och effekt från prissäkringar

Jämfört med 2022 har elpriserna i Norden nära halverats, samtidigt som skillnaden mellan elprisområden har minskat betydligt. I norra Sverige har dock spotpriserna varit högre, vilket tillsammans med effekten från prissäkringar har bidragit till att Vattenfall har fått mer betalt för vår el i Norden. På kontinenten har elpriserna också varit betydligt lägre, vilket påverkar resultatet för vindkraften. Utvecklingen påverkar även segmentet Power Generation där vi redovisar resultatet för våra kontinentala prissäkringar. Dessa har inte varit lika effektiva som i Norden.

Högre kostnader, särskilt för havsbaserad vindkraft

Trots att efterfrågan på fossilfri el är större än någonsin är marknaden för havsbaserad vindkraft utmanande. Högre inflation och kapitalkostnader påverkar hela energisektorn, men den geopolitiska situationen har gjort havsbaserad vindkraft och dess leverantörskedja särskilt utsatt. Sammantaget ser vi kostnadsökningar på upp till 40%. Utvecklingen påverkar framtida lönsamhet och innebär att Vattenfall gör en nedskrivning av vindkraft i Norfolk, Storbritannien, med en total resultateffekt om 5,5 miljarder SEK. Vi har valt att avbryta utvecklingen av Norfolk Boreas i dess nuvarande form och inte fatta något investeringsbeslut nu på grund av tidigare nämnda faktorer, vilket ger upphov till denna nedskrivning.

Vi kommer att undersöka den bästa vägen framåt för hela Norfolkzonen, vilket utöver Boreas även inkluderar projekten Vanguard East och West. Vattenfall har det senaste decenniet byggt upp en vindverksamhet som idag är en värdefull och lönsam affär som genererade ett resultat på mer än 16 miljarder SEK förra året. Vi har en attraktiv projektportfölj inom vindkraft, och investeringsbeslut kommer alltid att grunda sig på lönsamhet. Vi är övertygade om att havsbaserad vindkraft är avgörande för energisäkerhet och klimatmålen i Europa.

Resultatet för perioden i det första halvåret uppgick till 6,9 miljarder SEK vilket är 3,4 miljarder SEK lägre än 2022. Nedskrivningen av Norfolk motverkas av ett positivt finansnetto på grund av en högre avkastning från kärnavfallsfonden.

En lönsam och hållbar affärsmodell

Vattenfall redovisar högre bidrag från både värme- och kundverksamheten. I Tyskland har vi nu över 5 miljoner kunder, vilket gör Vattenfall till en av de tre största energileverantörerna för privatkunder i landet. Lägre bidrag från Power Generation och Wind innebär dock att vi redovisar ett lägre underliggande rörelseresultat för det första halvåret 2023. Det underliggande resultatet för Vattenfall är SEK 14,6 miljarder, vilket är 1,7 miljarder SEK mindre jämfört med samma period 2022.

Samtantaget har Vattenfall en fortsatt stabil kapitalstruktur med ett betryggande kassaflöde i relation till våra finansiella åtaganden. Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 0,5% och påverkas av nedskrivningar och värderingen av el- och bränslekontrakt till verkligt värde. På en underliggande basis uppgick dock siffran till 10,7% vilket visar att vår diversifierade och integrerade affärsmodell fungerar.

Ytterligare steg mot en fossilfri framtid

Vattenfall vill möjliggöra ett liv fritt från fossila bränslen. Det genomsyrar hela verksamheten och gör att vi står starka som bolag. I juni blev Vattenfall ett av nio bolag globalt som har fått sina mål om netto noll utsläpp år 2040 verifierade av Science Based Target Initiative (SBTI). Nyligen invigde vi också Vattenfalls största landbaserade vindkraftspark i Storbritannien, South Kyle, och har även färdigställt byggnationen av den havsbaserade vindkraftsparken i Hollandse Kust Zuid i Nederländerna.

Vi fortsätter arbetet med vår förstudie om möjligheterna gällande nybyggnation av små modulära kärnkraftsreaktorer (SMR) i Sverige och beräknar vara klara med denna i slutet av året. Ny kärnkraft kommer vid sidan av övriga fossilfria kraftslag vara avgörande för att Sverige långsiktigt ska kunna möta det ökade behovet av el.



Anna Borg

Anna Borg
VD och koncernchef

Periodens resultat
Första halvåret 2023

6,9
miljarder SEK
(10,3)

Underliggande rörelseresultat
Första halvåret 2023

14,6
miljarder SEK
(16,3)

FFO/justerad nettoskuld
Rullande 12 månader

30,6%
(103,0)

Avkastning på sysselsatt kapital
Rullande 12 månader

0,5%
(19,3)

Koncernöversikt

Vattenfall producerar el och värme från en portfölj av energikällor såsom vatten- och kärnkraft, vindkraft och fossila bränslen. Vi säljer el, gas och värme till privatkunder och företag främst i norra Europa. Vattenfall prissäkrar kontinuerligt sin framtida elproduktion genom försäljning på termins- och futuresmarknaderna.

Marknadsutveckling

Elmarknaden har under det första halvåret 2023 karaktäriserats av lägre priser med undantag för elpriserna i norra Sverige. Ökade gaslager, en mildare vinter och ökad kärnkraftsproduktion i Frankrike har resulterat i ett lägre elpris på kontinenten och även det nordiska systempriset har påverkats i hög grad. Lägre genomsnittliga elpriser bidrog negativt till Vattenfalls resultat. Mindre skillnader mellan systempriset i Norden och priset i respektive prisområde hade dock en positiv inverkan och bidrog till ett högre erhållit pris efter prissäkringar.

SPOTPRIS FÖR EL, EUR/MWh

Det genomsnittliga spotpriset i Norden har minskat under det första halvåret 2023 jämfört motsvarande period 2022 till följd av lägre elpriser på kontinenten vilket främst förklaras av lägre bränslepriser.

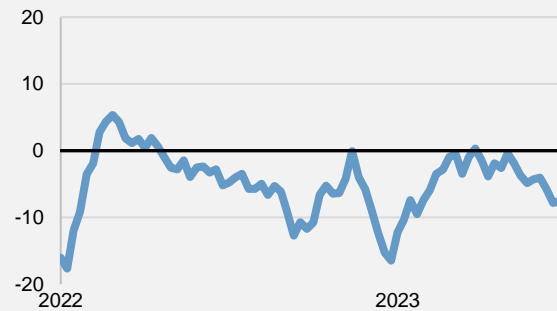
	Jan-jun			Apr-jun		
	2023	2022	Diff.	2023	2022	Diff.
Norden	70,4	115,6	-39%	55,8	121,1	-54%
Tyskland	104,0	185,8	-44%	92,3	187,0	-51%
Nederländerna	105,3	201,5	-48%	89,4	195,6	-54%

NORDISK HYDROLOGI

Hydrologisk balans är ett mått på förväntad energimängd som är lagrad i form av snö, vattenmagasin och grundvatten i förhållande till en normalsituation. Historiskt sett har elpriser i Norden haft en negativ korrelation med den hydrologiska balansen eftersom den tillgängliga vattenkraftskapaciteten vanligtvis bestämmer vilket energislag som används. Elpriserna i norra delarna av Norden är fortfarande kopplade till den hydrologiska balansen medan korrelationen till systempriset och prisutvecklingen i södra delarna har försvagats, särskilt under den turbulenta perioden under 2022.

Vid slutet av det andra kvartalet 2023 låg den hydrologiska balansen i Norden under normal nivå främst till följd av varmt och torrt väder i juni. Detta bidrog till högre elpriser i norra Sverige.

HYDROLOGISK BALANS I NORDEN (TWh)

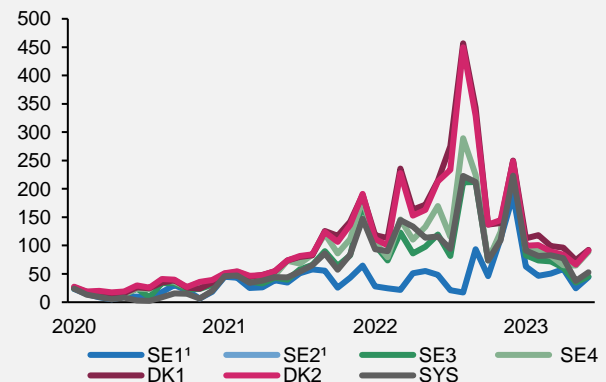


Fyllnadsgraden i Vattenfalls vattenmagasin uppgick till 58% (79%), vilket är 3 procentenheter under normal nivå.

PRISOMRÅDESKILLNADER I NORDEN

Elmarknaden i Norden är uppdelad i olika prisområden. I Sverige finns det fyra prisområden och Vattenfalls vattenkraftstillgångar finns främst i SE1 och SE2 medan kärnkraftstillgångarna finns i SE3. Vattenfall har även vindkraftstillgångar, varav merparten ligger i SE4. I Danmark finns det två prisområden och Vattenfall har vindkraftstillgångar i båda områdena, DK1 och DK2. Det nordiska systempriset (SYS) är ett referenspris för alla prisområden och räknas fram av elbörsen Nord Pool.

SPOTPRIS PER ELPRISOMRÅDE OCH SYSTEMPRIS (EUR/MWh)



1 Skillnaden mellan SE1 och SE2 är ej synlig till följd av hög korrelation

Prisområdesskillnaderna var på en lägre nivå under första halvåret 2023 jämfört med motsvarande period 2022. Priserna i södra och mellersta Sverige är på en lägre nivå jämfört med 2022 medan priserna i norra Sverige har ökat. Priserna i Danmark har följt en liknande trend som i södra Sverige. Under 2022 ökade prisområdesskillnaderna i Sverige på grund av ökad exportefterfrågan i kombination med begränsningar i transmissionsnätet.

INDIKATIV PRISSÄKRINGSNIVÅ OCH VOLYMBASERAD PRISSÄKRINGSGRAD I NORDEN (SE, DK, FI) PER 30 JUNI 2023

Vattenfalls prissäkringsstrategi är främst fokuserad på de nordiska produktionstillgångarna eftersom den dominerande riskexponeringen är kopplad till basproduktion av kärnkraft och vattenkraft. Säkringsgraden är högst för de närmast kommande åren och avtar längre fram i tiden

	2023	2024	2025
EUR/MWh	30	47	51
Prissäkringsgrad (%)	53	47	29

ERHÅLLNA ELPRISER I NORDEN (SE, DK, FI)¹

Erhållet pris är det genomsnittliga priset som Vattenfall erhöll för sin elproduktion under perioden och påverkas av prissäkringsgrad, prissäkringsnivå (se ovan) samt spotpris och effekter från prisområdesskillnader

	Jan-jun		Apr-jun		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
EUR/MWh	38	18	35	15	27

Vattenfalls erhållna pris i Norden ökade under första halvåret 2023 främst till följd av minskade prisskillnader mellan elområden.

BRÄNSLEPRISER

Priset på gas, kol och utsläppsrätter för koldioxid påverkar främst Vattenfalls värmeverksamhet på kontinenten. Gaspriser påverkar även verksamheten inom rörelsesegmentet Customers & Solutions som ansvarar för kundförsäljning av gas.

	Jan-jun			Apr-jun		
	2023	2022	Diff.	2023	2022	Diff.
Gas (EUR/MWh)	44,7	99,1	-55%	35,2	99,0	-64%
Kol (USD/t)	135,9	284,5	-52%	124,7	338,1	-63%
CO ₂ (EUR/t)	86,6	83,1	4%	86,4	83,3	4%

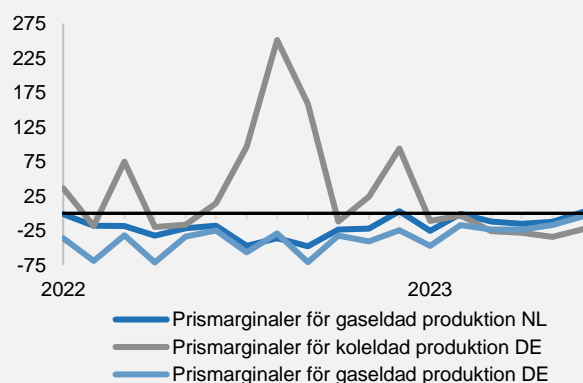
¹ Erhållna priser från spotmarknaden och prissäkringar. Inkluderar nordisk elproduktion från vattenkraft, kärnkraft och vindkraft.

Priset på gas och kol har minskat under det första halvåret drivet av välfyllda gaslager och låg efterfrågan i Asien. Priset på utsläppsrätter för koldioxid ökade något jämfört med första halvåret 2022.

PRISMARGINALER

Prismarginalen för gas- och koleldad produktion är skillnaden mellan elpriset och priset för gas respektive kol samt för utsläppsrätter för koldioxid. Dessa prismarginaler påverkar Vattenfalls värmeverksamhet i Tyskland och Nederländerna där de fossileldade kraftvärmeverken och kondenskraftverken är belägna. Vattenfall prissäkrar delvis dessa prismarginaler.

PRISMARGINALER FÖR GAS- OCH KOLELDAD PRODUKTION (EUR/MWh)

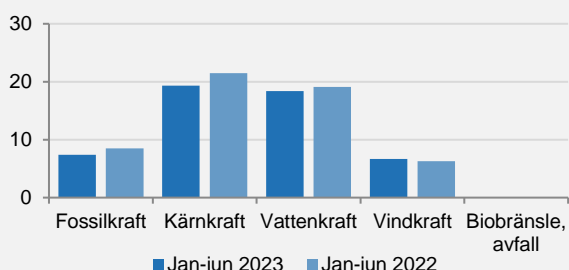


Prismarginalen för gaseldad produktion i Tyskland var negativ under det första halvåret 2023 men högre jämfört med motsvarande period 2022 då gaspriserna var högre. Prismarginalen för koleldad produktion är på en lägre nivå jämfört med det första halvåret 2022 då det minskade utbudet av gas bidrog till ökade marginalerna för koleldad produktion. I Nederländerna var prismarginalen för gaseldad produktion högre jämfört med första halvåret 2022 till följd av lägre gaspriser.

Produktionsutveckling

Den sammanlagda elproduktionen minskade med 3,6 TWh till 51,9TWh (55,5) under första halvåret 2023. Produktionen från kärnkraft minskade (-2,2 TWh) på grund av senarelagd återstart av Ringhals 4. Produktionen från fossilkraft minskade (-1,1 TWh) som ett resultat av försäljningen av det gaseldade kraftverket Magnum i Nederländerna. Produktionen från vattenkraft minskade (-0,7 TWh). Produktionen från vindkraft ökade (0,4 TWh) som ett resultat av ny kapacitet, främst från den havsbaserade vindkraftsparken Hollandse Kust Zuid.

ELPRODUKTION (TWH)



TILLGÄNGLIGHET

En produktionstillgångs tillgänglighet utgörs av andelen av den planerade produktionstiden utan oförutsedda tekniska problem eller avbrott för underhåll. Tillgängligheten för kärnkraft och vindkraft är inte jämförbar då olika metoder används givet att produktionen av el från kärnkraft är planerbar och produktionen av el från vindkraft är beroende av vindhastigheter.

	Jan-jun	
	2023	2022
Kärnkraft	82,5%	90,2%
Havsbaserad vindkraft	95,1%	95,4%
Landbaserad vindkraft	95,4%	95,8%

Tillgängligheten för Vattenfalls kärnkraft under första halvåret 2023 minskade på grund av framskjuten återstart av Ringhals 4. Tillgängligheten för vindkraften var på en liknande nivå.

INSTALLERAD VINDKRAFTSKAPACITET

Ny installerad vindkraftskapacitet under de senaste 12 månaderna uppgick till 809 MW och avser främst Hollandse Kust Zuid (499 MW av 1,520 MW), South Kyle (192 MW av 240 MW), Grönhult (67 MW), Nij Hiddum Houw (15 MW) och A16/Klaverspoor (34 MW).

	30 jun 2023	30 jun 2022
Landbaserad vindkraft	1 923	1 614
Havsbaserad vindkraft	3 102	2 602
Totalt	5 025	4 216

Utveckling för kundförsäljning

Elförsäljningen, exklusive försäljning till Nord Pool Spot och leveranser till minoritetsägare, ökade med 6,1 TWh till 62,9 TWh (56,8), främst till följd av högre volymer i Tyskland och i företagssegmentet i Frankrike. Gasförsäljningen minskade med 2,4 TWh till 25,9 TWh (28,3), främst på grund av färre kunder och lägre genomsnittlig förbrukning. Värmeförsäljningen minskade med 0,2 TWh till 8,0 TWh (8,2).

	Jan-jun			Apr-jun		
	2023	2022	Diff.	2023	2022	Diff.
Kundförsäljning av el, TWh	62,9	56,8	11%	28,4	26,0	9%
Gasförsäljning, TWh	25,9	28,3	-8%	7,6	8,2	-7%
Värmeförsäljning, TWh	8,0	8,2	-2%	2,3	2,4	-4%

TEMPERATUREFFEKTER

Temperatureffekter har en inverkan på försäljningsvolymen inom rörelsesegmenten Customers & Solutions och Heat. Lägre temperaturer innebär vanligtvis en ökad efterfrågan på värme (inklusive gas) och el. I Norden påverkas främst försäljningen av el och värme. I Tyskland och Nederländerna utgör gas fortfarande den främsta källan för värme, vilket innebär att lägre temperaturer ökar efterfrågan på gas utöver ökad försäljning av värme.

TEMPERATURAVVIKELSE JÄMFÖRT MED NORMAL NIVÅ (°C)

	Jan-jun		Apr-jun	
	2023	2022	2023	2022
Norden	0,8	0,9	0,7	0,1
Nederländerna	1,1	1,2	0,7	0,6
Tyskland	1,1	1,2	0,4	0,9

Under första halvåret 2023 var temperaturen på Vattenfall's marknader högre jämfört med den normala temperaturen vilket har påverkat försäljningen negativt.

Nettoomsättning

Kommentar januari-juni: Koncernens nettoomsättning ökade med 50,8 miljarder SEK (inklusive positiva valutaeffekter om 10,2 miljarder SEK). Ökningen förklaras främst av högre priser inom kundförsäljningen och till viss del ökade volymer inom företagssegmentet i Frankrike.

Kommentar april-juni: Koncernens nettoomsättning ökade med 13,6 miljarder SEK (inklusive positiva valutaeffekter om 4,7 miljarder SEK). Ökningen förklaras främst av högre priser inom kundförsäljningen och till viss del ökade volymer inom företagssegmentet i Frankrike.

Resultat

Kommentar januari-juni: Det underliggande rörelseresultatet minskade med 1,7 miljarder SEK, vilket beror på:

- Lägre resultatbidrag från rörelsesegment Power Generation (-3,4 miljarder SEK) främst på grund av en negativ effekt från prissåkringar på kontinenten då dessa inte har varit lika effektiva som i Norden. Högre realiserat tradingresultat och högre erhållna priser i Norden hade en motverkande effekt.
- Lägre resultatbidrag från rörelsesegment Wind (-3,3 miljarder SEK) främst till följd av lägre elpriser.
- Högre resultatbidrag från rörelsesegment Heat (+4,5 miljarder SEK) främst till följd främst till följd av högre värmepriser vilka justerades efter uppgången i bränslepriser under förra året.
- Högre resultatbidrag från rörelsesegment Distribution (+0,5 miljarder SEK) vilket främst förklaras av extraordinärt höga kostnader för transmissionsnätet under 2022.
- Övriga poster, netto (-0,1 miljarder SEK).

Jämförelsestörande poster uppgick till -1,1 miljarder SEK (8,2) och påverkades av nedskrivningar och avsättningar (-5,5 miljarder SEK) för havsbaserad vindkraft i Norfolk i Storbritannien. Marknadsvärdeförändringar för energiderivat (4,9 miljarder SEK) hade en motverkande effekt. *Se not 4 för ytterligare information.* Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) uppgick till 0,5% (19,3%). Avkastningen på sysselsatt kapital baserat på underliggande rörelseresultat uppgick till 10,7% (10,4%).

Periodens resultat uppgick till 6,9 miljarder SEK (10,3) och påverkades utöver jämförelsestörande poster av ett högre finansnetto till följd av högre avkastning från Kärnavfallsfonden.

Kommentar april-juni: Det underliggande rörelseresultatet minskade med 1,8 miljarder SEK främst till följd av negativt bidrag från rörelsesegment Power Generation (-4,0 miljarder SEK) och Wind (-0,8 miljarder SEK), vilket motverkades av positivt bidrag från rörelsesegment Customers & Solutions (+1,5 miljarder SEK) och Heat (+1,4 miljarder SEK).

Jämförelsestörande poster uppgick till -7,8 miljarder SEK (4,9) varav merparten avser nedskrivningar och avsättningar (-5,5 miljarder SEK) för havsbaserad vindkraft i Norfolk i Storbritannien samt marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (-1,4 miljarder SEK).

Periodens resultat uppgick till -4,9 miljarder SEK (4,2) och påverkades negativt av jämförelsestörande poster. Ett högre finansnetto till följd av högre avkastning från Kärnavfallsfonden bidrog positivt.

Kassaflöde

Kommentar januari-juni: Internt tillförda medel (FFO) minskade med 3,3 miljarder SEK främst till följd av lägre underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) samt högre betald skatt. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -42,1 miljarder SEK. Den största bidragande orsaken var nettot av erhållna och utbetalda marginalsäkerheter (-51,6 miljarder SEK). Därtill påverkades rörelsekapitalet av minskningen av rörelsefordringar inom segmenten Power Generation (+10,9 miljarder SEK) och Customers & Solutions (+2,1 miljarder SEK) vilket motverkades av ökningen av rörelsefordringar inom segmentet Heat (-8,5 miljarder SEK).

Kommentar april-juni: Internt tillförda medel (FFO) minskade med 6,7 miljarder SEK främst till följd av lägre underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) samt högre betald skatt. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 1,9 miljarder SEK och påverkades av minskningen av rörelsefordringar inom segmentet Customers & Solutions (+8,7 miljarder SEK). Detta motverkades av ökningen av rörelsefordringar inom segmenten Power Generation (-3,3 miljarder SEK) och Heat (-2,2 miljarder SEK).

NYCKELFAKTA – KONCERNÖVERSIKT

Belopp i MSEK	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	158 539	107 749	61 750	48 170	239 644	290 434
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ¹	27 132	32 635	5 833	15 386	30 513	25 010
Rörelseresultat (EBIT) ¹	13 541	24 513	- 2 791	11 730	12 645	1 673
Underliggande rörelseresultat ¹	14 604	16 314 ²	5 057	6 811 ²	35 075 ²	33 365
Jämförelsestörande poster ¹	- 1 063	8 199 ²	- 7 848	4 919 ²	- 22 430 ²	- 31 692
Periodens resultat	6 923	10 295	- 4 895	4 231	21	- 3 351
Internt tillförda medel (FFO) ¹	16 949	20 293	5 162	11 911	42 194	38 850
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder (rörelsekapital)	- 42 067	- 1 664	1 917	9 776	- 41 040	- 81 443
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 25 118	18 629	7 079	21 687	1 154	- 42 593

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

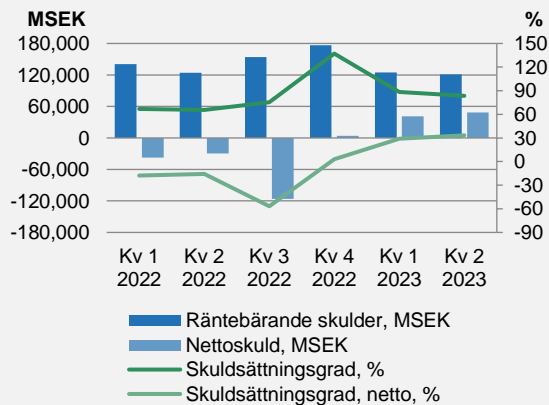
2) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls finansiella rapporter, se not 1 Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet.

Kapitalstruktur

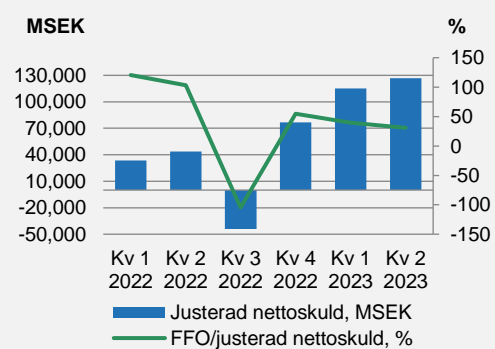
Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar minskade med 100,2 miljarder SEK jämfört med 31 december 2022. Bekräftade kreditfaciliteter utgörs av en Revolving Credit Facility på 2,0 miljarder EUR med förfall i november 2025 samt en Committed Credit Facility på 3,0 miljarder EUR med förfall 21 december 2023. Per den 30 juni 2023 uppgick tillgängliga likvida medel och/eller bekräftade kreditfaciliteter till 43,6% av nettoomsättningen. Vattenfalls mål är lägst 10% av koncernens nettoomsättning, dock minst motsvarande kommande 90-dagars låneförfall.

Nettoskulden ökade med 44,5 miljarder SEK till 48,4 miljarder SEK och den justerade nettoskulden ökade med 49,1 miljarder SEK till 126,9 miljarder SEK jämfört med 31 december 2022. Främst härleds detta till negativt kassaflöde efter investeringar (-46,8 miljarder SEK) vilket främst härrör till utbetalning av marginalsäkerheter. Utbetald utdelning och negativa valutakurseffekter ökade nettoskulden med 4,0 miljarder SEK respektive 3,6 miljarder SEK. Den justerade nettoskulden påverkades även av högre avsättningar för framtida nedmontering av vindkraft (1,8 miljarder SEK), högre pensionsavsättningar (1,7 miljarder SEK) samt högre avsättningar för tysk kärnkraft (0,4 miljarder SEK)

NETTOSKULD



JUSTERAD NETTOSKULD



Strategiska fokusområden och mål för 2025

Strategiskt fokusområde	Mål för 2025	Q2 2023	Resultat 2022
Driva utvecklingen av smarta lösningar med kunder och partners	1. Kundengagemang, absolut Net Promoter Score (NPS) värde ¹ : +18	-	+16
Säkerställa en fossilfri energiförsörjning	2. Utsläppsintensitet ² : ≤86 gCO₂e/kWh	77	78
Bedriva en högpresterande verksamhet	3. Internt tillförda medel (FFO)/justerad nettoskuld ³ : 22-27% 4. Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) ⁴ , senaste 12 månaderna: ≥8%	30,6% 0,5%	55,0% 4,2%
Motivera och stärka våra medarbetare	5. Lost Time Injury Frequency (LTIF) ⁵ : ≤1,0 6. Engagemangsindex ⁶ : ≥75%	1,3 -	1,1 80%

- 1) 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 samt indirekta utsläpp från el- och värmeanvändning (scope 2). Konsoliderat värde där CO₂ primärt relaterar till rörelsesegment Heat. Målet till 2025 gör att vi hamnar på en bana mot 1,5°C-målet till 2030 enligt SBT.
- 3) Rullande 12-månaders värden. Effekten från erhållna marginalsäkerheter hade betydande påverkan på utfallet för helår 2022.
- 4) Rullande 12-månaders värden. Marknadsvärdeförändringar för energiderivat, förändringar i varulager och avsättningar hade betydande påverkan både på utfallet för andra kvartalet och för helår 2022. Utfallet för andra kvartalet påverkades dessutom av nedskrivningar. Avkastning på sysselsatt kapital baserat på underliggande rörelseresultat uppgick till 10,7%.
- 5) Rullande 12-månaders värden. LTIF, Lost Time Injury Frequency, uttrycks i antal arbetsolyckor per 1 miljon arbetade timmar. Måttet avser endast anställda inom Vattenfall.
- 6) Underlaget för mätningen av målet är resultatet från en medarbetarundersökning som görs på årsbasis. På grund av en uppdatering av svarsalternativ i undersökningen kan utfallet avvika +/- 3 procentenheter mot tidigare.

Rörelsessegment



Customers
& Solutions



Power Generation
- Generation



Power Generation
- Markets



Wind



Heat



Distribution

Belopp i MSEK	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
<u>Underliggande rörelseresultat</u>						
Customers & Solutions	3 638	3 350	2 845	1 383	7 413	7 701
Power Generation	3 902	7 264 ²	130	4 153 ²	14 332 ²	10 970
- varav realiserat tradingresultat	3 398	2 388	622	2 345	- 1 360	- 351
Wind	3 443	6 729	1 049	1 829	16 479	13 193
Heat	3 135	- 1 400	866	- 495	- 3 578	957
Distribution	1 775	1 286	418	182	2 070	2 559
Other ¹	- 1 170	- 776	- 247	- 173	- 1 590	- 1 984
Elimineringar	- 119	- 139	- 4	- 68	- 51	- 31
Underliggande rörelseresultat	14 604	16 314	5 057	6 811	35 075	33 365

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

2) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls finansiella rapporter, se not 1 Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet.

Customers & Solutions

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

Fler kunder väljer Vattenfall

- Resultatförbättring och högre elförsäljning.
- Över fem miljoner kunder i Tyskland.
- Fortsatt utbyggnad av laddinfrastruktur för elbilar.



Q1-Q2: Nettoomsättningen ökade med 56% jämfört med första halvåret 2022. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 9% och påverkades av positiva valutaeffekter. Exklusive valutaeffekter var det underliggande rörelseresultatet oförändrat jämfört med första halvåret 2022. En ökad kundbas i Tyskland bidrog positivt till resultatet, vilket motverkades av lägre bruttomarginal inom privatkundssegmentet i Norden. Sedan årsskiftet 2022 har kundbasen ökat med 3% till 11,1 miljoner kontrakt.

Elförsäljningen ökade med 20% jämfört med det första kvartalet 2022 primärt drivet av en ökad kundbas i Tyskland och högre sålda volymer till elnätsoperatörer i Frankrike. Försäljningen av gas minskade med 8% till följd av färre gaskunder och lägre genomsnittlig förbrukning.

Q2: Nettoomsättningen ökade med 21%. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 106% främst till följd av en ökad kundbas i Tyskland och positiva valutaeffekter. Elförsäljningen

ökade som följd av en ökad kundbas i Tyskland och högre sålda volymer till elnätsoperatörer i Frankrike. Gasförsäljningen minskade till följd av färre gaskunder och lägre genomsnittlig förbrukning.

I Tyskland väljer allt fler kunder Vattenfall och i slutet av andra kvartalet uppgick kundbasen till över fem miljoner el- och gaskontrakt. Vattenfall är därmed bland de tre största leverantörerna på privatkundsmarknaden i Tyskland.

Vattenfall fortsätter att expandera sitt publika laddnätverk för elbilar, InCharge. I Nederländerna har totalt cirka 10 000 laddpunkter installerats i regionerna Brabant-Limburg och Gelderland Overijssel. Vattenfall har även ingått nya partnerskap för utbyggnad av laddinfrastruktur, exempelvis i Tyskland med flygbolaget Lufthansa Group och i Sverige med ventilationsbolaget Lindab, fastighetsbolaget Svenska Hus och finansbolaget Storebrand.

NYCKELFAKTA – CUSTOMERS & SOLUTIONS

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	123 508	79 418	44 635	36 791	183 151	227 241
Extern nettoomsättning	118 535	75 829	42 687	34 974	174 026	216 732
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	4 208	3 809	3 137	1 617	8 393	8 792
Underliggande rörelseresultat	3 638	3 350	2 845	1 383	7 413	7 701
Elförsäljning, TWh	57,0	47,5	26,1	22,0	93,5	103,0
- varav privatkunder	14,5	14,7	5,9	6,0	27,1	26,9
- varav återförsäljare	18,3	9,7	8,6	7,3	20,7	29,3
- varav företagskunder	24,2	23,1	11,6	8,7	45,7	46,8
Gasförsäljning, TWh	25,7	27,8	7,5	8,1	46,4	44,3
Antal anställda, heltidstjänster	3 431	3 259	3 431	3 259	3 289	

Power Generation

Power Generation utgörs av affärsområdena Generation och Markets. Segmentet innefattar Vattenfalls vatten- och kärnkraftsverksamhet, serviceverksamhet samt optimering, tradingverksamhet inklusive vissa större företagskunder. Resultatet från prissäkringar av koncernens nettoexponering inom el och bränsle rapporteras i detta segment.

Pågående förstudier för ökad vattenkraftskapacitet

- Lägre produktion från vatten och kärnkraft under första halvåret.
- Påbörjat arbete för att öka kapaciteten vid fyra befintliga platser för vattenkraft.
- Avtal med Volvo Group om leverans av förnybar el från vindkraftsparken Bruzaholm.

Q1-Q2: Nettoomsättningen ökade med 34%. Det underliggande rörelseresultatet minskade med 46% främst på grund av en negativ effekt från prissäkringar på kontinenten då dessa inte har varit lika effektiva som i Norden. Vidare bidrog lägre produktion från kärnkraft (-2,2 TWh) till följd av avbrott i Ringhals 4 i första kvartalet, och vattenkraft (-0,6 TWh) negativt samt mindre fördelaktiga marknadspriser för pumpkraft i Tyskland jämfört med 2022. Högre realiserat tradingresultat och högre erhållna priser i Norden hade en motverkande effekt.

Q2: Nettoomsättningen ökade med 13%. Det underliggande rörelseresultatet minskade med 97% främst på grund av en negativ effekt från prissäkringar på kontinenten då dessa inte har varit lika effektiva som i Norden. Vidare bidrog lägre produktion från vattenkraft (-1,3 TWh) negativt. Det realiserade tradingresultatet påverkades av lägre gaspriser jämfört med andra kvartalet 2022. Något högre produktion av kärnkraft (+0,1 TWh) hade en motverkande effekt.



Ringhals kärnkraftverk

För att möta framtidens behov av fossilfri el planerar Vattenfall att bygga ny kapacitet vid fyra befintliga platser för vattenkraftsproduktion. Sammantaget handlar det om en kapacitet motsvarande 720 MW. Förutsatt investeringsbeslut kan utbyggnaden börja 2026 och pågå in på 2030-talet. Exempelvis sker en förstudie om ytterligare att aggregat vid Messaure kraftstation samt att kunna återställa Juktans kraftstation till ett pumpkraftverk med en potentiell kapacitet upp till 380 MW.

Vattenfall har ingått ett avtal med Volvo Group om leverans av 50% av den producerade elen från den landbaserade vindkraftsparken Bruzaholm i Sverige. Avtalet löper över en tioårsperiod med start 2025 när den 140 MW stora vindkraftsparken beräknas vara färdigställd.

Arbetet med förstudien om möjligheterna gällande nybyggnation av små modulära kärnkraftsreaktorer (SMR) i Sverige pågår och beräknas vara klar i slutet av året.

NYCKELFAKTA – POWER GENERATION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	119 175	89 264	45 139	39 848	205 788	235 699
Extern nettoomsättning	16 775	13 275	10 523	6 340	28 193	31 693
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	6 537	9 675 ¹	1 450	5 368 ¹	19 383 ¹	16 245
Underliggande rörelseresultat	3 902	7 264 ¹	130	4 153 ¹	14 332 ¹	10 970
- varav realiserat tradingresultat	3 398	2 388	622	2 345	- 1 360	- 351
Elproduktion, TWh	37,7	40,6	18,0	19,1	80,1	77,2
- varav vattenkraft	18,4	19,1	8,2	9,4	40,5	39,8
- varav kärnkraft	19,3	21,5	9,8	9,7	39,6	37,4
Elförsäljning, TWh	5,4	8,2	2,1	3,5	15,6	12,8
- varav återförsäljare	4,5	7,3	1,9	3,1	13,8	11,0
- varav företagskunder	0,9	0,9	0,2	0,4	1,8	1,8
Gasförsäljning, TWh	0,2	0,5	0,1	0,1	0,9	0,6
Antal anställda, heltidstjänster	7 376	7 291	7 376	7 291	7 219	

1) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls finansiella rapporter, se not 1 Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet.

Wind

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

Lägre elpriser och nedskrivning av vindkraftsprojekt i Storbritannien

- Vattenfall avbryter utvecklingen av vindkraftsprojektet Norfolk Boreas i Storbritannien
- Invigning av Vattenfalls största landbaserade vindkraftspark i Storbritannien, South Kyle.
- Färdigställd byggnation av den havsbaserade vindkraftsparken Hollandse Kust Zuid i Nederländerna.

Q1-Q2: Nettointäkterna minskade med 14% jämfört med 2022. Underliggande rörelseresultatet minskade med 49%. Det senare är drivet av lägre elpriser, som delvis motverkas av den ökade kapaciteten från den nya havsbaserade vindkraftsparken Hollandse Kust Zuid. Dessutom ökade elproduktionen med cirka 5% tack vare Hollandse Kust Zuid.

Q2: Nettoomsättningen minskade med 2%. Det underliggande rörelseresultatet sjönk med 43% på grund av en lägre bruttomarginal till följd av lägre elpriser, högre kostnader och avskrivningar. Hollandse Kust Zuid bidrog med en ökad elproduktionen även under denna period om 22%.

Vattenfall har beslutat att avbryta utvecklingen av det havsbaserade vindkraftsprojektet Norfolk Boreas i Storbritannien till följd av utmanande marknadsförutsättningar. En nedskrivning och avsättning om 5,5 miljarder SEK har gjorts under andra kvartalet 2023. Den havsbaserade vindkraftsindustrin har haft kostnadsökningar på upp till 40% vilket i kombination med ökade kapitalkostnader sätter press på nya havsbaserade vindkraftsprojekt. Samtidigt reflekteras inte de rådande marknadsförutsättningarna ännu i de finansiella ramverken. Vattenfall kommer utreda den bästa vägen framåt för hela Norfolk-zonen, vilket utöver Boreas även inkluderar projekten Vanguard East och Vanguard West.

I början av juni invigdes Vattenfalls största landbaserade vindkraftspark i Storbritannien, South Kyle. Vindkraftsparken är belägen i sydvästra Skottland och har en kapacitet om 240



Vindkraftsparken Hollandse Kust Zuid i Nederländerna

MW vilket motsvarar den årliga elförbrukningen för 187,000 brittiska hushåll. Vattenfall har ansvarat för utveckling och byggnation av vindkraftsparken som kommer ägas av Greencoat UK Wind PLC. Vattenfall kommer även ansvara för driften av vindkraftsparken. En del av den producerade elen kommer att säljas till dryckestillverkaren A.G. Barr i enlighet med tidigare ingånget leveransavtal.

Under kvartalet installerades den sista turbinen vid den havsbaserade vindkraftsparken Hollandse Kust Zuid i Nederländerna. Vindkraftsparken kommer ha en kapacitet om 1,5 GW, vilket motsvarar den årliga elkonsumtionen för 1,5 miljoner nederländska hushåll. Under de kommande månaderna kommer installationen att slutföras och tester att genomföras.

I juni erhöll Vattenfall planeringstillstånd för den landbaserade vindkraftsparken Clashindarroch II i Skottland. Vindkraftsparken kommer att vara belägen intill Vattenfalls befintliga vindkraftspark Clashindarroch och ha en kapacitet om 77 MW. Tillsammans kommer vindkraftsparkerna producera fossilfri el motsvarande den årliga förbrukningen för 82,000 brittiska hushåll och bidra till minskade koldioxidutsläpp om 116,000 ton.

Vattenfall har förvärvat utvecklingsbolaget Solizer som är verksamt inom solkraft i Tyskland. Genom förvärvet får Vattenfall tillgång till en projektportfölj om 4 GW solkraft för planerad byggnation från 2024 och framåt.

NYCKELFAKTA – WIND

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	11 193	12 966	4 903	5 011	29 109	27 336
Extern nettoomsättning	2 051	2 057	637	289	4 308	4 302
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	6 791	9 679	2 789	3 322	22 508	19 620
Underliggande rörelseresultat	3 443	6 729	1 049	1 829	16 479	13 193
Elproduktion - vindkraft, TWh ¹	6,7	6,3	2,7	2,3	12,2	12,6
Elförsäljning, TWh	0,4	0,6	0,2	0,2	1,2	1,0
Antal anställda, heltidstjänster	1 587	1 416	1 587	1 416	1 521	

1) Inklusive elproduktion från solkraft

Heat

Affärsområdet Heat består av Vattenfalls värmeverksamhet (fjärrvärme och decentraliserade lösningar) och gaseldade kondenskraftverk.

Resultatförbättring till följd av prisjusteringar inom värmeförsäljningen

- Plan för minskning av koldioxidutsläpp presenterad för staden Berlin.
- Anslutning av fler byggnader till fjärrvärmenätet bidrar till minskade koldioxidutsläpp.
- Lägre värmeförsäljning till följd av energibesparande åtgärder hos kunder.

Q1-Q2: Nettoomsättningen minskade med 8%. Det underliggande rörelseresultatet ökade främst till följd av prisjusteringar för värme vilket kompenserar för högre bränslekostnader under 2022. Värmeförsäljningen minskade något till följd av energibesparande åtgärder hos kunder. Försäljningen av det gaseldade kraftverket Magnum bidrog dock till lägre elproduktion. Förbättrade produktionsmarginaler till följd av lägre gaspriser hade dock en positiv påverkan på det underliggande rörelseresultatet. Antalet kunder uppgick 2,1 miljoner hushåll vilket motsvarar en ökning om 1,0% jämfört med slutet av 2022.

Q2: Nettoomsättningen minskade med 12% jämfört med föregående år. Det underliggande rörelseresultatet ökade jämfört med andra kvartalet 2022 främst till följd av prisjusteringar för värme vilket kompenserar för högre bränslekostnader under 2022 i kombination med justerad kontrakts- och prisstruktur i Berlin. Värmeförsäljningen minskade något till följd av energibesparande åtgärder hos kunder. Elproduktionen minskade något på grund av försäljningen av Magnum vilket delvis motverkades av högre prismarginaler och högre elproduktion i Berlin.

Vattenfall har presenterat en plan för minskning av koldioxidutsläpp för staden Berlin. Planen visar hur



fjärrvärmesystemet fungerar idag, potentialen för förnybara värmekällor och beskriver åtgärder för att göra verksamheten klimatneutral 2040. För att minska utsläppen avser Vattenfall använda en bred mix av teknologier såsom Power-to-Heat, integrering av överskottsvärme genom storskaliga värmepumpar, värmelagring, hållbart producerad biomassa geotermiska värmekällor samt gas-eldade anläggningar som är förberedda att kunna drivas av vätgas.

Vattenfall värmeverksamhet fortsätter att växa med anslutning av både nya och befintliga byggnader till fjärrvärmenätet. Exempelvis har ett avtal ingåtts om leverans av värme till utvecklingsområdet Batava Nijmegen i Nederländerna. Användning av fjärrvärme/fjärrkyla bidrar till minskade koldioxidutsläpp och under 2022 innebar det en total koldioxidbesparing om 260,000 ton jämfört med användandet av gaseldade värmepannor för Vattenfalls kunder i Nederländerna.

Vattenfalls strategiska översyn av värmeverksamheten i Berlin fortlöper. I slutet av processen kommer det utvärderas huruvida Vattenfall bör fortsätta att äga värmeverksamheten. Ett beslut väntas tas under 2023.

NYCKELFAKTA – HEAT

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	25 828	27 964	9 172	10 373	60 505	58 369
Extern nettoomsättning	14 828	10 185	5 278	4 000	20 933	25 576
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	4 664	116	1 646	268	- 641	3 907
Underliggande rörelseresultat	3 135	- 1 400	866	- 495	- 3 578	957
Elproduktion, TWh	7,5	8,6	3,0	3,2	16,6	15,5
- varav fossilkraft	7,4	8,5	3,0	3,2	16,3	15,2
- varav biobränsle, avfall	0,1	0,1	—	—	0,3	0,3
Elförsäljning företagskunder, TWh	0,1	0,5	—	0,3	1,1	0,7
Värmeförsäljning, TWh	8,0	8,2	2,3	2,4	14,1	13,9
Antal anställda, heltidstjänster	3 140	3 141	3 140	3 141	3 188	

Distribution

Affärsområdet Distribution består av Vattenfalls eldistributionsverksamhet i Sverige och Storbritannien samt Vattenfalls erbjudande inom Power-as-a-Service.

Lägre kostnader för transmissionsnätet bidrog positivt till resultatet

- Tillfällig sänkning av elnätsavgiften för kunder anslutna till lokalnätet från 1 juli till 31 december 2023.
- Vattenfall har fått mer effekt tilldelad av Svenska kraftnät vilket möjliggör fortsatt utbyggnad av elnätet.
- Energimarknadsinspektionen pausar metodbyte för fastställande av elnätsföretagens intäktsramar.



Q1-Q2: Nettoomsättningen var oförändrad jämfört med 2022. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 38%, vilket främst förklaras av extraordinärt höga kostnader för transmissionsnätet under 2022. Högre personalkostnader och underhållskostnader till följd av tillväxt hade en motverkande effekt.

Q2: Nettoomsättningen ökade med 2% jämfört med 2022. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 130%, vilket främst förklaras av extraordinärt höga kostnader för transmissionsnätet under 2022. Högre personalkostnader och underhållskostnader till följd av tillväxt hade en motverkande effekt.

Vattenfall genomför under perioden 1 juli – 31 december 2023 en tillfällig sänkning av elnätsavgiften för privat- och företagskunder anslutna till lokalnätet. Elnätsavgiften sänks med i genomsnitt 34 procent. Sänkningen beror på lägre kostnader mot överliggande region- och stamnät då elpriserna under vintern varit lägre än förväntat.

Energiomställningen med stora industrisatsningar och samhällets elektrifiering innebär en historiskt stor efterfrågan på elnätsanslutningar. Vattenfall har fått ett förhandsbesked från Svenska kraftnät om tilldelning av effekt i Västra Götaland motsvarande 600 MW till 2026 och ytterligare 600 MW under åren 2031-2035. Tilldelningen möter den efterfrågan som finns i regionen i storlek, men inte avseende tid. Vattenfall har också fått förhandsbesked om motsvarande 1 500 MW till år

2030 i norra Norrland. Tilldelningen innebär en tredubbling av den befintliga effekten till regionnätet i Boden och Luleå, men det behövs ytterligare nätkapacitet i området framöver för att möta efterfrågan från kunderna.

Behovet av kraftig förkortade ledtider för tillståndsprocesser är fortsatt angeläget och nya samverkansformer med regionala intressenter behövs. Vattenfall deltar sedan tidigare i flera intressentnätverk och ingår nu också i Regionalt elförsörjningsforum i Stockholms län (REST) där Länsstyrelsen, Region Stockholm och flera energibolag samt Svenska kraftnät deltar.

I ett samverkansavtal med Svenska kraftnät och Gotlands Elnät har Vattenfall Eldistribution kommit överens om att säkerställa en ökad leveranssäkerhet av el till Gotland. Svenska kraftnät kommer att bygga ut transmissionsnätet med två 220 kV sjökablar för växelström till Gotland vilka beräknas tas i drift 2031. Vattenfall kommer att uppföra en mottagningsstation för Svenska kraftnäts nya anslutning.

I slutet av december kom Energimarknadsinspektionen (Ei) med besked om elnätsföretagens inrapportering inför tillsynsperioden 2024-2027. Informationen från Ei indikerade att de avsåg byta metod för att fastställa elnätsföretagens intäktsramar. I juni beslutade dock Kammarrätten att Ei inte får begära in de uppgifter som krävs för att genomföra metodbytet vilket innebär att Ei pausar metodbytet. Analysen av konsekvenserna för Vattenfall pågår.

NYCKELFAKTA – DISTRIBUTION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	6 539	6 523	2 680	2 628	12 497	12 513
Extern nettoomsättning	6 188	6 181	2 523	2 434	11 733	11 740
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	3 128	2 541	1 100	813	4 622	5 209
Underliggande rörelseresultat	1 775	1 286	418	182	2 070	2 559
Antal anställda, heltidstjänster	1 505	1 273	1 505	1 273	1 340	

Other

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

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

NYCKELFAKTA - OTHER

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	4 764	4 009	2 522	2 243	8 530	9 285
Extern nettoomsättning	162	222	102	133	451	391
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	- 734	- 348	- 141	44	- 693	- 1 079
Underliggande rörelseresultat	- 1 170	- 776	- 247	- 173	- 1 590	- 1 984
Antal anställda, heltidstjänster	3 188	2 927	3 188	2 927	3 081	

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	158 539	107 749	61 750	48 170	239 644	290 434
Kostnader för inköp	- 108 794	- 55 742	- 42 071	- 21 595	- 167 013	- 220 065
Övriga externa kostnader	- 12 178	- 9 406	- 7 845	- 6 291	- 20 908	- 23 680
Personalkostnader	- 11 332	- 10 408	- 5 554	- 5 163	- 20 557	- 21 481
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	713	331	- 393	304	- 790	- 408
Andelar i intresseföretags resultat	184	111	- 54	- 39	137	210
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	27 132	32 635	5 833	15 386	30 513	25 010
Avskrivningar och nedskrivningar	- 13 591	- 8 122	- 8 624	- 3 656	- 17 868	- 23 337
Rörelseresultat (EBIT)	13 541	24 513	- 2 791	11 730	12 645	1 673
Finansiella intäkter ³	1 543	382	877	201	854	2 015
Finansiella kostnader ^{1,2,3}	- 5 620	- 4 108	- 3 124	- 2 449	- 7 978	- 9 490
Avkastning från Kärnavfallsfonden	1 558	- 5 884	122	- 3 013	- 5 608	1 834
Resultat före inkomstskatter	11 022	14 903	- 4 916	6 469	- 87	- 3 968
Inkomstskatter	- 4 099	- 4 608	21	- 2 238	108	617
Periodens resultat	6 923	10 295	- 4 895	4 231	21	- 3 351
Hänförbart till ägare till moderbolaget	6 052	10 260	- 5 130	4 478	- 1 102	- 5 310
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	871	35	235	- 247	1 123	1 959
Tilläggsinformation						
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar ⁴	24 475	25 333 ⁵	9 977	11 364 ⁵	53 521 ⁵	52 663
Underliggande rörelseresultat ⁴	14 604	16 314 ⁵	5 057	6 811 ⁵	35 075 ⁵	33 365
Finansiella poster, netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar samt avkastning från Kärnavfallsfonden	- 2 836	- 2 728	- 1 549	- 1 748	- 5 115	- 5 223
1) Vari ingår räntedel i pensionskostnad	- 525	- 287	- 263	- 144	- 578	- 816
2) Vari ingår diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar	- 1 241	- 998	- 698	- 500	- 2 009	- 2 252
3) Vari ingår jämförelsestörande poster redovisade som finansiella intäkter och kostnader, netto	- 5	4	- 5	4	6	- 3
4) Se not 4 för information om jämförelsestörande poster						

5) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls finansiella rapporter, se not 1 Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet.

Rapport över koncernens totalresultat

Belopp i MSEK	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Periodens resultat	6 923	10 295	- 4 895	4 231	21	- 3 351
Övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda						
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	- 9 690	29 435	- 1 722	2 628	14 478	- 24 647
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	6 147	- 38 567	5 327	- 19 545	- 106 390	- 61 676
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	- 18	5	- 1	- 1	- 16	- 39
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 2 544	- 1 587	- 1 953	- 1 317	- 2 777	- 3 734
Omräkningsdifferenser, avyttrade bolag	- 86	—	—	—	—	- 86
Omräkningsdifferenser	10 045	7 626	7 680	6 278	14 684	17 103
Inkomstskatter relaterat till poster som kommer att omklassificeras	3 094	- 1 057	- 622	3 151	25 498	29 649
Summa som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda	6 948	- 4 145	8 709	- 8 806	- 54 523	- 43 430
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen						
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	- 920	13 106	- 920	8 642	13 178	- 848
Inkomstskatter relaterat till poster som ej omklassificeras	282	- 3 516	281	- 2 428	- 3 582	216
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	- 638	9 590	- 639	6 214	9 596	- 632
Summa övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	6 310	5 445	8 070	- 2 592	- 44 927	- 44 062
Summa totalresultat för perioden	13 233	15 740	3 175	1 639	- 44 906	- 47 413
Hänförbart till ägare till moderbolaget	11 257	15 219	2 056	1 485	- 47 227	- 51 189
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	1 976	521	1 119	154	2 321	3 776

Koncernens rörelsesegment

Belopp i MSEK	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Extern nettoomsättning						
Customers & Solutions	118 535	75 829	42 687	34 974	174 026	216 732
Power Generation	16 775	13 275	10 523	6 340	28 193	31 693
Wind	2 051	2 057	637	289	4 308	4 302
Heat	14 828	10 185	5 278	4 000	20 933	25 576
Distribution	6 188	6 181	2 523	2 434	11 733	11 740
Other ¹	162	222	102	133	451	391
Summa	158 539	107 749	61 750	48 170	239 644	290 434
Intern nettoomsättning						
Customers & Solutions	4 973	3 589	1 948	1 817	9 125	10 509
Power Generation	102 400	75 989	34 616	33 508	177 595	204 006
Wind	9 142	10 909	4 266	4 722	24 801	23 034
Heat	11 000	17 779	3 894	6 373	39 572	32 793
Distribution	351	342	157	194	764	773
Other ¹	4 602	3 787	2 420	2 110	8 079	8 894
Elimineringar	- 132 468	- 112 395	- 47 301	- 48 724	- 259 936	- 280 009
Summa	—	—	—	—	—	—
Summa nettoomsättning						
Customers & Solutions	123 508	79 418	44 635	36 791	183 151	227 241
Power Generation	119 175	89 264	45 139	39 848	205 788	235 699
Wind	11 193	12 966	4 903	5 011	29 109	27 336
Heat	25 828	27 964	9 172	10 373	60 505	58 369
Distribution	6 539	6 523	2 680	2 628	12 497	12 513
Other ¹	4 764	4 009	2 522	2 243	8 530	9 285
Elimineringar	- 132 468	- 112 395	- 47 301	- 48 724	- 259 936	- 280 009
Summa	158 539	107 749	61 750	48 170	239 644	290 434

Belopp i MSEK	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)						
Customers & Solutions	4 209	3 808	3 138	1 618	8 396	8 797
Power Generation	10 772	16 841	- 824	9 263	- 2 903	- 8 972
Wind	5 061	9 701	1 056	3 345	22 554	17 914
Heat	4 652	106	1 631	258	- 1 515	3 031
Distribution	3 128	2 551	1 100	813	4 637	5 214
Other ¹	- 571	- 233	- 264	157	- 605	- 943
Elimineringar	- 119	- 139	- 4	- 68	- 51	- 31
Summa	27 132	32 635	5 833	15 386	30 513	25 010
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar						
Customers & Solutions	4 208	3 809	3 137	1 617	8 393	8 792
Power Generation	6 537	9 675 ²	1 450	5 368 ²	19 383 ²	16 245
Wind	6 791	9 679	2 789	3 322	22 508	19 620
Heat	4 664	116	1 646	268	- 641	3 907
Distribution	3 128	2 541	1 100	813	4 622	5 209
Other ¹	- 734	- 348	- 141	44	- 693	- 1 079
Elimineringar	- 119	- 139	- 4	- 68	- 51	- 31
Summa	24 475	25 333	9 977	11 364	53 521	52 663

Belopp i MSEK	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)						
Customers & Solutions	3 641	3 349	2 862	1 383	7 416	7 708
Power Generation	8 137	14 429	- 2 145	8 050	- 7 949	- 14 241
Wind	- 2 008	6 750	- 4 404	1 852	16 436	7 678
Heat	3 123	- 512	851	393	- 3 790	- 155
Distribution	1 774	1 296	418	182	2 086	2 564
Other ¹	- 1 007	- 660	- 369	- 62	- 1 503	- 1 850
Elimineringar	- 119	- 139	- 4	- 68	- 51	- 31
Rörelseresultat (EBIT)	13 541	24 513	- 2 791	11 730	12 645	1 673
Rörelseresultat (EBIT)	13 541	24 513	- 2 791	11 730	12 645	1 673
Finansiella intäkter och kostnader	- 2 519	- 9 610	- 2 125	- 5 261	- 12 732	- 5 641
Resultat före skatter	11 022	14 903	- 4 916	6 469	- 87	- 3 968
Underliggande rörelseresultat						
Customers & Solutions	3 638	3 350	2 845	1 383	7 413	7 701
Power Generation	3 902	7 264 ²	130	4 153 ²	14 332 ²	10 970
Wind	3 443	6 729	1 049	1 829	16 479	13 193
Heat	3 135	- 1 400	866	- 495	- 3 578	957
Distribution	1 775	1 286	418	182	2 070	2 559
Other ¹	- 1 170	- 776	- 247	- 173	- 1 590	- 1 984
Elimineringar	- 119	- 139	- 4	- 68	- 51	- 31
Underliggande rörelseresultat	14 604	16 314	5 057	6 811	35 075	33 365

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

2) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls finansiella rapporter, se not 1 Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet.

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	19 267	17 975	18 347
Materiella anläggningstillgångar	292 749	262 981	276 901
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	7 895	6 585	7 094
Andra aktier och andelar	341	320	324
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	49 108	47 063	47 517
Derivatstillgångar	13 967	68 850	31 187
Uppskjuten skattefordran	18 613	7 542	16 133
Avtalstillgångar	36	63	51
Andra långfristiga fordringar	5 332	2 867 ¹	3 411
Summa anläggningstillgångar	407 308	414 246	400 965
Omsättningstillgångar			
Varulager	21 380	46 824	20 969
Immateriella omsättningstillgångar	1 296	1 255	3 043
Kundfordringar och andra fordringar	53 711	43 630 ¹	54 016
Avtalstillgångar	171	241	175
Lämnade förskott	32 373	10 615	20 199
Derivatstillgångar	53 569	227 234	89 692
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 432	12 103	20 775
Skattefordran aktuell skatt	4 358	1 338	160
Kortfristiga placeringar	27 046	62 396	65 846
Kassa, bank och liknande tillgångar	45 091	90 177	106 540
Tillgångar som innehas för försäljning	—	5 108	9 947
Summa omsättningstillgångar	256 427	500 921	391 362
Summa tillgångar	663 735	915 167	792 327
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförbart till ägare till moderbolaget	117 791	172 503	110 473
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	25 925	16 432	18 464
Summa eget kapital	143 716	188 935	128 937
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	22 187	21 490	17 760
Andra räntebärande skulder	60 890	54 453	78 848
Avsättningar för pensioner	29 527	27 860	27 812
Andra räntebärande avsättningar	134 345	132 314	128 239
Derivatskulder	26 643	74 096	45 337
Uppskjuten skatteskuld	15 039	39 737	13 648
Avtalsskulder	9 439	7 695	8 936
Andra ej räntebärande skulder	2 297	2 068	2 108
Summa långfristiga skulder	300 367	359 713	322 688
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	44 635	36 143	48 797
Avtalsskulder	598	999	873
Erhållna förskott	8 109	71 837	26 692
Derivatskulder	99 310	188 027	151 657
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 340	14 856	23 105
Skatteskuld aktuell skatt	3 065	2 339	1 201
Hybridkapital	—	—	4 171
Andra räntebärande skulder	38 012	47 960	75 986
Räntebärande avsättningar	3 583	4 358	4 382
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	—	—	3 838
Summa kortfristiga skulder	219 652	366 519	340 702
Summa eget kapital och skulder	663 735	915 167	792 327

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

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Beräkning av sysselsatt kapital			
Immateriella omsättnings- och anläggningstillgångar	20 563	19 230	21 390
Materiella anläggningstillgångar	292 749	262 981	276 901
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	7 895	6 585	7 094
Uppskjuten skattefordran och skattefordran aktuell skatt	22 971	8 880	16 293
Långfristiga icke räntebärande fordringar	879	1 003	811
Långfristiga och kortfristiga avtalstillgångar	207	304	226
Varulager	21 380	46 824	20 969
Kundfordringar och andra fordringar	53 711	43 630	54 016
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 432	12 103	20 775
Ej tillgänglig likviditet	4 437	1 870	2 996
Övrigt	1 037	687	805
Summa tillgångar exkl. finansiella tillgångar	443 261	404 097	422 276
Uppskjuten skatteskuld och skatteskuld aktuell skatt	- 18 104	- 42 076	- 14 849
Andra ej räntebärande skulder	- 2 297	- 2 068	- 2 108
Långfristiga och kortfristiga avtalsskulder	- 10 037	- 8 694	- 9 809
Leverantörsskulder och andra skulder	- 44 635	- 36 143	- 48 797
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 22 340	- 14 856	- 23 105
Övrigt	- 1 159	- 1 193	- 1 562
Summa icke-räntebärande skulder	- 98 572	- 105 030	- 100 230
Andra räntebärande avsättningar vilka ej ingår i justerad nettoskuld ¹	- 11 671	- 14 216	- 10 114
Justering relaterad till tillgångar/skulder som innehas för försäljning	—	5 108	6 109
Sysselsatt kapital²	333 018	289 959	318 041
Genomsnittligt sysselsatt kapital	311 489	285 407	299 461
Beräkning av nettoskuld			
Hybridkapital	- 22 186	- 21 490	- 21 931
Obligationslån och skulder till kreditinstitut	- 66 933	- 37 755	- 63 937
Kortfristig skuld, företagscertifikat och repotransaktioner	- 10 526	- 44 036	- 71 017
Skulder till intresseföretag	- 891	- 1 066	- 930
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 9 924	- 9 945	- 9 667
Övriga skulder	- 10 629	- 9 611	- 9 283
Summa räntebärande skulder	- 121 089	- 123 903	- 176 765
Kassa, bank och liknande tillgångar	45 091	90 177	106 540
Kortfristiga placeringar	27 046	62 396	65 846
Lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	584	651	521
Nettoskuld²	- 48 368	29 321	- 3 858
Beräkning av justerad bruttoskuld och nettoskuld			
Summa räntebärande skulder	- 121 089	- 123 903	- 176 765
50% av Hybridkapital ³	11 093	10 745	10 966
Nuvärdet av pensionsförpliktelser	- 29 527	- 27 860	- 27 812
Avsättningar för gas- och vindverksamhet och andra miljörelaterade avsättningar	- 13 222	- 12 451	- 11 454
Avsättningar för kärnkraft (netto) ⁴	- 54 286	- 53 433	- 53 930
Mottagna margin calls	2 547	2 581	2 142
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande på grund av konsortialavtal	9 924	9 945	9 667
Justering relaterad till tillgångar/skulder som innehas för försäljning	—	—	1 031
Justerad bruttoskuld	- 194 560	- 194 376	- 246 155
Redovisad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	72 137	152 573	172 386
Ej tillgänglig likviditet	- 4 437	- 1 870	- 2 996
Justerad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	67 700	150 703	169 390
Justerad nettoskuld²	- 126 860	- 43 673	- 76 765

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 och skulder relaterade till finansieringen av åtaganden för avveckling av Stade och Brokdorf. Vattenfall har följande ägarandelar i respektive anläggning: Forsmark 66%, Ringhals 70,4%, SKB 55,8%, Brokdorf 20%, Brunsbüttel 66,7%, Krümmel 50% och Stade 33,3%. (För Ringhals ansvarar Vattenfall enligt särskild överenskommelse för 100% av avsättningarna).

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	27 132	32 635	5 833	15 386	30 513	25 010
Betald skatt	- 3 933	- 1 855	- 3 342	1 525	- 4 360	- 6 438
Realisationsvinster/förluster, netto	- 165	- 138	129	- 125	- 189	- 216
Erhållen ränta	1 388	565	874	536	897	1 720
Betald ränta	- 2 647	- 2 395	- 1 542	- 1 893	- 3 811	- 4 063
Övrigt, inkl. ej kassaflödespåverkande poster	- 4 826	- 8 519	3 210	- 3 518	19 144	22 837
Internt tillförda medel (FFO)	16 949	20 293	5 162	11 911	42 194	38 850
Förändringar i varulager	- 148	- 157	- 1 562	- 5 252	20 146	20 155
Förändringar i rörelsefordringar	6 393	9 372	22 753	13 201	- 11 196	- 14 175
Förändringar i rörelseskulder	1 451	- 6 649	- 18 278	- 6 774	12 004	20 104
Marginalsäkerheter (Margin calls) relaterade till derivat	- 51 617	- 3 871	- 1 913	13 835	- 63 128	- 110 874
Övriga förändringar	1 854	- 359	917	- 5 234	1 134	3 347
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	- 42 067	- 1 664	1 917	9 776	- 41 040	- 81 443
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 25 118	18 629	7 079	21 687	1 154	- 42 593
Investeringsverksamheten						
Förvärv av koncernföretag	- 962	- 173	- 680	- 173	528	- 261
Investeringar i intresseföretag och andra aktier och andelar	- 130	- 29	- 75	—	- 238	- 339
Andra investeringar i anläggningstillgångar	- 23 043	- 9 570	- 11 043	- 4 657	- 24 914	- 38 387
Summa investeringar	- 24 135	- 9 772	- 11 798	- 4 830	- 24 624	- 38 987
Försäljningar	2 438	253	682	212	751	2 936
Förändringar i kortfristiga placeringar	41 611	40 718	4 195	17 141	42 877	43 770
Kassaflöde från investeringsverksamheten	19 914	31 199	- 6 921	12 523	19 004	7 719
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	- 5 204	49 828	158	34 210	20 158	- 34 874
Finansieringsverksamheten						
Förändringar i lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	- 30	- 401	81	54	- 260	111
Upptagna lån ¹	467	46 468	356	864	97 400	51 399
Amortering av andra skulder ¹	- 67 489	- 51 575	- 12 540	- 20 479	- 53 997	- 69 911
Emission av hybridkapital	3 215	—	3 215	—	—	3 215
Betald utdelning till ägare	- 4 159	- 23 981	- 4 159	- 23 981	- 25 360	- 5 538
Tillskott till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	- 523	—	- 2	- 1 791	- 1 268
Tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	5 827	635	3 067	399	3 697	8 889
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 62 169	- 29 377	- 9 980	- 43 145	19 689	- 13 103
Periodens kassaflöde	- 67 373	20 451	- 9 822	- 8 935	39 847	- 47 977
Belopp i MSEK	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Kassa, bank och liknande tillgångar						
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens början	106 540	68 176	53 777	97 719	68 176	90 177
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	4 307	—	—	—	- 4 307	—
Periodens kassaflöde	- 67 373	20 451	- 9 822	- 8 935	39 847	- 47 977
Omräkningsdifferenser	1 617	1 550	1 136	1 393	2 824	2 891
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens slut	45 091	90 177	45 091	90 177	106 540	45 091

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

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	- 5 204	49 828	158	34 210	20 158	- 34 874
Förändring i marginalsäkerheter (Margin calls) från Treasury verksamhet	1 176	- 1 607	669	- 1 913	- 521	2 262
Förändring i kortfristiga placeringar	- 41 611	- 40 718	- 4 195	- 17 141	- 42 877	- 43 770
Finansieringsverksamheten						
Betald utdelning till ägare	- 4 159	- 23 981	- 4 159	- 23 981	- 25 360	- 5 538
Tillskott till/från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	5 827	112	3 067	397	1 906	7 621
Kassaflöde efter utdelning	- 43 971	- 16 366	- 4 460	- 8 428	- 46 694	- 74 299
Analys av förändring i nettoskuld						
Nettoskuld vid periodens början	- 3 858	44 703	- 41 055	37 611	44 703	29 321
Kassaflöde efter utdelning	- 43 971	- 16 366	- 4 460	- 8 428	- 46 694	- 74 299
Förändringar till följd av värdering till verkligt värde	254	1 273	340	784	2 225	1 206
Förändringar i räntebärande leasingkulder	- 731	- 861	- 104	- 657	- 1 318	- 1 188
Förändringar i skuld avseende förvärv av koncernföretag, diskonterings effekter	- 336	—	- 336	—	—	- 336
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	4 307	—	—	—	- 4 307	—
Omräkningsdifferenser på nettoskulden	- 4 033	572	- 2 753	11	1 533	- 3 072
Nettoskuld vid periodens slut	- 48 368	29 321	- 48 368	29 321	- 3 858	- 48 368
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 25 118	18 629	7 079	21 687	1 154	- 42 593
Underhålls-/ersättningsinvesteringar	- 8 795	- 4 117	- 4 490	- 1 661	- 12 280	- 16 958
Fritt kassaflöde¹	- 33 913	14 512	2 589	20 026	- 11 126	- 59 551

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

INVESTERINGAR

Belopp i MSEK	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Elproduktion						
Vattenkraft	372	249	226	141	785	908
Kärnkraft	795	744	443	347	1 687	1 738
Gas	10	141	2	90	255	124
Vindkraft och solkraft	11 825	5 625	5 749	3 506	16 341	22 541
Biobränsle, avfall	4	9	1	3	38	33
Summa Elproduktion	13 006	6 768	6 421	4 087	19 106	25 344
Kraftvärme/Värme						
Fossilkraft	343	257	238	70	1 013	1 099
Fjärrvärmenät	636	507	367	332	1 471	1 600
Övrigt	112	2	69	37	183	293
Summa Kraftvärme/Värme	1 091	766	674	439	2 667	2 992
Elnät						
Elnät	2 674	2 003	1 635	1 239	5 525	6 196
Summa Elnät	2 674	2 003	1 635	1 239	5 525	6 196
Förvärv av aktier, aktieägartillskott	1 173	202	804	173	653	1 624
Övrigt	1 019	834	492	476	1 830	2 015
Summa investeringar	18 963	10 573	10 026	6 414	29 781	38 171
Upplupna investeringar (-)/upplösning av upplupna investeringar (+)	5 253	- 801	1 822	- 1 584	- 4 214	1 840
Kassa, bank och liknande tillgångar i förvärvade bolag	- 81	—	- 50	—	- 943	- 1 024
Summa investeringar med kassaflödeseffekt	24 135	9 772	11 798	4 830	24 624	38 987

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	30 jun 2023			30 jun 2022			31 dec 2022		
	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	110 473	18 464	128 937	180 710	16 472	197 182	180 710	16 472	197 182
Periodens resultat	6 052	871	6 923	10 260	35	10 295	- 1 102	1 123	21
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	- 9 690	—	- 9 690	29 435	—	29 435	14 478	—	14 478
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	6 147	—	6 147	- 38 567	—	- 38 567	- 106 390	—	- 106 390
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	- 18	—	- 18	5	—	5	- 16	—	- 16
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 2 544	—	- 2 544	- 1 587	—	- 1 587	- 2 777	—	- 2 777
Omräkningsdifferenser, avyttrade bolag	- 86	—	- 86	—	—	—	—	—	—
Omräkningsdifferenser	8 940	1 105	10 045	7 140	486	7 626	13 741	943	14 684
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	- 920	—	- 920	13 106	—	13 106	12 857	321	13 178
Inkomstskatter relaterat till övrigt totalresultat	3 376	—	3 376	- 4 573	—	- 4 573	21 982	- 66	21 916
Summa övrigt totalresultat för perioden	5 205	1 105	6 310	4 959	486	5 445	- 46 125	1 198	- 44 927
Summa totalresultat för perioden	11 257	1 976	13 233	15 219	521	15 740	- 47 227	2 321	- 44 906
Utdelning till ägare	- 4 000	- 342	- 4 342	- 23 414	- 675	- 24 089	- 23 414	- 1 946	- 25 360
Koncernbidrag från(+)/till(-) ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	—	—	- 131	- 131
Ägarförändring i koncernföretag vid försäljning av aktier till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	—	118	—	118
Tillskott till/från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	5 827	5 827	—	112	112	—	1 906	1 906
Andra ägarförändringar	—	—	—	—	2	2	—	2	2
Andra förändringar	61	—	61	- 12	—	- 12	286	- 160	126
Summa transaktioner med aktieägare	- 3 939	5 485	1 546	- 23 426	- 561	- 23 987	- 23 010	- 329	- 23 339
Utgående balans	117 791	25 925	143 716	172 503	16 432	188 935	110 473	18 464	128 937
-Varav Säkringsreserv	- 31 045	8	- 31 037	26 458	8	26 466	- 30 034	8	- 30 026

Nyckeltal, koncernen

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger ¹	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Rörelsemarginal	8,5	22,8	- 4,5	24,4	5,3	0,6
Rörelsemarginal ²	9,2	15,1 ⁴	8,2	14,1 ⁴	14,6 ⁴	11,5
Nettomarginal	7,0	13,8	- 8,0	13,4	0,0	- 1,4
Nettomarginal ²	7,6	6,2 ⁴	4,8	3,2 ⁴	9,3 ⁴	9,5
Avkastning på eget kapital ³	- 3,5	23,5	- 3,5	23,5	- 0,7	- 3,5
Avkastning på sysselsatt kapital ³	0,5	19,3	0,5	19,3	4,2	0,5
Avkastning på sysselsatt kapital ^{2, 3}	10,7	10,4 ⁴	10,7	10,4 ⁴	11,7 ⁴	10,7
Räntetäckningsgrad, ggr ³	0,5	10,3	0,5	10,3	2,3	0,5
Räntetäckningsgrad, ggr ^{2, 3}	4,9	5,6 ⁴	4,9	5,6 ⁴	6,0 ⁴	4,9
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr ³	6,4	9,3	6,4	9,3	8,1	6,4
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr ³	8,4	11,0	8,4	11,0	9,2	8,4
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr ³	- 8,3	15,8	- 8,3	15,8	- 1,1	- 8,3
FFO/räntebärande skulder ³	32,1	36,3	32,1	36,3	23,9	32,1
FFO/nettoskuld ³	80,3	- 153,4	80,3	- 153,4	1 093,7	80,3
FFO/justerad nettoskuld ³	30,6	103,0	30,6	103,0	55,0	30,6
EBITDA/finansnetto, ggr	9,6	12,0	3,8	8,8	6,0	4,8
EBITDA/finansnetto, ggr ²	8,6	9,3 ⁴	6,4	6,5 ⁴	10,5 ⁴	10,1
Soliditet	21,7	20,6	21,7	20,6	16,3	21,7
Skuldsättningsgrad	84,3	65,6	84,3	65,6	137,1	84,3
Skuldsättningsgrad, netto	33,7	- 15,5	33,7	- 15,5	3,0	33,7
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital	45,7	39,6	45,7	39,6	57,8	45,7
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	25,2	- 18,4	25,2	- 18,4	2,9	25,2
Nettoskuld/EBITDA, ggr ³	1,9	- 0,4	1,9	- 0,4	0,1	1,9
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr ³	5,1	0,6	5,1	0,6	2,5	5,1

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

2) Baserat på Underliggande rörelseresultat.

3) Rullande 12-månaders värden.

4) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls finansiella rapporter, se not 1 Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet.

Kvartalsinformation, koncernen

Belopp i MSEK	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022
Resultaträkning						
Nettoomsättning	61 750	96 788	78 819	53 076	48 170	59 579
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	5 833	21 300	- 18 509	16 386	15 386	17 249
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	9 977	14 513	17 367 ⁴	10 820	11 364 ⁴	13 970
Rörelseresultat (EBIT)	- 2 791	16 332	- 24 062	12 192	11 730	12 783
Underliggande rörelseresultat	5 057	9 545	12 527 ⁴	6 232	6 811 ⁴	9 504
Resultat före inkomstskatter	- 4 916	15 938	- 24 719	9 728	6 469	8 433
Periodens resultat	- 4 895	11 818	- 16 959	6 684	4 231	6 064
- varav hänförligt till ägare till moderbolaget	- 5 130	11 182	- 17 605	6 242	4 478	5 782
- varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	235	636	646	442	- 247	282
Balansräkning						
Sysselsatt kapital	333 018	320 313	318 041	258 447	289 959	276 749
Nettoskuld	- 48 368	- 41 055	- 3 858	116 008	29 321	37 611
Kassaflöde						
Internt tillförda medel (FFO)	5 162	11 787	14 597	7 305	11 911	8 382
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 079	- 32 197	- 107 860	90 385	21 687	- 3 058
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 6 921	26 835	25 006	- 37 201	12 523	18 676
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 9 980	- 52 189	19 836	29 229	- 43 145	13 768
Periodens kassaflöde	- 9 822	- 57 551	- 63 018	82 413	- 8 935	29 386
Fritt kassaflöde	2 589	- 36 502	- 113 423	87 786	20 026	- 5 514

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger ¹	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022
Nyckeltal						
Avkastning på eget kapital	- 3,5	2,9	- 0,7	14,8	23,5	31,0
Avkastning på sysselsatt kapital ²	0,5	5,4	4,2	17,3	19,3	21,8
Avkastning på sysselsatt kapital ^{2,3}	10,7	11,8 ⁴	11,7 ⁴	12,1 ⁴	10,4 ⁴	9,7 ⁴
Räntetäckningsgrad, ggr ²	0,5	2,6	2,3	7,9	10,3	14,9
Räntetäckningsgrad, ggr ^{2,3}	4,9	5,4 ⁴	6,0 ⁴	5,5 ⁴	5,6 ⁴	6,7 ⁴
FFO/räntebärande skulder ²	32,1	36,5	23,9	30,0	36,3	28,8
FFO/nettoskuld ²	80,3	111,1	1 093,7	- 39,8	- 153,4	- 107,7
FFO/justerad nettoskuld ²	30,6	39,6	55,0	N/A ⁵	103,0	120,5
Solilitet	21,7	20,2	16,3	18,5	20,6	24,4
Skuldsättningsgrad	84,3	88,2	137,1	75,3	65,6	66,7
Skuldsättningsgrad, netto	33,7	29,0	3,0	- 56,8	- 15,5	- 17,9
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	25,2	22,5	2,9	- 131,4	- 18,4	- 21,8
Nettoskuld/EBITDA, ggr ²	1,9	1,2	0,1	- 2,0	- 0,4	- 0,5
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr ²	5,1	3,3	2,5	- 0,7	0,6	0,4

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, se not 1 Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet.

5) Den justerade nettoskulden minskade till en nettotillgång främst till följd av ökade erhållna marginalsäkerheter.

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 2022 i koncernens Not 3, Redovisningsprinciper. Ändrade IFRS standarder godkända av EU, som gäller för räkenskapsåret 2023, har ingen väsentlig påverkan på Vattenfalls finansiella rapporter.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

För en beskrivning av viktiga uppskattningar och bedömningar hänvisas till Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning 2022 i koncernens Not 3, Redovisningsprinciper.

Inflation och diskonteringsränta är parametrar med betydande effekt på avsättningar, i synnerhet avsättningar relaterade till kärnkraftsverksamhet, i de finansiella rapporterna. Den makroekonomiska utvecklingen påverkar dessa parametrar och i sin tur utfallet av Vattenfalls metodik för redovisning av kärnkraftsavsättningar i Sverige. Vattenfall har under andra kvartalet reviderat sin metodik för att bättre återspegla ledningens bästa bedömning av hur effekterna av ökad inflation och diskonteringsräntor ska återspeglas i de finansiella rapporterna. Metoden kommer att bli föremål för en vidare översyn under andra halvåret 2023.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2022 sidorna 82–92. Utvecklingen på energimarknaden påverkar Vattenfalls hela verksamhet. I motsats till föregående år har volatiliteten på råvarumarknaderna minskat märkbart. Trenden med sjunkande priser,

som noterades vid utgången av 2022, har fortsatt under det första halvåret 2023.

Marginalsäkerheter som Credit Support Annex fortsätter att vara utmanande för många företags likviditetsposition. Till följd av sjunkande råvarupriser rapporterar Vattenfall kassautflöden från både återbetalning av tidigare erhållna marginalsäkerheter och nya marginalsäkerheter till motparter.

Centralbankerna försöker motverka inflationen genom att bland annat höja styrräntorna. Inflationen ligger dock kvar på en hög nivå. Den höga inflationen medför ökade kostnader för t.ex. råvaror och tjänster, vilket påverkar både Vattenfalls löpande verksamhet och investeringar.

Presentation av koncernens finansiella rapporter

I delårsrapporterna för 2023 har följande förändring i uppställningarna gjorts jämfört med Vattenfall Års- och Hållbarhetsredovisning 2022:

I tilläggsupplysningarna till resultaträkningen klassificeras inte längre förändringar i kärnkraftsavsättningar hänförliga till nya kostnadsuppskattningar som jämförelsestörande poster och ingår därmed i underliggande rörelseresultat. Effekter av förändrad inflation och diskonteringsränta klassificeras som jämförelsestörande poster.

Övrigt

Väsentliga närstående transaktioner framgår av koncernens Not 44 i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2022, inga väsentliga förändringar har skett i sedan avgivandet av denna.

NOT 2 | Valutakurser

FÖR VATTENFALLKONCERNEN VIKTIGARE VALUTOR ANVÄNDA I BOKSLUTEN:

	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022
Medelkurs					
EUR	11,3733	10,4590	11,5163	10,4670	10,6258
DKK	1,5276	1,4059	1,5459	1,4070	1,4283
GBP	12,9987	12,4055	13,2337	12,3329	12,4463
USD	10,5420	9,5913	10,6148	9,8041	10,0881
			30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Balansdagskurs					
EUR			11,8055	10,7300	11,1218
DKK			1,5852	1,4424	1,4956
GBP			13,7548	12,5029	12,5397
USD			10,8646	10,3302	10,4273

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 värderade till upplupet anskaffningsvärde avviker inte väsentligt från det verkliga värdet. Skillnaden mellan redovisat värde och verkligt värde för finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgår till -514 MSEK (31 december 2022: -4 329).

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

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

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

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

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM I BALANSRÄKNINGEN ÄR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE PER 30 JUNI 2023

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	49 108	—	—	49 108
Derivatillgångar	—	68 210	- 674	67 536
Kortfristiga placeringar, likvida placeringar och andra aktier och andelar	23 686	12 701	—	36 387
Summa tillgångar	72 794	80 911	- 674	153 031
Skulder				
Derivatskulder	—	125 953	—	125 953
Summa skulder	—	125 953	—	125 953

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM I BALANSRÄKNINGEN ÄR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE PER 31 DECEMBER 2022

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	47 517	—	—	47 517
Derivatillgångar	—	121 871	- 992	120 879
Kortfristiga placeringar, likvida placeringar och andra aktier och andelar	74 826	9 029	—	83 855
Summa tillgångar	122 343	130 900	- 992	252 251
Skulder				
Derivatskulder	—	196 994	—	196 994
Summa skulder	—	196 994	—	196 994

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 marknadsvärderingar av energiderivat som enligt IFRS 9 inte kan säkringsredovisas samt marknadsvärdeförändringar av varulager.

Belopp i MSEK	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Jämförelsestörande poster	- 1 063	8 199 ¹	- 7 848	4 919 ¹	- 22 430 ¹	- 31 692
- varav realisationsvinster	191	204	- 107	187	312	299
- varav realisationsförluster	- 26	- 66	- 22	- 63	- 122	- 82
- varav nedskrivningar	- 3 721	- 1	- 3 705	- 1	- 90	- 3 810
- varav återförda nedskrivningar	1	898	1	898	668	- 229
- varav avsättningar	- 1 704	- 1 255 ¹	- 2 649	- 1 255 ¹	- 2 968 ¹	- 3 417
- varav marknadsvärdeförändringar för energiderivat	4 852	5 210	- 1 368	400	- 17 709	- 18 067
- varav marknadsvärdeförändringar av varulager	- 655	3 209	2	4 750	- 2 406	- 6 270
- varav andra jämförelsestörande poster av engångskaraktär	- 1	—	—	3	- 115	- 116

1) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls finansiella rapporter, se not 1 Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet.

Jämförelsestörande poster under första halvåret 2023 uppgick till -1,1 miljarder SEK. Nedskrivningar (-3,7 miljarder) samt en stor del av förändringen på avsättningarna (-1,7 miljarder SEK) avser tillgångar inom havsbaserad vindkraft i Norfolk, Storbritannien. Marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager uppgick till totalt 4,2 miljarder SEK.

Jämförelsestörande poster under första halvåret 2022 uppgick till 8,2 miljarder SEK varav merparten avser marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (8,4 miljarder SEK) samt avsättningar i kärnkraftsverksamheten (-1,3 miljarder SEK). De återförda nedskrivningarna avser gaseldade kondenskraftverk inom affärsområde Heat.

NOT 5 | Förvärvade och avyttrade verksamheter

Förvärvade verksamheter

Den 4 januari förvärvade Vattenfall 100% av aktierna i Bristol Heat Networks Ltd. (Storbritannien). Vattenfalls ambition är att utveckla det existerande fjärrvärmenätet i Bristol och förse staden med tillförlitlig fjärrvärme med låga koldioxidutsläpp. Total köpeskilling för samtliga aktier uppgår till 21 MGBP vilket är lika med verkligt värde av de totala förvärvade nettotillgångarna.

Den 9 juni förvärvade Vattenfall 100% av aktierna i Solizer Deutschland GmbH, ett bolag inom solkraftsutveckling med säte i Hamburg, Tyskland. Bolaget innehar projekträttigheter för uppförande och drift av solkraftsparker i Tyskland, vilket främjar Vattenfalls tillväxtambitioner inom solkraftsområdet. Förvärvspriset består av ett fast belopp om 63,5 miljoner EUR vilket betalades vid förvärvet. Dessutom kan en tilläggsköpeskilling på uppskattningsvis 29,5 miljoner EUR komma att betalas beroende på hur projekten utvecklas. Den potentiella tilläggsköpeskillingen redovisas som en skuld. Det totala

förvärvspriset är lika med det verkliga värdet av de totala förvärvade nettotillgångarna.

Utöver detta förvärvades ett antal mindre företag under perioden.

Avyttrade verksamheter

Den 31 januari slutförde Vattenfall försäljningen av det gaseldade kraftverket Magnum i Nederländerna till RWE. Den 1 mars avyttrades Vattenfall Heizkraftwerk Moorburg GmbH till Hamburger Energiewerke (HENW). Den totala reavinsten för dessa transaktioner uppgår till 169 MSEK.

Den 31 januari slutförde Vattenfall försäljningen av det gaseldade kraftverket Magnum i Nederländerna till RWE. Den 1 mars avyttrades Vattenfall Heizkraftwerk Moorburg GmbH till Hamburger Energiewerke (HENW). Den totala reavinsten för dessa transaktioner uppgår till 169 MSEK.

NOT 6 | 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 2022.

Nedskrivningar januari-juni 2023

Under första halvåret 2023 resulterade nedskrivningsprövningen i nedskrivningar om 3 721 MSEK hänförliga till havsbaserad vindkraft i Norfolk, Storbritannien. Nedskrivningen är resultatet av ett beslut att avbryta projektet på grund av utmanande lönsamhet.

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 2022, moderbolagets Not 3. Väsentliga redovisningsprinciper tillämpliga från 1 januari 2023 bedöms inte ha någon påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

Januari – juni 2023

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning i sammandrag framgår nedan.

- Nettoomsättningen uppgick till 25 497 MSEK (17 656).
- I kostnader relaterade till produktion ingår positiva realiserade marknadsvärdesförändringar för energiderivat avseende innevarande och framtida års elproduktion, uppgående till 19 659 MSEK (-37 370). Därutöver har åtaganden för framtida avveckling av Ringhals och Forsmark netto, minskat med 712 MSEK (-8 287).
- Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter uppgick till 24 453 MSEK (-35 149).
- Balansomslutningen uppgick till 335 879 MSEK (31 december 2022: 435 557).
- I enlighet med beslut på extra bolagsstämma den 22 december 2022, registrerat hos Bolagsverket den 20 mars 2023, gjordes en

fondemission om 39 275 MSEK. Fondemissionen genomfördes utan utgivande av nya aktier följt av en nedsättning av aktiekapitalet med motsvarande belopp utan indragning av aktier. Nettoeffekten är att bundet eget kapital har minskat med 39 275 MSEK och att fritt eget kapital har ökat med samma belopp.

- Investeringar under perioden uppgick till 1 018 MSEK (439), varav 734 MSEK avser koncerninterna transaktioner.
- Kassa, bank och liknande tillgångar samt Kortfristiga placeringar uppgick till 57 389 MSEK (31 december 2022: 132 911).
- Utdelning betald till ägaren om 4 000 MSEK (23 414).

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 2022. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisningen 2022.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	25 497	17 656	40 078	47 919
Kostnader för inköp relaterade till produktion	5 999	- 61 365	- 67 495	- 131
Övriga externa kostnader	- 2 879	- 2 620	- 5 194	- 5 453
Personalkostnader	- 1 789	- 1 827	- 2 999	- 2 961
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	6	- 32	8	46
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	26 834	- 48 188	- 35 602	39 420
Avskrivningar och nedskrivningar	- 361	- 329	- 688	- 720
Rörelseresultat (EBIT)	26 473	- 48 517	- 36 290	38 700
Resultat från andelar i dotterföretag	2 103	15 757	15 972	2 318
Resultat från andelar i intresseföretag	1	- 61	- 61	1
Andra finansiella intäkter	1 811	950	1 702	2 563
Andra finansiella kostnader	- 5 935	- 3 278	- 5 640	- 8 297
Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter	24 453	- 35 149	- 24 317	35 285
Bokslutsdispositioner	- 340	2 290	6 839	4 209
Resultat före inkomstskatter	24 113	- 32 859	- 17 478	39 494
Inkomstskatter	- 4 543	9 685	6 357	- 7 871
Periodens resultat	19 570	- 23 174	- 11 121	31 623

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	256	302	278
Materiella anläggningstillgångar	7 057	6 906	7 110
Aktier och andelar	157 488	166 963	167 754
Uppskjuten skattefordran	4 825	11 981	8 992
Andra långfristiga fordringar	4 071	4 682	3 836
Andra långfristiga fordringar, koncerninterna	71 006	66 469	68 367
Summa anläggningstillgångar	244 703	257 303	256 337
Omsättningstillgångar			
Varulager	476	284	355
Immateriella omsättningstillgångar	—	13	17
Kortfristiga fordringar	19 374	39 185	33 847
Koncerninterna kortfristiga fordringar	13 555	6 237	11 947
Skattefordran aktuell skatt	382	1 088	143
Kortfristiga placeringar	26 028	61 582	65 029
Kassa, bank och liknande tillgångar	31 361	48 130	67 882
Summa omsättningstillgångar	91 176	156 519	179 220
Summa tillgångar	335 879	413 822	435 557
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (131 700 000 aktier till ett kvotvärde av 50 kr)	6 585	6 585	6 585
Uppskrivningsfond	—	37 989	37 989
Andra fonder	14	1 363	1 286
<i>Fritt eget kapital</i>	—	—	—
Balanserad vinst	67 034	42 816	42 894
Periodens resultat	19 570	- 23 174	- 11 121
Summa eget kapital	93 203	65 579	77 633
Obeskattade reserver	2 668	4 878	2 328
Avsättningar	6 786	6 077	6 360
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	22 187	21 490	17 760
Andra räntebärande skulder	50 242	46 483	71 504
Andra räntebärande skulder, koncerninterna	220	222	222
Andra ej räntebärande skulder	8 212	8 585 ¹	8 919
Summa långfristiga skulder	80 861	76 780	98 405
Kortfristiga skulder			
Hybridkapital	—	—	4 171
Andra räntebärande skulder	35 571	49 365	75 722
Andra räntebärande skulder, koncerninterna	86 665	151 711	117 406
Andra ej räntebärande skulder	18 000	45 593	37 694
Andra ej räntebärande skulder, koncerninterna	12 125	13 839 ¹	15 838
Summa kortfristiga skulder	152 361	260 508	250 831
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	335 879	413 822	435 557

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

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

UTRÄKNING AV EBITDA, UNDERLIGGANDE EBITDA OCH UNDERLIGGANDE EBIT

Belopp i MSEK	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Helår 2022	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)	13 541	24 513	- 2 791	11 730	12 645	1 673
Avskrivningar och nedskrivningar	- 13 591	- 8 122	- 8 624	- 3 656	- 17 868	- 23 337
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	27 132	32 635	5 833	15 386	30 513	25 010
Jämförelsestörande poster excl. nedskrivningar och återförda nedskrivningar	- 2 657	- 7 302 ¹	4 144	- 4 022 ¹	23 008 ¹	27 653
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	24 475	25 333	9 977	11 364	53 521	52 663
Rörelseresultat (EBIT)	13 541	24 513	- 2 791	11 730	12 645	1 673
Jämförelsestörande poster	1 063	- 8 199 ¹	7 848	- 4 919 ¹	22 430 ¹	31 692
Underliggande rörelseresultat	14 604	16 314	5 057	6 811	35 075	33 365

1) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls finansiella rapporter, se not 1 Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet.

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

NYCKELTALEN ÄR BASERADE PÅ KVARVARANDE VERKSAMHETER OCH BERÄKNADE PÅ SENASTE

12-MÅNADERSPERIODEN, JULI 2022 – JUNI 2023:

Rörelsemarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{1\,673}{290\,434}$	=	0,6
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{33\,365}{290\,434}$	=	11,5
Nettomarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före inkomstskatter}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{-3\,968}{290\,434}$	=	-1,4
Nettomarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före inkomstskatter exkl jämförelsestörande poster}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{27\,727}{290\,434}$	=	9,5
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{Periodens resultat hänförbart till ägare till moderbolaget}}{\text{Medelvärde av periodens eget kapital hänförbart till ägare till moderbolaget exkl Reserv för kassaflödessäkring}}$	$\frac{-5\,310}{149\,864}$	=	-3,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{1\,673}{311\,489}$	=	0,5
Avkastning på sysselsatt kapital exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande EBIT}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{33\,365}{311\,489}$	=	10,7
Räntetäckningsgrad, ggr	=	$\frac{\text{EBIT + finansiella intäkter}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar}}$	$\frac{3\,688}{7\,238}$	=	0,5
Räntetäckningsgrad exkl jämförelsestörande poster, ggr	=	$\frac{\text{Underliggande EBIT + finansiella intäkter}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar}}$	$\frac{35\,380}{7\,238}$	=	4,9
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	=	$\frac{\text{FFO + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar}}$	$\frac{46\,088}{7\,238}$	=	6,4
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	=	$\frac{\text{FFO + finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}$	$\frac{44\,073}{5\,223}$	=	8,4

Kassaflödesrättetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	=	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus ersättningsinvesteringar + finansiella kostnader exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	<u>-53 129</u>	=	-8,3
		Finansiella kostnader exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	6 422		
FFO/ räntebärande skulder, %	= 100 x	FFO	<u>38 850</u>	=	32,1
		Räntebärande skulder	121 089		
FFO/ nettoskuld, %	= 100 x	FFO	<u>38 850</u>	=	80,3
		Nettoskuld	48 368		
FFO/ justerad nettoskuld, %	= 100 x	FFO	<u>38 850</u>	=	30,6
		Justerad nettoskuld	126 860		
EBITDA/ finansnetto, ggr	=	EBITDA	<u>25 010</u>	=	4,8
		Finansiella poster netto exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	5 223		
EBITDA exkl jämförelsestörande poster/finansnetto, ggr	=	EBITDA exkl jämförelsestörande poster	<u>52 663</u>	=	10,1
		Finansiella poster netto exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	5 223		

NYCKELTAL BERÄKNADE PÅ BALANSRÄKNINGEN PER 30 JUNI 2023:

Soliditet, %	= 100 x	Eget kapital	<u>143 716</u>	=	21,7
		Balansomslutning	663 735		
Skuldsättningsgrad, %	= 100 x	Räntebärande skulder	<u>121 089</u>	=	84,3
		Eget kapital	143 716		
Skuldsättningsgrad, netto, %	= 100 x	Nettoskuld	<u>48 368</u>	=	33,7
		Eget kapital	143 716		
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital, %	= 100 x	Räntebärande skulder	<u>121 089</u>	=	45,7
		Räntebärande skulder + eget kapital	264 805		
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, %	= 100 x	Nettoskuld	<u>48 368</u>	=	25,2
		Nettoskuld + eget kapital	192 084		
Nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Nettoskuld	<u>48 368</u>	=	1,9
		EBITDA	25 010		
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Justerad nettoskuld	<u>126 860</u>	=	5,1
		EBITDA	25 010		

Delårsrapportens undertecknande

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

Solna den 20 juli 2023

Finansiell kalender

Delårsrapport för januari-september
den 26 oktober 2023

Kapitalmarknadsdag den 28
november 2023

Bokslutskommuniké den 6 februari
2024

Mats Granryd
Ordförande

Anna Borg
Verkställande direktör
och koncernchef

Kontaktinformation

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

Ingemar Engkvist

Ann Carlsson

Anna Borg
VD och koncernchef
T 08-739 50 09

Håkan Erixon

Daniel Kristiansson

Kerstin Ahlfont
CFO
T 08-739 64 28

Carola Puusteli

Robert Lönnqvist

Johan Sahlqvist
Chef Group Control och Investor
Relations
T +46-8-739 72 51

Rolf Ohlsson

Jeanette Regin

Vattenfalls pressavdelning
T 08-739 50 10
press@vattenfall.com

Fredrik Rystedt

Per Lindberg

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 20 juli 2023 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.

Revisorns granskningsrapport

Vattenfall AB org. nr. 556036-2138

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Vattenfall AB per 30 juni 2023 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 20 juli 2023

PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi
Huvudansvarig revisor
Auktoriserad revisor

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor