

Delårsrapport

Januari–Juni 2012



Stabilt andra kvartal

- Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 36 703 MSEK (40 443) och för det första halvåret till 85 697 MSEK (92 311). För jämförbara enheter, det vill säga exklusive avyttrade verksamheter i främst Belgien, Finland och Polen, ökade omsättningen med drygt 1% för det andra kvartalet och med drygt 4% för det första halvåret.
- Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till 4 775 MSEK (-3 239) och för det första halvåret till 23 731 MSEK (8 603). Rörelseresultatet för det andra kvartalet och det första halvåret 2011 påverkades negativt av nedskrivningar och ökade avsättningar med sammanlagt 10,2 miljarder SEK på grund av Tysklands beslut att avveckla kärnkraften.
- Det underliggande rörelseresultatet¹⁾ för det andra kvartalet uppgick till 4 818 MSEK (5 382) och för det första halvåret till 16 493 MSEK (17 676). För jämförbara enheter, det vill säga exklusive avyttrade verksamheter, minskade det underliggande rörelseresultatet med drygt 2% för det andra kvartalet men ökade med cirka 4% för det första halvåret.
- Periodens resultat (efter skatt) för det andra kvartalet uppgick till 877 MSEK (-3 235) och till 14 732 MSEK (3 968) för det första halvåret.

1) Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster (för specifikation av jämförelsestörande poster, se sidan 5)

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Vattenfall offentliggör enligt svensk lag om värdepappersmarknaden.

Koncernchefens kommentar

"Tack vare framgångsrik effektivisering av verksamheten, prissäkringar och ökade produktionsvolymerna, redovisar Vattenfall ett stabilt underliggande rörelseresultat för det andra kvartalet, trots att spotpriserna på el varit väsentligt lägre än motsvarande period 2011. Marknadsutsikterna för efterfrågan och priserna på el är fortsatt svaga vilket sätter press på vår intjäningsförmåga. Vi möter det med fortsatt effektivisering av alla våra verksamheter och processer samt breddning och förbättring av våra kunderbudanden. De avyttringar vi genomfört under 2011 och i början av detta år har stärkt vår finansiella ställning vilket är en styrka under rådande marknadsförhållanden."

Øystein Løseth
Verkställande direktör och koncernchef

Kvartalet och halvåret i sammandrag

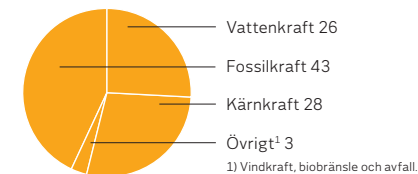
Belopp i MSEK där ej annat anges	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Förändring, %	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Förändring, %	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	36 703	40 443	-9,2	85 697	92 311	-7,2	181 040	174 426
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	9 730	12 566	-22,6	33 556	29 498	13,8	54 538	58 596
Rörelseresultat (EBIT)	4 775	-3 239	—	23 731	8 603	175,8	23 209	38 337
Underliggande rörelseresultat	4 818	5 382	-10,5	16 493	17 676	-6,7	30 793	29 610
Finansiella poster, netto	-3 204	-1 590	-101,5	-5 658	-3 483	-62,4	-8 911	-11 086
Resultat före skatter	1 571	-4 829	—	18 073	5 120	253,0	14 298	27 251
Periodens resultat	877	-3 235	—	14 732	3 968	271,3	10 416	21 180
Avkastning på eget kapital, %	15,7 ¹	6,6 ¹	—	15,7 ¹	6,6 ¹	—	8,6	15,7
Internt tillförda medel (FFO)	3 947	6 125	-35,6	16 664	18 281	-8,8	38 256	36 639
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	2 688	7 262	-63,0	21 974	9 918	121,6	12 666	24 722
Fritt kassaflöde	4 543	8 410	-46,0	6 584	13 473	-51,1	17 637	10 748
Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	42 314	39 197	8,0	42 314	39 197	8,0	28 685	—
Balansomslutning	513 633	523 190	-1,8	513 633	523 190	-1,8	524 558	—
Räntebärande skulder	165 739	181 893	-8,9	165 739	181 893	-8,9	170 350	—
Nettoskuld	123 207	142 153	-13,3	123 207	142 153	-13,3	141 089	—
Justerad nettoskuld	156 498	179 896	-13,0	156 498	179 896	-13,0	176 031	—
Internt tillförda medel (FFO)/justerad nettoskuld, %	23,4 ¹	20,5 ¹	—	23,4 ¹	20,5 ¹	—	21,7	—
Justerad nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr	2,7 ¹	3,2 ¹	—	2,7 ¹	3,2 ¹	—	3,2	—
Elproduktion, TWh²	41,1	37,7	9,0	89,3	87,7	1,8	166,7	168,3
Vattenkraft	10,6	7,1	49,3	22,3	15,8	41,1	34,5	41,0
Kärnkraft	11,6	10,2	13,7	24,1	24,8	-2,8	42,5	41,8
Fossilkraft	17,8	19,5	-8,7	40,4	44,7	-9,6	85,0	80,7
Vindkraft	0,9	0,7	28,6	1,8	1,6	12,5	3,4	3,6
Biobränsle, avfall	0,2	0,2	—	0,7	0,8	-12,5	1,3	1,2
Elförsäljning, TWh	40,2	46,1	-12,8	90,1	102,4	-12,0	209,4	197,1
Värmeförsäljning, TWh	6,5	6,4	1,6	17,7	24,5	-27,8	41,6	34,8
Gasförsäljning, TWh	8,9	7,2	23,6	30,4	31,2	-2,6	53,8	53,0
Antal anställda, personår	33 104	37 524	-11,8	33 104	37 524	-11,8	34 685	—

1) Rullande 12-månaders värden.

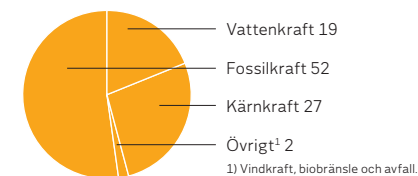
2) Varav bilateral försäljning genom tradingverksamheten för andra kvartalet 2012 uppgår till 7,2 TWh (9,5). För första halvåret 2012 uppgår bilateral försäljning genom tradingverksamheten till 18,7 TWh (22,2). För helår 2011 uppgår motsvarande till 52,9 TWh.

För definitioner och beräkningar av nyckeltal se sidorna 28–29.

Elproduktion, Kv 2 2012, %



Elproduktion, Kv 2 2011, %



Viktiga händelser – Koncernen

Begäran om skiljedomsförfarande

Sommaren 2011 beslutade den tyska regeringen att stänga åtta tyska kärnkraftverk, däribland Vattenfalls kärnkraftverk Brunsbüttel och Krümmel, som ett led i omställningen av landets energipolitik ("Energiewende"). Vattenfall stödjer omställningen men förväntar sig rimlig kompensation för stängningen av kärnkraftverken. Vattenfall ansökte därför i maj om skiljedomsförfarande till ICSID (International Centre for Settlement of Investment Disputes) i Washington, tillsammans med E.ON (delägare i Brunsbüttel och Krümmel). Detta är första steget innan en formell ansökan om skiljedom kan göras. Vattenfall har också lämnat in klagomål till den tyska författningsdomstolen.

Förvärv av ytterligare aktier i N.V. Nuon Energy

Mot bakgrund av Vattenfalls starka likviditetssituation överenskom Vattenfall med några av minoritetsägarna i N.V. Nuon Energy att tidigare lägga förvärv av 3,04% av aktierna. Vattenfall innehar därmed 67,04% av aktierna i N.V. Nuon Energy men har sedan 1 juli 2009 haft kontroll, varför bolaget konsoliderats sedan dess. Återstående aktier kommer enligt plan att förvärfvas i två rater, år 2013 respektive 2015 till tidigare fastställt pris.

Förändringar i styrelse och koncernledning

På Vattenfalls årsstämma den 25 april 2012 valdes Gunilla Berg, Håkan Buskhe och Jan-Åke Jonsson till nya styrelseledamöter.

Ingrid Bonde tillträdde den 14 maj 2012 som CFO och ställföreträdande koncernchef.

Övriga viktiga händelser beskrivs under respektive rörelsesegment på sidorna 9–12.

Viktiga händelser efter balansdagen

Analys av ersättning av kärnkraftsreaktorer i Sverige

Vattenfall har under 2012 intensifierat sitt arbete med att analysera förutsättningarna för en investering i ny kärnkraft i Sverige. Målet är att inom de närmaste tio åren ta fram underlag för ett eventuellt investeringsbeslut om ersättning av befintlig kärnkraft. Den 31 juli lämnade Vattenfall in en ansökan till SSM, Strålsäkerhetsmyndigheten för att få klarhet i vilka villkor som gäller för ny kärnkraft. Ansökan är nödvändig för att undersöka villkoren som sätts av SSM vilket behövs för att fullfölja Vattenfalls analysarbete.

Omsättning, resultat och kassaflöde

Belopp i MSEK	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Förändring, %	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Förändring, %
Nettoomsättning	36 703	40 443	-9,2	85 697	92 311	-7,2

Kommentar: Koncernens nettoomsättning för andra kvartalet minskade med 3,7 miljarder SEK jämfört med motsvarande kvartal 2011. Minskningen förklaras främst av avyttrade verksamheter i Belgien, Finland och Polen.

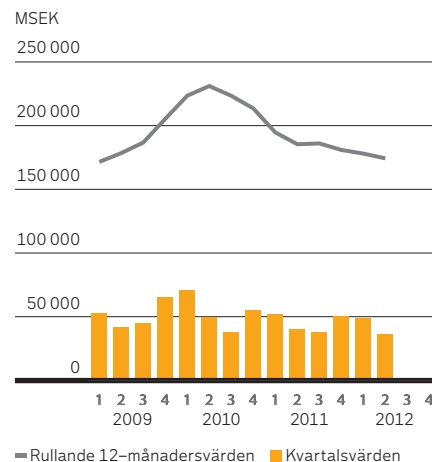
Belopp i MSEK	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Förändring, %	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Förändring, %
Rörelseresultat (EBIT)	4 775	-3 239	—	23 731	8 603	175,8
Jämförelsestörande poster	-43	-8 621	-99,5	7 238	-9 073	—
Underliggande rörelseresultat	4 818	5 382	-10,5	16 493	17 676	-6,7

Kommentar: Det underliggande rörelseresultatet minskade med 0,6 miljarder SEK jämfört med andra kvartalet 2011, vilket förklaras av:

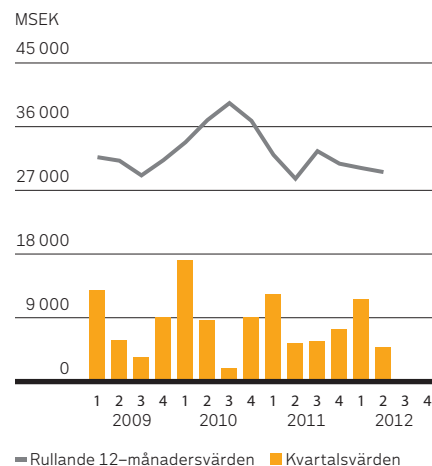
- Negativa prisseffekter till följd av genomsnittligt lägre erhållna elpriser, främst på den nordiska marknaden (-1,0 miljarder SEK)
- Positiva volymeffekter (1,5 miljarder SEK)
- Lägre kostnader för drift- och underhåll, försäljning och administration samt forskning och utveckling (netto 0,3 miljarder SEK)
- Förlorat resultatbidrag från avyttrade verksamheter främst i Belgien, Finland och Polen (-0,5 miljarder SEK)
- Övriga poster, netto (-0,9 miljarder SEK), varav 0,5 miljarder SEK är hänförligt till gas- och kolinköp samt handel med CO₂ utsläppsrätter.

Vattenfalls kostnadsreduceringsprogram genomförs snabbare än planerat och målet är att uppnå besparingar på 6 miljarder SEK per år vid utgången av år 2012. Detta är ett år tidigare än den ursprungliga planen. Per den 30 juni hade 5 miljarder SEK uppnåtts.

Nettoomsättning



Underliggande rörelseresultat



Forts. Omsättning, resultat och kassaflöde

Belopp i MSEK	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
Jämförelsestörande poster vilka påverkat rörelseresultatet (EBIT):					
Realisationsvinster	222	1 427	8 311	2 144	4 780
Realisationsförluster	-35	-9	-48	-36	-58
Nedskrivningar ¹	-29	-10 686	-64	-10 691	-11 301
Återförda nedskrivningar	—	2	—	6	386
Orealiserade marknadsvärdeförändringar för enegiderivat	-61	335	-410	-1 022	-1 690
Orealiserade marknadsvärdeförändringar av varulager	-70	-810	38	-594	-541
Omstruktureringskostnader	-76	—	-108	—	—
Andra jämförelsestörande poster	6	1 120	-481	1 120	840
Summa	-43	-8 621	7 238	-9 073	-7 584

1) Inklusive andra avvecklingskostnader än nedskrivningar under 2011 avseende tyska kärnkraftverk.

Kommentar: Jämförelsestörande poster för andra kvartalet 2012 uppgick till -43 MSEK. Dessa är huvudsak hänförliga till en realisationsvinst vid försäljning av en kraftvärmeanläggning i Finland (220 MSEK) och orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (-131 MSEK). Jämförelsestörande poster för motsvarande kvartal 2011 avser i huvudsak nedskrivning av bokfört värde samt ökade avsättningar för hantering av kärnbränsle och nedmontering av de tyska kärnkraftverken (10,2 miljarder SEK). Realisationsvinster andra kvartalet 2011 avser försäljningen av Nuon Exploration & Production B.V. (0,8 miljarder SEK), en fastighet på Spitalerstrasse i Hamburg (0,4 miljarder SEK) och Vattenfalls andel i det tyska energibolaget ENSO (0,2 miljarder SEK). I jämförelsestörande poster för första halvåret 2012 ingår en realisationsvinst under första kvartalet hänförlig till försäljningen av Vattenfalls eldistributions- och värmeverksamhet i Finland (8,1 miljarder SEK) och nedskrivning och reserveringar relaterade till det liberianska biomassaprojektet Buchanan Renewables Fuel (-0,5 miljarder SEK).

Belopp i MSEK	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Förändring, %	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Förändring, %
Internt tillförda medel (FFO)	3 947	6 125	-35,6	16 664	18 281	-8,8
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder (rörelsekapital)	4 441	5 670		-4 085	1 121	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 388	11 795	-28,9	12 579	19 402	-35,2

Kommentar: Internt tillförda medel (FFO) minskade med 2,2 miljarder SEK jämfört med andra kvartalet 2011. Minskningen förklaras i huvudsak av lägre resultat till följd av avyttrade verksamheter.

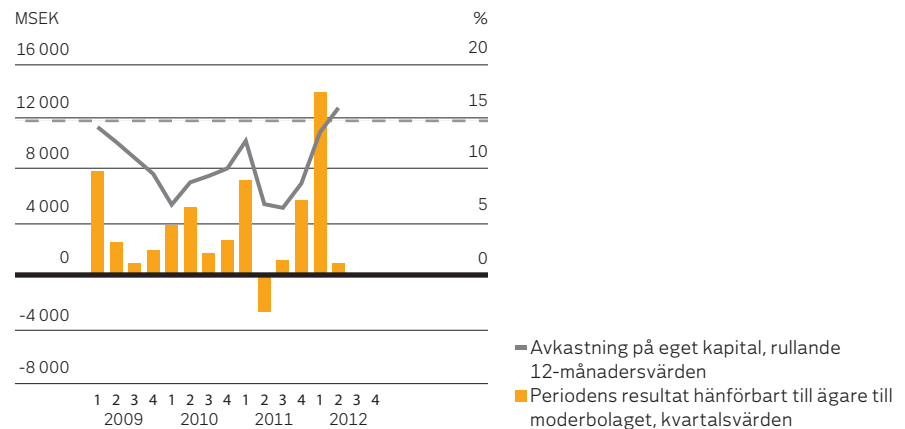
Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick under det andra kvartalet 2012 till 4,4 miljarder SEK. Det förklaras främst av minskade rörelsefordringar och minskade rörelseskulder med sammanlagt 6,0 miljarder SEK. Övriga förändringar, främst realiserade energiderivat som inte kan säkringsredovisats samt ökat varulager påverkade rörelsekapitalet negativt med 1,6 miljarder SEK.

Belopp i MSEK	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Förändring, %	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Förändring, %
Finansiella poster, netto	-3 204	-1 590	-101,5	-5 658	-3 483	-62,4
– varav ränteintäkter	387	304	27,3	654	538	21,6
– varav räntekostnader	-1 492	-1 561	7,0	-2 754	-3 166	13,0
– varav nedskrivningar och reserveringar	-344	—	—	-1 148	—	—
Erhållen ränta ¹	217	189	14,8	320	382	-16,2
Betalad ränta ¹	-1 756	-2 457	28,5	-3 200	-3 961	19,2
Räntenetto i genomsnitt per månad	-368	-419		-350	-438	

1) Avser kassaflöden.

Kommentar: Försämringen av finansiella poster under det andra kvartalet 2012 förklaras främst av nedskrivning av Vattenfalls aktieinnehav i det polska energibolaget ENEA S.A., en negativ värdeförändring av finansiella derivat samt lägre avkastning från kärnavfallsfonden. I finansiella poster för första halvåret 2012 ingår nedskrivning och reserveringar relaterade till det liberianska biomassaprojektet Buchanan Renewables Fuel med -0,8 miljarder SEK.

Avkastning på eget kapital inkl. jämförelsestörande poster/
Periodens resultat



Finansiell ställning

Belopp i MSEK	30 juni 2012	31 december 2011	Förändring, %
Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	42 314	28 685	47,5
Bekräftade kreditfaciliteter (outnyttjade)	33 080	42 297	-21,8

Kommentar: Ökningen av Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar hänför sig främst till erhållen likvid i januari 2012 från försäljningen av Vattenfalls tillgångar i Belgien, Polen och Finland.

Bekräftade kreditfaciliteter utgörs av en Revolving Credit Facility på 2,55 miljarder EUR med förfall 20 januari 2016 samt en 12-månaders rullande Multi Option Facility på 1,3 miljarder EUR (outnyttjat 1,2 miljarder EUR) tecknad i augusti 2011. En revolving credit facility på 1 miljard EUR med förfall i februari 2013 avslutades första kvartalet 2012. Vattenfalls mål är att likvida medel och/eller bekräftade kreditfaciliteter motsvarande lägst 10% av koncernens nettoomsättning, dock minst motsvarande kommande 90-dagars låneförfall, ska finnas tillgängligt. Per den 30 juni 2012 uppgick tillgängliga likvida medel och/eller bekräftade kreditfaciliteter till 38% av nettoomsättningen.

Belopp i MSEK	30 juni 2012	31 december 2011	Förändring, %
Nettoskuld	123 207	141 089	-12,7
Räntebärande skulder	165 739	170 350	-2,7
Justerad nettoskuld (se sid 18)	156 498	176 031	-11,1
Genomsnittlig ränta, % ¹	3,6	3,9	—
Duration, år ¹	3,9	4,3	—
Genomsnittlig löptid, år ¹	5,8	5,5	—

1) Inklusive Hybridkapital och lån från ägare med innehav utan medbestämmande inflytande (minoritetsägare) och intresseföretag.

Kommentar: Jämfört med den 31 december 2011 minskade nettoskulden med 17,9 miljarder SEK. Förbättringen förklaras i huvudsak av erhållen likvid för Vattenfalls försäljningar av tillgångar i Belgien, Polen och Finland. Totala räntebärande skulder minskade med 4,6 miljarder SEK främst till följd av köp av ytterligare aktier i N.V. Nuon Energy under kvartal 2 2012. Den justerade nettoskulden minskade med 19,5 miljarder SEK. Jämfört med den 31 mars 2012 ökade den justerade nettoskulden med 1,1 miljarder SEK, främst på grund av betald utdelning.

Kreditrating

Aktuell rating för Vattenfalls långsiktiga upplåning är A- (Standard & Poor's) och A2 (Moody's). Utsikterna ("outlook") för Vattenfalls rating är stabila från Standard & Poor's och negativa från Moody's. Inga förändringar i ratingen skedde under andra kvartalet 2012.

Investeringar och försäljningar

Belopp i MSEK	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Förändring, %	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Förändring, %
Erstattningsinvesteringar	3 845	3 385	13,6	5 995	5 929	1,1
Tillväxtinvesteringar	2 355	4 469	-47,3	5 977	8 124	-26,4
— varav aktier	122	120	1,7	177	108	63,9
Summa investeringar	6 200	7 854	-21,1	11 972	14 053	-14,8
Försäljningar	499	3 321	-85,0	21 516	4 569	370,9
— varav aktier	—	2 554	-100,0	20 945	2 555	719,8

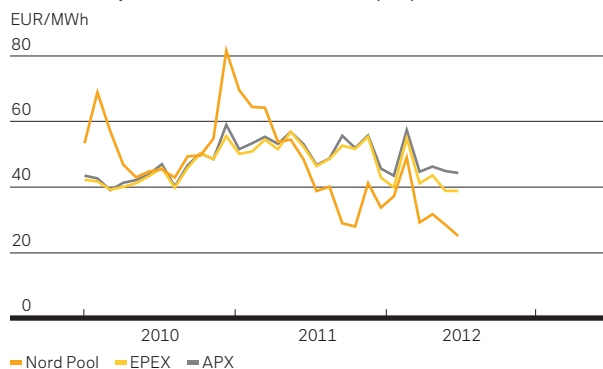
Kommentar: Försäljningar avser avyttringen av det finska kraftvärmeverket Myllykoski.

Specifikation av investeringar

Belopp i MSEK	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Senaste 12 månaderna
Elproduktion			
Vattenkraft	234	260	1 198
Kärnkraft	853	1 009	4 415
Fossilkraft	2 534	3 090	11 208
Vindkraft	120	393	2 881
Biobränsle, avfall	—	54	100
Övrigt	-33	761	805
Summa Elproduktion	3 708	5 567	20 607
Kraftvärme /Värme			
Fossilkraft	275	358	3 226
Biobränsle, avfall	51	27	247
Övrigt	405	337	1 483
Summa Kraftvärme/Värme	731	722	4 956
Elnät			
Elnät	894	1 042	4 800
Summa Elnät	894	1 042	4 800
Förvärv av aktier	122	120	466
Övrigt exkl. aktier	744	402	2 840
Summa	6 200	7 854	33 669

Marknadsprisutveckling

Nordiska, tyska och nederländska elspotpriser, månadssnitt



De kontinentala elspotpriserna fortsatte nedåt under andra kvartalet 2012. Den främsta orsaken var relativt varmt väder och stabil produktion från konventionella kraftverk och förnybara energikällor. På Vattenfalls kontinentala marknader sjönk priserna med 7-11% jämfört med föregående kvartal och upp till 25% jämfört med motsvarande period förra året. Det nordiska systempriset sjönk 26% jämfört med första kvartalet 2012 och hela 46% jämfört med andra kvartalet 2011.

Det lägre nordiska systempriset, i genomsnitt 28,42 EUR/MWh, förklaras främst av den positiva hydrologiska balansen, 10,1 TWh under andra kvartalet 2012 jämfört med -21,8 TWh motsvarande kvartal förra året. Totalt sett var fyllnadsgraden i både de norska och de svenska vattenmagasinen något högre än normalt.

Det genomsnittliga spotpriset i Tyskland var 40,4 EUR/MWh under andra kvartalet 2012. Det var den första gången som spotpriset nådde 40-EUR nivån sedan slutet av 2009. Den huvudsakliga förklaringen är expansionen av vind- kraft och solenergi i Tyskland. Tyskland hade ett fortsatt produktionsöverskott under kvartalet och var nettoexportör av el till grannländerna.

Det genomsnittliga spotpriset i Nederländerna uppgick till 45,1 EUR/MWh, vilket var 17% lägre än motsvarande period förra året.

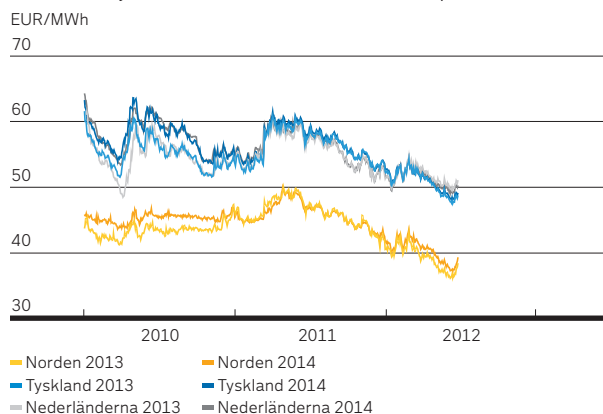
Tidsperiod	Nord Pool Spot (Norden)	EPEX (Tyskland)	APX (Nederländerna)
Kv 2 2012	28,42	40,41	45,14
Kv 2 2011	52,24	53,57	54,36
Förändring (%)	-45,6	-24,6	-17,0

Eltermispriserna fortsatte sjunka och nådde de lägsta nivåerna någonsin på nästan alla Vattenfalls marknader, främst till följd av de låga spotpriserna, den låga tillväxten i Europa och fallande priser på olja och kol.

Det tyska kontraktet för leverans 2013 låg igenomsnitt på 49,4 EUR/MWh, 5% lägre än under föregående kvartal. Det kan jämföras med andra kvartalet 2011, då kontraktet för leverans för nästkommande år handlades runt 59 EUR/MWh. Det nordiska 2013-kontraktet sjönk under 40-EUR gränsen och handlades för i genomsnitt 37,8 EUR/MWh under perioden.

Tidsperiod	Norden 2013	Norden 2014	Tyskland 2013	Tyskland 2014	Nederländerna 2013	Nederländerna 2014
Kv 2 2012	37,82	39,03	49,40	49,70	50,91	50,41
Kv 1 2012	40,66	41,60	52,21	52,31	52,37	52,12
Förändring (%)	-7,0	-6,2	-5,4	-5,0	-2,8	-3,3

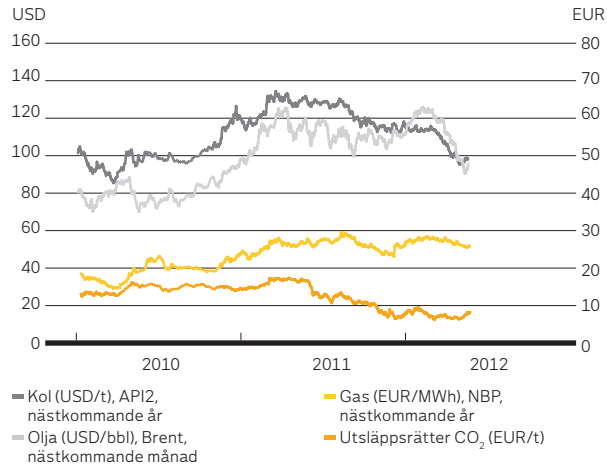
Nordiska, tyska och nederländska eltermispriser



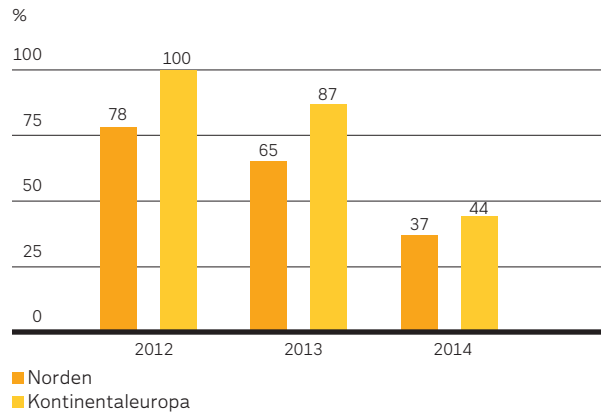
Källa: NASDAQ OMX Commodities, European Energy Exchange (EEX) och APX.

Forts. Marknadsprisutveckling

Prisutveckling olja, kol, gas och CO₂-utsläppsrätter



Vattenfalls prissäkringsgrad i %, per 30 juni 2012



Jämfört med 31 mars 2012 har prissäkringsgraden i procent ökat för båda marknaderna.

Oljepriserna sjönk till den lägsta nivån sedan januari 2011. I genomsnitt kostade ett fat Brent crude 108,5 USD/barrel men i slutet av perioden nådde priserna ända ner till 90-USD nivån. Priserna drogs ned på grund av ökad nervositet i marknaden för en ihållande lågkonjunktur, samtidigt som OPEC producerade mer än vad som efterfrågades.

Priserna på kol sjönk under 100 USD-nivån, för första gången sedan september 2010. I genomsnitt handlades API2-kontraktet för nästkommande år för 104 USD/ton, 9% lägre än föregående kvartal och mer än 20% lägre än andra kvartalet 2011. Även kolpriserna påverkades negativt av den makroekonomiska situationen.

Gaspriserna var däremot stabila under kvartalet och sjönk endast marginellt jämfört med föregående kvartal. Kontraktet för nästkommande år på National Balancing Point (NBP) i Storbritannien handlades för nära 27 EUR/MWh. Nyheterna om att Japan kommer att starta upp kärnkraftverk påverkade marknadssynen positivt.

Priserna på CO₂-utsläppsrätter steg något i juni och låg vid periodens slut på 8,3 EUR/ton. I genomsnitt låg dock priserna 10% under snittpriserna från föregående kvartal.

Vattenfalls prissäkring

Då Vattenfall kontinuerligt prissäkrar sin framtida elproduktion genom försäljning på termins- och futuresmarknaderna har spotpriserna endast begränsad påverkan på kort sikt på Vattenfalls resultat.

Diagrammet visar hur stor andel av den planerade elproduktionen Vattenfall har prissäkrat i Norden respektive Kontinentaleuropa (Tyskland och Nederländerna).

Genomsnittlig prissäkringsnivå, per 30 juni 2012

EUR/MWh	2012	2013	2014
Norden	45	45	44
Kontinentaleuropa	55	56	54

Koncernens rörelsesegment – Generation

Belopp i MSEK	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Förändring, %	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Förändring, %	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	24 817	28 120	-11,7	59 461	63 366	-6,2	123 111	119 206
Extern nettoomsättning ¹	12 625	15 135	-16,6	29 220	32 545	-10,2	59 347	56 022
Rörelseresultat (EBIT)	3 457	-6 103	—	11 601	1 407	724,5	10 545	20 739
Jämförelsestörande poster	-159	-10 008	-98,4	-361	-10 480	-96,6	-11 573	-1 454
Underliggande rörelseresultat	3 616	3 905	-7,4	11 962	11 887	0,6	22 118	22 193
Värmeförsäljning, TWh	1,9	1,6	18,8	6,0	6,4	-6,3	9,9	9,5
Elproduktion ² , TWh	38,2	34,2	11,7	81,5	77,8	4,8	148,2	151,9
– varav vattenkraft	10,6	7,1	49,3	22,3	15,8	41,1	34,5	41,0
– varav kärnkraft	11,6	10,2	13,7	24,1	24,8	-2,8	42,5	41,8
– varav fossilkraft	15,9	16,8	-5,4	34,9	36,9	-5,4	70,8	68,8
– varav biobränsle, avfall	0,1	0,1	—	0,2	0,3	-33,3	0,4	0,3
Extern elförsäljning, TWh	4,5	4,2	7,1	9,1	10,4	-12,5	18,3	17,0
Antal anställda, personår	16 215	17 167	-5,5	16 215	17 167	-5,5	17 078	—

1) Exklusive koncerninterna transaktioner.

2) Av elproduktionen kvartal 1-2 2012 disponerar Vattenfall 72,6 TWh (68,8 TWh) medan resten tillfaller minoritetsägare resp avgår som ersättningskraft.

Underliggande rörelseresultat kvartal 2

Det underliggande rörelseresultatet försämrades med 0,3 miljarder SEK. Genomsnittligt lägre erhållna elpriser, främst på den nordiska marknaden hade en negativ effekt medan ökad vattenkraft- och kärnkraftproduktion samt lägre drift- och underhållskostnader påverkade rörelseresultatet positivt.

Jämförelsestörande poster för andra kvartalet 2012 uppgick till -159 MSEK. Dessa är huvudsak hänförliga till orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (-131 MSEK). Jämförelsestörande poster för motsvarande kvartal 2011 avser i huvudsak nedskrivning av bokfört värde samt ökade avsättningar för hantering av kärnbränsle och nedmontering av de tyska kärnkraftverken (10,2 miljarder SEK), nedskrivning av CCS projektet i Buggenum (0,4 miljarder SEK) samt marknadsvärdering av vissa inbäddade derivat ("embedded derivatives") med 1,1 miljarder SEK.

Underliggande rörelseresultat första halvåret

Det underliggande rörelseresultatet var i nivå med första halvåret 2011.

Elproduktion och värmeförsäljning kvartal 2

Vattenkraftproduktionen ökade med 49,3% till 10,6 TWh (7,1) tack vare god vattentillgång. De svenska vattenmagasinen var i slutet av kvartalet fyllda till 69,6% (65,4) vilket är 8,8 procentenheter mer än normalt.

Kärnkraftproduktionen ökade med 13,7% till 11,6 TWh (10,2). Tillgängligheten för Forsmark var 85,1% (70,6) och för Ringhals 72,7% (67,8). Forsmark ökade produktionen med 20,8% till 5,8 TWh (4,8) medan Ringhals ökade sin produktion med 7,4% till 5,8 TWh (5,4).

Fossilkraftproduktionen minskade med 5,4% till 15,9 TWh (16,8). Produktionen i Tyskland minskade med 5,3% till 12,4 TWh (13,1) beroende framförallt på något längre revisioner än under 2011. Produktionen i Nederländerna ökade med 13% till 2,6 TWh (2,3). I Danmark minskade fossilkraftproduktionen med 42,9% till 0,8 TWh (1,4) beroende dels på driftstopp i Nordjyllandsværket 3, Fynsværket 7 och Amagerværket 3, och dels på låga elpriser. Värmeförsäljningen ökade något med 0,3 TWh till 1,9 TWh.

Viktiga händelser kvartal 2

- Den 18 juni skedde en automatisk avstängning av Ringhals 2 på grund av en kortslutning i en av de två huvudtransformatorerna. Transformatorn har bytts ut och reaktorn återstartades den 22 juli.
- Inom ramen för projektet InnoEnergy satsar Vattenfall 70 miljoner kronor under en sjuårsperiod på bland annat forskning och utveckling av smarta elnät samt energilagring. Delar av InnoEnergy kommer att bedrivas på Gotland, som redan har en stor andel vindkraft och en del mikroproduktion av el, men på sikt kan det bli en internationell modell för bland annat

Rörelsesegmentet Generation utgör Vattenfalls gränssnitt mot grossistmarknaden (wholesale market) och inkluderar utveckling och byggande av produktionstillgångar, produktion av el, -och värme samt försäljning av el på grossistmarknaden. Segmentet Generation består av tre Business Division (BDs); BD Asset Development, BD Production, BD Asset Optimisation and Trading. Verksamheten bedrivs under kvartal 2 2012 i Sverige, Danmark, Tyskland och Nederländerna.

smarta elnät. I Sverige står Vattenfall, ABB, Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) och Uppsala Universitet bakom konsortiet InnoEnergy som är en sammanslutning av närmare 40 europeiska samarbetspartners från universitet, forskningsinstitut och företag.

- Svenska Energimyndigheten har beviljat 23 miljoner kronor till projektet Smart Grid Gotland, ett samarbetsprojekt mellan Vattenfall, Gotlands Energi, ABB, Svenska Kraftnät, KTH och Telvent. Smart Grid Gotland är ett storskaligt demonstrationsprojekt som visar hur ett befintligt elnät kan uppgraderas och bli mer flexibelt.
- I Nederländerna har Vattenfall påbörjat anslutningen till elnätet av det nya gaskombikraftverket Hemweg 9 (435 MW). Kraftverket planeras vara i full drift under kvartal 4, 2012.
- Vattenfall har beslutat att öka sameldningen med biomassa i kraftvärmeverket Berlin-Moabit (140 MWe och 240 MWth) från 10% till 40%. Arbetet med omställningen har påbörjats och kommer att slutföras i slutet av 2013.

Koncernens rörelsessegment – Distribution and Sales

Belopp i MSEK	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Förändring, %	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Förändring, %	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	28 666	33 574	-14,6	68 859	80 731	-14,7	155 299	143 427
Extern nettoomsättning ¹	27 274	31 443	-13,3	64 943	74 870	-13,3	144 575	134 648
– varav Distribution	3 338	4 162	-19,8	7 273	9 239	-21,3	17 965	15 999
– varav Värme	3 114	3 358	-7,3	8 089	9 463	-14,5	17 481	16 107
Rörelseresultat (EBIT)	1 330	2 142	-37,9	4 920	6 933	-29,0	11 123	9 110
– varav Distribution	926	1 130	-18,1	2 693	3 149	-14,5	5 035	4 579
– varav Värme	459	452	1,5	2 324	2 917	-20,3	4 895	4 302
Jämförelsestörande poster	108	535	-79,8	107	536	-80,0	627	198
– varav Distribution	-11	-2	450,0	-13	-6	116,7	-32	-39
– varav Värme	182	-8	—	182	-4	—	386	572
Underliggande rörelseresultat	1 222	1 607	-24,0	4 813	6 397	-24,8	10 496	8 912
Gasförsäljning, TWh	8,9	6,2	43,5	30,4	29,0	4,8	51,6	53,0
Värmeförsäljning, TWh	4,6	4,8	-4,2	11,7	18,1	-35,4	31,7	25,3
Elproduktion ² , TWh	2,0	2,8	-28,6	6,0	8,3	-27,7	15,1	12,8
– varav fossilkraft	1,9	2,7	-29,6	5,5	7,8	-29,5	14,2	11,9
– varav biobränsle, avfall	0,1	0,1	—	0,5	0,5	—	0,9	0,9
Extern elförsäljning, TWh	28,5	32,4	-12,0	62,3	69,6	-10,5	137,9	130,6
– varav privatkunder	6,4	7,2	-11,1	15,4	17,9	-14,0	34,0	31,5
– varav återförsäljare	4,9	6,8	-27,9	11,0	14,0	-21,4	28,7	25,7
– varav företagskunder	17,1	18,2	-6,0	35,7	37,6	-5,1	74,8	72,9
Transiterad volym exkl produktionstransitering	23,0	26,7	-13,9	51,5	61,0	-15,6	118,8	109,3
Antal anställda, personår	11 517	14 604	-21,1	11 517	14 604	-21,1	12 166	—

1) Exklusive koncerninterna transaktioner.

2) Av elproduktionen kvartal 1-2 2012 disponerar Vattenfall 6,0 TWh (8,3 TWh) medan resten tillfaller minoritetsägare resp avgår som ersättningskraft.

Underliggande rörelseresultat kvartal 2

Det underliggande rörelseresultatet försämrades med 0,4 miljarder SEK, vilket i huvudsak förklaras av förlorat resultatbidrag från avyttrade verksamheter i främst Belgien, Finland och Polen. Förbättrad lönsamhet i affärsenheten Sales B2C (Business to Consumers) hade en positiv resultatpåverkan.

Underliggande rörelseresultat första halvåret 2012

Det underliggande rörelseresultatet var 1,6 miljarder SEK lägre jämfört med första halvåret 2011, vilket i huvudsak förklaras av förlorat resultatbidrag från avyttrade verksamheter i främst Belgien, Finland och Polen.

Gas- och värmeförsäljning samt elproduktion kvartal 2

Gasförsäljningen till slutkund ökade med 43,5% till 8,9 TWh

(6,2). Ökningen beror på att våren 2011 var ovanligt varm medan 2012 var kallare än normalt. Värmeförsäljningen minskade med 4,2% till 4,6 TWh (4,8). Minskningen beror på att den avyttrade polska verksamheten bidrog med 1,5 TWh andra kvartalet 2011. Kallare väder motverkade minskningen något.

Elproduktionen minskade med 0,8 TWh till 2,0 TWh (2,8), den polska verksamheten bidrog med 0,6 TWh andra kvartalet 2011. Elförsäljningen till privatkunder minskade med 11,1% till 6,4 TWh (7,2). Den polska och belgiska verksamheten bidrog med 1,5 TWh andra kvartalet 2011. Försäljningen till återförsäljare minskade med 27,9% till 4,9 TWh (6,8). Försäljningen till företagskunder minskade med 6,0% till 17,1 TWh (18,2), där den polska och belgiska verksamheten bidrog med 1,6 TWh i andra kvartalet 2011. Både i Tyskland och i Norden ökade försäljningen till företag.

Rörelsesegmentet tillika Business Division Distribution and Sales ansvarar för Vattenfalls elförsäljning och värmeverksamhet, eldistribution samt övrig verksamhet gentemot slutkund. Divisionen ansvarar för samtliga relationer med Vattenfalls slutkunder. Verksamheten bedrevs under kvartal 2 2012 i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Tyskland, Frankrike och Nederländerna.

Viktiga händelser kvartal 2

- Vattenfall har börjat sälja nyckelfärdiga solcellspaket i hela Sverige, i kombination med möjligheten att sälja tillbaka överskottsel som produceras från de egna solcellerna. I Tyskland har Vattenfall ingått avtal med solcellanläggningen Muldenstein i östra Tyskland. Kontraktet omfattar leverans av 7,5 MW el till och med 2013 vilken kommer att säljas vidare på gissistemarknaden.
- Från och med den 1 juli kommer Vattenfall att leverera el till Europarådet i Strasbourg. Avtalsperioden är på 18 månader och innefattar totalt 45 GWh.
- NCC AB i Sverige har förlängt sitt samarbete med Vattenfall genom ett nytt treårskontrakt med en volym på cirka 90 GWh/år. Avtalet inkluderar portföljhantering med Vattenfall Power Management och en fysisk byggströmhantering med cirka 700 aktiva mätpunkter.
- Hamburgs stad har erlagt betalning (netto 134,7MEUR) för 25,1 % av andelen av Vattenfalls elnät i Hamburg. Affären kommunicerades i december 2011. Det gemensamt ägda bolaget har bytt namn från Vattenfall Europe Distribution Hamburg GmbH till Vattenfall Stromnetz Hamburg GmbH.
- Kraftvärmeverket i Myllykoski, Finland, har sålts till UPM för 53 MEUR vilket ledde till en realisationsvinst på 220 MSEK.

Koncernens rörelsessegment – Renewables

Belopp i MSEK	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Förändring, %	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Förändring, %	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	838	248	237,9	1 713	1 043	64,2	3 131	3 801
Extern nettoomsättning ¹	514	-38	—	1 056	356	196,6	1 820	2 520
Rörelseresultat (EBIT)	-18	68	—	-426	248	—	496	-178
Jämförelsestörande poster	6	7	-14,3	-506	21	—	36	-491
Underliggande rörelseresultat	-24	61	—	80	227	-64,8	460	313
Elproduktion ² , TWh	0,9	0,7	28,6	1,8	1,6	12,5	3,4	3,6
– varav vindkraft	0,9	0,7	28,6	1,8	1,6	12,5	3,4	3,6
Extern elförsäljning, TWh	—	—	—	—	0,2	-100,0	0,3	0,1
Antal anställda, personår	416	321	29,6	416	321	29,6	350	—

1) Exklusive koncerninterna transaktioner.

2) Av elproduktionen kvartal 1-2 2012 disponerar Vattenfall 1,8 TWh (1,6) medan resten tillfaller minoritetsägare resp avgår som ersättningskraft.

Rörelsesegmentet tillika Business Division Renewables ansvarar för utveckling av samt drift och underhåll av Vattenfalls tillgångar och verksamhet inom förnybar energi, i huvudsak vindkraft och anskaffning av biobränsle. Verksamheten bedrevs under kvartal 2 2012 i Sverige, Danmark, Tyskland, Nederländerna och Storbritannien.

Underliggande rörelseresultat kvartal 2

Det underliggande rörelseresultatet försämrades med 0,1 miljarder SEK på grund av lägre erhållna priser, sämre vindförhållanden i Storbritannien samt temporära tekniska problem vid en av de brittiska havsbaserade vindkraftsanläggningarna.

Underliggande rörelseresultat första halvåret

Det underliggande rörelseresultatet försämrades med 0,15 miljarder SEK jämfört med första halvåret 2011.

I jämförelsestörande poster för första halvåret ingår nedskrivning och reserveringar på 0,5 miljarder SEK relaterade till Vattenfalls minoritetsandel i det liberianska biomassaprojektet Buchanan Renewables Fuel.

Elproduktion kvartal 2

Vindkraftproduktionen ökade med 0,2 TWh till 0,9 TWh (0,7) till följd av bra vindförhållanden i Danmark och Sverige.

Viktiga händelser kvartal 2

- Vattenfall bygger sin andra landbaserade vindkraftpark i Tyskland. I slutet av 2012 kommer byggandet av vindkraftparken Forst Briesnig att påbörjas i östra Tyskland. Vindkraftparken planeras bestå av fem verk med en total installerad effekt på upp till 15 MW. Området har tidigare använts för brunkolsbrytning.

Other

Belopp i MSEK	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Förändring, %	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Förändring, %	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	1 425	2 424	-41,2	2 906	4 291	-32,3	7 303	5 918
Extern nettoomsättning ¹	4	345	-98,8	122	745	-83,6	983	360
Rörelseresultat (EBIT) ²	6	654	-99,1	7 636	15	—	1 045	8 666
Jämförelsestörande poster	2	845	-99,8	7 998	850	840,9	3 326	10 474
Underliggande rörelseresultat ²	4	-191	—	-362	-835	-56,6	-2 281	-1 808
Antal anställda, personår	4 956	5 432	-8,8	4 956	5 432	-8,8	5 091	—

Other består av alla Staff Functions inklusive finansverksamhet och Shared Service Centres.

1) Exklusive koncerninterna transaktioner.

2) Inkluderar för 2011 huvudsakligen alla Staff Functions inklusive finansverksamhet samt Shared Service Centres. Större realisationsvinster ingår i Rörelseresultatet för Other. Från och med 2012 utalokeras kostnader för Staff Functions, med undantag för finansverksamhet, till rörelsesegmenten Generation, Distribution and Sales, och Renewables.

Underliggande rörelseresultat kvartal 2

Det underliggande rörelseresultatet förbättrades med 0,2 miljarder SEK.

Underliggande rörelseresultat första halvåret

Det underliggande rörelseresultatet förbättrades med 0,5 miljarder SEK jämfört med första halvåret 2011.

I jämförelsestörande poster för första halvåret 2012 ingår en realisationsvinst under första kvartalet på 8,1 miljarder SEK för den avyttrade distributions- och värmeverksamheten i Finland.

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	36 703	40 443	85 697	92 311	181 040	174 426
Kostnader för sålda produkter ¹	-27 477	-40 997	-61 233	-77 805	-144 492	-127 920
Bruttoresultat	9 226	-554	24 464	14 506	36 548	46 506
Kostnader för försäljning, administration samt forskning och utveckling ²	-4 459	-4 289	-8 700	-8 716	-18 849	-18 833
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	-114	1 892	7 857	2 856	5 478	10 479
Andelar i intresseföretags resultat	122	-288	110	-43	32	185
Rörelseresultat (EBIT)³	4 775	-3 239	23 731	8 603	23 209	38 337
Finansiella intäkter ^{4,6}	173	802	1 010	1 594	3 843	3 259
Finansiella kostnader ^{5,6}	-3 377	-2 392	-6 668	-5 077	-12 754	-14 345
Resultat före skatter	1 571	-4 829	18 073	5 120	14 298	27 251
Skatter	-694	1 594	-3 341	-1 152	-3 882	-6 071
Periodens resultat	877	-3 235	14 732	3 968	10 416	21 180
Periodens resultat hänförbart till:						
Ägare till moderbolaget	899	-2 742	14 622	4 375	11 083	21 330
Innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)	-22	-493	110	-407	-667	-150
Summa	877	-3 235	14 732	3 968	10 416	21 180
Resultat per aktie						
Antal aktier i Vattenfall AB, tusental	131 700	131 700	131 700	131 700	131 700	131 700
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	6,83	-20,82	111,03	33,22	84,15	161,96
Tilläggsinformation						
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	9 730	12 566	33 556	29 498	54 538	58 596
Finansiella poster, netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar samt avkastning från Kärnavfallsfonden	-2 300	-1 211	-4 143	-2 641	-7 893	-9 395
Underliggande rörelseresultat (se definition sidan 28)	4 818	5 382	16 493	17 676	30 793	29 610
1) Varav avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-4 780	-15 665	-9 524	-20 617	-30 737	-19 644
2) Varav avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-175	-140	-301	-278	-592	-615
3) Vari ingår jämförelsestörande poster avseende:						
Realisationsvinster/förluster, netto	187	1 418	8 263	2 108	4 722	10 877
Nedskrivningar och avvecklingskostnader avseende tyska kärnkraftverk	—	-10 240	—	-10 240	-10 513	—
Andra nedskrivningar/återförda nedskrivningar, netto, avseende immateriella och materiella anläggningstillgångar	-29	-444	-64	-445	-402	-294
Orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat	-61	335	-410	-1 022	-1 690	-1 078
Orealiserade marknadsvärdeförändringar av varulager	-70	-810	38	-594	-541	91
Omstruktureringkostnader	-76	—	-108	—	—	-108
Andra jämförelsestörande poster	6	1 120	-481	1 120	840	-761
Summa jämförelsestörande poster i Rörelseresultatet vilka även utgör skillnaden mellan Rörelseresultat och Underliggande rörelseresultat	-43	-8 621	7 238	-9 073	-7 584	8 727
4) Vari ingår avkastning från Kärnavfallsfonden	-72	305	228	538	1 948	1 638
5) Vari ingår räntedel i pensionskostnad	-261	-251	-519	-501	-1 043	-1 061
6) Vari ingår diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar	-832	-684	-1 743	-1 380	-2 966	-3 329
6) Jämförelsestörande poster redovisade som finansiella intäkter och kostnader, netto	-344	142	-1 148	142	-1 508	-2 798

Rapport över koncernens totalresultat

Belopp i MSEK	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Periodens resultat	877	-3 235	14 732	3 968	10 416	21 180
Övrigt totalresultat:						
Kassaflödessäkringar:						
Förändringar av verkligt värde	2 146	-964	6 475	1 238	-4 675	562
Upplöst mot resultaträkningen	-1 744	-71	-3 335	248	6 668	3 085
Överfört till anskaffningsvärdet på säkrad post	76	32	106	-34	224	364
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-252	227	-952	-350	-638	-1 240
Summa kassaflödessäkringar	226	-776	2 294	1 102	1 579	2 771
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	775	-3 004	1 949	-2 069	960	4 978
Skatt hänförlig till valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-203	790	-497	544	-242	-1 283
Summa valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	572	-2 214	1 452	-1 525	718	3 695
Omräkningsdifferenser	-1 135	4 707	-3 110	2 758	-2 014	-7 882
Omräknings- och valutakurseffekter netto, avyttrade bolag	—	—	79	—	621	700
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas	18	-447	—	-1 153	-1 591	-438
Överfört till resultaträkningen, finansiella tillgångar som kan säljas	—	—	—	—	1 591	1 591
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-319	1 270	715	1 182	904	437
Summa totalresultat för perioden	558	-1 965	15 447	5 150	11 320	21 617
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:						
Ägare till moderbolaget	671	-1 539	15 452	5 511	12 008	21 949
Innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)	-113	-426	-5	-361	-688	-332
Summa	558	-1 965	15 447	5 150	11 320	21 617

Koncernens rörelsesegment

Belopp i MSEK	Extern nettoomsättning					Intern nettoförsäljning					Summa nettoomsättning				
	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
Generation	12 625	15 135	29 220	32 545	59 347	12 192	12 985	30 241	30 821	63 764	24 817	28 120	59 461	63 366	123 111
Distribution and Sales	27 274	31 443	64 943	74 870	144 575	1 392	2 131	3 916	5 861	10 724	28 666	33 574	68 859	80 731	155 299
Renewables	514	-38	1 056	356	1 820	324	286	657	687	1 311	838	248	1 713	1 043	3 131
Other ¹	4	345	122	745	983	1 421	2 079	2 784	3 546	6 320	1 425	2 424	2 906	4 291	7 303
Elimineringar ²	-3 714	-6 442	-9 644	-16 205	-25 685	-15 329	-17 481	-37 598	-40 915	-82 119	-19 043	-23 923	-47 242	-57 120	-107 804
Summa	36 703	40 443	85 697	92 311	181 040	—	—	—	—	—	36 703	40 443	85 697	92 311	181 040

Belopp i MSEK	Resultat					Underliggande rörelseresultat ³				
	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
Generation	3 457	-6 103	11 601	1 407	10 545	3 616	3 905	11 962	11 887	22 118
Distribution and Sales	1 330	2 142	4 920	6 933	11 123	1 222	1 607	4 813	6 397	10 496
Renewables	-18	68	-426	248	496	-24	61	80	227	460
Other ¹	6	654	7 636	15	1 045	4	-191	-362	-835	-2 281
Rörelseresultat (EBIT)	4 775	-3 239	23 731	8 603	23 209	4 818	5 382	16 493	17 676	30 793
Finansiella intäkter och kostnader	-3 204	-1 590	-5 658	-3 483	-8 911					
Resultat före skatt	1 571	-4 829	18 073	5 120	14 298					

1) Inkluderar för 2011 huvudsakligen alla Staff Functions inklusive finansverksamhet samt Shared Service Centres. Större realisationsvinster ingår i Rörelseresultatet för Other. Från och med 2012 utallokteras kostnader för Staff Functions, med undantag för finansverksamhet, till rörelsesegmenten Generation, Distribution and Sales, och Renewables.

2) För extern nettoomsättning avser elimineringen försäljning till den nordiska elbörsen.

3) Se definition sidan 28.

Koncernen, information om geografiska områden¹

Belopp i MSEK	Extern nettoomsättning					Intern nettoförsäljning					Summa nettoomsättning				
	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
Sverige	10 713	11 785	24 223	26 008	46 075	1 016	244	3 750	-365	1 734	11 729	12 029	27 973	25 643	47 809
Tyskland	17 399	17 781	39 172	36 780	76 194	6 417	5 916	12 761	11 531	27 869	23 816	23 697	51 933	48 311	104 063
Nederländerna	6 983	5 726	18 559	16 607	33 155	5 191	5 711	12 271	11 580	24 865	12 174	11 437	30 830	28 187	58 020
Övriga länder	2 336	5 306	5 651	13 274	30 494	400	1 008	1 029	2 366	3 663	2 736	6 314	6 680	15 640	34 157
Elimineringar	-728	-155	-1 908	-358	-4 878	-13 024	-12 879	-29 811	-25 112	-58 131	-13 752	-13 034	-31 719	-25 470	-63 009
Summa	36 703	40 443	85 697	92 311	181 040	—	—	—	—	—	36 703	40 443	85 697	92 311	181 040

Belopp i MSEK	Rörelseresultat (EBIT)					Underliggande rörelseresultat ²				
	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
Sverige	2 043	4 015	16 160	9 777	15 684	2 511	2 402	9 238	8 450	13 769
Tyskland	3 210	-8 720	6 997	-5 213	1 065	2 683	2 239	6 554	6 171	12 263
Nederländerna	-714	863	-178	2 022	3 157	-466	161	125	1 071	1 453
Övriga länder	234	603	750	2 017	3 301	88	580	574	1 984	3 306
Elimineringar	2	—	2	—	2	2	—	2	—	2
Summa	4 775	-3 239	23 731	8 603	23 209	4 818	5 382	16 493	17 676	30 793

1) Avser konsoliderad finansiell information allokerad till geografiska områden.

2) Se definition sidan 28.

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	30 juni 2012	30 juni 2011	31 dec. 2011	Belopp i MSEK	30 juni 2012	30 juni 2011	31 dec. 2011
Tillgångar				Eget kapital och skulder			
Anläggningstillgångar				Eget kapital			
Immateriella anläggningstillgångar	44 675	47 646	46 229	Hänförbart till ägare till moderbolaget	143 470	125 715	131 988
Materiella anläggningstillgångar	278 869	288 718	279 445	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)	7 474	6 778	6 943
Förvaltningsfastigheter	514	622	539	Summa eget kapital	150 944	132 493	138 931
Biologiska tillgångar	10	10	8	Långfristiga skulder			
Andelar i intresseföretag och joint ventures	12 221	12 884	12 344	Hybridkapital	8 725	9 084	8 883
Andra aktier och andelar	2 945	3 827	3 235	Andra räntebärande skulder	135 073	144 497	149 602
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	28 691	27 183	28 430	Avsättningar för pensioner	17 763	18 517	17 995
Derivat med positivt verkligt värde	22 298	16 816	20 691	Andra räntebärande avsättningar	65 322	67 069	66 487
Skattefordran aktuell skatt, långfristig	992	1 232	990	Derivat med negativt verkligt värde	13 625	12 213	12 590
Förutbetalda kostnader	179	166	188	Uppskjuten skatteskuld	35 759	34 395	35 406
Uppskjuten skattefordran	1 604	2 183	1 303	Andra ej räntebärande skulder	8 038	8 488	8 238
Andra långfristiga fordringar	5 653	4 982	5 732	Summa långfristiga skulder	284 305	294 263	299 201
Summa anläggningstillgångar	398 651	406 269	399 134	Kortfristiga skulder			
Omsättningstillgångar				Leverantörsskulder och andra skulder	26 842	26 986	35 108
Varulager	18 912	17 300	18 564	Förskott från kunder	706	1 258	1 142
Biologiska tillgångar	2	1	1	Derivat med negativt verkligt värde	7 922	11 655	9 864
Immateriella omsättningstillgångar	1 325	3 957	5 627	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 299	18 419	18 507
Kundfordringar och andra fordringar	29 342	30 804	41 880	Skatteskuld aktuell skatt	2 340	1 433	844
Förskott till leverantörer	4 102	2 807	6 368	Räntebärande skulder	21 941	28 312	11 865
Derivat med positivt verkligt värde	10 228	11 279	9 408	Räntebärande avsättningar	7 334	7 771	7 237
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 307	7 150	6 450	Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	—	600	1 859
Skattefordran aktuell skatt	2 450	2 566	1 853	Summa kortfristiga skulder	78 384	96 434	86 426
Kortfristiga placeringar	25 767	18 959	17 417	Summa eget kapital och skulder	513 633	523 190	524 558
Kassa, bank och liknande tillgångar	16 547	20 238	11 268	Ställda säkerheter	136	—	79
Tillgångar som innehas för försäljning	—	1 860	6 588	Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)	3 215	3 392	3 584
Summa omsättningstillgångar	114 982	116 921	125 424				
Summa tillgångar	513 633	523 190	524 558				

Forts. Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	30 juni 2012	30 juni 2011	31 dec. 2011	Belopp i MSEK	30 juni 2012	30 juni 2011	31 dec. 2011
Tilläggsinformation				Justerad bruttoskuld och nettoskuld			
Nettotillgångar	275 402	281 771	284 250	Summa räntebärande skulder	-165 739	-181 893	-170 350
Nettotillgångar, vägt medelvärde	280 674	284 639	283 957	50% av Hybridkapital	4 363	4 542	4 442
Nettoskuld				Nuvärdet av pensionsförpliktelser	-22 950	-20 591	-22 461
Hybridkapital	-8 725	-9 084	-8 883	Avsättningar för gruv-, gas- och vindverksamhet och andra miljörelaterade avsättningar	-12 261	-12 531	-12 542
Obligationslån, företagscertifikat och skulder till kreditinstitut	-99 187	-102 842	-102 234	Avsättningar för kärnkraft (netto)	-18 362	-19 776	-18 470
Nuvärdet av skulder avseende förvärv av dotterföretag	-27 408	-44 606	-30 472	Valutaderivat för säkring av lån i utländsk valuta	3 708	1 966	3 282
Skulder till intresseföretag	-9 644	-10 693	-10 521	Mottagna margin calls	7 982	4 169	7 369
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare)	-11 208	-9 660	-10 240	Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare) på grund av konsortialavtal	10 370	9 194	9 771
Övriga skulder	-9 567	-5 008	-8 000	Justerad bruttoskuld	-192 889	-214 920	-198 959
Summa räntebärande skulder	-165 739	-181 893	-170 350	Redovisad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	42 314	39 197	28 685
Kassa, bank och liknande tillgångar	16 547	20 238	11 268	Ej tillgänglig likviditet	-5 923	-4 173	-5 757
Kortfristiga placeringar	25 767	18 959	17 417	Justerad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	36 391	35 024	22 928
Lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare) i utländska dotterföretag	218	543	576	Justerad nettoskuld	-156 498	-179 896	-176 031
Nettoskuld	-123 207	-142 153	-141 089				

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatter	1 571	-4 829	18 073	5 120	14 298	27 251
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	5 265	15 805	10 135	20 895	33 040	22 280
Betald skatt	-1 095	-1 135	-3 280	-4 461	-5 250	-4 069
Realisationsvinster/förluster, netto	-187	-1 462	-8 273	-2 152	-4 827	-10 948
Övrigt, inkl ej kassaflödespåverkande poster	-1 607	-2 254	9	-1 121	995	2 125
Internt tillförda medel (FFO)	3 947	6 125	16 664	18 281	38 256	36 639
Förändringar i varulager	-417	-1 132	-376	-1 058	-3 350	-2 668
Förändringar i rörelsefordringar	8 288	13 942	2 747	11 820	944	-8 129
Förändringar i rörelseskulder	-2 243	-6 704	-7 954	-10 672	668	3 386
Övriga förändringar	-1 187	-436	1 498	1 031	-3 050	-2 583
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	4 441	5 670	-4 085	1 121	-4 788	-9 994
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 388	11 795	12 579	19 402	33 468	26 645
Investeringsverksamheten						
Förvärv av koncernföretag	—	—	—	-1	-257	-256
Investeringar i intresseföretag och andra aktier och andelar	-122	-120	-177	-107	-140	-210
Andra investeringar i anläggningstillgångar	-6 078	-7 734	-11 795	-13 945	-35 353	-33 203
Summa investeringar	-6 200	-7 854	-11 972	-14 053	-35 750	-33 669
Försäljningar	499	3 321	21 516	4 569	16 280	33 227
Kassa, bank och liknande tillgångar i avyttrade företag	1	—	-149	—	-1 332	-1 481
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 700	-4 533	9 395	-9 484	-20 802	-1 923
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	2 688	7 262	21 974	9 918	12 666	24 722
Finansieringsverksamheten						
Förändringar i kortfristiga placeringar	2 300	9 726	-8 689	12 537	11 292	-9 934
Förändringar i lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare) i utländska dotterföretag	19	-38	352	-238	-287	303
Upptagna lån ¹	-176	351	640	969	10 511	10 182
Amortering av skuld avseende förvärv av dotterföretag	-2 738	—	-2 738	—	-13 538	-16 276
Amortering av andra skulder	646	-1 065	-2 702	-8 835	-15 688	-9 555
Försäljning av aktier i dotterföretag till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare)	1 196	—	1 196	—	—	1 196
Betald utdelning till ägare	-4 489	-6 682	-4 500	-6 698	-6 701	-4 503
Tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare)	57	192	122	421	569	270
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 185	2 484	-16 319	-1 844	-13 842	-28 317
Periodens kassaflöde	-497	9 746	5 655	8 074	-1 176	-3 595

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

Forts. Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Kassa, bank och liknande tillgångar						
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens början	17 456	10 909	11 268	12 595	12 595	20 238
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	—	-276	—	-276	—	276
Periodens kassaflöde	-497	9 746	5 655	8 074	-1 176	-3 595
Omräkningsdifferenser	-412	-141	-376	-155	-151	-372
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens slut	16 547	20 238	16 547	20 238	11 268	16 547
Tilläggsinformation						
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	2 688	7 262	21 974	9 918	12 666	24 722
Finansieringsverksamheten						
Betald utdelning till ägare	-4 489	-6 682	-4 500	-6 698	-6 701	-4 503
Försäljning av aktier i dotterföretag till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare)	1 196	—	1 196	—	—	1 196
Tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare)	57	192	122	421	569	270
Kassaflöde efter utdelning	-548	772	18 792	3 641	6 534	21 685
Analys av förändring i nettoskuld						
Nettoskuld vid periodens början	-120 597	-138 282	-141 089	-144 109	-144 109	-142 153
Ändrad beräkning av nettoskuld	—	—	—	—	—	—
Kassaflöde efter utdelning	-548	772	18 792	3 641	6 534	21 685
Förändringar till följd av värdering till verkligt värde	-910	-379	-439	536	-2 210	-3 185
Förändringar i räntebärande leasingkulder	13	44	-728	63	114	-677
Förvärvade/avyttrade räntebärande skulder/kortfristiga placeringar	—	—	344	—	-459	-115
Förändringar i skulder avseende förvärv av dotterföretag, diskonteringseffekter	-92	-300	-202	-469	-549	-282
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	—	-276	—	-276	—	276
Räntebärande skuld avseende framtida utdelning	-324	—	-324	—	—	-324
Räntebärande skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	—	19	-344	19	344	-19
Omräkningsdifferenser på nettoskulden	-749	-3 751	783	-1 558	-754	1 587
Nettoskuld vid periodens slut	-123 207	-142 153	-123 207	-142 153	-141 089	-123 207
Fritt kassaflöde	4 543	8 410	6 584	13 473	17 637	10 748

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	30 juni 2012			30 juni 2011			31 dec. 2011		
	Hänförbart till ägare till moderbolaget	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)	Summa eget kapital	Hänförbart till ägare till moderbolaget	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)	Summa eget kapital	Hänförbart till ägare till moderbolaget	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)	Summa eget kapital
Ingående balans	131 988	6 943	138 931	126 704	6 917	133 621	126 704	6 917	133 621
Utdelning till ägare	-4 433	-67	-4 500	-6 500	-198	-6 698	-6 500	-201	-6 701
Koncernbidrag från(+)/till(-) ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen), netto efter skatt	—	—	—	—	—	—	—	358	358
Ågarförändring i dotterföretag vid försäljning av aktier till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare)	463	483	946	—	—	—	—	—	—
Andra ägarförändringar	—	120	120	—	420	420	-224	557	333
Kassaflödessäkringar:									
Förändringar av verkligt värde	6 456	19	6 475	1 226	12	1 238	-4 689	14	-4 675
Upplöst mot resultaträkningen	-3 337	2	-3 335	248	—	248	6 667	1	6 668
Överfört till anskaffningsvärdet på säkrad post	96	10	106	-38	4	-34	213	11	224
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-944	-8	-952	-346	-4	-350	-631	-7	-638
Summa kassaflödessäkringar	2 271	23	2 294	1 090	12	1 102	1 560	19	1 579
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	1 949	—	1 949	-2 069	—	-2 069	960	—	960
Skatt hänförlig till valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-497	—	-497	544	—	544	-242	—	-242
Summa valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	1 452	—	1 452	-1 525	—	-1 525	718	—	718
Omräkningsdifferenser	-2 972	-138	-3 110	2 724	34	2 758	-1 974	-40	-2 014
Omräknings- och valutakurseffekter netto, avyttrade bolag	79	—	79	—	—	—	621	—	621
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas	—	—	—	-1 153	—	-1 153	-1 591	—	-1 591
Överfört till resultaträkningen, finansiella tillgångar som kan säljas	—	—	—	—	—	—	1 591	—	1 591
Summa övrigt totalresultat för perioden	830	-115	715	1 136	46	1 182	925	-21	904
Periodens resultat	14 622	110	14 732	4 375	-407	3 968	11 083	-667	10 416
Summa totalresultat för perioden	15 452	-5	15 447	5 511	-361	5 150	12 008	-688	11 320
Utgående balans	143 470 ¹	7 474	150 944	125 715 ¹	6 778	132 493	131 988 ¹	6 943	138 931
1) Varav Reserv för kassaflödessäkring	2 516			-225			245		

Nyckeltal, koncernen (definitioner och beräkningar av nyckeltal se sidorna 28-29)

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Rörelsemarginal	13,0	-8,0	27,7	9,3	12,8	22,0
Rörelsemarginal ¹	13,1	13,3	19,2	19,1	17,0	17,0
Nettomarginal	4,3	-11,9	21,1	5,5	7,9	15,6
Nettomarginal ¹	5,3	9,0	14,0	15,2	12,9	12,2
Avkastning på eget kapital	15,7 ²	6,6 ²	15,7 ²	6,6 ²	8,6	15,7
Avkastning på nettotillgångar	12,5 ²	5,7 ²	12,5 ²	5,7 ²	7,1	12,5
Avkastning på nettotillgångar ¹	9,4 ²	9,0 ²	9,4 ²	9,0 ²	9,8	9,4
Räntetäckningsgrad, ggr	3,6 ²	3,0 ²	3,6 ²	3,0 ²	2,5	3,6
Räntetäckningsgrad, ggr ¹	2,8 ²	4,3 ²	2,8 ²	4,3 ²	3,3	2,8
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	4,3 ²	6,2 ²	4,3 ²	6,2 ²	4,8	4,3
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	4,9 ²	8,1 ²	4,9 ²	8,1 ²	5,8	4,9
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	2,1 ²	5,0 ²	2,1 ²	5,0 ²	3,0	2,1
Internt tillförda medel (FFO)/räntebärande skulder	22,1 ²	20,3 ²	22,1 ²	20,3 ²	22,5	22,1
Internt tillförda medel (FFO)/nettoskuld	29,7 ²	26,0 ²	29,7 ²	26,0 ²	27,1	29,7
Internt tillförda medel (FFO)/justerad nettoskuld	23,4 ²	20,5 ²	23,4 ²	20,5 ²	21,7	23,4
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)/finansnetto, ggr	4,2	10,4	8,1	11,2	6,9	6,2
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)/finansnetto, ggr ¹	4,2	17,5	6,4	14,6	7,6	5,3
Soliditet	29,4	25,3	29,4	25,3	26,5	29,4
Skuldsättningsgrad	109,8	137,3	109,8	137,3	122,6	109,8
Skuldsättningsgrad, netto	81,6	107,3	81,6	107,3	101,6	81,6
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital	52,3	57,9	52,3	57,9	55,1	52,3
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	44,9	51,8	44,9	51,8	50,4	44,9
Nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr	2,1 ²	2,6 ²	2,1 ²	2,6 ²	2,6	2,1
Justerad nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr	2,7 ²	3,2 ²	2,7 ²	3,2 ²	3,2	2,7

1) Baserat på Underliggande rörelseresultat, det vill säga Rörelseresultatet exkl jämförelsestörande poster.

2) Rullande 12-månaders värden.

Kvartalsinformation, koncernen

Belopp i MSEK	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011
Resultaträkning						
Nettoomsättning	36 703	48 994	50 453	38 276	40 443	51 868
Kostnader för sålda produkter	-27 477	-33 756	-37 449	-29 238	-40 997	-36 808
Andra rörelsekostnader och rörelseintäkter	-4 573	3 730	-2 845	-4 666	-2 397	-3 463
Andelar i intresseföretags resultat	122	-12	—	75	-288	245
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	9 730	23 826	15 447	9 593	12 566	16 932
Rörelseresultat (EBIT)	4 775	18 956	10 159	4 447	-3 239	11 842
Underliggande rörelseresultat	4 818	11 675	7 343	5 774	5 382	12 294
Finansiella poster, netto	-3 204	-2 454	-2 628	-2 800	-1 590	-1 893
Finansiella poster, netto ¹	-2 300	-1 843	-2 319	-2 933	-1 211	-1 430
Resultat före skatter	1 571	16 502	7 531	1 647	-4 829	9 949
Periodens resultat	877	13 855	5 103	1 345	-3 235	7 203
– varav hänförbart till ägare till moderbolaget	899	13 723	5 602	1 106	-2 742	7 117
– varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)	-22	132	-499	239	-493	86
Balansräkning						
Anläggningstillgångar	398 651	396 640	378 443	385 438	389 453	387 991
Kortfristiga placeringar	25 767	28 254	17 417	19 498	18 959	28 647
Kassa, bank och liknande tillgångar	16 547	17 456	11 268	11 848	20 238	10 909
Andra omsättningstillgångar	72 668	84 153	117 430	107 704	94 540	110 201
Summa tillgångar	513 633	526 503	524 558	524 488	523 190	537 748
Eget kapital	150 944	153 877	138 931	133 223	132 493	140 948
– varav hänförbart till ägare till moderbolaget	143 470	146 769	131 988	126 032	125 715	133 754
– varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)	7 474	7 108	6 943	7 191	6 778	7 194
Hybridkapital	8 725	8 793	8 883	9 207	9 084	8 869
Andra räntebärande skulder	157 014	157 752	161 467	166 548	172 809	169 461
Avsättningar för pensioner	17 763	17 853	17 995	18 792	18 517	18 053
Andra räntebärande avsättningar	72 656	74 188	73 724	75 081	74 840	69 746
Uppskjuten skatteskuld	35 759	35 732	35 406	33 877	34 395	36 526
Andra ej räntebärande skulder	70 772	78 308	88 152	87 760	81 052	94 145
Summa eget kapital och skulder	513 633	526 503	524 558	524 488	523 190	537 748
Nettotillgångar	275 402	275 674	284 250	284 187	281 771	285 169
Nettoskuld	-123 207	-120 597	-141 089	-143 808	-142 153	-138 282

Forts. Kvartalsinformation, koncernen

Belopp i MSEK	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011
Kassaflöde						
Internt tillförda medel (FFO)	3 947	12 717	10 120	9 855	6 125	12 156
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	4 441	-8 526	-6 841	932	5 670	-4 549
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 388	4 191	3 279	10 787	11 795	7 607
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 700	15 095	-4 173	-7 145	-4 533	-4 951
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	2 688	19 286	-894	3 642	7 262	2 656
Förändringar i kortfristiga placeringar	2 300	-10 989	-956	-289	9 726	2 811
Upptagna lån/amortering av skuld, netto, etc	-996	-2 134	297	-11 047	-560	-7 123
Betald utdelning till ägare	-4 489	-11	-3	—	-6 682	-16
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 185	-13 134	-662	-11 336	2 484	-4 328
Periodens kassaflöde	-497	6 152	-1 556	-7 694	9 746	-1 672
Fritt kassaflöde	4 543	2 041	-2 270	6 434	8 410	5 063
1) Exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar samt avkastning från Kärnavfallsfonden.						
Nyckeltal (för definitioner och beräkningar av nyckeltal se sidorna 28-29)						
I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger						
Avkastning på eget kapital ¹	15,7	13,4	8,6	6,3	6,6	12,6
Avkastning på nettotillgångar ¹	12,5	9,6	7,1	5,3	5,7	9,9
Avkastning på nettotillgångar ^{1,2}	9,4	9,5	9,0	9,6	10,1	11,3
Räntetäckningsgrad, ggr ¹	3,6	3,2	2,5	2,9	3,0	4,7
Räntetäckningsgrad, ggr ^{1,2}	2,8	3,1	3,1	4,7	4,7	5,3
Internt tillförda medel (FFO)/räntebärande skulder ¹	22,1	23,3	22,5	22,6	20,3	23,8
Internt tillförda medel (FFO)/nettoskuld ¹	29,7	32,2	27,1	27,7	26,0	30,7
Internt tillförda medel (FFO)/justerad nettoskuld ¹	23,4	25,0	21,7	22,1	20,5	25,0
Soliditet	29,4	29,2	26,5	25,4	25,3	26,2
Skuldsättningsgrad	109,8	108,2	122,6	131,9	137,3	126,5
Skuldsättningsgrad, netto	81,6	78,4	101,6	107,9	107,3	98,1
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	44,9	43,9	50,4	51,9	51,8	49,5
Nettoskuld/rörelseresultat efter avskrivningar (EBITDA), ggr ¹	2,1	2,0	2,6	2,6	2,6	2,4
Justerad nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr ¹	2,7	2,5	3,2	3,3	3,2	3,0

1) Rullande 12-månaders värden.

2) Baserat på Underliggande rörelseresultat, det vill säga Rörelseresultatet exkl jämförelsestörande poster.

Valutakurser

För Vattenfallkoncernen viktigare valutor använda i boksluten:

	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
Medelkurs					
EUR	8,8780	8,9705	8,8796	8,9429	9,0215
DKK	1,1939	1,2028	1,1943	1,1993	1,2110
NOK	1,1741	1,1505	1,1704	1,1444	1,1579
PLN	2,0943	2,2575	2,0930	2,2543	2,1900
GBP	10,9180	10,1331	10,7777	10,2532	10,3810
USD	6,8941	6,1963	6,8288	6,3611	6,4922

	30 juni 2012	30 juni 2011	31 dec. 2011
Balansdagskurs			
EUR	8,7728	9,1500	8,9400
DKK	1,1802	1,2263	1,2033
NOK	1,1646	1,1760	1,1505
PLN	2,0648	2,3000	2,0300
GBP	10,8736	10,1500	10,6800
USD	6,9681	6,3100	6,9200

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	20 120	16 611	31 655
Kostnader för sålda produkter	-11 983	-9 946	-19 037
Bruttoresultat	8 137	6 665	12 618
Kostnader för försäljning, administration samt forskning och utveckling	-1 806	-1 421	-3 538
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	-247	-2 669	-3 136
Rörelseresultat (EBIT)	6 084	2 575	5 944
Resultat från andelar i koncernföretag	9 385	7 655	13 935
Resultat från andelar i intresseföretag	1	1	1
Resultat från andra aktier och andelar	10	—	-1 523
Erhållna koncernbidrag	—	—	1 921
Lämnade koncernbidrag	—	—	-2 862
Andra finansiella intäkter	2 750	745	6 037
Andra finansiella kostnader	-2 966	-3 509	-7 005
Resultat före bokslutsdispositioner och skatter	15 264	7 467	16 448
Bokslutsdispositioner	1 203	5 108	3 253
Resultat före skatter	16 467	12 575	19 701
Skatter	-2 042	-1 618	-2 847
Periodens resultat	14 425	10 957	16 854

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
Årets resultat	14 425	10 957	16 854
Summa övrigt totalresultat	—	—	—
Summa totalresultat för perioden	14 425	10 957	16 854

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	30 juni 2012	30 juni 2011	31 dec. 2011
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	206	181	206
Materiella anläggningstillgångar	4 231	3 982	4 086
Aktier och andelar	179 876	194 148	178 670
Uppskjuten skattefordran	—	144	—
Andra långfristiga fordringar	81 529	72 673	72 495
Summa anläggningstillgångar	265 842	271 128	255 457
Omsättningstillgångar			
Varulager	360	264	360
Immateriella omsättningstillgångar	138	179	334
Kortfristiga fordringar	20 944	32 506	47 431
Skattefordran aktuell skatt	—	—	565
Kortfristiga placeringar	21 580	14 382	12 839
Kassa, bank och liknande tillgångar	10 755	17 003	6 265
Summa omsättningstillgångar	53 777	64 334	67 794
Summa tillgångar	319 619	335 462	323 251
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	6 585	6 585	6 585
Reservfond	1 286	1 286	1 286
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	75 212	62 784	62 790
Periodens resultat	14 425	10 957	16 854
Summa eget kapital	97 508	81 612	87 515
Obeskattade reserver	9 152	8 501	10 355
Avsättningar	184	193	191
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	8 725	9 084	8 883
Andra räntebärande skulder	121 182	134 370	134 972
Uppskjuten skatteskuld	857	—	932
Andra ej räntebärande skulder	6 415	4 360	5 864
Summa långfristiga skulder	137 179	147 814	150 651
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	50 799	75 422	50 202
Skatteskuld aktuell skatt	846	346	—
Andra ej räntebärande skulder	23 951	21 574	24 337
Summa kortfristiga skulder	75 596	97 342	74 539
Summa eget kapital och skulder	319 619	335 462	323 251

Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet samt moderbolagets delårsrapport

Koncernen

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för det första halvåret 2012 har, i likhet med årsbokslutet för 2011, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har godkänts av Europeiska kommissionen för tillämpning inom EU, och Årsredovisningslagen.

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 – *Delårsrapportering*, och Årsredovisningslagen.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i Vattenfalls årsredovisning för 2011 (koncernens Not 2) med undantag för nedanstående ändrad IFRS standard godkänd av EU som gäller för räkenskapsåret 2012.

Ändringar i IFRS 7 – *Finansiella Instrument: Upplysningar*. Tillägget innebär att ytterligare kvantitativa och kvalitativa upplysningar ska lämnas vid borttagande av finansiella instrument ur balansräkningen. Om en överföring av tillgångar inte resulterar i borttagande i sin helhet ska detta upplysas om. På samma sätt, om företaget behåller ett engagemang i den borttagna tillgången ska företaget även upplysa om detta.

Ny definition av Jämförelsestörande poster

Vattenfall har tidigare definierat Jämförelsestörande poster som: Realisationsvinster respektive realisationsförluster i aktier och andra anläggningstillgångar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar av anläggningstillgångar samt andra poster av engångskaraktär. Denna definition har från och med första kvartalet 2012 utökats med tillägget: Dessutom ingår här orealiserade marknadsvärderingar av energiderivat som enligt IAS 39 inte kan säkringsredovisas samt orealiserade marknadsvärdet förändringar av varulager.

Vattenfall introducerade i tredje kvartalet 2011 resultatmätet Underliggande rörelseresultat. Detta resultatmätt definieras från och med första kvartalet 2012 som Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster.

Jämförelsetal och nyckeltal innehållande Jämförelsestörande poster för tidigare perioder har omräknats enligt dessa nya definitioner.

Andra förändringar i de finansiella rapporterna

Information om geografiska områden har förändrats jämfört med vad som tidigare publicerats. Information lämnas från och med första kvartalet 2012 för huvudmarknaderna Sverige, Tyskland och Nederländerna. Härutöver redovisas verksamheter i andra länder som en total. Jämförelsetal har omräknats.

I balansräkningen har från och med första kvartalet 2012 en uppdelning gjorts för Derivat med positivt verkligt värde så att dessa på balansräkningens tillgångssida delats upp i omsättningstillgångar respektive anläggningstillgångar. Tidigare har sådana derivat enbart redovisats som omsättningstillgångar. På motsvarande sätt har Derivat med negativt verkligt värde delats upp i kortfristiga skulder respektive långfristiga skulder, från att tidigare i sin helhet redovisats som kortfristiga skulder. Jämförelsetal har omräknats.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Vattenfalls årsredovisning för 2011 sidorna 57–65. Inga andra väsentliga förändringar har skett sedan årsredovisningens avgivande.

Övrigt

Väsentliga närståendetransaktioner framgår av koncernens Not 54 i Vattenfalls årsredovisning för 2011. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2011.

Moderbolaget Vattenfall AB

Redovisningsprinciper

Moderbolaget Vattenfall AB:s räkenskaper upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och rekommendation RFR 2 – *Redovisning för juridiska personer*, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna rapport är de som beskrivs i Vattenfalls årsredovisning för 2011 (moderbolagets Not 2).

Första halvåret 2012

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning i sammandrag framgår av sidan 25 i denna rapport.

Omsättningen uppgick till 20 120 MSEK (16 611).

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatter uppgick till 15 264 MSEK (7 467). Det högre resultatet jämfört med föregående år förklaras främst av försäljning i januari 2012 av Vattenfalls finska eldistributions- och värmeverksamhet vilka resulterat i en realisationsvinst om 10 051 MSEK.

Nedskrivning av aktier i Vattenfall Biomass Liberia AB samt reserveringar för åtaganden relaterade till detta bolag har belastat resultatet i första kvartalet 2012 med 1 482 MSEK.

I juni återbetalades 2 631 MSEK (300 MEUR) till Nuons aktieägare, vilket resulterade i en realiserad valutakursvinst om 590 MSEK.

Balansomslutningen uppgick till 319 619 MSEK (31 december 2011: 323 251).

Investeringar under perioden uppgick till 1 979 MSEK (356).

Under perioden har en nyemission genomförts i dotterföretaget Vattenfall Vindkraft AB om 3 000 MSEK. Vidare har ett aktieägartillskott om 1 450 MSEK återbetalats från den finska verksamheten.

I maj lämnades en aktieutdelning till svenska staten om 4 433 MSEK.

Kassa, bank och liknande tillgångar samt Kortfristiga placeringar uppgick till 32 335 MSEK (31 december 2011: 19 104).

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Vattenfalls årsredovisning för 2011 sidorna 57–65. Inga väsentliga förändringar har skett sedan årsredovisningens avgivande.

Övrigt

Väsentliga närståendetransaktioner framgår av moderbolagets Not 40 i Vattenfalls årsredovisning för 2011. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen 2011.

Forts. Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet samt moderbolagets delårsrapport

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.

Stockholm den 31 juli 2012

Lars G Nordström Ordförande	Øystein Løseth Verkställande direktör och koncernchef
Carl Gustaf Angelin	Eli Arnstad
Gunilla Berg	Johnny Bernhardsson
Håkan Buskhe	Ronny Ekwall
Håkan Erixon	Jan-Åke Jonsson
Patrik Jönsson	Cecilia Vieweg

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Vattenfall AB (publ) per 30 juni 2012 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing (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 31 juli 2012

Ernst & Young AB
Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Definitioner och beräkningar av nyckeltal

Värden avser koncernen 2012. Belopp i MSEK där inte annat anges.

EBIT	=	Earnings Before Interest and Tax (Rörelseresultat).		
EBITDA	=	Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation (Rörelseresultat före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar). Som Amortisation (nedskrivningar) klassificeras här även andra avvecklingskostnader än nedskrivningar under 2011 avseende tyska kärnkraftverk.		
Jämförelsestörande poster	=	Realisationsvinster respektive realisationsförluster i aktier och andra anläggningstillgångar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar av anläggningstillgångar samt andra poster av engångskaraktär. Dessutom ingår här realiserade marknadsvärderingar av energiderivat som enligt IAS 39 inte kan säkringsredovisas samt realiserade marknadsvärdetförändringar av varulager.		
Underliggande rörelseresultat	=	Rörelseresultatet (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster.		
FFO	=	Funds From Operations (Internt tillförda medel).		
Fritt kassaflöde	=	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus ersättningsinvesteringar.		
Hybridkapital	=	Finansieringsinstrument med evig löptid efterställda Vattenfalls övriga låneinstrument. Redovisas som räntebärande långfristig skuld.		
Nettotillgångar	=	Balansomslutning minus ej räntebärande skulder, avsättningar, räntebärande fordringar, medel i Kärnavfallsfonden, kassa, bank och liknande tillgångar, kortfristiga placeringar.		
Nettoskuld	=	Räntebärande skulder minus lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare) i utländska dotterföretag, kassa, bank och liknande tillgångar, kortfristiga placeringar.		
Justerad nettoskuld	=	Se beräkning sidan 18.		
		Nyckeltalen presenteras i procent (%) eller gånger (ggr).		
		Nyckeltal beräknade på senaste 12-månadersperioden, juli 2011-juni 2012:		
Rörelsemarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{Rörelseresultat (EBIT)}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{38\,337}{174\,426}$	= 22,0
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande rörelseresultat}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{29\,610}{174\,426}$	= 17,0
Nettomarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före skatter}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{27\,251}{174\,426}$	= 15,6
Nettomarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före skatter exkl jämförelsestörande poster}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{21\,322}{174\,426}$	= 12,2
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{Periodens resultat hänförbart till ägare till moderbolaget}}{\text{Medelvärde av periodens eget kapital hänförbart till ägare till moderbolaget exkl Reserv för kassaflödessäkring}}$	$\frac{21\,330}{136\,049}$	= 15,7
Avkastning på nettotillgångar, %	= 100 x	$\frac{\text{Rörelseresultat (EBIT) + diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}{\text{Vägt medelvärde av periodens nettotillgångar}}$	$\frac{35\,008}{280\,674}$	= 12,5
Avkastning på nettotillgångar exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande rörelseresultat + diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}{\text{Vägt medelvärde av periodens nettotillgångar}}$	$\frac{26\,281}{280\,674}$	= 9,4
Räntetäckningsgrad, ggr	= 100 x	$\frac{\text{Rörelseresultat (EBIT) + finansiella intäkter exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}$	$\frac{39\,958}{11\,016}$	= 3,6

Forts. Definitioner och beräkningar av nyckeltal

Räntetäckningsgrad exkl jämförelsestörande poster, ggr	=	Underliggande rörelseresultat + finansiella intäkter exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	31 231	=	2,8
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar	11 016		
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	=	Internt tillförda medel (FFO) + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar	47 655	=	4,3
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar	11 016		
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	=	Internt tillförda medel (FFO) + finansiella poster exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	46 034	=	4,9
		Finansiella poster exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	9 395		
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	=	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus ersättningsinvesteringar + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	20 703	=	2,1
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	9 955		
Internt tillförda medel (FFO)/räntebärande skulder, %	= 100 x	Internt tillförda medel (FFO)	36 639	=	22,1
		Räntebärande skulder	165 739		
Internt tillförda medel (FFO)/nettoskuld, %	= 100 x	Internt tillförda medel (FFO)	36 639	=	29,7
		Nettoskuld	123 207		
Internt tillförda medel (FFO)/justerad nettoskuld, %	= 100 x	Internt tillförda medel (FFO)	36 639	=	23,4
		Justerad nettoskuld	156 498		
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)/finansnetto, ggr	=	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	58 596	=	6,2
		Finansiella poster exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	9 395		
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) exkl jämförelsestörande poster/finansnetto, ggr	=	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) exkl jämförelsestörande poster	49 869	=	5,3
		Finansiella poster exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	9 395		
Nyckeltal beräknade på balansräkningen per 30 juni 2012:					
Soliditet, %	= 100 x	Eget kapital	150 944	=	29,4
		Balansomslutning	513 633		
Skuldsättningsgrad, %	= 100 x	Räntebärande skulder	165 739	=	109,8
		Eget kapital	150 944		
Skuldsättningsgrad, netto, %	= 100 x	Nettoskuld	123 207	=	81,6
		Eget kapital	150 944		
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital, %	= 100 x	Räntebärande skulder	165 739	=	52,3
		Räntebärande skulder + eget kapital	316 683		
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, %	= 100 x	Nettoskuld	123 207	=	44,9
		Nettoskuld + eget kapital	274 151		
Nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr	=	Nettoskuld	123 207	=	2,1
		Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	58 596		
Justerad nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr	=	Justerad nettoskuld	156 498	=	2,7
		Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	58 596		

Vattenfalls finansiella kalender

Delårsrapport för januari-juni den 31 juli 2012

Delårsrapport för januari-september den 30 oktober 2012

Bokslutskommuniké 2012 den 12 februari 2013

Kontaktinformation

Vattenfall AB (publ)
162 87 Stockholm
Org. nr. 556036-2138
tel 08-739 50 00
www.vattenfall.com
www.vattenfall.se

Øystein Løseth,
VD och koncernchef,
tel 08-739 50 05

Ingrid Bonde,
CFO och ställföreträdande koncernchef,
tel 08-739 60 06

Klaus Aurich,
chef Investor Relations,
tel 08-739 65 14 eller 070-539 65 14

Alla jämförelser i denna rapport avser, såvitt inte annat anges, andra kvartalet 2011.