

Delårsrapport

Januari–September 2012



Effektivisering i fokus under fortsatt svåra marknadsförhållanden

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen minskade med 12,0% till 33 679 MSEK (38 276). För jämförbara enheter, det vill säga exklusive avyttrade verksamheter i främst Belgien, Finland och Polen, minskade omsättningen med 2,0%.
- Det underliggande rörelseresultatet¹⁾ minskade med 21,8% till 4 517 MSEK (5 774). Det underliggande rörelseresultatet för jämförbara enheter, det vill säga exklusive avyttrade verksamheter, minskade med cirka 18%.
- Det redovisade rörelseresultatet uppgick till -2 735 MSEK (4 447). Resultatet för det tredje kvartalet 2012 har belastats med 8,6 miljarder SEK på grund av nedskrivning av goodwill och produktionstillgångar inom affärsenheten Thermal Power, huvudsakligen i Nederländerna.
- Periodens resultat (efter skatt) uppgick till -3 951 MSEK (1 345).

Niomånadersperioden januari-september

- Nettoomsättningen minskade med 8,6% till 119 376 MSEK (130 587). För jämförbara enheter, det vill säga exklusive avyttrade verksamheter i främst Belgien, Finland och Polen, ökade omsättningen med 2,5%.
- Det underliggande rörelseresultatet¹⁾ minskade med 10,4% till 21 010 MSEK (23 450). Det underliggande rörelseresultatet för jämförbara enheter, det vill säga exklusive avyttrade verksamheter, minskade med cirka 3%.
- Det redovisade rörelseresultatet uppgick till 20 996 MSEK (13 050). Ett antal jämförelsestörande poster har kraftigt påverkat resultatet både 2011 och 2012. 2011 belastades resultatet med 10,3 miljarder SEK på grund av nedskrivningar och avsättningar hänförliga till det tyska beslutet att avveckla kärnkraften. Under 2012 har resultatet förbättrats genom realisationsvinster på 8,3 miljarder SEK men belastats med nedskrivningar och reserveringar på 9,1 miljarder SEK.
- Periodens resultat (efter skatt) ökade till 10 781 MSEK (5 313).

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

Koncernchefens kommentar

"Trots svåra marknadsförhållanden rapporterar Vattenfall för jämförbara enheter ett underliggande rörelseresultat som för niomånadersperioden ligger nästan i nivå med 2011. Ökade produktionsvolymerna har kompenserat lägre erhållna elpriser. Vi har en balanserad produktionsportfölj, där hälften av produktionen inte genererar några eller endast små koldioxidutsläpp och vi har en stark ställning på stabila marknader i norra Europa. Vi har framgångsrikt levererat på viktiga delar av strategin att minska kostnaderna och stärka balansräkningen. Skuldsättningen har minskat markant och företagens likviditetssituation är mycket god. Vår inriktning att reducera koldioxidexponeringen och växa inom förnybar energi gäller oförändrat.

Marknadsförhållandena har dock fortsatt att försämrats och branschen pressas av överkapacitet, låga priser och låga marginaler speciellt på elproduktion baserad på naturgas. Det har lett till att vi tvingats skriva ned bokförda värden på goodwill och produktionstillgångar inom affärsenheten Thermal Power, huvudsakligen i Nederländerna, med sammanlagt 8,6 miljarder SEK. Vi möter de svåra marknadsförhållandena genom fortsatt fokus på effektivitetsförbättringar. Vi anpassar organisationen och vi ökar tempot i omställningsarbetet. För 2013 har vi beslutat om ett nytt mål att reducera kostnaderna med 3 miljarder SEK jämfört med 2012."

Øystein Løseth
Verkställande direktör och koncernchef

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Vattenfall offentliggör enligt svensk lag om värdepappersmarknaden. Alla jämförelser i denna rapport avser, såvitt inte annat anges, tredje kvartalet 2011.

Kvartalet och niomånadersperioden i sammandrag

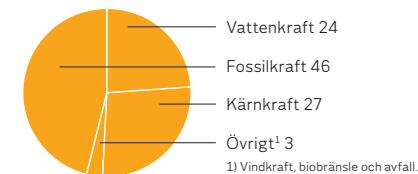
Belopp i MSEK där ej annat anges	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring, %	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Förändring, %	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	33 679	38 276	-12,0	119 376	130 587	-8,6	181 040	169 829
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	10 564	9 593	10,1	44 120	39 091	12,9	54 538	59 567
Rörelseresultat (EBIT)	-2 735	4 447	—	20 996	13 050	60,9	23 209	31 155
Underliggande rörelseresultat	4 517	5 774	-21,8	21 010	23 450	-10,4	30 793	28 353
Finansiella poster, netto	-835	-2 800	70,2	-6 493	-6 283	-3,3	-8 911	-9 121
Resultat före skatter	-3 570	1 647	—	14 503	6 767	114,3	14 298	22 034
Periodens resultat	-3 951	1 345	—	10 781	5 313	102,9	10 416	15 884
Avkastning på eget kapital, %	11,7 ¹	6,3 ¹	—	11,7 ¹	6,3 ¹	—	8,6	11,7
Internt tillförda medel (FFO)	6 172	9 855	-37,4	22 836	28 136	-18,8	38 256	32 956
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	4 271	3 642	17,3	26 245	13 560	93,5	12 666	25 351
Fritt kassaflöde	7 928	6 434	23,2	14 512	19 907	-27,1	17 637	12 242
Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	46 966	31 346	49,8	46 966	31 346	49,8	28 685	—
Balansomslutning	499 536	524 488	-4,8	499 536	524 488	-4,8	524 558	—
Räntebärande skulder	161 297	175 755	-8,2	161 297	175 755	-8,2	170 350	—
Nettoskuld	114 143	143 808	-20,6	114 143	143 808	-20,6	141 089	—
Justerad nettoskuld	144 387	180 271	-19,9	144 387	180 271	-19,9	176 031	—
Internt tillförda medel (FFO)/justerad nettoskuld, %	22,8 ¹	22,1 ¹	—	22,8 ¹	22,1 ¹	—	21,7	—
Justerad nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr	2,4 ¹	3,3 ¹	—	2,4 ¹	3,3 ¹	—	3,2	—
Elproduktion, TWh	39,7	35,5	11,8	129,0	123,0	4,9	166,7	172,7
Vattenkraft	9,4	8,2	14,6	31,6	24,0	31,7	34,5	42,1
Kärnkraft	10,8	8,9	21,3	34,9	33,6	3,9	42,5	43,8
Fossilkraft	18,5	17,5	5,7	58,9	62,1	-5,2	85,0	81,8
Vindkraft	0,7	0,7	—	2,5	2,3	8,7	3,4	3,6
Biobränsle, avfall	0,3	0,2	50,0	1,1	1,0	10,0	1,3	1,4
Elförsäljning, TWh ²	40,7	46,6	-12,7	130,7	148,9	-12,2	209,4	191,2
Värmeförsäljning, TWh	2,8	3,8	-26,3	20,4	28,5	-28,4	41,6	33,5
Gasförsäljning, TWh	5,0	5,5	-9,1	35,3	36,7	-3,8	53,8	52,4
Antal anställda, personår	33 071	37 540	-11,9	33 071	37 540	-11,9	34 685	—

1) Rullande 12-månaders värden.

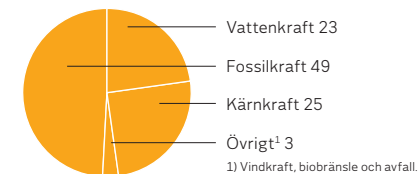
2) Varav bilateral försäljning genom tradingverksamheten för tredje kvartalet 2012 uppgår till 8,6 TWh (11,7). För kvartal 1-3 2012 uppgår bilateral försäljning genom tradingverksamheten till 27,3 TWh (33,9). För helår 2011 uppgår motsvarande till 52,9 TWh.

För definitioner och beräkningar av nyckeltal se sidorna 27-28.

Elproduktion, Kv 3 2012, %



Elproduktion, Kv 3 2011, %



Viktiga händelser under tredje kvartalet – Koncernen

Nedskrivning av goodwill och produktionstillgångar

Vattenfall har efter sin årliga testning av nedskrivningsbehov beslutat skriva ned bokfört värde på goodwill och produktionstillgångar inom affärsenheten Thermal Power, huvudsakligen i Nederländerna, med sammanlagt 8,6 miljarder SEK. Nedskrivningen görs på grund av kraftigt försämrade marginaler ("clean spark spreads") samt ökade kostnader på grund av en tillkommande skatt på kolbaserad kraftproduktion i Nederländerna. 3,6 miljarder SEK är hänförligt till goodwill och 5,0 miljarder SEK till stenkol- och gaskraftverk. Nedskrivningen reducerar det redovisade rörelseresultatet och nettoresultatet efter skatt för det tredje kvartalet 2012 men påverkar inte det underliggande rörelseresultatet och inte heller kassaflödet.

Ökad elproduktion

Vattenfalls totala elproduktion ökade med 11,8% till 39,7 TWh (35,5) under kvartal 3 2012 jämfört med motsvarande kvartal 2011. Vattenkraft ökade med 14,6% till 9,4 TWh (8,2) tack vare god vattentillgång. Kärnkraft ökade med 21,3% till 10,8 TWh (8,9) till följd av förbättrad tillgänglighet främst för Ringhals. Fossilkraft ökade med 11,0% till 17,1 TWh (15,4). Vindkraft var oförändrad med 0,7 TWh.

Vattenfall omorganiserar: fokus på förnybart och kärnkraft

Från och med 1 november förändras Vattenfalls organisation. Den nya organisationen fokuserar på högsta standard för drift och säkerhet inom kärnkraftsverksamheten, genom att en ny Business Division Nuclear Power bildas. Samtidigt integreras förnybara energislag, såsom vindkraft och biomassa med övriga energislag. Projekt- och nybyggnadsverksamheten inom Business Division Renewables flyttas till Business Division Asset Development, som samtidigt byter namn till Sustainable Energy Projects. Produktionsverksamheten inom Business Division Renewables (främst vindkraft) flyttas till Business Division Production.

Vattenfall kommer därmed att ha två rörelsesegment, Generation samt Distribution and Sales. Segmentet Generation kommer att omfatta fyra Business Divisions: BD Sustainable Energy Projects, BD Production, BD Nuclear Power och BD Asset Optimisation and Trading. Segmentet Distribution and Sales kommer precis som idag att omfatta BD Distribution and Sales.

Förändringar i koncernledningen

Följande förändringar kommer att göras som en följd av den nya organisationen:

Peter Smink blir ny chef för BD Sustainable Energy Projects. Han var tidigare tillförordnad finansdirektör hos Vattenfall.

Tuomo Hatakka kvarstår som chef för BD Production. I BD Production kommer nu energislagen vattenkraft, brunkol, stenkol, naturgas och vind att ingå.

Torbjörn Wahlborg blir ny chef för BD Nuclear Power. Han är för närvarande chef för BD Distribution and Sales.

Stefan Dohler kvarstår som chef för BD Asset Optimisation and Trading.

Anders Dahl blir ny chef för BD Distribution and Sales och ny landchef för Sverige. Han är för närvarande chef för BD Renewables.

Invigning av vindkraftsparken Ormonde

Den 19 september invigdes Vattenfalls vindkraftspark Ormonde (150 MW) i Irländska sjön officiellt. Ormonde vindkraftspark är en av de mest avancerade i världen tack vare en mängd nya tekniska lösningar.

Vattenfall Europe AG blir Vattenfall GmbH

Den 17 september fusionerades Vattenfalls tyska dotterföretag Vattenfall Europe AG in i moderbolaget Vattenfall Deutschland GmbH som samtidigt bytte namn till Vattenfall GmbH. Vattenfall GmbH ägs till 100% av Vattenfall AB. Fusionen innebär inga förändringar för Vattenfall Europe AG/Vattenfall GmbH:s dotterföretag eller för Vattenfalls cirka 2,7 miljoner tyska kunder. Som ett resultat av fusionen har kontrollavtalet (Beherrschungsvertrag) från 2008 mellan Vattenfall Europe AG och Vattenfall AB upphört att gälla. Bakgrunden till fusionen är att skapa mer strömlinjeformade och enkla strukturer för att förbättra operativa arbetsflöden och för att reducera kostnader.

Vattenfalls huvudkontor flyttar till Arenastaden

Den 1 september flyttade Vattenfall in i en av Sveriges mest energieffektiva kontorsbyggnader i Arenastaden, Solna. I de toppmoderna lokalerna samlas företagets drygt 2 000 anställda i Stockholmsområdet, vilka hittills har arbetat på tre olika kontor. Huvudkontorets nya adress är: Evenemangsgatan 13, 169 56 Solna.

Analys av ersättning av kärnkraftsreaktorer i Sverige

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. 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.

Vattenfall byter trygghandform för de svenska tjänstepensionerna

Vattenfall har beslutat att återgå till att helt trygga de förmånsbestämda tjänstepensionerna i Sverige i balansräkningen under posten Avsatt till pensioner, det vill säga till den ordning som gällde före 1999 innan Vattenfalls Pensionsstiftelse bildades. Totalt kommer cirka 7 miljarder SEK successivt att utbetalas från stiftelsen till Vattenfall AB och dess dotterföretag. Ändringen av tryggandet påverkar inte Vattenfalls justerade nettoskuld. Ändringen påverkar inte heller företagets åtagande att betala framtida pensioner till anställda.

Viktiga händelser efter balansdagen Nya ekonomiska mål för Vattenfall

Vattenfalls ägare, svenska staten, kommer att besluta om nya ekonomiska mål för bolaget på en extra bolagsstämma den 28 november 2012. Förslaget i dess helhet kommer att publiceras på bolagets hemsida www.vattenfall.se i god tid före stämman.

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

Omsättning, resultat och kassaflöde

Belopp i MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring, %	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Förändring, %
Nettoomsättning	33 679	38 276	-12,0	119 376	130 587	-8,6

Kommentar: Koncernens nettoomsättning för kvartal 3 2012 minskade med 4,6 miljarder SEK jämfört med motsvarande kvartal 2011. Minskningen förklaras i huvudsak av Vattenfalls avyttrade verksamheter i Belgien, Finland och Polen. För kvartal 1-3 2012 minskade nettoomsättningen med 11,2 miljarder SEK vilket främst förklaras av nämnda avyttringar.

Belopp i MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring, %	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Förändring, %
Rörelseresultat (EBIT)	-2 735	4 447	—	20 996	13 050	60,9
Jämförelsestörande poster	-7 252	-1 327	—	-14	-10 400	—
Underliggande rörelseresultat	4 517	5 774	-21,8	21 010	23 450	-10,4

Kommentar kvartal 3: Det underliggande rörelseresultatet minskade med 1,3 miljarder SEK, vilket i huvudsak förklaras av:

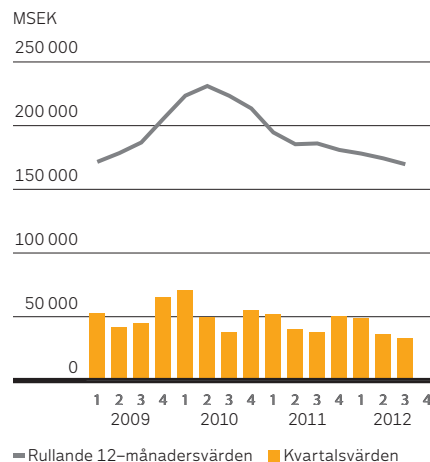
- Negativa prisetffekter till följd av genomsnittligt lägre erhållna elpriser, främst på den nordiska marknaden (-2,1 miljarder SEK).
- Positiva volymeffekter (2,5 miljarder SEK) till följd av ökad elproduktion.
- Lägre resultat relaterat till trading och sourcing (-0,7 miljarder SEK).
- Lägre kostnader för drift- och underhåll, försäljning och administration samt forskning och utveckling (netto 0,4 miljarder SEK).
- Förkortat resultatbidrag från avyttrade verksamheter främst i Belgien, Finland och Polen (-0,3 miljarder SEK).
- Övriga poster (netto -1,1 miljarder SEK) varav 0,6 miljarder SEK förklaras av en ersättning i kvartal 3 2011 inom tyska produktionsverksamheten.

Kommentar kvartal 1-3: Det underliggande rörelseresultatet minskade med 2,4 miljarder SEK, vilket i huvudsak förklaras av:

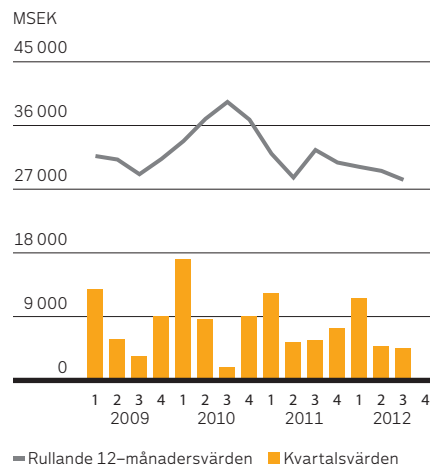
- Negativa prisetffekter till följd av genomsnittligt lägre erhållna elpriser, främst på den nordiska marknaden (-3,1 miljarder SEK).
- Positiva volymeffekter (3,8 miljarder SEK) till följd av ökad vatten- och kärnkraftproduktion.
- Lägre kostnader för drift- och underhåll, försäljning och administration samt forskning och utveckling (netto 1,4 miljarder SEK).
- Lägre resultat relaterat till trading och sourcing (-1,2 miljarder SEK).
- Förkortat resultatbidrag från avyttrade verksamheter i främst Belgien, Finland och Polen (-1,7 miljarder SEK).
- Övriga poster (netto -1,6 miljarder SEK) varav 0,6 miljarder SEK förklaras av en ersättning i kvartal 3 2011 inom tyska produktionsverksamheten.

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 september hade 5,5 miljarder SEK uppnåtts. För 2013 har Vattenfall beslutat om ett nytt mål att reducera kostnaderna med 3 miljarder SEK jämfört med 2012.

Nettoomsättning



Underliggande rörelseresultat



Forts. Omsättning, resultat och kassaflöde

Belopp i MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Helår 2011
Jämförelsestörande poster vilka påverkat rörelseresultatet (EBIT):					
Realisationsvinster	18	175	8 329	2 319	4 780
Realisationsförluster	-26	-44	-74	-80	-58
Nedskrivningar ¹	-8 578	-103	-8 642	-10 794	-11 301
Återförda nedskrivningar	—	1	—	7	386
Orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat	1 410	-675	1 000	-1 697	-1 690
Orealiserade marknadsvärdeförändringar av varulager	-56	-681	-18	-1 275	-541
Omstruktureringskostnader	-20	—	-128	—	—
Andra jämförelsestörande poster	—	—	-481	1 120	840
Summa	-7 252	-1 327	-14	-10 400	-7 584

1) 2011 års siffror inkluderar andra avvecklingskostnader än nedskrivningar avseende tyska kärnkraftverk.

Kommentar: Jämförelsestörande poster för tredje kvartalet 2012 uppgick till -7,3 miljarder SEK. Dessa är huvudsak hänförliga till nedskrivning av goodwill och produktionstillgångar inom affärsenheten Thermal Power (-8,6 miljarder SEK) samt orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (1,4 miljarder SEK). Jämförelsestörande poster för motsvarande kvartal 2011 avser i huvudsak orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (-1,4 miljarder SEK).

Belopp i MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring, %	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Förändring, %
Internt tillförda medel (FFO)	6 172	9 855	-37,4	22 836	28 136	-18,8
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder (rörelsekapital)	4 471	932	—	386	2 053	-81,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 643	10 787	-1,3	23 222	30 189	-23,1

Kommentar kvartal 3: Internt tillförda medel (FFO) minskade med 3,7 miljarder SEK jämfört med kvartal 3 2011. Det förklaras i huvudsak av realiserade valutakurseffekter hänförligt till finansiella poster (1,0 miljarder SEK), avyttrade verksamheter (0,6 miljarder SEK), högre betald skatt (0,5 miljarder SEK), lägre resultat från trading och sourcing (0,7 miljarder SEK) samt en ersättning i kvartal 3 2011 inom tyska produktionsverksamheten (0,6 miljarder SEK).

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick under det tredje kvartalet 2012 till 4,5 miljarder SEK. Det förklaras i huvudsak med minskade rörelsefordringar och minskade rörelseskulder med sammanlagt 3,6 miljarder SEK. Övriga förändringar, främst realiserade energiderivat som inte kunnat säkringsredovisas, påverkade rörelsekapitalet positivt med 0,8 miljarder SEK.

Kommentar kvartal 1-3: Internt tillförda medel (FFO) minskade med 5,3 miljarder SEK, varav 3,0 miljarder SEK förklaras av förlorat resultatbidrag från avyttrade verksamheter. I övrigt förklaras minskningen av valutakurseffekter samt kassaflöde relaterat till trading och sourcing och en ersättning i kvartal 3 2011 inom tyska produktionsverksamheten.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 0,4 miljarder SEK.

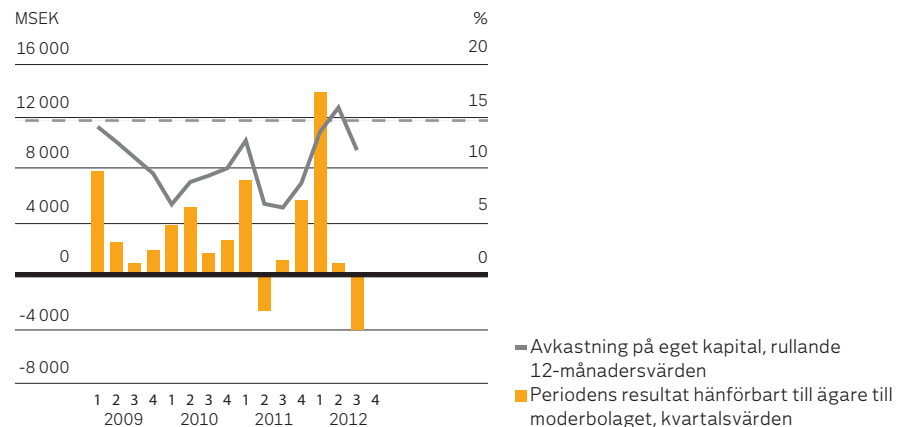
Belopp i MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring, %	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Förändring, %
Finansiella poster, netto	-835	-2 800	70,2	-6 493	-6 283	-3,3
– varav ränteintäkter	38	297	-87,1	692	835	-17,1
– varav räntekostnader	-1 227	-1 475	16,8	-3 981	-4 641	14,2
– varav nedskrivningar och reserveringar, etc.	43	—	—	-1 105	—	—
– varav övrigt	311	-1 623	—	-2 099	-2 478	—
Erhållen ränta ¹	83	173	-51,8	403	555	-27,3
Betald ränta ¹	-286	-658	56,5	-3 486	-4 619	24,5
Räntenetto i genomsnitt per månad²	-396	-393		-365	-423	

1) Avser kassaflöden.

2) Exklusive Buchanan Renewables Fuel.

Kommentar: Förbättringen av finansiella poster under kvartal 3 2012 förklaras främst av marknadsvärdeförändring av finansiella derivat. I finansiella poster för kvartal 1-3 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 september 2012	31 december 2011	Förändring, %
Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	46 966	28 685	63,7
Bekräftade kreditfaciliteter (outnyttjade)	31 597	42 297	-25,3

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 kvartal 1 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 september 2012 uppgick tillgängliga likvida medel och/eller bekräftade kreditfaciliteter till 43% av nettoomsättningen.

Belopp i MSEK	30 september 2012	31 december 2011	Förändring, %
Nettoskuld	114 143	141 089	-19,1
Räntebärande skulder	161 297	170 350	-5,3
Justerad nettoskuld (se sid 18)	144 387	176 031	-18,0
Genomsnittlig ränta, % ¹	3,4	3,9	—
Duration, år ¹	3,6	4,3	—
Genomsnittlig löptid, år ¹	5,6	5,5	—
Eget kapital hänförbart till			
Ägare till moderbolaget	135 139	131 988	2,4
Innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)	7 917	6 943	14,0
Summa	143 056	138 931	3,0

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 26,9 miljarder SEK. Förbättringen förklaras av erhållen likvid för försäljning av Vattenfalls tillgångar i Belgien, Polen och Finland samt av valutakurseffekter på 5,0 miljarder SEK till följd av den starkare svenska kronan. Totala räntebärande skulder minskade med 9,1 miljarder SEK till följd av valutakurseffekter på lån i utländsk valuta på 6,4 miljarder SEK samt köpet av ytterligare aktier i N.V. Nuon Energy under kvartal 2 2012. Den justerade nettoskulden minskade med 31,6 miljarder SEK.

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 tredje kvartalet 2012.

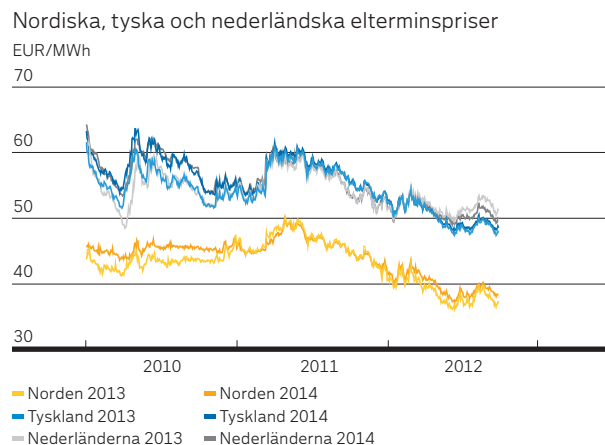
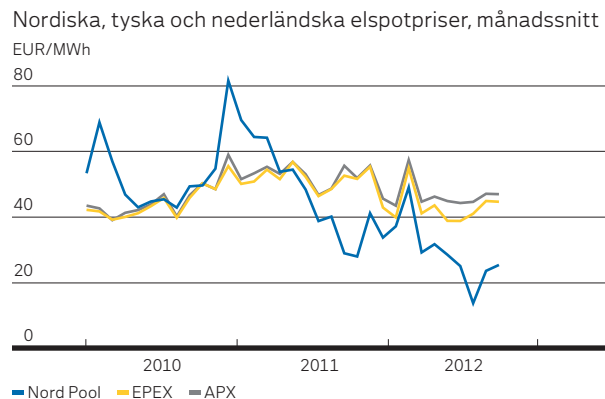
Investeringar och försäljningar

Belopp i MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring, %	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Förändring, %
Erskänningssinvesteringar	2 715	4 353	-37,6	8 710	10 282	-15,3
Tillväxtinvesteringar	4 896	4 769	2,7	10 873	12 893	-15,7
— varav aktier	61	52	17,3	238	160	48,8
Summa investeringar	7 611	9 122	-16,6	19 583	23 175	-15,5
Försäljningar	1 233	2 003	-38,4	22 749	6 572	246,2
— varav aktier	1	1 544	—	20 946	4 099	411,0

Specifikation av investeringar

Belopp i MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Senaste 12 månaderna
Elproduktion			
Vattenkraft	301	258	1 241
Kärnkraft	767	1 198	3 984
Fossilkraft	2 357	3 533	10 032
Vindkraft	549	636	2 794
Biobränsle, avfall	2	50	53
Övrigt	598	278	1 125
Summa Elproduktion	4 574	5 953	19 229
Kraftvärme /Värme			
Fossilkraft	675	902	2 999
Biobränsle, avfall	69	81	234
Övrigt	298	380	1 403
Summa Kraftvärme/Värme	1 042	1 363	4 636
Elnät			
Elnät	944	1 292	4 452
Summa Elnät	944	1 292	4 452
Förvärv av aktier	61	52	475
Övrigt exkl. aktier	990	462	3 366
Summa	7 611	9 122	32 158

Marknadsprisutveckling



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

De genomsnittliga nordiska elspotpriserna sjönk markant under tredje kvartalet, på grund av de välfyllda vattenmagasinen. De tyska och nederländska elpriserna ökade något jämfört med föregående kvartal.

De nordiska spotpriserna var så låga som 10 EUR/MWh under en tvåveckors-period i juli, vilket berodde på ovanligt stor nederbörd (motsvarande ungefär 2,5 TWh mer än normalt). Priserna var fortsatt låga under augusti och september, även om nederbörden återgick till normala nivåer. I genomsnitt var priserna 20,9 EUR/MWh, vilket är 27% lägre än under andra kvartalet 2012 och 42% lägre än tredje kvartalet 2011.

De tyska spotpriserna var 43,5 EUR/MWh i genomsnitt, vilket var ungefär 3 EUR/MWh (7%) högre än under andra kvartalet 2012, men nästan 12% under genomsnittspriset för tredje kvartalet 2011. Under juli månad steg priserna på grund av revideringar och avbrott i många franska kärnkraftverk, vilket minskade utbudet på el på kontinenten. Detta fortsatte under augusti, medan utbudssituationen förbättrades under september.

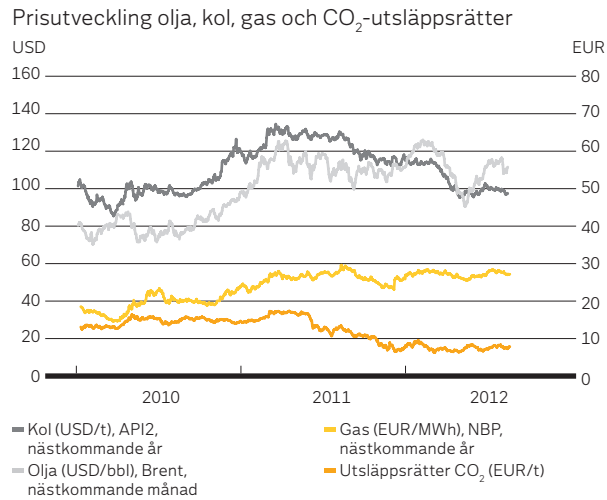
Även de nederländska spotpriserna var något högre under tredje kvartalet, jämfört med andra kvartalet 2012 (46,2 EUR/MWh mot 45,1 EUR/MWh), men 8% lägre än motsvarande kvartal 2011.

Tidsperiod EUR/MWh	Nord Pool Spot (Norden)	EPEX (Tyskland)	APX (Nederländerna)
Kv 3 2012	20,89	43,53	46,25
Kv 3 2011	35,95	49,21	50,37
Förändring (%)	-41,9	-11,5	-8,2

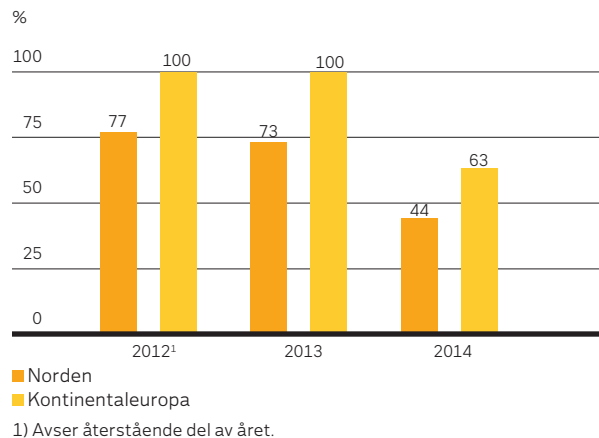
Elterminspriserna var närmast oförändrade under det tredje kvartalet. De nordiska terminspriserna för leverans år 2013 och 2014 var något lägre än under föregående kvartal, medan de tyska terminspriserna sjönk med ungefär 1,5% (mindre än 1 EUR/MWh). De nederländska terminspriserna steg något.

Tidsperiod EUR/MWh	Norden		Tyskland		Nederländerna	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Kv 3 2012	37,83	38,86	48,66	49,09	51,91	50,58
Kv 2 2012	37,82	39,03	49,40	49,70	50,91	50,41
Förändring (%)	—	-0,4	-1,5	-1,2	2,0	0,3

Forts. Marknadsprisutveckling



Vattenfalls prissäkringsgrad i %, per 30 september 2012



Jämfört med 30 juni 2012 har prissäkringsgraden i procent ökat för båda marknaderna. Prissäkringsnivåen i EUR har varit i stort sett oförändrad.

Även marknaderna för råvaror var relativt stabila under kvartalet. Priserna på CO₂-utsläppsrätter var fortsatt låga, men fick visst stöd av förväntningar om förändringar i EU's regelverk.

Oljepriserna steg igen efter en nedgång under andra kvartalet. Strejk bland norska oljearbetare samt oro i marknaden för sanktioner mot Iran var faktorer som bidrog till prisökningen under kvartalet. I genomsnitt var dock priset på samma nivå som under föregående kvartal.

Både kol- och gaspriserna var relativt stabila under kvartalet. Kolpriserna handlades kring 100 USD-nivån och gaspriserna för leverans nästa år steg med 2% till 27,3 EUR/MWh. Priserna för CO₂-utsläppsrätter var i genomsnitt 7,6 EUR/ton, vilket är närmare 40% lägre än motsvarande period förra året. Utbudet på CO₂-utsläppsrätter var stort, och marknaden väntar på signaler från EU att dra in volymen under fas 3 (2013–2020).

Vattenfalls prissäkring

Då Vattenfall kontinuerligt prissäkrar sin framtida elproduktion genom försäljning på termins- och futuresmarknaderna har spotpriserna på kort sikt endast begränsad påverkan 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 september 2012

EUR/MWh	2012	2013	2014
Norden	47	46	44
Kontinentaleuropa	55	55	53

Koncernens rörelsessegment – Generation

Belopp i MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring, %	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Förändring, %	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	23 644	25 157	-6,0	83 105	88 523	-6,1	123 111	117 693
Extern nettoomsättning ¹	12 407	11 798	5,2	41 627	44 343	-6,1	59 347	56 631
Rörelseresultat (EBIT)	-2 793	3 986	—	8 808	5 393	63,3	10 545	13 960
Jämförelsestörande poster	-7 224	-1 365	429,2	-7 585	-11 845	-36,0	-11 573	-7 313
Underliggande rörelseresultat	4 431	5 351	-17,2	16 393	17 238	-4,9	22 118	21 273
Värmeförsäljning, TWh	1,0	0,8	25,0	6,9	7,1	-2,8	9,9	9,7
Elproduktion ² , TWh	37,3	32,6	14,4	118,8	110,2	7,8	148,2	156,8
– varav vattenkraft	9,4	8,2	14,6	31,6	24,0	31,7	34,5	42,1
– varav kärnkraft	10,8	8,9	21,3	34,9	33,6	3,9	42,5	43,8
– varav fossilkraft	17,1	15,4	11,0	52,0	52,3	-0,6	70,8	70,5
– varav biobränsle, avfall	—	0,1	—	0,3	0,3	—	0,4	0,4
Extern elförsäljning, TWh	4,1	3,7	10,8	13,1	14,1	-7,1	18,3	17,3
Antal anställda, personår	16 576	17 114	-3,1	16 576	17 114	-3,1	17 078	—

1) Exklusive koncerninterna transaktioner.

2) Av elproduktionen kvartal 1-3 2012 disponerar Vattenfall 105,9 TWh (98,1 TWh) medan resten tillfaller minoritetsägare resp avgår som ersättningskraft.

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 bedrevs under kvartal 3 2012 i Sverige, Danmark, Tyskland och Nederländerna.

Underliggande rörelseresultat kvartal 3

Det underliggande rörelseresultatet försämrades med 0,9 miljarder SEK. Det förklaras i huvudsak av genomsnittligt lägre erhållna elpriser, främst på den nordiska marknaden samt lägre resultat relaterat till tradingverksamheten. Ökad elproduktion påverkade rörelseresultatet positivt.

Jämförelsestörande poster för tredje kvartalet 2012 uppgick till -7,2 miljarder SEK. Dessa är huvudsak hänförliga till nedskrivning av goodwill och produktionstillgångar inom affärsenheten Thermal Power (-8,6 miljarder SEK) samt orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (1,4 miljarder SEK). Jämförelsestörande poster för kvartal 3 2011 avser i huvudsak orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (-1,4 miljarder SEK).

Underliggande rörelseresultat kvartal 1-3

Det underliggande rörelseresultatet försämrades med 0,8 miljarder SEK.

Elproduktion och värmeförsäljning kvartal 3

Vattenkraftproduktionen ökade med 14,6% till 9,4 TWh (8,2) tack vare stor vattentillgång. Fyllnadsgraden i vattenmagasinen uppgick till 88,7% vilket är 12,0 procentenheter mer än normal nivå.

Kärnkraftproduktionen ökade med 21,3% till 10,8 TWh (8,9). Tillgängligheten för Forsmark var 78,0% (81,5) och för

Ringhals 69,8% (43,0). Block 2 i Ringhals togs ur drift i juli för byte av transformator. Under augusti och september kördes Block 2 med reducerad effekt och sedan 15 september är blocket avställt för årlig revision. Block 3 och 4 i Ringhals var ur drift i september 2011, den senare på grund av förlängd tid främst för byte av ånggenerator och turbinunderhåll. Forsmark minskade produktionen till 5,2 TWh (5,5) och Ringhals ökade sin produktion till 5,6 TWh (3,4).

Fossilkraftproduktionen ökade totalt med 11,0% till 17,1 TWh (15,4). I Tyskland ökade produktionen till 13,7 TWh (12,8) tack vare hög tillgänglighet. Produktionen i Nederländerna ökade till 2,7 TWh (2,2). I Danmark ökade fossilkraftproduktionen till 0,6 TWh (0,4) främst beroende på en återgång till normal tillgänglighet. Värmeförsäljningen ökade med 0,2 TWh till 1,0 TWh.

Viktiga händelser kvartal 3

- I Nederländerna levererade Vattenfalls nya gaskraftverk Diemen 34 för första gången el till nätet. Invigningen av verket kommer föregås av en period av tester och optimeringar. Kraftverket har en kapacitet på 435 MW el och 260 MW värme. Kombinationen av el- och värmeproduktion ger en effektivitetsgrad på 85%.
- Vattenfalls nya block R vid kolkraftverket Boxberg anslöts till elnätet enligt plan och invigdes officiellt den 11 oktober 2012. Blocket har en kapacitet på 675 MW och använder modernaste teknik och material för att förbättra anläggning-

ens effektivitet och minska de specifika koldioxidutsläppen per kilowattimme.

- I Tyskland har arbetet med att ersätta tre ångturbiner vid kraftvärmeverket Lichterfelde, Berlin, påbörjats. Dessa kommer att leverera värme till Berlins sydvästra delar med början 2014.
- Den 12 september inträffade en arbetsplatsolycka vid Vattenfalls kraftverk i Velsen 24 i Nederländerna. 7 medarbetare skadades vid en explosion vid en högspänningsinstallation, 2 av dem fick svåra brännskador. Alla skadade medarbetare är nu tillbaka på arbetsplatsen. En utredning för att ta reda på vad som orsakat olyckan pågår.
- Tillståndprocesserna för en utvidgning av brunkolsdagbrotten Welzow-Süd och Nochten i östra Tyskland pågår. I september avslutades ett samråd med stort intresse från intresseorganisationer och media. Tillstånd för gruvorna ges av de lokala myndigheterna. Processen för Welzow-Süd beräknas avslutas i mitten av 2014 och för Nochten i mitten av 2013.
- Den 1 september 2012 avslutade Vattenfall sitt engagemang i utlandsförbindelsen mellan Sverige och Polen (SwePol Link). Stamnätoperatörerna i Sverige (Svenska Kraftnät) och Polen (PSE Operator) har tagit över ägandet av kabeln.

Koncernens rörelsessegment – Distribution and Sales

Belopp i MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring, %	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Förändring, %	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	24 805	31 865	-22,2	93 664	112 596	-16,8	155 299	136 367
Extern nettoomsättning ¹	23 582	30 130	-21,7	88 525	105 000	-15,7	144 575	128 100
– varav Distribution	3 188	4 161	-23,4	10 461	13 400	-21,9	17 965	15 026
– varav Värme	2 215	2 907	-23,8	10 304	12 370	-16,7	17 481	15 415
Rörelseresultat (EBIT)	475	1 027	-53,7	5 395	7 960	-32,2	11 123	8 558
– varav Distribution	1 014	1 009	0,5	3 707	4 158	-10,8	5 035	4 584
– varav Värme	-341	22	–	1 983	2 939	-32,5	4 895	3 939
Jämförelsestörande poster	-41	15	–	66	551	-88,0	627	142
– varav Distribution	10	-3	–	-3	-9	-66,7	-32	-26
– varav Värme	-31	12	–	151	8	–	386	529
Underliggande rörelseresultat	516	1 012	-49,0	5 329	7 409	-28,1	10 496	8 416
Gasförsäljning, TWh	5,0	5,5	-9,1	35,3	34,5	2,3	51,6	52,4
Värmeförsäljning, TWh	1,8	3,0	-40,0	13,5	21,4	-36,9	31,7	23,8
Elproduktion ² , TWh	1,7	2,2	-22,7	7,7	10,5	-26,7	15,1	12,3
– varav fossilkraft	1,4	2,1	-33,3	6,9	9,8	-29,6	14,2	11,3
– varav biobränsle, avfall	0,3	0,1	–	0,8	0,7	14,3	0,9	1,0
Extern elförsäljning, TWh	28,0	31,1	-10,0	90,3	100,7	-10,3	137,9	127,5
– varav privatkunder	5,6	6,8	-17,6	21,1	24,8	-14,9	34,0	30,3
– varav återförsäljare	5,0	6,3	-20,6	16,0	20,4	-21,6	28,7	24,3
– varav företagskunder	17,0	18,0	-5,6	52,7	55,5	-5,0	74,8	72,0
Transiterad volym exkl produktionstransitering	21,5	26,5	-18,9	73,0	87,6	-16,7	118,8	104,2
Antal anställda, personår	11 325	14 604	-22,5	11 325	14 604	-22,5	12 166	–

1) Exklusive koncerninterna transaktioner.

2) Av elproduktionen kvartal 1-3 2012 disponerar Vattenfall 7,7 TWh (10,5 TWh) medan resten tillfaller minoritetsägare resp avgår som ersättningskraft.

Underliggande rörelseresultat kvartal 3

Det underliggande rörelseresultatet försämrades med 0,5 miljarder SEK. Enheten B2C (Business to Consumers) förbättrade sitt resultat tack vare bättre marginaler, men förlorat resultatbidrag från avyttrade verksamheter i Belgien, Polen och Finland hade en negativ inverkan. Affärsenheten Värme uppvisar en försämring främst till följd av genomsnittligt lägre elpriser.

Underliggande rörelseresultat kvartal 1-3

Det underliggande rörelseresultatet försämrades med 2,1 miljarder SEK. Resultatförsämringen förklaras främst av avyttrade verksamheter enligt ovan samt lägre elpriser inom affärsenheten Värme. De underliggande rörelseresultaten för kvarvarande verksamheter inom B2C och Distribution uppvisar dock klara resultatförbättringar.

Gas- och värmeförsäljning samt elproduktion kvartal 3

Gasförsäljningen till slutkund minskade till 5,0 TWh (5,5). Minskningen beror på färre kunder jämfört med kvartal 3 2011 samt något varmare väder. Den avyttrade belgiska verksamheten bidrog med 0,2 TWh under tredje kvartalet 2011.

Värmeförsäljningen minskade med 1,4 TWh till 1,8 TWh. Minskningen beror på något varmare väder i Centraleuropa. Den avyttrade polska och finska verksamheten bidrog med 1,0 TWh under tredje kvartalet 2011. Elproduktionen minskade med 0,5 TWh till 1,7 TWh; den polska verksamheten bidrog med 0,4 TWh under tredje kvartalet 2011.

Elförsäljningen till privatkunder minskade med 1,2 TWh till 5,6 TWh (6,8). Den polska och belgiska verksamheten bidrog med 1,0 TWh under tredje kvartalet 2011. Försäljningen till återförsäljare minskade med 1,3 TWh till 5,0 TWh (6,3) varav 1,1 TWh i Tyskland och 0,2 TWh i Norden. Försäljningen till företagskunder minskade med 1,0 TWh till 17,0 TWh. Den polska och belgiska verksamheten bidrog med 1,8 TWh i tredje kvartalet 2011. I Tyskland ökade denna försäljning med 1,0 TWh.

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 3 2012 i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Tyskland, Frankrike och Nederländerna.

Viktiga händelser kvartal 3

- Vattenfall och Norsk Hydro ASA tecknade två nya långsiktiga avtal om elleveranser från 2013 på 11 TWh i Tyskland. Norsk Hydro ASA valde att teckna nya avtal sedan Vattenfall erbjöd en ny skraddarsydd lösning till deras satsning i smältverket i Neuss, i Tyskland. Avtalen omfattar totalt 2,2 TWh per år under fem år och är en kombination av ett äldre omstrukturerat avtal i Norden och ett nytt avtal i Tyskland.
- Den första serien av Volvo och Vattenfalls V60 laddhybrid på 1 000 bilar är redan slutsålda. Vattenfall erbjuder laddtjänster med förnybar el och solpaneler tillsammans med bilen. 300 laddhybrider har sålts i Sverige vilket innebär att antalet bilar som kan drivas med el på de svenska vägarna nu ökar med cirka 30%.
- Vattenfall har tecknat ett pilotavtal med det svenska kommunägda företaget Norrvatten med nettning av förbrukning och produktion (Norrvatten har egen vindkraft) samt balansansvar.

Koncernens rörelsessegment – Renewables

Belopp i MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring, %	Kv 1–3 2012	Kv 1–3 2011	Förändring, %	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	598	1 045	-42,8	2 311	2 088	10,7	3 131	3 354
Extern nettoomsättning ¹	338	791	-57,3	1 394	1 147	21,5	1 820	2 067
Rörelseresultat (EBIT)	-394	-60	—	-820	188	—	496	-512
Jämförelsestörande poster	—	15	—	-506	36	—	36	-506
Underliggande rörelseresultat	-394	-75	—	-314	152	—	460	-6
Elproduktion ² , TWh	0,7	0,7	—	2,5	2,3	8,7	3,4	3,6
– varav vindkraft	0,7	0,7	—	2,5	2,3	8,7	3,4	3,6
Antal anställda, personår	470	341	37,8	470	341	37,8	350	—

1) Exklusive koncerninterna transaktioner.

2) Av elproduktionen kvartal 1–3 2012 disponerar Vattenfall 2,5 TWh (2,3) medan resten tillfaller minoritetsägare resp avgår som ersättningskraft.

Underliggande rörelseresultat kvartal 3

Det underliggande rörelseresultatet försämrades med 0,3 miljarder SEK. Det förklaras i huvudsak av reparationskostnader för kabelförbindelsen mellan den havsbaserade vindkraftsparken Thanet och det engelska fastlandet, samt svaga vindförhållanden både i Sverige och Storbritannien.

Underliggande rörelseresultat kvartal 1–3

Det underliggande rörelseresultatet försämrades med 0,5 miljarder SEK.

Elproduktion kvartal 3

Vindkraftproduktionen var oförändrad 0,7 TWh, där 0,4 TWh är havsbaserad och 0,3 TWh landbaserad.

Viktiga händelser kvartal 3

- Den 19 september invigdes Vattenfalls vindkraftspark Ormonde (150 MW) i Irländska sjön officiellt. Ormonde vindkraftspark är en av de mest avancerade i världen tack vare en mängd nya tekniska lösningar. Det är till exempel första gången som världens största vindkraftverk, REpower 5MW, används i kommersiellt syfte i en så pass stor vindkraftspark. Vindkraftsparken har även Storbritanniens längsta undervattenskabel för el, 42 km lång. Ormonde började byggas 2010 och de första turbinerna kom på plats under 2011. I augusti 2011 genererade parken el för första gången och samma månad installerades den allra sista turbinen. Hela parken togs i drift i februari 2012.
- Vattenfall har fått alla tillstånd som krävs för vindkraftsparken Pen y Cymoedd (256 MW) i södra Wales, Storbritannien.

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 3 i Sverige, Danmark, Tyskland, Nederländerna och Storbritannien.

Other

Belopp i MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring, %	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Förändring, %	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	1 102	1 342	-17,9	4 008	5 633	-28,8	7 303	5 678
Extern nettoomsättning ¹	35	90	-61,1	157	835	-81,2	983	305
Rörelseresultat (EBIT) ²	-23	-506	-95,5	7 613	-491	—	1 045	9 149
Jämförelsestörande poster	13	8	62,5	8 011	858	—	3 326	10 479
Underliggande rörelseresultat ²	-36	-514	-93,0	-398	-1 349	-70,5	-2 281	-1 330
Antal anställda, personår	4 700	5 481	-14,2	4 700	5 481	-14,2	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. Även 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.

Underliggande rörelseresultat kvartal 3

Det underliggande rörelseresultatet förbättrades med 0,5 miljarder SEK.

Underliggande rörelseresultat kvartal 1-3

Det underliggande rörelseresultatet förbättrades med 0,9 miljarder SEK.

I jämförelsestörande poster för kvartal 1-3 2012 ingår en realisationsvinst på 8,1 miljarder SEK för den avyttrade distributions- och värmeverksamheten i Finland.

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	33 679	38 276	119 376	130 587	181 040	169 829
Kostnader för sålda produkter ¹	-32 946	-29 238	-94 179	-107 043	-144 492	-131 628
Bruttoresultat	733	9 038	25 197	23 544	36 548	38 201
Kostnader för försäljning, administration samt forskning och utveckling ²	-4 352	-4 433	-13 052	-13 149	-18 849	-18 752
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	840	-233	8 697	2 623	5 478	11 552
Andelar i intresseföretags resultat	44	75	154	32	32	154
Rörelseresultat (EBIT)³	-2 735	4 447	20 996	13 050	23 209	31 155
Finansiella intäkter ^{4,6}	872	930	1 882	2 524	3 843	3 201
Finansiella kostnader ^{5,6}	-1 707	-3 730	-8 375	-8 807	-12 754	-12 322
Resultat före skatter	-3 570	1 647	14 503	6 767	14 298	22 034
Skatter	-381	-302	-3 722	-1 454	-3 882	-6 150
Periodens resultat	-3 951	1 345	10 781	5 313	10 416	15 884
Periodens resultat hänförbart till:						
Ägare till moderbolaget	-4 192	1 106	10 430	5 481	11 083	16 032
Innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)	241	239	351	-168	-667	-148
Summa	-3 951	1 345	10 781	5 313	10 416	15 884
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	-31,83	8,40	79,20	41,62	84,15	121,73
Tilläggsinformation						
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	10 564	9 593	44 120	39 091	54 538	59 567
Finansiella poster, netto exkl diskonterings effekter hänförbara till avsättningar samt avkastning från Kärnavfallsfonden	-524	-2 933	-4 667	-5 574	-7 893	-6 986
Underliggande rörelseresultat (se definition sidan 27)	4 517	5 774	21 010	23 450	30 793	28 353
1) Varav avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-13 164	-5 001	-22 688	-25 618	-30 737	-27 807
2) Varav avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-135	-145	-436	-423	-592	-605
3) Vari ingår jämförelsestörande poster avseende:						
Realisationsvinster/förluster, netto	-8	131	8 255	2 239	4 722	10 738
Nedskrivningar och avvecklingskostnader avseende tyska kärnkraftverk	—	-80	—	-10 320	-10 513	-193
Andra nedskrivningar/återförda nedskrivningar, netto, avseende immateriella och materiella anläggningstillgångar	-8 578	-22	-8 642	-467	-402	-8 577
Orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat	1 410	-675	1 000	-1 697	-1 690	1 007
Orealiserade marknadsvärdeförändringar av varulager	-56	-681	-18	-1 275	-541	716
Omstruktureringkostnader	-20	—	-128	—	—	-128
Andra jämförelsestörande poster	—	—	-481	1 120	840	-761
Summa jämförelsestörande poster i Rörelseresultatet vilka även utgör skillnaden mellan Rörelseresultat och Underliggande rörelseresultat	-7 252	-1 327	-14	-10 400	-7 584	2 802
4) Vari ingår avkastning från Kärnavfallsfonden	440	872	668	1 410	1 948	1 206
5) Vari ingår räntedel i pensionskostnad	-246	-276	-765	-777	-1 043	-1 031
6) Vari ingår diskonterings effekter hänförbara till avsättningar	-751	-739	-2 494	-2 119	-2 966	-3 341
6) Jämförelsestörande poster redovisade som finansiella intäkter och kostnader, netto	43	8	-1 105	150	-1 508	-2 763

Rapport över koncernens totalresultat

Belopp i MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Periodens resultat	-3 951	1 345	10 781	5 313	10 416	15 884
Övrigt totalresultat:						
Kassaflödessäkringar:						
Förändringar av verkligt värde	888	-4 504	7 363	-3 266	-4 675	5 954
Upplöst mot resultaträkningen	-1 333	3 365	-4 668	3 613	6 668	-1 613
Överfört till anskaffningsvärdet på säkrad post	-9	96	97	62	224	259
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	151	266	-801	-84	-638	-1 355
Summa kassaflödessäkringar	-303	-777	1 991	325	1 579	3 245
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	3 439	-1 258	5 388	-3 327	960	9 675
Skatt hänförlig till valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-888	331	-1 385	875	-242	-2 502
Summa valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	2 551	-927	4 003	-2 452	718	7 173
Omräkningsdifferenser	-6 598	1 614	-9 708	4 372	-2 014	-16 094
Omräknings- och valutakurseffekter netto, avyttrade bolag	—	—	79	—	621	700
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas	74	-624	74	-1 777	-1 591	1 591
Överfört till resultaträkningen, finansiella tillgångar som kan säljas	—	—	—	—	1 591	260
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-4 276	-714	-3 561	468	904	-3 125
Summa totalresultat för perioden	-8 227	631	7 220	5 781	11 320	12 759
Summa totalresultat för perioden hänförbart till:						
Ägare till moderbolaget	-8 323	317	7 129	5 828	12 008	13 309
Innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)	96	314	91	-47	-688	-550
Summa	-8 227	631	7 220	5 781	11 320	12 759

Koncernens rörelsesegment

Belopp i MSEK	Extern nettoomsättning					Intern nettoförsäljning					Summa nettoomsättning				
	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Helår 2011	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Helår 2011	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Helår 2011
Generation	12 407	11 798	41 627	44 343	59 347	11 237	13 359	41 478	44 180	63 764	23 644	25 157	83 105	88 523	123 111
Distribution and Sales	23 582	30 130	88 525	105 000	144 575	1 223	1 735	5 139	7 596	10 724	24 805	31 865	93 664	112 596	155 299
Renewables	338	791	1 394	1 147	1 820	260	254	917	941	1 311	598	1 045	2 311	2 088	3 131
Other ¹	35	90	157	835	983	1 067	1 252	3 851	4 798	6 320	1 102	1 342	4 008	5 633	7 303
Elimineringar ²	-2 683	-4 533	-12 327	-20 738	-25 685	-13 787	-16 600	-51 385	-57 515	-82 119	-16 470	-21 133	-63 712	-78 253	-107 804
Summa	33 679	38 276	119 376	130 587	181 040	—	—	—	—	—	33 679	38 276	119 376	130 587	181 040

Belopp i MSEK	Resultat					Underliggande rörelseresultat ³				
	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Helår 2011	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Helår 2011
Generation	-2 793	3 986	8 808	5 393	10 545	4 431	5 351	16 393	17 238	22 118
Distribution and Sales	475	1 027	5 395	7 960	11 123	516	1 012	5 329	7 409	10 496
Renewables	-394	-60	-820	188	496	-394	-75	-314	152	460
Other ¹	-23	-506	7 613	-491	1 045	-36	-514	-398	-1 349	-2 281
Rörelseresultat (EBIT)	-2 735	4 447	20 996	13 050	23 209	4 517	5 774	21 010	23 450	30 793
Finansiella intäkter och kostnader	-835	-2 800	-6 493	-6 283	-8 911					
Resultat före skatt	-3 570	1 647	14 503	6 767	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 utallokeras 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 27.

Koncernen, information om geografiska områden¹

Belopp i MSEK	Extern nettoomsättning					Intern nettoförsäljning					Summa nettoomsättning				
	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Helår 2011	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Helår 2011	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Helår 2011
Sverige	10 170	9 033	34 393	35 041	46 075	1 697	625	5 447	260	1 734	11 867	9 658	39 840	35 301	47 809
Tyskland	17 162	17 497	56 334	54 277	76 194	7 546	6 383	20 307	17 914	27 869	24 708	23 880	76 641	72 191	104 063
Nederländerna	5 282	6 444	23 841	23 051	33 155	5 641	5 682	17 912	17 262	24 865	10 923	12 126	41 753	40 313	58 020
Övriga länder	1 673	8 851	7 324	22 125	30 494	380	567	1 409	2 933	3 663	2 053	9 418	8 733	25 058	34 157
Elimineringar	-608	-3 549	-2 516	-3 907	-4 878	-15 264	-13 257	-45 075	-38 369	-58 131	-15 872	-16 806	-47 591	-42 276	-63 009
Summa	33 679	38 276	119 376	130 587	181 040	—	—	—	—	—	33 679	38 276	119 376	130 587	181 040

Belopp i MSEK	Rörelseresultat (EBIT)					Underliggande rörelseresultat ²				
	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Helår 2011	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Helår 2011
Sverige	2 670	2 075	18 830	11 852	15 684	2 133	2 282	11 371	10 732	13 769
Tyskland	3 464	2 422	10 461	-2 791	1 065	3 356	3 019	9 910	9 190	12 263
Nederländerna	-8 422	-190	-8 600	1 832	3 157	-521	293	-396	1 364	1 453
Övriga länder	-447	140	305	2 157	3 303	-451	180	125	2 164	3 308
Summa	-2 735	4 447	20 996	13 050	23 209	4 517	5 774	21 010	23 450	30 793

1) Avser konsoliderad finansiell information allokerad till geografiska områden.

2) Se definition sidan 27.

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	30 sept 2012	30 sept 2011	31 dec 2011	Belopp i MSEK	30 sept 2012	30 sept 2011	31 dec 2011
Tillgångar				Eget kapital och skulder			
Anläggningstillgångar				Eget kapital			
Immateriella anläggningstillgångar	39 315	47 935	46 229	Hänförbart till ägare till moderbolaget	135 139	126 032	131 988
Materiella anläggningstillgångar	269 381	283 658	279 445	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)	7 917	7 191	6 943
Förvaltningsfastigheter	492	626	539	Summa eget kapital	143 056	133 223	138 931
Biologiska tillgångar	11	7	8	Långfristiga skulder			
Andelar i intresseföretag och joint ventures	11 867	13 092	12 344	Hybridkapital	8 408	9 207	8 883
Andra aktier och andelar	2 997	3 113	3 235	Andra räntebärande skulder	120 362	149 570	149 602
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	29 130	27 977	28 430	Avsättningar för pensioner	17 183	18 792	17 995
Derivat med positivt verkligt värde	25 578	21 723	20 691	Andra räntebärande avsättningar	63 681	67 278	66 487
Skattefordran aktuell skatt, långfristig	966	1 023	990	Derivat med negativt verkligt värde	18 058	15 873	12 590
Förutbetalda kostnader	167	163	188	Uppskjuten skatteskuld	34 973	33 877	35 406
Uppskjuten skattefordran	1 550	2 798	1 303	Andra ej räntebärande skulder	7 355	8 666	8 238
Andra långfristiga fordringar	5 183	5 046	5 732	Summa långfristiga skulder	270 020	303 263	299 201
Summa anläggningstillgångar	386 637	407 161	399 134	Kortfristiga skulder			
Omsättningstillgångar				Leverantörsskulder och andra skulder	23 731	26 670	35 108
Varulager	18 862	18 446	18 564	Förskott från kunder	934	1 464	1 142
Biologiska tillgångar	2	1	1	Derivat med negativt verkligt värde	6 498	10 408	9 864
Immateriella omsättningstillgångar	1 063	3 198	5 627	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 286	19 772	18 507
Kundfordringar och andra fordringar	25 192	28 377	41 880	Skatteskuld aktuell skatt	2 008	2 468	844
Förskott till leverantörer	3 289	3 153	6 368	Räntebärande skulder	32 527	16 978	11 865
Derivat med positivt verkligt värde	12 167	9 534	9 408	Räntebärande avsättningar	7 476	7 803	7 237
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 918	4 555	6 450	Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	—	2 439	1 859
Skattefordran aktuell skatt	1 440	3 397	1 853	Summa kortfristiga skulder	86 460	88 002	86 426
Kortfristiga placeringar	32 103	19 498	17 417	Summa eget kapital och skulder	499 536	524 488	524 558
Kassa, bank och liknande tillgångar	14 863	11 848	11 268	Ställda säkerheter	131	—	79
Tillgångar som innehas för försäljning	—	15 320	6 588	Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)	6 413	3 408	3 584
Summa omsättningstillgångar	112 899	117 327	125 424				
Summa tillgångar	499 536	524 488	524 558				

Forts. Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	30 sept 2012	30 sept 2011	31 dec 2011	Belopp i MSEK	30 sept 2012	30 sept 2011	31 dec 2011
Tilläggsinformation				Justerad bruttoskuld och nettoskuld			
Nettotillgångar	261 037	284 187	284 250	Summa räntebärande skulder	-161 297	-175 755	-170 350
Nettotillgångar, vägt medelvärde	276 985	283 848	283 957	50% av Hybridkapital	4 204	4 604	4 442
Nettoskuld				Nuvärdet av pensionsförpliktelser	-22 232	-21 831	-22 461
Hybridkapital	-8 408	-9 207	-8 883	Avsättningar för gruv-, gas- och vindverksamhet och andra miljörelaterade avsättningar	-11 831	-12 875	-12 542
Obligationslån, företagscertifikat och skulder till kreditinstitut	-95 466	-107 163	-102 234	Avsättningar för kärnkraft (netto)	-17 485	-19 254	-18 470
Nuvärdet av skulder avseende förvärv av koncernföretag	-26 551	-31 459	-30 472	Valutaderivat för säkring av lån i utländsk valuta	3 661	3 000	3 282
Skulder till intresseföretag	-9 322	-10 687	-10 521	Mottagna margin calls	8 604	6 138	7 369
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare)	-11 392	-10 289	-10 240	Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare) på grund av konsortialavtal	10 563	9 416	9 771
Övriga skulder	-10 158	-6 950	-8 000	Justerad bruttoskuld	-185 813	-206 557	-198 959
Summa räntebärande skulder	-161 297	-175 755	-170 350	Redovisad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	46 966	31 346	28 685
Kassa, bank och liknande tillgångar	14 863	11 848	11 268	Ej tillgänglig likviditet	-5 540	-5 060	-5 757
Kortfristiga placeringar	32 103	19 498	17 417	Justerad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	41 426	26 286	22 928
Lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare) i utländska koncernföretag	188	601	576	Justerad nettoskuld	-144 387	-180 271	-176 031
Nettoskuld	-114 143	-143 808	-141 089				

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatter	-3 570	1 647	14 503	6 767	14 298	22 034
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	13 300	5 197	23 435	26 092	33 040	30 383
Betald skatt	-801	-310	-4 081	-4 771	-5 250	-4 560
Realisationsvinster/förluster, netto	1	-138	-8 272	-2 290	-4 827	-10 809
Övrigt, inkl ej kassaflödespåverkande poster	-2 758	3 459	-2 749	2 338	995	-4 092
Internt tillförda medel (FFO)	6 172	9 855	22 836	28 136	38 256	32 956
Förändringar i varulager	-262	-2 444	-638	-3 502	-3 350	-486
Förändringar i rörelsefordringar	5 303	3 851	8 050	15 671	944	-6 677
Förändringar i rörelseskulder	-1 704	-11	-9 658	-10 683	668	1 693
Övriga förändringar	1 134	-464	2 632	567	-3 050	-985
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	4 471	932	386	2 053	-4 788	-6 455
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 643	10 787	23 222	30 189	33 468	26 501
Investeringsverksamheten						
Förvärv av koncernföretag	—	-2	—	-3	-257	-254
Investeringar i intresseföretag och andra aktier och andelar	-61	-50	-238	-157	-140	-221
Andra investeringar i anläggningstillgångar	-7 550	-9 070	-19 345	-23 015	-35 353	-31 683
Summa investeringar	-7 611	-9 122	-19 583	-23 175	-35 750	-32 158
Försäljningar	1 233	2 003	22 749	6 572	16 280	32 457
Kassa, bank och liknande tillgångar i avyttrade företag	6	-26	-143	-26	-1 332	-1 449
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 372	-7 145	3 023	-16 629	-20 802	-1 150
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	4 271	3 642	26 245	13 560	12 666	25 351
Finansieringsverksamheten						
Förändringar i kortfristiga placeringar	-7 196	-289	-15 885	12 248	11 292	-16 841
Förändringar i lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare) i utländska koncernföretag	18	-51	370	-289	-287	372
Upptagna lån ¹	295	2 030	935	2 999	10 511	8 447
Amortering av skuld avseende förvärv av koncernföretag	—	-13 538	-2 738	-13 538	-13 538	-2 738
Amortering av andra skulder	365	413	-2 337	-8 422	-15 688	-9 603
Försäljning av aktier i koncernföretag till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare)	—	—	1 196	—	—	1 196
Betald utdelning till ägare	-1	—	-4 501	-6 698	-6 701	-4 504
Tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare)	355	99	477	520	569	526
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 164	-11 336	-22 483	-13 180	-13 842	-23 145
Periodens kassaflöde	-1 893	-7 694	3 762	380	-1 176	2 206

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

Forts. Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Kassa, bank och liknande tillgångar						
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens början	16 547	20 238	11 268	12 595	12 595	11 848
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	—	-604	—	-880	—	880
Periodens kassaflöde	-1 893	-7 694	3 762	380	-1 176	2 206
Omräkningsdifferenser	209	-92	-167	-247	-151	-71
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens slut	14 863	11 848	14 863	11 848	11 268	14 863
Tilläggsinformation						
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	4 271	3 642	26 245	13 560	12 666	25 351
Finansieringsverksamheten						
Betald utdelning till ägare	-1	—	-4 501	-6 698	-6 701	-4 504
Försäljning av aktier i koncernföretag till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare)	—	—	1 196	—	—	1 196
Tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare)	355	99	477	520	569	526
Kassaflöde efter utdelning	4 625	3 741	23 417	7 382	6 534	22 569
Analys av förändring i nettoskuld						
Nettoskuld vid periodens början	-123 207	-142 153	-141 089	-144 109	-144 109	-143 808
Ändrad beräkning av nettoskuld						
Kassaflöde efter utdelning	4 625	3 741	23 417	7 382	6 534	22 569
Förändringar till följd av värdering till verkligt värde	446	-2 042	7	-1 506	-2 210	-697
Förändringar i räntebärande leasingskulder	11	19	-717	82	114	-685
Förvärvade/avyttrade räntebärande skulder/kortfristiga placeringar	—	19	344	19	-459	-134
Förändringar i skulder avseende förvärv av koncernföretag, diskonteringseffekter	-174	-6	-376	-475	-549	-450
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	—	-604	—	-880	—	880
Räntebärande skuld avseende framtida utdelning	5	—	-319	—	—	-319
Räntebärande skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	—	-19	-344	—	344	—
Omräkningsdifferenser på nettoskulden	4 151	-2 763	4 934	-4 321	-754	850
Nettoskuld vid periodens slut	-114 143	-143 808	-114 143	-143 808	-141 089	-121 794
Fritt kassaflöde	7 928	6 434	14 512	19 907	17 637	12 242

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	30 sept 2012			30 sept 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	-68	-4 501	-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 koncernföretag vid försäljning av aktier till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare)	455	483	938	—	—	—	—	—	—
Andra ägarförändringar	—	468	468	—	519	519	-224	557	333
Kassaflödessäkringar:									
Förändringar av verkligt värde	7 369	-6	7 363	-3 289	23	-3 266	-4 689	14	-4 675
Upplöst mot resultaträkningen	-4 670	2	-4 668	3 613	—	3 613	6 667	1	6 668
Överfört till anskaffningsvärdet på säkrad post	85	12	97	58	4	62	213	11	224
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-799	-2	-801	-77	-7	-84	-631	-7	-638
Summa kassaflödessäkringar	1 985	6	1 991	305	20	325	1 560	19	1 579
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	5 388	—	5 388	-3 327	—	-3 327	960	—	960
Skatt hänförlig till valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-1 385	—	-1 385	875	—	875	-242	—	-242
Summa valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	4 003	—	4 003	-2 452	—	-2 452	718	—	718
Omräkningsdifferenser	-9 442	-266	-9 708	4 271	101	4 372	-1 974	-40	-2 014
Omräknings- och valutakurseffekter netto, avyttrade bolag	79	—	79	—	—	—	621	—	621
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas	74	—	74	-1 777	—	-1 777	-1 591	—	-1 591
Överfört till resultaträkningen, finansiella tillgångar som kan säljas	—	—	—	—	—	—	1 591	—	1 591
Summa övrigt totalresultat för perioden	-3 301	-260	-3 561	347	121	468	925	-21	904
Periodens resultat	10 430	351	10 781	5 481	-168	5 313	11 083	-667	10 416
Summa totalresultat för perioden	7 129	91	7 220	5 828	-47	5 781	12 008	-688	11 320
Utgående balans	135 139 ¹	7 917	143 056	126 032 ¹	7 191	133 223	131 988 ¹	6 943	138 931
1) Varav Reserv för kassaflödessäkring	2 230			-1 010			245		

Nyckeltal, koncernen (definitioner och beräkningar av nyckeltal se sidorna 27–28)

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1–3 2012	Kv 1–3 2011	Helår 2011	Senaste 12 månaderna
Rörelsemarginal	-8,1	11,6	17,6	10,0	12,8	18,3
Rörelsemarginal ¹	13,4	15,1	17,6	18,0	17,0	16,7
Nettomarginal	-10,6	4,3	12,1	5,2	7,9	13,0
Nettomarginal ¹	10,8	7,7	13,1	13,0	12,9	13,0
Avkastning på eget kapital	11,7 ²	6,3 ²	11,7 ²	6,3 ²	8,6	11,7
Avkastning på nettotillgångar	10,0 ²	5,3 ²	10,0 ²	5,3 ²	7,1	10,0
Avkastning på nettotillgångar ¹	9,0 ²	10,4 ²	9,0 ²	10,4 ²	9,8	9,0
Räntetäckningsgrad, ggr	3,7 ²	2,9 ²	3,7 ²	2,9 ²	2,6	3,7
Räntetäckningsgrad, ggr ¹	3,4 ²	5,1 ²	3,4 ²	5,1 ²	3,3	3,4
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	4,7 ²	6,9 ²	4,7 ²	6,9 ²	4,9	4,7
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	5,7 ²	8,6 ²	5,7 ²	8,6 ²	5,8	5,7
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	2,5 ²	5,1 ²	2,5 ²	5,1 ²	3,0	2,5
Internt tillförda medel (FFO)/räntebärande skulder	20,4 ²	22,6 ²	20,4 ²	22,6 ²	22,5	20,4
Internt tillförda medel (FFO)/nettoskuld	28,9 ²	27,7 ²	28,9 ²	27,7 ²	27,1	28,9
Internt tillförda medel (FFO)/justerad nettoskuld	22,8 ²	22,1 ²	22,8 ²	22,1 ²	21,7	22,8
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)/finansnetto, ggr	20,2	3,3	9,5	7,0	6,9	8,5
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)/finansnetto, ggr ¹	34,0	3,7	9,5	8,9	7,9	8,1
Soliditet	28,6	25,4	28,6	25,4	26,5	28,6
Skuldsättningsgrad	112,8	131,9	112,8	131,9	122,6	112,8
Skuldsättningsgrad, netto	79,8	107,9	79,8	107,9	101,6	79,8
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital	53,0	56,9	53,0	56,9	55,1	53,0
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	44,4	51,9	44,4	51,9	50,4	44,4
Nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr	1,9 ²	2,6 ²	1,9 ²	2,6 ²	2,6	1,9
Justerad nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr	2,4 ²	3,3 ²	2,4 ²	3,3 ²	3,2	2,4

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

2) Rullande 12-månaders värden.

Kvartalsinformation, koncernen

Belopp i MSEK	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011
Resultaträkning							
Nettoomsättning	33 679	36 703	48 994	50 453	38 276	40 443	51 868
Kostnader för sålda produkter	-32 946	-27 477	-33 756	-37 449	-29 238	-40 997	-36 808
Andra rörelsekostnader och rörelseintäkter	-3 512	-4 573	3 730	-2 845	-4 666	-2 397	-3 463
Andelar i intresseföretags resultat	44	122	-12	—	75	-288	245
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	10 564	9 730	23 826	15 447	9 593	12 566	16 932
Rörelseresultat (EBIT)	-2 735	4 775	18 956	10 159	4 447	-3 239	11 842
Underliggande rörelseresultat	4 517	4 818	11 675	7 343	5 774	5 382	12 294
Finansiella poster, netto	-835	-3 204	-2 454	-2 628	-2 800	-1 590	-1 893
Finansiella poster, netto ¹	-544	-2 300	-1 843	-2 319	-2 933	-1 211	-1 430
Resultat före skatter	-3 570	1 571	16 502	7 531	1 647	-4 829	9 949
Periodens resultat	-3 951	877	13 855	5 103	1 345	-3 235	7 203
– varav hänförbart till ägare till moderbolaget	-4 192	899	13 723	5 602	1 106	-2 742	7 117
– varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)	241	-22	132	-499	239	-493	86
Balansräkning							
Anläggningstillgångar	386 637	398 651	396 640	378 443	385 438	389 453	387 991
Kortfristiga placeringar	32 103	25 767	28 254	17 417	19 498	18 959	28 647
Kassa, bank och liknande tillgångar	14 863	16 547	17 456	11 268	11 848	20 238	10 909
Andra omsättningstillgångar	65 933	72 668	84 153	117 430	107 704	94 540	110 201
Summa tillgångar	499 536	513 633	526 503	524 558	524 488	523 190	537 748
Eget kapital	143 056	150 944	153 877	138 931	133 223	132 493	140 948
– varav hänförbart till ägare till moderbolaget	135 139	143 470	146 769	131 988	126 032	125 715	133 754
– varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)	7 917	7 474	7 108	6 943	7 191	6 778	7 194
Hybridkapital	8 408	8 725	8 793	8 883	9 207	9 084	8 869
Andra räntebärande skulder	152 889	157 014	157 752	161 467	166 548	172 809	169 461
Avsättningar för pensioner	17 183	17 763	17 853	17 995	18 792	18 517	18 053
Andra räntebärande avsättningar	71 157	72 656	74 188	73 724	75 081	74 840	69 746
Uppskjuten skatteskuld	34 973	35 759	35 732	35 406	33 877	34 395	36 526
Andra ej räntebärande skulder	71 870	70 772	78 308	88 152	87 760	81 052	94 145
Summa eget kapital och skulder	499 536	513 633	526 503	524 558	524 488	523 190	537 748
Nettotillgångar	261 037	275 402	275 674	284 250	284 187	281 771	285 169
Nettoskuld	-114 143	-123 207	-120 597	-141 089	-143 808	-142 153	-138 282

Forts. Kvartalsinformation, koncernen

Belopp i MSEK	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011
Kassaflöde							
Internt tillförda medel (FFO)	6 172	3 947	12 717	10 120	9 855	6 125	12 156
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	4 471	4 441	-8 526	-6 841	932	5 670	-4 549
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 643	8 388	4 191	3 279	10 787	11 795	7 607
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 372	-5 700	15 095	-4 173	-7 145	-4 533	-4 951
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	4 271	2 688	19 286	-894	3 642	7 262	2 656
Förändringar i kortfristiga placeringar	-7 196	2 300	-10 989	-956	-289	9 726	2 811
Upptagna lån/amortering av skuld, netto, etc	1 033	-996	-2 134	297	-11 047	-560	-7 123
Betald utdelning till ägare	-1	-4 489	-11	-3	—	-6 682	-16
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 164	-3 185	-13 134	-662	-11 336	2 484	-4 328
Periodens kassaflöde	-1 893	-497	6 152	-1 556	-7 694	9 746	-1 672
Fritt kassaflöde	7 928	4 543	2 041	-2 270	6 434	8 410	5 063
1) Exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar samt avkastning från Kärnavfallsfonden.							
Nyckeltal (för definitioner och beräkningar av nyckeltal se sidorna 27–28)							
I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger							
Avkastning på eget kapital ¹	11,7	15,7	13,4	8,6	6,3	6,6	12,6
Avkastning på nettotillgångar ¹	10,0	12,5	9,6	7,1	5,3	5,7	9,9
Avkastning på nettotillgångar ^{1,2}	9,0	9,4	9,5	9,8	10,4	9,0	10,0
Räntetäckningsgrad, ggr ¹	3,7	3,6	3,2	2,6	2,9	3,0	4,7
Räntetäckningsgrad, ggr ^{1,2}	3,4	2,8	3,1	3,3	5,1	4,3	4,8
Internt tillförda medel (FFO)/räntebärande skulder ¹	20,4	22,1	23,3	22,5	22,6	20,3	23,8
Internt tillförda medel (FFO)/nettoskuld ¹	28,9	29,7	32,2	27,1	27,7	26,0	30,7
Internt tillförda medel (FFO)/justerad nettoskuld ¹	22,8	23,4	25,0	21,7	22,1	20,5	25,0
Soliditet	28,6	29,4	29,2	26,5	25,4	25,3	26,2
Skuldsättningsgrad	112,8	109,8	108,2	122,6	131,9	137,3	126,5
Skuldsättningsgrad, netto	79,8	81,6	78,4	101,6	107,9	107,3	98,1
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	44,4	44,9	43,9	50,4	51,9	51,8	49,5
Nettoskuld/rörelseresultat efter avskrivningar (EBITDA), ggr ¹	1,9	2,1	2,0	2,6	2,6	2,6	2,4
Justerad nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr ¹	2,4	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 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1–3 2012	Kv 1–3 2011	Helår 2011
Medelkurs					
EUR	8,4795	9,1700	8,7303	9,0130	9,0215
DKK	1,1389	1,2308	1,1736	1,2092	1,2110
NOK	1,1452	1,1778	1,1609	1,1546	1,1579
PLN	2,0390	2,2150	2,0742	2,2340	2,1900
GBP	10,6517	10,3925	10,7177	10,3193	10,3810
USD	6,7295	6,4725	6,7752	6,4108	6,4922

	30 sept 2012	30 sept 2011	31 dec 2011
Balansdagskurs			
EUR	8,4498	9,2700	8,9400
DKK	1,1334	1,2457	1,2033
NOK	1,1466	1,1747	1,1505
PLN	2,0590	2,0900	2,0300
GBP	10,5881	10,6700	10,6800
USD	6,5350	6,8600	6,9200

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	27 861	23 025	31 655
Kostnader för sålda produkter	-17 386	-14 620	-19 037
Bruttoresultat	10 475	8 405	12 618
Kostnader för försäljning, administration samt forskning och utveckling	-2 603	-2 230	-3 538
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	-565	-2 643	-3 136
Rörelseresultat (EBIT)	7 307	3 532	5 944
Resultat från andelar i dotterföretag	807	7 600	13 935
Resultat från andelar i intresseföretag	1	1	1
Resultat från andra aktier och andelar	77	68	-1 523
Andra finansiella intäkter	4 957	3 570	6 037
Andra finansiella kostnader	-4 734	-5 365	-7 005
Resultat före bokslutsdispositioner och skatter	8 415	9 406	17 389
Bokslutsdispositioner	1 204	5 478	2 312
Resultat före skatter	9 619	14 884	19 701
Skatter	-2 733	-2 368	-2 847
Periodens resultat	6 886	12 516	16 854

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Helår 2011
Årets resultat	6 886	12 516	16 854
Summa övrigt totalresultat	—	—	—
Summa totalresultat för perioden	6 886	12 516	16 854

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	30 sept 2012	30 sept 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	196	198	206
Materiella anläggningstillgångar	4 239	3 991	4 086
Aktier och andelar	171 309	194 083	178 670
Andra långfristiga fordringar	79 902	72 691	72 495
Summa anläggningstillgångar	255 646	270 963	255 457
Omsättningstillgångar			
Varulager	425	355	360
Immateriella omsättningstillgångar	183	226	334
Kortfristiga fordringar	20 605	29 951	47 431
Skattefordran aktuell skatt	—	—	565
Kortfristiga placeringar	28 417	14 609	12 839
Kassa, bank och liknande tillgångar	8 997	8 564	6 265
Summa omsättningstillgångar	58 627	53 705	67 794
Summa tillgångar	314 273	324 668	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	75 211	62 779	62 790
Periodens resultat	6 886	12 516	16 854
Summa eget kapital	89 968	83 166	87 515
Obeskattade reserver	8 596	8 130	10 355
Avsättningar	172	243	191
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	8 408	9 207	8 883
Andra räntebärande skulder	107 745	133 400	134 972
Uppskjuten skatteskuld	1 100	317	932
Andra ej räntebärande skulder	6 323	5 442	5 864
Summa långfristiga skulder	123 576	148 366	150 651
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	66 395	63 124	50 202
Skatteskuld aktuell skatt	653	31	—
Andra ej räntebärande skulder	24 913	21 608	24 337
Summa kortfristiga skulder	91 961	84 763	74 539
Summa eget kapital och skulder	314 273	324 668	323 251

Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet samt moderbolagets delårsrapport

Koncernen

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för de tre första kvartalen 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 skall 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 marknadsvärdeförändringar av varulager.

Vattenfall introducerade i tredje kvartalet 2011 resultatmålet 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 upprättas 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), förutom att koncernbidrag, i resultaträkningen, redovisas som bokslutsdisposition i enlighet med en alternativregel i RFR 2.

Kvartal 1-3 2012

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

Omsättningen uppgick till 27 861 MSEK (23 025).

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatter uppgick till 8 415 MSEK (9 406). 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.

I september skrevs aktieinnehavet i N.V. Nuon Energy ned med 8 574 MSEK.

Balansomslutningen uppgick till 314 273 MSEK (31 december 2011: 323 251).

Investeringar under perioden uppgick till 3 263 MSEK (472).

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 37 414 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.

Stockholm den 30 oktober 2012

Øystein Løseth
Verkställande direktör och koncernchef

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets 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, oktober 2011–september 2012:		
Rörelsemarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{Rörelseresultat (EBIT)}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{31\,155}{169\,829}$	= 18,3
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande rörelseresultat}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{28\,353}{169\,829}$	= 16,7
Nettomarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före skatter}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{22\,034}{169\,829}$	= 13,0
Nettomarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före skatter exkl jämförelsestörande poster}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{21\,995}{169\,829}$	= 13,0
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{Periodens resultat hänförbart till ägare till moderbolaget}}{\text{Medelvärde av periodens eget kapital hänförbart till ägare till moderbolaget exkl Reserv för kassaflödessäkring}}$	$\frac{16\,032}{137\,516}$	= 11,7
Avkastning på nettotillgångar, %	= 100 x	$\frac{\text{Rörelseresultat (EBIT) + diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}{\text{Vägt medelvärde av periodens nettotillgångar}}$	$\frac{27\,814}{276\,985}$	= 10,0
Avkastning på nettotillgångar exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande rörelseresultat + diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}{\text{Vägt medelvärde av periodens nettotillgångar}}$	$\frac{25\,012}{276\,985}$	= 9,0
Räntetäckningsgrad, ggr	= 100 x	$\frac{\text{Rörelseresultat (EBIT) + finansiella intäkter exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar}}$	$\frac{33\,130}{8\,981}$	= 3,7

Forts. Definitioner och beräkningar av nyckeltal

Räntetäckningsgrad exkl jämförelsestörande poster, ggr	=	Underliggande rörelseresultat + finansiella intäkter exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	30 328	=	3,4
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar	8 981		
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	=	Internt tillförda medel (FFO) + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar	41 937	=	4,7
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar	8 981		
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	=	Internt tillförda medel (FFO) + finansiella poster exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	39 962	=	5,7
		Finansiella poster exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	7 006		
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	=	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus ersättningsinvesteringar + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	20 192	=	2,5
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	7 950		
Internt tillförda medel (FFO)/räntebärande skulder, %	= 100 x	Internt tillförda medel (FFO)	32 956	=	20,4
		Räntebärande skulder	161 297		
Internt tillförda medel (FFO)/nettoskuld, %	= 100 x	Internt tillförda medel (FFO)	32 956	=	28,9
		Nettoskuld	114 143		
Internt tillförda medel (FFO)/justerad nettoskuld, %	= 100 x	Internt tillförda medel (FFO)	32 956	=	22,8
		Justerad nettoskuld	144 387		
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)/finansnetto, ggr	=	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	59 567	=	8,5
		Finansiella poster exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	6 986		
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) exkl jämförelsestörande poster/finansnetto, ggr	=	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) exkl jämförelsestörande poster	56 765	=	8,1
		Finansiella poster exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	6 986		

Nyckeltal beräknade på balansräkningen per 30 september 2012:

Soliditet, %	= 100 x	Eget kapital	143 056	=	28,6
		Balansomslutning	499 536		
Skuldsättningsgrad, %	= 100 x	Räntebärande skulder	161 297	=	112,8
		Eget kapital	143 056		
Skuldsättningsgrad, netto, %	= 100 x	Nettoskuld	114 143	=	79,8
		Eget kapital	143 056		
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital, %	= 100 x	Räntebärande skulder	161 297	=	53,0
		Räntebärande skulder + eget kapital	304 353		
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, %	= 100 x	Nettoskuld	114 143	=	44,4
		Nettoskuld + eget kapital	257 199		
Nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr	=	Nettoskuld	114 143	=	1,9
		Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	59 567		
Justerad nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr	=	Justerad nettoskuld	144 387	=	2,4
		Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	59 567		

Vattenfalls finansiella kalender

Delårsrapport för januari–september den 30 oktober 2012

Bokslutskommuniké 2012 den 12 februari 2013

Kontaktinformation

Vattenfall AB (publ)
169 92 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