

# Delårsrapport januari–september



2013

## Stabilt underliggande rörelseresultat för årets första nio månader – fortsatta utmaningar för branschen

### Juli–september 2013

- Nettoomsättningen ökade med 9,9% till 36 997 MSEK (33 679)
- Det underliggande rörelseresultatet<sup>1</sup> minskade med 10,6% till 3 999 MSEK (4 474) främst till följd av högre kostnader för inköp av CO<sub>2</sub>-utsläppsrätter
- Rörelseresultatet uppgick till 4 818 MSEK (-2 778). Resultatet för det tredje kvartalet 2012 belastades 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 1 538 MSEK (-3 975)
- Elproduktionen var i stort sett oförändrad med 40,0 TWh (39,7)

### Januari–september 2013

- Nettoomsättningen ökade med 3,8% till 123 922 MSEK (119 376)
- Det underliggande rörelseresultatet ökade med 0,4% till 20 949 MSEK (20 875)
- Rörelseresultatet uppgick till -10 292 (20 861). Till följd av försämrade marknadsförhållanden och ökade affärsrisker har Vattenfall gjort nedskrivningar under kvartal 2 2013, vilka har belastat rörelseresultatet med 29,7 miljarder SEK
- Periodens resultat (efter skatt) uppgick till -15 526 MSEK (10 705). Nedskrivningarna i kvartal 2 2013 har, efter skatteeffekter, belastat resultatet med 24,5 miljarder SEK
- Elproduktionen ökade med 3,7% till 133,8 TWh (129,0)

<sup>1</sup> Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster (för specifikation av jämförelsestörande poster, se sidan 5).

### Koncernchefens kommentar

*"Marknadspriserna på el är fortsatt svaga vilket pressar lönsamheten för Europas kraftproducenter. Men tack vare kostnadsbesparingar och tidigare gjorda prissäkringar kan Vattenfall redovisa ett stabilt underliggande rörelseresultat för januari–september 2013. Vattenfall uppvisar även ett starkt kassaflöde efter investeringar. Det redovisade resultatet, som publicerades i halvårsrapporten, har belastats med nedskrivningar på knappt 30 miljarder SEK. Exklusive dessa nedskrivningar och övriga jämförelsestörande poster uppgick avkastningen på sysselsatt kapital till 9,5%.*

*Arbetet med att dela upp Vattenfalls verksamhet i två regioner – Norden och Kontinental-europa/Storbritannien – fortskrider som planerat och den nya organisationen kommer att träda i kraft den 1 januari 2014. Med den nya geografiska organisationen förbättras våra möjligheter att möta de skilda förutsättningar och utmaningar som gäller för respektive marknad".*

Øystein Løseth  
Verkställande direktör och koncernchef

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

# Nyckelfakta

Belopp i MSEK där ej annat anges	Kv 3 2013	Kv 3 2012 <sup>1</sup>	Förändring, %	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012 <sup>1</sup>	Förändring, %	Helår 2012 <sup>1</sup>	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	36 997	33 679	9,9	123 922	119 376	3,8	167 313	171 859
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	9 532	10 521	-9,4	33 474	43 985	-23,9	54 271	43 760
Rörelseresultat (EBIT)	4 818	-2 778	—	-10 292	20 861	—	25 958	-5 195
Underliggande rörelseresultat	3 999	4 474	-10,6	20 949	20 875	0,4	27 530	27 604
Periodens resultat	1 538	-3 975	—	-15 526	10 705	—	17 047	-9 184
Internt tillförda medel (FFO)	6 743	6 172	9,3	25 340	22 836	11,0	34 419	36 923
Nettoskuld	106 923	114 143	-6,3	106 923	114 143	-6,3	111 907	
Justerad nettoskuld	157 996	144 387	9,4	157 996	144 387	9,4	153 943	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-1,8 <sup>2</sup>	10,2 <sup>2</sup>	—	-1,8 <sup>2</sup>	10,2 <sup>2</sup>	—	8,3	
Avkastning på sysselsatt kapital exkl jämförelsestörande poster, %	9,5 <sup>2</sup>	9,3 <sup>2</sup>	—	9,5 <sup>2</sup>	9,3 <sup>2</sup>	—	8,8	
Skuldsättningsgrad, netto %	87,1	81,6	—	87,1	81,6	—	74,9	
Internt tillförda medel (FFO)/justerad nettoskuld, %	23,4 <sup>2</sup>	22,8 <sup>2</sup>	—	23,4 <sup>2</sup>	22,8 <sup>2</sup>	—	22,4	
Justerad nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr	3,6 <sup>2</sup>	2,4 <sup>2</sup>	—	3,6 <sup>2</sup>	2,4 <sup>2</sup>	—	2,8	
Elproduktion, TWh <sup>3</sup>	40,0	39,7	0,8	133,8	129,0	3,7	178,9	183,7
Vattenkraft	7,5	9,4	-20,2	26,9	31,6	-14,9	42,2	37,5
Kärnkraft	11,3	10,8	4,6	37,8	34,9	8,3	48,9	51,8
Fossilkraft	20,2	18,5	9,2	65,6	58,9	11,4	81,7	88,4
Vindkraft	0,7	0,7	—	2,5	2,5	—	3,6	3,6
Biobränsle, avfall	0,3	0,3	—	1,0	1,1	-9,1	2,5	2,4
Elförsäljning, TWh	44,6	46,3	-3,7	148,1	148,2	-0,1	205,5	205,4
Värmeförsäljning, TWh	2,8	2,9	-3,4	21,3	19,6	8,7	30,3	32,0
Gasförsäljning, TWh	4,8	5,0	-4,0	39,8	35,3	12,7	52,4	56,9
<b>Antal anställda, personår</b>	<b>32 077</b>	<b>33 071</b>	<b>-3,0</b>	<b>32 077</b>	<b>33 071</b>	<b>-3,0</b>	<b>32 794</b>	

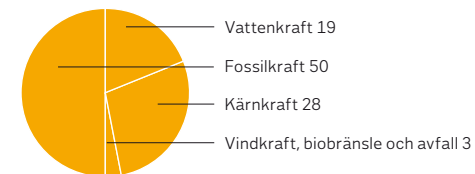
1) Vissa värden för 2012 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls Årsredovisning 2012. Se Not 5, sidan 30.

2) Rullande 12-månaders värden.

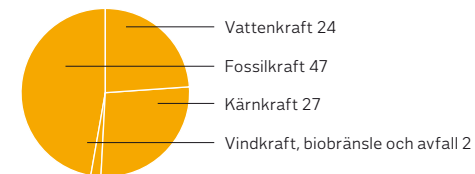
3) Kvartalsvärdena för elproduktion 2013 är preliminära.

För definitioner och beräkningar av nyckeltal se sidorna 33–34.

Elproduktion, Kv 3 2013, %



Elproduktion, Kv 3 2012, %



## Viktiga händelser kvartal 3

### Ny organisation

Arbetet med att dela upp Vattenfalls verksamhet i två regioner – Norden och Kontinentaleuropa/Storbritannien fortskrider som planerat. Den nya strukturen möjliggör för regionerna att fokusera på sina respektive huvudfrågor och öppnar upp för möjligheter till riskdelning i den kontinentala verksamheten på sikt. Den nya organisationen ska gälla från 1 januari 2014.

### Ytterligare kostnadsbesparingar och reducerat investeringsprogram

Vattenfall har beslutat att öka besparingarna för 2014 från 1,5 miljarder SEK till 2,5 miljarder SEK och har infört ett nytt besparingsmål på 2 miljarder SEK för 2015. Investeringsprogrammet för femårsperioden 2014–2018 reduceras till 105 miljarder SEK jämfört med 123 miljarder SEK för 2013–2017.

### Hamburg röstade för nätåterköp

Den 22 september hölls en folkomröstning i Hamburg om huruvida staden "bör vidta alla åtgärder som är nödvändiga för att återköpa alla el-, gas- och fjärrvärmenät" i staden.

Vattenfall förvärvade el- och värmenäten 2001 i samband med köpet av Hamburg stads aktier i energiföretaget HEW. Gasnätet ägs av E.ON. 50,9% röstade för ett återköp av näten. Koncessionen för att bedriva elnätverksamhet löper ut i slutet av 2014. Den som erhåller koncessionen kommer att få förvärva näten. Vattenfall avser att delta i upphandlingen.

### Vattenfall säljer dansk teknikverksamhet

Vattenfall meddelade den 23 juli att det danska konsultföretaget COWI A/S köper företagets teknikverksamhet i Danmark. Parterna har kommit överens om att inte uppge försäljningspriset.

### Försäljning av kraftvärmeverket Amager i Danmark

Vattenfall meddelade den 15 juli att kraftvärmeverket Amager i Danmark säljs till det kommunala energibolaget HOFOR. Affären förväntas vara slutförd i december. Företagsvärdet (enterprise value) uppgår till cirka 2 miljarder DKK. Köparen betalar 415 miljoner DKK och tar samtidigt över skulder avseende förskottsbetalningar från värmekunder.

### Vattenfall stänger projektkontor i Paris

Vattenfall meddelade i början av juli att företaget stänger sitt projektkontor i Paris på grund av politisk osäkerhet om förnyandet av de franska vattenkraft-koncessionerna. Frankrike kvarstår dock som en viktig försäljningsmarknad för Vattenfall. Den franska försäljningsorganisationen, med säte i Thann, kommer fortsätta leverera el till industrikunder.

### Betalning av aktier i N.V. Nuon Energy

Den 1 juli 2013 betalade Vattenfall i enlighet med det ursprungliga avtalet 1 180 MEUR (motsvarande 10,3 miljarder SEK) avseende 15% av aktierna i N.V. Nuon Energy. Därmed äger Vattenfall 79% av aktierna. De resterande 21% (2 071 MEUR) ska betalas den 1 juli 2015.

Övriga viktiga händelser beskrivs under respektive rörelsesegment på sidorna 11–12.

# Omsättning, resultat och kassaflöde

Belopp i MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012	Senaste 12 månaderna
<b>Nettoomsättning</b>	<b>36 997</b>	<b>33 679</b>	<b>123 922</b>	<b>119 376</b>	<b>167 313</b>	<b>171 859</b>

**Kommentar:** Koncernens nettoomsättning för tredje kvartalet ökade med 3,3 miljarder SEK jämfört med motsvarande period 2012. Ökningen förklaras främst av högre genomsnittligt erhållna priser till följd av prissäkringar och högre nordiska spotpriser. För kvartal 1–3 ökade koncernens nettoomsättning med 4,5 miljarder SEK. Ökningen förklaras i huvudsak av högre genomsnittligt erhållna priser och högre volymer.

Belopp i MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012	Senaste 12 månaderna
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>4 818</b>	<b>-2 778</b>	<b>-10 292</b>	<b>20 861</b>	<b>25 958</b>	<b>-5 195</b>
Jämförelsestörande poster	819	-7 252	-31 241	-14	-1 572	-32 799
<b>Underliggande rörelseresultat</b>	<b>3 999</b>	<b>4 474</b>	<b>20 949</b>	<b>20 875</b>	<b>27 530</b>	<b>27 604</b>

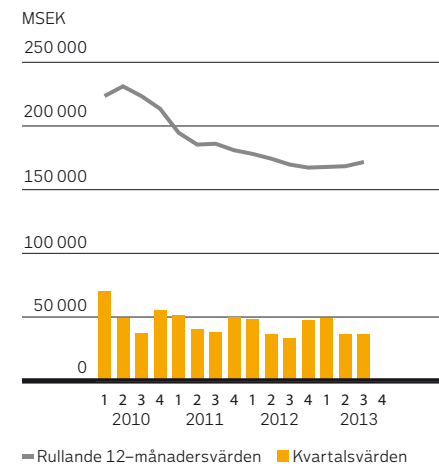
**Kommentar kvartal 3:** Det underliggande rörelseresultatet minskade med 0,5 miljarder SEK, vilket förklaras av:

- Högre genomsnittligt erhållna elpriser (1,1 miljarder SEK)
- Volymeffekter, främst på grund av lägre vattenkraftproduktion (-0,1 miljarder SEK)
- Högre kostnader för inköp av CO<sub>2</sub>-utsläppsrätter och högre bränslekostnader (-1,7 miljarder SEK)
- Lägre rörelsekostnader (netto 1,1 miljarder SEK)
- Högre skatt på vattenkrafttillgångar (-0,2 miljarder SEK)
- Övriga poster, (netto -0,7 miljarder SEK)

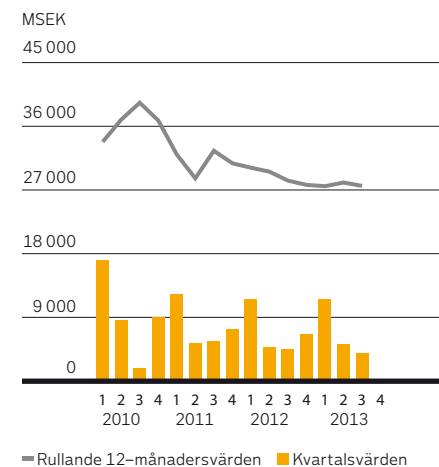
**Kommentar kvartal 1-3:** Det underliggande rörelseresultatet förbättrades med 0,1 miljarder SEK, vilket förklaras av:

- Högre genomsnittligt erhållna elpriser (1,5 miljarder SEK)
- Högre produktionsvolymer (1,7 miljarder SEK)
- Högre kostnader för inköp av CO<sub>2</sub>-utsläppsrätter och högre bränslekostnader (-4,7 miljarder SEK)
- Lägre rörelsekostnader (netto 2,6 miljarder SEK)
- Högre skatt på vattenkrafttillgångar (-0,6 miljarder SEK)
- Övriga poster, (netto -0,4 miljarder SEK)

## Nettoomsättning



## Underliggande rörelseresultat



## Forts. Omsättning, resultat och kassaflöde

Belopp i MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012	Senaste 12 månaderna
<b>Jämförelsestörande poster vilka påverkat rörelseresultatet (EBIT):</b>						
Realisationsvinster	7	18	38	8 329	8 399	108
Realisationsförluster	-15	-26	-82	-74	-389	-397
Nedskrivningar	-155	-8 578	-29 852	-8 642	-8 648	-29 858
Orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat	595	1 410	-17	1 000	729	-288
Orealiserade marknadsvärdeförändringar av varulager	482	-56	-150	-18	-395	-527
Omstruktureringskostnader	-95	-20	-776	-128	-824	-1 472
Andra jämförelsestörande poster	—	—	-402	-481	-444	-365
<b>Summa</b>	<b>819</b>	<b>-7 252</b>	<b>-31 241</b>	<b>-14</b>	<b>-1 572</b>	<b>-32 799</b>

**Kommentar kvartal 3:** Jämförelsestörande poster för tredje kvartalet 2013 uppgick till 0,8 miljarder SEK. Dessa är i huvudsak hänförliga till orealiserade marknadsvärdeförändringar av energiderivat och varulager (1,1 miljarder SEK). Nedskrivningar i tredje kvartalet 2013 hänförliga till valutakurseffekter på tidigare gjorda nedskrivningar. För motsvarande kvartal 2012 uppgick jämförelsestörande poster till -7,3 miljarder SEK, i huvudsak nedskrivning av goodwill och produktionstillgångar inom affärsenheten Thermal Power.

**Kommentar kvartal 1-3:** Jämförelsestörande poster för kvartal 1-3 2013 uppgick till -31,2 miljarder SEK. Dessa är i huvudsak hänförliga till nedskrivningar (-29,7 miljarder SEK), utökade avsättningar för nedmonteringen av de tyska kärnkraftverken (-0,4 miljarder SEK), omstruktureringskostnader (-0,8 miljarder SEK) samt orealiserade marknadsvärdeförändringar av energiderivat och varulager (-0,2 miljarder SEK).

Belopp i MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012	Senaste 12 månaderna
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 538</b>	<b>-3 975</b>	<b>-15 526</b>	<b>10 705</b>	<b>17 047</b>	<b>-9 184</b>

**Kommentar:** Periodens resultat efter skatt för kvartal 3 2012 belastades med nedskrivningar på 8,6 miljarder SEK. Periodens resultat efter skatt för kvartal 1-3 2013 belastades av nedskrivningar på totalt 24,5 miljarder SEK.

Belopp i MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012	Senaste 12 månaderna
<b>Finansiella poster, netto</b>	<b>-1 688</b>	<b>-827</b>	<b>-6 678</b>	<b>-6 467</b>	<b>-8 911</b>	<b>-9 121</b>
- varav ränteintäkter	126	38	301	692	1 454	1 063
- varav räntekostnader	-1 482	-1 227	-3 199	-3 981	-6 275	-5 493
- varav nedskrivningar och reserveringar	—	43	-492	-1 105	-1 508	-895
- varav övrigt	-331	318	-3 287	-2 074	-2 582	-3 796
Erhållen ränta <sup>1</sup>	34	83	567	567	635	799
Betald ränta <sup>1</sup>	-775	-286	-3 211	-3 211	-4 871	-4 596

1) Avser kassaflöden

**Kommentar:** Försämringen av finansiella poster under det tredje kvartalet 2013 förklaras främst till följd av marknadsvärdeförändringar av finansiella derivat.

Belopp i MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012	Senaste 12 månaderna
<b>Internt tillförda medel (FFO)</b>	<b>6 743</b>	<b>6 172</b>	<b>25 340</b>	<b>22 836</b>	<b>34 419</b>	<b>36 923</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder (rörelsekapital)</b>	<b>6 958</b>	<b>4 471</b>	<b>4 589</b>	<b>386</b>	<b>-5 934</b>	<b>-1 731</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>13 701</b>	<b>10 643</b>	<b>29 929</b>	<b>23 222</b>	<b>28 485</b>	<b>35 192</b>

**Kommentar kvartal 3:** Internt tillförda medel (FFO) ökade med 0,6 miljarder SEK jämfört med tredje kvartalet 2012, främst till följd av att ett antal räntesvappar avslutats i förtid och som resulterat i ett positivt kassaflöde.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet ökade under kvartalet med 7,0 miljarder SEK. Det förklaras i huvudsak av minskade rörelsefordringar (5,9 miljarder SEK) och ökade rörelseskulder (0,4 miljarder SEK).

**Kommentar kvartal 1-3:** Internt tillförda medel (FFO) ökade med 2,5 miljarder SEK jämfört med motsvarande period 2012. Ökningen förklaras till stor del av lägre betald skatt (1,3 miljarder SEK).

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet ökade under perioden med 4,6 miljarder SEK. Rörelsekapitalet påverkades positivt av minskade rörelsefordringar (6,7 miljarder SEK), förändringar av lager (1,0 miljarder SEK) samt förändring av margin calls (3,9 miljarder SEK). Minskade rörelseskulder (4,8 miljarder SEK) och realiserade kassaflödessakringar (2,2 miljarder SEK) påverkade rörelsekapitalet negativt.

# Finansiell ställning

Belopp i MSEK	30 sept. 2013	31 dec. 2012	Förändring, %
<b>Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar</b>	<b>29 590</b>	<b>46 495</b>	<b>-36,4</b>
Fordran på Vattenfalls svenska pensionsstiftelse	—	1 807	-100,0
Bekräftade kreditfaciliteter (outnyttjade)	31 426	32 172	-2,3

**Kommentar:** Minskningen av Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar beror främst på amortering av externa lån, betald utdelning och betalning för ytterligare 15% av aktierna i N.V. Nuon Energy.

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 1,1 miljarder EUR) tecknad i augusti 2011.

Per den 30 september 2013 uppgick tillgängliga likvida medel och/eller bekräftade kreditfaciliteter till 32% av nettoomsättningen. 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.

Belopp i MSEK	30 sept. 2013	31 dec. 2012	Förändring, %
<b>Räntebärande skulder</b>	<b>136 789</b>	<b>160 261</b>	<b>-14,6</b>
<b>Nettoskuld</b>	<b>106 923</b>	<b>111 907</b>	<b>-4,5</b>
<b>Justerad nettoskuld (se sid 17)</b>	<b>157 996</b>	<b>153 943</b>	<b>2,6</b>
<b>Genomsnittlig ränta, %<sup>1</sup></b>	<b>3,9</b>	<b>3,4</b>	<b>14,7</b>
<b>Duration, år<sup>1</sup></b>	<b>2,9</b>	<b>3,3</b>	<b>-12,4</b>
<b>Genomsnittlig löptid, år<sup>1</sup></b>	<b>5,7</b>	<b>5,3</b>	<b>7,4</b>

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

**Kommentar:** Totala räntebärande skulder minskade, jämfört med den 31 december 2012, med 23,5 miljarder SEK, främst till följd av amortering av externa lån och amortering av skuld till minoritetsägare i N.V. Nuon Energy.

Nettoskulden jämfört med den 31 december 2012, minskade med 5,0 miljarder SEK. Under kvartal 3 2013 minskade nettoskulden med 5,4 miljarder SEK.

Den justerade nettoskulden ökade med 4,1 miljarder SEK jämfört med den 31 december 2012 främst till följd av ökad pensionsskuld och betalda margin calls inom finansverksamheten. Under kvartal 3 minskade den justerade nettoskulden med 4,5 miljarder SEK.

## Kreditrating

Aktuell rating för Vattenfalls långsiktiga upplåning är A- (Standard & Poor's) och A3 (Moody's). Utsikterna ("outlook") för Vattenfalls rating är stabila från både Standard & Poor's och Moody's. Den 27 september 2013 meddelade Moody's att de har nedgraderat Vattenfalls långsiktiga rating från A2 till A3 och ändrat utsikterna ("outlook") till stabila, från tidigare negativa.

# Investeringar och försäljningar

Belopp i MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012	Senaste 12 månaderna
Underhålls-/ersättningsinvesteringar	3 481	2 715	8 602	8 710	15 866	15 758
Tillväxtinvesteringar <sup>1</sup>	3 005	4 896	9 750	10 873	13 715	12 592
– varav aktier	39	61	50	238	345	157
<b>Summa investeringar</b>	<b>6 486</b>	<b>7 611</b>	<b>18 352</b>	<b>19 583</b>	<b>29 581</b>	<b>28 350</b>
<b>Försäljningar</b>	<b>42</b>	<b>1 233</b>	<b>240</b>	<b>22 749</b>	<b>22 836</b>	<b>327</b>
– varav aktier	1	1	53	20 946	20 969	76

1) Investeringar i ny kapacitet.

**Kommentar:** Försäljningar under 2012 avser försäljningslikvid i kvartal 1 2012 hänförlig till Vattenfalls eldistributions- och värmeverksamhet i Finland (13,2 miljarder SEK), Vattenfalls värmeverksamhet i Polen (5,8 miljarder SEK) samt Vattenfalls verksamhet i Belgien (1,9 miljarder SEK).

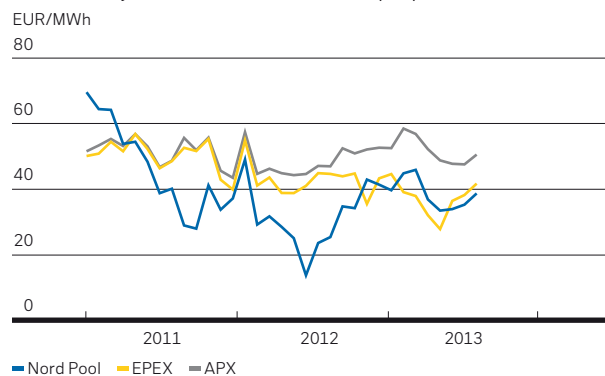
Vattenfalls investeringsprogram för de kommande fem åren (2014–2018) har reducerats till 105 miljarder SEK jämfört med investeringsprogrammet för 2013–2017 på 123 miljarder SEK.

## Specifikation av investeringar

Belopp i MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012	Senaste 12 månaderna
<b>Elproduktion</b>						
Vattenkraft	345	301	773	757	1 245	1 261
Kärnkraft	706	767	2 114	2 107	3 011	3 019
Kolkraft	1 415	1 274	3 158	3 490	4 977	4 645
Gas	468	1 083	1 576	3 683	4 511	2 404
Vindkraft	1 081	549	3 219	1 373	2 716	4 562
Biobränsle, avfall	3	2	4	11	16	9
Övrigt	110	598	1 067	983	1 169	1 253
<b>Summa Elproduktion</b>	<b>4 127</b>	<b>4 574</b>	<b>11 910</b>	<b>12 403</b>	<b>17 646</b>	<b>17 153</b>
<b>Kraftvärme /Värme</b>						
Fossilkraft	564	785	1 066	1 339	2 264	1 991
Biobränsle, avfall	73	69	244	130	334	448
Övrigt	290	189	602	593	1 002	1 011
<b>Summa Kraftvärme/Värme</b>	<b>926</b>	<b>1 042</b>	<b>1 912</b>	<b>2 062</b>	<b>3 601</b>	<b>3 450</b>
<b>Elnät</b>						
Elnät	1 003	944	2 700	2 388	4 658	4 970
<b>Summa Elnät</b>	<b>1 003</b>	<b>944</b>	<b>2 700</b>	<b>2 388</b>	<b>4 658</b>	<b>4 970</b>
Förvärv av aktier	39	61	50	238	345	157
Övrigt, exkl förvärv av aktier	390	989	1 781	2 491	3 331	2 620
<b>Summa</b>	<b>6 486</b>	<b>7 611</b>	<b>18 352</b>	<b>19 583</b>	<b>29 581</b>	<b>28 350</b>

# Marknadsprisutveckling

Nordiska, tyska och nederländska elspotpriser, månadsnitt

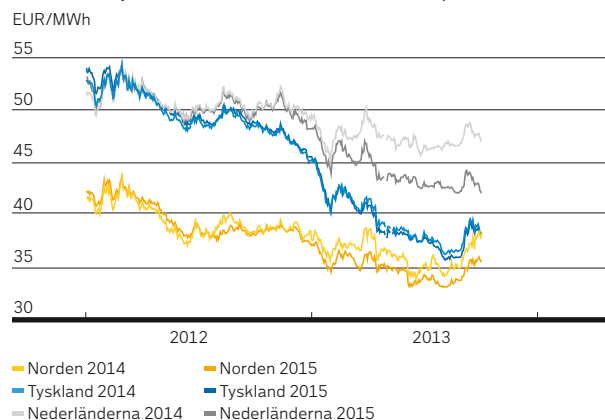


De nordiska spotpriserna ökade med i genomsnitt 15 EUR/MWh (72%) jämfört med kvartal 3 2012, på grund av torrare väder och lägre hydrologisk balans. Dock var spotpriserna i genomsnitt 7% lägre jämfört med kvartal 2 2013.

De genomsnittliga spotpriserna på Vattenfalls marknader i Kontinentaleuropa, Tyskland och Nederländerna, utvecklades åt olika håll. I Tyskland sjönk spotpriserna med 10,9% jämfört med kvartal 3 2012, på grund av lägre kolpriser, men ökade med 19% jämfört med kvartal 2 2013. I Nederländerna ökade spotpriserna med 5% jämfört med kvartal 3 2012.

Tidsperiod EUR/MWh	Nord Pool Spot (Norden)	EPEX (Tyskland)	APX (Nederländerna)
Kv 3 2013	36,0	38,8	48,6
Kv 3 2012	20,9	43,5	46,2
Förändring (%)	72,2	-10,9	5,2

Nordiska, tyska och nederländska eltermispriser



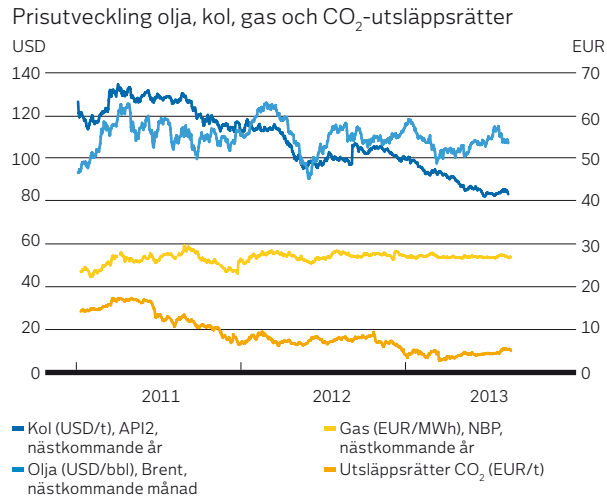
Termispriserna på el sjönk under kvartal 3 2013 jämfört med samma period föregående år. I Norden sjönk termispriserna med 8-11% (för leveranser 2014 och 2015). I Tyskland var termispriserna 23-25% lägre än under kvartal 3 2012.

Tidsperiod EUR/MWh	Norden		Tyskland		Nederländerna	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Kv 3 2013	35,7	34,2	37,6	37,1	47,0	42,9
Kv 3 2012	38,9	38,4	49,1	49,3	50,6	50,3
Förändring (%)	-8,2	-11,0	-23,4	-24,7	-7,1	-14,8

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

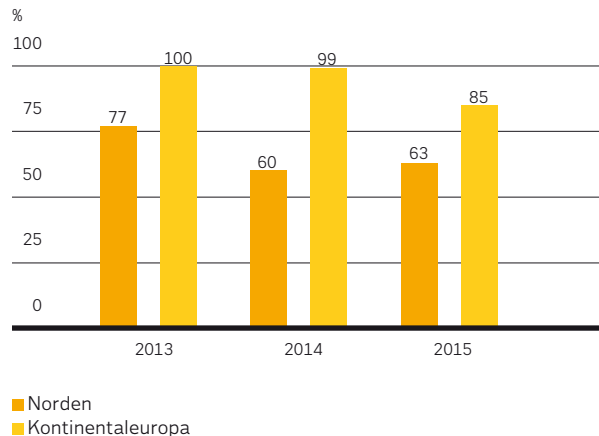


## Forts. Marknadsprisutveckling



Oljepriserna (brent crude) steg med 5,8% jämfört med kvartal 2 2013. Oroigheter i Syrien, Libyen och Nigeria höll priserna uppe. I slutet av kvartalet sjönk priserna när en militär invasion i Syrien kunde undvikas. Priset på stenkol har fallit under året och sjönk 7% jämfört med kvartal 2 2013. De lägre priserna beror främst på ett globalt överutbud och lägre efterfrågan från Kina och Indien. Priserna på gas uppvisade historisk låg volatilitet under kvartal 3 2013. Spotpriserna i Storbritannien (NBP) var nästan oförändrade. Priset på CO<sub>2</sub>-utsläppsrätter låg på runt 5 EUR/ton i slutet av kvartalet. Priserna ökade något till följd av förslaget att dra tillbaka 900 miljoner ton utsläppsrätter från marknaden, för att på politisk väg öka kostnaden för CO<sub>2</sub>-utsläpp.

### Vattenfalls prissäkringsgrad i % per 30 september 2013



### 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). Siffran för 2013 visar återstoden av året.

#### Genomsnittlig prissäkringsnivå, per 30 september 2013

EUR/MWh	2013	2014	2015
Norden	45	42	40
Kontinentaleuropa	55	50	45

Jämfört med 30 juni 2013 har prissäkringsgraden i procent ökat för båda marknaderna för 2014 och 2015. Prissäkringsnivån i EUR är i stort sett oförändrad.

# Koncernens rörelsesegment – Generation

Belopp i MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Förändring, %	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Förändring, %	Helår 2012	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	25 693	23 159	10,9	87 164	84 333	3,4	118 956	121 787
Extern nettoomsättning <sup>1</sup>	16 630	12 745	30,5	48 644	43 021	13,1	61 159	66 782
Underliggande rörelseresultat	3 675	4 036	-8,9	16 645	16 078	3,5	20 484	21 051
Värmeförsäljning, TWh	0,8	0,9	-11,1	6,8	6,1	11,5	9,9	10,6
Elproduktion <sup>2</sup> , TWh	38,1	38,0	0,3	125,8	121,3	3,7	167,9	172,4
– varav vattenkraft	7,5	9,4	-20,2	26,9	31,6	-14,9	42,2	37,5
– varav kärnkraft	11,3	10,8	4,6	37,8	34,9	8,3	48,9	51,8
– varav fossilkraft	18,5	17,1	8,2	58,4	52,0	12,3	72,5	78,9
– varav vindkraft	0,7	0,7	—	2,5	2,5	—	3,6	3,6
– varav biobränsle, avfall	0,1	—	—	0,2	0,3	-33,3	0,7	0,6
Elförsäljning, TWh	17,7	18,0	-1,7	58,4	56,1	4,1	79,5	81,8
Antal anställda, personår	17 042	17 046	—	17 042	17 046	—	16 928	

Rörelsesegmentet Generation utgör Vattenfalls gränssnitt mot grossistmarknaden (wholesale market) och inkluderar BD Sustainable Energy Projects, BD Production, BD Asset Optimisation and Trading och BD Nuclear Power. Verksamheten bedrevs under kvartal 3 2013 i Sverige, Danmark, Finland Tyskland, Nederländerna och Storbritannien.

1) Exklusive koncerninterna transaktioner.

2) Av elproduktionen kvartal 1–3 2013 disponerar Vattenfall 112,7 TWh (108,4 TWh) medan resten tillfaller minoritetsägare respektive avgår som ersättningskraft.

**Underliggande rörelseresultat kvartal 3:** Det underliggande rörelsekapitalet minskade med 0,4 miljarder SEK. Det förklaras främst av högre kostnader för CO<sub>2</sub>-utsläppsrätter och ökade bränslekostnader. Detta kompenseras delvis av genomsnittligt högre erhållna elpriser samt lägre rörelsekostnader.

**Underliggande rörelseresultat kvartal 1-3:** Det underliggande rörelseresultatet ökade med 0,6 miljarder SEK. Det förklaras främst av högre produktionsvolym, genomsnittligt högre erhållna elpriser samt lägre rörelsekostnader. Ökade kostnader för CO<sub>2</sub>-utsläppsrätter påverkade rörelseresultatet negativt.

## Elproduktion kvartal 3

Vattenkraftproduktionen minskade med 1,9 TWh till 7,5 TWh (9,4), vilket främst förklaras av exceptionellt hög vattenkraftproduktion under 2012 tack vare god vattentillgång. De nordiska vattenmagasinen var i slutet av kvartalet fyllda till 75% (89) vilket är betydligt lägre än normalt.

Kärnkraftproduktionen ökade med 0,5 TWh till 11,3 TWh (10,8). Den sammanlagda tillgängligheten för Vattenfalls kärnkraftverk var 77% (74). Forsmark hade en tillgänglighet på 80% (78), och en produktion på 5,6 TWh (5,2). Tillgängligheten för Ringhals uppgick till 74% (70) och produktionen uppgick till 5,7 TWh (5,6).

Fossilkraftproduktionen ökade med 8,2% till 18,5 TWh (17,1). Elproduktionen i Tyskland var stabil på 13,8 TWh (13,7). Elproduktionen i Nederländerna ökade till 3,8 TWh (2,7), främst till följd av att gaskraftverken Magnum och Diemen 34 tagits i kommersiell drift. Dessa nybyggda kraftverk bidrog med sammanlagt 0,8 TWh. Till följd av de låga marginalerna för gasbaserad kraftproduktion har Vattenfall, som tidigare meddelats, beslutat att tillsvidare inte ta Magnum i full kommersiell drift. I Danmark ökade fossilkraftproduktionen med 0,3 TWh till 0,9 TWh.

Vindkraftproduktionen var oförändrad med 0,7 TWh (0,7). Värmeförsäljningen var i stort sett oförändrad med 0,8 TWh (0,9).

## Viktiga händelser kvartal 3

- Vattenfall meddelade i juli att företaget kommer att bygga två nya vindkraftsparker i Storbritannien. Investeringen uppgår till totalt cirka 460 miljoner GBP, motsvarande 4,7 miljarder SEK. Den största vindkraftsparken, Pen y Cymoedd, med 76 vindturbiner och en kapacitet på 228 MW kommer att byggas i södra Wales. Anläggningen beräknas börja leverera el i slutet av 2016. Bygandet av den andra vindkraftsparken, Clashindarroch Wind Farm, med 18 turbiner och en kapacitet på 36,9 MW, har redan påbörjats och beräknas vara färdigt i början av 2015.
- Det havsbaserade vindkraftprojektet DanTysk i Nordsjön nådde en milstolpe när transformatorstationen monterades i början av augusti. Vindkraftsparken planeras tas i drift, under hösten 2014. DanTysk kommer att ha en kapacitet på 288 MW och är ett joint venture projekt mellan Vattenfall (51%) och Stadtwerke München (49%).
- Vindkraftsparken Zuidlob i centrala Nederländerna invigdes den 11 september. Med 36 vindkraftverk och totalt 122 MW installerad effekt är den Vattenfalls största landbaserade vindkraftspark och kommer årligen förse 88 000 hushåll med förnybar el. I samband med invigningen bytte vindkraftsparken namn till Princess Alexia Wind Farm.

# Koncernens rörelsessegment – Distribution and Sales

Belopp i MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Förändring, %	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Förändring, %	Helår 2012	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	25 538	24 805	3,0	93 751	93 664	0,1	130 671	130 758
Extern nettoomsättning <sup>1</sup>	24 416	23 582	3,5	89 461	88 525	1,1	123 495	124 431
– varav Distribution	3 521	3 188	10,4	11 269	10 461	7,7	14 216	15 239
– varav Värme	2 395	2 215	8,1	10 737	10 304	4,2	14 785	15 570
Underliggande rörelseresultat	1 044	516	102,3	6 451	5 329	21,1	7 855	8 977
– varav Distribution	911	1 073	-15,1	3 755	3 779	-0,6	5 428	5 404
– varav Värme	-198	-281	-29,5	1 609	1 861	-13,5	2 727	2 475
Gasförsäljning, TWh	4,8	5,0	-4,0	39,8	35,3	12,7	52,4	56,9
Värmeförsäljning, TWh	2,0	2,0	—	14,5	13,5	7,4	20,4	21,4
Elproduktion <sup>2</sup> , TWh	1,9	1,7	11,8	7,9	7,7	2,6	11,0	11,2
– varav fossilkraft	1,7	1,4	21,4	7,2	6,9	4,3	9,2	9,5
– varav biobränsle, avfall	0,2	0,3	-33,3	0,7	0,8	-12,5	1,8	1,7
Elförsäljning, TWh	26,9	28,3	-4,9	89,7	92,1	-2,6	126,0	123,6
– varav privatkunder	5,4	5,6	-3,6	20,3	21,1	-3,8	29,5	28,7
– varav återförsäljare	6,2	5,7	8,8	19,9	18,3	8,7	25,3	26,9
– varav företagskunder	15,3	17,0	-10,0	49,6	52,7	-5,9	71,3	68,2
Transiterad volym exkl produktionstransitering	21,4	21,5	-0,5	72,7	73,0	-0,4	99,9	99,6
Antal anställda, personår	10 806	11 325	-4,6	10 806	11 325	-4,6	11 235	

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 2013 i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Tyskland, Frankrike och Nederländerna.

1) Exklusive koncerninterna transaktioner.

2) Av elproduktionen kvartal 1–3 2013 disponerar Vattenfall 7,9 TWh (7,7 TWh) medan resten tillfaller minoritetsägare respektive avgår som ersättningskraft.

**Underliggande rörelseresultat kvartal 3:** Det underliggande rörelseresultatet ökade med 0,5 miljarder SEK. Det förklaras främst av lägre rörelsekostnader.

**Underliggande rörelseresultat kvartal 1–3:** Det underliggande rörelseresultatet ökade med 1,1 miljarder SEK. Det förklaras främst av lägre rörelsekostnader.

### El-, gas- och värmeförsäljning kvartal 3

Den totala elförsäljningen minskade med 1,4 TWh till 26,9 TWh. Försäljningen till privatkund minskade med 0,2 TWh till 5,4 TWh. Försäljningen till återförsäljare ökade med 0,5 TWh till 6,2 TWh. Försäljningen till företagskunder minskade med 1,7 TWh till 15,3 TWh.

Gasförsäljningen minskade till 4,8 TWh (5,0).

Värmeförsäljningen var oförändrad med 2,0 TWh (2,0).

### Viktiga händelser kvartal 3

- Vattenfall blir ny samarbetspartner till Mitsubishi Motors Deutschland vid försäljning av familjebilen Outlander (laddhybrid med fyrhjulsdrift). Vattenfall erbjuder laddningslösningen E-mobility, som omfattar laddningsstruktur, installations- och underhållsservice samt ett passande elavtal. Vattenfall inleder även ett samarbete med Athlon Car Lease Germany. Företaget är ett av de ledande i Europa inom fordonsleasing och förvaltning av fordonsflottor.
- Vattenfall och BMW har tillsammans inlett ett forskningsprojekt, som ska hitta metoder att återanvända batterier från elbi-

lar i elnät som drivs av vind- och solkraft. Begagnade bilbatterier kan användas som flexibla lagringsplatser för förnybar energi. Vattenfall och BMW planerar att ta fram en batterilagringseenhet som ska bidra till att stabilisera energisystemet via så kallade virtuella kraftverk.

- Amsterdams nätverk av laddstationer till elbilar växer. Under hösten planerar Vattenfall/Nuon tillsammans med partnern Heijmans att utöka nätverket i 36 kommuner i Amsterdamregionen, genom att installera 200 nya offentliga laddstationer. Vattenfall/Nuon kommer även leverera förnybar el till stationerna.
- Vattenfall har tecknat det första avtalet om gasleverans i Frankrike. Vattenfall har sålt el till franska industrikunder sedan år 2000 och många kunder är även intresserade av gaserbjudanden.

# Other

Belopp i MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Förändring, %	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Förändring, %	Helår 2012	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	1 324	1 102	20,1	3 922	4 008	-2,1	5 445	5 359
Extern nettoomsättning <sup>1</sup>	66	35	88,6	221	157	40,8	245	309
Underliggande rörelseresultat	-720	-78	—	-2 147	-532	—	-809	-2 424
Antal anställda, personår	4 229	4 700	-10,0	4 229	4 700	-10,0	4 631	

Other innefattar alla Staff Functions inklusive finansverksamhet och Shared Service Centres.

1) Exklusive koncerninterna transaktioner.

**Kommentar:** Kostnaderna för Staff Functions allokeras delvis till rörelsesegmenten.

# Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012 <sup>1</sup>	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012 <sup>1</sup>	Helår 2012 <sup>1</sup>	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	36 997	33 679	123 922	119 376	167 313	171 859
Kostnader för sålda produkter <sup>2</sup>	-27 820	-32 946	-121 292	-94 179	-131 698	-158 811
<b>Bruttoresultat</b>	<b>9 177</b>	<b>733</b>	<b>2 630</b>	<b>25 197</b>	<b>35 615</b>	<b>13 048</b>
Kostnader för försäljning, administration samt forskning och utveckling <sup>3</sup>	-4 386	-4 395	-14 154	-13 187	-18 501	-19 468
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	234	840	801	8 697	8 708	812
Andelar i intresseföretags resultat	-207	44	431	154	136	413
<b>Rörelseresultat (EBIT)<sup>4</sup></b>	<b>4 818</b>	<b>-2 778</b>	<b>-10 292</b>	<b>20 861</b>	<b>25 958</b>	<b>-5 195</b>
Finansiella intäkter <sup>5,7</sup>	362	872	640	1 882	2 636	1 394
Finansiella kostnader <sup>6,7</sup>	-2 050	-1 699	-7 318	-8 349	-10 476	-9 445
<b>Resultat före skatter</b>	<b>3 130</b>	<b>-3 605</b>	<b>-16 970</b>	<b>14 394</b>	<b>18 118</b>	<b>-13 246</b>
Skatter	-1 592	-370	1 444	-3 689	-1 071	4 062
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 538</b>	<b>-3 975</b>	<b>-15 526</b>	<b>10 705</b>	<b>17 047</b>	<b>-9 184</b>
Periodens resultat hänförbart till:						
Ägare till moderbolaget	1 570	-4 216	-15 896	10 354	16 759	-9 491
Innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)	-32	241	370	351	288	307
<b>Summa</b>	<b>1 538</b>	<b>-3 975</b>	<b>-15 526</b>	<b>10 705</b>	<b>17 047</b>	<b>-9 184</b>
<b>Resultat per aktie</b>						
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	11,92	-32,01	-120,70	78,62	127,25	-72,07
<b>Tilläggsinformation</b>						
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	9 532	10 521	33 474	43 985	54 271	43 760
Finansiella poster, netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar samt avkastning från Kärnavfallsfonden	-1 323	-526	-4 712	-4 673	-6 190	-6 229
Underliggande rörelseresultat (Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster)	3 999	4 474	20 949	20 875	27 530	27 604
1) Vissa värden för 2012 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls Årsredovisning 2012. Se Not 5 sidan 30.						
2) Varav avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-4 610	-13 164	-43 208	-22 688	-27 712	-48 232
3) Varav avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-104	-135	-558	-436	-601	-723
4) Vari ingår jämförelsestörande poster avseende:						
Realisationsvinster/förluster, netto	-8	-8	-44	8 255	8 010	-289
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar, netto, avseende immateriella och materiella anläggningstillgångar	-155	-8 578	-29 852	-8 642	-8 648	-29 858
Orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat	595	1 410	-17	1 000	729	-288
Orealiserade marknadsvärdeförändringar av varulager	482	-56	-150	-18	-395	-527
Omstruktureringskostnader	-95	-20	-776	-128	-824	-1 472
Andra jämförelsestörande poster	—	—	-402	-481	-444	-365
<b>Summa jämförelsestörande poster i Rörelseresultatet vilka även utgör skillnaden mellan Rörelseresultat och Underliggande rörelseresultat</b>	<b>819</b>	<b>-7 252</b>	<b>-31 241</b>	<b>-14</b>	<b>-1 572</b>	<b>-32 799</b>
5) Vari ingår avkastning från Kärnavfallsfonden	221	440	181	668	1 430	943
6) Vari ingår räntedel i pensionskostnad	-296	-249	-857	-772	-1 021	-1 106
6) Vari ingår diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar	-586	-741	-2 147	-2 462	-3 080	-2 765
7) Jämförelsestörande poster redovisade som finansiella intäkter och kostnader, netto	—	43	-469	-1 105	-1 090	-454

# Rapport över koncernens totalresultat

Belopp i MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012 <sup>1</sup>	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012 <sup>1</sup>	Helår 2012 <sup>1</sup>	Senaste 12 månaderna
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 538</b>	<b>-3 975</b>	<b>-15 526</b>	<b>10 705</b>	<b>17 047</b>	<b>-9 184</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda:</i>						
<i>Kassaflödessäkringar:</i>						
Förändringar av verkligt värde	-1 266	888	5 690	7 363	7 025	5 352
Upplöst mot resultaträkningen	-2 629	-1 333	-7 216	-4 668	-2 476	-5 024
Överfört till anskaffningsvärdet på säkrad post	8	-9	-20	97	70	-47
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	1 055	151	276	-801	-1 381	-304
<b>Summa kassaflödessäkringar</b>	<b>-2 832</b>	<b>-303</b>	<b>-1 270</b>	<b>1 991</b>	<b>3 238</b>	<b>-23</b>
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	1 176	3 439	-588	5 388	4 035	-1 941
Skatt hänförlig till valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-259	-888	129	-1 385	-1 049	465
<b>Summa valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter</b>	<b>917</b>	<b>2 551</b>	<b>-459</b>	<b>4 003</b>	<b>2 986</b>	<b>-1 476</b>
Omräkningsdifferenser	-1 533	-6 598	619	-9 708	-7 242	3 085
Omräknings- och valutakurseffekter netto, avyttrade företag	—	—	—	79	79	—
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas (orealiserad)	179	74	179	74	30	135
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas (realiserad)	—	—	-30	—	—	-30
<b>Summa</b>	<b>-3 269</b>	<b>-4 276</b>	<b>-961</b>	<b>-3 561</b>	<b>-909</b>	<b>1 691</b>
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>						
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-5	-32	-1 035	-105	-3 953	-4 883
Skatt hänförlig till omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	2	9	376	30	1 248	1 594
<b>Summa</b>	<b>-3</b>	<b>-23</b>	<b>-659</b>	<b>-75</b>	<b>-2 705</b>	<b>-3 289</b>
<b>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-3 272</b>	<b>-4 299</b>	<b>-1 620</b>	<b>-3 636</b>	<b>-3 614</b>	<b>-1 598</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-1 734</b>	<b>-8 274</b>	<b>-17 146</b>	<b>7 069</b>	<b>13 433</b>	<b>-10 782</b>
Summa totalresultat för perioden hänförbart till:						
Ägare till moderbolaget	-1 619	-8 370	-17 749	6 978	13 349	-11 378
Innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)	-115	96	603	91	84	596
<b>Summa</b>	<b>-1 734</b>	<b>-8 274</b>	<b>-17 146</b>	<b>7 069</b>	<b>13 433</b>	<b>-10 782</b>

1) Vissa värden för 2012 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls Årsredovisning 2012. Se Not 5, sidan 30.

# Koncernens rörelsesegment

Belopp i MSEK	Extern nettoomsättning					Intern nettoförsäljning					Summa nettoomsättning				
	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012
Generation	16 630	12 745	48 644	43 021	61 159	9 063	10 414	38 520	41 312	57 797	25 693	23 159	87 164	84 333	118 956
Distribution and Sales	24 416	23 582	89 461	88 525	123 495	1 122	1 223	4 290	5 139	7 176	25 538	24 805	93 751	93 664	130 671
Other <sup>1</sup>	66	35	221	157	245	1 258	1 067	3 701	3 851	5 200	1 324	1 102	3 922	4 008	5 445
Elimineringar <sup>2</sup>	-4 115	-2 683	-14 404	-12 327	-17 586	-11 443	-12 704	-46 511	-50 302	-70 173	-15 558	-15 387	-60 915	-62 629	-87 759
<b>Summa</b>	<b>36 997</b>	<b>33 679</b>	<b>123 922</b>	<b>119 376</b>	<b>167 313</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>36 997</b>	<b>33 679</b>	<b>123 922</b>	<b>119 376</b>	<b>167 313</b>

Belopp i MSEK	Resultat					Underliggande rörelseresultat				
	Kv 3 2013	Kv 3 2012 <sup>3</sup>	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012 <sup>3</sup>	Helår 2012 <sup>3</sup>	Kv 3 2013	Kv 3 2012 <sup>3</sup>	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012 <sup>3</sup>	Helår 2012 <sup>3</sup>
Generation	4 563	-3 188	-12 563	7 987	11 011	3 675	4 036	16 645	16 078	20 484
Distribution and Sales	1 004	475	4 898	5 395	7 926	1 044	516	6 451	5 329	7 855
Other <sup>1</sup>	-749	-65	-2 627	7 479	7 021	-720	-78	-2 147	-532	-809
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>4 818</b>	<b>-2 778</b>	<b>-10 292</b>	<b>20 861</b>	<b>25 958</b>	<b>3 999</b>	<b>4 474</b>	<b>20 949</b>	<b>20 875</b>	<b>27 530</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-1 688	-827	-6 678	-6 467	-7 840					
<b>Resultat före skatter</b>	<b>3 130</b>	<b>-3 605</b>	<b>-16 970</b>	<b>14 394</b>	<b>18 118</b>					

1) Inkluderar huvudsakligen alla Staff Functions inklusive finansverksamhet samt Shared Service Centres.

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

3) Vissa värden för 2012 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls Årsredovisning 2012. Se Not 5 sidan 30.

# Koncernen, information om geografiska områden<sup>1</sup>

Belopp i MSEK	Extern nettoomsättning					Intern nettoförsäljning					Summa nettoomsättning				
	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012
Sverige	10 319	10 170	35 029	34 393	49 483	777	1 697	2 630	5 447	6 940	11 096	11 867	37 659	39 840	56 423
Tyskland	20 709	17 162	61 183	56 334	77 205	11 464	7 546	33 169	20 307	38 061	32 173	24 708	94 352	76 641	115 266
Nederländerna	4 817	5 282	22 806	23 841	33 537	10 491	5 641	30 661	17 912	35 323	15 308	10 923	53 467	41 753	68 860
Övriga länder	2 051	1 673	7 753	7 324	10 678	830	380	2 511	1 409	2 171	2 881	2 053	10 264	8 733	12 849
Elimineringar	-899	-608	-2 849	-2 516	-3 590	-23 562	-15 264	-68 971	-45 075	-82 495	-24 461	-15 872	-71 820	-47 591	-86 085
<b>Summa</b>	<b>36 997</b>	<b>33 679</b>	<b>123 922</b>	<b>119 376</b>	<b>167 313</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>36 997</b>	<b>33 679</b>	<b>123 922</b>	<b>119 376</b>	<b>167 313</b>

Belopp i MSEK	Rörelseresultat (EBIT)					Underliggande rörelseresultat				
	Kv 3 2013	Kv 3 2012 <sup>2</sup>	Kv 1-3 2013 <sup>3</sup>	Kv 1-3 2012 <sup>2</sup>	Helår 2012 <sup>2</sup>	Kv 3 2013	Kv 3 2012 <sup>2</sup>	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012 <sup>2</sup>	Helår 2012 <sup>2</sup>
Sverige	2 388	2 670	10 475	18 830	23 461	2 152	2 133	10 103	11 371	15 779
Tyskland	2 493	3 421	3 565	10 326	11 569	2 596	3 313	11 039	9 775	10 970
Nederländerna	159	-8 422	-21 710	-8 600	-9 999	-615	-521	-553	-396	-2
Övriga länder	-222	-447	-2 622	305	927	-134	-451	360	125	783
<b>Summa</b>	<b>4 818</b>	<b>-2 778</b>	<b>-10 292</b>	<b>20 861</b>	<b>25 958</b>	<b>3 999</b>	<b>4 474</b>	<b>20 949</b>	<b>20 875</b>	<b>27 530</b>

1) Avser konsoliderad finansiell information allokerad till geografiska områden.

2) Vissa värden för 2012 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls Årsredovisning 2012. Se Not 5, sidan 30.

3) Jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls halvårsrapport 2013 har vissa justeringar utförts avseende fördelningen av nedskrivningar mellan Tyskland och Nederländerna.



# Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	30 sept. 2013	30 sept. 2012 <sup>1</sup>	31 dec. 2012 <sup>1</sup>	1 jan. 2012	Belopp i MSEK	30 sept. 2013	30 sept. 2012 <sup>1</sup>	31 dec. 2012 <sup>1</sup>	1 jan. 2012
<b>Tillgångar</b>					<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>					<b>Eget kapital</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	30 772	39 315	39 045	46 229	Hänförbart till ägare till moderbolaget	114 152	132 039	140 764	128 964
Materiella anläggningstillgångar	261 017	269 381	279 284	279 445	Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)	8 644	7 801	8 608	6 827
Förvaltningsfastigheter	471	492	489	539	<b>Summa eget kapital</b>	<b>122 796</b>	<b>139 840</b>	<b>149 372</b>	<b>135 791</b>
Biologiska tillgångar	14	11	11	8	<b>Långfristiga skulder</b>				
Andelar i intresseföretag och joint ventures	11 770	11 867	11 620	12 344	Hybridkapital	8 630	8 408	8 543	8 883
Andra aktier och andelar	2 652	2 997	2 980	3 235	Andra räntebärande skulder	97 568	120 362	112 524	149 602
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	30 350	29 130	29 954	28 430	Avsättningar för pensioner	33 093	22 099	30 584	22 904
Derivatstillgångar	16 318	25 578	23 756	20 691	Andra räntebärande avsättningar	67 265	62 925	67 640	65 632
Skattefordran aktuell skatt, långfristig	843	966	807	990	Derivatskulder	10 426	18 058	15 193	12 590
Förutbetalda kostnader	118	167	168	188	Uppskjuten skatteskuld	28 216	34 047	32 537	34 510
Uppskjuten skattefordran	5 380	1 550	1 018	1 303	Andra ej räntebärande skulder	5 816	7 355	7 534	8 238
Andra långfristiga fordringar	3 620	5 183	5 249	5 732	<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>251 014</b>	<b>273 254</b>	<b>274 555</b>	<b>302 359</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>363 325</b>	<b>386 637</b>	<b>394 381</b>	<b>399 134</b>	<b>Kortfristiga skulder</b>				
<b>Omsättningstillgångar</b>					Leverantörsskulder och andra skulder	26 714	23 731	35 219	35 108
Varulager	18 719	18 862	19 463	18 564	Erhållna förskott	3 173	934	2 138	1 142
Biologiska tillgångar	5	2	3	1	Derivatskulder	5 124	6 498	5 612	9 864
Immateriella omsättningstillgångar	3 892	1 063	6 083	5 627	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 050	13 268	15 812	18 489
Kundfordringar och andra fordringar	29 558	25 192	34 409	41 880	Skatteskuld aktuell skatt	4 225	2 008	854	844
Lämnade förskott	2 889	3 289	5 396	6 368	Räntebärande skulder	30 591	32 527	39 194	11 865
Derivatstillgångar	11 419	12 167	12 498	9 408	Räntebärande avsättningar	6 458	7 476	5 608	7 237
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 692	3 918	7 806	6 450	Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	2 859	—	—	1 859
Skattefordran aktuell skatt	1 132	1 440	1 830	1 853	<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>95 194</b>	<b>86 442</b>	<b>104 437</b>	<b>86 408</b>
Kortfristiga placeringar	14 741	32 103	28 450	17 417	<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>469 004</b>	<b>499 536</b>	<b>528 364</b>	<b>524 558</b>
Kassa, bank och liknande tillgångar	14 849	14 863	18 045	11 268	Ställda säkerheter	9 304	131	6 672	
Tillgångar som innehas för försäljning	4 783	—	—	6 588	Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)	1 836	6 413	1 905	
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>105 679</b>	<b>112 899</b>	<b>133 983</b>	<b>125 424</b>					
<b>Summa tillgångar</b>	<b>469 004</b>	<b>499 536</b>	<b>528 364</b>	<b>524 558</b>					

1) Vissa värden för 2012 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls Årsredovisning 2012. Se Not 5, sidan 30.

## Forts. Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	30 sept. 2013	30 sept. 2012	31 dec. 2012
<b>Tilläggsinformation</b>			
Sysselsatt kapital	286 182	294 939	311 780
Genomsnittligt sysselsatt kapital	290 561	304 747	314 604
<b>Nettoskuld</b>			
Hybridkapital	-8 630	-8 408	-8 543
Obligationslån, företagscertifikat och skulder till kreditinstitut	-81 076	-95 466	-94 254
Nuvärdet av skulder avseende förvärv av koncernföretag	-17 411	-26 551	-27 080
Skulder till intresseföretag	-9 736	-9 322	-9 308
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare)	-12 375	-11 392	-11 876
Övriga skulder	-7 561	-10 158	-9 200
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>-136 789</b>	<b>-161 297</b>	<b>-160 261</b>
Kassa, bank och liknande tillgångar	14 849	14 863	18 045
Kortfristiga placeringar	14 741	32 103	28 450
Fordran på Vattenfalls Pensionsstiftelse	—	—	1 807
Lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare) i utländska koncernföretag	276	188	52
<b>Nettoskuld</b>	<b>-106 923</b>	<b>-114 143</b>	<b>-111 907</b>

Belopp i MSEK	30 sept. 2013	30 sept. 2012	31 dec. 2012
<b>Justerad bruttoskuld och nettoskuld</b>			
Summa räntebärande skulder	-136 789	-161 297	-160 261
50% av Hybridkapital	4 315	4 204	4 272
Nuvärdet av pensionsförpliktelser	-33 093	-22 232	-30 192
Avsättningar för gruv-, gas- och vindverksamhet och andra miljörelaterade avsättningar	-11 517	-11 831	-12 229
Avsättningar för kärnkraft (netto)	-19 397	-17 485	-18 463
Valutaderivat för säkring av lån i utländsk valuta	1 484	3 661	3 027
Mottagna margin calls	2 114	8 604	7 170
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare) på grund av konsortialavtal	10 920	10 563	10 495
<b>Justerad bruttoskuld</b>	<b>-181 963</b>	<b>-185 813</b>	<b>-196 181</b>
Redovisad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	29 590	46 966	46 495
Fordran på Vattenfalls Pensionsstiftelse	—	—	1 807
Ej tillgänglig likviditet	-5 623	-5 540	-6 064
<b>Justerad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar</b>	<b>23 967</b>	<b>41 426</b>	<b>42 238</b>
<b>Justerad nettoskuld</b>	<b>-157 996</b>	<b>-144 387</b>	<b>-153 943</b>

# Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012	Senaste 12 månaderna
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat före skatter	3 130	-3 605 <sup>1</sup>	-16 970	14 394 <sup>1</sup>	18 118 <sup>1</sup>	-13 246
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	4 713	13 300	44 258	23 435	28 624	49 447
Betald skatt	-950	-801	-2 865	-4 081	-3 545	-2 329
Realisationsvinster/förluster, netto	8	1	21	-8 272	-8 031	262
Övrigt, inkl ej kassaflödespåverkande poster	-158	-2 723 <sup>1</sup>	896	-2 640 <sup>1</sup>	-747 <sup>1</sup>	2 789
<b>Internt tillförda medel (FFO)</b>	<b>6 743</b>	<b>6 172</b>	<b>25 340</b>	<b>22 836</b>	<b>34 419</b>	<b>36 923</b>
Förändringar i varulager	179	-262	970	-638	-1 657	-49
Förändringar i rörelsefordringar	5 890	5 303	6 746	8 050	-6 348	-7 652
Förändringar i rörelseskulder	370	-1 704	-4 793	-9 658	2 505	7 370
Övriga förändringar	519	1 134	1 666	2 632	-434	-1 400
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder</b>	<b>6 958</b>	<b>4 471</b>	<b>4 589</b>	<b>386</b>	<b>-5 934</b>	<b>-1 731</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>13 701</b>	<b>10 643</b>	<b>29 929</b>	<b>23 222</b>	<b>28 485</b>	<b>35 192</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i intresseföretag och andra aktier och andelar	56	-61	45	-238	-345	-62
Andra investeringar i anläggningstillgångar	-6 542	-7 550	-18 397	-19 345	-29 236	-28 288
<b>Summa investeringar</b>	<b>-6 486</b>	<b>-7 611</b>	<b>-18 352</b>	<b>-19 583</b>	<b>-29 581</b>	<b>-28 350</b>
Försäljningar	42	1 233	240	22 749	22 836	327
Kassa, bank och liknande tillgångar i avyttrade företag	—	6	-16	-143	-145	-18
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 444</b>	<b>-6 372</b>	<b>-18 128</b>	<b>3 023</b>	<b>-6 890</b>	<b>-28 041</b>
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>	<b>7 257</b>	<b>4 271</b>	<b>11 801</b>	<b>26 245</b>	<b>21 595</b>	<b>7 151</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Förändringar i kortfristiga placeringar	-2 940	-7 196	14 175	-15 885	-11 830	18 230
Förändringar i lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare) i utländska koncernföretag	22	18	-222	370	510	-82
Upptagna lån <sup>2</sup>	-882	295	2 857	935	1 427	3 349
Amortering av skuld avseende förvärv av koncernföretag	-10 257	—	-10 257	-2 738	-2 738	-10 257
Amortering av andra skulder	-1 584	365	-18 318	-2 337	-5 265	-21 246
Försäljning av aktier i koncernföretag till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare)	—	—	—	1 196	4 113	2 917
Betalning från Vattenfalls Pensionsstiftelse	—	—	990	—	2 800	3 790
Reglering av fordran på Vattenfalls Pensionsstiftelse	—	—	1 807	—	—	1 807
Betald utdelning till ägare	-3	-1	-6 840	-4 501	-4 500	-6 839
Tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare)	203	355	776	477	737	1 036
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-15 441</b>	<b>-6 164</b>	<b>-15 032</b>	<b>-22 483</b>	<b>-14 746</b>	<b>-7 295</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-8 184</b>	<b>-1 893</b>	<b>-3 231</b>	<b>3 762</b>	<b>6 849</b>	<b>-144</b>

1) Värdet för 2012 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information. Se Not 5 sidan 30.

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

## Forts. Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012	Senaste 12 månaderna
<b>Kassa, bank och liknande tillgångar</b>						
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens början	23 103	16 547	18 045	11 268	11 268	14 863
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	-3	—	-2	—	—	-2
Periodens kassaflöde	-8 184	-1 893	-3 231	3 762	6 849	-144
Omräkningsdifferenser	-67	209	37	-167	-72	132
<b>Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens slut</b>	<b>14 849</b>	<b>14 863</b>	<b>14 849</b>	<b>14 863</b>	<b>18 045</b>	<b>14 849</b>
<b>Tilläggsinformation</b>						
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>	<b>7 257</b>	<b>4 271</b>	<b>11 801</b>	<b>26 245</b>	<b>21 595</b>	<b>7 151</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Betald utdelning till ägare	-3	-1	-6 840	-4 501	-4 500	-6 839
Betalning från Vattenfalls Pensionsstiftelse	—	—	990	—	2 800	3 790
Försäljning av aktier i koncernföretag till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare)	—	—	—	1 196	4 113	2 917
Tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare)	203	355	776	477	737	1 036
<b>Kassaflöde efter utdelning</b>	<b>7 457</b>	<b>4 625</b>	<b>6 727</b>	<b>23 417</b>	<b>24 745</b>	<b>8 055</b>
<b>Analys av förändring i nettoskuld</b>						
Nettoskuld vid periodens början	-112 369	-123 207	-111 907	-141 089	-141 089	-114 143
Kassaflöde efter utdelning	7 457	4 625	6 727	23 417	24 745	8 055
Förändringar till följd av värdering till verkligt värde	239	446	1 436	7	316	1 745
Förändringar i räntebärande leasingskulder	—	11	22	-717	-621	118
Förvärvade/avyttrade räntebärande skulder/kortfristiga placeringar	—	—	—	344	344	—
Förändringar i skulder avseende förvärv av koncernföretag, diskonteringseffekter	-31	-174	-304	-376	-520	-448
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	-3	—	-2	—	—	-2
Uttag ur/fordran på Vattenfalls Pensionsstiftelse	—	—	—	—	1 807	1 807
Räntebärande skuld avseende framtida utdelning	—	5	—	-319	-984	-665
Räntebärande skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	—	—	—	-344	-344	—
Överföring av skulder som en effekt av ändrade ägarförhållanden	-3 364	—	-3 364	—	—	-3 364
Omräkningsdifferenser på nettoskulden	1 148	4 151	469	4 934	4 439	-26
<b>Nettoskuld vid periodens slut</b>	<b>-106 923</b>	<b>-114 143</b>	<b>-106 923</b>	<b>-114 143</b>	<b>-111 907</b>	<b>-106 923</b>
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>10 220</b>	<b>7 928</b>	<b>21 327</b>	<b>14 512</b>	<b>12 619</b>	<b>19 434</b>

# Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	30 sept. 2013			30 sept. 2012 <sup>1</sup>			31 dec. 2012 <sup>1</sup>		
	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	140 764	8 608	149 372	131 988	6 943	138 931	131 988	6 943	138 931
Övergångseffekt vid tillämpning av nya redovisningsregler (IAS 19)	—	—	—	-3 024	-116	-3 140	-3 024	-116	-3 140
Utdelning till ägare	-6 774	-66	-6 840	-4 433	-68	-4 501	-4 433	-67	-4 500
Koncernbidrag från(+)/till(-) ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen), netto efter skatt	—	—	—	—	—	—	—	532	532
Ägarförändring i koncernföretag vid försäljning av aktier till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare)	—	—	—	455	483	938	2 642	572	3 214
Andra ägarförändringar	1	772	773	—	468	468	—	726	726
Överföring av skulder som en effekt av ändrade ägarförhållanden	-2 090	-1 273	-3 363	—	—	—	—	—	—
Kassaflödessakringar:									
Förändringar av verkligt värde	5 688	2	5 690	7 369	-6	7 363	7 031	-6	7 025
Upplöst mot resultaträkningen	-7 220	4	-7 216	-4 670	2	-4 668	-2 478	2	-2 476
Överfört till anskaffningsvärdet på säkrad post	-20	—	-20	85	12	97	58	12	70
Skatt hänförlig till kassaflödessakringar	277	-1	276	-799	-2	-801	-1 378	-3	-1 381
<b>Summa kassaflödessakringar</b>	<b>-1 275</b>	<b>5</b>	<b>-1 270</b>	<b>1 985</b>	<b>6</b>	<b>1 991</b>	<b>3 233</b>	<b>5</b>	<b>3 238</b>
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-588	—	-588	5 388	—	5 388	4 035	—	4 035
Skatt hänförlig till valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	129	—	129	-1 385	—	-1 385	-1 049	—	-1 049
<b>Summa valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter</b>	<b>-459</b>	<b>—</b>	<b>-459</b>	<b>4 003</b>	<b>—</b>	<b>4 003</b>	<b>2 986</b>	<b>—</b>	<b>2 986</b>
Omräkningsdifferenser	392	227	619	-9 367	-266	-9 633	-6 857	-209	-7 066
Omräknings- och valutakurseffekter netto, avyttrade bolag	—	—	—	79	—	79	79	—	79
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas (orealiserad)	179	—	179	74	—	74	30	—	30
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas (realiserad)	-30	—	-30	—	—	—	—	—	—
<b>Summa</b>	<b>-1 193</b>	<b>232</b>	<b>-961</b>	<b>-3 226</b>	<b>-260</b>	<b>-3 486</b>	<b>-529</b>	<b>-204</b>	<b>-733</b>
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-1 036	1	-1 035	-105	—	-105	-3 887	-66	-3 953
Skatt hänförlig till omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	376	—	376	30	—	30	1 248	—	1 248
<b>Summa</b>	<b>-660</b>	<b>1</b>	<b>-659</b>	<b>-75</b>	<b>—</b>	<b>-75</b>	<b>-2 639</b>	<b>-66</b>	<b>-2 705</b>
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-1 853</b>	<b>233</b>	<b>-1 620</b>	<b>-3 301</b>	<b>-260</b>	<b>-3 561</b>	<b>-3 168</b>	<b>-270</b>	<b>-3 438</b>
Periodens resultat	-15 896	370	-15 526	10 354	351	10 705	16 759	288	17 047
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-17 749</b>	<b>603</b>	<b>-17 146</b>	<b>7 053</b>	<b>91</b>	<b>7 144</b>	<b>13 591</b>	<b>18</b>	<b>13 609</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>114 152<sup>2</sup></b>	<b>8 644<sup>2</sup></b>	<b>122 796<sup>2</sup></b>	<b>132 039<sup>2</sup></b>	<b>7 801<sup>2</sup></b>	<b>139 840<sup>2</sup></b>	<b>140 764<sup>2</sup></b>	<b>8 608<sup>2</sup></b>	<b>149 372<sup>2</sup></b>
1) Vissa värden för 2012 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls Årsredovisning 2012. Se Not 5, sidan 30.									
2) Varav Reserv för kassaflödessakring.	2 203	-44	2 159	2 230	-48	2 182	3 478	-48	3 430

## Nyckeltal, koncernen (definitioner och beräkningar av nyckeltal se sidorna 33-34)

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger	Kv 3 2013	Kv 3 2012 <sup>1</sup>	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012 <sup>1</sup>	Helår 2012 <sup>1</sup>	Senaste 12 månaderna
Rörelsemarginal	13,0	-8,2	-8,3	17,5	15,5	-3,0
Rörelsemarginal <sup>2</sup>	10,8	13,3	16,9	17,5	16,5	16,1
Nettomarginal	8,5	-10,7	-13,7	12,1	10,8	-7,7
Nettomarginal <sup>2</sup>	6,2	10,7	11,9	13,0	12,4	11,6
Avkastning på eget kapital	-7,6 <sup>3</sup>	11,8 <sup>3</sup>	-7,6 <sup>3</sup>	11,8 <sup>3</sup>	12,3	-7,6
Avkastning på sysselsatt kapital	-1,8 <sup>3</sup>	10,2 <sup>3</sup>	-1,8 <sup>3</sup>	10,2 <sup>3</sup>	8,3	-1,8
Avkastning på sysselsatt kapital <sup>2</sup>	9,5 <sup>3</sup>	9,3 <sup>3</sup>	9,5 <sup>3</sup>	9,3 <sup>3</sup>	8,8	9,5
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,7 <sup>3</sup>	3,7 <sup>3</sup>	-0,7 <sup>3</sup>	3,7 <sup>3</sup>	3,7	-0,7
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>2</sup>	4,2 <sup>3</sup>	3,4 <sup>3</sup>	4,2 <sup>3</sup>	3,4 <sup>3</sup>	3,9	4,2
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	6,5 <sup>3</sup>	4,7 <sup>3</sup>	6,5 <sup>3</sup>	4,7 <sup>3</sup>	5,7	6,5
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	6,9 <sup>3</sup>	5,7 <sup>3</sup>	6,9 <sup>3</sup>	5,7 <sup>3</sup>	6,6	6,9
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	4,5 <sup>3</sup>	2,5 <sup>3</sup>	4,5 <sup>3</sup>	2,5 <sup>3</sup>	3,0	4,5
Internt tillförda medel (FFO)/räntebärande skulder	26,2 <sup>3</sup>	20,4 <sup>3</sup>	26,2 <sup>3</sup>	20,4 <sup>3</sup>	21,5	27,0
Internt tillförda medel (FFO)/nettoskuld	34,5 <sup>3</sup>	28,9 <sup>3</sup>	34,5 <sup>3</sup>	28,9 <sup>3</sup>	30,8	34,5
Internt tillförda medel (FFO)/justerad nettoskuld	23,4 <sup>3</sup>	22,8 <sup>3</sup>	23,4 <sup>3</sup>	22,8 <sup>3</sup>	22,4	23,4
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)/finansnetto, ggr	7,2	20,0	7,1	9,4	8,8	7,0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)/finansnetto, ggr <sup>2</sup>	6,6	33,8	13,7	9,4	9,0	12,3
Soliditet	26,2	28,0	26,2	28,0	28,3	26,2
Skuldsättningsgrad	111,4	115,3	111,4	115,3	107,3	111,4
Skuldsättningsgrad, netto	87,1	81,6	87,1	81,6	74,9	87,1
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital	52,7	53,6	52,7	53,6	51,8	52,7
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	46,5	44,9	46,5	44,9	42,8	46,5
Nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr	2,4 <sup>3</sup>	1,9 <sup>3</sup>	2,4 <sup>3</sup>	1,9 <sup>3</sup>	2,1	2,4
Justerad nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr	3,6 <sup>3</sup>	2,4 <sup>3</sup>	3,6 <sup>3</sup>	2,4 <sup>3</sup>	2,8	3,6

1) Vissa värden för 2012 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls Årsredovisning 2012. Se Not 5, sidan 30.

2) Baserat på Underliggande rörelseresultat.

3) Rullande 12-månaders värden.

# Kvartalsinformation, koncernen

Belopp i MSEK	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 4 2012 <sup>1</sup>	Kv 3 2012 <sup>1</sup>	Kv 2 2012 <sup>1</sup>	Kv 1 2012 <sup>1</sup>
<b>Resultaträkning</b>							
Nettoomsättning	36 997	37 266	49 659	47 937	33 679	36 703	48 994
Kostnader för sålda produkter	-27 820	-58 229	-35 243	-37 519	-32 946	-27 477	-33 756
Andra rörelsekostnader och rörelseintäkter	-4 152	-5 295	-3 906	-5 303	-3 555	-4 619	3 684
Andelar i intresseföretags resultat	-207	342	296	-18	44	122	-12
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	9 532	8 190	15 752	10 286	10 521	9 684	23 780
Rörelseresultat (EBIT)	4 818	-25 916	10 806	5 097	-2 778	4 729	18 910
Underliggande rörelseresultat	3 999	5 325	11 625	6 655	4 474	4 772	11 629
Finansiella poster, netto	-1 688	-2 584	-2 406	-1 373	-827	-3 195	-2 445
Resultat före skatter	3 130	-28 500	8 400	3 724	-3 605	1 534	16 465
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 538</b>	<b>-23 259</b>	<b>6 195</b>	<b>6 342</b>	<b>-3 975</b>	<b>852</b>	<b>13 828</b>
- varav hänförbart till ägare till moderbolaget	1 570	-23 707	6 241	6 405	-4 216	874	13 696
- varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)	-32	448	-46	-63	241	-22	132
<b>Balansräkning</b>							
Anläggningstillgångar	363 325	366 624	387 459	394 381	386 637	398 651	396 640
Kortfristiga placeringar	14 741	11 973	21 820	28 450	32 103	25 767	28 254
Kassa, bank och liknande tillgångar	14 849	23 103	17 156	18 045	14 863	16 547	17 456
Andra omsättningstillgångar	76 089	86 685	87 751	87 488	65 933	72 668	84 153
<b>Summa tillgångar</b>	<b>469 004</b>	<b>488 385</b>	<b>514 186</b>	<b>528 364</b>	<b>499 536</b>	<b>513 633</b>	<b>526 503</b>
Eget kapital	122 796	127 691	152 527	149 372	139 840	147 752	150 711
- varav hänförbart till ägare till moderbolaget	114 152	117 858	143 625	140 764	132 039	140 394	143 719
- varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)	8 644	9 833	8 902	8 608	7 801	7 358	6 992
Hybridkapital	8 630	8 746	8 321	8 543	8 408	8 725	8 793
Andra räntebärande skulder	128 159	139 001	139 238	151 718	152 889	157 014	157 752
Avsättningar för pensioner	33 093	33 329	31 027	30 584	22 099	22 676	22 764
Andra räntebärande avsättningar	73 723	73 630	72 522	73 248	70 401	71 870	73 368
Uppskjuten skatteskuld	28 216	28 642	32 622	32 537	34 047	34 842	34 825
Andra ej räntebärande skulder	74 387	77 346	77 929	82 362	71 852	70 754	78 290
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>469 004</b>	<b>488 385</b>	<b>514 186</b>	<b>528 364</b>	<b>499 536</b>	<b>513 633</b>	<b>526 503</b>
Sysselsatt kapital	286 182	292 268	310 913	311 780	294 939	315 448	317 430
Nettoskuld	-106 923	-112 369	-107 379	-111 907	-114 143	-123 207	-120 597

1) Vissa värden för 2012 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls Årsredovisning 2012. Se Not 5, sidan 30.

## Forts. Kvartalsinformation, koncernen

Belopp i MSEK	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 4 2012 <sup>1</sup>	Kv 3 2012 <sup>1</sup>	Kv 2 2012 <sup>1</sup>	Kv 1 2012 <sup>1</sup>
<b>Kassaflöde</b>							
Internt tillförda medel (FFO)	6 743	5 999	12 598	11 583	6 172	3 947	12 717
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	6 958	5 474	-7 843	-6 320	4 471	4 441	-8 526
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 701	11 473	4 755	5 263	10 643	8 388	4 191
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 444	-6 421	-5 263	-9 913	-6 372	-5 700	15 095
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	7 257	5 052	-508	-4 650	4 271	2 688	19 286
Förändringar i kortfristiga placeringar	-2 940	10 979	6 136	4 055	-7 196	2 300	-10 989
Upptagna lån/amortering av skuld, netto, etc	-12 498	-3 509	-6 360	3 681	1 033	-996	-2 134
Betald utdelning till ägare	-3	-6 837	—	1	-1	-4 489	-11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 441	633	-224	7 737	-6 164	-3 185	-13 134
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-8 184</b>	<b>5 685</b>	<b>-732</b>	<b>3 087</b>	<b>-1 893</b>	<b>-497</b>	<b>6 152</b>
Fritt kassaflöde	10 220	8 362	2 745	-1 893	7 928	4 543	2 041

### Nyckeltal (för definitioner och beräkningar av nyckeltal se sidorna 33-34)

I% där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger

Avkastning på eget kapital <sup>2</sup>	-7,6	-11,7	6,8	12,3	11,8	15,8	13,4
Avkastning på sysselsatt kapital <sup>2</sup>	-1,8	-4,2	5,7	8,3	10,2	12,0	9,5
Avkastning på sysselsatt kapital <sup>2,3</sup>	9,5	9,3	8,8	8,8	9,3	9,2	9,4
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>2</sup>	-0,7	-2,0	2,8	3,7	3,7	3,6	3,2
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>2,3</sup>	4,2	4,7	4,2	3,9	3,4	2,8	3,1
Internt tillförda medel (FFO)/räntebärande skulder <sup>2</sup>	27,0	24,6	23,2	21,5	20,4	22,1	23,3
Internt tillförda medel (FFO)/nettoskuld <sup>2</sup>	34,5	32,4	31,9	30,8	28,9	29,7	32,2
Internt tillförda medel (FFO)/justerad nettoskuld <sup>2</sup>	23,4	22,4	22,6	22,4	22,8	23,4	25,0
Soliditet	26,2	26,1	29,7	28,3	28,0	28,8	28,6
Skuldsättningsgrad	111,4	115,7	96,7	107,3	115,3	112,2	110,5
Skuldsättningsgrad, netto	87,1	88,0	70,4	74,9	81,6	83,4	80,0
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	46,5	46,8	41,3	42,8	44,9	45,5	44,5
Nettoskuld/rörelseresultat efter avskrivningar (EBITDA), ggr <sup>2</sup>	2,4	2,5	2,3	2,1	1,9	2,1	2,0
Justerad nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr <sup>2</sup>	3,6	3,6	3,3	2,8	2,4	2,7	2,5

1) Vissa värden för 2012 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls Årsredovisning 2012. Se Not 5, sidan 30.

2) Rullande 12-månaders värden.

3) Baserat på Underliggande rörelseresultat.



## Not 1 Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet

### Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för de tre första kvartalen 2013 har, i likhet med årsbokslutet för 2012, 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 2012 (koncernens Not 3) med undantag för nedanstående ändrade IFRS standarder godkända av EU som gäller för räkenskapsåret 2013.

Ändringar i IFRS 7 – *Finansiella Instrument: Upplysningar*. Tillägget innebär att ytterligare upplysningar ska lämnas om finansiella instrument som redovisats netto enligt reglerna i IAS 32 samt upplysningar om finansiella tillgångar och skulder som omfattas av master netting-avtal och liknande oavsett om dessa har kvittats eller inte. Vattenfall har identifierat vilka finansiella instrument som omfattas av de nya upplysningskraven, vilka redovisas i Not 3. Kvittning av finansiella tillgångar och skulder, i denna delårsrapport.

IFRS 13 – *Värdering till verkligt värde*. Standarden innehåller enhetliga regler för beräkning av verkliga värden där andra standarder kräver redovisning till eller upplysningar om verkliga värden. Nya typer av upplysningar ska lämnas för att förtydliga vilka värderingsmodeller som tillämpas samt vilka data som används i dessa. Den nya standarden beräknas inte påverka Vattenfalls finansiella rapporter i någon väsentlig utsträckning men leder till utökade upplysningar. I Not 4, Finansiella instrument per kategori och tillhörande resultat effekter, i denna delårsrapport lämnas sådana upplysningar som IFRS 13 kräver.

Ändringar i IAS 1 – *Utformning av finansiella rapporter*. Förändringen innebär att presentationen av transaktioner som redovisas i Övrigt totalresultat förändras. Poster som ska återföras till resultaträkningen ska redovisas separat. Ändringen i IAS 1 ändrar inte på det faktiska innehållet i Övrigt totalresultat utan enbart uppställningsformatet. Som framgår i Rapport över koncernens totalresultat har två nya underrubriker tillkommit: Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda, respektive, Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen.

Ändringar i IAS 19 – *Ersättningar till anställda*. Betydande förändringar främst avseende redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner, där bland annat möjligheten att periodisera aktuariella vinster och förluster som en del av den så kallade korridor metoden inte kan tillämpas utan dessa ska löpande redovisas i Övrigt totalresultat. I resultaträkningen redovisas årets intjäning av förmånsbestämda pensioner, vinster och förluster som uppkommer vid reglering av en pensions skuld samt finansiella poster avseende den förmånsbestämda planen. Ändringarna i IAS 19 innebär att koncernens finansiella rapporter för 2012 har omräknats och där omräkningseffekterna redovisas i Not 5. Justeringar av finansiella rapporter för 2012 som en effekt av ändringar i IAS 19, i denna delårsrapport.

”Förbättringar av IFRS-standarder” (utgivna maj 2012) avser att förenkla och förtydliga redovisningsstandarderna genom ändringar som påverkar presentation, redovisning, värdering samt ändringar i terminologi eller redaktionella ändringar. Ändringarna har inte haft någon väsentlig påverkan på Vattenfalls finansiella rapporter.

IFRIC 20 – *Avrymningskostnader under ett dagbrotts produktionsfas*. Uttalandet behandlar hur kostnader för borttagning av ytlager till gruvdagbrott ska värderas och redovisas, initialt och löpande, under produktionsfasen. Vattenfalls tillämpar redan den värdering och redovisning som framgår av IFRIC 20.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Vattenfalls Årsredovisning för 2012 sidorna 45–50. Inga andra väsentliga förändringar har skett sedan Årsredovisningens avgivande.

### Övrigt

Väsentliga närståendetransaktioner framgår av koncernens Not 55 i Vattenfalls Årsredovisning för 2012. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i Årsredovisningen för 2012.

## Not 2 Valutakurser

För Vattenfallkoncernen viktigare valutor använda i boksluten:

	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012
<b>Medelkurs</b>					
EUR	8,7245	8,4795	8,6040	8,7303	8,7036
DKK	1,1699	1,1389	1,1537	1,1736	1,1692
NOK	1,0924	1,1452	1,1189	1,1609	1,1627
PLN	2,0449	2,0390	2,0442	2,0742	2,0797
GBP	10,2041	10,6517	10,1246	10,7177	10,6954
USD	6,5740	6,7295	6,5264	6,7752	6,7343

	30 sept. 2013	30 sept. 2012	31 dec. 2012
<b>Balansdagskurs</b>			
EUR	8,6575	8,4498	8,5820
DKK	1,1608	1,1334	1,1503
NOK	1,0670	1,1466	1,1679
PLN	2,0473	2,0590	2,1065
GBP	10,3552	10,5881	10,5159
USD	6,4106	6,5350	6,5045

## Not 3 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder som omfattas av rättsliga rambindande avtal om kvittning eller liknande avtal.

Tillgångar 30 september 2013	Belopp i MSEK	Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen					Nettobelopp
		Redovisade finansiella tillgångar, brutto	Redovisade finansiella skulder brutto, vilka kvittats i balansräkningen	Finansiella tillgångar, netto redovisat i balansräkningen	Finansiella skulder som inte avses att nettoreglaras	Kontant erhållna säkerheter	
Derivat, finansverksamheten	10 096	—	10 096	7 200	2 114	782	
Derivat, råvarukontrakt	39 422	24 247	15 175	—	3 097	12 078	
<b>Summa</b>	<b>49 518</b>	<b>24 247</b>	<b>25 271</b>	<b>7 200</b>	<b>5 211</b>	<b>12 860</b>	
Derivat vilka inte är föremål för kvittning	2 466	—	2 466	—	—	2 466	
<b>Summa derivattillgångar</b>			<b>27 737</b>			<b>15 326</b>	

### Tillgångar 30 september 2012

Belopp i MSEK						
Derivat, finansverksamheten	20 080	—	20 080	11 327	7 780	973
Derivat, råvarukontrakt	39 352	24 831	14 521	—	890	13 631
<b>Summa</b>	<b>59 432</b>	<b>24 831</b>	<b>34 601</b>	<b>11 327</b>	<b>8 670</b>	<b>14 604</b>
Derivat vilka inte är föremål för kvittning	3 144	—	3 144	—	—	3 144
<b>Summa derivattillgångar</b>			<b>37 745</b>			<b>17 748</b>

### Tillgångar 31 december 2012<sup>1</sup>

Belopp i MSEK						
Derivat, finansverksamheten	19 295	—	19 295	12 506	5 957	832
Derivat, råvarukontrakt	39 979	26 802	13 177	—	1 740	11 437
<b>Summa</b>	<b>59 274</b>	<b>26 802</b>	<b>32 472</b>	<b>12 506</b>	<b>7 697</b>	<b>12 269</b>
Derivat vilka inte är föremål för kvittning	3 782	—	3 782	—	—	3 782
<b>Summa derivattillgångar</b>			<b>36 254</b>			<b>16 051</b>

För derivat inom finansverksamheten och för råvaruderivat kan CSA-avtal (Credit Support Annex) ingås, som tillägg till respektive ramavtal, och dessa redovisas som kontant erhållna säkerheter eller kontant lämnade säkerheter. Enligt CSA-avtalet är parterna överens om att överföra säkerheter till varandra, vilket beräknas baserat på en daglig exponering under det specifika avtalet.

1) Vissa värden för 31 december 2012 har omräknats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls delårsrapport för januari–juni 2013.

Skulder 30 september 2013	Belopp i MSEK	Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen					Nettobelopp
		Redovisade finansiella tillgångar brutto, vilka kvittats i balansräkningen	Redovisade finansiella skulder, netto redovisat i balansräkningen	Finansiella tillgångar som inte avses att nettoreglaras	Kontant lämnade säkerheter	Finansiella skulder som inte avses att nettoreglaras	
Derivat, finansverksamheten	8 437	—	8 437	7 200	1 051	186	
Derivat, råvarukontrakt	21 760	14 966	6 794	—	1 854	4 940	
<b>Summa</b>	<b>30 197</b>	<b>14 966</b>	<b>15 231</b>	<b>7 200</b>	<b>2 905</b>	<b>5 126</b>	
Derivat vilka inte är föremål för kvittning	319	—	319	—	—	319	
<b>Summa derivataskulder</b>			<b>15 550</b>			<b>5 455</b>	

### Skulder 30 september 2012

Belopp i MSEK						
Derivat, finansverksamheten	11 461	—	11 461	11 327	70	64
Derivat, råvarukontrakt	33 397	21 287	12 110	—	3 048	9 062
<b>Summa</b>	<b>44 858</b>	<b>21 287</b>	<b>23 571</b>	<b>11 327</b>	<b>3 118</b>	<b>9 126</b>
Derivat vilka inte är föremål för kvittning	—	—	985	—	—	985
<b>Summa derivataskulder</b>			<b>24 556</b>			<b>10 111</b>

### Skulder 31 december 2012<sup>1</sup>

Belopp i MSEK						
Derivat, finansverksamheten	12 813	—	12 813	12 506	86	221
Derivat, råvarukontrakt	26 371	19 140	7 231	—	1 354	5 877
<b>Summa</b>	<b>39 184</b>	<b>19 140</b>	<b>20 044</b>	<b>12 506</b>	<b>1 440</b>	<b>6 098</b>
Derivat vilka inte är föremål för kvittning	761	—	761	—	—	761
<b>Summa derivataskulder</b>			<b>20 805</b>			<b>6 859</b>

## Not 4 Finansiella instrument per kategori och tillhörande resultateffekter

Finansiella instrument per kategori: Redovisat värde och verkligt värde

Belopp i MSEK	30 sept. 2013		31 dec. 2012	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Derivattillgångar	15 623	15 623	23 179	23 179
Kortfristiga placeringar	13 689	13 689	27 192	27 192
Likvida placeringar	1 572	1 572	181	181
<b>Summa</b>	<b>30 884</b>	<b>30 884</b>	<b>50 552</b>	<b>50 552</b>
<b>Derivattillgångar för säkringsändamål avseende:</b>				
Säkringar av verkligt värde	2 775	2 775	5 463	5 463
Kassaflödessäkringar	9 339	9 339	7 612	7 612
<b>Summa</b>	<b>12 114</b>	<b>12 114</b>	<b>13 075</b>	<b>13 075</b>
<b>Lånefordringar och kundfordringar</b>				
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	30 350	30 590	29 954	30 736
Andra långfristiga fordringar	3 620	3 895	5 249	5 249
Kundfordringar och andra fordringar	29 558	29 558	34 409	34 409
Lämnade förskott	2 488	2 488	5 172	5 172
Kortfristiga placeringar	1 051	1 051	1 258	1 201
Kassa och bank	13 277	13 277	17 864	17 864
<b>Summa</b>	<b>80 344</b>	<b>80 859</b>	<b>93 906</b>	<b>94 631</b>
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>				
Andra aktier och andelar redovisade till verkligt värde	2 387	2 387	2 730	2 730
Andra aktier och andelar redovisade till anskaffningsvärde	265	265	250	250
<b>Summa</b>	<b>2 652</b>	<b>2 652</b>	<b>2 980</b>	<b>2 980</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Derivatskulder	10 134	10 134	18 866	18 866
<b>Summa</b>	<b>10 134</b>	<b>10 134</b>	<b>18 866</b>	<b>18 866</b>
<b>Derivatskulder för säkringsändamål avseende:</b>				
Säkringar av verkligt värde	125	125	71	71
Kassaflödessäkringar	5 291	5 291	1 868	1 868
<b>Summa</b>	<b>5 416</b>	<b>5 416</b>	<b>1 939</b>	<b>1 939</b>
<b>Andra finansiella skulder</b>				
Hybridkapital	8 630	9 036	8 543	9 606
Andra långfristiga räntebärande skulder	97 568	108 587	112 524	118 509
Andra långfristiga ej räntebärande skulder	5 816	5 816	7 534	7 534
Kortfristiga räntebärande skulder	30 591	30 957	39 194	39 421
Leverantörsskulder och andra skulder	24 602	24 602	32 581	32 581
Erhållna förskott	3 173	3 173	1 929	1 929
<b>Summa</b>	<b>170 380</b>	<b>182 171</b>	<b>202 305</b>	<b>209 580</b>

För tillgångar och skulder med en återstående löptid understigande tre månader (exempelvis Likvida placeringar, Kundfordringar och andra fordringar och Leverantörsskulder och andra skulder) har verkligt värde ansetts vara lika med redovisat värde. För Andra aktier och andelar redovisade till anskaffningsvärde har i avsaknad av verkligt värde detta ansetts vara lika med redovisat värde.

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

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

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

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

## Forts. Not 4

Finansiella tillgångar och skulder som i balansräkningen är värderade till verkligt värde per 30 september 2013

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Derivattillgångar	—	26 528	1 209	27 737
Kortfristiga placeringar och likvida placeringar	10 196	5 065	—	15 261
Andra aktier och andelar	2 387	—	—	2 387
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 583</b>	<b>31 593</b>	<b>1 209</b>	<b>45 385</b>
<b>Skulder</b>				
Derivatskulder	—	15 136	414	15 550
<b>Summa skulder</b>	<b>—</b>	<b>15 136</b>	<b>414</b>	<b>15 550</b>

Finansiella tillgångar och skulder som i balansräkningen är värderade till verkligt värde per 31 december 2012

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Derivattillgångar	—	34 125	2 129	36 254
Kortfristiga placeringar och likvida placeringar	12 980	14 393	—	27 373
Andra aktier och andelar	2 730	—	—	2 730
<b>Summa tillgångar</b>	<b>15 710</b>	<b>48 518</b>	<b>2 129</b>	<b>66 357</b>
<b>Skulder</b>				
Derivatskulder	—	18 539	2 266	20 805
<b>Summa skulder</b>	<b>—</b>	<b>18 539</b>	<b>2 266</b>	<b>20 805</b>

Förändringar för finansiella instrument redovisade på nivå 3

Belopp i MSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
	Derivattillgångar		Derivatskulder	
	30 sept. 2013	31 dec. 2012	30 sept. 2013	31 dec. 2012
Ingående balans	2 129	2 832	2 266	2 925
Överföring från nivå 3 till nivå 2	-220	—	-1 148	—
Värdeförändringar redovisade i Rörelse-resultatet (EBIT)	-710	-626	-713	-549
Omräkningsdifferenser	10	-77	8	-110
<b>Utgående balans</b>	<b>1 209</b>	<b>2 129</b>	<b>413</b>	<b>2 266</b>
Summa värdeförändringar under perioden redovisade i Rörelseresultatet (EBIT), för tillgångar och skulder som innehas på balansdagen	1 112	1 965	-413	-1 884

### Känslighetsanalys för nivå 3 kontrakt

**TGSA:** TGSA (Troll<sup>1</sup> Gas Sales Agreement) är ett stort gasleveranskontrakt (kolprisindexerat) som sträcker sig längre bort i tiden än den likvida handeln på gasmarknaden. Värderingen av kontraktet görs mot marknadspris där marknadspris finns att tillgå. För leveranser efter marknadshorisonten används modellpriser för relevanta råvaror. TGSA-kontraktet har säkrats med bilaterala terminskontrakt för underliggande produkter. Dessa kontrakt är också värderade mot marknadspriser samt modellpriser. Modellpriserna verifieras med tillförlitlig finansiell information från företaget Markit som är erkänt och används av många energibolag, vilket innebär en rättvis värdering av den del av TGSA-kontraktet som ej kan värderas mot marknadspriser. TGSA säkras också med OTC-terminskontrakt för underliggande produkter. Från och med 2013 har alla sådana terminskontrakt överförts från nivå 3 till nivå 2 eftersom marknadspriserna som används för värdering är observerbara och kan härledas från marknaden.

Nettovärdet per 30 september 2013 har beräknats till +605 MSEK (31 december 2012: -153). Priset på det i modellen använda kolprisindex (API#2) har stor påverkan på modellpriset. En förändring av detta prisindex med +/- 5% påverkar totala värdet med ungefär +/- 26 MSEK (31 december 2012: +/- 16).

**CDM:** Clean Development Mechanism (CDM) är ett initiativ inom Kyoto-protokollet som innebär att CO<sub>2</sub>-utsläppsreducerande projekt som bedrivs i utvecklingsländer genererar köp- och säljbara krediter som kallas CERs (Certified Emission Reductions). CERs kan användas av industriländer för att tillgodose kraven på en minskning av deras egna CO<sub>2</sub>-utsläpp enligt Kyoto-protokollet. Värderingen av CERs tas från "The Risk Adjustment Factors (RAFs)" och faktorer kalkyleras genom att använda "The Point Carbon Valuation Tool" från företaget Point Carbon. Detta verktyg är utvecklat för att kvantifiera risken och beräkna verkligt värde på CDM-projekt eller kontrakt. Verktyget är baserat på Point Carbon's Valuation Methodology som utvecklats av flera erfarna marknadsaktörer. Värderingsmetoden är strikt empirisk och alla riskparametrar tas från Point Carbons databas för CDM-projekt, vilket innebär en rättvis värdering av kontraktet även om marknadspriser ej finns noterade.

Nettovärdet per 30 september 2013 har beräknats till -20 MSEK (31 december 2012: -414). En förändring av modellpriset på CERs med +/- 5% skulle förändra totala värdet med ungefär +/- 4MSEK (31 december 2012: +/- 5)

**Långfristiga elavtal:** Vattenfall har med en kund långfristiga elavtal som sträcker sig till år 2019 innehållande inbäddade derivat där elpriset till kund är kopplat till prisutvecklingen på aluminium och valutakursförändringar för den norska kronan (NOK) i förhållande till US-dollar (USD). Tillförlitliga marknadsnoteringar för aluminium finns tillgängliga för en period motsvarande 27 månader framåt i tiden. Vattenfall har bedömt att användning av ett modellpris ger tillförlitliga värden vid värdering av perioden bortom 27 månader, det vill säga den tidshorisont för vilket det inte finns marknadsnoteringar och fram till avtalens slutdatum.

Värdet per 30 september 2013 har beräknats till +210 MSEK (31 december 2012: +430). Priset på aluminium är den faktor som har störst påverkan på modellpriset. En förändring av aluminiumpriset med +/- 5% skulle påverka det totala värdet med ungefär +/- 100 MSEK (31 december 2012: +/- 148).

1) Troll är ett gasfält i Nordsjön väster om Norge.

## Forts. Not 4

### Finansiella instrument: Resultateffekter per kategori

Nettovinst(+)/nettoförlust(-) samt ränteintäkter och räntekostnader för finansiella instrument redovisade i resultaträkningen:

Belopp i MSEK	30 sept. 2013			31 dec. 2012		
	Nettovinst/ nettoförlust <sup>1</sup>	Ränteintäkter	Räntekostnader	Nettovinst/ nettoförlust <sup>1</sup>	Ränteintäkter	Räntekostnader
Derivat tillgångar och derivat skulder	-1 681	152	-349	5 120	489	-124
Finansiella tillgångar som kan säljas	-399	—	—	-208	—	—
Lånefordringar och kundfordringar	609	228	—	675	1 379	—
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 632	—	-2 797	109	—	-5 571
<b>Summa</b>	<b>161</b>	<b>380</b>	<b>-3 146</b>	<b>5 696</b>	<b>1 868</b>	<b>-5 695</b>

1) I nettovinst/nettoförlust inkluderas valutakursvinster/förluster.

## Not 5 Justeringar av finansiella rapporter för 2012 som en effekt av ändringar i IAS 19

Som framgår av Not 1, Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet, gäller nya redovisningsregler från och med 2013 enligt IAS 19 — *Ersättning till anställda*, vad avser avsättningar för pensioner och andra personalrelaterade avsättningar. Den redovisade effekten på grund av borttagandet av den så kallade korridorregeln och andra effekter av ändrad IAS 19 har fått följande effekter på Vattenfallkoncernens finansiella räkningar:

Belopp i MSEK	31 dec. 2011/1 jan. 2012			1 jan.–30 sept. 2012			1 jan.–31 dec. 2012		
	Som tidigare rapporterats	Justeringar	Efter justeringar	Som tidigare rapporterats	Justeringar	Efter justeringar	Som tidigare rapporterats	Justeringar	Efter justeringar
<b>Balansräkning:</b>									
Avsättningar för pensioner	17 995	4 909	22 904	17 183	4 916	22 099	21 890	8 694	30 584
Personalrelaterade avsättningar för annat än pensioner	3 975	-855	3 120	3 192	-757	2 435	3 141	-687	2 454
Uppskjuten skatteskuld	35 406	-896	34 510	34 973	-926	34 047	34 681	-2 144	32 537
Upplupna kostnader <sup>1</sup>	18 507	-18	18 489	13 286	-18	13 268	15 830	-18	15 812
<i>Eget kapital hänförligt till ägare till moderbolaget</i>									
Eget kapital exkl årets resultat	121 572	-3 024	118 548	124 358	-3 024	121 334	129 204	-5 487	123 717
Årets resultat	10 416	—	10 416	10 781	-76	10 705	17 224	-177	17 047
<i>Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintressen)</i>									
	6 943	-116	6 827	7 917	-116	7 801	8 790	-182	8 608
Summa eget kapital	138 931	-3 140	135 791	143 056	-3 216	139 840	155 218	-5 846	149 372
Balansomslutning	524 558	—	524 558	499 536	—	499 536	528 364	—	528 364
<b>Resultaträkning:</b>									
Rörelseresultat (EBIT)				20 996	-135	20 861	26 175	-217	25 958
Finansiella kostnader <sup>2</sup>				-8 375	26	-8 349	-10 510	34	-10 476
Skatter				-3 722	33	-3 689	-1 077	6	-1 071
Årets resultat				10 781	-76	10 705	17 224	-177	17 047
<b>Totalresultat:</b>									
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner				—	-105	-105	—	-3 953	-3 953
Skatt hänförlig till omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner				—	30	30	—	1 248	1 248
Årets resultat				10 781	-76	10 705	17 224	-177	17 047
Summa totalresultat				7 220	-151	7 069	16 315	-2 882	13 433
<b>Kassaflödesanalys:</b>									
Resultat före skatter				14 503	-109	14 394	18 301	-183	18 118
Övrigt, inkl ej kassaflödespåverkande poster				-2 749	109	-2 640	-930	183	-747
Internt tillförda medel				22 386	—	22 386	34 419	—	34 419

1) Förändring avser redovisning av så kallad särskild löneskatt.

2) Förändrad ränta vid beräkning av avkastning på förvaltningstillgångar.

# 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 2012 (moderbolagets Not 2).

## Kvartal 1-3 2013

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning i sammandrag framgår nedan.

Omsättningen uppgick till 27 005 MSEK (27 861).

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatter uppgick till -6 565 MSEK (8 415).

I resultatet ingår utdelning från dotterföretaget Vattenfall GmbH med 10 908 MSEK. I resultatet ingår nedskrivning av aktieinnehavet i N.V. Nuon Energy med 26 042 MSEK, nedskrivning av aktieinnehavet i Vattenfall A/S med 834 MSEK samt nedskrivning av aktieinnehavet i Enea S.A. med 803 MSEK.

Balansomslutningen uppgick till 268 840 MSEK (31 december 2012: 314 473).

Investeringar under perioden uppgick till 234 MSEK (3 263).

Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar uppgick till 20 326 MSEK (31 december 2012: 37 193).

I maj lämnades en aktieutdelning till ägaren, svenska staten, uppgående till 6 774 MSEK (4 433).

## Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Vattenfalls Årsredovisning för 2012 sidorna 45–50. Inga väsentliga förändringar har skett sedan Årsredovisningens avgivande.

## Övrigt

Väsentliga närståendetransaktioner framgår av moderbolagets Not 39 i Vattenfalls Årsredovisning för 2012. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i Årsredovisningen 2012.

## Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	27 005	27 861	38 250
Kostnader för sålda produkter	-18 853	-17 386	-24 126
<b>Bruttoresultat</b>	<b>8 152</b>	<b>10 475</b>	<b>14 124</b>
Kostnader för försäljning, administration samt forskning och utveckling	-2 140	-2 603	-3 395
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	-132	-565	253
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>5 880</b>	<b>7 307</b>	<b>10 982</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-15 835	807	-4 041
Resultat från andelar i intresseföretag	6	1	1
Resultat från andra aktier och andelar	-752	77	66
Andra finansiella intäkter	7 324	4 957	5 496
Andra finansiella kostnader	-3 188	-4 734	-5 742
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatter</b>	<b>-6 565</b>	<b>8 415</b>	<b>6 762</b>
Bokslutsdispositioner	1 321	1 204	-7 680
<b>Resultat före skatter</b>	<b>-5 244</b>	<b>9 619</b>	<b>-918</b>
Skatter	-2 592	-2 733	-1 122
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 836</b>	<b>6 886</b>	<b>-2 040</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012
Årets resultat	-7 836	6 886	-2 040
Summa övrigt totalresultat	—	—	—
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-7 836</b>	<b>6 886</b>	<b>-2 040</b>

## Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	30 sept. 2013	30 sept. 2012	31 dec. 2012
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	129	196	262
Materiella anläggningstillgångar	4 234	4 239	4 339
Aktier och andelar	135 271	171 309	162 956
Andra långfristiga fordringar	93 003	79 902	79 859
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>232 637</b>	<b>255 646</b>	<b>247 416</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	438	425	453
Immateriella omsättningstillgångar	77	183	249
Kortfristiga fordringar	15 362	20 605	29 160
Skattefordran aktuell skatt	—	—	2
Kortfristiga placeringar	11 114	28 417	24 535
Kassa, bank och liknande tillgångar	9 212	8 997	12 658
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>36 203</b>	<b>58 627</b>	<b>67 057</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>268 840</b>	<b>314 273</b>	<b>314 473</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	6 585	6 585	6 585
Reservfond	1 286	1 286	1 286
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	66 422	75 211	75 236
Periodens resultat	-7 836	6 886	-2 040
<b>Summa eget kapital</b>	<b>66 457</b>	<b>89 968</b>	<b>81 067</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>13 864</b>	<b>8 596</b>	<b>15 185</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>2 740</b>	<b>172</b>	<b>2 832</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Hybridkapital	8 630	8 408	8 543
Andra räntebärande skulder	83 204	107 745	97 716
Uppskjuten skatteskuld	417	1 100	799
Andra ej räntebärande skulder	7 236	6 323	6 541
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>99 487</b>	<b>123 576</b>	<b>113 599</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	58 946	66 395	72 410
Skatteskuld aktuell skatt	1 422	653	—
Andra ej räntebärande skulder	25 924	24 913	29 380
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>86 292</b>	<b>91 961</b>	<b>101 790</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>268 840</b>	<b>314 273</b>	<b>314 473</b>



# Definitioner och beräkningar av nyckeltal

Värden avser koncernen 2013. 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).
Jämförelsestörande poster	=	Realisationsvinster respektive realisationsförluster i aktier och andra anläggningstillgångar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar av anläggningstillgångar samt andra poster av engångskaraktär. Dessutom ingår här orealiserade marknadsvärderingar av energiderivat som enligt IAS 39 inte kan säkringsredovisas samt orealiserade marknadsvärddeförändringar 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.
Sysselsatt kapital	=	Balansomslutning minus finansiella tillgångar och icke räntebärande skulder
Nettoskuld	=	Räntebärande skulder minus lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsägare) i koncernföretag, kassa, bank och liknande tillgångar, kortfristiga placeringar.
Justerad nettoskuld	=	Se beräkning sidan 19.
		Nyckeltalen presenteras i procent (%) eller gånger (ggr).

## Nyckeltal beräknade på senaste 12-månadersperioden, oktober 2012–september 2013:

Rörelsemarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{Rörelseresultat (EBIT)}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{-5\,195}{171\,859}$	=	-3,0
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande rörelseresultat}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{27\,604}{171\,859}$	=	16,1
Nettomarginal, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före skatter}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{-13\,246}{171\,859}$	=	-7,7
Nettomarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Resultat före skatter exkl jämförelsestörande poster}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{20\,007}{171\,859}$	=	11,6
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{Periodens resultat hänförbart till ägare till moderbolaget}}{\text{Medelvärde av periodens eget kapital hänförbart till ägare till moderbolaget exkl Reserv för kassaflödessäkring}}$	$\frac{-9\,491}{125\,562}$	=	-7,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	= 100 x	$\frac{\text{Rörelseresultat (EBIT)}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{-5\,195}{290\,561}$	=	-1,8
Avkastning på sysselsatt kapital exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	$\frac{\text{Underliggande rörelseresultat}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$	$\frac{27\,604}{290\,561}$	=	9,5
Räntetäckningsgrad, ggr	=	$\frac{\text{Rörelseresultat (EBIT) + finansiella intäkter exkl diskonteringseffekter hänförfbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförfbara till avsättningar}}$	$\frac{-4\,744}{6\,680}$	=	-0,7

## Forts. Definitioner och beräkningar av nyckeltal

Räntetäckningsgrad exkl jämförelsestörande poster, ggr =	Underliggande rörelseresultat + finansiella intäkter exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	28 055	=	4,2
	Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar	6 680	=	
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr =	Internt tillförda medel (FFO) + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar	43 603	=	6,5
	Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar	6 680	=	
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr =	Internt tillförda medel (FFO) + finansiella poster exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	43 152	=	6,9
	Finansiella poster exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	6 229	=	
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr =	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus ersättningsinvesteringar + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	25 008	=	4,5
	Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	5 574	=	
Internt tillförda medel (FFO)/räntebärande skulder, % = 100 x	Internt tillförda medel (FFO)	36 923	=	27,0
	Räntebärande skulder	136 789	=	
Internt tillförda medel (FFO)/nettoskuld, % = 100 x	Internt tillförda medel (FFO)	36 923	=	34,5
	Nettoskuld	106 923	=	
Internt tillförda medel (FFO)/justerad nettoskuld, % = 100 x	Internt tillförda medel (FFO)	36 923	=	23,4
	Justerad nettoskuld	157 996	=	
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)/finansnetto, ggr =	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	43 760	=	7,0
	Finansiella poster exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	6 229	=	
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) exkl jämförelsestörande poster/finansnetto, ggr =	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) exkl jämförelsestörande poster	76 559	=	12,3
	Finansiella poster exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	6 229	=	
<b>Nyckeltal beräknade på balansräkningen per 30 september 2013:</b>				
Soliditet, % = 100 x	Eget kapital	122 796	=	26,2
	Balansomslutning	469 004	=	
Skuldsättningsgrad, % = 100 x	Räntebärande skulder	136 789	=	111,4
	Eget kapital	122 796	=	
Skuldsättningsgrad, netto, % = 100 x	Nettoskuld	106 923	=	87,1
	Eget kapital	122 796	=	
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital, % = 100 x	Räntebärande skulder	136 789	=	52,7
	Räntebärande skulder + eget kapital	259 585	=	
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, % = 100 x	Nettoskuld	106 923	=	46,5
	Nettoskuld + eget kapital	229 719	=	
Nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr =	Nettoskuld	106 923	=	2,4
	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	43 760	=	
Justerad nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr =	Justerad nettoskuld	157 996	=	3,6
	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	43 760	=	

# Delårsrapportens undertecknande

Stockholm den 29 oktober 2013

Øystein Løseth  
Verkställande direktör och koncernchef

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

## Finansiell kalender

Bokslutskommuniké den 4 februari 2014

Årsstämma den 28 april 2014

Delårsrapport för januari-mars den 29 april 2014

Delårsrapport för januari-juli den 23 juli 2014

Delårsrapport för januari-september den 30 oktober 2014

## Kontaktinformation

Vattenfall AB (publ)  
169 92 Stockholm  
Org. nr. 556036-2138  
tel 08-739 50 00  
[www.vattenfall.com](http://www.vattenfall.com)  
[www.vattenfall.se](http://www.vattenfall.se)

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

Ingrid Bonde,  
CFO,  
tel 08-739 60 06

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