Delårsrapport januari-september 2022

Viktiga händelser, juli–september 2022

- Turbulent marknadssituation och fortsatt stora prisskillnader mellan olika prisområden i Norden.
- Senarelagd återstart av Ringhals 4.
- Slutförd installation av fundament och leverans av första elen från den havsbaserade vindkraftsparken Hollandse Kust Zuid i Nederländerna.
- Utnyttjad option för att driva vidare det havsbaserade vindkraftsprojektet N-7.2 i Tyskland vilket väntas kunna täcka elförbrukningen för över en miljon hushåll.
- Joint venture tillsammans med Midlothian Council för investeringar i energilösningar med låga koldioxidutsläpp i Skottland.
- Uppgraderingen av regionnätet fortlöper med invigning av en ny regionnätsstation i Stockholm och detaljprojektering för en 150 kV-ledning i Luleå.

Finansiell utveckling, januari–september 2022

- Nettoomsättningen ökade med 38% (34% exklusive valutaeffekter) till 160 825 MSEK (116 590).
- Det underliggande rörelseresultatet[1] uppgick till 23 844 MSEK (22 090).
- Rörelseresultatet[1] uppgick till 36 707 MSEK (52 521).
- Periodens resultat uppgick till 16 980 MSEK (41 912).

Finansiell utveckling, juli–september 2022

- Nettoomsättningen ökade med 47% (41% exklusive valutaeffekter) till 53 076 MSEK (36 125).
- Det underliggande rörelseresultatet[1] uppgick till 6 232 MSEK (4 782).
- Rörelseresultatet[1] uppgick till 12 192 MSEK (22 926).
- Periodens resultat uppgick till 6 684 MSEK (18 277).

NYCKELFAKTA

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	160 825	116 590	53 076	36 125	180 119	224 354
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)[1]	49 023	65 565	16 386	27 293	75 790	59 248
Rörelseresultat (EBIT)[1]	36 707	52 521	12 192	22 926	60 271	44 457
Underliggande rörelseresultat[1]	23 844	22 090	6 232	4 782	31 181	32 935
Periodens resultat	16 980	41 912	6 684	18 277	48 013	23 081
Elproduktion, TWh	80,6	80,6	25,1	21,8	111,4	111,4
Elförsäljning, TWh[2]	121,9	123,2	38,6	37,8	168,9	167,6
- varav kundförsäljning	81,5	88,5	24,9	28,2	120,5	113,5
Värmeförsäljning, TWh	9,5	10,5	1,3	1,3	15,6	14,6
Gasförsäljning, TWh	33,2	39,8	4,8	5,3	57,1	50,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %[1]	17,3[3]	22,4[3]	17,3[3]	22,4[3]	22,2	17,3
FFO/justerad nettoskuld, %[1]	n/a[4]	182,7[3]	n/a[4]	182,7[3]	171,2	n/a

1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.
2) Elförsäljning inkluderar också försäljning till Nord Pool Spot och leveranser till minoritetsägare.
3) Rullande 12-månaders värden.
4) Den justerade nettoskulden minskade till en nettotillgång främst till följd av ökade erhållna marginalsäkerheter. Exklusive effekter av erhållna och utbetalda marginalsäkerheter uppgick nyckeltalet FFO/justerad nettoskuld till 41,4%.

Omslagsbild: Juktan vindkraftspark, Sverige

Koncernchefens kommentar

Stabilt resultat och stark finansiell ställning i oroliga tider

Årets tredje kvartal präglades tydligt av den turbulenta marknaden och osäkerheten inför vintern är stor. Vattenfalls finansiella ställning är dock god och det underliggande resultatet för perioden var stabilt. Positiva bidrag från vind- och försäljningsverksamheten motverkades fortsatt av negativa effekter från prisskillnader mellan olika prisområden i Norden. Samtidigt är det viktigt att vi fortsätter att investera i ny energi. Under kvartalet använde vi vår option för att driva vidare ett vindkraftsprojekt motsvarande årsförbrukningen av el för en miljon hushåll.

Oro inför vintern

Utifrån inkommande samtal till vår kundtjänst och samhällsdebatten i stort vet vi att många av våra kunder känner en oro inför vintern. Vattenfall medverkar aktivt i initiativ och dialoger som kan mildra effekterna av den nuvarande situationen. Exempelvis ger vi råd om energibesparingar och kontraktstyper för att bidra till att hjälpa våra kunder. Det är viktigt att minska elkonsumtionen i Europa på kort sikt, speciellt vid tidpunkter med hög belastning. En lägre elförbrukning påverkar både elräkningen för varje enskild kund och bidrar samtidigt till lägre marknadspriser på el.

Stor osäkerhet på marknaden efter sommaren

Priserna på elmarknaden fortsätter att svänga kraftigt runt en historiskt mycket hög nivå. Höga bränslepriser är fortsatt den främsta drivkraften för elpriserna på kontinenten som i Tyskland och Nederländerna är tre till fyra gånger högre än under Q3 2021. I Norden har priserna, framförallt i södra Sverige, påverkats av kontinenten men även av ogynnsamma väder-och vindförhållanden, speciellt under augusti. Även om bränsle- och elpriserna sedan sjunkit något så är situationen fortsatt ansträngd. Den senarelagda återstarten av Ringhals 4 är naturligtvis extra olycklig i detta läge. Reaktorn beräknas vara tillbaka i drift 31 januari 2023.

Stabilt resultat och en stark finansiell position

Periodens resultat minskade med 24,9 miljarder SEK till 17,0 miljarder SEK. Detta förklaras av stora positiva engångseffekter under 2021 relaterade till försäljningen av vår eldistributionsverksamhet i Berlin samt ersättning för förtida stängning av tysk kärnkraft. Det underliggande rörelseresultatet ökade däremot med 1,8 miljarder SEK till 23,8 miljarder SEK, främst drivet av vindkraften. Vår försäljningsverksamhet utvecklas också väl, då kunder väljer Vattenfall i högre utsträckning eftersom vi som integrerat energibolag har större möjligheter att hantera osäkerheten på marknaden. Prisområdesskillnader hade dock fortsatt negativ effekt på vår nordiska kraftportfölj. Framåt ser vi stora osäkerheter kring kostnader för bränslen och andra insatsvaror men även ökade kreditrisker drivet av marknadssituationen.

Ett flertal aktörer på marknaden har haft problem på grund av stora utflöden av marginalsäkerheter relaterade till terminskontrakt. Vattenfall har haft nettoinflöden av marginalsäkerheter och vår finansiella ställning är god. För att säkerställa att vi fortsätter att ha en stark finansiell position arbetar vi med att optimera våra affärsflöden och på förhand bygga upp ytterligare likviditetsbuffertar för att kunna hantera framtida utflöden.

Viktigt att fortsätta investera i ny energi

Under kvartalet utnyttjade vi vår option som ger rätten att driva vidare vindkraftsprojektet N-7.2 utanför den tyska Nordsjökusten, som väntas producera fossilfri el som kan täcka årsförbrukningen av el motsvarande över en miljon hushåll. I Nederländerna har alla fundament installerats och första elen levererats från Hollandse Kust Zuid, som blir världens största vindkraftspark när den står klar nästa år. I HYBRIT, vårt partnerskap för fossilfritt stål, är pilotanläggningen för vätgaslagring nu i gång och testresultat visar att fossilfri järnsvamp framställt via HYBRIT-processen har högre kvalitet än dess fossila motsvarighet.

Vårt samhälle behöver leveranstrygg och fossilfri el – som alla har råd med. Dessutom behöver sektorer såsom transport och industri elektrifieras, inte minst för konkurrenskraftens skull. Därför är det viktigare än någonsin att vi inte slår av på takten utan tar de steg som krävs för en fossilfri framtid. Vattenfall bidrar till detta genom att investera i alla typer av fossilfri elproduktion och elnät.

Anna Borg
Vd och koncernchef

Periodens resultat
Årets första nio månader 2022
17,0
miljarder SEK
(41,9)

Underliggande rörelseresultat
Årets första nio månader 2022
23,8
miljarder SEK
(22,1)

FFO/justerad nettoskuld
Rullande 12 månader
n/a (41,4%)[1]
procent
(182,7)

Avkastning på sysselsatt kapital
Rullande 12 månader
17,3
procent
(22,4)

1 Vattenfalls justerade nettoskuld är för närvarande negativ. Värdet i parantes avser nyckeltalet justerat för marginalsäkerheter.

Koncernöversikt

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

Marknadsutveckling

Elmarknaden har fortsatt att karaktäriseras av stora prissvängningar till följd av utvecklingen på kontinenten. Kraftigt stigande gaspriser har resulterat i rekordhöga elpriser på kontinenten där även det nordiska systempriset har påverkats i hög grad. Högre genomsnittliga elpriser under de första nio månaderna 2022 bidrog positivt till Vattenfalls resultat. Stora skillnader mellan systempriset i Norden och priset i respektive prisområde hade dock en negativ inverkan och resulterade i ett lägre erhållet pris efter prissäkringar.

SPOTPRIS FÖR EL, EUR/MWh

Det genomsnittliga spotpriset i Norden har ökat till följd av stigande elpriser på kontinenten vilket främst förklaras av högre priser på bränslen och utsläppsrätter.

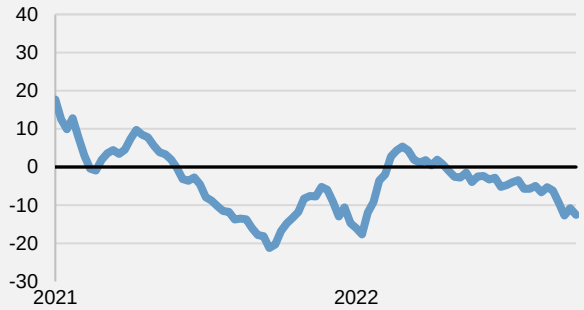
	Jan-sep.			Jul-sep.		
	2022	**2021**	**Diff.**	**2022**	**2021**	**Diff.**
Norden	136,0	50,9	167%	176,0	68,3	158%
Tyskland	249,8	69,2	261%	375,8	97,1	287%
Nederländerna	256,7	71,6	259%	365,4	101,5	260%

NORDISK HYDROLOGI

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

Vid slutet av det tredje kvartalet 2022 låg den hydrologiska balansen i Norden under normal nivå främst till följd av en låg fyllnadsgrad i vattenmagasinen i södra Norge.

HYDROLOGISK BALANS I NORDEN (TWh)

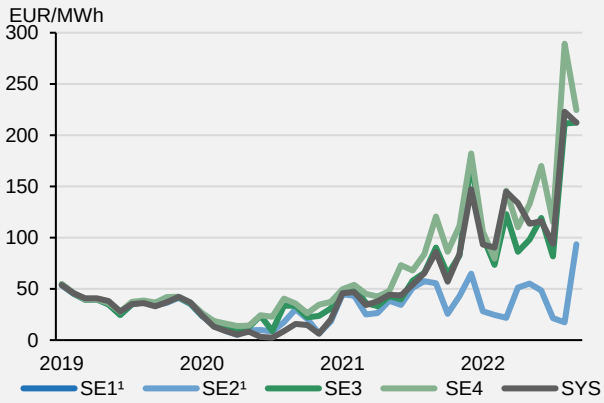


Fyllnadsgraden i Vattenfalls vattenmagasin uppgick dock till 80% (71%), vilket är 14 procentenheter över normal nivå. Detta förklaras av en ökad tillrinning som följd av nederbörd i norra Sverige, i synnerhet under juli och augusti. Detta hade i sin tur en negativ inverkan på spotpriset för el i prisområdena för norra Sverige.

PRISOMRÅDESSKILLNADER I NORDEN

Elmarknaden i Norden är uppdelad i olika prisområden. I Sverige finns det fyra prisområden och Vattenfalls vattenkraftstillgångar finns främst i SE1 och SE2 medan kärnkraftstillgångarna finns i SE3. Vattenfall har även vindkraftstillgångar i SE4. Under de senaste åren har skillnaden i elpris mellan de olika prisområdena ökat bland annat till följd av begränsningar i transmissionsnätet som hindrar elen att nå söderut. Dessutom har nya transmissionsförbindelser till kontinenten och Storbritannien bidragit ytterligare till högre priser i södra Sverige. Det nordiska systempriset (SYS) är ett referenspris för alla prisområden och räknas fram av elbörsen Nord Pool.

SPOTPRIS PER ELPRISOMRÅDE OCH SYSTEMPRIS (EUR/MWh)



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

Prisområdesskillnaderna har varit på en fortsatt hög nivå under de första nio månaderna 2022. I södra Sverige steg priserna markant mot föregående år (se ovan) medan snittpriset i norra Sverige låg relativt stabilt.

INDIKATIV PRISSÄKRINGSNIVÅ OCH FINANSIELL PRISSÄKRINGSGRAD I NORDEN (SE, DK, FI) PER 30 SEPTEMBER 2022

Vattenfalls prissäkringsstrategi har som målsättning att jämna ut resultatet genom att sälja delar av den planerade produktionen på terminsmarknaden. Den främsta risken kommer från den öppna elprisexponeringen i Norden med kärnkraft och vattenkraft samt från en ökande andel vindkraft i såväl Norden som på kontinenten och i Storbritannien.

	2022	2023	2024
EUR/MWh	25	30	40
Prissäkringsgrad (%)	66	57	38

Som en följd av stora prisområdesskillnader i Sverige har Vattenfall justerat sin strategi för prissäkring under året, vilket har resulterat i lägre prissäkringsgrad och prissäkringsnivå för 2022.

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

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

	Jan-sep.		Jul-sep.		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
EUR/MWh	17	31	14	28	31

Vattenfalls erhållna pris i Norden har minskat betydligt främst till följd av stora prisskillnader mellan olika prisområden.

BRÄNSLEPRISER

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

	Jan-sep.			Jul-sep.		
	2022	2021	Diff.	2022	2021	Diff.
Gas (EUR/MWh)	132,5	30,3	337%	198,2	47,3	319%
Kol (USD/t)	310,1	104,2	198%	360,6	154,7	133%
CO2 (EUR/t)	82,1	48,2	70%	80,0	57,0	40%

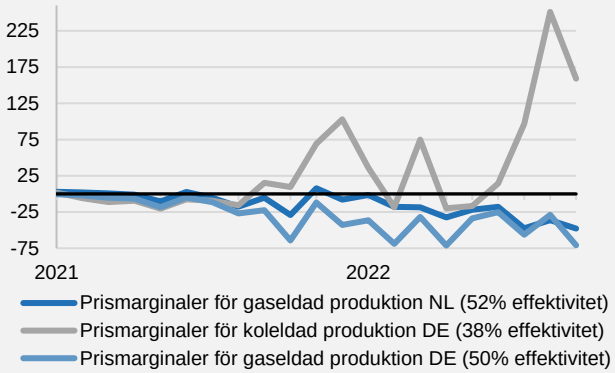
[1] Erhållna priser från spotmarknaden och prissäkringar. Inkluderar nordisk elproduktion från vattenkraft, kärnkraft och vindkraft.

Priset på gas och kol har ökat betydligt under perioden januari-september 2022 till följd av kriget i Ukraina. Priset på gas har påverkats av det oplanerade stoppet av leveranser via Nord Stream 1. Priset på kol har påverkats av hög efterfrågan i Europa till följd av högre gaspriser och högre lönsamhet för koleldad produktionskapacitet. Priset på utsläppsrätter för koldioxid har ökat främst som en effekt av ökad användning av kol som bränsle.

PRISMARGINALER

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

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

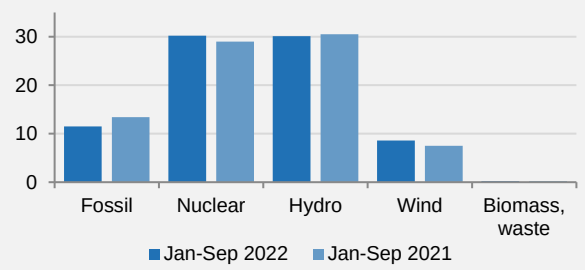


Prismarginalerna för gaseldad produktion har varit negativa under de första nio månaderna 2022 till följd av högre gaspriser. Detta har haft en negativ finansiell inverkan på Vattenfalls kraftvärmeverk. Prismarginalerna för koleldad produktion steg betydligt under tredje kvartalet.

Produktionsutveckling

Den sammanlagda elproduktionen var oförändrad på 80,6 TWh (80,6) under de första nio månaderna 2022. Produktionen från fossilkraft minskade (-1,9 TWh) som ett resultat av lägre prismarginaler för gaseldad produktion. Produktionen från kärnkraft ökade (+1,2 TWh) till följd av högre tillgänglighet jämfört med 2021 då tillgängligheten för Ringhals 3 var lägre. Produktionen från vindkraft ökade (1,1 TWh) som ett resultat av ny kapacitet, främst från den havsbaserade vindkraftsparken Kriegers Flak, samt till följd av högre vindhastigheter.

ELPRODUKTION (TWH)



TILLGÄNGLIGHET

En produktionstillgångs tillgänglighet utgörs av andelen av den planerade produktionstiden utan oförutsedda tekniska problem eller avbrott för underhåll.

	Jan-sep.	
	2022	**2021**
Kärnkraft	85,9%	82,1%
Havsbaserad vindkraft	95,4%	95,8%
Landbaserad vindkraft	95,6%	96,6%

Tillgängligheten för Vattenfalls kärnkraft under årets första nio månader var högre jämfört med motsvarande period 2021. Tillgängligheten för vindkraft var på en lägre nivå.

INSTALLERAD VINDKRAFTSKAPACITET

Ny installerad vindkraftskapacitet under de senaste 12 månaderna avser Blakliden Fäbodberget (353 MW), South Kyle (38 MW av 240 MW), Moerdijk (20 MW av 27 MW), Nij Hiddum Houw (19 MW), A16 (17 MW av 20 MW) and Haringvliet (4 MW av 22 MW). Jämförelsen påverkas av avyttringar av en del av Princess Ariane (Wieringermeer Extension,114 MW) och övriga landbaserade vindkraftsparker (92 MW).

MW	**30 sep 2022**	**30 sep 2021**
Landbaserad vindkraft	1 688	1 442
Havsbaserad vindkraft	2 602	2 602
Totalt	**4 290**	**4 044**

Utveckling för kundförsäljning

Elförsäljningen, exklusive försäljning till Nord Pool Spot och leveranser till minoritetsägare, minskade med 1,3 TWh till 121,9 TWh (123,2), främst till följd av lägre volymer i företagssegmentet i Frankrike och i Tyskland. Gasförsäljningen minskade med 6,6 TWh till 33,2 TWh (39,8) till följd av varmare väder och lägre efterfrågan i Nederländerna och Tyskland. Värmeförsäljningen minskade med 1,0 TWh till 9,5 TWh (10,5) till följd av varmare väder.

	Jan-sep.			Jul-sep.		
	2022	**2021**	**Diff.**	**2022**	**2021**	**Diff.**
Kundförsäljning av el, TWh	81,5	88,5	-8%	24,9	28,2	-12%
Gasförsäljning, TWh	33,2	39,8	-17%	4,8	5,3	-9%
Värmeförsäljning, TWh	9,5	10,5	-10%	1,3	1,3	-

TEMPERATUREFFEKTER

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

TEMPERATURAVVIKELSE JÄMFÖRT MED NORMAL NIVÅ (ºC)

	Jan-sep.		Jul-sep.	
	2022	**2021**	**2022**	**2021**
Norden	0,7	-0,0	0,3	0,5
Nederländerna	1,1	-0,3	1,1	0,1
Tyskland	1,2	-0,4	1,3	0,1

Under perioden januari-september 2022 var temperaturen på Vattenfall's marknader högre jämfört med den normala temperaturen vilket har påverkade försäljningen negativt.

Nettoomsättning

Januari-september: Koncernens nettoomsättning ökade med 44,2 miljarder SEK (inklusive positiva valutaeffekter om 4,6 miljarder SEK). Ökningen förklaras främst av högre elpriser i Nederländerna, Norden och Tyskland.

Juli-september: Koncernens nettoomsättning ökade med 17,0 miljarder SEK (inklusive positiva valutaeffekter om 2,0 miljarder SEK). Ökningen förklaras främst av högre elpriser i Nederländerna, Norden och Tyskland.

Resultat

Januari-september: Det underliggande rörelseresultatet ökade med 1,8 miljarder SEK, vilket beror på:

- Högre resultatbidrag från rörelsesegment Wind (8,8 miljarder SEK) främst till följd av högre elpriser på kontinenten samt ny kapacitet.
- Högre resultatbidrag från rörelsesegmentet Customers & Solutions (2,4 miljarder SEK) främst till följd av en ökning i antal elkunder i Tyskland.
- Lägre resultatbidrag från rörelsesegment Heat (-3,3 miljarder SEK) främst till följd av högre gaspriser vilket bidrog till lägre prismarginaler för gaseldad produktion.
- Lägre resultatbidrag från rörelsesegmentet Power Generation (-4,6 miljarder SEK) som en följd av lägre erhållna priser i Norden samt ett lägre realiserat resultatbidrag från tradingverksamheten.
- Övriga poster, netto (-1,5 miljarder SEK).

Jämförelsestörande poster uppgick till 12,9 miljarder SEK (30,4), varav merparten avser marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (14,8 miljarder SEK) samt återförda nedskrivningar (1,3 miljarder SEK). Ökade avsättningar för kärnkraft och inom rörelsesegment Heat (-3,3 miljarder SEK) hade en motverkande effekt. Periodens resultat uppgick till 17,0 miljarder SEK (41,9) och påverkades utöver jämförelsestörande poster av ett lägre finansnetto till följd av lägre avkastning från Kärnavfallsfonden. Periodens resultat för 2021 påverkades positivt av kompensation för förtida stängning av tysk kärnkraft (12,5 miljarder SEK) och reavinst från försäljningen av Stromnetz Berlin (8,4 miljarder SEK).

Juli-september: Det underliggande rörelseresultatet ökade med 1,5 miljarder SEK främst till följd av positivt bidrag från rörelsesegmenten Wind (4,1 miljarder SEK) och Customers & Solutions (1,0 miljarder SEK). Rörelsesegmenten Power Generation och Heat bidrog negativt (-2,9 miljarder SEK respektive -0,4 miljarder SEK). Jämförelsestörande poster uppgick till 6,0 miljarder SEK (18,1) varav merparten avser orealiserade marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (6,4 miljarder SEK) samt återförda nedskrivningar (0,4 miljarder SEK). Detta motverkades delvis av ökade avsättningar inom rörelsesegment Heat (-0,8 miljarder SEK). Periodens resultat uppgick till 6,7 miljarder SEK (18,3) och påverkades av ett lägre finansnetto till följd av lägre avkastning från Kärnavfallsfonden. Periodens resultat för 2021 påverkades positivt av reavinst från försäljningen av Stromnetz Berlin (8,4 miljarder SEK).

Kassaflöde

Januari-september: Internt tillförda medel (FFO) ökade med 0,1 miljarder SEK. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 81,4 miljarder SEK. De största bidragande orsakerna var nettoförändringen i erhållna marginalsäkerheter (+67,0 miljarder SEK) samt förändringen relaterade till utsläppsrätter (+23,3 miljarder SEK).

Juli-september: Internt tillförda medel (FFO) ökade med 1,3 miljarder SEK främst till följd av högre underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 83,1 miljarder SEK, vilket främst förklaras av nettoförändringen i erhållna marginalsäkerheter (+70,9 miljarder SEK). Förändringen relaterade till utsläppsrätter (+19,8 miljarder SEK) hade en bidragande effekt.

NYCKELFAKTA – KONCERNÖVERSIKT

Belopp i MSEK	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	160 825	116 590	53 076	36 125	180 119	224 354
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)[1]	49 023	65 565	16 386	27 293	75 790	59 248
Rörelseresultat (EBIT)[1]	36 707	52 521	12 192	22 926	60 271	44 457
Underliggande rörelseresultat[1]	23 844	22 090	6 232	4 782	31 181	32 935
Jämförelsestörande poster[1]	12 863	30 431	5 960	18 144	29 090	11 522
Periodens resultat	16 980	41 912	6 684	18 277	48 013	23 081
Internt tillförda medel (FFO)[1]	27 598	27 480	7 305	6 054	46 096	46 214
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder (rörelsekapital)	81 416	70 040	83 080	55 169	55 736	67 112
Kassaflöde från den löpande verksamheten	109 014	97 520	90 385	61 223	101 832	113 326

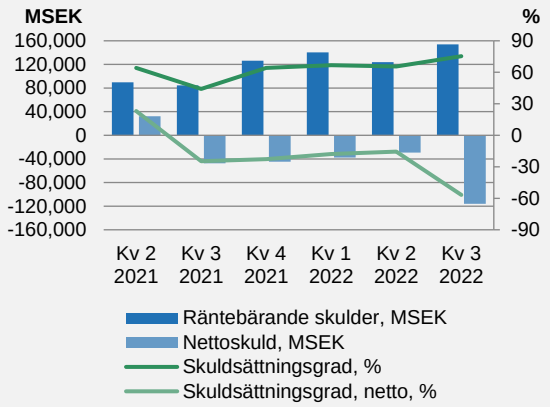
1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.

Kapitalstruktur

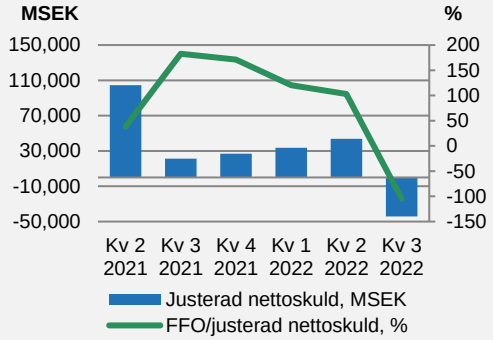
Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar ökade med 98,4 miljarder SEK jämfört med 31 december 2021. Bekräftade kreditfaciliteter utgörs av en Revolving Credit Facility på 2,0 miljarder EUR med förfall i november 2024 samt sex övriga beviljade kreditfaciliteter om totalt 4,3 miljarder EUR. Per den 30 september 2022 uppgick tillgängliga likvida medel och/eller bekräftade kreditfaciliteter till 149,7% av nettoomsättningen. Vattenfalls mål är lägst 10% av koncernens nettoomsättning, dock minst motsvarande kommande 90-dagars låneförfall.

Nettoskulden minskade 71,3 miljarder SEK till en nettotillgång om 116,0 miljarder SEK och den justerade nettoskulden minskade med 71,0 miljarder SEK till en nettotillgång om 44,1 miljarder SEK jämfört med 31 december 2021. Främst härleds detta till positivt kassaflöde efter investeringar (103,0 miljarder SEK) vilket till stor del förklaras av förändringen i rörelsekapital (81,4 miljarder SEK). Kraftigt ökade el- och gaspriser resulterade i ökade erhållna marginalsäkerheter. Utbetald utdelning ökade nettoskulden med 24,2 miljarder SEK. Den justerade nettoskulden påverkades dessutom av lägre pensionsavsättningar (15,9 miljarder SEK) vilket delvis motverkades av högre avsättningar för kärnkraft (13,9 miljarder SEK, netto). Exklusive effekter av erhållna och utbetalda marginalsäkerheter uppgick nyckeltalet FFO/justerad nettoskuld till 41,4%.

NETTOSKULD



JUSTERAD NETTOSKULD

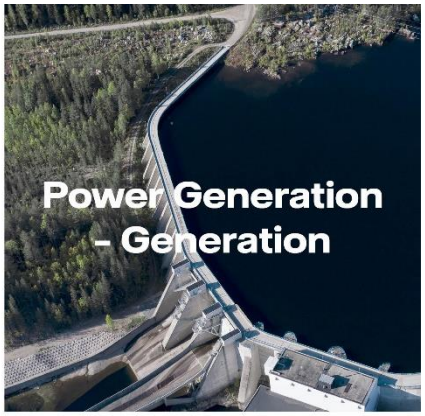


Strategiska fokusområden och mål för 2025

Strategiskt fokusområde	Mål för 2025	Q3 2022	Resultat 2021
Driva utvecklingen av smarta lösningar med kunder och partners	**1.** Kundengagemang, absolut Net Promoter Score (NPS) värde[1]: **+18**	**-**	**+10**
Säkerställa en fossilfri energiförsörjning	**2.** Utsläppsintensitet[2] : **≤86 gCO₂e/kWh**	**75**	**82**
Bedriva en högpresterande verksamhet	**3.** Internt tillförda medel (FFO)/justerad nettoskuld[3]: **22-27%**	**n/a (41,4%)**[4]	**171,2%**
	4. Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)[5], senaste 12 månaderna: **≥8%**	**17,3%**	**22,2%**
Motivera och stärka våra medarbetare	**5.** Lost Time Injury Frequency (LTIF)[6]: **≤1,0**	**1,2**	**1,7**
	6. Engagemangsindex[7]: **≥75%**	**-**	**75%**

1) Absolut NPS viktas 80% från Customers & Solutions och 20% från Heat vilket motsvarar vår kundsammansättning. Rapporteras på årsbasis.
2) Inkluderar CO2 samt andra växthusgaser som exempelvis N2O och SF6 samt indirekta utsläpp från el- och värmeanvändning (scope 2). Konsoliderat värde där CO2 primärt relaterar till rörelsesegment Heat. Målet till 2025 gör att vi hamnar på en bana mot 1,5ºC-målet till 2030 enligt SBT.
3) Rullande 12-månaders värden. Effekten från erhållna marginalsäkerheter hade betydande påverkan på utfallet både för de första nio månaderna 2022 och helåret 2021.
4) Den justerade nettoskulden minskade till en nettotillgång främst till följd av ökade erhållna marginalsäkerheter. Exklusive effekter av erhållna och utbetalda marginalsäkerheter uppgick nyckeltalet FFO/justerad nettoskuld till 41,4%.
5) Rullande 12-månaders värden. Kompensation för nedläggning av kärnkraft i Tyskland, marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager. samt reavinst från försäljningen av Stromnetz Berlin hade betydande påverkan på utfallet för helåret 2021.
6) Rullande 12-månaders värden. LTIF, Lost Time Injury Frequency, uttrycks i antal arbetsolyckor per 1 miljon arbetade timmar. Måttet avser endast anställda inom Vattenfall.
7) Underlaget för mätningen av målet är resultatet från en medarbetarundersökning som görs på årsbasis.

Rörelsesegment



Belopp i MSEK	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Underliggande rörelseresultat						
Customers & Solutions	**4 691**	**2 245**	**1 341**	**353**	**2 349**	**4 795**
Power Generation	**9 789**	**14 398**	**1 227**	**4 117**	**19 334**	**14 725**
- varav realiserat tradingresultat	386	4 106	- 2 002	1 339	3 633	- 87
Wind	**11 958**	**3 188**	**5 230**	**1 110**	**7 866**	**16 636**
Heat	**- 2 701**	**638**	**- 1 301**	**- 906**	**- 343**	**- 3 682**
Distribution	**1 413**	**2 693**	**128**	**240**	**3 152**	**1 872**
- varav Distribution Tyskland	—	666	—	1	666	—
- varav Distribution Sverige	1 437	2 032	131	236	2 516	1 921
Other[1]	**- 1 111**	**- 913**	**- 336**	**- 125**	**- 1 189**	**- 1 387**
Elimineringar	**- 195**	**- 159**	**- 57**	**- 7**	**12**	**- 24**
Underliggande rörelseresultat	**23 844**	**22 090**	**6 232**	**4 782**	**31 181**	**32 935**

1) ”Other” inkluderar huvudsakligen alla Staff Functions inklusive finansverksamhet och Shared Service Centers.

Customers & Solutions

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

Starkt resultat när allt fler kunder väljer Vattenfall

- Sedan årsskiftet har kundbasen ökat med 4%.
- Samarbete med dagligvarukedjan Netto möjliggör utbyggnad av laddinfrastruktur för elfordon i Tyskland.

Q1-Q3: Nettoomsättningen ökade med 75 % jämfört med 2021. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 109 % främst till följd av en ökning i antalet elkunder i Tyskland och tillfälliga effekter från inköp av el och gas. Sedan årsskiftet 2021 har Vattenfalls totala kundbas ökat med 4% till 10,8 miljoner kontrakt.

Elförsäljningen minskade med 3% jämfört med motsvarande period 2021 på grund av lägre sålda volymer till elnätsoperatörer i Frankrike samt lägre volymer till privatkunder i Norden. Försäljningen av gas minskade med 17% främst på grund av varmare väder och lägre konsumtion i Nederländerna och Tyskland.

Q3: Nettoomsättningen ökade med 95 %. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 280 % främst till följd av en ökad kundbas i Tyskland och tillfälliga effekter från inköp av el och gas. Detta motverkades delvis av lägre gasförsäljning till följd av varmare väder i Nederländerna.

Situationen med stigande energipriser är en utmaning för många av Vattenfalls kunder. Vattenfalls kundtjänst får många frågor om fakturor, betalningar och vad nya regleringar innebär. En av de största riskerna för Vattenfall är kunders och motparters konkursrisk orsakade av de fortsatt höga el- och råvarupriserna. Vattenfall ger råd till kunder om energibesparingar och hjälper kunderna att hantera den nuvarande situationen och hitta de mest lämpliga lösningarna.

Vattenfall har inlett ett samarbete med dagligvarukedjan Netto för installation av snabbladdningsstationer vid deras butiker i Tyskland. Laddstationerna kommer att vara tillgängliga för allmänheten och förses med el från förnybara källor. Inledningsvis ska cirka 940 laddpunkter installeras vid över 270 Nettobutiker Byggnationen kommer främst ske under 2023 och 2024 och Vattenfall ansvarar för planering, konstruktion och drift av laddstationerna.

NYCKELFAKTA – CUSTOMERS & SOLUTIONS

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	123 558	70 738	44 140	22 694	106 560	159 380
Extern nettoomsättning	117 303	68 192	41 475	21 666	102 300	151 411
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	5 401	2 913	1 593	575	3 230	5 718
Underliggande rörelseresultat	4 691	2 245	1 341	353	2 349	4 795
Elförsäljning, TWh	68,7	70,6	21,2	21,9	96,1	94,2
- varav privatkunder	20,2	19,3	5,5	5,2	26,8	27,7
- varav återförsäljare	14,2	5,3	4,5	1,8	7,9	16,8
- varav företagskunder	34,3	46,0	11,2	14,9	61,4	49,7
Gasförsäljning, TWh	32,7	39,1	4,7	5,2	56,0	49,6
Antal anställda, heltidstjänster	3 272	3 194	3 272	3 194	3 213	

Power Generation

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

Lägre erhållna priser i Norden hade en negativ resultatpåverkan

- Senarelagd återstart av Ringhals 4.
- Affärsområde Markets har ingått avtal med Shell för leverans av el från Vattenfalls havsbaserade vindkraftspark Thanet i Storbritannien.

Q1-Q3: Nettoomsättningen ökade med 86%. Det underliggande rörelseresultatet minskade med 32% främst till följd av lägre erhållna priser i Norden påverkat av stora prisskillnader mellan prisområden i Sverige samt lägre realiserat tradingresultat främst till följd av timingeffekter som kommer reverseras framöver. Realiserat tradingresultat för 2021 var på en exceptionellt hög nivå. Högre bidrag från pumpkraft i Tyskland och höge produktion från kärnkraft (1,2 TWh) hade en motverkande effekt. Det genomsnittliga spotpriset ökade jämfört med de första nio månaderna 2021 men på grund av ökade prisskillnader mellan prisområden i Sverige minskade Vattenfalls erhållna pris.

Q3: Nettoomsättningen ökade med 93%. Det underliggande rörelseresultatet minskade med 70% främst till följd av lägre realiserat tradingresultat samt lägre erhållna priser i Norden till följd av stora prisskillnader mellan prisområden i Sverige. Detta motverkades av högre bidrag från pumpkraft i Tyskland.

Återstarten efter den årliga avställningen för underhåll och bränslebyte på Ringhals 4 skjuts fram till den 31 januari 2023. Orsaken är att anläggningens tryckhållare skadades vid ett obligatoriskt test. Inga säkerhetsavvikelser förekommer i anläggningen och reaktorsäkerheten är inte påverkad. Skadan är begränsad till tryckhållaren.

Affärsområde Markets har ingått ett femårigt avtal med Shell om leverans av 300,000 MWh el från Vattenfalls havsbaserade vindkraftspark Thanet i Storbritannien. Detta motsvarar cirka en tredjedel av den årliga elproduktionen vid Thanet.

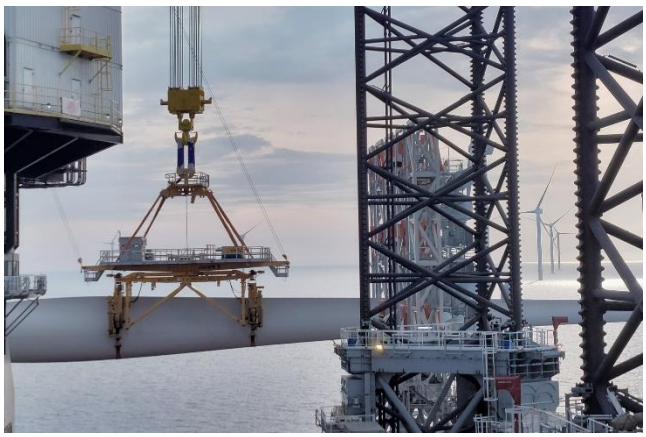
Efter kvartalets slut erhöll Forsmark 1 tillstånd från Strålsäkerhetsmyndigheten och Svenska kraftnät för att höja effekten. Effekthöjningen kommer att ske i två steg om cirka 50 MW i år och sedan ytterligare 50 MW under nästa år.

NYCKELFAKTA – POWER GENERATION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	137 357	73 669	48 093	24 942	126 318	190 006
Extern nettoomsättning	17 416	23 350	4 140	8 682	40 312	34 378
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	13 508	17 641	2 537	5 230	23 714	19 581
Underliggande rörelseresultat	9 789	14 398	1 227	4 117	19 334	14 725
- varav realiserat tradingresultat	386	4 106	- 2 002	1 339	3 633	- 87
Elproduktion, TWh	60,3	59,5	19,8	16,6	81,2	82,0
- varav vattenkraft	30,1	30,5	11,0	9,2	40,8	40,4
- varav kärnkraft	30,2	29,0	8,8	7,4	40,4	41,6
Elförsäljning, TWh	11,1	16,3	3,1	5,8	22,2	17,0
- varav återförsäljare	9,8	15,5	2,6	5,5	17,5	11,8
- varav företagskunder	1,3	0,8	0,5	0,3	4,7	5,2
Gasförsäljning, TWh	0,5	0,7	0,1	0,1	1,1	0,9
Antal anställda, heltidstjänster	7 238	7 307	7 238	7 307	7 260	

Wind

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



Förbättrat resultat till följd av högre elpriser och ny kapacitet

- Slutförd installation av fundament och leverans av första elen från den havsbaserade vindkraftsparken Hollandse Kust Zuid i Nederländerna.
- Förkvalificering för att vara med i upphandling av flytande havsbaserad vindkraft i Frankrike.
- Utnyttjad option för att driva vidare det havsbaserade vindkraftsprojektet N-7.2 i Tyskland vilket väntas kunna täcka elförbrukningen för över en miljon hushåll.

Q1-Q3: Nettoomsättningen ökade med 99% jämfört med 2021. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 275% till följd av högre elpriser på kontinenten, samt ny kapacitet främst hänförligt till den havsbaserade vindkraftsparken Kriegers Flak i Danmark. Elproduktionen ökade med 14%, främst till följd av ny kapacitet från Kriegers Flak samt högre vindhastigheter främst i början av året, särskilt i Sverige, Tyskland och Danmark.

Q3: Nettoomsättningen ökade med 129%. Det underliggande rörelseresultatet ökade med 371% till följd av högre elpriser, i synnerhet på kontinenten. Elproduktionen minskade med 2% på grund av lägre produktion från landbaserad vindkraft till följd av försäljning av en del av vindkraftsparken Princess Ariane i Nederländerna. Detta motverkades delvis av högre produktion från havsbaserad vindkraft.

Byggnationen av Vattenfall's vindkraftspark Hollandse Kust Zuid fortskrider. I augusti levererades den första elen och i september färdigställdes det sista av de totalt 140 fundamenten. Vindkraftsparken beräknas tas i full drift under 2023 och ha en total installerad kapacitet om 1 520 MW vilket motsvarar den årliga elkonsumtionen för 1,5 miljoner nederländska hushåll.

Vattenfall har blivit förkvalificerad för den kommande upphandlingen av flytande havsbaserad vindkraft i Frankrike. Två områden har identifierats för havsbaserad vindkraft med en kapacitet på 250 MW vardera vilket motsvarar den årliga elförbrukningen för en halv miljon franska hushåll. Beslut om projekttilldelning väntas mot slutet av 2023 och vindkraftsparkerna väntas tas i drift i slutet av 2020-talet.

Vattenfall har utnyttjat sin option som ger rätten att driva vidare det havsbaserade vindkraftsprojektet N-7.2 utanför den tyska Nordsjökusten. Den totala kapaciteten för projektet uppgår till 980 MW vilket motsvarar den årliga elförbrukningen för mer än en miljon tyska hushåll. Efter ett slutligt investeringsbeslut skulle vindkraftsparken kunna anslutas till det tyska elnätet under 2027.

I slutet av september tecknade Vattenfall ett avtal med Siemens Energy och Aker Solutions AS om leverans av infrastruktur för nätanslutning till den havsbaserade vindkraftparken Norfolk Boreas utanför Storbritanniens kust. Avtalet innebär att Siemens Energy och Aker Solutions ansvarar för teknik, upphandling, konstruktion och installation av landbaserade och havsbaserade transformatorstationer samt anslutning till stamnätet.

NYCKELFAKTA – WIND

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	21 122	10 615	8 155	3 559	20 872	31 379
Extern nettoomsättning	3 213	3 641	1 156	1 022	7 791	7 363
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	16 411	7 332	6 732	2 566	13 451	22 530
Underliggande rörelseresultat	11 958	3 188	5 230	1 110	7 866	16 636
Elproduktion - vindkraft, TWh	8,6	7,5	2,3	2,3	11,2	12,3
Elförsäljning, TWh	0,8	0,7	0,3	0,2	1,0	1,1
Antal anställda, heltidstjänster	1 491	1 250	1 491	1 250	1 279	

Heat

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

Lägre prismarginaler för gaseldad produktion påverkade resultatet negativt

- Högre gaspriser kunde inte kompenseras av högre intäkter för värme och el.
- Joint venture tillsammans med Midlothian Council för investeringar i energilösningar med låga koldioxidutsläpp i Skottland.
- Ökad integrering av överskottsvärme i Vattenfalls fjärrvärmenät genom samarbete med AstaReal i Sverige och AEB i Nederländerna.

Q1-Q3: Nettoomsättningen ökade med 116%. Det underliggande rörelseresultatet minskade med 523% jämfört med de första nio månaderna 2021 främst till följd av högre gaspriser vilket resulterade i lägre prismarginaler för gaseldad produktion som främst påverkade värmeverksamheten. Högre rörelsekostnader till följd av planerat underhåll hade också en negativ påverkan på det underliggande rörelseresultatet. Detta motverkades delvis av högre värmepriser som en följd av att priserna justeras i efterhand med hänsyn till prisutvecklingen för bränslen. Säkring av prismarginaler hade också en motverkande effekt vilket rapporteras i rörelsesegmentet Power Generation.

Elproduktionen minskade till följd av de lägre prismarginalerna och värmeförsäljningen minskade på grund av högre temperaturer. Jämfört med årsslutet 2021 ökade antalet kunder med 2,1% till motsvarande 2,0 miljoner hushåll[1].

Q3: Nettoomsättningen ökade med 181%. Det underliggande rörelseresultatet minskade med 44% jämfört med tredje kvartalet 2021. Högre gaspriser resulterade i lägre prismarginaler för gaseldad produktion som främst påverkade värmeverksamheten. Högre rörelsekostnader till följd av planerat underhåll hade också en negativ påverkan på det underliggande rörelseresultatet. Högre värmepriser hade en motverkande effekt eftersom priserna justeras i efterhand med hänsyn till prisutvecklingen för bränslen.

I september startade Vattenfall och Midlothian Council ett joint venture (50/50) i Skottland, Midlothian Energy Limited. Parterna planerar att investera 100 miljoner GBP i energilösningar med låga koldioxidutsläpp över de kommande fem åren. Byggnationen av det första fjärrvärmenätet väntas påbörjas innan årsskiftet och beräknas vid färdigställandet 2024 kunna leverera värme till 3 000 hushåll samt lokaler för utbildning och handel. I fjärrvärmenätet integreras initialt överskottsvärme från en avfalls- och återvinningsanläggning.

Vattenfall arbetar för att integrera mer överskottsvärme i fjärrvärmenätet. Samarbetet med AstaReal är ett exempel där den första överskottsvärmen från en algodling har levererats till hushåll i Gustavsberg via Vattenfalls fjärrvärmenät. Integrering av överskottsvärme från avfall är också en del i omställningen till uppvärmning utan naturgas i Amsterdam. Kapaciteten mellan Vattenfalls delägda fjärrvärmenät och AEBs avfallsförbränningsanläggning i Amsterdam har utökats och under det tredje kvartalet levererades den första värmen.

NYCKELFAKTA – HEAT

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	42 466	19 640	14 502	5 170	34 759	57 585
Extern nettoomsättning	14 098	9 836	3 914	2 433	14 655	18 917
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	- 519	2 827	- 635	- 179	2 590	- 756
Underliggande rörelseresultat	- 2 701	638	- 1 301	- 906	- 343	- 3 682
Elproduktion, TWh	11,7	13,6	3,0	2,9	19,0	17,1
- varav fossilkraft	11,5	13,4	3,0	2,8	18,6	16,7
- varav biobränsle, avfall	0,2	0,2	—	0,1	0,3	0,3
Elförsäljning företagskunder, TWh	0,9	0,9	0,3	0,3	1,2	1,2
Värmeförsäljning, TWh	9,5	10,5	1,3	1,3	15,6	14,6
Antal anställda, heltidstjänster	3 150	3 165	3 150	3 165	3 126	

1) Inklusive decentraliserade energilösningar som tidigare har rapporterats separat

Distribution

Affärsområdet Distribution består av Vattenfalls eldistributionsverksamhet i Sverige och Storbritannien.

Hög efterfrågan på anslutningar till elnätet

- Uppgraderingen av regionnätet fortlöper med invigning av en ny regionnätsstation i Stockholm och detaljprojektering för en 150 kV-ledning i Luleå.
- Ett anslutningsprojekt i Göteborg har valts ut för att ingå i ett initiativ för att korta ledtiderna för elnätsutbyggnad.
- Pilotprojekt i Riksgränsen för flexibel snabbladdning av elbilar.

Q1-Q3: Nettoomsättningen minskade med 35% och det underliggande rörelseresultatet minskade med 48% jämfört med 2021. Försäljningen av Stromnetz Berlin den 1 juli 2021 påverkar jämförelsen av nettoomsättningen med 5,3 miljarder SEK och det underliggande rörelseresultatet negativt med 0,7 miljarder SEK. Det underliggande rörelseresultatet påverkades därtill av högre rörelsekostnader och av lägre bruttomarginal i den svenska verksamheten på grund av högre kostnader för transmissionsnätet och nätförluster till följd av högre elpriser.

Q3: Nettoomsättningen ökade med 8% jämfört med 2021. Det underliggande rörelseresultatet minskade med 47% till följd av högre rörelsekostnader, främst på högre personalkostnader, vilket delvis motverkades av högre bruttomarginal.

För att möta Stockholmsregionens tillväxt och ökande elbehov pågår en omfattande uppgradering av regionnätet. Transformatorstationer byggs om, nya elledningar byggs och befintliga förstärks för att öka kapaciteten. Arbetet förväntas pågå till år 2030 och omfattar investeringar på totalt 1,8 miljarder kronor. Som ett led i denna uppgradering invigdes en ny regionnätsstation i Barkarby i september för att öka kapaciteten i elnätet och säkra elförsörjningen.

Det finns en stark vilja bland Vattenfall's kunder att ställa om och elektrifiera sin verksamhet och i området kring Luleå är efterfrågan på anslutningar rekordhög. Vattenfall förstärker regionnätet i området i etapper och har nyligen beviljats linjekoncession för en 150 kV-ledning mellan Lerbäcken och Hertsöfältet i Luleå och nu inleds detaljprojektering. Ledningen planeras att tas i drift 2024/2025.

Kortare tillståndsprocesser är centralt för att elnätet ska kunna möjliggöra energiomställningen. Ytterligare ett projekt från Vattenfall har valts ut av Energimarknadsinspektionen (Ei) att ingå i det regeringsuppdrag som ska korta ledtiderna för elnätsutbyggnad. Det anslutningsprojekt som valts ut ska möjliggöra ett ökat effektuttag vilket är en förutsättning för en hållbar industriomställning i Göteborgsområdet.

I Riksgränsen i nordligaste Sverige är Vattenfalls nya pilotprojekt för flexibel snabbladdning av elbilar igång. Projektet möjliggör anslutning till elnätet i området som idag har begränsad kapacitet. Lösningen ska nu testas och utvärderas inom ramen för forsknings- och utvecklingsprojektet FlexConnect.

I dessa turbulenta tider är många av Vattenfalls kunder oroliga över marknadsläget och antalet kundserviceärenden har ökat med 200% under 2022 jämfört med 2021. Många kunder vill ställa om och producera egen el och hittills i år har det kommit in över 11 000 förfrågningar för anslutning av solceller vilket är en ökning med över 100% jämfört med samma tidpunkt förra året. Vattenfall ställer om till ett mer storskaligt arbetssätt i anslutningsflödet för att minska väntetiderna för att ansluta ny produktion och förstärker samtidigt med fler resurser.

Efter kvartalets slut meddelade Energimarknadsinspektionen att koncessionsansökan, som initialt lämnades in i oktober 2020, för två 130 kV luftledningar från Hedelunda till Oxelösund har godkänts. Ledningarna möjliggör anslutning av SSAB:s ljusbågsugn vilket innebär ett avsevärt lägre koldioxidutsläpp.

NYCKELFAKTA – DISTRIBUTION

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	9 026	13 833	2 503	2 308	17 262	12 455
Extern nettoomsättning	8 461	11 338	2 280	2 140	14 643	11 766
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	3 298	4 811	756	838	5 913	4 400
Underliggande rörelseresultat	1 413	2 693	128	240	3 152	1 872
Antal anställda, heltidstjänster	1 322	1 161	1 322	1 161	1 165	

Other

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

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

NYCKELFAKTA - OTHER

Belopp i MSEK där ej annat anges	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	6 157	4 455	2 148	1 426	6 169	7 871
Extern nettoomsättning	334	233	111	182	418	519
Underliggande resultat före avskrivningar och nedskrivningar	- 453	- 231	- 106	126	- 326	- 548
Underliggande rörelseresultat	- 1 111	- 913	- 336	- 125	- 1 189	- 1 387
Antal anställda, heltidstjänster	3 000	2 806	3 000	2 806	2 792	

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	160 825	116 590	53 076	36 125	180 119	224 354
Kostnader för inköp	- 82 800	- 44 402	- 27 059	- 10 286	- 87 474	- 125 872
Övriga externa kostnader	- 14 466	- 13 386	- 5 061	- 3 447	- 18 450	- 19 530
Personalkostnader	- 15 142	- 14 807	- 4 734	- 4 306	- 19 801	- 20 136
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	503	21 613	172	9 292	21 454	344
Andelar i intresseföretags resultat	103	- 43	- 8	- 85	- 58	88
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	**49 023**	**65 565**	**16 386**	**27 293**	**75 790**	**59 248**
Avskrivningar och nedskrivningar	- 12 316	- 13 044	- 4 194	- 4 367	- 15 519	- 14 791
Rörelseresultat (EBIT)	**36 707**	**52 521**	**12 192**	**22 926**	**60 271**	**44 457**
Finansiella intäkter[3]	609	673 [5]	227	426 [5]	783	719
Finansiella kostnader[1,2,3]	- 6 140	- 4 307 [5]	- 2 032	- 1 737 [5]	- 5 906	- 7 739
Avkastning från Kärnavfallsfonden	- 6 543	3 330	- 659	567	4 225	- 5 648
Resultat före inkomstskatter	**24 633**	**52 217**	**9 728**	**22 182**	**59 373**	**31 789**
Inkomstskatter	- 7 653	- 10 305	- 3 044	- 3 905	- 11 360	- 8 708
Periodens resultat	**16 980**	**41 912**	**6 684**	**18 277**	**48 013**	**23 081**
Hänförbart till ägare till moderbolaget	16 502	41 054	6 242	18 178	46 828	22 276
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	478	858	442	99	1 185	805
Tilläggsinformation						
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar[4]	37 451	35 134	10 820	9 149	48 584	50 901
Underliggande rörelseresultat[4]	23 844	22 090	6 232	4 782	31 181	32 935
Finansiella poster, netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar samt avkastning från Kärnavfallsfonden	- 4 032	- 2 106	- 1 304	- 802	- 3 090	- 5 016
1) Vari ingår räntedel i pensionskostnad	- 431	- 328	- 145	- 110	- 439	- 542
2) Vari ingår diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar	- 1 499	- 1 528	- 501	- 509	- 2 033	- 2 004
3) Jämförelsestörande poster redovisade som finansiella intäkter och kostnader, netto	6	- 6	2	—	- 6	6

4) Se not 5 för information om jämförelsestörande poster

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

Rapport över koncernens totalresultat

Belopp i MSEK	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Periodens resultat	**16 980**	**41 912**	**6 684**	**18 277**	**48 013**	**23 081**
Övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda						
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	72 847	61 824	43 412	45 462	82 259	93 282
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 76 399	- 8 675	- 37 832	- 5 653	- 31 553	- 99 277
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	4	11	- 1	2	16	9
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 2 013	- 977	- 426	- 405	- 1 414	- 2 450
Omräkningsdifferenser, avyttrade bolag	—	689	—	643	697	8
Omräkningsdifferenser	10 232	1 870	2 606	538	3 218	11 580
Inkomstskatter relaterat till poster som kommer att omklassificeras	- 3 627	- 16 347	- 2 570	- 12 093	- 15 420	- 2 700
Summa som kommer att omklassificeras till resultaträkningen när specifika villkor är uppfyllda	**1 044**	**38 395**	**5 189**	**28 494**	**37 803**	**452**
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen						
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	16 557	426	3 451	- 2	- 670	15 461
Inkomstskatter relaterat till poster som ej omklassificeras	- 4 575	- 5	- 1 059	—	226	- 4 344
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	**11 982**	**421**	**2 392**	**- 2**	**- 444**	**11 117**
Summa övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter	**13 026**	**38 816**	**7 581**	**28 492**	**37 359**	**11 569**
Summa totalresultat för perioden	**30 006**	**80 728**	**14 266**	**46 769**	**85 372**	**34 650**
Hänförbart till ägare till moderbolaget	28 830	79 727	13 611	46 646	83 915	33 018
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	1 176	1 001	655	123	1 457	1 632

Koncernens rörelsesegment

Belopp i MSEK	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Extern nettoomsättning						
Customers & Solutions	**117 303**	**68 192**	**41 475**	**21 666**	**102 300**	**151 411**
Power Generation	**17 416**	**23 350**	**4 140**	**8 682**	**40 312**	**34 378**
Wind	**3 213**	**3 641**	**1 156**	**1 022**	**7 791**	**7 363**
Heat	**14 098**	**9 836**	**3 914**	**2 433**	**14 655**	**18 917**
Distribution	**8 461**	**11 338**	**2 280**	**2 140**	**14 643**	**11 766**
- varav Distribution Tyskland	—	3 202	—	4	3 203	1
- varav Distribution Sverige	8 358	8 042	2 245	2 105	11 310	11 626
Other[1]	**334**	**233**	**111**	**182**	**418**	**519**
Summa	**160 825**	**116 590**	**53 076**	**36 125**	**180 119**	**224 354**
Intern nettoomsättning						
Customers & Solutions	**6 255**	**2 546**	**2 665**	**1 028**	**4 260**	**7 969**
Power Generation	**119 941**	**50 319**	**43 953**	**16 260**	**86 006**	**155 628**
Wind	**17 909**	**6 974**	**6 999**	**2 537**	**13 081**	**24 016**
Heat	**28 368**	**9 804**	**10 588**	**2 737**	**20 104**	**38 668**
Distribution	**565**	**2 495**	**223**	**168**	**2 619**	**689**
- varav Distribution Tyskland	—	2 062	—	2	2 061	- 1
- varav Distribution Sverige	566	447	214	170	586	705
Other[1]	**5 823**	**4 222**	**2 037**	**1 244**	**5 751**	**7 352**
Elimineringar	**- 178 861**	**- 76 360**	**- 66 465**	**- 23 974**	**- 131 821**	**- 234 322**
Summa	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
Summa nettoomsättning						
Customers & Solutions	**123 558**	**70 738**	**44 140**	**22 694**	**106 560**	**159 380**
Power Generation	**137 357**	**73 669**	**48 093**	**24 942**	**126 318**	**190 006**
Wind	**21 122**	**10 615**	**8 155**	**3 559**	**20 872**	**31 379**
Heat	**42 466**	**19 640**	**14 502**	**5 170**	**34 759**	**57 585**
Distribution	**9 026**	**13 833**	**2 503**	**2 308**	**17 262**	**12 455**
- varav Distribution Tyskland	—	5 264	—	6	5 264	—
- varav Distribution Sverige	8 924	8 489	2 459	2 275	11 896	12 331
Other[1]	**6 157**	**4 455**	**2 148**	**1 426**	**6 169**	**7 871**
Elimineringar	**- 178 861**	**- 76 360**	**- 66 465**	**- 23 974**	**- 131 821**	**- 234 322**
Summa	**160 825**	**116 590**	**53 076**	**36 125**	**180 119**	**224 354**

Belopp i MSEK	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)						
Customers & Solutions	**5 404**	**2 923**	**1 596**	**585**	**3 241**	**5 722**
Power Generation	**25 746**	**39 445**	**8 904**	**14 641**	**42 053**	**28 354**
Wind	**16 434**	**7 407**	**6 733**	**2 640**	**13 534**	**22 561**
Heat	**- 1 312**	**2 854**	**- 1 418**	**- 187**	**2 842**	**- 1 324**
Distribution	**3 308**	**4 810**	**757**	**838**	**5 911**	**4 409**
- varav Distribution Tyskland	—	1 008	—	1	1 008	—
- varav Distribution Sverige	3 281	3 764	744	818	4 873	4 390
Other[1]	**- 362**	**8 285**	**- 129**	**8 783**	**8 197**	**- 450**
Elimineringar	**- 195**	**- 159**	**- 57**	**- 7**	**12**	**- 24**
Summa	**49 023**	**65 565**	**16 386**	**27 293**	**75 790**	**59 248**
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar						
Customers & Solutions	**5 401**	**2 913**	**1 593**	**575**	**3 230**	**5 718**
Power Generation	**13 508**	**17 641**	**2 537**	**5 230**	**23 714**	**19 581**
Wind	**16 411**	**7 332**	**6 732**	**2 566**	**13 451**	**22 530**
Heat	**- 519**	**2 827**	**- 635**	**- 179**	**2 590**	**- 756**
Distribution	**3 298**	**4 811**	**756**	**838**	**5 913**	**4 400**
- varav Distribution Tyskland	—	1 009	—	1	1 009	—
- varav Distribution Sverige	3 271	3 764	743	818	4 874	4 381
Other[1]	**- 453**	**- 231**	**- 106**	**126**	**- 326**	**- 548**
Elimineringar	**- 195**	**- 159**	**- 57**	**- 7**	**12**	**- 24**
Summa	**37 451**	**35 134**	**10 820**	**9 149**	**48 584**	**50 901**

Belopp i MSEK	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Rörelseresultat (EBIT)						
Customers & Solutions	**4 694**	**2 255**	**1 345**	**362**	**2 446**	**4 885**
Power Generation	**22 025**	**36 201**	**7 595**	**13 530**	**39 502**	**25 326**
Wind	**11 981**	**3 264**	**5 231**	**1 185**	**7 919**	**16 636**
Heat	**- 2 203**	**665**	**- 1 691**	**- 914**	**- 91**	**- 2 959**
Distribution	**1 424**	**2 692**	**128**	**240**	**3 150**	**1 882**
- varav Distribution Tyskland	—	665	—	1	665	—
- varav Distribution Sverige	1 447	2 032	132	236	2 515	1 930
Other[1]	**- 1 019**	**7 603**	**- 359**	**8 530**	**7 333**	**- 1 289**
Elimineringar	**- 195**	**- 159**	**- 57**	**- 7**	**12**	**- 24**
Rörelseresultat (EBIT)	**36 707**	**52 521**	**12 192**	**22 926**	**60 271**	**44 457**
Rörelseresultat (EBIT)	36 707	52 521	12 192	22 926	60 271	44 457
Finansnetto	- 12 074	- 304	- 2 464	- 744	- 898	- 12 668
Resultat före skatter	**24 633**	**52 217**	**9 728**	**22 182**	**59 373**	**31 789**
Underliggande rörelseresultat						
Customers & Solutions	**4 691**	**2 245**	**1 341**	**353**	**2 349**	**4 795**
Power Generation	**9 789**	**14 398**	**1 227**	**4 117**	**19 334**	**14 725**
Wind	**11 958**	**3 188**	**5 230**	**1 110**	**7 866**	**16 636**
Heat	**- 2 701**	**638**	**- 1 301**	**- 906**	**- 343**	**- 3 682**
Distribution	**1 413**	**2 693**	**128**	**240**	**3 152**	**1 872**
- varav Distribution Tyskland	—	666	—	1	666	—
- varav Distribution Sverige	1 437	2 032	131	236	2 516	1 921
Other[1]	**- 1 111**	**- 913**	**- 336**	**- 125**	**- 1 189**	**- 1 387**
Elimineringar	**- 195**	**- 159**	**- 57**	**- 7**	**12**	**- 24**
Underliggande rörelseresultat	**23 844**	**22 090**	**6 232**	**4 782**	**31 181**	**32 935**

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

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	18 282	16 853	17 070
Materiella anläggningstillgångar	268 624	243 329	252 828
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	6 609	4 864	6 110
Andra aktier och andelar	321	311	313
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	46 339	51 364	52 772
Derivattillgångar	100 852	29 459	35 240
Uppskjuten skattefordran	10 794	8 258	8 905
Avtalstillgångar[1]	56	95	85
Andra långfristiga fordringar	6 122	6 454	6 118
Summa anläggningstillgångar	**457 999**	**360 987**	**379 441**
Omsättningstillgångar			
Varulager	24 688	22 391	41 539
Immateriella omsättningstillgångar	1 517	42	4 861
Kundfordringar och andra fordringar	39 836	46 951	41 219
Avtalstillgångar[1]	204	357	290
Lämnade förskott	16 420	5 443	8 362
Derivattillgångar	275 435	111 648	120 645
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 546	7 045	12 402
Skattefordran aktuell skatt	335	1 361	2 717
Kortfristiga placeringar	95 953	63 803	102 706
Kassa, bank och liknande tillgångar	173 367	67 644	68 176
Tillgångar som innehas för försäljning	5 189	38	—
Summa omsättningstillgångar	**644 490**	**326 723**	**402 917**
Summa tillgångar	**1 102 489**	**687 710**	**782 358**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförbart till ägare till moderbolaget	186 164	176 034	180 710
Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	18 160	15 100	16 472
Summa eget kapital	**204 324**	**191 134**	**197 182**
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	21 960	20 135	20 421
Andra räntebärande skulder	54 540	50 517	50 839
Avsättningar för pensioner	24 457	39 247	40 328
Andra räntebärande avsättningar	147 767	113 113	116 637
Derivatskulder	101 831	24 025	30 307
Uppskjuten skatteskuld	48 518	35 463	33 913
Avtalsskulder[1]	7 770	7 109	7 422
Andra ej räntebärande skulder	2 089	1 945	2 018
Summa långfristiga skulder	**408 932**	**291 554**	**301 885**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	23 971	34 725	39 241
Avtalsskulder[1]	981	953	1 213
Erhållna förskott	123 595	54 979	62 790
Derivatskulder	240 667	83 505	99 511
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 903	11 143	18 460
Skatteskuld aktuell skatt	2 353	2 797	2 418
Andra räntebärande skulder	77 430	13 776	55 148
Räntebärande avsättningar	3 205	3 144	4 510
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	128	—	—
Summa kortfristiga skulder	**489 233**	**205 022**	**283 291**
Summa eget kapital och skulder	**1 102 489**	**687 710**	**782 358**

1) Ändrad presentation jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls finansiella rapporter. Se not 1.

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Beräkning av sysselsatt kapital			
Immateriella omsättnings- och anläggningstillgångar	19 799	16 895	21 931
Materiella anläggningstillgångar	268 624	243 329	252 828
Andelar i intresseföretag och i samarbetsarrangemang	6 609	4 864	6 110
Uppskjuten skattefordran och skattefordran aktuell skatt	11 129	9 619	11 622
Långfristiga icke räntebärande fordringar	4 194	3 443	3 563
Långfristiga och kortfristiga avtalstillgångar	260	452	375
Varulager	24 688	22 391	41 539
Kundfordringar och andra fordringar	39 836	46 951	41 219
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 546	7 045	12 402
Ej tillgänglig likviditet	2 233	3 854	3 446
Övrigt	712	339	643
Summa tillgångar exkl. finansiella tillgångar	**389 630**	**359 182**	**395 678**
Uppskjuten skatteskuld och skatteskuld aktuell skatt	- 50 871	- 38 260	- 36 331
Andra ej räntebärande skulder	- 2 089	- 1 945	- 2 018
Långfristiga och kortfristiga avtalsskulder	- 8 751	- 8 062	- 8 635
Leverantörsskulder och andra skulder	- 23 971	- 34 725	- 39 241
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 16 903	- 11 143	- 18 460
Övrigt	- 1 378	- 422	- 899
Summa icke-räntebärande skulder	**- 103 963**	**- 94 557**	**- 105 584**
Andra räntebärande avsättningar vilka ej ingår i justerad nettoskuld[1]	- 27 220	- 9 441	- 9 213
Sysselsatt kapital[2]	**258 447**	**255 184**	**280 881**
Genomsnittligt sysselsatt kapital	**256 816**	**258 053**	**271 674**
Beräkning av nettoskuld			
Hybridkapital	- 21 960	- 20 135	- 20 421
Obligationslån, företagscertifikat och skulder till kreditinstitut	- 44 184	- 41 231	- 37 732
Kortfristig skuld, företagscertifikat och repotransaktioner	- 67 532	- 1 548	- 46 189
Skulder till intresseföretag	- 947	- 1 103	- 1 452
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 10 002	- 10 883	- 10 747
Övriga skulder	- 9 306	- 9 528	- 9 867
Summa räntebärande skulder	**- 153 931**	**- 84 428**	**- 126 408**
Kassa, bank och liknande tillgångar	173 367	67 644	68 176
Kortfristiga placeringar	95 953	63 803	102 706
Lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	619	329	229
Nettoskuld[2]	**116 008**	**47 348**	**44 703**
Beräkning av justerad bruttoskuld och nettoskuld			
Summa räntebärande skulder	- 153 931	- 84 428	- 126 408
50% av Hybridkapital[3]	10 980	10 068	10 211
Nuvärdet av pensionsförpliktelser	- 24 457	- 39 247	- 40 328
Avsättningar för gas- och vindverksamhet och andra miljörelaterade avsättningar	- 13 754	- 11 188	- 11 687
Avsättningar för kärnkraft (netto)[4]	- 54 086	- 37 869	- 40 233
Mottagna margin calls	2 282	2 919	3 340
Skulder till ägare med innehav utan bestämmande inflytande på grund av konsortialavtal	10 002	10 883	10 747
Justerad bruttoskuld	**- 222 964**	**- 148 862**	**- 194 358**
Redovisad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	269 320	131 447	170 882
Ej tillgänglig likviditet	- 2 233	- 3 854	- 3 446
Justerad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	**267 087**	**127 593**	**167 436**
Justerad nettoskuld[2]	**44 123**	**- 21 269**	**- 26 922**

1) Inkluderar personalrelaterade avsättningar för annat än pensioner, avsättningar för skattemässiga och juridiska processer samt vissa övriga avsättningar.
2) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.
3) 50% av Hybridkapital betraktas av ratinginstituten som eget kapital och minskar därmed justerad nettoskuld.
4) Beräkningen baseras på Vattenfalls ägarandel i respektive kärnkraftsanläggning, minskat med Vattenfalls andel i den svenska Kärnavfallsfonden och skulder relaterade till finansieringen av åtaganden för avveckling av Stade och Brokdorf. Vattenfall har följande ägarandelar i respektive anläggning: Forsmark 66%, Ringhals 70,4%, Brokdorf 20%, Brunsbüttel 66,7%, Krümmel 50% och Stade 33,3%. (För Ringhals ansvarar Vattenfall enligt särskild överenskommelse för 100% av avsättningarna).

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	49 023	65 565	16 386	27 293	75 790	59 248
Betald skatt	- 2 738	- 2 721	- 883	- 1 008	- 6 725	- 6 742
Realisationsvinster/förluster, netto	- 110	- 8 636	28	- 8 737	- 8 760	- 234
Erhållen ränta	508	353	298	177	523	678
Betald ränta	- 2 833	- 2 571	- 793	- 252	- 3 226	- 3 488
Övrigt, inkl. ej kassaflödespåverkande poster	- 16 252	- 24 510	- 7 731	- 11 419	- 11 506	- 3 248
Internt tillförda medel (FFO)	**27 598**	**27 480**	**7 305**	**6 054**	**46 096**	**46 214**
Förändringar i varulager	20 093	- 3 955	20 251	- 1 072	- 23 067	981
Förändringar i rörelsefordringar	9 529	- 11 556	157	- 2 466	- 31 816	- 10 731
Förändringar i rörelseskulder[1]	- 12 800	8 561	- 6 151	5 103	26 232	4 871
Marginalsäkerheter (Margin calls) relaterade till derivat[1]	67 044	79 226	70 914	55 673	88 995	76 813
Övriga förändringar	- 2 450	- 2 236	- 2 091	- 2 069	- 4 608	- 4 822
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	**81 416**	**70 040**	**83 080**	**55 169**	**55 736**	**67 112**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**109 014**	**97 520**	**90 385**	**61 223**	**101 832**	**113 326**
Investeringsverksamheten						
Förvärv av koncernföretag[1]	- 173	- 55	—	- 53	- 114	- 232
Investeringar i intresseföretag och andra aktier och andelar	- 72	- 177	- 43	- 260	- 278	- 173
Andra investeringar i anläggningstillgångar	- 17 063	- 17 572	- 7 493	- 6 790	- 25 157	- 24 648
Summa investeringar	**- 17 308**	**- 17 804**	**- 7 536**	**- 7 103**	**- 25 549**	**- 25 053**
Försäljningar[1]	294	19 296	41	19 320	19 579	577
Förändringar i kortfristiga placeringar[1]	11 012	- 34 640	- 29 706	- 27 455	- 73 051	- 27 399
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**- 6 002**	**- 33 148**	**- 37 201**	**- 15 238**	**- 79 021**	**- 51 875**
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	**103 012**	**64 372**	**53 184**	**45 985**	**22 811**	**61 451**
Finansieringsverksamheten						
Förändringar i lån till ägare med innehav utan bestämmande inflytande i utländska koncernföretag	- 362	51	39	118	153	- 260
Upptagna lån[2]	54 749	6 536	8 282	670	51 150	99 363
Amortering av andra skulder[2]	- 31 631	- 32 133	19 943	- 6 419	- 35 870	- 35 368
Försäljning av aktier i koncernföretag till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	4 016	—	4 016	4 025	9
Återbetalning av hybridkapital	—	- 2 941	—	- 104	- 2 941	—
Emission av hybridkapital	—	6 481	—	—	6 481	—
Betald utdelning till ägare	- 24 191	- 5 189	- 210	- 65	- 5 190	- 24 192
Tillskott till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	- 923	- 229	- 400	—	- 601	- 1 295
Tillskott från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	2 210	545	1 575	533	1 786	3 451
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**- 148**	**- 22 863**	**29 229**	**- 1 251**	**18 993**	**41 708**
Periodens kassaflöde	**102 864**	**41 509**	**82 413**	**44 734**	**41 804**	**103 159**

Belopp i MSEK	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Kassa, bank och liknande tillgångar						
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens början	68 176	26 074	90 177	20 463	26 074	67 644
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	—	—	—	2 400	—	—
Periodens kassaflöde	102 864	41 509	82 413	44 734	41 804	103 159
Omräkningsdifferenser	2 327	61	777	47	298	2 564
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens slut	**173 367**	**67 644**	**173 367**	**67 644**	**68 176**	**173 367**

1) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls finansiella rapporter. Se not 1.
2) Kortfristig upplåning där löptiden är tre månader eller kortare nettoredovisas.

TILLÄGGSINFORMATION

Belopp i MSEK	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	**103 012**	**64 372**	**53 184**	**45 985**	**22 811**	**61 451**
Förändring i marginalsäkerheter (Margin calls) från Treasury verksamhet	- 1 259	- 1 518	347	- 387	- 1 700	**- 1 441**
Förändring i kortfristiga placeringar	- 11 012	34 640	29 706	27 455	73 051	**27 399**
Finansieringsverksamheten						
Försäljning av aktier i koncernföretag till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	4 016	—	4 016	4 025	9
Betald utdelning till ägare	- 24 191	- 5 189	- 210	- 65	- 5 190	- 24 192
Tillskott till/från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	1 287	316	1 175	533	1 185	2 156
Kassaflöde efter utdelning	**67 837**	**96 637**	**84 202**	**77 537**	**94 182**	**65 382**
Analys av förändring i nettoskuld						
Nettoskuld vid periodens början	44 703	- 48 178	29 322	- 32 328	- 48 178	47 348
Kassaflöde efter utdelning	67 837	96 637	84 202	77 537	94 182	65 382
Förändringar till följd av värdering till verkligt värde	2 495	803	1 223	195	660	2 352
Förändringar i räntebärande leasingskulder	- 1 052	- 997	- 191	- 390	- 1 442	- 1 497
Förvärvade/avyttrade räntebärande skulder/kortfristiga placeringar	—	- 2	—	- 2	- 13	- 11
Kassa, bank och liknande tillgångar ingående i tillgångar som innehas för försäljning	—	—	—	2 400	—	—
Räntebärande skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	—	—	—	- 106	—	—
Omräkningsdifferenser på nettoskulden	2 025	- 915	1 452	42	- 506	2 434
Nettoskuld vid periodens slut	**116 008**	**47 348**	**116 008**	**47 348**	**44 703**	**116 008**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	109 014	97 520	90 385	61 223	101 832	113 326
Underhålls-/ersättningsinvesteringar	- 6 717	- 7 216	- 2 599	- 3 527	- 11 012	- 10 513
Fritt kassaflöde[1]	**102 297**	**90 304**	**87 786**	**57 696**	**90 820**	**102 813**

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

INVESTERINGAR

Belopp i MSEK	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Elproduktion						
Vattenkraft	452	481	203	169	795	766
Kärnkraft	1 163	843	419	289	1 263	1 583
Gas	200	43	59	21	64	221
Vindkraft och solkraft	10 558	9 182	4 933	2 686	11 157	12 533
Biobränsle, avfall	11	71	2	32	73	13
Summa Elproduktion	**12 384**	**10 620**	**5 616**	**3 197**	**13 352**	**15 116**
Kraftvärme/Värme						
Fossilkraft	567	516	310	252	1 053	1 104
Fjärrvärmenät	830	901	323	326	1 511	1 440
Övrigt	51	161	49	55	483	373
Summa Kraftvärme/Värme	**1 448**	**1 578**	**682**	**633**	**3 047**	**2 917**
Elnät						
Elnät	3 146	3 839	1 143	953	5 758	5 065
Summa Elnät	**3 146**	**3 839**	**1 143**	**953**	**5 758**	**5 065**
Förvärv av aktier, aktieägartillskott	245	233	43	313	400	412
Övrigt	1 358	983	524	344	1 557	1 932
Summa investeringar	**18 581**	**17 253**	**8 008**	**5 440**	**24 114**	**25 442**
Upplupna investeringar, ej betalda fakturor (-)/upplösning av upplupna investeringar (+)	- 1 273	551	- 472	1 663	1 443	- 381
Kassa, bank och liknande tillgångar i förvärvade bolag	—	—	—	—	- 8	- 8
Summa investeringar med kassaflödeseffekt	**17 308**	**17 804**	**7 536**	**7 103**	**25 549**	**25 053**

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	30 sep 2022 Hänförbart till ägare till moder-bolaget	30 sep 2022 Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	30 sep 2022 Summa eget kapital	30 sep 2021 Hänförbart till ägare till moder-bolaget	30 sep 2021 Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	30 sep 2021 Summa eget kapital	31 dec 2021 Hänförbart till ägare till moder-bolaget	31 dec 2021 Hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	31 dec 2021 Summa eget kapital
Ingående balans	**180 710**	**16 472**	**197 182**	**97 724**	**13 468**	**111 192**	**97 724**	**13 468**	**111 192**
Periodens resultat	**16 502**	**478**	**16 980**	**41 054**	**858**	**41 912**	**46 828**	**1 185**	**48 013**
Kassaflödessäkringar - förändringar av verkligt värde	72 847	—	**72 847**	61 824	—	**61 824**	82 259	—	**82 259**
Kassaflödessäkringar - upplösta mot resultaträkningen	- 76 399	—	**- 76 399**	- 8 691	16	**- 8 675**	- 31 569	16	**- 31 553**
Kassaflödessäkringar - överförda till anskaffningsvärdet på säkrad post	4	—	**4**	11	—	**11**	16	—	**16**
Valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	- 2 013	—	**- 2 013**	- 977	—	**- 977**	- 1 414	—	**- 1 414**
Omräkningsdifferenser - avyttrade bolag	—	—	**—**	689	—	**689**	697	—	**697**
Omräkningsdifferenser - utländsk verksamhet	9 534	698	**10 232**	1 740	130	**1 870**	2 983	235	**3 218**
Omvärderingar - förmånsbestämda pensionsplaner	16 557	—	**16 557**	426	—	**426**	- 700	30	**- 670**
Inkomstskatter relaterat till övrigt totalresultat	- 8 202	—	**- 8 202**	- 16 349	- 3	**- 16 352**	- 15 185	- 9	**- 15 194**
Summa övrigt totalresultat för perioden	**12 328**	**698**	**13 026**	**38 673**	**143**	**38 816**	**37 087**	**272**	**37 359**
Summa totalresultat för perioden	**28 830**	**1 176**	**30 006**	**79 727**	**1 001**	**80 728**	**83 915**	**1 457**	**85 372**
Utdelning till ägare	- 23 414	- 777	**- 24 191**	- 4 000	- 1 189	**- 5 189**	- 4 000	- 1 190	**- 5 190**
Koncernbidrag från(+)/till(-) ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	—	**—**	—	—	**—**	—	51	**51**
Ägarförändring i koncernföretag vid försäljning av aktier till ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	—	**—**	2 532	1 504	**4 036**	2 538	1 508	**4 046**
Tillskott till/från ägare med innehav utan bestämmande inflytande	—	1 287	**1 287**	—	316	**316**	—	1 185	**1 185**
Andra ägarförändringar	—	2	**2**	51	—	**51**	—	—	**—**
Andra förändringar	38	—	**38**	—	—	**—**	533	- 7	**526**
Summa transaktioner med aktieägare	**- 23 376**	**512**	**- 22 864**	**- 1 417**	**631**	**- 786**	**- 929**	**1 547**	**618**
Utgående balans	**186 164**	**18 160**	**204 324**	**176 034**	**15 100**	**191 134**	**180 710**	**16 472**	**197 182**
-Varav Säkringsreserv	29 378	8	**29 386**	38 569	8	**38 577**	36 968	8	**36 976**

Nyckeltal, koncernen

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger[1]	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Rörelsemarginal	22,8	45,0	23,0	63,5	33,5	19,8
Rörelsemarginal[2]	14,8	18,9	11,7	13,2	17,3	14,7
Nettomarginal	15,3	44,8	18,3	61,4	33,0	14,2
Nettomarginal[2]	7,3	18,7	7,1	11,2	16,8	9,0
Avkastning på eget kapital[3]	14,8	40,2	14,8	40,2	36,9	14,8
Avkastning på sysselsatt kapital[3]	17,3	22,4	17,3	22,4	22,2	17,3
Avkastning på sysselsatt kapital[2, 3]	12,8	11,7	12,8	11,7	11,5	12,8
Räntetäckningsgrad, ggr[3]	7,9	16,6	7,9	16,6	15,8	7,9
Räntetäckningsgrad, ggr[2, 3]	5,9	8,7	5,9	8,7	8,3	5,9
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr[3]	9,1	12,1	9,1	12,1	12,9	9,1
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr[3]	10,2	14,5	10,2	14,5	15,9	10,2
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr[3]	20,8	33,9 [4]	20,8	33,9 [4]	27,4	20,8
FFO/räntebärande skulder[3]	30,0	46,0	30,0	46,0	36,5	30,0
FFO/nettoskuld[3]	- 39,8	- 82,0	- 39,8	- 82,0	- 103,1	- 39,8
FFO/justerad nettoskuld[3]	n/a [5]	182,7	n/a [5]	182,7	171,2	n/a [5]
EBITDA/finansnetto, ggr	12,2	31,1	12,6	34,0	24,5	11,8
EBITDA/finansnetto, ggr[2]	9,3	16,7	8,3	11,4	15,7	10,1
Soliditet,	18,5	27,8	18,5	27,8	25,2	18,5
Skuldsättningsgrad	75,3	44,2	75,3	44,2	64,1	75,3
Skuldsättningsgrad, netto	- 56,8	- 24,8	- 56,8	- 24,8	- 22,7	- 56,8
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital	43,0	30,6	43,0	30,6	39,1	43,0
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	- 131,4	- 32,9	- 131,4	- 32,9	- 29,3	- 131,4
Nettoskuld/EBITDA, ggr[3]	- 2,0	- 0,6	- 2,0	- 0,6	- 0,6	- 2,0
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr[3]	- 0,7	0,3	- 0,7	0,3	0,4	- 0,7

1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.
2) Baserat på Underliggande rörelseresultat.
3) Rullande 12-månaders värden.
4) Värdet har justerats jämfört med tidigare publicerad information i Vattenfalls finansiella rapporter.
5) Den justerade nettoskulden minskade till en nettotillgång främst till följd av ökade erhållna marginalsäkerheter. Exklusive effekter av erhållna och utbetalda marginalsäkerheter uppgick nyckeltalet FFO/justerad nettoskuld till 41,4%.

Kvartalsinformation, koncernen

Belopp i MSEK	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021
Resultaträkning							
Nettoomsättning	53 076	48 170	59 579	63 529	36 125	34 554	45 911
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	16 386	15 386	17 249	10 226	27 293	20 531	17 740
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	10 820	12 660	13 970	13 452	9 149	9 577	16 408
Rörelseresultat (EBIT)	12 192	11 730	12 783	7 750	22 926	16 210	13 385
Underliggande rörelseresultat	6 232	8 107	9 504	9 092	4 782	5 256	12 053
Resultat före inkomstskatter	9 728	6 469	8 433	7 156	22 182	16 778	13 257
Periodens resultat	6 684	4 231	6 064	6 101	18 277	13 212	10 423
- varav hänförbart till ägare till moderbolaget	6 242	4 478	5 782	5 774	18 178	13 002	9 875
- varav hänförbart till innehav utan bestämmande inflytande	442	- 247	282	327	99	210	548
Balansräkning							
Sysselsatt kapital	258 447	289 959	276 749	280 881	255 184	280 855	271 110
Nettoskuld	116 008	29 321	37 611	44 703	47 348	- 32 328	- 43 865
Kassaflöde							
Internt tillförda medel (FFO)	7 305	11 911	8 382	18 616	6 054	7 439	13 987
Kassaflöde från den löpande verksamheten	90 385	9 776	- 3 058	4 312 [1]	61 223 [1]	23 965 [1]	12 331 [1]
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 37 201	12 523	18 676	- 45 872 [1]	- 15 238 [1]	- 12 782 [1]	- 5 128 [1]
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	29 229	- 43 145	13 768	41 855	- 1 252	- 6 446	- 15 164
Periodens kassaflöde	**82 413**	**- 8 935**	**29 386**	**295**	**44 733**	**4 737**	**- 7 961**
Fritt kassaflöde	**87 786**	**20 026**	**- 5 514**	**516** [1]	**57 696** [1]	**22 553** [1]	**10 054** [1]

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

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger[1]	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021
Nyckeltal							
Avkastning på eget kapital	14,8	23,5	31,0	36,9	40,2	30,3	10,0
Avkastning på sysselsatt kapital[2]	17,3	19,3	21,8	22,2	22,4	14,5	5,9
Avkastning på sysselsatt kapital[2, 3]	12,8	11,0	10,5	11,5	11,7	11,0	9,9
Räntetäckningsgrad, ggr[2]	7,9	10,3	14,9	15,8	16,6	12,1	5,1
Räntetäckningsgrad, ggr[2, 3]	5,9	6,0	7,3	8,3	8,7	9,3	8,6
FFO/räntebärande skulder[2]	30,0	36,3	28,8	36,5	46,0	44,3	40,0
FFO/nettoskuld[2]	- 39,8	- 153,4	- 107,7	- 103,1	- 82,0	123,1	83,8
FFO/justerad nettoskuld[2]	n/a [4]	103,0	120,5	171,2	182,7	38,1	32,8
Soliditet	18,5	20,6	24,4	25,2	27,8	25,8	26,8
Skuldsättningsgrad	75,3	65,6	66,7	64,1	44,2	64,2	72,0
Skuldsättningsgrad, netto	- 56,8	- 15,5	- 17,9	- 22,7	- 24,8	23,1	34,4
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	- 131,4	- 18,4	- 21,8	- 29,3	- 32,9	18,8	25,6
Nettoskuld/EBITDA, ggr[2]	- 2,0	- 0,4	- 0,5	- 0,6	- 0,6	0,5	0,9
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr[2]	- 0,7	0,6	0,4	0,4	0,3	1,8	2,4

1) Se Definitioner och beräkningar av nyckeltal för definitionen av det Alternativa nyckeltalet.
2) Rullande 12-månaders värden.
3) Baserat på Underliggande rörelseresultat.
4) Den justerade nettoskulden minskade till en nettotillgång främst till följd av ökade erhållna marginalsäkerheter. Exklusive effekter av erhållna och utbetalda marginalsäkerheter uppgick nyckeltalet FFO/justerad nettoskuld till 41,4%.

NOT 1 | Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 ”Delårsrapportering” och Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning 2022 i koncernens Not 3, Redovisningsprinciper. Ändrade IFRS standarder godkända av EU, som gäller för räkenskapsåret 2022, har ingen väsentlig påverkan på Vattenfalls finansiella rapporter.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2021 sidorna 62–71. Utvecklingen på energimarknaden påverkar Vattenfalls hela verksamhet. De senaste nio månaderna har sett en fortsättning av den kraftiga volatiliteten och de höga prisnivåerna som observerades förra året på de europeiska energiråvarumarknaderna. Situationen förstärks av att Ukrainakriget förvärrar Europas försörjningstrygghet av naturgas. Dessutom påverkar nuvarande torra väderförhållanden och lägre tillgänglighet i produktionsanläggningar elförsörjningen i stora delar av Europa. Som ett resultat av de höga elpriserna ökar risken för en bredare ekonomisk recession.

De kraftigt stigande råvarupriserna har också orsakat en betydande ökning av likviditetsrisken i hela branschen. Marginalsäkerheter som Credit Support Annex fortsätter att vara utmanande för många företags likviditetsposition. Till följd av den kraftiga ökningen av elpriserna har motparter varit tvungna att tillhandahålla marginalsäkerheter till Vattenfall. Omvänt, om elpriserna skulle falla i stor utsträckning skulle Vattenfall behöva finansiera stora utbetalningar för marginalsäkerheterna.

En av de största riskerna för Vattenfall är kunders och motparters konkursrisk orsakade av de fortsatt höga el- och råvarupriserna. För att spegla den ökade risken för kunders och motparters konkursrisk på grund av höga elpriser, allmänt hög inflation och den förväntade nedgången i ekonomin har Vattenfalls redovisade förväntade kreditförluster ökat.

Den ökade inflationen medför ökade kostnader för t.ex. råvaror och tjänster vilket påverkar både Vattenfalls löpande verksamhet och investeringar.

EU:s energiministrar träffades för ett extra möte i energirådet i september och diskuterade kort- och långsiktiga insatser för att mildra effekterna av de höga elpriserna. Insatser som riktar sig mot kortsiktiga vinster i elproduktionen, t.ex. att begränsa intäkterna för elproducenter med lägre marginalkostnader, t ex vindkraft, solkraft, kärnkraft och vattenkraft, eller ett pristak på gas, kan utgöra en ny finansiell och strategisk risk för Vattenfalls portfölj. Utan åtföljande regulatoriska åtgärder som säkerställer redan prissäkrade volymer riskerar dessa insatser att snedvrida befintliga och framtida intäktsförväntningar.

Presentation av Koncernens finansiella rapporter

I delårsrapporterna för 2022 har följande förändringar i uppställningarna gjorts jämfört med Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning 2021:

- I balansräkningen delas avtalstillgångar och -skulder upp i kort- respektive långfristiga avtalstillgångar och -skulder.
- I kassaflödesanalysen visas förvärv av koncernföretag respektive försäljningar som netto av förvärvspris och kassa i förvärvade bolag respektive försäljningslikvid och kassa i avyttrade bolag. Dessutom är förändringen i marginalsäkerheter (margin calls) i treasuryverksamheten, som tidigare ingick i kortfristiga placeringar i investeringsverksamheten samt i förändring rörelseskulder, inkluderad i Marginalssäkerheter (Margin calls) relaterade till derivat.

Övrigt

Väsentliga närståendetransaktioner framgår av koncernens Not 44 i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2021, inga väsentliga förändringar har skett i sedan avgivandet av denna.

NOT 2 | Valutakurser

FÖR VATTENFALLKONCERNEN VIKTIGARE VALUTOR ANVÄNDA I BOKSLUTEN:

	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021
Medelkurs					
EUR	10,5179	10,1436	10,4670	10,1572	10,1469
DKK	1,4138	1,3639	1,4070	1,3658	1,3644
GBP	12,3961	11,7130	12,3329	11,8497	11,7820
USD	9,9185	8,4757	9,8041	8,6110	8,5687

	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Balansdagskurs			
EUR	10,8993	10,1683	10,2503
DKK	1,4657	1,3674	1,3784
GBP	12,3435	11,8163	12,1987
USD	11,1811	8,7817	9,0502

NOT 3 | Finansiella instrument per värderingskategori och tillhörande resultateffekter

För tillgångar och skulder med en återstående löptid understigande tre månader (exempelvis likvida placeringar, kundfordringar och andra fordringar och leverantörsskulder och andra skulder) har verkligt värde ansetts vara lika med redovisat värde. För andra aktier och andelar har verkligt värde approximerats genom att använda anskaffningsvärdet.

Det redovisade värdet på de finansiella tillgångarna värderade till upplupet anskaffningsvärde avviker inte väsentligt från det verkliga värdet. Skillnaden mellan redovisat värde och verkligt värde för finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgår till -3 110 MSEK (31 december 2021: 8 509)

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

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

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

Nivå 3: Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM I BALANSRÄKNINGEN ÄR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE PER 30 SEPTEMBER 2022

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	46 339	—	—	**46 339**
Derivattillgångar	—	372 284	4 003	**376 287**
Kortfristiga placeringar, likvida placeringar och andra aktier och andelar	145 164	18 483	—	**163 647**
Summa tillgångar	**191 503**	**390 767**	**4 003**	**586 273**
Skulder				
Derivatskulder	—	342 498	—	**342 498**
Summa skulder	**—**	**342 498**	**—**	**342 498**

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM I BALANSRÄKNINGEN ÄR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE PER 31 DECEMBER 2021

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Andelar i den svenska Kärnavfallsfonden	**52 772**	**—**	**—**	**52 772**
Derivattillgångar	—	154 744	1 141	**155 885**
Kortfristiga placeringar, likvida placeringar och andra aktier och andelar	116 013	11 404	—	**127 417**
Summa tillgångar	**168 785**	**166 148**	**1 141**	**336 074**
Skulder				
Derivatskulder	—	129 818	—	**129 818**
Summa skulder	**—**	**129 818**	**—**	**129 818**

NOT 4 | Jämförelsestörande poster

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

Belopp i MSEK	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Jämförelsestörande poster	12 863	30 431	5 960	18 144	29 090	11 522
- varav realisationsvinster	204	8 803	—	8 762	8 960	361
- varav realisationsförluster	- 94	- 167	- 28	- 25	- 199	- 126
- varav nedskrivningar	- 1	—	—	—	- 38	- 39
- varav återförda nedskrivningar	1 292	—	394	—	1 922	3 214
- varav avsättningar	- 3 325	- 2 453	- 774	- 1	- 3 785	- 4 657
- varav marknadsvärdeförändringar för energiderivat	13 204	10 537	7 994	7 792	8 715	11 382
- varav marknadsvärdeförändringar av varulager	1 582	1 801	- 1 627	1 645	1 313	1 094
- varav andra jämförelsestörande poster av engångskaraktär	1	11 910	1	- 29	12 202	293

Jämförelsestörande poster under januari-september 2022 uppgick till 12,9 miljarder SEK varav merparten avser marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (14,8 miljarder SEK) samt avsättningar i kärnkraftsverksamheten och affärsområde Heat (-3,3 miljarder SEK). De återförda nedskrivningarna avser anläggningar inom affärsområde Heat.

Jämförelsestörande poster under januari-september 2021 uppgick till 30,4 miljarder SEK varav merparten avser kompensation för stängning av kärnkraft i Tyskland samt försäljning av relaterade produktionsrättigheter (12,5 miljarder SEK, vilket ingår i andra jämförelsestörande poster av engångskaraktär), samt marknadsvärdeförändringar för energiderivat och varulager (12,3 miljarder SEK). Ökningen i avsättningar avser kärnkraftsverksamheten (-2,5 miljarder SEK). Realisationsvinster avser främst försäljningen av Stromnetz Berlin (8,4 miljarder SEK).

Moderbolaget Vattenfall AB

Redovisningsprinciper

Moderbolaget Vattenfall AB:s räkenskaper upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och rekommendation RFR 2 – Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2021, moderbolagets Not 3. Väsentliga redovisningsprinciper tillämpliga från 1 januari 2021 bedöms inte ha någon påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

Januari – september 2022

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning i sammandrag framgår nedan.

- Nettoomsättningen uppgick till 24 046 MSEK (28 315).
- Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter uppgick till -54 081 MSEK (-1 332).
- Det försämrade rörelseresultatet beror i allt väsentligt på orealiserade marknadsvärdesförändringar för energiderivat avseende framtida hedgar, uppgående till 51 006 MSEK. Därutöver har moderbolaget belastats med ökade åtaganden på 9 185 MSEK för framtida avveckling av Ringhals och Forsmark till följd av ökade avsättningar för nämnda dotterbolag samt den negativa utvecklingen för tillgodohavandet i den svenska Kärnavfallsfonden.
- Det förbättrade finansnettot avser utdelning från dotterföretag, huvudsakligen från Vattenfall GmbH.
- Balansomslutningen uppgick till 539 464 MSEK (31 december 2021: 468 482).
- Investeringar under perioden uppgick till 697 MSEK (5 443), varav föregående års investeringar härrörde i huvudsak koncerninterna transaktioner.
- Kassa, bank och liknande tillgångar samt Kortfristiga placeringar uppgick till 219 788 MSEK (31 december 2021: 145 743).
- Utdelning betald till ägaren om 23 414 MSEK (4 000).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Se koncernens Not 1, Redovisningsprinciper, risker och osäkerhet.

Övrigt

Ägarna till de svenska kärnkraftsföretagen skall ställa säkerheter till staten för att garantera att tillräckliga medel finns för den framtida avfallshanteringen. Säkerheterna har formen av borgensförbindelser utställda av ägarna till kärnkraftsföretagen. Borgensförbindelserna omfattar både finansieringssäkerheten och kompletteringssäkerheten. Under första halvåret har staten fattat beslut om höjda nivåer på säkerheterna. För Vattenfalls del innebär det en höjning med netto 14,7 miljarder kronor jämfört med tidigare.

Väsentliga närståendetransaktioner framgår av koncernens Not 44, Upplysningar om närstående i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisning för 2021. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i Vattenfalls Års- och Hållbarhetsredovisningen 2021.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	24 046	28 315	40 045	35 776
Kostnader för inköp relaterade till produktion	- 83 984	- 26 240	- 37 035	- 94 779
Övriga externa kostnader	- 3 792	- 3 317	- 5 250	- 5 725
Personalkostnader	- 2 368	- 1 644	- 2 247	- 2 971
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	17	339	- 52	- 374
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	**- 66 081**	**- 2 547**	**- 4 539**	**- 68 073**
Avskrivningar och nedskrivningar	- 504	- 473	- 629	- 660
Rörelseresultat (EBIT)	**- 66 585**	**- 3 020**	**- 5 168**	**- 68 733**
Resultat från andelar i dotterföretag	15 772	2 232	2 231	15 771
Resultat från andelar i intresseföretag	- 61	1	1	- 61
Andra finansiella intäkter	1 201	1 237	1 537	1 501
Andra finansiella kostnader	- 4 408	- 1 782	- 2 820	- 5 446
Resultat före bokslutsdispositioner och inkomstskatter	**- 54 081**	**- 1 332**	**- 4 219**	**- 56 968**
Bokslutsdispositioner	4 840	1 057	5 086	8 869
Resultat före inkomstskatter	**- 49 241**	**- 275**	**867**	**- 48 099**
Inkomstskatter	12 820	489	445	12 776
Periodens resultat	**- 36 421**	**214**	**1 312**	**- 35 323**

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	323	333	330
Materiella anläggningstillgångar	6 937	6 647	7 003
Aktier och andelar	166 993	166 449	166 802
Uppskjuten skattefordran	15 116	1 948	2 272
Koncerninterna andra långfristiga fordringar	66 537	64 030	65 553
Andra långfristiga fordringar	4 277	4 681	5 570
Summa anläggningstillgångar	**260 183**	**244 088**	**247 530**
Omsättningstillgångar			
Varulager	371	386	342
Immateriella omsättningstillgångar	18	7	9
Koncerninterna kortfristiga fordringar	10 223	10 925	59 366
Kortfristiga fordringar	48 203	10 953	13 791
Skattefordran aktuell skatt	678	168	1 701
Kortfristiga placeringar	95 140	62 975	101 877
Kassa, bank och liknande tillgångar	124 648	56 046	43 866
Summa omsättningstillgångar	**279 281**	**141 460**	**220 952**
Summa tillgångar	**539 464**	**385 548**	**468 482**
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (131 700 000 aktier till ett kvotvärde av 50 kr)	6 585	6 585	6 585
Uppskrivningsfond	37 989	37 989	37 989
Andra fonder	1 365	1 357	1 370
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	42 814	66 200	64 911
Periodens resultat	- 36 421	214	1 312
Summa eget kapital	**52 332**	**112 345**	**112 167**
Obeskattade reserver	**2 328**	**12 285**	**7 168**
Avsättningar	**6 042**	**5 072**	**5 621**
Långfristiga skulder			
Hybridkapital	21 960	20 135	20 421
Koncerninterna andra räntebärande skulder	222	8	1 573
Andra räntebärande skulder	50 364	37 505	37 902
Koncerninterna andra ej räntebärande skulder	12 590	12 488	12 590
Andra ej räntebärande skulder	9 456	273	279
Summa långfristiga skulder	**94 592**	**70 409**	**72 765**
Kortfristiga skulder			
Koncerninterna andra räntebärande skulder	243 134	160 187	197 355
Andra räntebärande skulder	77 013	13 768	54 960
Skatteskuld aktuell skatt	—	2	—
Koncerninterna andra ej räntebärande skulder	2 123	1 298	4 521
Andra ej räntebärande skulder	61 900	10 182	13 925
Summa kortfristiga skulder	**384 170**	**185 437**	**270 761**
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	**539 464**	**385 548**	**468 482**

Definitioner och beräkningar av nyckeltal

Alternativa nyckeltal

För att kunna presentera koncernens verksamhet på ett rättvisande sätt använder sig Vattenfallkoncernen av ett antal alternativa nyckeltal som inte definieras i IFRS eller i Årsredovisningslagen. De alternativa nyckeltal som Vattenfall använder sig av framgår av nedanstående redogörelse innefattande också definitioner hur de beräknas. De alternativa nyckeltalen som används är oförändrade jämfört med tidigare perioder.

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

UTRÄKNING AV EBITDA, UNDERLIGGANDE EBITDA OCH UNDERLIGGANDE EBIT

Belopp i MSEK	**Jan-sep 2022**	**Jan-sep 2021**	**Jul-sep 2022**	**Jul-sep 2021**	**Helår 2021**	**Senaste 12 månaderna**
Rörelseresultat (EBIT)	36 707	52 521	12 192	22 926	60 271	44 457
Avskrivningar och nedskrivningar	- 12 316	- 13 044	- 4 194	- 4 367	- 15 519	- 14 791
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	**49 023**	**65 565**	**16 386**	**27 293**	**75 790**	**59 248**
Jämförelsestörande poster excl. nedskrivningar och återförda nedskrivningar	- 11 572	- 30 431	- 5 566	- 18 144	- 27 206	- 8 347
Underliggande rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	**37 451**	**35 134**	**10 820**	**9 149**	**48 584**	**50 901**
Rörelseresultat (EBIT)	36 707	52 521	12 192	22 926	60 271	44 457
Jämförelsestörande poster	- 12 863	- 30 431	- 5 960	- 18 144	- 29 090	- 11 522
Underliggande rörelseresultat	**23 844**	**22 090**	**6 232**	**4 782**	**31 181**	**32 935**

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

NYCKELTALEN ÄR BASERADE OCH BERÄKNADE PÅ SENASTE 12-MÅNADERSPERIODEN, OKTOBER 2021 – SEPTEMBER 2022:

Rörelsemarginal, %	= 100 x	EBIT	44 457	=	19,8
		Nettoomsättning	224 354		
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	Underliggande EBIT	32 935	=	14,7
		Nettoomsättning	224 354		
Nettomarginal, %	= 100 x	Resultat före inkomstskatter	31 789	=	14,2
		Nettoomsättning	224 354		
Nettomarginal exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	Resultat före inkomstskatter exkl jämförelsestörande poster	20 267	=	9,0
		Nettoomsättning	224 354		
Avkastning på eget kapital, %	= 100 x	Periodens resultat hänförbart till ägare till moderbolaget	22 276	=	14,8
		Medelvärde av periodens eget kapital hänförbart till ägare till moderbolaget exkl Reserv för kassaflödessäkring	150 124		
Avkastning på sysselsatt kapital, %	= 100 x	EBIT	44 457	=	17,3
		Genomsnittligt sysselsatt kapital	256 816		
Avkastning på sysselsatt kapital exkl jämförelsestörande poster, %	= 100 x	Underliggande EBIT	32 935	=	12,8
		Genomsnittligt sysselsatt kapital	256 816		
Räntetäckningsgrad, ggr	=	EBIT + finansiella intäkter	45 176	=	7,9
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar	5 735		
Räntetäckningsgrad exkl jämförelsestörande poster, ggr	=	Underliggande EBIT + finansiella intäkter	33 654	=	5,9
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar	5 735		
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	=	FFO + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar	51 949	=	9,1
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar	5 735		
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	=	FFO + finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	51 230	=	10,2
		Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	5 016		

Kassaflödesräntetäckningsgrad efter ersättningsinvesteringar, ggr	=	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus ersättningsinvesteringar + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	108 006	=	20,8
		Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	5 193		
FFO/ räntebärande skulder, %	= 100 x	FFO	46 214	=	30,0
		Räntebärande skulder	153 931		
FFO/ nettoskuld, %	= 100 x	FFO	46 214	=	-39,8
		Nettoskuld	-116 008		
FFO/ justerad nettoskuld, % [1]	= 100 x	FFO	46 214	=	-104,7
		Justerad nettoskuld	-44 123		
FFO/ justerad nettoskuld exkl. marginalsäkerheter, %	= 100 x	FFO	46 214	=	41,4
		Justerad nettoskuld exkl. marginalsäkerheter	111 525		
EBITDA/ finansnetto, ggr	=	EBITDA	59 248	=	11,8
		Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	5 016		
EBITDA exkl jämförelsestörande poster/finansnetto, ggr	=	EBITDA exkl jämförelsestörande poster	50 901	=	10,1
		Finansiella poster netto exkl diskonteringseffekter hänförbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	5 016		

NYCKELTAL BERÄKNADE PÅ BALANSRÄKNINGEN PER 30 SEPTEMBER 2022:

Soliditet, %	= 100 x	Eget kapital	204 324	=	18,5
		Balansomslutning	1102 489		
Skuldsättningsgrad, %	= 100 x	Räntebärande skulder	153 931	=	75,3
		Eget kapital	204 324		
Skuldsättningsgrad, netto, %	= 100 x	Nettoskuld	-116 008	=	-56,8
		Eget kapital	204 324		
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital, %	= 100 x	Räntebärande skulder	153 931	=	43,0
		Räntebärande skulder + eget kapital	358 255		
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, %	= 100 x	Nettoskuld	-116 008	=	-131,4
		Nettoskuld + eget kapital	88 316		
Nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Nettoskuld	-116 008	=	-2,0
		EBITDA	59 248		
Justerad nettoskuld/EBITDA, ggr	=	Justerad nettoskuld	-44 123	=	-0,7
		EBITDA	59 248		

1) Den justerade nettoskulden minskade till en nettotillgång främst till följd av ökade erhållna marginalsäkerheter. Exklusive effekter av erhållna och utbetalda marginalsäkerheter uppgick nyckeltalet FFO/justerad nettoskuld till 41,4%.

Delårsrapportens undertecknande
Solna den 27 oktober 2022

Anna Borg
Verkställande direktör och koncernchef

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

Finansiell kalender
Bokslutskommuniké den 8 februari 2023

Årsstämma den 26 april 2023

Delårsrapport för januari-mars den 27 april 2023

Delårsrapport för januari-juni den 20 juli 2023

Delårsrapport för januari-september den 26 oktober 2023

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

Anna Borg
VD och koncernchef
T 08-739 50 09

Kerstin Ahlfont
CFO
T 08-739 64 28

Ruben van Bavel
Tillförordnad Chef Group Control
Investor Relations
T +31 650 126 296

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

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 27 oktober 2022 klockan 08:00 CEST. Denna rapport har upprättats både på svenska och engelska. I händelse av skillnader i innehållet i de två versionerna skall den svenska versionen ha företräde.