



DELÅRSRAPPORT FÖR JANUARI–SEPTEMBER 2009

3/09

- Nettoomsättningen ökade för det tredje kvartalet med 22,5% till 45 346 MSEK (37 016) och för niomånadersperioden med 19,0% till 140 002 MSEK (117 679)
- Rörelseresultatet minskade för det tredje kvartalet med 37,0% till 3 524 MSEK (5 591) och för niomånadersperioden med 4,6% till 22 265 MSEK (23 333)
- Periodens resultat efter skatt minskade för det tredje kvartalet med 74,9% till 622 MSEK (2 481) och för niomånadersperioden med 17,3% till 11 338 MSEK (13 708)

LÄGRE RESULTAT

- Nettoomsättningen ökade för det tredje kvartalet med 22,5% till 45 346 MSEK (37 016) och för niomånadersperioden med 19,0% till 140 002 MSEK (117 679).
- Rörelseresultatet minskade för det tredje kvartalet med 37,0% till 3 524 MSEK (5 591) och för niomånadersperioden med 4,6% till 22 265 MSEK (23 333).
- Periodens resultat efter skatt minskade för det tredje kvartalet med 74,9% till 622 MSEK (2 481) och för niomånadersperioden med 17,3% till 11 338 MSEK (13 708).

Nio månader in på 2009 kan vi konstatera att effekterna av den pågående lågkonjunkturen varit tydliga även inom energibranschen. Efterfrågan på el har sjunkit när företag drar ner och ser över sin produktion. Speciellt inom den elintensiva industrin har vi sett en stor neddragning av elförbrukningsvolymerna. Vi räknar inte med någon snabb återgång till de nivåer vi såg innan lågkonjunktursbörjan. På grund av den höga andelen elintensiv industri i de nordiska länderna kommer återhämtningen troligtvis ske snabbare på den centraleuropeiska marknaden.

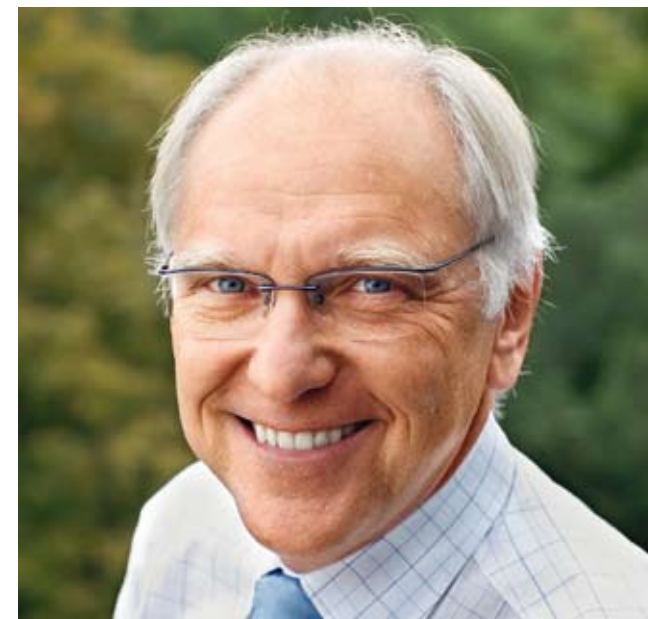
Minskat resultat – värdeskapande åtgärder vidtas

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet minskade med 2 067 MSEK eller 37,0% jämfört med motsvarande period i fjol. Det förklaras främst av lägre elproduktionsvolymerna (-1,6 miljarder SEK), högre drifts- och underhållskostnader (-1,7 miljarder SEK) samt högre avskrivningar. Avskrivning på övervärden i Nuon har belastat rörelseresultatet med 795 MSEK. Vattenfall prissäkrar kontinuerligt sin elproduktion genom försäljning på terminsmarknaden vilket har påverkat resultatet positivt med cirka 1,9 miljarder SEK. Resultatet ligger väsentligt under våra förväntningar och innebär att vi måste intensifiera våra åtgärder för att kunna nå avkastning och finansiell ställning i nivå med vår ägares långfristiga krav. Åtgärderna fokuserar på värdeskapande och innebär framförallt att vi avyttrar

lågavkastande tillgångar utanför kärnverksamheten samt skärper kraven på effektivisering och kostnadsreducering inom alla delar av verksamheten. Vi ser även över och reducerar våra investeringsprogram som en anpassning till nuvarande finansiella förutsättningar.

Förvärvet av Nuon – en viktig milstolpe för Vattenfall

Från och med det tredje kvartalet ingår det nederländska energibolaget N.V. Nuon Energy (Nuon) i Vattenfallkoncernen. Vattenfall förvärvade den 1 juli 49% av aktierna för 4 833 MEUR (cirka 52 miljarder SEK) och övertog den operativa kontrollen i Nuon. Köpeskillingen för de resterande 51% av aktierna om 5 030 MEUR (cirka 51 miljarder SEK) kommer Vattenfall att reglera vid tre tillfällen under de kommande sex åren. Detta belopp är en räntebärande skuld och innebär en kraftig ökning av Vattenfalls skuldsättningsgrad. Förvärvet av Nuon är en viktig milstolpe i Vattenfalls strategi. Beneluxområdet utgör en ny geografisk huvudmarknad för Vattenfall och innebär en förbättrad riskdiversifiering av verksamheten. Genom Nuon erhålls viktig kompetens inom naturgasområdet och Vattenfall har fått 2,6 respektive 2,1 miljoner miljoner nya el- och gas kunder. Integreringen av Nuon i Vattenfallkoncernen går planerligt och beräknas i allt väsentligt vara fullbordad vid årets slut. Varumärket Nuon kommer dock att bibehållas under en övergångsperiod.



Driftstopp i kärnkraftverket Krümmel

Den 4 juli snabbstoppades det tyska kärnkraftverket Krümmel till följd av en kortslutning i en transformator utanför själva reaktorn. Kraftverket hade just startat upp igen efter nästan två års stillestånd. Återstarten hade föregåtts av en omfattande översyn och noggranna tester som visat att anläggningen var i fullgott skick. Berättigad kritik har framförts mot hur vi skötte informationen direkt efter snabbstoppet. Vi har tagit kritiken till oss och dragit lärdom. Samtliga säkerhetssystem fungerade som de skulle och säkerheten äventyrades inte vid något tillfälle. Vi gör nu allt för att anläggningen ska kunna återgå i produktion, i en konstruktiv samverkan med myndigheterna. Det är dock idag inte möjligt att säga när Krümmel kan återstartas.

Lars G. Josefsson
Verkställande direktör och koncernchef

Vattenfallkoncernens resultat, kassaflöde och balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK där ej annat anges	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Förändring, %	Kv1-3 2009	Kv1-3 2008	Förändring, %	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	45 346	37 016	22,5	140 002	117 679	19,0	186 872
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	9 123	9 272	-1,6	36 417	34 553	5,4	47 824
Rörelseresultat (EBIT)	3 524	5 591	-37,0	22 265	23 333	-4,6	28 827
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster	3 463	5 579	-37,9	22 121	23 236	-4,8	28 682
Finansiella poster, netto	-2 698	-2 048	-31,7	-7 209	-4 246	-69,8	-9 360
Resultat före skatter	826	3 543	-76,7	15 056	19 087	-21,1	19 467
Periodens resultat	622	2 481	-74,9	11 338	13 708	-17,3	15 393
- varav hänförbart till ägare i moderbolaget	831	2 584	-67,8	11 038	13 201	-16,4	14 932
- varav hänförbart till minoritetsintressen	-209	-103	102,9	300	507	-40,8	461
Avkastning på eget kapital, %	11,0 ¹	14,0 ¹	-	11,0 ¹	14,0 ¹	-	11,0
Avkastning på nettotillgångar, %	11,7 ¹	16,0 ¹	-	11,7 ¹	16,0 ¹	-	11,7
Internt tillförda medel (FFO)	3 997	8 687	-54,0	25 325	19 849	27,6	36 211
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-42 143	5 989	-	-36 361	5 078	-	-46 518
Fritt kassaflöde	7 081	7 464	-5,1	21 130	12 565	68,2	27 528
Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	59 966	27 878	115,1	59 966	27 878	115,1	
Balansomslutning	649 283	361 587	79,6	649 283	361 587	79,6	
Eget kapital inkl minoritetsintressen	137 668	124 068	11,0	137 668	124 068	11,0	
Hybridkapital (Capital Securities)	10 128	9 641	5,1	10 128	9 641	5,1	
Andra räntebärande skulder	208 687	67 860	207,5	208 687	67 860	207,5	
Nettoskuld	157 317	48 476	224,5	157 317	48 476	224,5	
Nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr	3,3 ¹	1,0 ¹	-	3,3 ¹	1,0 ¹	-	

1) Rullande 12-månaders värden.

För definitioner och beräkningar av nyckeltal se sidorna 30-31.

Koncernen

Tredje kvartalet 2009 – nettoomsättning, resultat, kassaflöde och skuldsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med 22,5% till 45 346 MSEK (37 016), varav N.V Nuon Energy (Nuon) svarar för 6,1 miljarder SEK. Exklusive valutaeffekter på cirka 1,3 miljarder MSEK var ökningen 19,0%. Rörelseresultatet minskade med 37,0% till 3 524 MSEK (5 591). Valutaeffekter hade ingen större påverkan på förändringen av rörelseresultatet. Resultatet efter skatt minskade med 74,9% till 622 MSEK (2 481) vilket förutom det lägre rörelseresultatet förklaras av det försämrade finansnettot. Avkastningen på eget ka-

pital uppgick till 11,0% (14,0) och avkastningen på nettotillgångarna uppgick till 11,7% (16,0), i båda fallen räknat på senaste tolv månaders basis. Vattenfalls krav för dessa nyckeltal ligger på 15% respektive 11%. Kassaflödesräntetäckningsgraden efter förnyelseinvesteringar minskade till 3,8 (6,3) räknat på senaste tolv månaders basis, att jämföras med målintervallet 3,5-4,5. Nettoskulden ökade med 93 839 MSEK till 157 317 MSEK jämfört med 30 juni 2009. Nettoskuldssättningsgraden uppgick den 30 september 2009 till 114,3% jämfört med 39,1% den 30 september 2008. Kassaflödet före finansiering minskade till -42 143 MSEK (5 989) och fritt kassaflöde minskade till 7 081 MSEK (7 464).

Elproduktion och värmeförsäljning under tredje kvartalet 2009

Vattenfalls elproduktion ökade med 1,0% till 35,5 TWh (35,1). Exklusive Nuons elproduktion på 3,6 TWh, minskade dock elproduktionen med 9,1% till 31,9 TWh. Vattenkraftproduktionen minskade med 5,6% till 7,5 TWh (7,9) på grund av lägre vattentillgång. Kärnkraftproduktionen minskade med 18,4% till 8,0 TWh (9,8). Fossilkraft ökade med 17,0% till 19,5 TWh (17,0). Vindkraft ökade från 0,3 TWh till 0,4 TWh. Elproduktionen baserad på biobränsle och avfall uppgick till 0,2 TWh (0,1). Värmeförsäljningen minskade med 13,9% till 3,1 TWh (3,6). För mer information se sidan 7.

Elpriser

De genomsnittliga spotpriserna var mycket lägre på alla Vattenfalls marknader under det tredje kvartalet 2009 än under motsvarande period förra året, främst på grund av minskad efterfrågan på el till följd av lågkonjunkturen samt lägre priser på bränsle och CO₂-utsläppsrätter. Det genomsnittliga spotpriset i Norden var 31,28 EUR/MWh jämfört med 55,51 EUR/MWh under tredje kvartalet 2008. Den hydrologiska balansen ökade kontinuerligt under det tredje kvartalet 2009. I genomsnitt uppgick den hydrologiska balansen till -2.1 TWh, vilket var något lägre än under motsvarande period 2008 (-1.1 TWh).

I Tyskland var det genomsnittliga spotpriset 37,06 EUR/MWh vilket var 50% lägre än samma period förra året.

Terminspriserna för el handlades på lägre nivåer vid kvartalets slut jämfört med sista juni 2009. Slutkursen 30 september 2009 för de nordiska årskontrakten 2010 och 2011 var 33,20 EUR/MWh respektive 37,05 EUR/MWh. Motsvarande värden för de tyska årskontrakten var 46,65 EUR/MWh (2010) och 52,55 EUR/MWh (2011). Även de nederländska terminspriserna stängde på lägre nivåer; 46,85 EUR/MWh (2010) samt 52,66 (2011). Priset på CO₂-utsläppsrätter stängde på 13,22 EUR/ton, i stort sett oförändrat sedan slutet av juni 2009.

För mer information och prisdiagram, se sidorna 8–9.

Koncernen

Niomånadersperioden januari–september 2009

Nettoomsättningen ökade med 19,0% till 140 002 MSEK (117 679). Exklusive valutaeffekter på cirka 10 100 MSEK var ökningen 10,4%. Rörelseresultatet minskade med 4,6% till 22 265 MSEK (23 333). Exklusive valutaeffekter på cirka 1 200 MSEK minskade rörelseresultatet med 9,7%. Periodens resultat efter skatt minskade med 17,3% till 11 338 MSEK (13 708). Kassaflödet före finansieringsverksamheten minskade till -36 361 MSEK (5 078) medan fritt kassaflöde ökade till 21 130 MSEK (12 565). Ökningen beror på förbättrat operativt kassaflöde.

Elproduktionen minskade med 4,7% till 115,2 TWh (120,8). Exklusive Business Group Benelux elproduktion på 3,5 TWh minskade elproduktionen med 7,5%. Vattenkraft minskade med 15,5%. Kärnkraft minskade med 8,2%. Fossilkraft ökade med 3,3%. Vindkraft minskade från 1,1 TWh till 1,0 TWh. Värmeförsäljningen ökade med 4,7%. För mer information se sidan 7.

Viktiga händelser

N.V. Nuon Energy ingår i Vattenfallkoncernen från och med 1 juli 2009

Som nämnts ovan övertog Vattenfall den operativa kontrollen över Nederländernas näst största energibolag, N.V. Nuon Energy (Nuon) 1 juli 2009. Initialt förvärvade Vattenfall 49% av aktierna för ett belopp av 4 833 MEUR, (cirka 52 miljarder SEK). Köpeskillingen för de resterande 51% av aktierna om 5 030 MEUR (cirka 51 miljarder SEK) kommer Vattenfall att reglera vid tre tillfällen under de kommande sex åren. Vattenfall finansierade förvärvet genom ett flertal stora internationella obligationsemissioner. Den kreditfacilitet på 5 miljarder EUR som ursprungligen tecknades med nio stora relationsbanker behövde aldrig utnyttjas.

Nuon bildar en tredje regional Business Group inom Vattenfall; Business Group Benelux. Vindkraftverksamheten integreras dock i affärsenheten Vind inom Business Group Pan Europe och Nuons energihandelsverksamhet ingår sedan 1 juli i affärsenheten Trading.

Enligt IFRS ska det förvärvade bolagets samtliga redovisade tillgångar och skulder marknadsvärderas. Därutöver ska även icke redovisade men identifierbara immateriella tillgångar som uppfyller ett antal kriterier redovisas till verkligt värde. Vid förvärvet av Nuon har bland annat varumärken, kundrelationer samt prospekteringsrättigheter värderats och redovisats separat. I den mån den erlagda köpeskillingen överstiger nettovärdet av samtliga förvärvade tillgångar och skulder redovisas en goodwill. Denna goodwill uppgår preliminärt till cirka 37 miljarder SEK och består av tillgångar och/eller framtida kassaflöden

(till exempel synergier, utvecklingsprojekt samt framtida kundrelationer) som inte uppfyller IFRS kriterierna för att redovisas separat. Under det tredje kvartalet har även avskrivningar på övervärden gjorts på tillgångar i Nuon på 795 MSEK.

Driftstopp i kärnkraftverket Krümmel

Den 4 juli snabbstoppades det tyska kärnkraftverket Krümmel till följd av en kortslutning i en av de två transformatorerna som ansluter anläggningen till nätet. Kraftverket kopplades bort från nätet och reaktorn snabbstoppades i enlighet med de säkerhetsrutiner som finns. Två nya transformatorer har beställts och beräknas kunna installeras i början av 2010. Det går dock inte idag att precisera när anläggningen kan återstarta. Detsamma gäller för kärnkraftverket Brunsbüttel, som varit avställt sedan juli 2007.

Även Vattenfalls svenska kärnkraftsverk har haft lägre tillgänglighet. Till exempel har utöver de normala revisionsarbetena vid Ringhals 1 och 2 ett antal moderniseringar och säkerhetshöjande installationer genomförts vilket lett till att revisionerna tagit väsentligt längre tid i anspråk.

Försäljning av WEMAG

Vattenfall meddelade i augusti sin avsikt att sälja sin andel på 80,3% i det tyska elhandels- och nätbolaget WEMAG. Affären förväntas slutföras under fjärde kvartalet 2009 eller i början av 2010. Köpare är de 268 kommuner i Mecklenburg-Vorpommern och Brandenburg, som idag innehar minoritetsandelen i WEMAG. Köpesumman uppgår till 170 miljoner EUR. Transaktionen kräver godkännande från den myndighet som övervakar kommunerna samt från den tyska konkurrensmyndigheten. Vattenfall kommer att fortsätta vara partner och leverantör till WEMAG. Försäljningen är del av Vattenfalls koncernövergripande översyn av aktieinnehaven.

Omsättning, resultat och kassaflöde

Belopp i MSEK	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Förändring, %	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Förändring, %
Nettoomsättning	45 346	37 016	22,5	140 002	117 679	19,0

Kommentar: Av den totala nettoomsättningsökningen på 8,3 miljarder SEK för det tredje kvartalet svarar N.V. Nuon Energy (Nuon) för 6,1 miljarder SEK. Av den totala nettoomsättningsökningen förklaras cirka 1,3 miljarder SEK av valutakurseffekter.

Kostnader för sålda produkter	37 101	28 542	30,0	106 571	85 566	24,5
-------------------------------	--------	--------	------	---------	--------	------

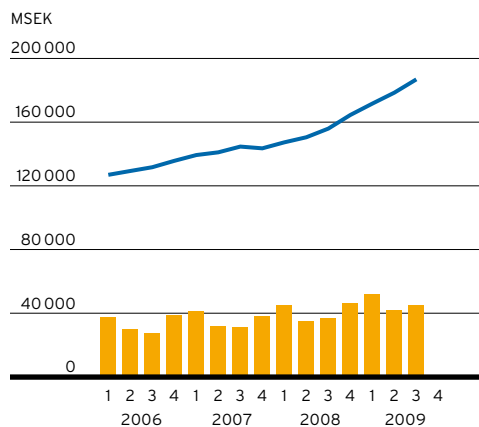
Kommentar: Av den totala ökningen för kostnader sålda produkter på 8,5 miljarder SEK svarar Nuon för 4,9 miljarder SEK. Kostnaderna till följd av EEG¹ ökade med 1,7 miljarder SEK. Drift- och underhållskostnader ökade med 1,7 miljarder SEK. Avskrivningarna var totalt 0,5 miljarder SEK högre. Av den totala kostnadsökningen förklaras cirka 1,2 miljarder SEK av valutakurseffekter.

1) Erneuerbare-Energien-Gesetz, den tyska lagen om förnybar energi. Dessa kostnader hänförs sig från inmatning av vindkraft till Vattenfalls transmissionsnät i Tyskland och vidarefaktureras till slutkund med viss tidsförskjutning till slutkund.

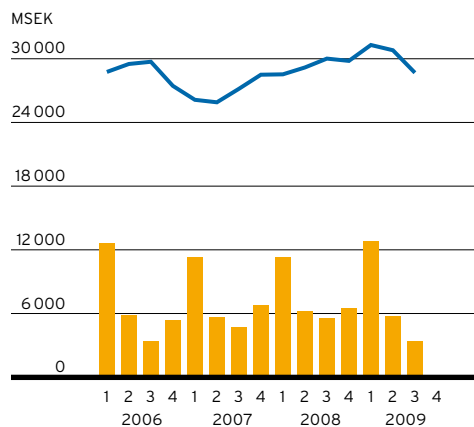
Rörelseresultat	3 524	5 591	-37,0	22 265	23 333	-4,6
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster	3 463	5 579	-37,9	22 121	23 236	-4,8

Kommentar: Av den totala rörelseresultatförsämringen på 2,0 miljarder SEK svarar Nuon för 84 MSEK. Avskrivningar på övervärden i Nuon har belastat rörelseresultatet med 795 MSEK. Samtliga segment försämrade sina rörelseresultat. Valutakurseffekter hade ingen större effekt på rörelseresultatet. Vattenfalls prissäkringar av elproduktionen påverkade rörelseresultatet positivt med 1,9 miljarder SEK. Lägre elproduktionsvolym, högre drift- och underhållskostnader samt högre avskrivningar påverkade däremot rörelseresultatet negativt.

Nettoomsättning



Rörelseresultat, exkl jämförelsestörande poster



Belopp i MSEK	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Förändring, %	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Förändring, %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 151	12 213	-8,7	33 116	28 636	15,6
Fritt kassaflöde¹	7 081	7 464	-5,1	21 130	12 565	68,2
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-42 143	5 989	-	-36 361	5 078	-

1) Kassaflöde från den löpande verksamheten minus förnyelseinvesteringar.

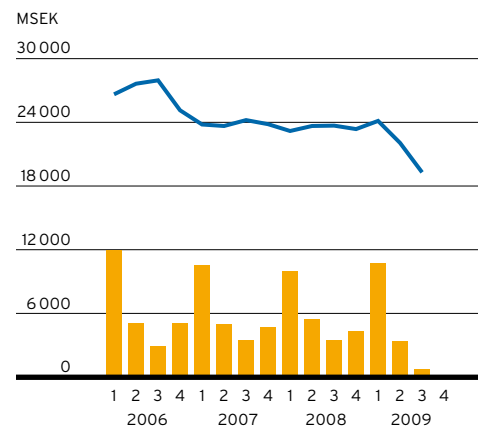
Kommentar: Jämfört med tredje kvartalet 2008 minskade kassaflödet från den löpande verksamheten med 1,1 miljarder SEK. Tredje kvartalet 2008 påverkades kassaflödet från den löpande verksamheten positivt till följd av erhållna margin calls² på ca 4,4 miljarder SEK. På grund av sjunkande marknadspriser under det tredje kvartalet 2008 ökade marknadsvärdet på Vattenfalls futurekontrakt och Vattenfall erhöll då margin calls. Under tredje kvartalet 2009 har kassaflödet från den löpande verksamheten endast påverkats marginellt av margin calls. I övrigt förklaras förändringen i kassaflödet från den löpande verksamheten bland annat av positiv påverkan genom förvärvet av Nuon, samt lägre betalda skatter.

Det stora negativa kassaflödet före finansieringsverksamheten härrör huvudsakligen från betalning av aktierna i Nuon.

Finansiella poster, netto	-2 698	-2 048	-31,7	-7 209	-4 246	-69,8
Ränteintäkter från finansiella placeringar	245	419	-41,5	899	1 195	-24,8
Räntekostnader för lån	-1 960	-935	-109,6	-4 989	-2 543	-96,2
Erhållen ränta	53	325	-83,7	718	1 258	-42,9
Betald ränta	-2 407	-320	-652,2	-6 110	-2 779	-119,9
Räntenetto i snitt per månad				-454	-150	

Kommentar: Försämringen av finansiella poster avser främst högre räntekostnader för lån, vilket förklaras av ökade låneskulder främst på grund av finansieringen av Nuonaktierna.

Resultat före skatter



2) Margin calls är marginalsäkerheter som innehavaren av en derivatposition måste ställa för att täcka kreditrisken hos sin motpart.

■ Rullande 12-månadersvärden
■ Kvartalsvärden

Finansiell ställning

Belopp i MSEK	30 September 2009	30 September 2008	Förändring, %
Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	59 966	27 878	115,1
Bekräftade kreditfaciliteter (outnyttjade) ¹	10 335	13 764	-24,9
Övriga kreditfaciliteter (outnyttjade)	10 222	11 505	-11,2

1) Därutöver har Nuon ytterligare en kreditfacilitet om 8 444 MSEK, vilken är under avveckling.

Kommentar: Ökningen av Kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar hänför sig till ökad upplåning under 2008 och 2009. Bekräftade kreditfaciliteter utgörs av en Revolving Credit Facility på 1 000 MEUR med förfall den 23 februari 2013 samt en checkräkningskredit på 100 MSEK med förfall i december 2009. Vattenfalls mål är att medel motsvarande lägst 10% av koncernens nettoomsättning, dock minst motsvarande kommande 90-dagars låneförfall, skall finnas tillgängligt i form av likvida medel eller bekräftade kreditfaciliteter.

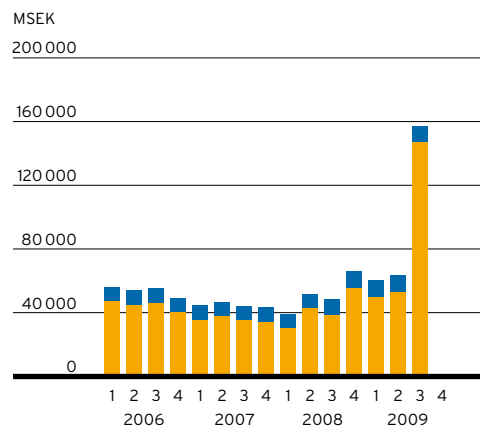
Nettoskuld	157 317	48 476	224,5
Räntebärande skulder	218 816	77 501	182,3
Genomsnittlig ränta,% ¹	3,5	5,1	-31,4
Duration, år ¹	4,0	2,5	61,6
Genomsnittlig löptid, år ¹	7,4	6,4	15,5

1) Exklusive Hybridkapital (Capital securities) och lån från minoritetsägare och intresseföretag. Inklusiva Hybridkapital på 10 128 MSEK uppgår den genomsnittliga räntan till 3,6, durationen till 4,0 och den genomsnittliga återstående löptiden till 7,3. Dessa värden avser 30 september 2009. Normtiden för durationen förlängdes under kvartal 2 2009 från 2,5 år till 4 år. Durationen tilläts variera 12 månader över och under normtiden.

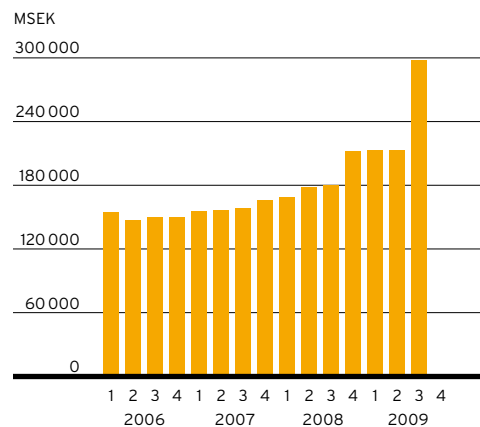
Kommentar: Jämfört med den 30 september 2008 har nettoskulden ökat med 108 841 MSEK. Ökningen beror framför allt på ökad upplåning till följd av kraftigt ökade investeringar. Totala räntebärande skulder ökade under perioden med 141 315 MSEK, främst till följd av finansieringen av aktierna i N.V. Nuon Energy. I de räntebärande skulderna ingår också resterande köpeskilling till Nuons aktieägare (51 486 MSEK). Räntan på denna post uppgår till 2% vilket förklarar minskningen av genomsnittlig ränta.

Jämfört med den 31 december 2008 ökade nettoskulden med 91 317 MSEK samtidigt som räntebärande skulder ökade med 111 469 MSEK.

Nettoskuld



Nettotillgångar



Belopp i MSEK	30 September 2009	30 September 2008	Förändring, %
Eget kapital hänförbart till			
Ägare i moderbolaget	130 870	113 364	15,4
Minoritetsintressen	6 798	10 704	-36,5
Summa	137 668	124 068	11,0

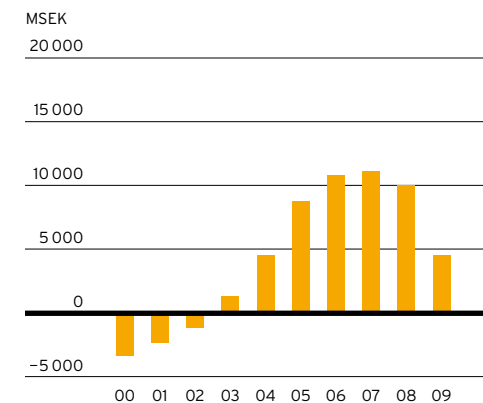
Kommentar: Förändringar i eget kapital specificeras på sidan 23.

Kreditrating

Den 1 juli höjde ratinginstitutet Standard & Poor's Vattenfalls kreditbetyg för långfristig upplåning från A- till A och för kortfristig upplåning till A-1 från A-2. Höjningen förklaras av Standard & Poor's nya metodik för kreditvärdering av företaget med statligt ägande.

Värdeskapande

Skillnaden mellan uppnått resultat och koncernens resultatkrav, 11% avkastning på nettotillgångar (senaste 12 månaderna)



Investeringar

Belopp i MSEK	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Förändring, %
Förnyelseinvesteringar	4 070	4 749	-14,3
Tillväxtinvesteringar	64 396	1 563	—
— varav aktier	56 133	136	—
Summa investeringar	68 466	6 312	—

Kommentar: I posten aktier ingår förvärvet av 49% i N.V. Nuon Energy med 52 miljarder SEK, samt förvärven av polska statens minoritetsandelar i dotterbolagen GZE S. A och Vattenfall Heat Poland S.A. med 3 263 MSEK.

Tillväxtinvesteringarna har i övrigt ökat främst på grund av pågående investeringar i kraftverksprojekten Boxberg, Moorburg och i brunkolsdagbrottet Reichwalde i Tyskland samt pågående vindkraftprojekt framförallt i Storbritannien.

Försäljningar

Belopp i MSEK	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Förändring, %
Försäljningar	268	131	104,6
— varav aktier	121	-7	—

Kommentar: Försäljning av aktier avser i huvudsak avyttringen av aktieinnehavet i Luleå Energi AB samt slutlig redovisning av transaktionen med Göteborgs Energi AB i samband med övertagandet av delar av kundbasen i PlusEnergi AB.

Personal

Medelantal anställda, personår	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Förändring, %
Business Group Pan Europe	5 666	5 278	7,4
Business Group Norden	5 630	5 519	2,0
Business Group Centraleuropa	21 694	21 359	1,6
Business Group Benelux	6 025	—	—
Supply & Trading	343	213	61,0
Övriga	717	700	2,4
Totalt	40 075	33 069	21,2

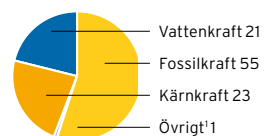
Kommentar: Förvärvet av N.V. Nuon Energy har ökat antalet anställda med totalt 6 168. Utöver personalen i Business Group Benelux återfinns 93 i Supply & Trading och 50 i Business Group Pan Europe.

Elbalans, TWh

	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Förändring, %	Kv1-3 2009	Kv1-3 2008	Förändring, %	Helår 2008
Egen produktion samt elanskaffning							
Vattenkraft	7,5	7,9	-5,6	24,8	29,3	-15,5	38,5
Kärnkraft	8,0	9,8	-18,4	32,5	35,4	-8,2	46,2
Fossilkraft	19,5	17,0	14,7	56,2	54,4	3,3	75,1
Vindkraft	0,4	0,3	33,3	1,0	1,1	-9,1	1,6
Biobränsle	0,1	0,1	0,0	0,5	0,4	25,0	0,6
Avfall	0,1	0,0	-	0,2	0,1	100,0	0,2
Total egen produktion	35,5	35,1	1,0	115,2	120,8	-4,7	162,1
Inköpt kraft	14,8	11,8	25,9	43,7	39,0	12,2	53,8
Spotmarknaden	0,7	0,5	40,0	1,6	1,0	60,0	1,2
Total elanskaffning	51,0	47,5	7,4	160,5	160,9	-0,2	217,1
Förbrukning inom koncernen	2,2	2,6	-15,4	7,5	8,3	-9,6	11,2
Summa	48,7	44,9	8,5	153,0	152,6	0,3	205,9
Försäljning							
Norden	12,1	12,4	-2,4	40,0	41,1	-2,7	55,7
Tyskland och Polen	22,7	22,0	3,2	68,9	71,8	-4,0	98,2
Nederländerna och Belgien	5,9	0,0	-	5,9	0,0	-	0,0
Övriga länder	0,9	0,9	0,0	3,5	3,1	12,9	4,1
Spotmarknaden	4,2	6,1	-31,1	23,0	23,8	-3,4	31,4
Total elförsäljning	45,8	41,5	10,4	141,2	139,8	1,0	189,3
Leverans till minoritetsdelägare	2,8	3,3	-15,2	11,2	12,1	-7,4	15,7
Övrigt	0,2	0,2	0,0	0,6	0,7	-14,3	0,9
Summa	48,7	44,9	8,5	153,0	152,6	0,3	205,9
Värmeförsäljning, TWh							
BG Norden	0,9	1,0	-10,0	7,3	6,9	5,8	10,4
BG Central Europe	2,0	2,6	-23,1	17,0	16,5	3,0	25,3
BG Benelux	0,1	-	-	0,1	-	-	-
Summa	3,1	3,6	-13,9	24,5	23,4	4,7	35,6
Gasförsäljning, TWh							
BG Norden	0,0	0,0	-	0,1	0,1	0	0,1
BG Centraleuropa	0,0	0,0	-	0,1	0,1	0	0,2
BG Benelux	5,3	-	-	5,3	-	-	-
Summa	5,4	0,0	-	5,6	0,2	-	0,4

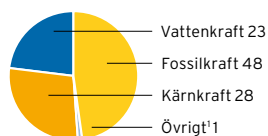
Avrundningsdifferenser på 0,1 TWh förekommer på vissa poster. Vissa värden för 2008 är justerade jämfört med tidigare publicerad information.

Elproduktion, Kv 3 2009, %



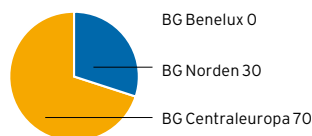
1) Vindkraft, biobränsle och avfall.

Elproduktion, Kv 3 2008, %

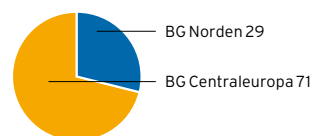


1) Vindkraft, biobränsle och avfall.

Värmeförsäljning, Kv 3 2009, %



Värmeförsäljning, Kv 3 2008, %



Elproduktion och elanskaffning kvartal 3

Den totala elproduktionen ökade med 1% till 35,5 TWh. Exklusive Nuons elproduktion på 3,6 TWh, minskade dock elproduktionen med 9,1% till 31,9 TWh. Vattenkraftproduktionen minskade med 5,6% till 7,5 TWh (7,9) på grund av lägre vattentillgång. Minskningen i kärnkraftproduktionen är hänförlig till Norden. Det tyska kärnkraftverket Brunsbüttel står fortfarande stilla, vilket det även gjorde under tredje kvartalet 2008. Driftstoppet i det till hälften ägda tyska kärnkraftverket Krümmel påverkade ej de konsoliderade volymerna eftersom anläggningen inte konsolideras i Vattenfalls bokslut. Fossilkraft ökade med 17% till 19,5 TWh. Exklusive Nuons fossilkraftproduktion minskade dock fossilkraftproduktionen med 1 TWh, vilket beror på lägre produktion i de tyska kraftverken. Vindkraftproduktionen ökade med 0,1 TWh i och med Nuons vindkraftproduktion.

Exklusive Nuon ökade inköpt kraft med 0,6 TWh, vilket framförallt kan förklaras av att affärsenheten Transmission i Tyskland köpt in mer vindkraft i enlighet med den tyska lagen om förnybar energi, EEG¹. Lagen ger företräde för förnybar energiproduktion. Affärsenheten Transmission köper vindkraften och säljer den vidare till tyska försäljningsbolag (vilket redovisas under den externa elförsäljningen för Tyskland).

Elförsäljning kvartal 3

Exklusive Nuon minskade den totala elförsäljningen med 3,8%. Försäljningen till Tyskland ökade med 0,7 TWh, vilket är hänförligt till ett större inflöde av vindkraft som lett till ökad försäljning från affärsenheten Transmission till tyska försäljningsbolag. Försäljningen till Norden minskade med 2,4% och kan huvudsakligen hänföras till minskad försäljning till industri- och företagskunder. Försäljningen till elbörserna Nord Pool (Norden) och EEX (Tyskland) minskade med sammanlagt 31,1%. Den minskade försäljningen till Nord Pool är framförallt hänförlig till lägre produktion medan den minskade försäljningen till EEX kommer av lägre försäljning från affärsenheten Trading till förmån för försäljning till andra motparter (så kallad OTC-handel) till Tyskland. Den ökade försäljningen OTC till Tyskland motverkas av minskad försäljning till främst industri- och företagskunder i Tyskland.

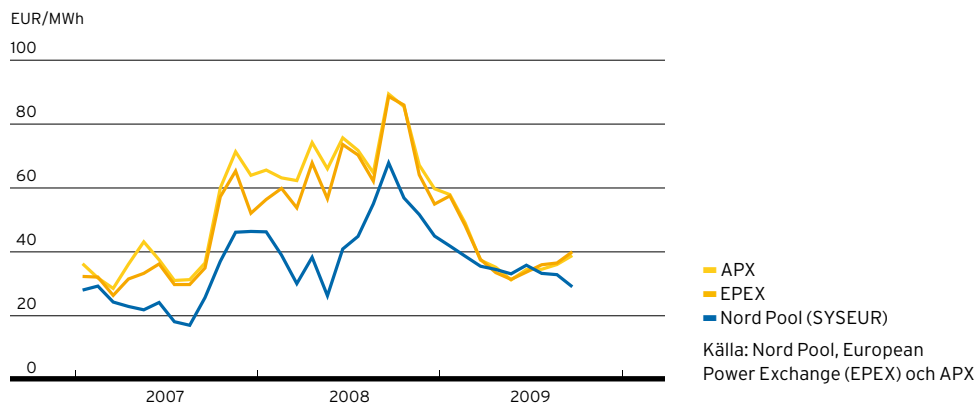
Värmeförsäljning kvartal 3

Värmeförsäljningen minskade med 13,9% till 3,1 TWh (3,6), trots att Nuon tillkommit från 1 juli 2009. Minskningen är framförallt hänförlig till Tyskland och Polen där försäljningen minskat med 23,1% jämfört med tredje kvartalet 2008.

1) EEG är en förkortning av Erneuerbare-Energien-Gesetz, den tyska lagen om förnybar energi.

Marknadsprisutveckling

Nordiska, tyska och nederländska elspotpriser 2007–2009, månadssnitt



Elspotpriser i Norden, Tyskland och Nederländerna

De genomsnittliga spotpriserna var mycket lägre på alla marknader under det tredje kvartalet 2009 än under motsvarande period förra året, främst på grund av minskad efterfrågan på el till följd av lågkonjunkturen samt lägre priser på bränsle och CO₂-utsläppsrätter. På den nordiska elbörsen NordPool föll de genomsnittliga spotpriserna (SYSEUR base load) under juli till september 2009 till 31,28 EUR/MWh jämfört med 55,51 EUR/MWh under samma period förra året. Den hydrologiska balansen ökade kontinuerligt under det tredje kvartalet 2009. I genomsnitt uppgick den hydrologiska balansen till -2.1 TWh, vilket var ungefär samma värde som motsvarande period 2008 (-1.1 TWh). Jämfört med övriga marknader var de tyska genomsnittliga spotpriserna (EPEX Spot base load) högst med 37,06 EUR/MWh under det tredje kvartalet 2009, vilket dock var 50% lägre än under motsvarande period förra året (73,33 EUR/MWh). Motsvarande priser på den nederländska elbörsen APX var 36,04 EUR/MWh, 52% lägre än under tredje kvartalet 2008. Både de tyska och de nederländska spotpriserna steg under slutet av det tredje kvartalet 2009.

Nordiska, tyska och nederländska elterminalspriser



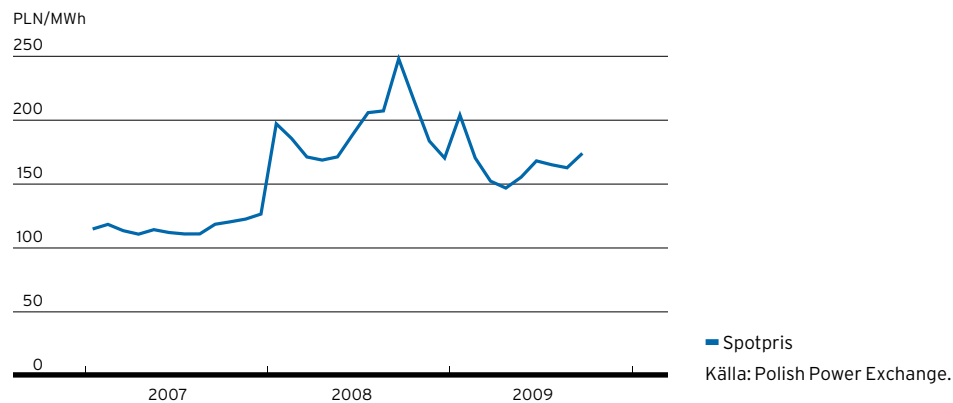
Elterminalspriser i Norden, Tyskland och Nederländerna

Under tredje kvartalet 2009 handlades elterminalspriser på alla marknader långt under priserna för motsvarande period förra året. Trenden var nedåtgående på alla marknader under kvartalet. Slutkurserna den 30 september 2009 för de nordiska elterminalspriserna för årskontrakten 2010 och 2011 var 33,20 EUR/MWh och 37,05 EUR/MWh, en minskning med 14% respektive 6,7% från sista juni 2009. Skillnaden (spread) mellan de båda årskontrakten fortsatte att öka.

Även de tyska elterminalspriserna för 2010 och 2011 sjönk jämfört med sista juni 2009. Slutkursen den 30 september 2009 var 46,65 EUR/MWh och 52,55 EUR/MWh, en minskning med 7,6% och 6,7%.

Priset för det nederländska terminkontraktet för 2010 minskade nästan 10% jämfört med sista juni 2009. Slutkursen 30 september 2009 var 46,85 EUR/MWh. Terminkontraktet för 2011 minskade med 8,2%, slutkursen den 30 september 2009 var för detta kontrakt 52,66 EUR/MWh.

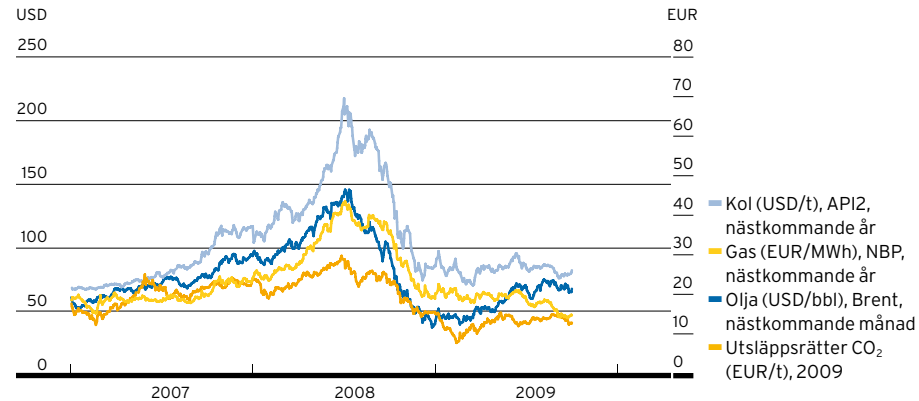
Polska elspotpriser 2007–2009, månadssnitt



Elsotpriser i Polen

De genomsnittliga elspotpriserna (base load) på den polska elbörsen (PPX) var 24% lägre under det tredje kvartalet jämfört med samma period i fjol; 166,34 PLN/MWh jämfört med 219,25 PLN/MWh. Den främsta orsaken för de lägre spotpriserna var dels den nya skattelagsstiftningen som flyttade över skyldigheten att betala produktionsskatt från producenten till den slutliga säljaren, dels den minskade efterfrågan på el. Priset för peak load föll med 30% till 184,96 PLN/MWh under tredje kvartalet 2009 jämfört med samma period förra året.

Prisutveckling olja, kol, gas och CO₂-utsläppsrätter



Prisutveckling på olja, kol, gas och CO₂-utsläppsrätter

Priserna på kol, gas och CO₂-utsläppsrätter handlades sidledes under det tredje kvartalet 2009, dock föll priserna under september. Priset på naturgas uppvisade den största prisrörelsen på minus 26% jämfört med andra kvartalet 2009. Priset på olja steg i början av det tredje kvartalet och uppvisade sedan stora prisrörelser. Jämfört med motsvarande period 2008 så var alla råvarupriserna avsevärt lägre under tredje kvartalet 2009. Mest anmärkningsvärt är kolpriset som fallit med 65% under den senaste 12-månaders perioden.

Koncernens rörelsesegment

Business Group Pan Europe

Belopp i MSEK	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Förändring, %	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Förändring, %	Helår 2008	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	4 463	4 398	1,5	15 625	14 684	6,4	20 407	21 348
Extern nettoomsättning ¹	1 796	1 560	15,1	5 689	4 999	13,8	7 614	8 304
Rörelseresultat	-252	639	-	1 738	3 244	-46,4	3 567	2 061
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster	-252	635	-	1 737	3 239	-46,4	3 559	2 057
Elproduktion, TWh²	8,4	10,1	-16,8	33,5³	36,6	-8,5	47,7	44,6
- varav kärnkraft	8,0	9,8	-18,4	32,5	35,4	-8,2	46,2	43,3
- varav vindkraft	0,4	0,3	33,3	1,0	1,1	-9,1	1,6	1,5

1) Exklusive koncerninterna transaktioner.

2) Avrundningsdifferenser på 0,1 TWh förekommer på vissa poster.

3) Av elproduktionen disponerar Vattenfall 23,2 TWh (27,4) medan resten tillfaller minoritetsägare.

Business Group Pan Europe innefattar de tre koncernövergripande affärsenheterna Vindkraft, Kärnkraft och Engineering. Business Group Pan Europe ansvarar även för Vattenfalls europeiska affärsutveckling med fokus på effektiv energianvändning och biobränslen. Baserat på jämförelsesiffror för 2008 (pro forma) svarade Business Group Pan Europe för 12% av koncernens rörelseresultat för helåret 2008. Chef för Business Group Pan Europe är Héléne Biström.

Extern nettoomsättning kvartal 3

Ökningen förklaras i huvudsak av högre uppnådda elpriser inom affärsenheten Kärnkraft. Av den totala ökningen förklaras cirka 30 MSEK av positiva valutakurseffekter.

Rörelseresultat kvartal 3

Försämringen av rörelseresultatet hänför sig huvudsakligen till affärsenheten Kärnkraft, vilket främst beror på lägre produktionsvolymerna samt ökade drift- och underhållskostnader till följd av revisionsarbete-

ten i de svenska kärnkraftverken och driftstoppen i Tyskland. Cirka 40 MSEK av den totala rörelseresultatförsämringen förklaras av valutakurseffekter. Resultatpåverkan på grund av driftstoppen i de tyska kärnkraftverken Krümmel och Brunsbüttel beräknas under det tredje kvartalet 2009 till cirka 91 MEUR. För perioden januari-september beräknas resultatpåverkan till cirka 284 MEUR.

Elproduktion och värmeförsäljning kvartal 3

Elproduktionen minskade med 16,8% till 8,4 TWh (10,1). Kärnkraftproduktionen sjönk med 18,4%, vilket i sin helhet är hänförligt till Norden och beror på lägre tillgänglighet framförallt till följd av tidigare lagda och längre revisionsarbeten jämfört med motsvarande period 2008. Vindkraftproduktionen ökade med 0,1 TWh till 0,4 TWh (0,3), vilket är hänförligt till att Nuons vindverksamhet från 1 juli 2009 konsolideras inom BG Pan Europe.

Viktiga händelser

- Den 4 juli snabbstoppades det tyska kärnkraftverket Krümmel till följd av en kortslutning i en transformator. Se sid 1 och 3.
- Inom ramen för Vattenfalls investering i Amec Wind beslutade Vattenfall att bygga ytterligare fem turbiner vid vindkraftparken Edinbane på Isle of Skye i Skottland, som för närvarande håller på att uppföras. Vindkraftparken kommer att totalt omfatta 18 turbiner på vardera 2,3 MW och en höjd av 99,5 meter. Turbinerna levereras från företaget Enercon från sensommaren 2009 till och med slutet av 2009/början av 2010. Vindkraftparken beräknas tas i full drift i början av 2010.
- Utöver de normala revisionsarbetena vid de svenska kärnkraftverken Ringhals 1 och Ringhals 2 har ett antal moderniseringar och säkerhetshöjande installationer genomförts, vilket lett till att revisionerna tagit väsentligt längre tid än normalt i anspråk.
- Kapacitetshöjningar om vardera 120 MW har förberetts i kärnkraftverken Forsmark 1 och Forsmark 2. Tillstånd från Strålskyddsmyndigheten beräknas erhållas under 2010 respektive 2011.

Business Group Norden

Belopp i MSEK	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Förändring, %	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Förändring, %	Helår 2008	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	8 459	6 743	25,4	30 657	27 547	11,3	38 408	41 518
Extern nettoomsättning ¹	8 289	10 676	-22,4	32 750	34 677	-5,6	48 417	46 490
Rörelseresultat	1 639	1 854	-11,6	7 909	8 773	-9,8	11 461	10 597
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster	1 581	1 851	-14,6	7 768	8 766	-11,4	11 469	10 471
Värmeförsäljning, TWh ²	0,9	1,0	-10,0	7,3	6,9	5,8	10,4	10,8
Elproduktion, TWh ²	8,1	8,1	0,0	28,4 ³	31,3	-9,4	42,1	39,2
- varav vattenkraft	6,8	7,1	-4,8	22,9	27,0	-15,3	35,5	31,4
- varav fossilkraft	1,3	1,0	30,0	5,2	4,0	30,0	6,1	7,3
- varav biobränsle	0,1	0,0	-	0,3	0,3	0,0	0,5	0,5
Transiterad volym exkl produktionstransitering	15,1	17,0	-11,2	54,0	58,7	-8,0	79,8	75,1

1) Exklusive koncerninterna transaktioner.

2) Avrundningsdifferenser på 0,1 TWh förekommer på vissa poster. Vissa värden för 2008 är korrigerade jämfört med tidigare publicerad information.

3) Av elproduktionen disponerar Vattenfall 26,9 TWh (30,6) medan resten tillfaller minoritetsägare resp avgår som ersättningskraft.

Business Group Norden omfattar Vattenfalls verksamhet i Sverige, Finland och Danmark. Följande affärsenheter ingår i segmentet: Elproduktion, Distribution, Försäljning, Värme och Tjänster. Elproduktionen omfattar främst vattenkraft. Från och med 1 januari 2009 ingår kärnkraft och vindkraft i Business Group Pan Europe. Jämförelsesiffror för 2008 har omräknats enligt den nya segmentstrukturen. Baserat på dessa siffror svarade Business Group Norden för 29% av koncernens externa nettoomsättning och 38% av rörelseresultatet för helåret 2008. Chef för Business Group Norden är Hans von Uthmann.

Extern nettoomsättning kvartal 3

Minskningen av den externa nettoomsättningen förklaras huvudsakligen av lägre vattenkraftproduktion jämfört med tredje kvartalet 2008.

Rörelseresultat kvartal 3

Försämringen av rörelseresultatet kan i huvudsak hänföras till affärsenheten Värme, vilket bland annat beror på försämrade bruttomarginaler och ökade avskrivningar på grund av kortare avskrivningsperioder på ett antal anläggningar. Även affärsenheten Elproduktion minskade sitt resultat vilket förklaras av minskad vattenkraftproduktion. De uppnådda elpriserna för produktionen var dock högre än ifjol, vilket i viss utsträckning motverkade den minskade produktionsvolymen. Affärsenheterna Försäljning och Distribution redovisade en förbättring av rörelseresultatet. Inom Försäljning beror det framförallt på förbättrad bruttomarginal samt högre resultat från intressebolag. Förbättringen inom affärsenheten Distribution förklaras av högre priser.

Elproduktion och värmeförsäljning kvartal 3

Elproduktionen var oförändrad med 8,1 TWh. Den minskade vattenkraftproduktionen, som till stor del beror på låga vattenmagasin, komparerades av högre fossilkraftproduktion i Danmark. Biobränsleproduktionen ökade till 0,1 TWh. Värmeförsäljningen minskade marginellt till 0,9 TWh (1,0).

Viktiga händelser

- Vattenfall tecknade ett nytt långsiktigt avtal med Stora Enso om elleveranser för perioden 2013-2022. Affären omfattar cirka 6 TWh. Utöver elleverans omfattar avtalet en förlängning av samarbetete om balansansvar, vilket innebär att Vattenfall hanterar skillnaden mellan Stora Ensos bedömda och verkliga elanvändning.
- Den positiva trenden vad gäller kundtillströmning fortsätter och Vattenfall vinner marknadsandelar. För närvarande har Vattenfall över 920 000 elkunder i Sverige och 300 000 i Finland. Vattenfalls priserbjudande för treårskontrakt i Sverige är marknadens bästa.

Business Group Centraleuropa

Belopp i MSEK	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Förändring, %	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Förändring, %	Helår 2008	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	35 939	32 246	11,5	118 987	100 648	18,2	140 956	159 295
Extern nettoomsättning ¹	25 858	22 531	14,8	84 622	70 322	20,3	97 883	112 183
Rörelseresultat	2 607	3 167	-17,7	13 628	12 382	10,1	16 872	18 118
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster	2 601	3 162	-17,7	13 609	12 297	10,7	16 774	18 086
Värmeförsäljning, TWh²	2,0	2,6	-23,1	17,0	16,5	3,0	25,3	25,8
Elproduktion, TWh ²	15,5	16,9	-8,3	49,7 ³	52,9	-6,0	72,3	69,1
- varav fossilkraft	14,7	16,0	-8,1	47,4	50,4	-6,0	69,0	66,0
- varav vattenkraft	0,7	0,8	-12,5	1,9	2,3	-17,4	3,0	2,6
- varav biobränsle	0,0	0,0	-	0,1	0,1	0,0	0,2	0,2
- varav avfall	0,1	0,0	-	0,2	0,1	100,0	0,2	0,3
Transiterad volym exkl produktionstransitering	9,8	10,6	-8	30,0	32,1	-7	43,1	40,9

1) Exklusive koncerninterna transaktioner.

2) Avrundningsdifferenser på 0,1 TWh förekommer på vissa poster.

3) Vattenfall disponerar 100% av elproduktionen.

Business Group Centraleuropa omfattar Vattenfalls verksamhet i Tyskland och Polen. Segmentet består av följande affärsenheter: Gruvdrift och Elproduktion, Transmission, Distribution Tyskland, Försäljning Tyskland, Värme Tyskland, Distribution Polen, Försäljning Polen och Värme Polen. Från och med 1 januari 2009 ingår kärnkraft och vindkraft i Business Group Pan Europe. Jämförelsesiffror för 2008 har omräknats enligt den nya segmentstrukturen. Baserat på dessa svarade Business Group Centraleuropa för 60% av koncernens externa nettoomsättning och 56% av rörelseresultatet för helåret 2008. Chef för Business Group Centraleuropa är Tuomo Hatakka.

Extern nettoomsättning kvartal 3

Ökningen av den externa nettoomsättningen med 3,3 miljarder SEK hänför sig helt till verksamheten i Tyskland. Av den totala ökningen för Business Group Centraleuropa förklaras cirka 1,0 miljarder SEK av valutakurseffekter.

Rörelseresultat kvartal 3

Rörelseresultat för den tyska verksamheten uppvisar en försämring med 713 MSEK vari ingår positiva valutakurseffekter på cirka 100 MSEK. Affärsenheten Försäljning redovisade ett lägre rörelseresultat vilket i huvudsak förklaras av lägre bruttomarginal inom segmentet pri-

vatkunder. Även affärsenheten Värme försämrade sitt rörelseresultat, vilket främst beror på ökade drift- och underhållskostnader. Affärsenheten Gruvdrift och Elproduktion uppvisade däremot ett förbättrat rörelseresultat trots minskade produktionsvolymerna vilket främst förklaras av högre uppnådda elpriser samt lägre priser för utsläppsätter.

Den polska verksamheten förbättrade sitt rörelseresultat med 30 MSEK (med 75 MSEK exkl valutakurseffekter). Hela förbättringen hänförs till affärsenheten Försäljning Polen främst till följd av förbättrad bruttomarginal.

Elproduktion och värmeförsäljning kvartal 3

Elproduktionen minskade med 8,3% till 15,5 TWh. Minskningen är i huvudsak hänförlig till lägre fossilkraftproduktion framförallt i Tyskland och beror på lägre tillgänglighet i kraftverken. Värmeförsäljningen minskade med 23,1%, vilket framförallt beror på varmare väder i både Tyskland och Polen.

Viktiga händelser

• Vattenfall meddelade i augusti sin avsikt att sälja sin andel på 80,3% i det tyska elhandels- och nätbolaget WEMAG. Köpare är de 268 kommuner i Mecklenburg- Vor-pommern och Brandenburg, som idag innehar minoritetsandelen i WEMAG. Köpesumman uppgår till 170 miljoner EUR. Transaktionen kräver godkännande från den myndighet som övervakar kommunerna samt från den tyska konkurrensmyndigheten.

Vattenfall kommer att fortsätta vara partner och leverantör till WEMAG. Försäljningen är del av Vattenfalls koncernövergripande översyn av aktieinnehaven.

- Den 26 augusti trädde en ny tysk lag i kraft – EnLAG. Lagen syftar till att påskynda byggandet av 24 prioriterade transmissionsledningar inom ramen för 380 kV nätet, vilket kommer att dels förbättra överföringen av el från vindkraft och från nya effektiva konventionella kraftverk, dels förbättra elhandeln inom EU. Vattenfall välkomnar den nya lagen.
- I augusti startade eleveranserna från Tysklands första havsbaserade vindkraftpark Alpha Ventus i Nordsjön. Alpha Ventus ägs av ett konsortium bestående av företagen EWE, E.ON och Vattenfall. Tre av totalt 12 stycken turbiner om vardera 5 MW är nu i drift.
- I Polen startade byggnationen av en avsvavlingsanläggning vid kraftvärmeverket Siekierki. Förutom att uppfylla miljökraven (genom reducerade utsläpp av svaveldioxid) kommer förlusterna av el och värme att minimeras.

Business Group Benelux

Belopp i MSEK	Kv 3 2009
Nettoomsättning	9 448
Extern nettoomsättning ¹	7 638
Rörelseresultat	-379
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster	-376
Värmeförsäljning, TWh	0,1
Gasförsäljning, TWh	5,3
Elproduktion, TWh	3,5
- varav fossilkraft	3,5

1) Exklusive koncerninterna transaktioner.

Historiska jämförelsesiffror saknas eftersom Business Group Benelux ingår i koncernen först från och med 1 juli 2009.

Business Group Benelux består av affärsenheten Exploration & Production, affärsenheten Energi, Värme & Services samt affärsenheten Försäljning. Verksamheterna Vindkraft samt Energihandel ingår numera i Business Group Pan Europe respektive i segmentet Supply & Trading.
Chef för Business Group Benelux är Øystein Løseth.

Extern nettoomsättning kvartal 3

Av den externa nettoomsättningen är 6 960 MSEK hänförligt till affärsenheten Försäljning.

Rörelseresultat kvartal 3

Business Group Benelux redovisar ett negativt rörelseresultat på grund av avskrivningar på övervärden.

Elproduktion samt värme- och gasförsäljning kvartal 3

Elproduktionen uppgick till 3,5 TWh fossilkraft. Värmeförsäljning uppgick till 0,1 TWh. Gasförsäljning till slutkunder uppgick till 5,3 TWh.

Viktiga händelser

- I slutet av juli förvärvade Business Group Benelux andelar i ett antal nederländska gasfält från TOTAL Gas Nederland B.V. Nuon ägde redan andelar i dessa gasfält genom förvärvet av Burlington Resources Nederland Petroleum B.V., år 2008. Genom dessa förvärv ökade Business Group sin andel i gasfältet E18A med 8,3% till 18,4% och sin andel i gasfältet F 16 med 1,9% till 4,1%.
- I slutet av augusti återupptogs byggandet av det multibränsleeldade kraftverket Nuon Magnum i Eemshaven. Bygget stoppades i maj 2008 på grund av problem relaterade till tillståndsgivningen.
- I augusti beslutade BG Benelux att inte fortsätta utveckla projektet Industripark Griesheim (cirka 450 MW) i närheten av Frankfurt i Tyskland
- Den 9 september lades grundstenen för anläggningen "Solar island" i den holländska staden Almere. Anläggningen byggs i anslutning till områdets fjärrvärmesystem. "Solar island" kommer att innehålla över 7 000 kvadratmeter solfångare. Hetvattnet som levereras från dessa solfångare matas in i fjärrvärmesystemet och kommer att försörja 2 700 hushåll med värme och varmvatten. Detta kommer att leda till en minskning av koldioxidutsläppen med 50%.

Supply & Trading

Belopp i MSEK	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Förändring, %	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Förändring, %	Helår 2008	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	16 303	8 799	85,3	44 462	31 374	41,7	44 920	58 008
Extern nettoomsättning ¹	1 577	2 005	-21,3	8 612	8 028	7,3	11 421	12 005
Rörelseresultat	-142	159	-	405	425	-4,7	561	541
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster	-142	159	-	419	425	-1,4	561	555

1) Exklusive koncerninterna transaktioner.

Supply & Trading har koncernövergripande ansvar för market access, prissäkring, bränsleanskaffning, dispatch (det vill säga driftoptimering) för de tyska och nederländska kraftverken samt handel för egen räkning inom av koncernledningen givna mandat. Baserat på omräknade jämförelsesiffror för 2008 svarade Supply & Trading för 2% av koncernens rörelseresultat för helåret 2008. Rörelseresultatet innefattar inte orealiserade marknadsvärdet förändringar (förändring av verkligt värde) enligt IAS 39. Dessa redovisas i segmentet Övrigt. Styrningen av Supply & Trading är baserad på det värde som skapas för andra koncernenheter och det egna tradingresultatet. Chef för Supply & Trading är Stephen Asplin.

Extern nettoomsättning kvartal 3

Av den externa nettoomsättningen svarar Nuons tradingenhet för -1 522 MSEK. Nettoomsättningen och den externa nettoomsättningen för rörelsesegmentet Supply & Trading påverkas framförallt av de prissäkringar som görs för andra affärsheter inom Vattenfallkoncernen eftersom Supply & Trading utgör koncerngemensam market access för dessa.

Rörelseresultat kvartal 3

En stor del av Supply & Tradings verksamhet skapar resultat för andra affärsheter (hos andra rörelsesegment) inom Vattenfallkoncernen. Rörelseresultatet i Supply & Trading utgörs därför huvudsakligen av realiserade tradingaffärer. Det realiserade tradingresultatet exklusive Nuon var för det tredje kvartalet 2009 lägre jämfört med motsvarande period 2008.

Viktiga händelser

- Den 1 juli slogs Vattenfall Trading Services och Nuon Energy Trade & Wholesale Division samman till Vattenfalls nya affärsheten Business Unit Trading. Integreringen beräknas vara avslutad den 31 december 2009. Motiven för att förena dessa två tradingenheter är att uppnå ökad geografisk marknadsnärvaro, djupare marknadskunskap och utveckla en mer diversifierad "sourcing"-strategi. Vattenfall Energy Trading bedriver nu verksamhet tvärsöver Europa med kontor i Amsterdam, Köpenhamn, Hamburg, Stockholm, and Warszawa.
- Som en del i ett nytt försörjningskoncept har gasenheten inom Vattenfall Energy Trading tagit hand om gasleveranserna till ytterligare 15 värmeanläggningar i Tyskland från den 1 oktober 2009. Genom det nya upplägget kommer affärsheten Värme väsentligen kunna

minska sina inköpskostnader. Från och med början av 2010 kommer alla gasleveranser till affärsheten Värme i Tyskland omfattas av flexibla volymer där Vattenfall Energy Trading svarar för transport, flexibilitet, balansering och intradag handel.

- Vattenfalls nederländska tradingenhet har ingått avtal med ett Joint Venture i Nigeria för att kunna köpa så kallade Certified Emission Reductions (CER). Projektet syftar till att eliminera spill av gas vid oljefältet Ovade-Ogharefe i Nigeria och beräknas kunna reducera utsläppen av växthusgaser med över 2,5 miljoner ton CO₂ per år

Övrigt

Belopp i MSEK	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Förändring, %	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Förändring, %	Helår 2008	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	548	318	72,3	1 541	172	795,9	-66	1 303
Extern nettoomsättning ¹	188	244	-23,0	691	-347	—	-786	252
Rörelseresultat	51	-228	—	-1 036	-1 491	-30,5	-2 566	-2 111
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster	51	-228	—	-1 036	-1 491	-30,5	-2 566	-2 111

1) Exklusive koncerninterna transaktioner.

Segmentet Övrigt inkluderar Finansverksamhet och Övriga koncernfunktioner. Rörelseresultatet inkluderar även orealiserade marknadsvärdeförändringar för energihandelskontrakt, som enligt IAS 39 ej kan säkringsredovisas. Vattenfall strävar dock efter att säkringsredovisa så mycket som möjligt. De marknadsvärdeförändringar som bokas mot koncernens resultat avser handel för egen räkning samt prissäkringskontrakt som ej är effektiva som hedgar. Kontrakten för energihandel administreras av Supply & Trading men redovisas i segmentet Övrigt fram till att beloppen realiserats. När beloppen realiserats påverkas de segment för vilkas räkning kontrakten har gjorts. Baserat på omräknade jämförelsesiffror för 2008 svarade segmentet Övrigt för -8% av koncernens av rörelseresultat för helåret 2008.

Extern nettoomsättning kvartal 3

Försämringen av den externa nettoomsättningen förklaras till största delen av negativa orealiserade marknadsvärdeförändringar. Nuons marknadsvärdeförändringar har inte påverkat den externa nettoomsättningen.

Rörelseresultat kvartal 3

Av den totala rörelseresultatsförbättringen svarar effekterna från Nuons marknadsvärderingar av derivatportföljen för 392 MSEK. Resterande delar av segment Övrigt försämrades däremot med 113 MSEK. Detta beror bland annat på att driftstoppet i Krümmel drabbat Vattenfalls egendomsförsäkring och ansvarsförsäkring om cirka 64 MSEK. Dessa försäkringar administreras av Vattenfall Insurance AB.

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Helår 2008	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	45 346	37 016	140 002	117 679	164 549	186 872
Kostnader för sålda produkter ¹	-37 101	-28 542	-106 571	-85 566	-122 961	-143 966
Bruttoresultat	8 245	8 474	33 431	32 113	41 588	42 906
Kostnader för försäljning, administration samt forskning och utveckling ²	-4 989	-3 331	-12 550	-10 194	-14 700	-17 056
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	-29	143	240	539	1 580	1 281
Andelar i intresseföretags resultat	297	305	1 144	875	1 427	1 696
Rörelseresultat (EBIT)³	3 524	5 591	22 265	23 333	29 895	28 827
Finansiella intäkter ⁴	1 036	341	2 138	1 795	3 412	3 755
Finansiella kostnader ⁵	-3 734	-2 389	-9 347	-6 041	-9 809	-13 115
Resultat före skatter⁶	826	3 543	15 056	19 087	23 498	19 467
Skatter	-204	-1 062	-3 718	-5 379	-5 735	-4 074
Periodens resultat⁷	622	2 481	11 338	13 708	17 763	15 393
Periodens resultat hänförbart till:						
Ägare till moderbolaget	831	2 584	11 038	13 201	17 095	14 932
Minoritetsintressen	-209	-103	300	507	668	461
Summa	622	2 481	11 338	13 708	17 763	15 393
Resultat per aktie						
Antal aktier i Vattenfall AB, tusental	131 700	131 700	131 700	131 700	131 700	131 700
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	6,31	19,62	83,81	100,24	129,80	113,38
Tilläggsinformation						
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	9 123	9 272	36 417	34 553	45 960	47 824
Finansiella poster, netto exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar samt avkastning från Kärnavfallsfonden	-2 292	-1 177	-5 507	-2 669	-5 049	-7 887
1) Varav avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-5 371	-3 624	-13 651	-10 824	-15 508	-18 335
2) Varav avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-228	-57	-501	-396	-557	-662
3) Vari ingår jämförelsestörande poster avseende: Realisationsvinster/förluster, netto	61	12	144	97	98	145
4) Vari ingår avkastning från Kärnavfallsfonden	468	-112	842	488	1 452	1 806
5) Vari ingår räntedel i pensionskostnad	-315	-230	-936	-684	-943	-1 195
5) Vari ingår diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar	-874	-759	-2 544	-2 065	-2 800	-3 279
6) Vari ingår jämförelsestörande poster avseende: Realisationsvinster/förluster, netto	62	13	147	109	124	162
7) Vari ingår jämförelsestörande poster enligt ovan justerat med skatteeffekt	58	10	122	82	95	135

Rapport över koncernens totalresultat

Belopp i MSEK	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Helår 2008	Senaste 12 månaderna
Periodens resultat	622	2 481	11 338	13 708	17 763	15 393
Övrigt totalresultat:						
Kassaflödessäkringar:						
Förändringar av verkligt värde	455	10 353	2 196	-5 612	-3 486	4 322
Upplöst mot resultaträkningen	598	-588	1 730	-1 477	6 466	9 673
Överfört till anskaffningsvärdet på säkrad post	132	195	-210	341	368	-183
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-237	-2 792	-1 061	2 025	-899	-3 985
Valutasäkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	6 741	-1 563	7 507	-1 684	-7 177	2 014
Omräkningsdifferenser	-12 616	3 621	-14 657	4 685	15 393	-3 949
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-4 927	9 226	-4 495	-1 722	10 665	7 892
Summa totalresultat för perioden	-4 305	11 707	6 843	11 986	28 428	23 285
Summa totalresultat för perioden hänförbart till:						
Ägare till moderbolaget	-3 584	11 656	7 207	11 087	27 395	23 515
Minoritetsintressen	-721	51	-364	899	1 033	-230
Summa	-4 305	11 707	6 843	11 986	28 428	23 285

Koncernens rörelsesegment

Belopp i MSEK	Extern nettoomsättning					Försäljning mellan segment					Summa nettoomsättning				
	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Helår 2008	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Helår 2008	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Helår 2008
Business Group Pan Europe	1 796	1 560	5 689	4 999	7 614	2 667	2 838	9 936	9 685	12 793	4 463	4 398	15 625	14 684	20 407
Business Group Norden	8 289	10 676	32 750	34 677	48 417	170	-3 933	-2 093	-7 130	-10 009	8 459	6 743	30 657	27 547	38 408
Business Group Centraleuropa	25 858	22 531	84 622	70 322	97 883	10 081	9 715	34 365	30 326	43 073	35 939	32 246	118 987	100 648	140 956
Business Group Benelux	7 638	—	7 638	—	—	1 810	—	1 810	—	—	9 448	—	9 448	—	—
Supply & Trading	1 577	2 005	8 612	8 028	11 421	14 726	6 794	35 850	23 346	33 499	16 303	8 799	44 462	31 374	44 920
Övrigt ¹	188	244	691	-347	-786	360	74	850	519	720	548	318	1 541	172	-66
Elimineringar ²	—	—	—	—	—	-29 814	-15 488	-80 718	-56 746	-80 076	-29 814	-15 488	-80 718	-56 746	-80 076
Summa	45 346	37 016	140 002	117 679	164 549	—	—	—	—	—	45 346	37 016	140 002	117 679	164 549

Belopp i MSEK	Resultat					Resultat exkl jämförelsestörande poster				
	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Helår 2008	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Helår 2008
Business Group Pan Europe	-252	639	1 738	3 244	3 567	-252	635	1 737	3 239	3 559
Business Group Norden	1 639	1 854	7 909	8 773	11 461	1 581	1 851	7 768	8 766	11 469
Business Group Centraleuropa	2 607	3 167	13 628	12 382	16 872	2 601	3 162	13 609	12 297	16 774
Business Group Benelux	-379	—	-379	—	—	-376	—	-376	—	—
Supply & Trading ³	-142	159	405	425	561	-142	159	419	425	561
Övrigt ¹	51	-228	-1 036	-1 491	-2 566	51	-228	-1 036	-1 491	-2 566
Rörelseresultat (EBIT)	3 524	5 591	22 265	23 333	29 895	3 463	5 579	22 121	23 236	29 797
Finansiella intäkter och kostnader	-2 698	-2 048	-7 209	-4 246	-6 397					
Resultat före skatt	826	3 543	15 056	19 087	23 498					

Belopp i MSEK	Tillgångar		
	30 Sept. 2009	30 Sept. 2008	31 Dec. 2008
Business Group Pan Europe	134 549	98 850	119 173
Business Group Norden	107 090	106 437	122 955
Business Group Centraleuropa	205 866	196 937	217 647
Business Group Benelux	109 162	—	—
Supply & Trading	46 206	19 587	23 212
Övrigt ¹	248 487	115 465	171 672
Elimineringar	-202 077	-175 689	-208 832
Summa	649 283	361 587	445 827

1) Inkluderar Finansverksamhet och Övriga koncernfunktioner. Rörelseresultatet inkluderar även orealiserade marknadsvärdeförändringar enligt IAS 39 för energihandelskontrakt administrerade av Supply & Trading vilka redovisas i segmentet Övrigt fram till att beloppen realiserar. När beloppen realiserar påverkas andra segment.

2) Avser huvudsakligen handel mellan Business Groups och Supply & Trading.

3) Rörelseresultatet exkluderar orealiserade marknadsvärdeförändringar enligt IAS 39 vilka redovisas i segmentet Övrigt.

Koncernen, information om produkter och tjänster

Belopp i MSEK	Extern nettoomsättning					Försäljning mellan segment					Summa nettoomsättning				
	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Helår 2008	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Helår 2008	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Helår 2008
Elproduktion	8 252	12 061	29 066	33 323	47 129	11 007	4 966	32 344	20 248	27 226	19 259	17 027	61 410	53 571	74 355
Supply & Trading	1 577	2 005	8 612	8 028	11 421	14 726	6 794	35 850	23 346	33 499	16 303	8 799	44 462	31 374	44 920
Elnät	12 441	10 154	39 101	33 128	45 643	3 370	3 323	12 063	11 020	15 565	15 811	13 477	51 164	44 148	61 208
Värme	3 041	2 408	13 213	9 894	14 854	2 012	2 208	8 948	8 470	12 257	5 053	4 616	22 161	18 364	27 111
Övrigt ¹	24 414	18 106	65 237	52 224	72 076	3 028	2 558	7 902	7 572	10 867	27 442	20 664	73 139	59 796	82 943
Elimineringar ²	-4 379	-7 718	-15 227	-18 918	-26 574	-34 143	-19 849	-97 107	-70 656	-99 414	-38 522	-27 567	-112 334	-89 574	-125 988
Summa	45 346	37 016	140 002	117 679	164 549	-	-	-	-	-	45 346	37 016	140 002	117 679	164 549

Belopp i MSEK	Rörelseresultat (EBIT)					Rörelseresultat (EBIT) exkl jämförelsestörande poster				
	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Helår 2008	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Helår 2008
Elproduktion	4 977	4 959	19 649	18 438	24 227	4 971	4 954	19 642	18 426	24 217
Supply & Trading ³	-142	159	405	425	561	-142	159	419	425	561
Elnät	1 111	1 119	4 099	3 590	4 654	1 110	1 121	4 014	3 594	4 677
Värme	-731	-199	1 944	2 582	3 310	-728	-200	1 953	2 562	3 290
Övrigt	-1 691	-447	-3 832	-1 702	-2 857	-1 748	-455	-3 907	-1 771	-2 948
Summa	3 524	5 591	22 265	23 333	29 895	3 463	5 579	22 121	23 236	29 797

1) Inkluderar Energiförsäljning, Finansverksamhet, Övriga koncernfunktioner och viss annan affärsverksamhet. Rörelseresultatet inkluderar även orealiserade marknadsvärdeförändringar enligt IAS 39 för energihandelskontrakt administrerade av Supply & Trading vilka redovisas under segmentet Övrigt fram till att beloppen realiserar. När beloppen realiserar påverkas huvudsakligen Elproduktion.

2) Avser huvudsakligen handel mellan Elproduktion, Supply & Trading, Energiförsäljning och Elnät.

3) Rörelseresultatet exkluderar orealiserade marknadsvärdeförändringar enligt IAS 39 vilka redovisas i segmentet Övrigt.

Koncernen, information om geografiska områden

Belopp i MSEK	Extern nettoomsättning					Försäljning mellan segment					Summa nettoomsättning				
	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Helår 2008	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Helår 2008	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Helår 2008
Norden	9 572	11 973	36 884	38 790	54 732	490	-3 186	893	-3 733	-5 881	10 062	8 787	37 777	35 057	48 851
Tyskland och Polen	26 297	22 796	85 947	71 209	99 182	10 307	9 748	34 842	30 548	43 078	36 604	32 544	120 789	101 757	142 260
Nederländerna och Belgien	7 644	—	7 644	—	—	1 883	—	1 883	—	—	9 527	—	9 527	—	—
Övrigt ¹	1 833	2 247	9 527	7 680	10 635	15 084	6 869	36 692	23 861	34 214	16 917	9 116	46 219	31 541	44 849
Elimineringar	—	—	—	—	—	-27 764	-13 431	-74 310	-50 676	-71 411	-27 764	-13 431	-74 310	-50 676	-71 411
Summa	45 346	37 016	140 002	117 679	164 549	—	—	—	—	—	45 346	37 016	140 002	117 679	164 549

Belopp i MSEK	Rörelseresultat (EBIT)					Rörelseresultat (EBIT) exkl jämförelsestörande poster				
	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Helår 2008	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Helår 2008
Norden	2 035	2 809	11 437	13 123	16 760	1 977	2 802	11 295	13 111	16 760
Tyskland och Polen	2 033	2 852	11 807	11 277	15 140	2 027	2 847	11 788	11 192	15 042
Nederländerna och Belgien	-396	—	-396	—	—	-393	—	-393	—	—
Övrigt	-148	-70	-583	-1 067	-2 005	-148	-70	-569	-1 067	-2 005
Summa	3 524	5 591	22 265	23 333	29 895	3 463	5 579	22 121	23 236	29 797

1) Inkluderar i huvudsak Supply & Trading, Finansverksamhet och Övriga koncernfunktioner. Även verksamheter i Storbritannien ingår här.

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	30 September 2009	30 September 2008	31 December 2008
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	58 732	4 251	7 257
Materiella anläggningstillgångar	311 811	224 920	256 077
Andra anläggningstillgångar	57 520	48 501	54 578
Summa anläggningstillgångar	428 063	277 672	317 912
Omsättningstillgångar			
Varulager	14 184	11 888	12 580
Immateriella omsättningstillgångar	1 349	888	3 285
Kundfordringar och andra fordringar	35 997	22 627	34 293
Förskott till leverantörer	763	1 013	704
Derivat med positivt marknadsvärde	102 708	10 965	26 450
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 958	4 921	5 660
Skattefordran aktuell skatt	2 295	3 735	4 707
Kortfristiga placeringar	41 240	13 156	19 332
Kassa, bank och liknande tillgångar	18 726	14 722	20 904
Summa omsättningstillgångar	221 220	83 915	127 915
Summa tillgångar	649 283	361 587	445 827
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförbart till ägare i moderbolaget	130 870	113 364	129 861
Hänförbart till minoritetsintressen	6 798	10 704	11 025
Summa eget kapital	137 668	124 068	140 886
Långfristiga skulder			
Hybridkapital (Capital Securities)	10 128	9 641	10 811
Andra räntebärande skulder	175 668	41 300	67 022
Avsättningar för pensioner	19 884	18 517	20 752
Andra räntebärande avsättningar	63 067	53 400	64 068
Uppskjuten skatteskuld	40 695	23 890	26 107
Andra ej räntebärande skulder	5 353	3 249	3 818
Summa långfristiga skulder	314 795	149 997	192 578
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	23 917	15 434	24 506
Förskott från kunder	6	111	346
Derivat med negativt marknadsvärde	100 729	21 389	28 582
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 251	16 183	21 941
Skatteskuld aktuell skatt	4 123	3 716	2 495
Räntebärande skulder	33 019	26 560	29 514
Räntebärande avsättningar	4 775	4 129	4 979
Summa kortfristiga skulder	196 820	87 522	112 363
Summa eget kapital och skulder	649 283	361 587	445 827
Ställda säkerheter	1 440	1 484	1 631
Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)	5 310	4 196 ¹	4 598

1) Beloppet är justerat jämfört med tidigare publicerad information.

Tilläggsinformation

Nettotillgångar

Belopp i MSEK	30 September 2009	30 September 2008	31 December 2008
Business Group Pan Europe	49 350	24 531	36 377
Business Group Norden	69 211	69 746	72 904
Business Group Centraleuropa	90 191	83 240	94 290
Business Group Benelux	67 051	–	–
Supply & Trading	22 148	2 945	2 280
Övrigt ¹	760	-585	4 547
Elimineringar	-954	72	1 625
Summa nettotillgångar	297 757	179 949	212 023
Nettotillgångar, vägt medelvärde	219 202	170 719	179 114

1) Inkluderar Finansverksamhet och Övriga koncernfunktioner.

Nettoskuld

Belopp i MSEK	30 September 2009	30 September 2008	31 December 2008
Hybridkapital (Capital Securities)	-10 128	-9 641	-10 811
Obligationslån och skulder till kreditinstitut	-131 566	-44 356	-71 521
Skuld avseende förvärv av N.V. Nuon Energy	-51 486	–	–
Skulder till intresseföretag	-16 830	-15 877	-16 894
Skulder minoritetsägare	-7 585	-6 421	-6 682
Övriga skulder	-1 220	-1 206	-1 439
Summa räntebärande skulder	-218 815	-77 501	-107 347
Kassa, bank och liknande tillgångar	41 240	14 722	20 904
Kortfristiga placeringar	18 726	13 156	19 332
Lån till minoritetsägare i utländska dotterbolag	1 532	1 147	1 111
Summa nettoskuld	-157 317	-48 476	-66 000

Justerad nettoskuld

Belopp i MSEK	30 September 2009	30 September 2008	31 December 2008
Summa räntebärande skulder	-218 815	-77 501	-107 347
Nuvärdet av pensionsförpliktelser	-20 941	-18 635	-21 839
Avsättningar för gruvdrift och andra miljörelaterade avsättningar	-14 288	-12 524	-14 604
Avsättningar för kärnkraft (netto)	-3 739	–	-5 154
50% av Hybridkapital (Capital Securities)	5 064	4 820	5 406
Valutaderivat med positivt marknadsvärde	1 018	273	3 131
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter	-2 855	1 010	3 337
Justerad bruttoskuld	-254 556	-102 557	-137 070
Redovisad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	59 966	27 878	40 236
Ej tillgänglig likviditet	-9 614	-7 005	-7 468
Justerad kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar	50 352	20 873	32 768
Justerad nettoskuld	-204 204	-81 684	-104 302

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Helår 2008	Senaste 12 månaderna
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatter	826	3 543	15 056	19 087	23 498	19 467
Avskrivningar och nedskrivningar	5 598	3 680	14 151	11 214	16 060	18 997
Betald skatt	-1 135	-2 635	-2 658	-6 436	-8 203	-4 425
Övriga justeringsposter	-1 292	4 099	-1 224	-4 016	-620	2 172
Internt tillförda medel (FFO)	3 997	8 687	25 325	19 849	30 735	36 211
Förändringar i varulager	-1 301	-897	-1 375	-2 119	-2 222	-1 478
Förändringar i rörelsefordringar	5 423	1 277	13 498	9 489	-1 318	2 691
Förändringar i rörelseskulder	1 853	2 276	-2 734	3 072	12 858	7 052
Övriga förändringar	1 179	870	-1 598	-1 655	-3 859	-3 802
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	7 154	3 526	7 791	8 787	5 459	4 463
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 151	12 213	33 116	28 636	36 194	40 674
Investeringsverksamheten						
Investeringar	-68 466	-6 312	-85 413	-24 112	-42 296	-103 597
Försäljningar	268	84	1 005	542	865	1 328
Kassa, bank och liknande tillgångar i förvärvade/sålda bolag	14 904	4	14 931	12	158	15 077
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-53 294	-6 224	-69 477	-23 558	-41 273	-87 192
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-42 143	5 989	-36 361	5 078	-5 079	-46 518
Finansieringsverksamheten						
Förändringar i kortfristiga placeringar	-23 871	-3 198	-24 187	-838	-4 806	-28 155
Förändringar i lån till minoritetsägare i utländska dotterbolag	-65	-47	-515	-319	-174	-370
Upptagna lån ¹	5 837	-475	79 493	10 190	31 797	101 100
Amortering av skuld	-2 701	-827	-13 064	-2 054	-4 457	-15 467
Betald utdelning till ägare	-9	-1	-6 977	-8 065	-8 066	-6 978
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20 809	-4 548	34 750	-1 086	14 294	50 130
Periodens kassaflöde	-62 952	1 441	-1 611	3 992	9 215	3 612
Kassa, bank och liknande tillgångar						
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens början	82 398	13 189	20 904	10 563	10 563	14 722
Periodens kassaflöde	-62 952	1 441	-1 611	3 992	9 215	3 612
Omräkningsdifferenser	-720	92	-567	167	1 126	392
Kassa, bank och liknande tillgångar vid periodens slut	18 726	14 722	18 726	14 722	20 904	18 726

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

Koncernens kassaflödesanalys (forts.)

Tilläggsinformation

Belopp i MSEK	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv1-3 2009	Kv1-3 2008	Helår 2008	Senaste 12 månaderna
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-42 143	5 989	-36 361	5 078	-5 079	-46 518
Finansieringsverksamheten						
Betald utdelning till ägare	-9	-1	-6 977	-8 065	-8 066	-6 978
Kassaflöde efter utdelning	-42 152	5 988	-43 338	-2 987	-13 145	-53 496
Analys av förändring i nettoskuld						
Nettoskuld vid periodens början	-63 478	-52 011	-66 000	-43 740	-43 740	-48 476
Kassaflöde efter utdelning	-42 152	5 988	-43 338	-2 987	-13 145	-53 496
Förändringar till följd av värdering till verkligt värde	-1 297	-443	807	12	-1 847	-1 052
Förändringar i räntebärande leasingkulder	354	-2	378	-31	-25	384
Förvärvade räntebärande skulder	-4 282	-	-4 282	-	-107	-4 389
Skuld per 1 juli 2009 avseende förvärv av N.V. Nuon Energy	-54 024	-	-54 024	-	-	-54 024
Omräkningsdifferenser på nettoskulden	7 562	-2 008	9 142	-1 730	-7 136	3 736
Nettoskuld vid periodens slut	-157 317	-48 476	-157 317	-48 476	-66 000	-157 317
Fritt kassaflöde	7 081	7 464	21 130	12 565	18 963	27 528

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	30 September 2009			30 September 2008			31 December 2008		
	Hänförbart till ägare i moderbolaget	Hänförbart till minoritets-intressen	Summa eget kapital	Hänförbart till ägare i moderbolaget	Hänförbart till minoritets-intressen	Summa eget kapital	Hänförbart till ägare i moderbolaget	Hänförbart till minoritets-intressen	Summa eget kapital
Ingående balans	129 861	11 025	140 886	111 709	12 423	124 132	111 709	12 423	124 132
Utdelning till ägare	-6 900	-77	-6 977	-8 000	-65	-8 065	-8 000	-66	-8 066
Koncernbidrag från/till(-) minoritet, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-	-	189	189
Ägarförändringar	702	-3 786	-3 084	-1 432	-2 553	-3 985	-1 243	-2 554	-3 797
Summa totalresultat för perioden	7 207	-364	6 843	11 087	899	11 986	27 395	1 033	28 428
Utgående balans	130 870¹	6 798	137 668	113 364¹	10 704	124 068	129 861¹	11 025	140 886
1) Varav Reserv för kassaflödessäkring	-1 362	-	-	-11 181	-	-	-4 054	-	-

Nyckeltal, koncernen (definitioner och beräkningar av nyckeltal se sidorna 30–31)

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1–3 2009	Kv 1–3 2008	Helår 2008	Senaste 12 månaderna
Rörelsemarginal	7,8	15,1	15,9	19,8	18,2	15,4
Rörelsemarginal ¹	7,6	15,1	15,8	19,7	18,1	15,3
Nettomarginal	1,8	9,6	10,8	16,2	14,3	10,4
Nettomarginal ¹	1,7	9,5	10,7	16,1	14,2	10,3
Avkastning på eget kapital	11,0 ²	14,0 ²	11,0 ²	14,0 ²	13,6	11,0
Avkastning på eget kapital ¹	10,9 ²	13,8 ²	10,9 ²	13,8 ²	13,5	10,9
Avkastning på nettotillgångar	11,7 ²	16,0 ²	11,7 ²	16,0 ²	15,1	11,7
Avkastning på nettotillgångar ¹	11,6 ²	16,0 ²	11,6 ²	16,0 ²	15,1	11,6
Räntetäckningsgrad, ggr	1,4	3,7	3,5	6,2	4,5	3,1
Räntetäckningsgrad, ggr ¹	1,4	3,7	3,4	6,2	4,5	3,1
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr	2,4	6,3	4,7	6,0	5,4	4,7
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr	2,7	8,4	5,6	8,4	7,1	5,6
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter förnyelseinvesteringar, ggr	3,8	6,3	4,6	4,8	4,1	4,2
Internt tillförda medel (FFO)/räntebärande skulder	16,5 ²	39,7 ²	16,5 ²	39,7 ²	28,6	16,5
Internt tillförda medel (FFO)/nettoskuld	23,0 ²	63,4 ²	23,0 ²	63,4 ²	46,6	23,0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)/finansnetto, ggr	4,0	7,9	6,6	12,9	9,1	6,1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)/finansnetto, ggr ¹	4,0	7,9	6,6	12,9	9,1	6,0
Soliditet	21,2	34,3	21,2	34,3	31,6	21,2
Skuldsättningsgrad	158,9	62,5	158,9	62,5	76,2	158,9
Skuldsättningsgrad, netto	114,3	39,1	114,3	39,1	46,8	114,3
Räntebärande skulder/räntebärande skulder plus eget kapital	61,4	38,4	61,4	38,4	43,2	61,4
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	53,3	28,1	53,3	28,1	31,9	53,3
Nettoskuld/rörelseresultat efter avskrivningar (EBITDA), ggr	3,3 ²	1,0 ²	3,3 ²	1,0 ²	1,4	3,3

1) Exkl jämförelsestörande poster.

2) Rullande 12-månaders värden.

Kvartalsinformation, koncernen

Belopp i MSEK	Kv 3 2009	Kv 2 2009	Kv 1 2009	Kv 4 2008	Kv 3 2008	Kv 2 2008	Kv 1 2008
Resultaträkning							
Nettoomsättning	45 346	42 128	52 528	46 870	37 016	35 259	45 404
Kostnader för sålda produkter	-37 101	-32 788	-36 682	-37 395	-28 542	-25 755	-31 269
Andra rörelsekostnader och rörelseintäkter	-5 018	-3 822	-3 470	-3 465	-3 188	-3 419	-3 048
Andelar i intresseföretags resultat	297	363	484	552	305	231	339
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	9 123	10 145	17 149	11 407	9 272	10 078	15 203
Rörelseresultat (EBIT)	3 524	5 881	12 860	6 562	5 591	6 316	11 426
Finansiella poster, netto	-2 698	-2 408	-2 103	-2 151	-2 048	-840	-1 358
Finansiella poster, netto ¹	-2 292	-1 665	-1 550	-2 380	-1 177	-450	-1 042
Resultat före skatter	826	3 473	10 757	4 411	3 543	5 476	10 068
Periodens resultat	622	2 625	8 091	4 055	2 481	4 043	7 184
- varav hänförbart till ägare i moderbolaget	831	2 456	7 751	3 894	2 584	3 808	6 809
- varav hänförbart till minoritetsintressen	-209	169	340	161	-103	235	375
Balansräkning							
Anläggningstillgångar	428 063	325 043	321 685	317 912	277 672	272 888	265 288
Kortfristiga placeringar	41 240	19 476	23 256	19 332	13 156	9 707	9 498
Kassa, bank och liknande tillgångar	18 726	82 398	60 841	20 904	14 722	13 189	21 084
Andra omsättningstillgångar	161 254	73 704	94 111	87 679	56 037	58 148	54 476
Summa tillgångar	649 283	500 621	499 893	445 827	361 587	353 932	350 346
Eget kapital	137 668	145 060	150 485	140 886	124 068	112 372	132 822
- varav hänförbart till ägare i moderbolaget	130 870	133 752	139 577	129 861	113 364	101 708	120 035
- varav hänförbart till minoritetsintressen	6 798	11 308	10 908	11 025	10 704	10 664	12 787
Hybridkapital (Capital Securities)	10 128	10 728	10 856	10 811	9 641	9 330	9 267
Andra räntebärande skulder	208 687	156 175	135 267	96 536	67 860	66 638	61 815
Avsättningar för pensioner	19 884	20 849	20 993	20 752	18 517	17 849	17 644
Andra räntebärande avsättningar	67 842	68 227	69 387	69 047	57 529	56 421	56 446
Uppskjuten skatteskuld	40 695	27 618	27 870	26 107	23 890	22 736	24 302
Andra ej räntebärande skulder	164 379	71 964	85 035	81 688	60 082	68 586	48 050
Summa eget kapital och skulder	649 283	500 621	499 893	445 827	361 587	353 932	350 346
Nettotillgångar	297 757	213 119	212 812	212 023	179 949	178 653	168 781
Nettoskuld	-157 317	-63 478	-60 571	-66 000	-48 476	-52 011	-39 545
Kassaflöde							
Internt tillförda medel (FFO)	3 997	2 568	18 760	10 886	8 687	-666	11 828
Kassaflöde från förändringar av rörelsetillgångar och rörelseskulder	7 154	7 869	-7 232	-3 328	3 526	8 068	-2 807
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 151	10 437	11 528	7 558	12 213	7 402	9 021
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-53 294	-9 237	-6 946	-17 715	-6 224	-12 637	-4 697
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-42 143	1 200	4 582	-10 157	5 989	-5 235	4 324
Förändringar i kortfristiga placeringar	-23 871	3 782	-4 098	-3 968	-3 198	-162	2 522
Uptagna lån/amortering av skuld, netto, etc	3 071	23 522	39 321	19 349	-1 349	5 450	3 716
Betald utdelning till ägare	-9	-6 941	-27	-1	-1	-8 063	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20 809	20 363	35 196	15 380	-4 548	-2 775	6 237
Periodens kassaflöde	-62 952	21 563	39 778	5 223	1 441	-8 010	10 561
Fritt kassaflöde	7 081	5 594	8 455	6 398	7 464	74	5 027

1) Exkl diskonterings effekter hänförliga till avsättningar samt avkastning från Kärnavfallsfonden.

Kvartalsinformation, koncernen (forts.)

Nyckeltal (för definitioner och beräkningar av nyckeltal se sidorna 30–31)

I % där ej annat anges. Med (ggr) avses gånger	Kv 3 2009	Kv 2 2009	Kv 1 2009	Kv 4 2008	Kv 3 2008	Kv 2 2008	Kv 1 2008
Avkastning på eget kapital ¹	11,0	12,5	13,9	13,6	14,0	14,8	17,0
Avkastning på eget kapital ^{1,2}	10,9	12,4	13,9	13,5	13,8	14,7	16,9
Avkastning på nettotillgångar ¹	11,7	13,9	14,9	15,1	16,0	16,1	16,2
Avkastning på nettotillgångar ^{1,2}	11,6	13,8	14,8	15,1	16,0	16,0	16,1
Räntetäckningsgrad, ggr	1,4	3,1	6,8	2,4	3,7	7,6	8,1
Räntetäckningsgrad, ggr ²	1,4	3,1	6,8	2,4	3,7	7,6	8,1
Internt tillförda medel (FFO)/räntebärande skulder ¹	16,5	24,5	25,8	28,6	39,7	37,0	47,4
Internt tillförda medel (FFO)/nettoskuld ¹	23,0	64,4	62,2	46,6	63,4	54,0	85,1
Soliditet	21,2	29,0	30,1	31,6	34,3	31,7	37,9
Skuldsättningsgrad	158,9	115,1	97,1	76,2	62,5	67,6	53,5
Skuldsättningsgrad, netto	114,3	43,8	40,3	46,8	39,1	46,3	29,8
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital	53,3	30,4	28,7	31,9	28,1	31,6	22,9
Nettoskuld/rörelseresultat efter avskrivningar (EBITDA), ggr ¹	3,3	1,3	1,3	1,4	1,0	1,1	0,9

1) Rullande 12-månaders värden.

2) Exkl jämförelsestörande poster.

Nyckeltal förnybar¹ energiproduktion Norden

Belopp i MSEK	Vindkraft		Vattenkraft ²		Värme		Summa	
	Kv 1–3 2009	Kv 1–3 2008	Kv 1–3 2009	Kv 1–3 2008	Kv 1–3 2009	Kv 1–3 2008	Kv 1–3 2009	Kv 1–3 2008
Rörelseresultat	-42,6	322,8	143,2	192,7	186,7	297,8	287,3	813,3
Investeringar	5 284,0	2 251,6	52,1	11,0	1 211,8	944,3	6 547,9	3 206,9
Materiella anläggningstillgångar ³	11 677,1	6 400,3	348,2	318,1	7 566,7	5 792,6	19 591,9	12 511,0
Avkastning på materiella anläggningstillgångar, %	-0,5	6,7	54,8	80,8	3,3	6,9	2,0	8,7

1) Med förnybar energi avses el- och värmeproduktion i Norden enligt det officiella regelverket som gäller för elcertifikat i Sverige.

2) Småskalig vattenkraft och effekthöjningar.

3) Värdet på anläggningstillgångar är beräknade som ett genomsnitt över året.

Valutakurser

För Vattenfallkoncernen viktigare valutor använda i boksluten:

	Kv 3 2009	Kv 3 2008	Kv 1–3 2009	Kv 1–3 2008	Helår 2008		30 Sept. 2009	30 Sept. 2008	31 Dec. 2008
Medelkurser						Balansdagkurser			
EUR	10,4168	9,5275	10,7057	9,4496	9,6628	EUR	10,2350	9,7600	10,9400
DKK	1,3993	1,2775	1,4375	1,2673	1,2962	DKK	1,3750	1,3090	1,4680
GBP	11,9675	11,9825	11,9710	12,1270	12,1085	GBP	11,2600	12,2800	11,2500
NOK	1,1939	1,1824	1,2023	1,1796	1,1704	NOK	1,2010	1,1745	1,1035
PLN	2,4550	2,8600	2,4440	2,7470	2,7331	PLN	2,4200	2,8600	2,6200
USD	7,3000	6,3025	7,8170	6,2198	6,5929	USD	7,0075	6,7800	7,7500

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	Kv 1-3 2009	Kv 1-3 2008	Helår 2008
Nettoomsättning	22 112	23 556	31 844
Kostnader för sålda produkter	-13 024	-12 945	-18 118
Bruttoresultat	9 088	10 611	13 726
Kostnader för försäljning, administration samt forskning och utveckling	-2 083	-2 017	-2 905
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	34	199	160
Rörelseresultat (EBIT)	7 039	8 793	10 981
Resultat från andelar i koncernföretag	57	34 604	34 579
Resultat från andelar i intresseföretag	644	12	12
Resultat från andra aktier och andelar	89	20	20
Ränteintäkter och liknande resultatposter	11 910	1 683	2 594
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5 525	-5 197	-14 467
Koncernbidrag	-	-	1 315
Resultat före bokslutsdispositioner och skatter	14 214	39 915	35 034
Bokslutsdispositioner	340	-447	3 498
Resultat före skatter	14 554	39 468	38 532
Skatter	-3 612	-1 436	-1 024
Periodens resultat	10 942	38 032	37 508

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	30 September 2009	30 September 2008	31 December 2008
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	138	47	50
Materiella anläggningstillgångar	20 795	19 821	20 148
Andra anläggningstillgångar	211 865	95 579	103 304
Summa anläggningstillgångar	232 798	115 447	123 502
Omsättningstillgångar			
Varulager	361	280	322
Immateriella omsättningstillgångar	556	472	710
Kortfristiga fordringar	42 317	34 250	33 353
Skattefordran aktuell skatt	-	-	1 688
Kassa, bank och liknande tillgångar	246	246	375
Summa omsättningstillgångar	43 480	35 248	36 448
Summa tillgångar	276 278	150 695	159 950
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	6 585	6 585	6 585
Reservfond	1 286	1 286	1 286
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	41 156	16 113	10 633
Periodens resultat	10 942	38 032	37 508
Summa eget kapital	59 969	62 016	56 012
Obeskattade reserver	7 154	11 440	7 495
Avsättningar	359	143	109
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	182 652	58 835	59 557
Långfristiga icke räntebärande skulder	2 894	2 611	2 803
Summa långfristiga skulder	185 546	61 446	62 360
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	-	296	7 932
Skatteskuld aktuell skatt	665	88	-
Andra kortfristiga icke räntebärande skulder	22 585	15 266	26 042
Summa kortfristiga skulder	23 250	15 650	33 974
Summa eget kapital och skulder	276 278	150 695	159 950

Redovisningsprinciper, risker och osäkerheter samt moderbolagets delårsrapport

Koncernen

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för de tre första kvartalen 2009 har, i likhet med årsbokslutet för 2008, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och Årsredovisningslagen.

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

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i Vattenfalls årsredovisning för 2008 (koncernens Not 2) med nedanstående undantag.

Följande nya IFRS, ändringar i standarder och tolkningsuttalanden gäller från och med 2009:

IFRS 8 – Rörelsesegment, vilken definierar vad ett rörelsesegment är och vilken information som ska lämnas om dessa i finansiella rapporter. IFRS 8 i kombination med en ändrad koncernstruktur från och med 2009 innebär en ytterligare uppdelning av Vattenfalls redovisade segment jämfört med segmentsredovisningen för 2008. Se vidare under rubriken Rörelsesegment nedan.

Ändringar i IAS 23 – Lånekostnader, anger att aktivering måste ske av lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning. Ändringarna har inte haft någon påverkan på Vattenfalls finansiella rapporter då sådana lånekostnader sedan tidigare aktiveras inom Vattenfallkoncernen.

Ändringar i IAS 1 – Utformning av finansiella rapporter, medför att presentationen av koncernens finansiella rapporter förändras i några avseenden. Ändringen påverkar inte beräkningen av de belopp som rapporteras och innebär att vissa transaktioner som tidigare redovisats direkt mot eget kapital nu redovisas som separata poster i en ny rapport – Rapport över koncernens totalresultat (eng. Consolidated statement of comprehensive income) – under rubriken Övrigt totalresultat (eng. Other comprehensive income).

Följande ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden har haft ingen eller ringa påverkan på Vattenfalls finansiella rapporter:

Ändrad IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar, klargör bland annat hur intjäningsvillkor ska beaktas vid aktierelaterade ersättningar.

IFRIC 13 – Kundlojalitetsprogram. Tolkningsuttalandet behandlar redovisning och värdering av ett företags förpliktelse att leverera kostnadsfria eller rabatterade varor eller tjänster till kunder som kvalificerat sig till detta genom tidigare köp.

Ändringar i IAS 27 – Koncernredovisning och separata finansiella rapporter, vilka bland annat berör utdelningar som erhålls från dotterbolag, intresseföretag och joint ventures.

Ändringar i IAS 32 – Finansiella instrument: Klassificering, och IAS 1 – Utformning av finansiella rapporter. ”Inlösningsbara finansiella instrument och åtaganden som uppkommer vid likvidation”, anger att vissa mycket avgränsade finansiella instrument ska redovisas som eget kapital och inte som skuld.

Förvärv av N.V. Nuon Energy

Förvärvet beskrivs i sammanfattning på sidan 3 i denna delårsrapport.

IAS 34 – Delårsrapportering, ställer krav på tilläggsupplysningar avseende förvärv (IFRS 3). Flertalet av erforderliga tilläggsupplysningar lämnas i nämnda sammanfattning. Då förvärvsanalysen ännu är preliminär och att arbetet med att slutföra denna pågår så kan i dagsläget inte samtliga detaljerade tilläggsupplysningar lämnas.

Rörelsesegment

Under det första halvåret 2009 bedrevs koncernens verksamhet huvudsakligen inom tre operativa enheter (Business Groups). Vid sidan av den hittillsvarande geografiska indelningen i en Business Group för Norden (Sverige, Finland och Danmark) och en för Centraleuropa (Tyskland och Polen) har Business Group Pan Europe skapats med ansvar för vindkraft, kärnkraft och teknikutveckling i samtliga länder där Vattenfall har verksamhet. Business Group Pan Europe ansvarar även för europeisk affärsutveckling med fokus på effektiv energianvändning och biobränslen. Från och med tredje kvartalet 2009 tillkommer Business Group

Benelux som består av affärsverksamheter (exkl vind-, trading- och finansverksamheter) i det förvärvade och därmed konsoliderade N.V. Nuon Energy. Därutöver finns rörelsesegmentet Supply & Trading med ansvar för energihandel samt segmentet Övrigt (Finansverksamhet och Övriga koncernfunktioner). Rörelseresultatet för segmentet Övrigt inkluderar orealiserade marknadsvärdeförändringar (förändring av verkligt värde) enligt IAS 39 för energihandelskontrakt administrerade av Supply & Trading. När beloppen realiserar påverkas andra segment.

Leveranser av el mellan segment sker till marknadsmässiga priser. För tjänster mellan segment tillämpas till övervägande del självkostnadspris men i vissa fall tillämpas marknadsmässiga priser.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Vattenfalls årsredovisning för 2008 sidorna 71–75 samt koncernens Not 35. Härutöver tillkommer risker och osäkerhetsfaktorer som ett resultat av att N.V. Nuon Energy konsolideras från och med 1 juli 2009. Inga andra väsentliga förändringar, utöver vad som framgår av denna delårsrapport, har skett sedan årsredovisningens avgivande.

Övrigt

Väsentliga närståendetransaktioner framgår av koncernens Not 51 i Vattenfalls årsredovisning för 2008. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2008.

Moderbolaget Vattenfall AB

Redovisningsprinciper

Moderbolaget Vattenfall AB:s räkenskaper upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen och rekommendation RFR 2.2 – Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna rapport är de som beskrivs i Vattenfalls årsredovisning för 2008 (moderbolagets Not 2).

De tre första kvartalen 2009

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning i sammandrag framgår av sidan 27 i denna rapport.

Omsättningen uppgick till 22 112 MSEK (23 556).

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatter uppgick till 14 214 MSEK (39 915).

Resultatförsämringen jämfört med föregående år förklaras av en under 2008 redovisad koncernintern ej skattepliktig realisationsvinst vid försäljning av aktier från moderbolaget till ett helägt dotterbolag. Realisationsvinsten uppgick till 30 582 MSEK och eliminerades på koncernnivå.

Balansomslutningen uppgick till 276 278 MSEK (150 695). Ökningen förklaras av upptagna lån avseende finansiering av förvärv av aktierna i N.V. Nuon Energy.

Investeringar under perioden uppgick till 58 972 MSEK (4 586).

Kassa, bank och liknande tillgångar uppgick till 246 MSEK (246). Medel på koncernkonto som förvaltas av Vattenfall Treasury AB uppgick till 33 955 MSEK (22 087).

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer samt riskhantering hänvisas till Vattenfalls årsredovisning för 2008 sidorna 71–75. Inga väsentliga förändringar, utöver vad som framgår av denna delårsrapport har skett sedan årsredovisningens avgivande.

Övrigt

Väsentliga närståendetransaktioner framgår av moderbolagets Not 40 i Vattenfalls årsredovisning för 2008. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen 2008.

Stockholm den 27 oktober 2009

Lars G Josefsson
Verkställande direktör och koncernchef

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

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

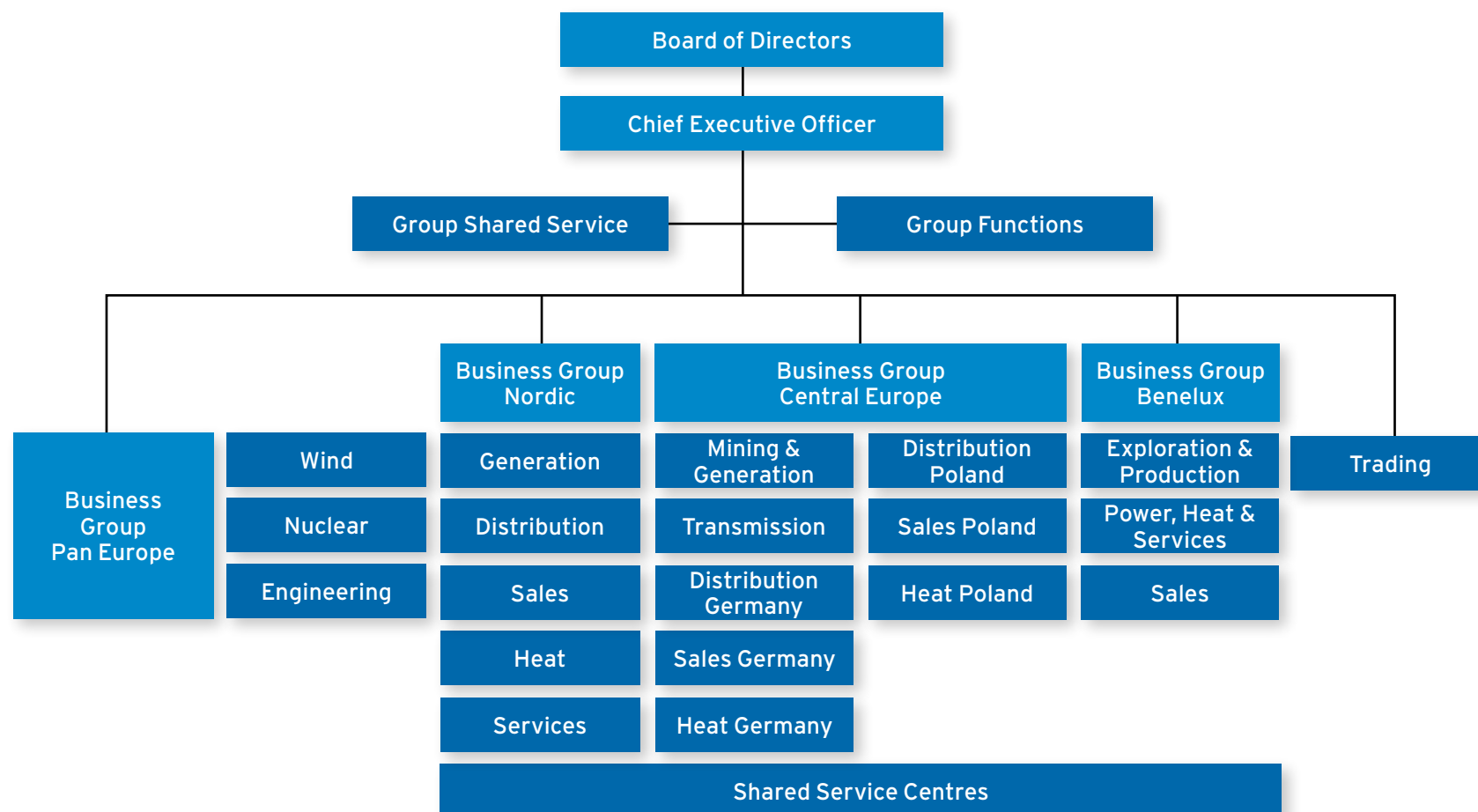
Definitioner och beräkningar av nyckeltal

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

EBIT =	Earnings Before Interest and Tax (Rörelseresultat).		
EBITDA =	Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation (Rörelseresultat före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar).		
FFO =	Funds From Operations (Internt tillförda medel).		
Jämförelsestörande poster	Realisationsvinster respektive realisationsförluster i aktier och andra anläggningstillgångar av engångskaraktär.		
Fritt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus förnyelseinvesteringar.		
Hybridkapital (Capital Securities)	Finansieringsinstrument med evig löptid efterställda Vattenfalls övriga låneinstrument. Redovisas som räntebärande långfristig skuld.		
Nettotillgångar	Balansomslutning minus ej räntebärande skulder, avsättningar, räntebärande fordringar, medel i Kärnavfallsfonden, kassa, bank och liknande tillgångar, kortfristiga placeringar.		
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus lån till minoritetsägare i utländska dotterbolag, kassa, bank och liknande tillgångar, kortfristiga placeringar.		
	Nyckeltalen presenteras i procent (%) eller gånger (ggr).		
	Nyckeltal beräknade på senaste 12-månadersvärden, oktober 2008—september 2009:		
Rörelsemarginal, % =	$100 \times \frac{\text{Rörelseresultat (EBIT)}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{28\,827}{186\,872}$	= 15,4
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster, % =	$100 \times \frac{\text{Rörelseresultat (EBIT) exkl jämförelsestörande poster}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{28\,682}{186\,872}$	= 15,3
Nettomarginal, % =	$100 \times \frac{\text{Resultat före skatter}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{19\,467}{186\,872}$	= 10,4
Nettomarginal exkl jämförelsestörande poster, % =	$100 \times \frac{\text{Resultat före skatter exkl jämförelsestörande poster}}{\text{Nettoomsättning}}$	$\frac{19\,308}{186\,872}$	= 10,3
Avkastning på eget kapital, % =	$100 \times \frac{\text{Periodens resultat hänförligt till ägare i moderbolaget}}{\text{Medelvärde av periodens eget kapital hänförligt till ägare i moderbolaget exkl Reserv för kassaflödessäkring}}$	$\frac{14\,932}{135\,738}$	= 11,0
Avkastning på eget kapital exkl jämförelsestörande poster, % =	$100 \times \frac{\text{Periodens resultat hänförligt till ägare i moderbolaget exkl jämförelsestörande poster}}{\text{Medelvärde av periodens eget kapital hänförligt till ägare i moderbolaget exkl Reserv för kassaflödessäkring}}$	$\frac{14\,800}{135\,738}$	= 10,9
Avkastning på nettotillgångar, % =	$100 \times \frac{\text{Rörelseresultat (EBIT) + diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar}}{\text{Vägt medelvärde av periodens nettotillgångar}}$	$\frac{25\,548}{219\,202}$	= 11,7
Avkastning på nettotillgångar exkl jämförelsestörande poster, % =	$100 \times \frac{\text{Rörelseresultat (EBIT) exkl jämförelsestörande poster + diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar}}{\text{Vägt medelvärde av periodens nettotillgångar}}$	$\frac{25\,403}{219\,202}$	= 11,6
Räntetäckningsgrad, ggr =	$\frac{\text{Rörelseresultat (EBIT) + finansiella intäkter exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden}}{\text{Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförliga till avsättningar}}$	$\frac{30\,776}{9\,836}$	= 3,1

Räntetäckningsgrad exkl jämförelsestörande poster, ggr =	Rörelseresultat (EBIT) exkl jämförelsestörande poster + finansiella intäkter exkl diskonteringseffekter hänförlbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	30 631	=	3,1
	Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförlbara till avsättningar	9 836		
Kassaflödesräntetäckningsgrad, ggr =	Internt tillförda medel (FFO) + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförlbara till avsättningar	46 047	=	4,7
	Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförlbara till avsättningar	9 836		
Kassaflödesräntetäckningsgrad, netto, ggr =	Internt tillförda medel (FFO) + finansiella poster exkl diskonteringseffekter hänförlbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	44 098	=	5,6
	Finansiella poster exkl diskonteringseffekter hänförlbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	7 887		
Kassaflödesräntetäckningsgrad efter förnyelseinvesteringar, ggr =	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus förnyelseinvesteringar + finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförlbara till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	36 169	=	4,2
	Finansiella kostnader exkl diskonteringseffekter hänförlbara till avsättningar och räntedel i pensionskostnad	8 641		
Internt tillförda medel (FFO)/räntebärande skulder, % = 100 x	Internt tillförda medel (FFO)	36 211	=	16,5
	Räntebärande skulder	218 815		
Internt tillförda medel (FFO)/nettoskuld, % = 100 x	Internt tillförda medel (FFO)	36 211	=	23,0
	Nettoskuld	157 317		
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)/finansnetto, ggr =	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	47 824	=	6,1
	Finansiella poster exkl diskonteringseffekter hänförlbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	7 887		
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) exkl jämförelsestörande poster/finansnetto, ggr =	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) exkl jämförelsestörande poster	47 679	=	6,0
	Finansiella poster exkl diskonteringseffekter hänförlbara till avsättningar och avkastning från Kärnavfallsfonden	7 887		
Nyckeltal beräknade på balansräkningen per 30 september 2009:				
Soliditet, % = 100 x	Eget kapital	137 668	=	21,2
	Balansomslutning	649 283		
Skuldsättningsgrad, % = 100 x	Räntebärande skulder	218 815	=	158,9
	Eget kapital	137 668		
Skuldsättningsgrad, netto, % = 100 x	Nettoskuld	157 317	=	114,3
	Eget kapital	137 668		
Räntebärande skulder/räntebärande skulder + eget kapital, % = 100 x	Räntebärande skulder	218 815	=	61,4
	Räntebärande skulder + eget kapital	356 483		
Nettoskuld/nettoskuld plus eget kapital, % = 100 x	Nettoskuld	157 317	=	53,3
	Nettoskuld + eget kapital	294 985		
Nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), ggr =	Nettoskuld	157 317	=	3,3
	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	47 824		

Vattenfalls organisation



Vattenfall AB (publ)
162 87 Stockholm
Besöksadress: Sturegatan 10
Org.nr 556036-2138

Tel 08-739 50 00

www.vattenfall.com
www.vattenfall.se
www.vattenfall.de