

NÄRVARANDE

Aktieägare	Antal aktier
Staten, företrädd av Departementssekreteraren Maurice Forslund enligt fullmakt, bilaga 1	131 700 000

Övriga närvarande

Totalt cirka 70 övriga närvarande, bestående av styrelse, koncernledning, revisor, personal från Vattenfallkoncernen, statssekreteraren Eva Lindström och ett antal personer som särskilt inbjudits att delta samt andra personer som anmält sig för deltagande.

1 §

Styrelsens ordförande Lars G Nordström öppnade stämman.

2 §

Advokaten Axel Calissendorff valdes till ordförande på stämman.

3 §

Ovanstående förteckning av aktier och dessas ägare godkändes som röstlängd.

4 §

Stämmans ordförande utsåg styrelsens sekreterare Anne Gynnerstedt att föra protokollet vid stämman.

5 §

Departementssekreteraren Maurice Forslund och stämmans ordförande Axel Calissendorff utsågs att justera protokollet.

6 §

Den utsända dagordningen godkändes.

7 §

Godkändes att allmänheten bereddes möjlighet att närvara vid årsstämman och att stämman sändes över Internet.

8 §

Konstaterades att stämman sammankallats i behörig ordning.

9 §

Framlades

- a) årsredovisningen (inklusive bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsredovisningen) och revisionsberättelsen, **bilaga 2**, samt
- b) koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen (del i **bilaga 2**).

Antecknades att årsredovisning för Vattenfall AB, med bolagsstyrningsrapport, hållbarhetsredovisning och revisionsberättelse, samt årsredovisning och revisionsberättelse för Vattenfallkoncernen, hade hållits tillgängliga elektroniskt på bolagets webbplats samt att utskrivna exemplar hållits tillgängliga hos bolaget.

Konstaterades att handlingarna var vederbörligen framlagda.

10 §

Styrelsens ordförande Lars G Nordström redogjorde för styrelsens arbete under räkenskapsåret 2014. Verkställande direktören Magnus Hall höll därefter ett anförande. De kompletta anförandena finns publicerade på Vattenfall AB:s webbplats www.vattenfall.se under "Bolagsstyrning".

Bolagets huvudansvarige revisor Hamish Mabon redogjorde för revisionsarbetet.

Statssekreteraren Eva Lindström höll ett anförande.

11 §

Beslutades

- a) att, i enlighet med revisorernas tillstyrkan, fastställa de i årsredovisningen intagna resultaträkningarna och balansräkningarna för respektive Vattenfall AB och Vattenfallkoncernen,
- b) att disponera resultatet enligt styrelsens förslag till vinstdisposition, innebärande att ingen utdelning utgår för räkenskapsåret och att årets resultat och det balanserade resultatet, tillsammans 43 736 750 503 kr, överförs i ny räkning,
- c) att, i enlighet med revisorernas tillstyrkan, bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2014 års förvaltning.

12 §

Upplystes att information om ersättningar och förmåner samt pensionskostnader för styrelseordföranden, övriga styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare samt efterlevnaden av de av årsstämman 2014 beslutade riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare beskrivs i årsredovisningen, koncernens not 53.

Styrelsens ordförande Lars G Nordström redogjorde för VD Magnus Halls lön samt tidigare VD Øystein Løseths lön, enligt vad som framgår i årsredovisningen, koncernens not 53. För de övriga ledande befattningshavarnas ersättningar hänvisades till bolagsstyrningsrapporten samt koncernens not 53.

Styrelsens ordförande redogjorde även för i vilken omfattning de riktlinjer har följts som årsstämman 2014 beslutade, avseende ersättningar till ledande befattningshavare i Vattenfall AB med dotterföretag, **bilaga 3**.

Bolagets huvudansvarige revisor Hamish Mabon redogjorde för sin granskning av efterlevnaden av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som har gällt sedan föregående årsstämma, samt framlade revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551), **bilaga 4**.

13 §

Styrelsens ordförande Lars G Nordström redogjorde för styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsens fullständiga förslag till riktlinjer, inbegripet motiveringen, framgår av årsredovisningen sidan 65.

Beslutades att godkänna styrelsens förslag till oförändrade riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare, vilket innebär att regeringens riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i bolag med statligt ägande, beslutade den 20 april 2009, ska tillämpas med den avvikelserna att i stället för aktiebolagslagens definition av ledande befattningshavare, ska dessa definieras utifrån att de har en signifikativ påverkan på koncernens resultat, genom tillämpning av den internationella rankningsmodellen IPE (International Position Evaluation). Chefer med befattningar från IPE 68 och däröver anses vara ledande befattningshavare. Regeringens riktlinjer finns tillgängliga på regeringens webbplats, www.regeringen.se.

14 §

Departementssekreteraren Maurice Forslund presenterade och motiverade ägarens förslag till beslut om arvoden, styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor.

Informerades om vilka uppdrag i andra företag de ledamöter innehar som väljs av årsstämman. Noterades att ytterligare information finns tillgänglig under bolagsstyrningssidorna på www.vattenfall.se.

15 §

Beslutades, enligt förslag,

att oförändrat arvode ska utgå till styrelseledamöterna för tiden intill utgången av nästa årsstämma med 580 000 kronor till ordföranden och 280 000 kronor till övriga av årsstämman valda ledamöter,

att för arbete inom revisionsutskottet och ersättningsutskottet ska oförändrat arvode utgå med 60 000 kronor till utskottets ordförande och 45 000 kronor till andra ledamöter,

att inget arvode utgår till arbetstagarrepresentanter och anställda i Regeringskansliet, samt

att arvode för revisorns arbete ska utgå enligt godkänd räkning.

Noterades att styrelsearvode kan utbetalas som lön, alternativt under vissa förutsättningar, faktureras inom ramen för näringsverksamhet bedriven i styrelseledamots enskilda firma med F-skattsedel eller bolag. Styrelse- och utskottsarvode till styrelseledamot utgår, i den mån uppdraget utförs genom styrelseledamots enskilda firma eller bolag, med tillägg för ett belopp motsvarande de sociala avgifter som Vattenfall AB därmed inte har att erlagga. Avtal med styrelseledamots enskilda firma med F-skattsedel eller bolag om fakturering av styrelse- och utskottsarvode ska vara kostnadsneutralt för Vattenfall AB.

16 §

Beslutades, enligt förslag, att antalet på årsstämma valda styrelseledamöter ska vara nio (9) ordinarie ledamöter.

17 §

Beslutades, enligt förslag, för tiden intill slutet av nästa års årsstämma, omval av följande personer till ledamöter i styrelsen.

Fredrik Arp
Gunilla Berg
Håkan Buskhe
Håkan Erixon
Jenny Lahrin
Lars G Nordström
Åsa Söderström Jerring

samt nyval av Viktoria Bergman och Tomas Kåberger.

Till ordförande i styrelsen omvaldes Lars G Nordström.

Noterades att de lokala fackliga organisationerna, i enlighet med lagen om styrelserepresentation för de privatanställda, utsett följande personer som ledamöter i styrelsen.

För SEKO: Ronald Ekwall ordinarie och Lennart Bengtsson suppleant.

För Unionen: Johnny Bernhardsson ordinarie och Jeanette Regin suppleant.

För Akademikerrådet: Carl-Gustaf Angelin ordinarie med Christer Gustafsson, Ledarna, som suppleant.

18 §

Beslutades, enligt förslag, att utse ett (1) registrerat revisionsbolag till revisor.

19 §

Beslutades, enligt förslag, för tiden intill slutet av nästa års årsstämma, omval av Ernst & Young AB till revisor.

Noterades att Ernst & Young AB utsett auktoriserade revisorn Staffan Landén som huvudansvarig.

20 §

Styrelsens ordförande tackade Eli Arnstad, som varit ledamot av styrelsen sedan 2008 och som avböjt omval, för förtjänstfulla insatser. Han tackade även Hamish Mabon för hans förtjänstfulla insatser som huvudansvarig revisor sedan 2008.

Departementssekreteraren Maurice Forslund överlämnade Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande samt Rapportering till Kammarkollegiet och instruktion för inbetalning av utdelningar. Han framförde ägarens tack till styrelsen, företagsledningen och personalen för väl genomfört arbete under verksamhetsåret.

21 §

Stämman förklarades avslutad.

Vid protokollet


Anne Gynnerstedt

Justeras


Maurice Forslund


Axel Calissendorff



Näringsdepartementet
Statsrådet Mikael Damberg

2015-04-14

Fullmakt

Med stöd av regeringens bemyndigande den 16 oktober 2014 utser jag departementssekreteraren Maurice Forslund eller, om han har förhinder, departementssekreteraren Lucien Herly att på stämman den 27 april 2015 i Vattenfall AB företräda och utöva rösträtt för staten som aktieägare i bolaget.

Mikael Damberg

Statsrådet Mikael Dambergs egenhändiga namnteckning bevittnas:

Magnus Skåniger

Kerstin Sahlin



Näringsdepartementet

Förordnande att företräda och utöva rösträtt för staten som aktieägare i Vattenfall AB

2 bilagor

Vattenfall AB har den 25 mars 2015 kallat aktieägaren till årsstämma den 27 april 2015.

Med stöd av regeringens bemyndigande den 16 oktober 2014 utser statsrådet Mikael Damberg,

departementssekreteraren Maurice Forslund eller, om han har förhinder, departementssekreteraren Lucien Herly

att på stämman den 27 april 2015, i enlighet med bilagda instruktion, företräda och utöva rösträtt för staten som aktieägare i Vattenfall AB, *bilaga 1*.

Särskild fullmakt ska utfärdas för departementssekreteraren Maurice Forslund och departementssekreteraren Lucien Herly, *bilaga 2*.

Utdrag till

Vattenfall AB
Maurice Forslund
Lucien Herly

Utdraget stämmer med originalet



Building a better
working world

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Vattenfall AB, org.nr 556036-2138

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Vattenfall AB för år 2014 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 52-61. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i detta dokument på sidorna 5, 8-9, 45-46, 52-61 och 65-144.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 52-61. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Vattenfall AB för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 52-61 är upprättad i enlighet med "Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande".

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess, enligt ägarpolicy, obligatoriska information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 17 mars 2015

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Vattenfall AB

Redovisning av rörliga ersättningar till ledande befattningshavare samt utvärdering av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

I enlighet Svensk Kod för Bolagsstyrning har ersättningsutskottet utvärderat tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som beslutats av årsstämman 2014. Rapporteringen av denna utvärdering till styrelsen omfattar även en bedömning av i vilken omfattning den faktiska ersättningen till ledande befattningshavare överensstämmer med riktlinjerna.

Vattenfall har inga rörliga ersättningar till ledande befattningshavare och följer även i övrigt de riktlinjer som årsstämman beslutade. Den totala ersättningen till ledande befattningshavare bedöms rimlig och väl avvägd. Ersättningen är inte löneledande i förhållande till jämförbara företag. Styrelsen har tagit del av marknadsdata samt villkoren för varje enskilt kontrakt för att säkerställa riktlinjernas efterlevnad.

Efterlevnaden av de beslutade riktlinjerna beskrivs närmare i årsredovisningen, koncernens not 53.

Stockholm den 17 mars 2015

Styrelsen

Revisorsyttrande om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till årsstämman i Vattenfall AB, org.nr 556036-2138

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Vattenfall AB under år 2014 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 24 april 2013 respektive årsstämman 28 april 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 8 Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Vattenfall AB under 2014 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 24 april 2013 respektive årsstämman den 28 april 2014.

Stockholm den 26 februari 2015

Ernst & Young AB



Hamish Mabon
Auktoriserad revisor