

Bolagsstyrningsrapport

På de följande sidorna lämnas information om bolagsstyrning, enligt lag och Svensk kod för bolagsstyrning, för räkenskapsåret 2014. Bolagsordning, tidigare bolagsstyrningsrapporter samt material från de senaste bolagsstämmorna finns på Vattenfalls hemsida, vattenfall.se, under "Bolagsstyrning". På hemsidan finns även aktuell information om Vattenfalls bolagsstyrning samt länkar till svenska statens ägarpolicy och till Svensk kod för bolagsstyrning. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av bolagets revisor.

Allmänt om Vattenfalls bolagsstyrning

Moderbolaget i Vattenfallkoncernen, Vattenfall AB, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Solna. Den svenska aktiebolagslagen gäller därmed för Vattenfall AB. Styrelsen utses av årsstämman. Styrelsen utser i sin tur en VD, som sköter den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Tillämpning av Koden

Vattenfall tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Eftersom Vattenfall är helägt av svenska staten är dock vissa bestämmelser i Koden inte tillämpliga. Detta gäller bland annat i fråga om redovisning av styrelseledamots oberoende. Vattenfall avviker dessutom från följande punkter:

- Punkt 1.4 avseende kravet att valberedningen ska lämna förslag till ordförande. Vattenfall har, på grund av ägarstrukturen, ingen valberedning. Val av ordförande sker vid stämman enligt aktiebolagslagens bestämmelser och svenska statens ägarpolicy.
- Kapitel 2 avseende kravet på valberedning. Nomineringsprocessen för styrelse och revisorer följer svenska statens ägarpolicy och beskrivs nedan. Referenserna till valberedningen i punkt 1.3, 1.4, 4.6, 8.1 och 10.2 är därmed inte heller tillämpliga. Information om ledamöter som föreslås för nyval eller omval lämnas dock på hemsidan enligt punkt 2.6.

Viktiga externa och interna regelverk för Vattenfall

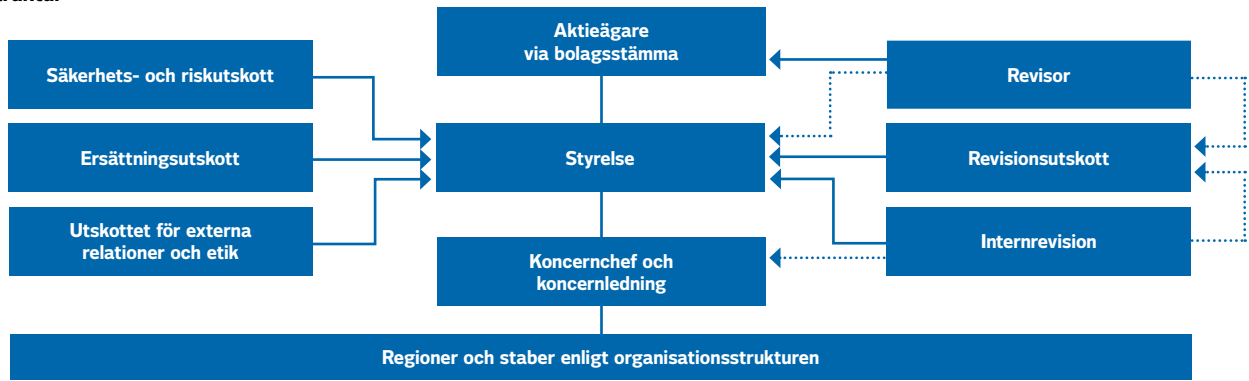
Externa regelverk:

- Svenska och utländska rättsregler, särskilt aktiebolagslagen och årsredovisningslagen.
- Svenska statens ägarpolicy.
- Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden").
- Börsregler¹.
- International Financial Reporting Standards (IFRS) och övriga redovisningsregler.
- Global Reporting Initiatives (GRI) riktlinjer G4.

Interna regelverk:

- Bolagsordningen.
- Styrelsens och utskottens arbetsordning, inklusive VD-instruktion, och instruktion om rapportering till styrelsen.
- Vattenfall Management System (VMS) och andra interna styrdokument.

1) Vattenfall följer de börsregler som gäller för bolag som har räntebärande instrument registrerade på NasdaqOMX Stockholm och på andra marknadsplatser.

Styrningsstruktur

Aktieägare och bolagsstämma

Årsstämma i Vattenfall AB ska enligt lag hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång och senast den 30 april enligt statens ägarpolicy. Årsstämman:

- Utser styrelse och revisorer samt beslutar om ersättning till dessa
- Fastställer resultaträkning och balansräkning för Vattenfall AB och Vattenfallkoncernen
- Beslutar om disposition av bolagets resultat
- Beviljar ansvarsfrihet för styrelse och VD
- Beslutar om riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare, samt
- Beslutar i andra ärenden enligt lag eller bolagsordning.

Vattenfall höll sin årsstämma den 28 april 2014 och beslutade i dessa ärenden. Samtliga styrelseledamöter omvaldes och dessutom valdes Fredrik Arp till ny ledamot. Stämman beslutade även om ändring av bolagsordningen; dels ändrades bolagets firma från Vattenfall Aktiebolag till Vattenfall AB och dels infördes en bestämmelse att för det fall ordföranden lämnar sitt uppdrag under mandattiden ska styrelsen inom sig välja ordförande för tiden intill utgången av den bolagsstämma då ny ordförande väljs av stämman. Riksdagsledamöter gavs rätt att ställa frågor, enligt bestämmelsen i Vattenfalls bolagsordning. En öppen frågestund arrangerades efter stämman, i enlighet med statens ägarpolicy. Stämman var öppen för allmänheten och sändes över Internet. En inspelad version, protokoll och övrigt material från årsstämman finns på vattenfall.se under "Bolagsstyrning".

Årsstämman 2015 hålls den 27 april i Solna.

Styrelsen

Tillsättning av styrelse

För företag helägda av svenska staten tillämpas enhetliga och gemensamma principer för en strukturerad nomineringsprocess. Dessa principer framgår av statens ägarpolicy och ersätter Kodens regler för beredning av beslut om nominering av styrelseledamöter och revisorer.

Styrelsenomineringsprocessen inom Regeringskansliet koordineras av Näringsdepartementet (tidigare Finansdepartementet). Kompetensbehovet analyseras utifrån bolagets verksamhet, situation och framtida utmaningar, styrelsens sammansättning och genomförda styrelseutvärderingar. Därefter fastställs eventuella rekryteringsbehov och rekryteringsarbetet inleds. När processen avslutats offentliggörs gjorda nomineringar enligt Koden, dock redogörs inte för ledamöternas oberoende. De ledamöter som valts av årsstämman får introduktionsutbildning av Vattenfall.

Mer detaljerad information om nominering av styrelse framgår av statens ägarpolicy, regeringen.se.

Styrelsens sammansättning

Enligt Vattenfalls bolagsordning ska styrelsen, utöver arbetstagarrepresentanterna, bestå av lägst fem och högst tio ledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna väljs årligen av årsstämman, som även ska utse styrelseordföranden.

Styrelsen bestod fram till årsstämman av sju och därefter av åtta stämvalda ledamöter. Ingen person från koncernledningen ingår i styrelsen. Lars G. Nordström var styrelsens ordförande under 2014. Arbetstagarorganisationerna har enligt lag rätt att utse tre ledamöter och tre suppleanter och har utnyttjat denna rättighet. Efter årsstäm-

man var fyra av elva ledamöter kvinnor och bland de stämvalda ledamöterna fyra av åtta. Ledamöternas genomsnittsålder var 57 år. En ledamot (Eli Arnstad) var utländsk medborgare. Information om styrelseledamöterna finns på sidorna 62–63.

Styrelsens uppgifter

Styrelsens grundläggande uppgifter framgår av aktiebolagslagen och Koden. Styrelsen fastställer varje år en arbetsordning och ett antal instruktioner. Arbetsordningen och instruktionerna reglerar bland annat rapporteringen till styrelsen, arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD respektive styrelsens utskott, ordförandens uppgifter, former och innehåll för styrelsemöten samt utvärderingen av styrelsens och VD:s arbete.

Av styrelsens arbetsordning framgår att styrelsen ska godkänna större investeringar, förvärv och avyttringar samt fastställa centrala policyer och instruktioner. Styrelsen ska även godkänna vissa väsentliga avtal, inklusive avtal mellan Vattenfall och VD, vice VD och övriga personer inom koncernen vilka årsstämman definierat som ledande befattningshavare. Styrelsens uppgifter omfattar såväl Vattenfall AB som Vattenfallkoncernen.

Ordförande leder styrelsens arbete enligt aktiebolagslagen och Koden. Ordföranden ansvarar bland annat för att ledamöterna får relevant information, för kontakten med ägaren i ägarfrågor och för att förmedla synpunkter från ägaren till styrelsen. Styrelsen genom styrelseordföranden ska enligt arbetsordningen samordna sin syn med företrädare för ägaren i frågor när bolaget står inför särskilt viktiga avgöranden.

Riktlinjer för ersättning till styrelsen

Styrelse- och utskottsledamöternas arvode bestäms av ägaren vid årsstämman, i enlighet med statens ägarpolicy. Vid årsstämman 2014 beslutades om oförändrat arvode. Information om styrelsens arvoden 2014 finns i års- och hållbarhetsredovisningen, koncernens Not 53.

Styrelsemöten

Enligt styrelsens arbetsordning ska åtta till tolv ordinarie möten hållas varje år. Utöver de ordinarie mötena sammankallas styrelsen vid behov. Arbetsordningen anger att agendan ska innehålla följande ärenden vid varje ordinarie möte:

- Affärsläget för koncernen
- Ekonomisk rapport för koncernen
- Rapporter från styrelseutskotten
- Ärenden som inte faller inom VD:s handhavande av den löpande förvaltningen
- Övriga frågor av väsentlig betydelse för koncernen

Dessutom finns bland annat följande ärenden på agendan varje år, enligt årsplaneringen i styrelsens arbetsordning:

- April: Kvartalsrapport, strategiska personalfrågor, riskmandat och riskpolicy samt konstituerande styrelsemöte efter årsstämman
- Juli: Halvårsrapport, rapportering av större tvister
- September: Strategisk plan
- Oktober: Niomånadersrapport
- December: Affärs-, investerings-, kommunikations- och finansieringsplaner, revisorernas interimsgrensning, riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, internrevisionens budget och internrevisionsplanen.
- Februari: Årsbokslut, utdelning, styrelse- och VD-utvärdering, rapportering av större tvister och integritetsrapport
- Mars: Års- och hållbarhetsredovisning, kallelse till årsstämma

Styrelsens utskott

Styrelsen har inrättat fyra utskott, som beskrivs nedan, och har fastställt arbetsordningar för dessa. Styrelsen har vid konstituerande styrelsemöte till varje utskott utsett tre stämموvalda styrelseledamöter, varav en ordförande. Styrelsen kan dessutom, vid behov, inrätta andra styrelseutskott eller tillfälliga arbetsgrupper för att bereda ärenden inom avgränsade områden. Under 2014 har en sådan arbetsgrupp arbetat med rekrytering av ny koncernchef.

Utskotten rapporterar sitt arbete till styrelsen vid nästa ordinarie styrelsemöte genom att utskottens ordförande avger en rapport och genom att tillhandahålla protokoll från utskottsmötena. Utskotten är, med undantag för ett fåtal ärenden i revisionsutskottet, endast beredande organ. Styrelsens aktiebolagsrättsliga ansvar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter inskränks inte genom utskottens arbete.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottets viktigaste uppgifter är att:

- Övervaka Vattenfalls finansiella rapportering
- Med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i Vattenfalls interna kontroll, internrevision och riskhantering
- Hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen
- Granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster

Investeringar följs upp av styrelsen tre år efter att de beslutats av styrelsen. Styrelsen håller dessutom minst ett styrelseseminarium varje år. Vid dessa seminarier får styrelsen mer detaljerad information och diskuterar Vattenfalls långsiktiga utveckling, strategi, konkurrenssituation och riskhantering.

Styrelsen har under 2014 sammanträtt tolv gånger, inklusive det konstituerande mötet och två per capsulam-möten. Styrelsen har bland annat haft följande ärenden på agendan:

- Beslut om ny VD och koncernchef samt beslut om anställningsvillkor för denne
- Koncernens strategi och organisation
- Besparingar och besparingsmål
- Nedskrivning av Vattenfalls tillgångar
- Avsättningar inom kärnkraftsverksamheten
- Avyttring av eldistributionsnät och sopförbränning i Hamburg
- Avyttring av icke-kärnverksamhet
- Investeringar i nya vindkraftparker samt partnerskap inom vindkraft i Sverige
- Investeringar i säkerhetshöjande åtgärder i kärnkraftverken
- Vattenfalls hållbarhetsmål och hållbarhetspolicy
- Vattenfalls varumärke
- Rörligt ersättningsprogram för anställda som inte är ledande befattningshavare

Utvärdering av styrelsens och VD:s arbete

Styrelsen utvärderar styrelsearbete och VD en gång per år, med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Utvärderingen sker under ledning av ordföranden och avrapporteras till styrelsen och ägaren.

Den senaste utvärderingen inleddes hösten 2014 och avrapportades den 4 februari 2015. Externa konsulter anlitas i samband med styrelseutvärderingen. ■

- Biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval
- Granska och övervaka hanteringen av marknads- och kreditrisker
- Årligen utvärdera de externa revisorernas arbete

En viktig fråga under 2014 har även varit att bereda beslut i samband med det årliga test av tillgångsvärden som Vattenfall genomfört och som lett till nedskrivningar.

Revisionsutskottet ska kontinuerligt träffa Vattenfall AB:s externa och interna revisorer för att informera sig om revisionens planering, inriktning och omfattning. Revisionsutskottet ska även diskutera samordningen mellan den externa och interna revisionen och synen på bolagets risker. Internrevisionens budget, Internal Audit Charter och internrevisionsplanen bereds av utskottet.

Utskottet har rätt att för styrelsens räkning besluta om riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som Vattenfall får upphandla av koncernens revisorer.

Revisionsutskottet sammanträder före Vattenfalls avgivande av delårsrapporter och när förhållandena så påkallar. CFO och chefen för internrevision är föredragande i utskottet. Bolagets externa revisorer är närvarande vid samtliga ordinarie möten och rapporterar sina iakttagelser från revisionen. Under hela 2014 har minst en ledamot haft redovisnings- eller revisionskompetens.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets viktigaste uppgifter är att:

- Bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för koncernledningen och övriga ledande befattningshavare
- Följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Under 2014 har utskottet även erhållit uppgiften att bereda styrelsens beslut avseende övergripande ersättningsprinciper i allmänhet, såsom generell förekomst, storlek och struktur av rörlig ersättning. I arbetsuppgifterna ingår att:

- Fungera som beredande organ för att säkerställa implementeringen och efterlevnaden av riktlinjerna
- I förekommande fall bereda de särskilda skäl som finns för att i ett enskilt fall avvika från riktlinjerna
- Bereda styrelsens redovisning av ersättningar till ledande befattningshavare i årsredovisningen och inför årsstämman bevaka/följa upp revisorernas granskning.

VD är föredragande i ersättningsutskottet.

Säkerhets- och riskutskottet

Syftet med säkerhets- och riskutskottet är att öka kunskapen och medvetenheten om säkerhets- och riskfrågor i styrelsen inför styrelsens behandling av dessa frågor. Utskottet ska:

- Svara för beredningen av styrelsens arbete med att övervaka och kvalitetssäkra det operationella säkerhets- och riskarbetet inom Vattenfallkoncernen, med särskilt fokus på kärnkraftssäkerhet och dammsäkerhet
- Granska och, när utskottet anser det vara lämpligt, lämna förslag rörande dessa säkerhets- och riskfrågor.

Utskottets uppgifter har under året koncentrerats till kärnkraftssäkerhet och dammsäkerhet.

Cheferna för regionerna Norden respektive Kontinentaleuropa/Storbritannien samt Chief Nuclear Safety Officer (CNSO) är föredragande i säkerhets- och riskutskottet.

För närmare beskrivning av Vattenfalls risker och riskhantering, se års- och hållbarhetsredovisningen sidorna 66–72.

Utskottet för externa relationer och etik

Detta utskott inrättades vid det konstituerande styrelsemötet 2013 och har till syfte att:

- Ha överblick över Vattenfalls uppträdande vad gäller dess åtaganden, som bolag och i samhället
- Beakta, skydda och stärka Vattenfalls varumärke
- Granska och övervaka effektiviteten i bolagets efterlevnad av kraven enligt Global Compact samt bolagets hållbarhetsmål och strategi.

VD är föredragande i utskottet.

Revisor

Av statens ägarpolicy framgår att ägaren har ansvaret för val av revisorer och att revisorer utses på årsstämman. Revisorerna väljs för en mandatperiod om ett år, i enlighet med aktiebolagslagens huvudregel. Enligt Vattenfalls bolagsordning ska bolaget ha en eller två revisorer med eller utan en eller två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag som revisor.

På årsstämman 2014 omvaldes revisionsbolaget Ernst & Young AB till revisor. Revisionsbolaget har utsett den auktoriserade revisorn Hamish Mabon som huvudansvarig revisor. Han har varit huvudansvarig revisor sedan 2008 och kommer därför att ersättas av annan under 2015, då han innehaft sitt uppdrag i sju år. Han är även revisor i bland annat Husqvarna AB, AB Tetra Pak, Tetra Laval International, Dustin AB, Apotek Hjärtat AB och Ambea AB. Revisorn har inget uppdrag i bolag som påverkar oberoendet som revisor i Vattenfall. I revisorns granskning ingår även granskning av hållbarhetsrapporteringen.

Revisionsutskottet har godkänt riktlinjer för hur upphandling av andra tjänster än revision ska ske från revisorn. Konsultationerna från Ernst & Young AB under 2012–2014 har främst gällt skatte- och

redovisningsfrågor samt särskilda insatser i anslutning till avyttring av dotterföretag som inte längre utgör kärnverksamhet.

Vid årsstämman den 28 april 2014 redogjorde revisorn för revisionsarbetet 2013 och för sin granskning av efterlevnaden av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan årsstämman 2013. Revisorn avrapporterade sin bokslutsgranskning för 2014 till hela styrelsen vid styrelsemötet den 4 februari 2015 (utan att någon person från ledningen var närvarande) och rapporterade även sina iakttagelser vid styrelsemötet den 17 december 2014. Revisorerna har dessutom genomfört en översiktlig granskning av halvårsrapporten. Revisorn har tillgång till styrelsens och styrelseutskottens protokoll, enligt bestämmelse i styrelsens arbetsordning.

Riksrevisionen kan enligt Lagen om revision av statlig verksamhet med mera förordna en eller flera revisorer att delta i den årliga revisionen. Ingen sådan revisor har varit förordnad under 2014.

Arvode för revisorns arbete utgår enligt godkänd räkning. Koncernens revisionskostnader beskrivs närmare i årsredovisningen, koncernens Not 22 samt i moderbolagets Not 19.

Intern styrning

Kärnvärden och vision

Vattenfalls kärnvärden är Säkerhet, Prestation och Samarbete (Safety, Performance and Cooperation). Vattenfalls vision är att utveckla en hållbar och bred europeisk energiportfölj med långsiktig och ökande vinst med betydande tillväxtpotentialer. Samtidigt ska Vattenfall vara ett av de företag som leder utvecklingen mot en miljömässigt hållbar energiproduktion.

Styrande affärsetik

Vattenfalls interna uppförandekod (Code of Conduct) bygger på åtta principer inom områdena hälsa och säkerhet, människor, kunder och leverantörer, affärsetik, kommunikation, informationssäkerhet, företagsresurser samt miljö. Den innehåller referenser till Vattenfalls ledningssystem (VMS), där principerna preciseras. Information om uppförandekoden lämnas på intranätet på samtliga företagsspråk, genom artiklar i Vattenfalls personaltidning och i samband med anställning och utbildningar. Detta har bidragit till att göra uppförandekoden känd bland medarbetarna. Uppförandekoden finns även publicerad på vattenfall.se.

Uppförandekoden ger möjlighet att rapportera incidenter anonymt genom en whistleblowing-funktion med lokalt tillsatta externa ombudsmän (advokater), som anställda, konsulter och leverantörer kan vända sig till vid misstankar om allvarliga oegentligheter som anmälaren inte vill rapportera via normala rapporteringsvägar.

Koncernchef och koncernledning

VD, som också är koncernchef för Vattenfallkoncernen, ansvarar för den löpande förvaltningen i enlighet med aktiebolagslagen. Koncernchef under 2014 var fram till den 30 september Øystein Løseth och därefter Magnus Hall. Styrelsen inledde arbetet med rekrytering av ny koncernchef under 2013 och bildade en särskild arbetsgrupp för detta ändamål, vilken arbetade med hjälp av extern rekryteringsbyrå. Efter

att arbetsgruppen lämnat sin rekommendation och styrelsen fattat beslut presenterades Magnus Hall som ny koncernchef den 7 maj 2014. Magnus Halls ersättning motsvarar Øystein Løseths och framgår av års- och hållbarhetsredovisningen, koncernens Not 53.

Koncernchefen har inrättat interna organ för styrningen av koncernen och fattar beslut självständigt eller med stöd av dessa organ. De viktigaste är koncernledningen (Executive Group Management, EGM) och Vattenfalls riskkommitté (Vattenfall Risk Committee, VRC).

EGM fokuserar på koncernens övergripande inriktning och behandling – inom ramen för koncernchefens mandat från styrelsen – frågor av vikt för koncernen, exempelvis vissa investeringar. VRC fokuserar bland annat på beslut som rör riskmandat och kreditgränser samt utövar tillsyn över ramverket för riskhantering. Båda organen bereder ärenden som ska avgöras av styrelsen.

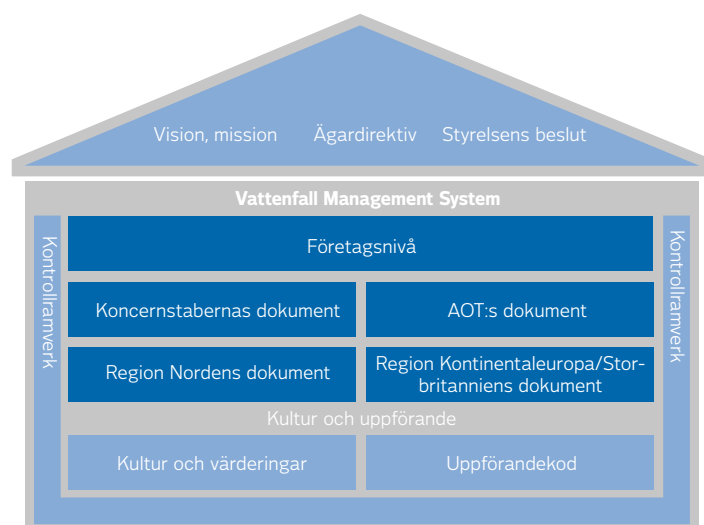
Information om medlemmarna i koncernledningen finns på sidan 64.

Vattenfalls ledningssystem (VMS)

VMS är det ramverk som säkerställer att Vattenfalls styrning följer såväl formella krav som kraven från styrelse, VD, affärsverksamhet och staber. VMS är dokumenterat i bindande styrdokument. Dessa består av policyer, instruktioner och processdokument på tre olika nivåer: Företagsnivå, funktionsnivå och affärnivå. Vissa centrala dokument godkänns av styrelsen för Vattenfall AB. VMS är ett integrerat ledningssystem som gäller för hela Vattenfallkoncernen, med de begränsningar som kan följa av rättsliga krav, till exempel rörande åtskillnaden av eldistributionsverksamheten från övrig verksamhet (så kallad "unbundling"). Vattenfalls miljöledningssystem är integrerat i VMS. Särskilda rutiner finns för att ledningssystemet ska bli gällande även i dotterföretagen.

Under 2014 har arbete pågått med att slutföra uppdateringen av VMS med anledning av den organisationsförändring som trädde i kraft den 1 januari 2014.

Struktur för VMS och andra styrande dokument



Organisation

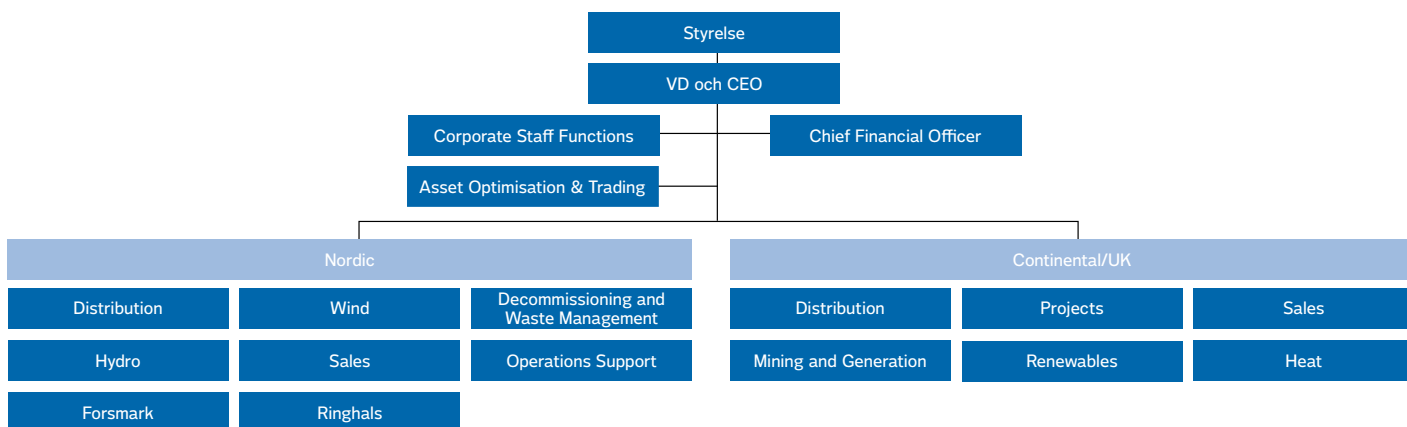
Vattenfall har under 2014 haft tre organisationsnivåer – koncern-, region- och affärsenhetsnivå – med verksamhet indelad i tre kategorier:

- Affärsverksamhet som bedrivs i affärsenheter (Business Units), och som organiseras i två regioner och i den regionöverskridande enheten Asset Optimisation and Trading
- Staber (Staff Functions) som organiseras på koncern-, region- och affärsenhetsnivå
- Serviceverksamhet som organiseras i Business Support-funktioner och Shared Service-center, på regionnivå eller lägre.

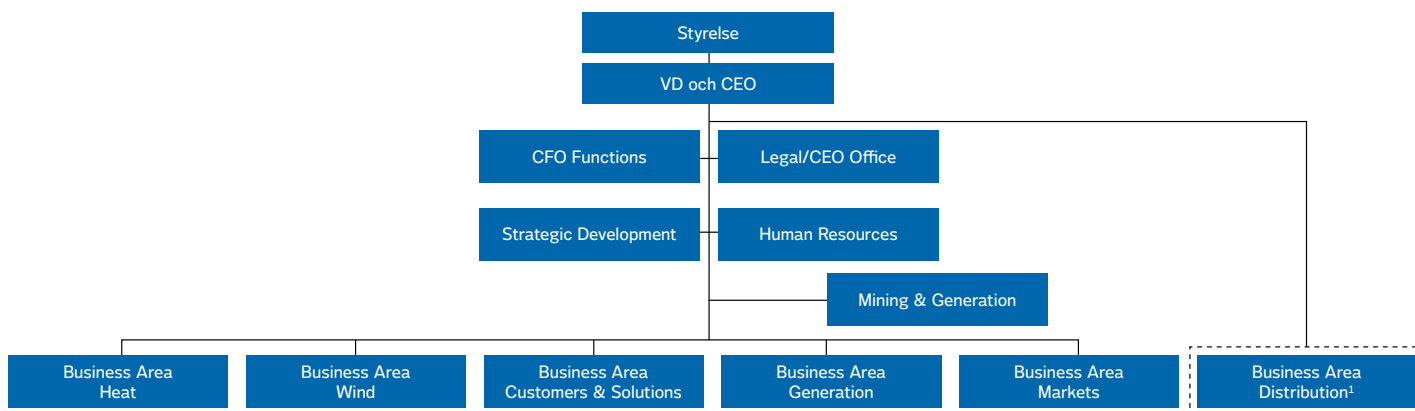
Bolagsstrukturen avviker från affärsstrukturen. Styrningen sker finansiellt, icke-finansiellt (till exempel via staber) och operativt. Enhetsvisa styrkort och VMS är de viktigaste styrverktygen.

Styrelsen godkände i december 2014 en ny organisationsstruktur, som innebär att indelningen i en nordisk och en kontinental region ersätts med sex nya affärsområden (Business Areas) från 1 april 2015: Heat, Wind, Customers & Solutions, Generation, Markets och Distribution. Vattenfalls brunkolsverksamhet Mining & Generation organiseras i en separat enhet, i linje med Vattenfalls ambitioner att hitta en ny ägare. Ytterligare information finns på sidorna 9 och 18–19. ■

Organisationsstruktur 2014



Ny organisationsstruktur från 1 april 2015



1) Eldistributionsverksamheten är reglerad enligt ellagen i Sverige respektive Tyskland och separerad från övrig verksamhet i Vattenfall.

Styrning av hållbarhetsfrågor

Statens ägarpolicy anger att bolag med statligt ägande ska agera föredömligt inom området hållbart företagande. I ägarpolicyen definieras hållbart företagande som "en utveckling som tillfredsställer dagens behov utan att äventyra kommande generationers möjligheter att tillfredsställa sina behov" och omfattar områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, anti-korruption, affärsetik samt jämställdhet och mångfald. Bolag med statligt ägande ska även arbeta för efterlevnad av de internationella riktlinjer som finns beträffande hållbarhet.

Under 2014 beslutade styrelsen att anta en övergripande hållbarhetspolicy som komplement till enskilda policyer för bland annat miljö, uppförandekod och hälsa och säkerhet. I denna slås bland annat fast att för Vattenfall innebär hållbarhet att ta ansvar för kommande generationer genom att bidra till en hållbar utveckling av samhället – ekonomiskt, miljömässigt och socialt. Hållbarhetspolicyen anger även att miljöfrågor utgör det högst prioriterade fokusområdet, med utgångspunkt i riksdagens beslut år 2010 att Vattenfall ska affärsmässigt bedriva energiverksamhet så att bolaget är ett av de bolag som leder utvecklingen mot en miljömässigt hållbar energiproduktion. Detta riksdagsbeslut återspeglas även i Vattenfall AB:s bolagsordning. Vattenfalls styrning i hållbarhetsfrågor utgår från ytterligare ett antal policyer:

- Miljöpolicy
- Hälsa- och arbetsmiljöpolicy
- Uppförandekod (Code of Conduct)
- Uppförandekod för leverantörer (Code of Conduct for Suppliers), vilken bland annat behandlar mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, miljö samt antikorruption, baserat på FN:s Global Compact.

Hållbarhetspolicyen, miljöpolicyen och uppförandekoden beslutas av styrelsen och övriga policyer av VD. Styrelsens arbete med hållbarhetsfrågor bereds i utskottet för externa relationer och etik. I koncernledningen ansvarar CFO för hållbarhetsfrågor.

Samtliga nämnda policyer utgör del av Vattenfalls ledningssystem, VMS. De är tillgängliga för medarbetarna på intranätet och kommuniceras även externt. Vattenfall kräver dock inga underskrifter från anställda eller ledning. Innehållet konkretiseras i instruktioner och processdokument inom VMS, bland annat i särskilda instruktioner för konkurrensrättsfrågor och för förebyggande av mutor och korruption.

Verksamheten följs upp på månadsbasis via Business Review Meetings (BRM) där utfall, prognoser, viktiga händelser samt utmaningar diskuteras för att säkerställa att organisationen presterar i enlighet med vad som förväntas. Varje kvartal presenteras en mer heltäckande bild över situationen med rapporter om status för Vattenfalls hållbarhetsområden och hållbarhetsmål som diskuteras med högsta ledningen för varje affärsenhet. ■

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vattenfall AB tillämpar Regeringskansliets "Riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i företag med statligt ägande". Regeringskansliets riktlinjer finns tillgängliga på regeringens hemsida, regeringen.se.

Årsstämman 2014 godkände att Vattenfall tillämpar riktlinjerna med den avvikelser 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. Styrelsens motivering beträffande avvikelserna finns i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2013 på sidan 49.

Enligt stämmans definition omfattades år 2014 sammanlagt 15 personer, exklusive nuvarande och tidigare VD, av bestämmelserna om avtal med ledande befattningshavare. Åtgärder rörande avtalen med dessa befattningshavare har löpande återrapporterats till ersättningsutskottet och styrelsen, som även beslutat om ingående av sådana avtal. Ersättningarna till de ledande befattningshavarna samt efterlevnaden av de beslutade riktlinjerna beskrivs närmare i års- och hållbarhetsredovisningen, koncernens Not 53.

En utvärdering av tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som beslutats av årsstämman publiceras på vattenfall.se. Förslaget till riktlinjer inför årsstämman 2015 framgår av sidan 65. ■

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

I detta avsnitt beskrivs de viktigaste inslagen i Vattenfalls system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen, enligt årsredovisningslagen och Koden. Vattenfalls ramverk för denna kontroll bygger på COSO-ramverket, som utvecklats av the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. Se även riskavsnittet, sidorna 66–72.

Kontrollmiljö

Styrelsen har enligt aktiebolagslagen och Koden det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende finansiell rapportering. Styrelsen ska därvid se till att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsens revisionsutskott bereder ärenden om intern kontroll avseende finansiell rapportering åt styrelsen.

Kontrollmiljön utgår från den ansvarsfördelning mellan styrelse och VD som fastställts i styrelsens arbetsordning samt de rapporteringskrav som styrelsen ställer. Styrelsen har även fastställt Vattenfalls uppförandekod, som omfattar de övergripande uppföranderegler för medarbetarna.

VMS utgör det integrerade ledningssystemet för Vattenfallkoncernen och utvecklas kontinuerligt (se även avsnittet om intern styrning, sidan 56). VMS innehåller styrdokumenterna inom alla identifierade väsentliga områden, bland annat för roller och ansvar, befogenheter, beslutsprocesser, riskhantering och intern kontroll samt etik- och integritetsfrågor. I VMS fastslås "farfarsprincipen" och "fyra-ögon-principen" vid beslutsfattande. VMS anger även vilka beslutande, övervakande och rådgivande organ som finns inom koncernen, utöver dem som följer av lag.

Vattenfall har en process för intern finansiell kontroll (IFC), med övergripande syfte att säkerställa att kontroller finns på plats inom den finansiella rapporteringen.

Riskbedömning

På övergripande nivå behandlar styrelsen årligen koncernens process för riskbedömning och riskhantering. Styrelsens revisionsutskott bereder ärenden för utvärdering och övervakning av risker och kvalitet i den finansiella rapporteringen. Revisionsutskottet har fortlöpande och regelbunden kontakt med koncernens intern- och externrevision.

Övriga risker av operationell karaktär som utvärderas och övervakas på styrelsenivå bereds främst av styrelsens säkerhets- och riskutskott. Koncernens riskhantering och rapportering är centralt samordnad via Vattenfalls riskkommitté (VRC). En kontinuerlig process (Enterprise Risk Management, ERM) gör det möjligt att kvantifiera och jämföra risker, både finansiella och icke-finansiella.

För den finansiella rapporteringen utgör IFC-processen det ramverk för intern kontroll där riskerna avseende materiella fel har identifierats och definierats. Dessa övervakas av CFO Staff Function genom en regelbunden rapportering av genomförda tester av definierade kontrollpunkter. CFO Staff Function ansvarar även för att löpande utföra analyser av risker i finansiell rapportering och för uppdatering av ramverket.

De externa och interna revisorerna diskuterar Vattenfalls risksituation i samband med planeringsarbetet för den årliga revisionen.

Kontrollaktiviteter och uppföljning

Vattenfall tillämpar en modell med "tre försvarslinjer" för hantering och kontroll av risker. Den första linjen är affärsverksamheten (Business Units), som har ansvaret att hantera risker. Riskorganisationen, som leds av Chief Risk Officer (CRO), utgör andra linjen och ansvarar för övervakning och kontroll av risker. Internrevisionen och externrevisionen utgör den tredje linjen. Internrevisionen är en oberoende och objektiv funktion som utför granskning och utvärdering av första och andra försvarslinjen.

CRO ansvarar för organisationen av riskhantering inom koncernen och lämnar regelbundet information till styrelsens revisionsutskott. CRO ansvarar även för processer rörande bland annat nya produkter och vissa avtal med lång löptid.

Internrevisionen utvärderar, föreslår och följer upp förbättringar avseende effektiviteten i Vattenfalls risk management, interna kontroller samt styrprocesser inom hela koncernen. Detta gäller även efterlevnaden av Vattenfalls styrdokument, inklusive uppförandekoden. Funktionen är direkt underställd styrelsen och revisionsutskottet och utför sitt arbete enligt en fastställd internrevisionsplan. Internrevisionens budget, Internal Audit Charter och internrevisionsplanen bereds av revisionsutskottet och beslutas av styrelsen. Chefen för internrevisionen rapporterar administrativt till VD samt informerar ledningarna för Business Units och övriga enheter om de granskningar som har genomförts.

Tre försvarslinjer



Styrelsen övervakar och behandlar koncernens ekonomiska situation vid varje ordinarie styrelsesammanträde. Koncernledningen har regelbundna uppföljningsmöten med cheferna för regionerna och staberna avseende det ekonomiska utfallet. Det interna ramverket för intern kontroll innefattar processer för självutvärderingar, uppföljningar, rapporteringar och förbättringar av kontrollaktiviteterna, med syfte att förebygga, upptäcka och korrigera fel i den finansiella rapporteringen. Skriftliga bekräftelser av att interna och externa bestämmelser har följts ingår som en del i dessa processer.

Under 2014 har ett projekt pågått för översyn och uppgradering av IFC-processen med syfte att förstärka styrningsstrukturen och effektiviteten av kontrollerna. Kontinuerliga förbättringar av IFC-processen kommer framöver att vara säkrade genom införandet av en årlig utvärderings- och uppdateringsprocess. I detta ingår dessutom utökade kontrollpunkter för de mest centrala VMS-dokumenterna samt inrättande av en Group IFC Officer. Projektet slutförs under 2014 och den uppgraderade IFC-processen kommer att tillämpas från och med 2015.

Information och kommunikation

Koncernens styrdokument finns tillgängliga via Vattenfalls intranät. Formerna för hantering av intern och extern kommunikation finns dokumenterade i en VMS-instruktion, som ska säkerställa att Vattenfall efterlever såväl rättsliga regler som börsregler, statens ägarpolicy (inklusive riktlinjer för extern rapportering) och övriga åtaganden. Redovisnings- och rapporteringsprinciperna är fastställda i en gemensam manual för hela koncernen. Uppdateringar och förändringar i dessa principer kommuniceras löpande via intranätet och vid möten med företrädare för koncernens regioner och staber.

Rapporteringen och återrapporteringen till styrelsen och koncernledningen sker som en del i uppföljningen. Internrevisionen och CRO redogör även för sina iakttagelser inför styrelsens revisionsutskott.

Den finansiella rapporteringen omfattar delårsrapporter, bokslutskommuniké samt årsredovisningen. Utöver dessa rapporter lämnas finansiell information till koncernens externa intressenter via pressmeddelanden och Vattenfalls webbplatser, i enlighet med bland annat den svenska lagen om värdepappersmarknaden. ■

Styrelsens sammansättning och närvaro

Nedan framgår styrelsens sammansättning och närvaro under 2014. Aktuella uppgifter om styrelsen finns under bolagsstyrningssidorna på vattenfall.se.

Namn	Funktion	Utskottsuppdrag	Närvaro på styrelsemöte ²	Närvaro på utskottsmöte
Lars G. Nordström	Styrelsens ordförande	Ersättningsutskottet, Utskottet för externa relationer och etik (ordförande)	12 av 12	ErsU: 4 av 4 ERE: 2 av 2
Carl-Gustaf Angelin	Arbetstagarledamot	—	11 av 12	—
Eli Arnstad	Styrelseledamot	Säkerhets- och riskutskottet (ordförande), Utskottet för externa relationer och etik	12 av 12	S&R: 2 av 2 ERE: 2 av 2
Fredrik Arp ¹	Styrelseledamot	Ersättningsutskottet	4 av 8	2 av 2
Lennart Bengtsson	Arbetstagarledamot, suppleant	—	10 av 12	—
Gunilla Berg	Styrelseledamot	Revisionsutskottet (fr o m 28 april såsom ordförande), Ersättningsutskottet (t o m 28 april, ordförande), Utskottet för externa relationer och etik	10 av 12	RU: 7 av 7 ErsU: 2 av 2 ERE: 1 av 2
Johnny Bernhardsson	Arbetstagarledamot	Säkerhets- och riskutskottet, Utskottet för externa relationer och etik	12 av 12	S&R: 2 av 2 ERE: 1 av 1
Håkan Buskhe	Styrelseledamot	Säkerhets- och riskutskottet	10 av 12	1 av 2
Ronny Ekwall	Arbetstagarledamot	Revisionsutskottet	12 av 12	5 av 7
Håkan Erixon	Styrelseledamot	Revisionsutskottet (t o m 28 april såsom ordförande), Utskottet för externa relationer och etik (t o m 28 april)	12 av 12	RU: 7 av 7 ERE: 1 av 1
Christer Gustafsson	Arbetstagarledamot, suppleant	—	9 av 12	—
Jenny Lahrin	Styrelseledamot	Revisionsutskottet, Säkerhets- och riskutskottet (fr o m 28 april)	12 av 12	RU: 7 av 7 S&R: 1 av 1
Jeanette Regin	Arbetstagarledamot, suppleant	—	8 av 12	—
Åsa Söderström Jerring	Styrelseledamot	Ersättningsutskottet (fr o m 28 april såsom ordförande), Utskottet för externa relationer och etik (fr o m 28 april)	12 av 12	ErsU: 4 av 4 ERE: 1 av 1

1) Invaldes vid årsstämman den 28 april 2014.

2) Två av styrelsemötena har hållits per capsulam, varvid enbart ordinarie ledamöter deltagit.



Styrelse



Lars G. Nordström

Styrelseordförande

Född 1943. Studier i juridik. Invald 2011. Ordförande i utskottet för externa relationer och etik och ledamot i ersättningsutskottet.

Andra uppdrag: Ordförande för Finsk-Svenska Handelskammaren. Styrelseledamot i Nordea Bank, Viking Line Abp och Svensk-Amerikanska Handelskammaren. Ledamot av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA). Hederskonsul för Finland i Sverige.

Tidigare befattningar: Styrelseledamot i TeliaSonera (2006–2010). Styrelseordförande för Kungliga Operan (2005–2009). VD och koncernchef för Posten Norden AB (2008–2011). Olika ledande befattningar på Nordea Bank (1993–2007), däribland som VD och koncernchef för Nordea Bank AB (2002–2007). Olika befattningar på Skandinaviska Enskilda Banken (1970–1993), däribland som vice VD (1989–1993).



Eli Arnstad

Född 1962. Studier i offentlig rätt och statsvetenskap. Invald 2008. Ordförande i säkerhets- och riskutskottet och ledamot i utskottet för externa relationer och etik.

Koncernbankchef för SpareBank 1 SMN.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Norges fotbollsforbund.

Tidigare befattningar: Oberoende konsult (2008–2012). VD för Enova SF (2001–2007).



Fredrik Arp

Född 1953. Civilekonom, ekon. dr. h.c. Invald i april 2014. Ledamot i ersättningsutskottet.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Nolato AB, Medioplast AB och Parques Reunidos. Styrelseledamot i Technogym Spa.

Tidigare befattningar: VD och koncernchef Volvo Car Corporation (2005–2008). VD i Trelleborg AB (1999–2005), PLM AB (1996–1999), Trelleborg Industrier AB (1989–1996) och Boliden Kemi AB (1988–1989). Olika befattningar inom Trelleborg AB (1986–1989) och Tarkett (1979–1986).



Gunilla Berg

Född 1960. Civilekonom. Invald 2012. Ordförande i revisionsutskottet och ledamot i utskottet för externa relationer och etik. CFO för PostNord koncernen.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Alfa Laval.

Tidigare befattningar: Vice VD och CFO för Teracom-koncernen (2010–2014). Vice VD och CFO för SAS-koncernen (2002–2009). Vice VD och CFO för KF-koncernen (1997–2001). Olika befattningar inom AGA-koncernen (1987–1997).



Håkan Buskhe

Född 1963. Civilingenjör, licentiatexamen med inriktning mot transport och logistik. Invald 2012. Ledamot i säkerhets- och riskutskottet.

VD och koncernchef för Saab AB.

Tidigare befattningar: VD och koncernchef för E.ON Nordic AB och E.ON Sverige AB (2008–2010). Vice VD för E.ON Sverige AB (2007–2008). Senior Vice President på E.ON Sverige AB (2006–2007). Koncernchef för Schenker North (2002–2006). VD för Schenker-BTL AB (2000–2002).



Håkan Erixon

Född 1961. Civilekonom. Invald 2011. Ledamot i revisionsutskottet.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Orio AB. Ledamot av Nasdaq OMX Stockholm AB Bolagskommitté. Styrelseledamot i Alfvén & Didrikson Invest AB.

Tidigare befattningar: Styrelseledamot i Saab Automobile Parts AB (2012–2013). Ämnessakkunnig Corporate Finance på Regeringskansliet, vilket innefattade arbete för Riksgäldskontoret (2007–2010). Styrelseledamot i Carnegie Investment Bank AB (2008–2009). Styrelseledamot i Vasakronan AB (2007–2008). Olika befattningar på UBS Investment Bank Ltd, London (1997–2007), däribland vice ordförande inom divisionen Investment Banking. Olika befattningar på Merrill Lynch International Ltd, London (1992–1997) Kansallis-Osake-Pankki, London (1991–1992). Citicorp Investment Bank Ltd, London (1989–1991).



Jenny Lahrin

Född 1971. Jur kand, Executive MBA. Invald 2013. Ledamot i revisionsutskottet och säkerhets- och riskutskottet.

Kansliråd vid Enheten för statlig bolagsförvaltning på Näringsdepartementet.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Swedavia AB och AB Göta kanalbolag.

Tidigare befattningar: Styrelseledamot RISE Research Institutes of Sweden AB (2012–2013). Affärsjurist på Enheten för statligt ägande, Näringsdepartementet/Finansdepartementet (2008–2012). Chefsjurist på Veolia Transport Northern Europe AB (2003–2008) och advokat (2001–2002).



Åsa Söderström Jerring

Född 1957. Civilekonom. Invald 2013. Ordförande i ersättningsutskottet och ledamot i utskottet för externa relationer och etik.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i ELU Konsult AB och Infobooks AB. Styrelseledamot i JM AB, Rejlers AB, San Sac AB, Nordic Home Improvement AB och Scanmast AB. Ordförande i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien, IVA, avdelningen för Samhällsbyggnad.

Tidigare befattningar: VD SWECO Theorells AB (2001–2006), VD Ballast Väst AB (1997–2001), Marknadschef NCC Industri (1994–1997) och Informationschef NCC Bygg AB (1991–1993).



Carl-Gustaf Angelin

Född 1951. Civilingenjör. Invald 2003. Arbetstagarledamot för Akademikerrådet vid Vattenfall. Anställd på Vattenfall sedan 1988, för närvarande inom Business Unit Sales Nordic. Arbetstagarrepresentant, ledamot



Johnny Bernhardsson

Född 1952. Ingenjörsutbildning kompletterad med ekonomistudier. Invald 1995. Arbetstagarledamot för Unionen. Ledamot i utskottet för externa relationer och etik och i säkerhets- och riskutskottet. Anställd på Vattenfall sedan 1970, för närvarande som controller inom Vattenfall Business Services. *Andra uppdrag:* Ordförande för European Works Council. Arbetstagarrepresentant, ledamot



Ronny Ekwall

Född 1953. Elingenjör. Invald 1999. Representant för SEKO Facket för Service och Kommunikation. Ledamot i revisionsutskottet. Anställd på Vattenfall sedan 1977 som montör. Arbetstagarrepresentant, ledamot



Lennart Bengtsson

Född 1958. Tvåårig mekanisk gymnasial utbildning, samt en nätverksteknisk utbildning inom IT. Invald 2011. Arbetstagarledamot för SEKO Facket för Service och Kommunikation. Anställd på Vattenfall sedan 1979, för närvarande som IT-tekniker. Arbetstagarrepresentant, suppleant



Christer Gustafsson

Född 1959. Fyraårig teknisk utbildning. Invald 2013. Arbetstagarledamot för Ledarna. Anställd på Vattenfall sedan 1986, för närvarande verksam vid staben inom teknikavdelningen, Forsmarks Kraftgrupp AB. *Andra uppdrag:* Representant för Energi & Teknik Confédération Européenne des Cadres (i energifrågor). Arbetstagarrepresentant, suppleant



Jeanette Regin

Född 1965. Gymnasial utbildning samt tvåårig utbildning på vårdlinjen. Invald 2011. Arbetstagarledamot för Unionen. För närvarande chef för kundtjänst/kontorsservice på Gotlands Energientreprenad. Arbetstagarrepresentant, suppleant

Ledamöter som lämnat styrelsen under 2014:

Inga ledamöter lämnade styrelsen under 2014.

Koncernledning



Magnus Hall

Född 1959. Civilingenjör.

VD och koncernchef sedan den 1 oktober 2014.

Mångårig erfarenhet som VD och koncernchef i skogsindustri-koncernen Holmen samt i en rad andra ledande befattningar inom Holmen.

Andra uppdrag: Vice ordförande i NTM AB, vice styrelseordförande vid Linköpings Universitet, styrelseledamot i AMF Pension och styrelseledamot i Svenskt Näringsliv.

Under 2014 hade Magnus Hall inte några väsentliga aktieinnehav i företag med vilka Vattenfall har affärsförbindelser.



Ingrid Bonde

Född 1959. Civilekonom.

Chief Financial Officer och ställföreträdande koncernchef.

Anställd hos Vattenfall sedan 2012. Mångårig erfarenhet av finansbranschen, både från offentlig sektor och det privata näringslivet, senast som generaldirektör för Finansinspektionen (2002–2008) och VD och koncernchef för AMF (2008–2012).

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Hoist Finance AB, styrelseledamot i Loomis AB och kommissionär i Global Commission on the Economy and Climate.



Stefan Dohler

Född 1966. M.Sc. Aerospace Engineering, MBA.

Senior Vice President, chief Asset Optimisation and Trading.

Anställd hos Vattenfall (HEW) sedan 1998. Chef för nätverksamhet, Vattenfall Europe AG. VD för Distribution- and Transmission-System Operators (2008–2010). Vice President Finance, Business Division Production (2011–2012).



Tuomo Hatakka

Född 1956. Ekonomuttbildning.

Senior Executive Vice President, chef Region Kontinentaleuropa/Storbritannien.

Vice VD för Vattenfall AB.

Anställd hos Vattenfall sedan 2005. Chef för Business Group Poland (2005–2007). Chef för Business Group Central Europe (2008–2010). Chef för Business Division Production (2010–2013).



Anne Gynnerstedt

Född 1957. Jur. kand.

Senior Vice President, chefsjurist och styrelsens sekreterare.

Anställd hos Vattenfall sedan januari 2012. Chefsjurist, styrelsens sekreterare och medlem av koncernledningen på SAAB AB (2004–2012). Chefsjurist och medlem av ledningsgruppen på Riksgäldskontoret (2002–2004). Bolagsjurist på SAS (1990–2002).



Torbjörn Wahlborg

Född 1962. Civilingenjör.

Senior Executive Vice President, chef Region Norden, Vice VD för Vattenfall AB.

Anställd hos Vattenfall sedan 1990. Befattningar inom Vattenfalls polska verksamhet sedan (1997), som landschef (2008–2009). Chef för Business Group Nordic (2010). Chef för Business Division Distribution and Sales (2010–2012). Chef för Business Division Nuclear (2012–2013).

Personer som lämnat koncernledningen:

Øystein Løseth lämnade koncernledningen den 30 september 2014, i samband med att han avgick som VD och koncernchef.

Olof Gertz, Chef Staff Function Human Resources, lämnade koncernledningen den 2 december 2014.

Förslag till årsstämman

Förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare

Årsstämman beslutade den 28 april 2014 att fastställa styrelsens förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare. Styrelsen föreslår att årsstämman 2015 beslutar att fastställa styrelsens förslag till oförändrade sådana riktlinjer.

Styrelsens förslag till riktlinjer överensstämmer med regeringens riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i bolag med statligt ägande, beslutade av regeringen den 20 april 2009 (regeringen.se), med nedanstående avvikelse.

Vattenfall avviker, enligt beslut vid årsstämman 28 april 2014, från riktlinjerna avseende tillämpningen på ledande befattningshavare i dotterföretag. I stället för aktiebolagslagens definition av ledande befattningshavare, ska ledande befattningshavare definieras utifrån att de har en signifikativ påverkan på koncernens resultat. Med tillämpning av den internationella rankingmodellen IPE (International Position Evaluation) ska chefer med befattningar från IPE 68 och däröver anses vara ledande befattningshavare.

Styrelsen säkerställer att ersättningarna följer de av stämman beslutade riktlinjerna enligt följande: Innan beslut fattas om ersättning och andra anställningsvillkor för en ledande befattningshavare ska skriftligt underlag föreligga som utvisar bolagets totala kostnad. Beslutsförslaget ska beredas av styrelsens ersättningsutskott för att därefter beslutas av styrelsen. Bolagets revisorer ska granska att beslutade ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor inte överskridits och, enligt aktiebolagslagen, årligen senast tre veckor före årsstämman skriftligen yttra sig i frågan om beslutade riktlinjer har följts.

Styrelsens motivering beträffande avvikelser från riktlinjerna

Avvikelsen, som beslutades av ägaren vid årsstämman 2014, innebär att en vedertagen rankingmodell används istället för den svenska aktiebolagslagens definition på ledande befattningshavare i dotterföretagen. Styrelsen anser att följande särskilda skäl finns att avvika från riktlinjerna.

Vattenfall styr, i likhet med andra internationella koncerner, sin verksamhet utifrån den affärsmässiga inriktningen och inte utifrån den legala bolagsstrukturen. Inom Vattenfallkoncernen finns av affärsmässiga och legala skäl cirka 300 dotterföretag. Ett mycket stort antal

befattningshavare skulle därmed anses vara ledande vid en tillämpning av regeringens riktlinjer i dotterföretag, utan att de har någon signifikativ påverkan på koncernens resultat.

Den föreslagna avvikelsen speglar dessa omständigheter. Avgörande i detta sammanhang är dotterföretagets storlek i form av omsättning, antal anställda och antal led i värdekedjan, jämte kraven på innovation, kunskap, strategisk/visionär roll och internationellt ansvar hos befattningshavaren.

Den internationella rankingmodellen IPE (International Position Evaluation) används som stöd för att på ett systematiskt sätt kunna fastställa vilka positioner som kan anses vara ledande. Styrelsens slutsats är att förutom koncernledningen ska befattningshavare med befattningar från IPE 68 och däröver anses vara ledande inom koncernen.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat, på sammanlagt 43 736 750 503 kronor. I enlighet med den utdelningspolicy som bolagsstämman i Vattenfall AB beslutat föreslår styrelsen och verkställande direktören, mot bakgrund av årets resultat, att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

till aktieägarna utdelas	0 kronor
överföres till ny räkning	43 736 750 503 kronor

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran vid undertecknande av års- och hållbarhetsredovisningen för år 2014

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, så som de har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU, respektive god redovisningssed och att den ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen för moderbolaget och koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför. Vidare försäkrar undertecknade att hållbarhetsredovisningen, så som definierats i GRI Index på sidorna 154–158, har upprättats i enlighet med GRI:s G4 riktlinjer samt fastställts av styrelsen.

Solna den 17 mars 2015

Lars G. Nordström
Ordförande

Carl-Gustaf Angelin

Eli Arnstad

Fredrik Arp

Gunilla Berg

Johnny Bernhardsson

Håkan Buskhe

Ronny Ekwall

Håkan Erixon

Åsa Söderström Jerring

Jenny Lahrin

Magnus Hall
VD och koncernchef

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 revisionsd 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 revisionsd 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 ersättningskyldig 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 revisionsd 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

Kombinerad bestyrkanderapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av Vattenfall AB:s hållbarhetsredovisning

Till Vattenfall AB

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen i Vattenfall AB att översiktligt granska Vattenfall AB:s hållbarhetsredovisning för år 2014. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning till de områden som hänvisas till i GRI index på sidorna 154–158 i Vattenfall AB:s integrerade års- och hållbarhetsredovisning.

Styrelsens och företagsledningens ansvar för hållbarhetsredovisningen

Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen i enlighet med tillämpliga kriterier, vilka framgår på sidorna 154–155 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av de delar av Sustainability Reporting Guidelines (utgivna av The Global Reporting Initiative (GRI)) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga fel, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med RevR 6 Bestyrkande av hållbarhetsredovisning utgiven av FAR. En översiktlig granskning

består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt IAASBs standarder för revision och kvalitetskontroll och god revisionsd i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Vår granskning utgår från de av styrelsen och företagsledningen valda kriterier, som definieras ovan. Vi anser att dessa kriterier är lämpliga för upprättande av hållbarhetsredovisningen.

Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med de ovan av styrelsen och företagsledningen angivna kriterierna.

Stockholm den 17 mars 2015

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Håkan Ulrichs
Partner, Climate Change and Sustainability Services