



# ÅRSSTÄMMA I VATTENFALL AB

# 1. STÄMMANS ÖPPNANDE

# 2. VAL AV ORDFÖRANDE VID STÄMMAN

# 3. UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV RÖSTLÄNGD

# 4. STÄMMANS ORDFÖRANDE UTSER PROTOKOLLFÖRARE

# 5. VAL AV EN ELLER TVÅ JUSTERARE

# 6. GODKÄNNANDE AV DAGORDNINGEN

# 7. BESLUT OM NÄRVARORÄTT FÖR UTOMSTÅENDE



# 8. FRÅGA OM STÄMMAN BLIVIT BEHÖRIGEN SAMMANKALLAD

# 9. FRAMLÄGGANDE AV

- a) Års- och hållbarhetsredovisning, inklusive bolagsstyrningsrapport och koncernredovisning,
- b) Revisionsberättelse och koncernrevisionsberättelse

# 10. REDOGÖRELSE FÖR DET GÅNGNA ÅRETS ARBETE

- a) anförande av styrelsens ordförande,
- b) anförande av verkställande direktören, och
- c) anförande av bolagets revisor

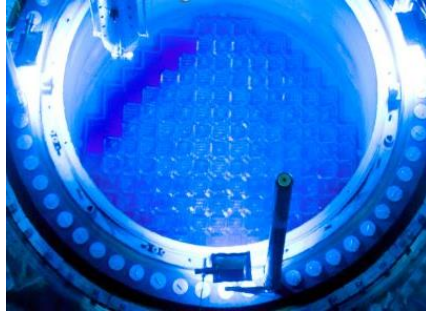
# LARS G NORDSTRÖM STYRELSEORDFÖRANDE



# Magnus Hall, VD och koncernchef

Årsstämma i Vattenfall AB, 27 April 2017

# ETT NYTT VATTENFALL TAR FORM



# 2016 – EN VÄNDPUNKT FÖR VATTENFALL

## Höjdpunkter bidragande till mindre osäkerhet och lägre riskprofil

---

- ✓ **Avyttring av brunkolsverksamheten**
  - Minskad exponering mot elpriser, fossila bränslen och CO<sub>2</sub>
- ✓ **Lagförslag om kärnavfallsfond i Tyskland**
  - Överföring av åtaganden för mellan- och slutförvar till tyska staten
- ✓ **Energiöverenskommelsen**
  - En grund för nödvändiga investeringar och långsiktig planering av energisektorn i Sverige



# MARKNADSTRENDER STÖDJER ENERGIOMSTÄLLNINGEN

Från fossila till förnybara  
bränslen

- Klimatfrågan har en avgörande betydelse
- Ökade krav från kunder och allmänhet

Elektrifiering av allt

- Elektrifiering av transportsektorn
- Elektrifiering av värme
- Elektrifiering av industrin

Från storskalig till mer  
decentraliserad produktion

- Mer kostnadseffektiv produktion av egen el för företag och hushåll
- Mer komplexa system med utveckling av energilagring och mikronät samt frikopplade nät

Effektiv verksamhet  
och digitalisering

- Ökad konkurrens och fortsatt press på elpriser
- Digitalisering river barriärer och möjliggör effektiviseringar



# EN ATTRAKTIV PARTNER FÖR ENERGIOMSTÄLLNINGEN

Forskningsprojekt för en  
koldioxidfri stålindustri



VATTENFALL 

Samarbete om storskalig  
produktion av biodrivmedel



VATTENFALL 

Leverantör av koldioxidneutral  
fjärrkyla



VATTENFALL 

Lagringsprojekt i anslutning till ett  
flertal vindparker



VATTENFALL 

Stöd av storsatsning på  
batteriproduktion i Sverige

northvolt<sup>®</sup>

VATTENFALL 

Lansering av marknadsplats för  
energidelning



VATTENFALL 

VATTENFALL 

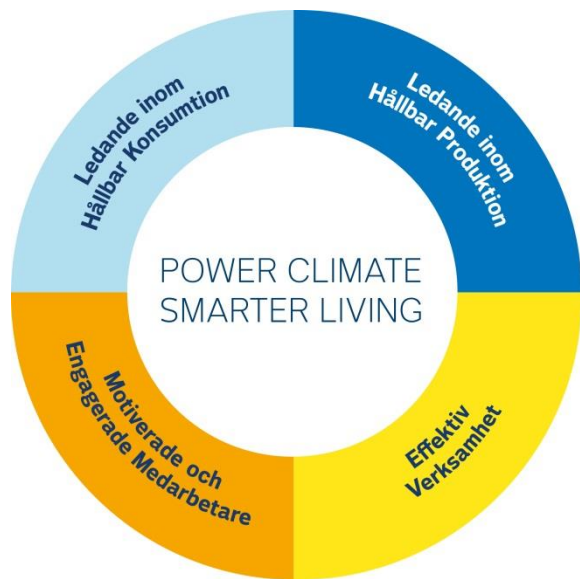
# ÅRETS RESULTAT OCH UTFALL AV FINANSIELLA MÅL

Resultat och finansiella mål	Kvarvarande verksamhet Helår 2016	Totala Vattenfall Helår 2016
Nettoomsättning, mdkr	139,2 (143,6)	152,7 (164,5)
Underliggande rörelseresultat (Underlying EBIT), mdkr	21,7 (20,5)	21,7 (20,5)
Rörelseresultat (EBIT), mdkr	1,3 (-5,1)	-21,2 (-23,0)
Årets resultat, mdkr	-2,2 (-5,2)	-26,0 (-19,8)
Avkastning på sysselsatt kapital, 9% <i>exklusive jämförelsestörande poster</i>	0,5 (-1,8) 8,7 (7,3)	-8,5 (-8,2) 8,7 (7,4)
Internt tillförda medel (FFO)/justerad nettoskuld, 22-30%	21,6 (18,6)	22,6 (21,1)
Skuldsättningsgrad, netto, 50-90%	-	60,5 (55,4)
Utdelningspolicy, 40-60% av årets resultat efter skatt	-	Noll* (Noll)

\*Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2015

# STRATEGISK MÅLUPPFYLLNAD

## Strategiska ambitioner



## Strategiskt mål för 2020

1. Kundengagemang, NPS-värde relativt (kundnöjdhet): +2
2. Idrifttagen ny förnybar kapacitet, ackumulerat från 2016–2020:  $\geq 2$  300 MW
3. Absoluta koldioxidutsläpp, pro rata, kvarvarande verksamhet:  $\leq 21$  Mt
4. Absoluta koldioxidutsläpp, pro rata, totala Vattenfall:
4. Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), kvarvarande verksamhet:  $\geq 9\%$   
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), totala Vattenfall:  $\geq 9\%$
5. LTIF (Lost Time Injury Frequency):  $\leq 1,25$
6. Engagemangsindex:  $\geq 70\%$

Resultat  
2016

Resultat  
2015

+7

-

297

375

23,2

23,4

67,7

83,8

0,5

-1,8

-8,5

-8,2

2,0

2,3

57

59



*“At Vattenfall, we exist to power climate smarter living”*

# STAFFAN LANDÉN REVISOR

# EVA LINDSTRÖM STATSSEKRETERARE

# 11. BESLUT OM

- a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
- b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, samt
- c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören

# 12. REDOVISNING AV ERSÄTTNINGAR OCH TILLÄMPNINGEN AV TIDIGARE BESLUTADE RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

- a) muntlig redogörelse av styrelsens ordförande om de ledande befattningshavarnas ersättningar i Vattenfall AB med dotterföretag
- b) styrelsens redovisning av utvärderingen och tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare i Vattenfall AB med dotterföretag som beslutades vid föregående årsstämma samt skälen för eventuella avvikelser, samt
- c) framläggande av revisors yttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen (2005:551)



# LARS G NORDSTRÖM STYRELSEORDFÖRANDE

# STAFFAN LANDÉN REVISOR

# 13. BESLUT OM STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

# LARS G NORDSTRÖM STYRELSEORDFÖRANDE

14. REDOGÖRELSE FÖR  
AKTIEÄGARENS FÖRSLAG TILL  
BESLUT OM ARVODEN,  
STYRELSELEDAMÖTER OCH  
STYRELSEORDFÖRANDE

# MALIN FRIES ÄMNESRÅD

# FREDRIK ARP

- Född 1953. Civilekonom, ekon. dr. h.c. Invald 2014.
- Ledamot i ersättningsutskottet.
- *Andra uppdrag:* Styrelseordförande i Nolato AB. Styrelseledamot i Parques Reunidos och Swedfund.
- *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).



# VIKTORIA BERGMAN

- Född 1965. Communication Executive Program IFL vid Handelshögskolan i Stockholm. Berghs School of Communication. Invald 2015.
- Ledamot i ersättningsutskottet.
- *Andra uppdrag:* Styrelseordförande i Galber AB. Styrelseledamot i Diab Group AB, Trianon AB och GS-Hydro Oy.
- *Tidigare befattningar:* Medlem av koncernledningen och kommunikations- och hållbarhetsdirektör i E.ON Nordic, styrelseledamot i E.ON Försäljning, E.ON Kundsupport, E.ON Smart Living (2012-2014). Befattningar Trelleborgkoncernen (2002-2011), medlem av koncernledningen och Kommunikationsdirektör i Trelleborgkoncernen (2005-2011). Olika befattningar i Falcon Bryggerier/Unilever (1989-1996), Cerealiakoncernen (1987-1989).





# HÅKAN ERIXSON

- Född 1961. Civilekonom. Invald 2011.
- Ledamot i revisionsutskottet.
- *Andra uppdrag:* Styrelseordförande i Hemnet Sverige AB, Orio AB och Capacent AB (publ). Ledamot av Nasdaq OMX Stockholm AB Bolagskommitté. Styrelseledamot i Alfvén & Didrikson Invest AB.
- *Tidigare befattningar:* Styrelseledamot i IT Gården i Landskrona AB (2014-2016). 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).



# TOMAS KÅBERGER

- Född 1961. Civilingenjör, teknisk fysik. Tekn Dr, fysisk resursteori. Docent, miljövetenskap. Invald 2015.
- Ledamot i revisionsutskottet.
- *Nuvarande befattning:* Professor, Chalmers University of Technology, Industriell energi-policy.
- *Andra uppdrag:* Styrelseordförande i Renewable Energy Institute, Tokyo. Vice ordförande Skogsstyrelsen. Styrelseledamot i Innoventum AB.
- *Tidigare befattningar:* Professor, Lunds Universitet, Internationella hållbara Energisystem (2006-2008). Generaldirektör, Energimyndigheten (2008-2011).



# JENNY LAHRIN

- Född 1971. Jur kand, Executive MBA. Invald 2013.
- Ledamot i revisionsutskottet.
- *Nuvarande befattning:* Förvaltare vid Enheten för statlig bolagsförvaltning på Näringsdepartementet.
- *Andra uppdrag:* Styrelseledamot i AB Göta kanalbolag och SOS Alarm Sverige AB.
- *Tidigare befattningar:* Styrelseledamot i Swedavia AB (2012-2015). Styrelseledamot i 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).



# LARS G NORDSTRÖM

- Styrelseordförande.
- Född 1943. Studier i juridik. Invald 2011.
- Ledamot i ersättningsutskottet.
- *Andra uppdrag:* Ordförande för Finsk-Svenska Handelskammaren. Styrelseledamot i Nordea Bank, Viking Line Abp, Svensk-amerikanska Handelskammaren och SNS. 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 (2002-2007). Olika befattningar på Skandinaviska Enskilda Banken (1970-1993), däribland som vice VD (1989-1993).



# ÅSA SÖDERSTRÖM JERRING

- Född 1957. Civilekonom. Invald 2013.
- Ordförande i ersättningsutskottet.
- *Andra uppdrag:* Styrelseordförande i Delete OY och Scanmast AB. Styrelseledamot i JM AB, OEM International AB, Nordic Home Improvement AB, Balco Group AB och ELU Konsult AB. Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademin, IVA.
- *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).



# HILDE TONNE

- Född 1965. Civilingenjör Petroleumteknologi. Invald 2016.
- Ledamot i ersättningsutskottet.
- *Andra uppdrag:* Styrelseledamot i Danske Bank Group.
- *Tidigare befattningar:* Executive Vice President in Telenor Group (2007-2015). Teknologi & Forskningsdirektör Norsk Hydro Oil & Energy (2005-2007). Diverse ledande positioner inom Saga Petroleum och Norsk Hydro (1991-2005). Styrelseledamot Nordea Norge AS (2015-2016), styrelseledamot DNVGL (2008-2016), styrelseledamot Statkraft AS (2009-2010), diverse internationella styrelseuppdrag i noterade bolag som följd av andra ledande positioner (2007-2015).





# FREDRIK RYSTEDT

- Född 1963. Civilekonom
- *Nuvarande befattning:* Vice VD och finansdirektör, Svenska Cellulosa Aktiebolaget
- *Andra uppdrag:* Styrelseledamot i Vinda International Holdings Limited
- *Tidigare befattningar:* Vice VD och finansdirektör samt Sverigechef Nordea (2008-2012), vice VD och finansdirektör Electrolux Group (2001-2008), finansdirektör (2000-2001) och chef för affärsutveckling (1998-1999) Sapa Group. Olika befattningar inom Electrolux Group (1989-1998), däribland vice VD och chef för förvärvsavdelningen (1996-1998), direktör för förvärvsavdelningen (1995-1996) samt VD för Svensk Inkassoservice, ett finansbolag inom Electrolux (1992-1994).



# 14. REDOGÖRELSE FÖR AKTIEÄGARENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM ARVODEN, STYRELSELEDAMÖTER OCH STYRELSEORDFÖRANDE



# 15. BESLUT OM ANTALET STYRELSELEDAMÖTER

# 16. BESLUT OM ARVODEN TILL STÄMMOVALDA STYRELSELEDAMÖTER OCH UTSKOTTSLIEDAMÖTER

# 17. VAL AV STYRELSELEDAMÖTER OCH STYRELSEORDFÖRANDE

# 18. BESLUT OM ANTALET REVISORER

# 19. BESLUT OM ARVODE TILL REVISOR

# 20. VAL AV REVISOR

# 21. BESLUT OM STATENS ÄGARPOLICY OCH RIKTLINJER FÖR BOLAG MED STATLIGT ÄGANDE

# 22. ÖVRIGT



# LARS G NORDSTRÖM STYRELSEORDFÖRANDE

# 23. STÄMMANS AVSLUTANDE



## FRÅGESTUND

Magnus Hall, VD och Koncernchef  
Karin Lepasoon, Kommunikationsdirektör



# ÅRSSTÄMMA I VATTENFALL AB