

Årsstämma i Vattenfall AB

25 april 2012

1. Stämmans öppnande

2. Val av ordförande vid stämman

3. Upprättande och godkännande av röstlängd

4. Val av 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) årsredovisning (inklusive bolagsstyrningsrapport) och revisionsberättelse för Vattenfall AB,
- b) hållbarhetsredovisningen (CSR-rapporten), samt
- c) koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för Vattenfallkoncernen

10. Redogörelse för det gångna årets arbete

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

Lars G Nordström
Styrelseordförande

- Strategi
- Effektiv ledning, organisation och förvaltning
- God intern kontroll
- Ekonomisk situation
- Kontroll
- VD:s ansvar

- Styrelsen 19 möten
- Ersättningsutskottet 14 möten
- Revisionsutskottet 8 möten
- Säkerhets och riskutskottet 3 möten

- Avyttring av verksamheter
- Kärnkraftsverksamheten i Tyskland
- Ny strategisk inriktning, organisation och affärsmodell
- Beredning av styrelsefrågor
- Riktlinjer för ersättningar och villkor

Detta har gjorts för att säkerställa att regeringens riktlinjer följs

- Omförhandling av ersättningar och villkor som är i strid med riktlinjerna har genomförts i den utsträckning som gällande lag och kollektivavtal tillåter.
- Processer för ersättningar och villkor har centraliserats.
- Gemensamma principer för lönebildning har utvecklats.
- Gemensamma principer för förmåner har utvecklats.
- Beslutsordningen för villkor och ersättningar till ledande befattningshavare och högre chefer har stärkts.
- Styrelsens, ersättningsutskottets samt företagsledningens roller och ansvar har tydliggjorts.




VOLVO

VATTENFALL

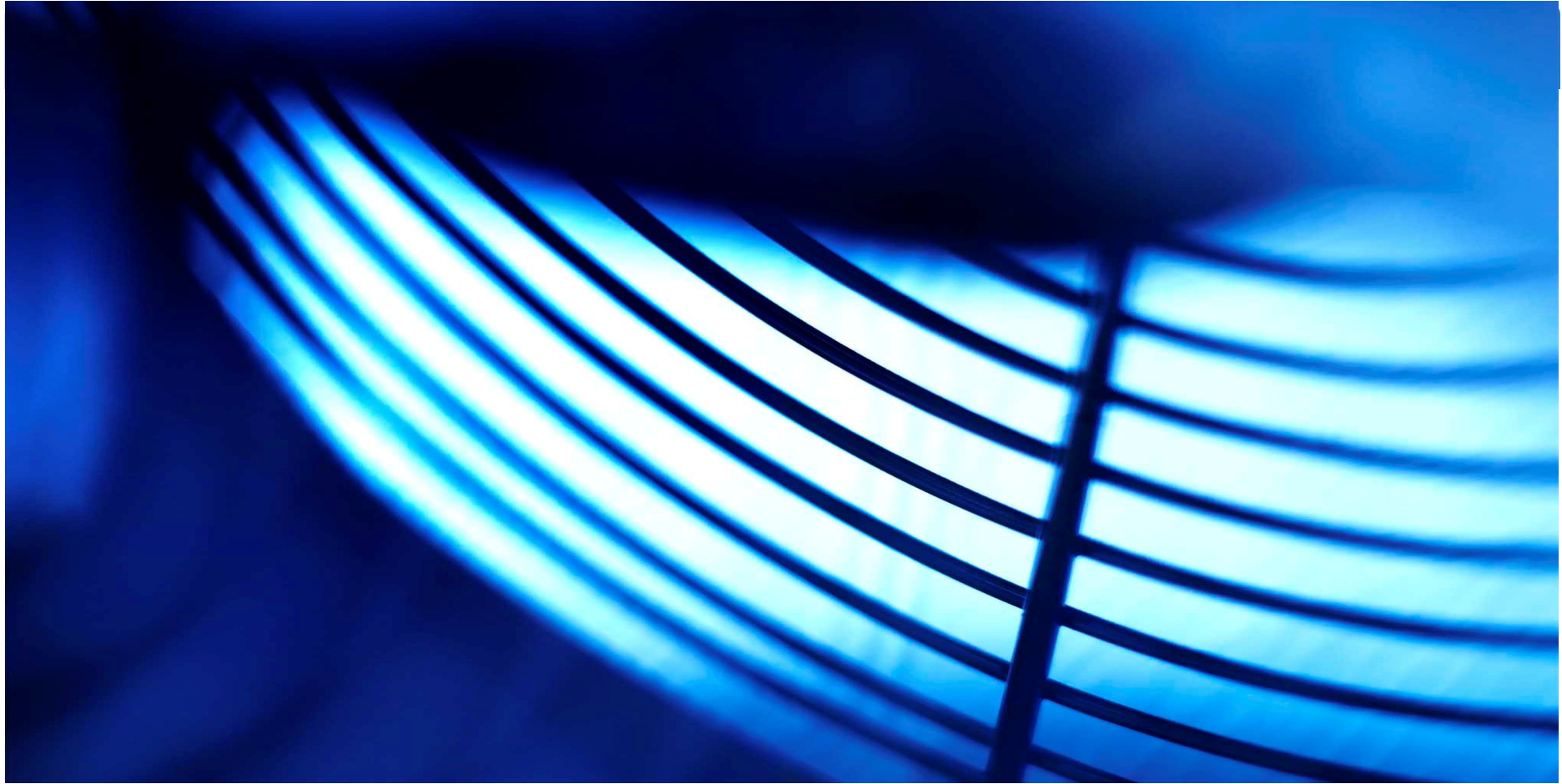


- Effektivitet
- Resultat
- Kundnöjdhet
- Förtroende
- Strategi och framtidstro



”Min bild är att företaget är på rätt väg för att förtjäna ett växande
förtroende, och vi kommer att arbeta hårt för att fortsätta på den vägen.”

Lars G Nordström 2012-04-25

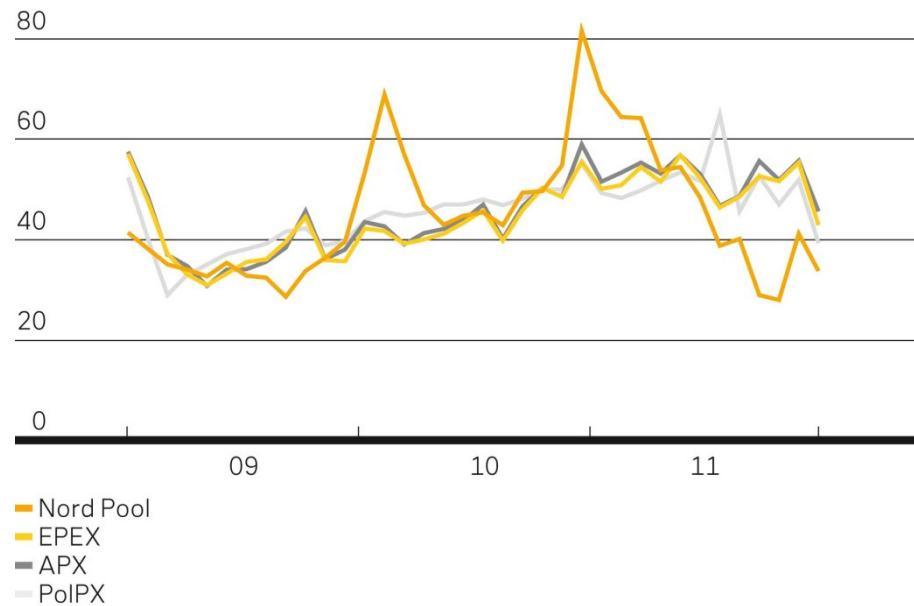


Øystein Løseth
VD och koncernchef

Elpriser

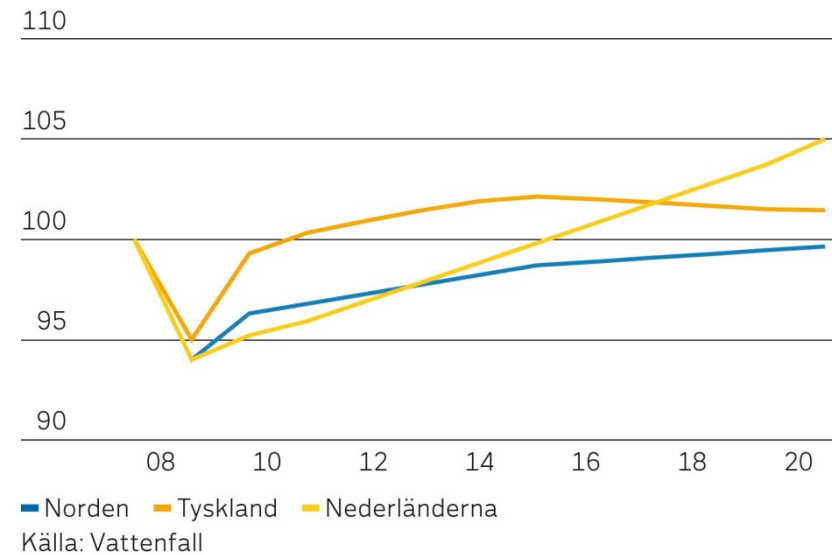
Nordiska, tyska, nederländska och polska
elspotpriser, månadssnitt

EUR/MWh

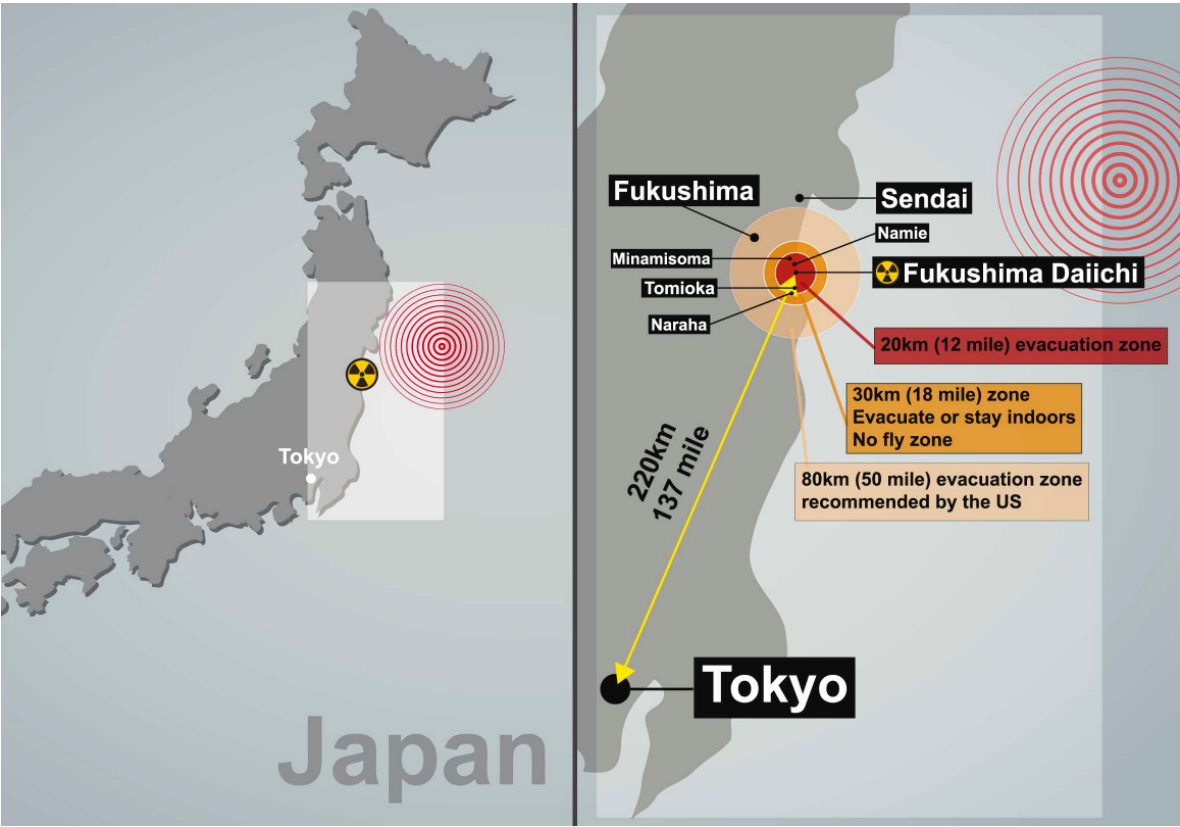


Efterfrågan på el

Index 2008=100



Fukushima

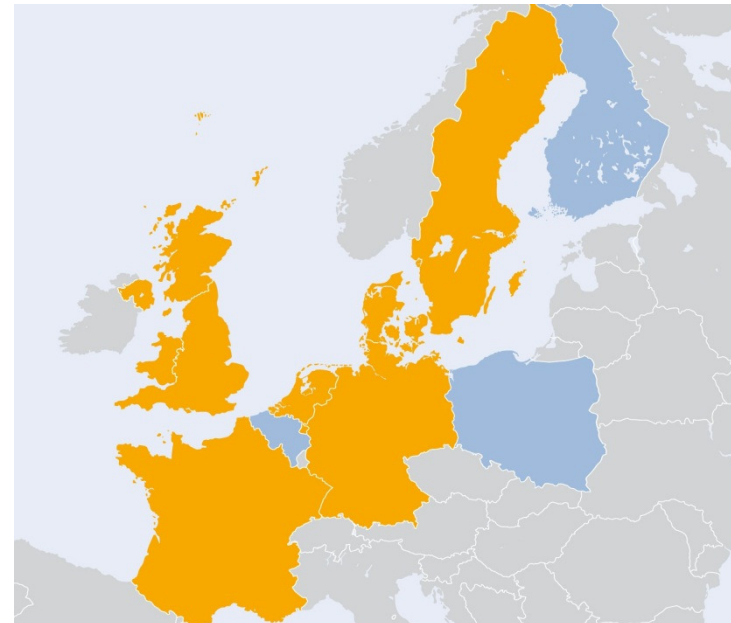


Politiska reaktioner i Europa



Vattenfalls strategi

- Ökat fokus på lönsamhet och värdeskapande
- Fokus på tre huvudmarknader - Sverige, Tyskland och Nederländerna
- Tre huvudprodukter - el, värme och gas
- Minskad koldioxidexponering, samt
- Tillväxt inom energiproduktion med låga koldioxidutsläpp och inom gas



Konkreta målsättningar 2010-2013

- Att vid 2013 års utgång ha reducerat våra kostnader med 6 miljarder SEK per år.
- Att avyttra verksamheter utanför huvudmarknaderna.
- Att framgångsrikt implementera en ny, verksamhetsstyrd organisation.
- Att revidera investeringsplanerna.

Kostnadsreduktion

Besparingar 2011: 4 miljarder SEK

Vad har uppnåtts under 2011?

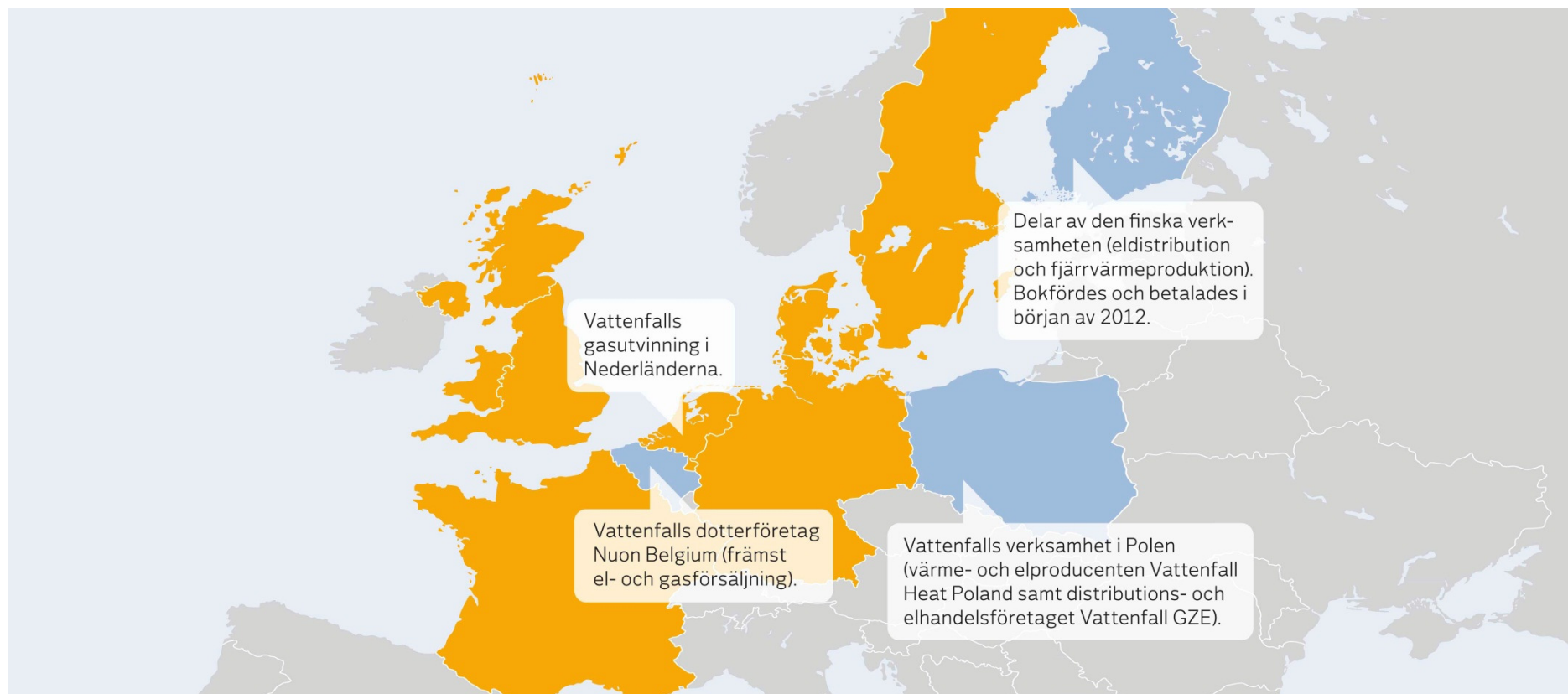
- Kraftigare prioriteringar av aktiviteter och projekt
- Utökad koordination inom inköp
- Förbättrad central styrning av stabsfunktioner
- Standardisering av processer och rutiner har påbörjats
- Affärsspecifika effektiviseringsprogram har påbörjats

Mål 2013: 6 miljarder SEK/År

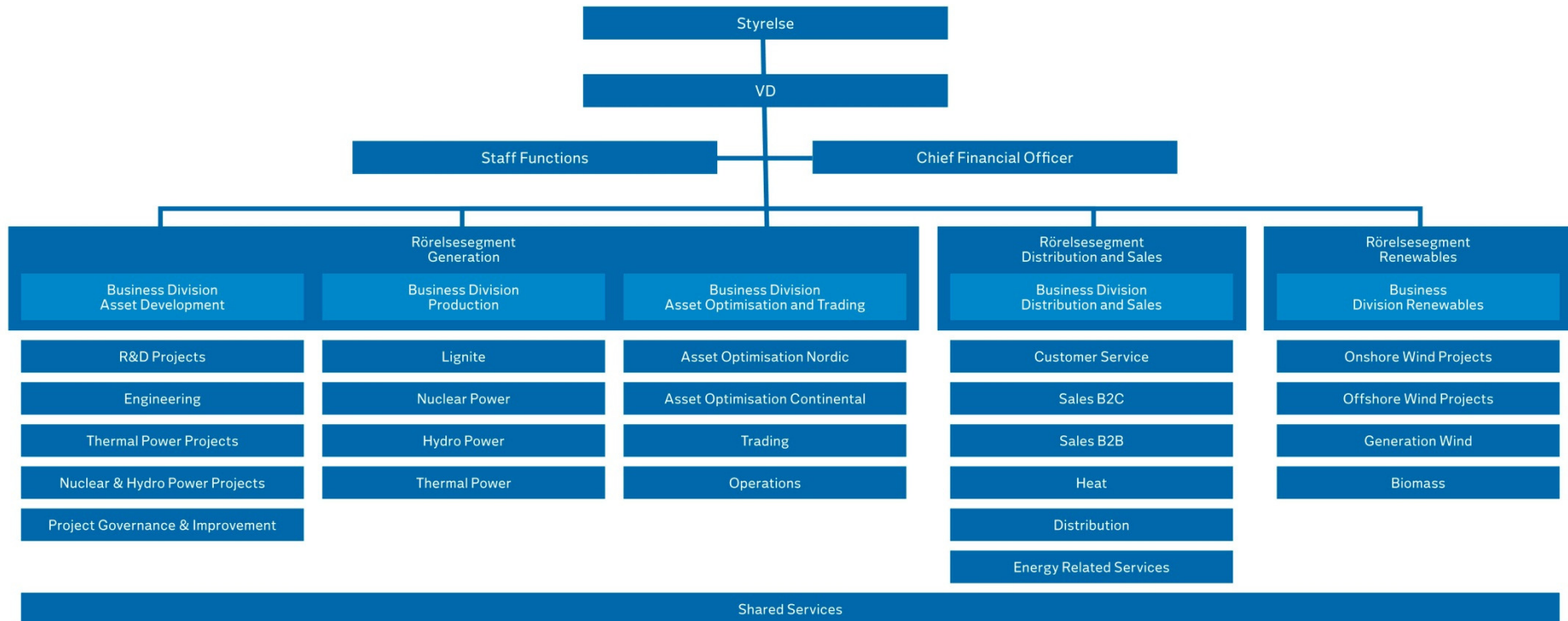
Ytterligare förbättringar av effektiviteten i verksamheten

- Uppnå full effekt av koordinering och centralisering av inköp
- Fortsatt standardisering av processer och rutiner
- Implementera systemlösningar över landsgränser
- Ökad processeffektivitet
- Ökat fokus på personalkostnader

Avyttringar



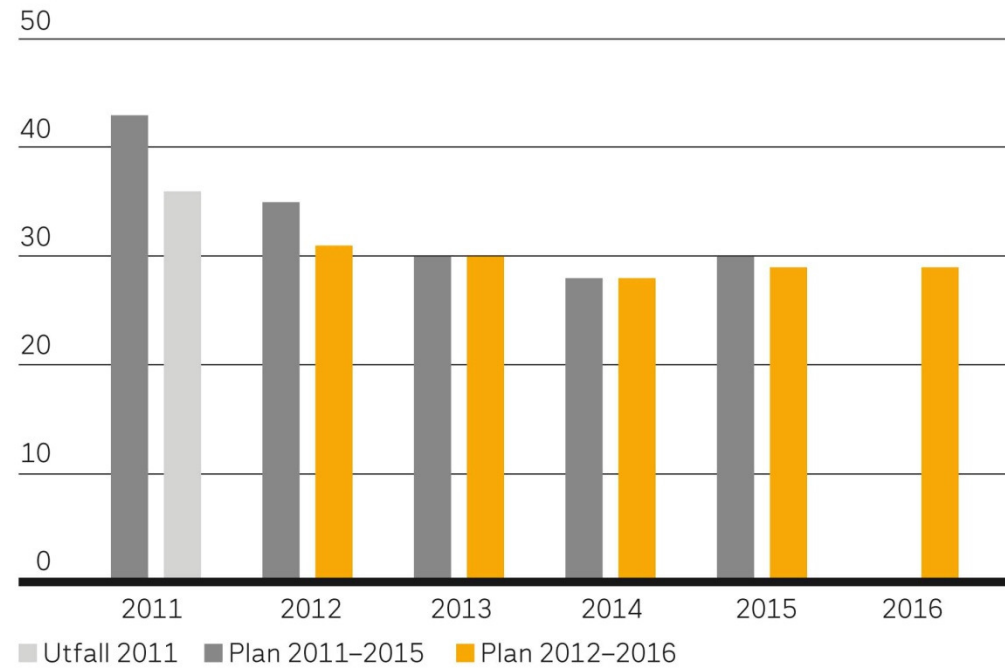
Ny organisation



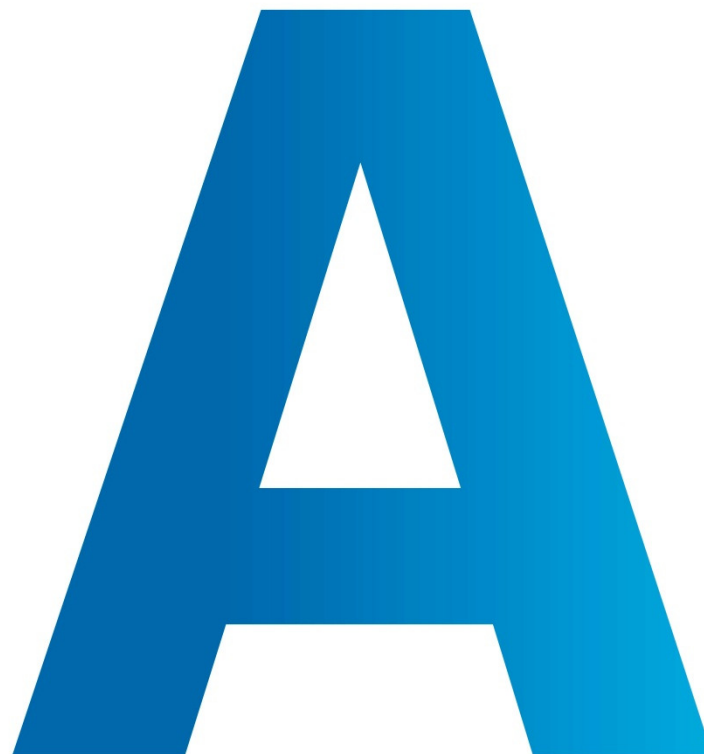
Investeringsplan

30 miljarder SEK per år i planerade investeringar

miljarder SEK



Single A



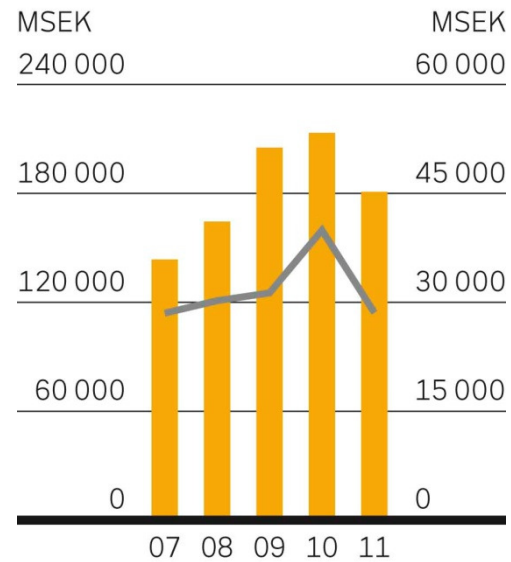
Ringhals 2

Brand: Maj 2011
I drift: April 2012



Vattenfalls resultat

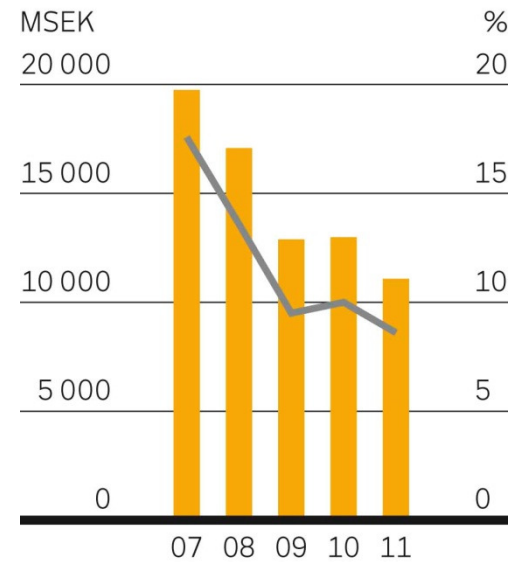
Omsättning och rörelseresultat



■ Omsättning (vänster skala)
 — Rörelseresultat¹ (höger skala)

1) Exkl. jämförelsestörande poster.

Årets resultat och avkastning på eget kapital



■ Årets resultat hänförbart till ägare till moderbolaget
 — Avkastning på eget kapital, %

Konsolideringsfas - Tillväxtfas

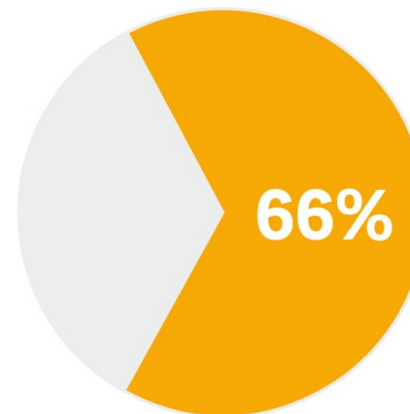
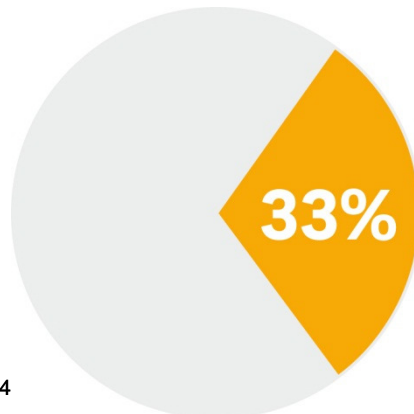
Konsolideringsfas
-2013

Tillväxtfas
2014-

Investeringar i tekniker med låga CO₂ -utsläpp.

Andel av investeringarna 2012

Andel av investeringarna 2016



Vattenkraft

- Vattenkraftens roll som reglerkraft blir allt viktigare med ökad mängd vindkraft i systemet
- Vattenfall investerar för att effektivisera befintlig produktion
- Vattenfall avser fortsätta att växa inom vattenkraft på nya marknader om möjlighet ges



Biomassa



Kraftverksprojekt som slutförs under 2012

Akkats, vattenkraftverk,
150 MW



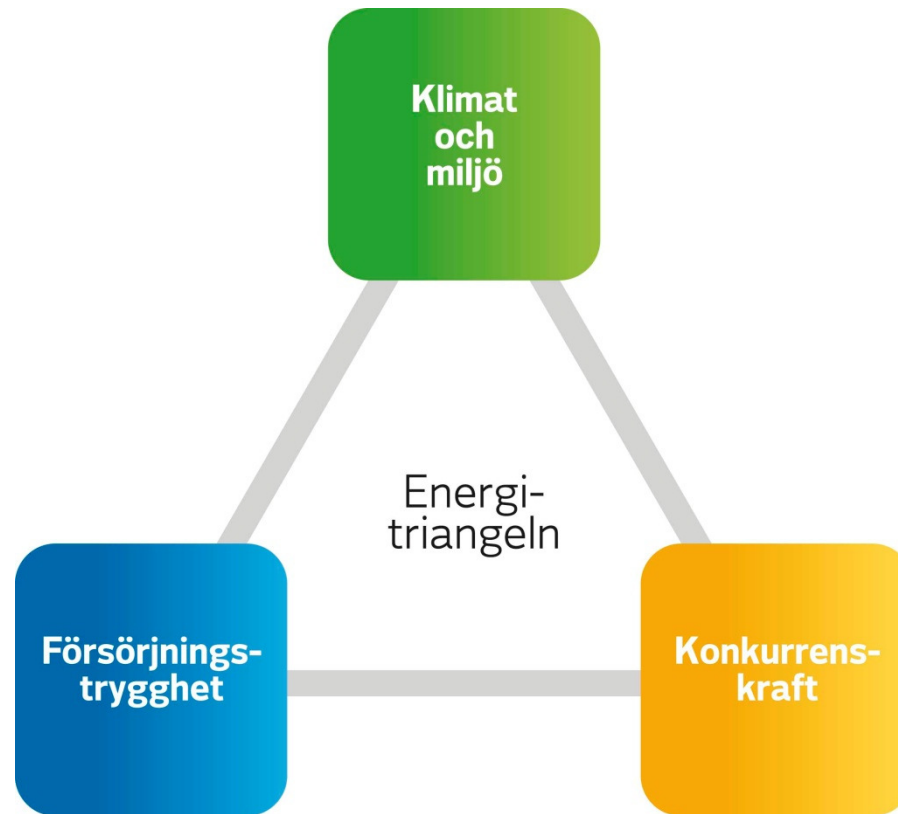
Diemen och Hemweg,
gaskombikraftverk, 2 x 435
MW



Boxberg,
brunkolskraftverk, 675 MW



Balansen mellan olika dimensioner



Hamish Mabon
Auktoriserad Revisor

Erik Thedéen
Statssekreterare Finansdepartementet

11. Beslut om

- a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen för Vattenfall AB samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för Vattenfallkoncernen,
- 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 ersättningar till ledande befattningshavare

- a) muntlig redogörelse av styrelsens ordförande om de ledande befattningshavarnas ersättningar i Vattenfall AB med dotterföretag,
- b) styrelsens redovisning om tidigare riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare i Vattenfall AB med dotterföretag har följts eller inte och skälen för eventuella avvikelser, samt
- c) framläggande av revisors yttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen (2005:551)

13. Beslut om styrelsens förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare

14. Redogörelse för aktieägarens förslag till beslut om arvoden, styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor

Presentation av styrelsens ledamöter

1.Omval

Lars G Nordström

Lars G Nordström (född 1943) är styrelsens ordförande sedan juni 2011. Lars har studerat juridik vid Uppsala universitet. 1970-1993 hade Lars flera befattningar inom Skandinaviska Enskilda Banken, varav vice VD från 1989. Från 1993 var han vice VD i Nordea och dess föregångare och 2002-2007 VD och koncernchef i Nordeakoncernen. 2008-2011 var han VD och koncernchef i Posten Norden.

Lars är medlem av styrelsen i Nordea Bank, Viking Line, Svensk-Amerikanska Handelskammaren och ordförande i Finsk-Svenska Handelskammaren.

Han har tidigare varit styrelseordförande i Kungl. Operan och EFMA samt styrelseledamot i bland annat TeliaSonera. Han är ledamot av Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).



Eli Arnstad

Eli Arnstad (född 1962) invaldes som ledamot i styrelsen 2008. Hon har studerat offentlig rätt och statsvetenskap vid universitetet i Oslo och tog 1999 en Cand.mag från HiNT (Høgskolen i Nord-Trøndelag). 1999 tjänstgjorde Eli på Stiklestad Nasjonale Kultursenter och under 2000 på Stjørdal Naeringsforum. Under åren 2001–2007 var Eli administrerande direktör på Enova SF.

Eli är vice ordförande i Sparebank 1 Midt-Norge och Posten Norge. Hon är också styrelseledamot i Senter for økonomisk forskning vid NTNU, bygg och entreprenör selskapet AF-Gruppen och Stiftelsen Nidarosdomens Restaureringsarbeide.



Håkan Erixon

Håkan Erixon (född 1961) invaldes som ledamot i styrelsen 2011. Håkan var ämnessakkunnig på Näringsdepartementet med övergripande ansvar för försäljning av statliga bolag och andra bolagsaffärer 2007-2010 då han även arbetade för Riksgäldskontoret.

Håkan har arbetat i finansbranschen internationellt i cirka 20 år bland annat på Merrill Lynch International och Citicorp Investment Bank, London. Han var verksam på UBS Investment Bank i London 1997-2007, senast som Nordenansvarig och vice ordförande på UBS Investment Banking-divisionen. Han är styrelseledamot av NASDAQ OMX Stockholm AB Bolagskommitté. Tidigare styrelseuppdrag inkluderar Vasakronan AB och Carnegie Investment Bank AB.



Patrik Jönsson

Patrik Jönsson (född 1971) invaldes i styrelsen 2010. Patrik har en ekonomie magisterexamen i företagsekonomi från Stockholms universitet. Åren 1997–1998 tjänstgjorde han som controller vid Svenska Statoil. 1998–2000 var han account manager vid Treviso Unibank Investment Management. 2000–2001 tjänstgjorde han som managementkonsult vid Brögger & Partners och 2001–2003 var han investeringsanalytiker vid Bure AB.

Sedan 2003 är Patrik kansliråd vid Enheten för statlig bolagsstyrning, Finansdepartementet. Patrik är också ansvarig förvaltare och styrelseledamot i Svevia AB. Tidigare styrelseuppdrag är Vin & Sprit, Sveaskog, Göta kanalbolag samt Skeppshypotekskassan.

Patrik har också varit engagerad i förvaltningen av bolag som SAS, Posten, Green Cargo och SJ AB.



Cecilia Vieweg

Cecilia Vieweg (född 1955) invaldes i styrelsen 2009. Åren 1987–1990 tjänstgjorde hon som advokat på Berglund & Co Advokatbyrå. Därefter arbetade hon som bolagsjurist på AB Volvo till 1992 då hon blev chefsjurist på Volvo Personvagnar AB.

1998 var Cecilia advokat och delägare på Wahlin Advokatbyrå och sedan 1999 är hon anställd på Electrolux som medlem av koncernledningen, samt med ansvar för juridik, immateriella rättigheter, riskhantering och säkerhet.

Cecilia är sekreterare i AB Electrolux styrelse samt styrelseledamot i Haldex AB och PMC Group AB. Cecilia är också ledamot i Aktiemarknadsnämnden.



Presentation av styrelsens ledamöter

2.Nyval

Gunilla Berg

Gunilla Berg (född 1960) tog sin examen som civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm.

1984 var hon handläggare på Finans Scandic, samt 1985–1986 business controller på Svenska Shell. Mellan åren 1987 och 1994 hade Gunilla diverse befattningar inom AGA Gas, Sverige, bland annat som business controller, chef business control samt inköpschef.

1994–1997 tjänstgjorde hon vid AGA-koncernen som regionstabschef norra Europa. Under åren 1997 till 2001 var Gunilla vice VD och CFO för KF-koncernen och under åren 2002 till 2009 vice VD och CFO på SAS. För närvarande är Gunilla vice VD och CFO för Teracomkoncernen. Hon är styrelseledamot i Alfa Laval och Lundbergs.



Håkan Buskhe

Håkan Buskhe (född 1963) är verkställande direktör och koncernchef för Saab AB och har en civilingenjörsexamen från Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg samt en licentiatexamen med inriktning mot transport och logistik.

Håkan gjorde sin militärtjänstgöring som vapentechniker. Han har flerårig erfarenhet från den snabbväxande transport- och logistikbranschen. Han var bland annat ansvarig för Schenker i Europa och har mer än 20 års erfarenhet av program- och affärsutveckling, såväl från ett nationellt som ett internationellt perspektiv.

Senast var han verkställande direktör och koncernchef för E.ON Nordic AB och E.ON Sverige AB. För närvarande är han styrelseledamot i Teknikföretagen, samt styrelseordförande i Green Cargo AB. Tidigare var han även styrelseordförande i Oskarshamns Kärnkraftverk.



Jan-Åke Jonsson

Jan-Åke Jonsson (född 1951) tog sin examen i företagsekonomi/informationssystem vid Uppsala universitet/Linköpings tekniska skola.

Mellan åren 1973 och 1990 hade han flera olika befattningar inom systemutveckling vid Saab-Scania AB. 1990–1997 hade Jan-Åke flera ledande befattningar inom Saab Automobile AB. 1997 till 2002 tjänstgjorde han vid General Motors Europe. Under åren 2002–2011 återvände Jan-Åke till Saab Automobile AB, senast som verkställande direktör och koncernchef för Saab Automobile AB.

Jan-Åke är för närvarande styrelseledamot i Bythjul Norden AB, VastAF AB och Castellum AB. Vidare är han styrelseordförande i Polstiernan (föreslagen). Han har tidigare varit styrelseledamot i bland annat Svensk-Amerikanska Handelskammaren New York, Västsvenska handelskammaren och Saab Automobile AB.



Presentation av styrelsens ledamöter

3. Arbetstagarrepresentanter

Carl-Gustaf Angelin

Carl-Gustaf Angelin (född 1951) är arbetstagarledamot för Akademikerrådet och invaldes i styrelsen år 2003.

Carl-Gustaf är civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Mellan åren 1977 och 1988 var han verksam inom AB Svenska Fläktfabriken och därefter har han haft flera olika befattningar inom Vattenfallkoncernen.

För närvarande arbetar han inom Business Division Distribution and Sales.



Johnny Bernhardsson

Johnny Bernhardsson (född 1952) är arbetstagarledamot för Unionen och invaldes i styrelsen år 1995.

Johnny har en ingenjörutbildning kompletterad med ekonomisk påbyggnad från TBV.

Han har varit verksam i olika befattningar inom Vattenfallkoncernen sedan 1970.



Ronny Ekwall

Ronny Ekwall (född 1953) invaldes i styrelsen såsom arbetstagarledamot för SEKO Facket för Service och Kommunikation år 1999.

Ronny är elingenjör från Stora Kopparbergs praktiska yrkesskola. Under åren 1969–1977 var han verksam inom Stora Kopparberg som 1:e montör och efter det har han arbetat som montör inom Vattenfallkoncernen.



Lars-Göran Johansson

Lars-Göran Johansson (född 1953) är arbetstagarledamot för Ledarna och suppleant. Han invaldes i styrelsen år 2008. Lars-Göran har gymnasial utbildning och har varit verksam som tekniker och arbetsledare inom Vattenfallkoncernen sedan 1971.

Han är för närvarande anställd inom Vattenfall Services Nordic.



Jeanette Regin

Jeanette Regin (född 1965) är arbetstagarledamot för Unionen och suppleant och invaldes i styrelsen år 2011.

Jeanette har gymnasial utbildning samt tvåårig utbildning på vårdlinjen.

Hon har arbetat som undersköterska och är nu verksam som chef för kundtjänst/ kontorsservice på Gotlands Energientreprenad (dotterbolag inom Vattenfallkoncernen).



Lennart Bengtsson

Lennart Bengtsson (född 1958) är arbetstagarledamot för SEKO Facket för Service och Kommunikation och suppleant och invaldes i styrelsen år 2011.

Lennart har en tvåårig mekanisk gymnasial utbildning samt en nätverksteknisk utbildning inom IT.

Han har arbetat med drift och underhåll på Vattenfall Vattenkraft mellan 1979 och 1999 och är nu verksam som IT-tekniker på Vattenfall IT.



15. Beslut om arvoden till stämموvalda styrelseledamöter, utskottsledamöter och revisorer

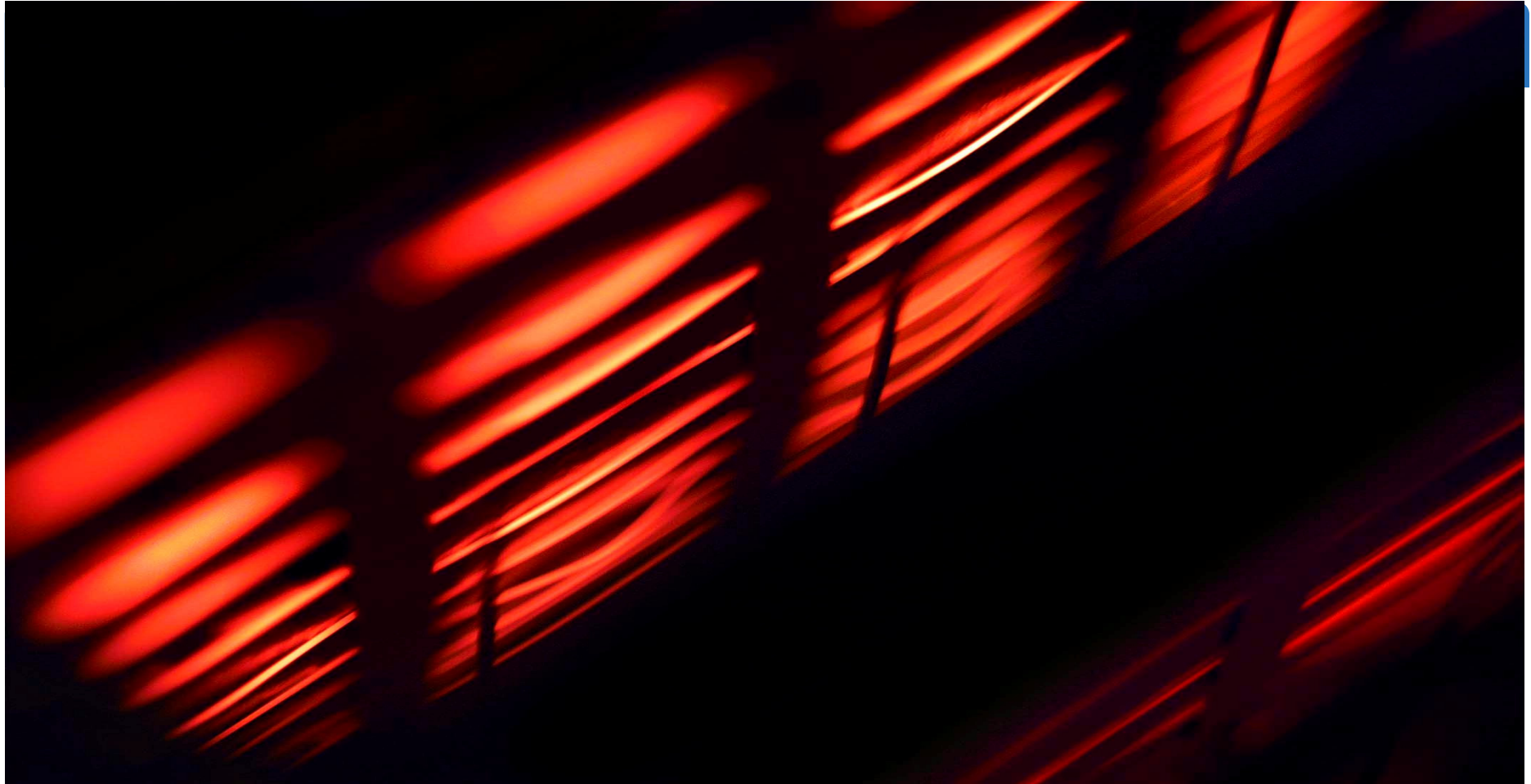
17. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande

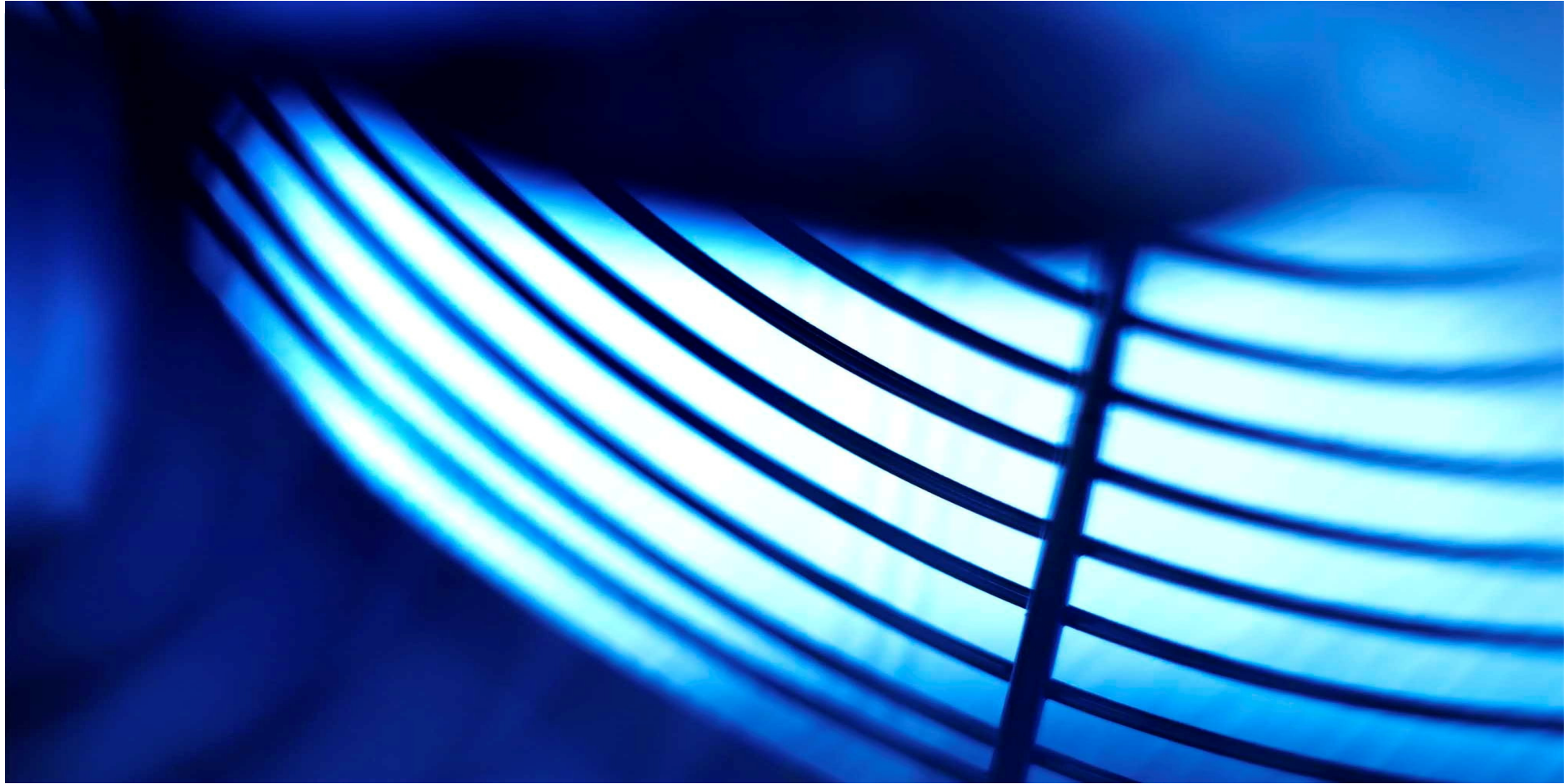
18. Val av revisor

19. Övrigt

20. Stämmans avslutande

Frågestund

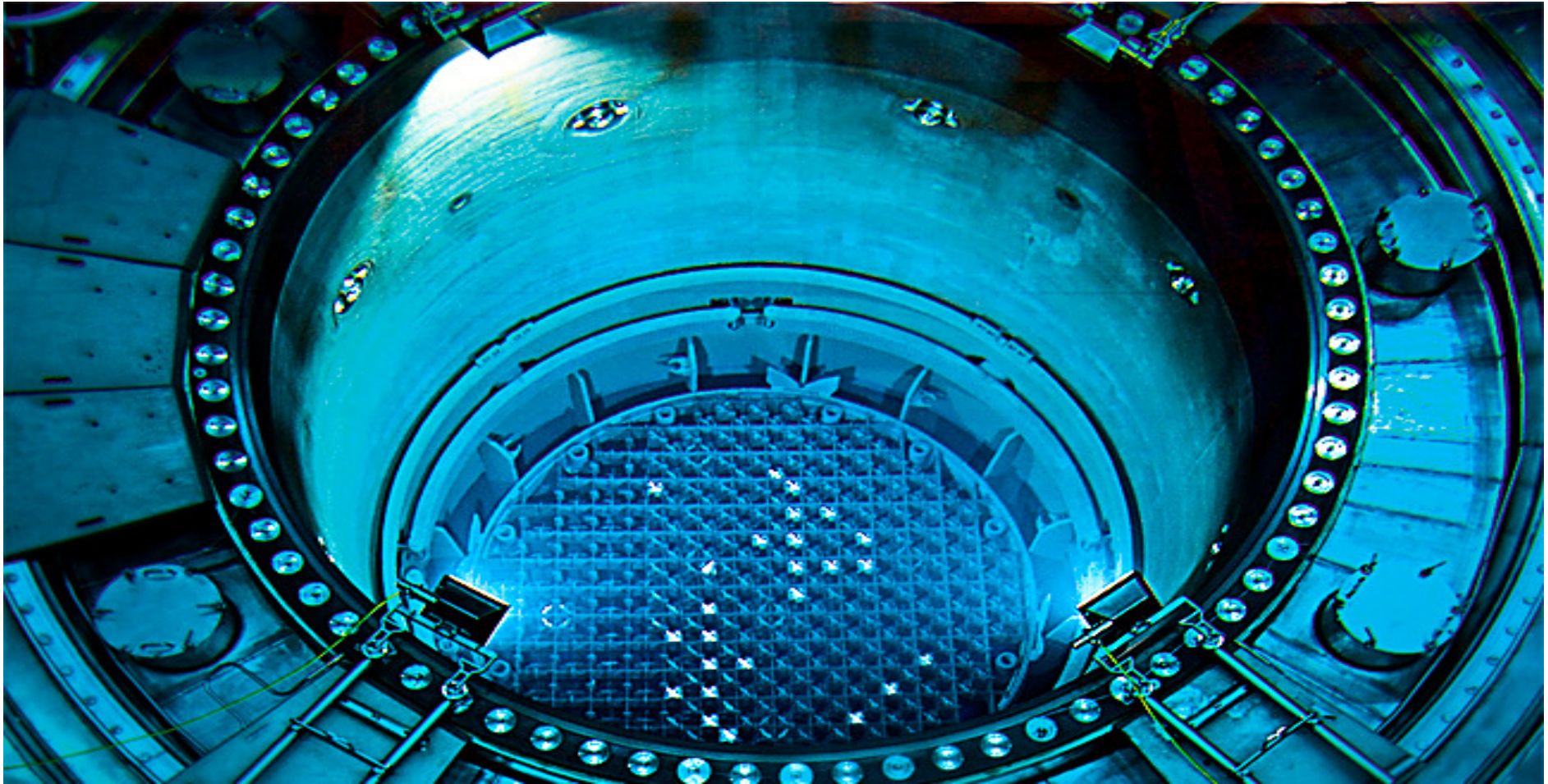


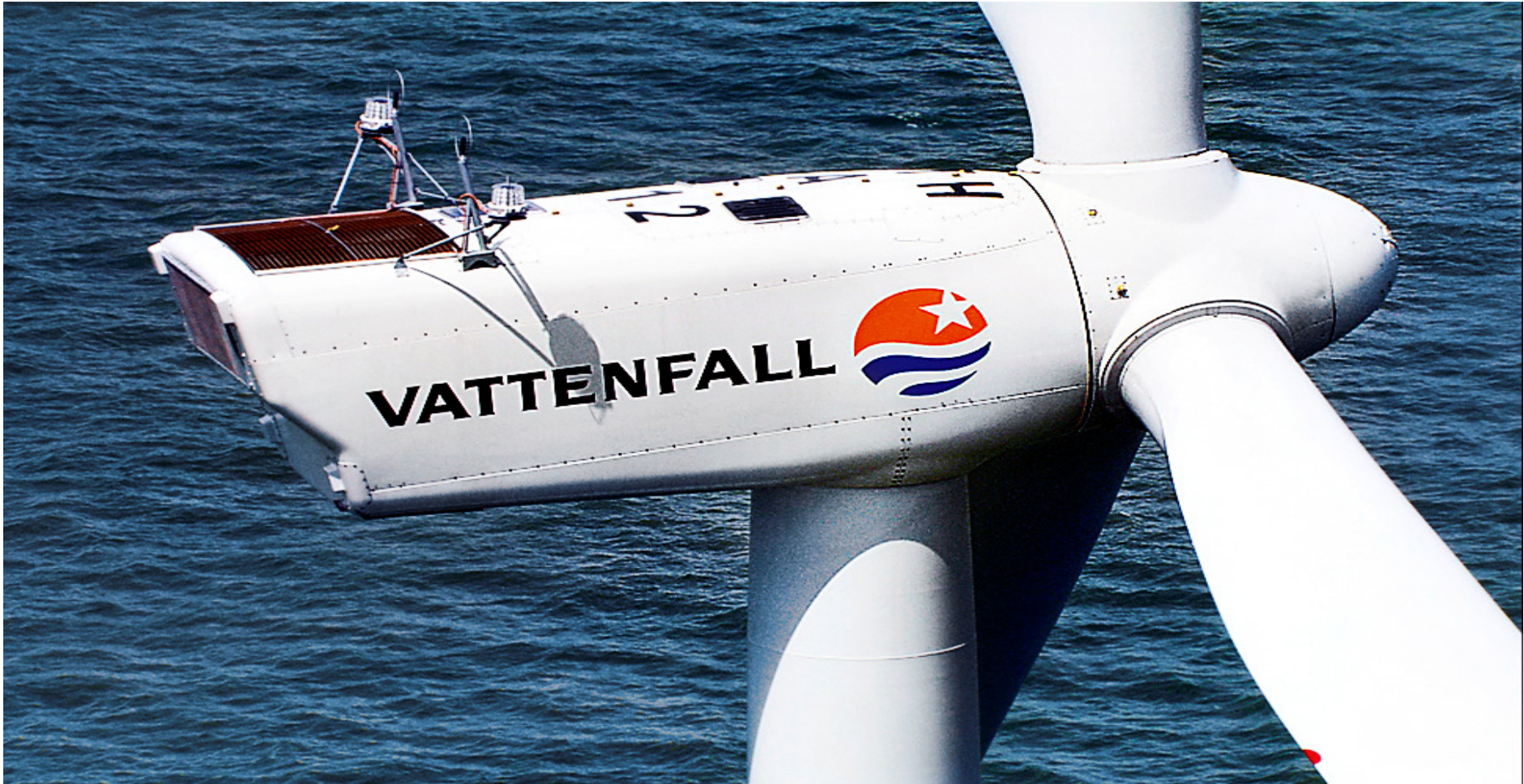


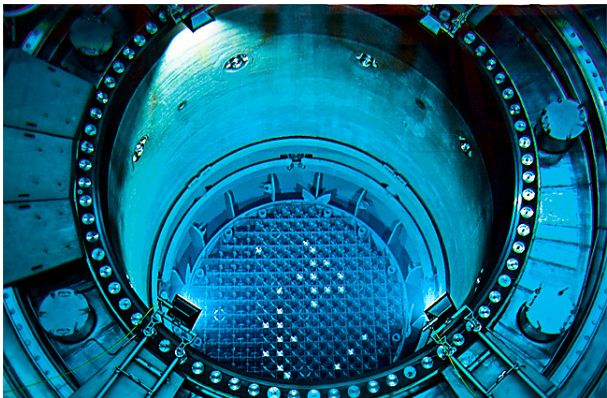












Lars G Nordström - Styrelseordförande

