

Bolagsstyrningsrapport

På de följande sidorna lämnas information om bolagsstyrning, enligt lag och Svensk kod för bolagsstyrning, för räkenskapsåret 2012. Bolagsordning, tidigare bolagsstyrningsrapporter samt material från de senaste

bolagsstämmorna finns på Vattenfalls webbplats www.vattenfall.se under "Bolagsstyrning". Här finns även länkar till svenska statens ägarpolicy och till Svensk Kod för Bolagsstyrning.



Under 2012 lanserades en ny uppförandekod. Reglerna i koden baseras på områdena hälsa och säkerhet, människor, kunder och leverantörer, affärsetik, kommunikation, informationssäkerhet, företagsresurser samt miljö.

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.

Vattenfall är helägt av svenska staten och därför är vissa bestämmelser i Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") inte tillämpliga för Vattenfall. Se särskilt avvikelser från Koden i tabellen nedan.

Årsstämma

Årsstämma i Vattenfall AB ska enligt lag hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Årsstämman utser styrelse och revisorer samt beslutar om ersättning till dem, fastställer resultaträkning och balansräkning, beslutar om disposition av bolagets resultat, beviljar ansvarsfrihet för styrelse och VD samt beslutar i andra ärenden enligt lag eller bolagsordning.

Vattenfall höll sin årsstämma den 25 april 2012. Utöver ovanstående punkter redogjorde styrelsen för efterlevnaden av gällande riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare, varefter stämman beslutade om oför-

Viktiga interna och externa regelverk för Vattenfall

Externa regelverk:

- Svenska och utländska rättsregler, särskilt aktiebolagslagen och årsredovisningslagen
- Svenska statens ägarpolicy och övriga ägardirektiv
- Svensk Kod för Bolagsstyrning ("Koden")
- Börsregler¹

Interna regelverk:

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

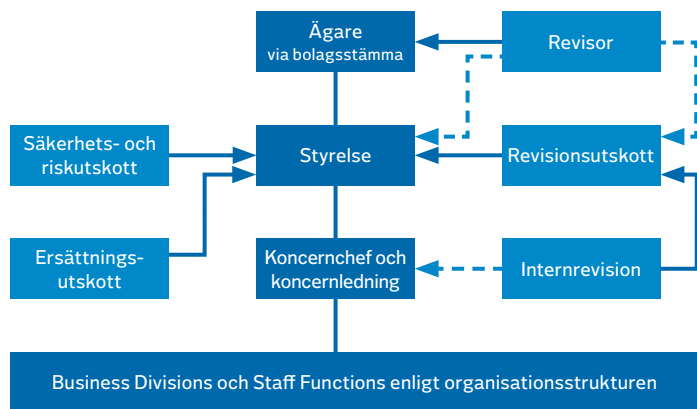
1) Vattenfall följer de börsregler som gäller för bolag som har räntebärande instrument registrerade på Nasdaq OMX Stockholm och på andra marknadsplatser

ändrade riktlinjer. 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 direktsändes över Internet. En inspelad version, protokoll och övrigt material finns på www.vattenfall.se under "Bolagsstyrning".

Extra bolagsstämma

Vattenfall AB höll en extra bolagsstämma den 28 november 2012. På förslag av ägaren beslutade stämman om ändrade ekonomiska mål för lönsamhet och kapitalstruktur. Stämman fastställde gällande utdelningspolicy. En närmare beskrivning av de ekonomiska målen finns på sidan 9. Dessutom ändrades bolagsordningen så att styrelsen har sitt säte i

Styrnings- och rapportstruktur



Avvikelser från Koden

Vattenfall avviker från följande bestämmelser i Koden, eftersom de inte är tillämpliga för Vattenfall på grund av ägarförhållandena.

Kodbestämmelse	Beskrivning	Motivering och vald lösning
1.4 Ordförande vid årsstämma	Valberedningen ska lämna förslag till ordförande	Vattenfall saknar, på grund av ägarstrukturen, en valberedning. Val av ordförande sker vid stämman enligt aktiebolagslagens bestämmelser och svenska statens ägarpolicy.
2. Valberedning	Bolaget ska ha en valberedning	Nomineringsprocessen för styrelse och revisorer följer svenska statens ägarpolicy. 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 webbplatsen enligt punkt 2.6.

Solna istället för i Stockholm och att bolagsstämma kan hållas i Stockholm eller Solna. En inspelad version, protokoll och övrigt material finns på www.vattenfall.se under "Bolagsstyrning".

Styrelsens sammansättning

Tillsättning av styrelse

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

Finansdepartementet koordinerar processen för att nominera styrelse. En arbetsgrupp analyserar kompetensbehovet utifrån bolagets verksamhet, situation och framtida utmaningar samt respektive styrelses sammansättning. Därefter fastställs eventuella rekryteringsbehov och rekryteringsarbetet inleds. När processen avslutats ska gjorda nomineringar offentliggöras enligt Kodens, dock redogörs inte för ledamöternas oberoende. De ledamöter som valts av årsstämman får introduktionsutbildning av Vattenfall.

Ytterligare bestämmelser om nominering av styrelse framgår av statens ägarpolicy, som finns publicerad i verksamhetsberättelsen för företag med statligt ägande, utgiven av Regeringskansliet.

Styrelseledamöter

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.

Vattenfalls styrelse bestod under år 2012 fram till årsstämman av sju stämموvalda ledamöter och för tiden därefter av åtta stämموvalda ledamöter. Lars G Nordström var styrelsens ordförande. För tiden fram till årsstämman var Christer Bådholm vice ordförande. Arbetstagarorganisationerna har enligt lag rätt att utse tre ledamöter och tre suppleanter och har utnyttjat denna rättighet.

Ingen person från koncernledningen ingår i styrelsen. Tre styrelseledamöter och en suppleant är kvinnor. En ledamot (Eli Arnstad) är utländsk medborgare. Ledamöternas genomsnittsalder under 2012 var 55 år, räknat på styrelsens sammansättning efter årsstämman. Information om styrelseledamöterna finns på sidorna 40–41.

Styrelsens arbete

Styrelsens uppgifter

Styrelsens grundläggande uppgifter framgår av aktiebolagslagen och Kodens. 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, formerna för styrelsemöten samt utvärderingen av styrelsens och VD:s arbete.

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

Ordföranden leder styrelsens arbete och ansvarar för att ledamöterna får erforderlig information.

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:

- Viktigare affärshändelser sedan förra mötet
- Ekonomisk rapport
- Säkerhetsläget i koncernens kärnkraftsanläggningar

Dessutom finns bland annat följande ärenden på agendan varje år:

- Strategisk plan, affärsplan, investeringsplan och kommunikationsplan
- Riskexponering och riskmandat
- Strategiska personalfrågor
- Koncernens forsknings- och utvecklingsverksamhet

Investeringar följs upp och analyseras av styrelsen tre år efter att styrelsen beslutat dem.

Styrelsen håller dessutom ett antal styrelseseminarier varje år. Vid dessa seminarier får styrelsen mer detaljerad information och diskuterar Vattenfalls långsiktiga utveckling, strategi, konkurrenssituation och riskhantering.

Styrelsen har under 2012 sammanträtt elva gånger, inklu-

sive det konstituerande mötet. Styrelsen har bland annat haft följande ärenden på agendan:

- Koncernens strategi och organisation
- Ekonomiska mål och hållbarhetsmål
- Program för "Operational excellence"
- Utveckling av riskhantering inom hedging- och trading-verksamheten
- Investeringar i vind-, värme- och kärnkraftsverksamheten
- Biomassaprojekt i Liberia
- Arbete med analys av eventuell ersättningskärnkraft i Sverige
- Avvecklingen av tyska kärnkraftsverksamheten
- Analys av handlingsalternativ för reducering av CO₂-utsläpp
- Hållbarhetsmål

Utvärdering av styrelsens och VD:s arbete

Styrelsen utvärderar styrelsearbetet och VD en gång per år, med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Utvärderingen sker under ledning av ordföranden och avrapporteras till styrelsen. Den senaste utvärderingen inleddes hösten 2012 och avrapporterades i början av 2013.

Styrelsens utskott

Styrelsen har inom sig inrättat ett revisionsutskott, ett ersättningsutskott samt ett säkerhets- och riskutskott och har fastställt arbetsordningar för utskotten. Styrelsen har till varje utskott utsett tre stämموvalda styrelseledamöter, varav en är ordförande. Styrelsen kan dessutom, vid behov, inom sig inrätta andra styrelseutskott eller tillfälliga arbetsgrupper för beredning av ärenden inom mer avgränsade områden.

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 vissa frågor inom revisionsutskottet, endast beredande organ.

Revisionsutskott

Revisionsutskottets viktigaste uppgifter är att:

- Övervaka Vattenfalls finansiella rapportering
- Övervaka effektiviteten i Vattenfalls interna kontroll, internrevision och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen
- Hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen

- Granska och övervaka revisornas opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster
- Övervaka hanteringen av marknads- och kreditrisker
- Biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval
- Årligen utvärdera de externa revisorernas arbete

Revisionsutskottet ska kontinuerligt träffa Vattenfall AB:s externa och interna revisorer för att fastslå internrevisionen och informera sig om externrevisionens planering, inriktning och omfattning. Revisionsutskottet ska även diskutera samordningen mellan den externa och interna revisionen och synen på bolagets risker.

Utskottet har rätt att för styrelsens räkning besluta om internrevisionens budget, Internal Audit Charter och internrevisionsplanen samt riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som Vattenfall får upphandla av koncernens revisorer.

CFO, Chief Risk Officer (CRO) och chefen för internrevision är föredragande i revisionsutskottet. Bolagets externa revisorer är närvarande vid samtliga ordinarie möten och rapporterar sina iakttagelser från revisionen.

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

I arbetsuppgifterna ingår även 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

Säkerhets- och riskutskottet har till syfte att stärka

Vattenfalls risk- och säkerhetsarbete samt -kultur. Utskottets viktigaste uppgifter är att:

- Svvara för beredningen av styrelsens arbete med att övervaka och kvalitetssäkra säkerhets- och riskarbetet, inklusive fokusområdena kärnkraftsäkerhet, dammsäkerhet och miljö
- Årligen granska och, när utskottet anser det lämpligt, lämna förslag rörande koncernens strategi, identifiering och hantering rörande ovan beskrivna säkerhets- och riskfrågor
- Övervaka och granska utvecklingen av koncernens riktlinjer och instruktioner och övergripande ramverk för hantering och kontroll av säkerhets- och riskfrågor
- Granska och lämna rekommendationer rörande riskbenägenhet och riskexponering inom koncernen

CRO är föredragande i säkerhets- och riskutskottet. Sedan juni 2012 redovisar kärnkraftsverksamheten och Chief Nuclear Safety Officer (CNSO) varje kvartal en rapport om kärnkraftssäkerheten inför utskottet.

För närmare beskrivning av Vattenfalls risker och riskhantering, se sidorna 45–50.

Riktlinjer för ersättning till styrelsen

Styrelsens och styrelseutskottets arvode bestäms av årsstämman med utgångspunkt i statens ägarpolicy. Information om styrelsens arvode 2012 finns i koncernens Not 53.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vattenfall AB tillämpar Regeringskansliets "Riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i företag med statligt ägande".

Årsstämman 2012 godkände att Vattenfall avviker från riktlinjerna avseende tillämpningen på befattningshavare i dotterföretag, på så sätt att i stället för aktiebolagslagens definition av ledande befattningshavare ska ledande befattningshavare definieras utifrån att de har en signifikativ påverkan på koncernens resultat. Med användning av den internationella rankningsmodellen IPE (International Position Evaluation) ska chefer med befattningar från IPE 68 och däröver anses vara ledande. Inför årsstämmans beslut lämnade styrelsen en motivering beträffande avvikelsen. Motiveringen finns i Årsredovisningen för 2011 på sidan 56.

Enligt stämmans definition omfattades år 2012 sammanlagt 20 personer exklusive VD av bestämmelserna om avtal

med ledande befattningshavare. Vidtagna 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 koncernens Not 53. Förslaget till riktlinjer inför årsstämman 2013 framgår av sidan 44.

Revisorer

Av statens ägarpolicy framgår att ägaren har ansvaret för val av revisorer och att revisorer utses på årsstämman. Revisorer väljs numera 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 2012 omvaldes revisionsbolaget Ernst & Young AB till revisor med auktoriserade revisorn Hamish Mabon som huvudansvarig revisor. Han är även revisor i bland annat Hexagon AB, Dustin AB och Ambea AB. Revisorn har inget uppdrag i bolag som påverkar oberoendet som revisor i Vattenfall.

Revisionsutskottet har godkänt riktlinjer för hur upphandling av andra tjänster än revision ska ske från revisorn. Konsultationerna från Ernst & Young AB under 2010–2012 har främst gällt skatte- och redovisningsfrågor samt särskilda insatser i anslutning till avyttring av dotterföretag, som inte längre utgör kärnverksamheten.

Revisorn avrapporterade sin bokslutsgranskning för 2011 till hela styrelsen vid styrelsemötet den 20 februari 2012 (utan att någon person från ledningen var närvarande) och rapporterade även sina iakttagelser vid styrelsemötet den 12 december 2012.

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 2012.

Koncernens revisionskostnader beskrivs närmare i 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

Styrelsen beslutade under 2012 att lansera en ny uppförandekod (Code of Conduct) som är mer konkret och tydlig. Information om uppförandekoden har lämnats genom flera tillkännagivanden på intranätet av VD samt andra ledande befattningshavare, artiklar i Vattenfalls personaltidning och genom att publicera "veckans dilemma" på intranätet, där svaren kan hämtas från uppförandekoden. Detta har hjälpt att göra uppförandekoden väl känd bland medarbetarna. Reglerna i den nya uppförandekoden bygger på åtta principer inom områdena hälsa och säkerhet, människor, kunder och leverantörer, affärsetik, kommunikation, informations-säkerhet, företagsresurser samt miljö. Den innehåller även tydliga referenser till Vattenfall Management System, där bestämmelserna i uppförandekoden preciseras. Vattenfalls uppförandekod finns publicerad på www.vattenfall.se.

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

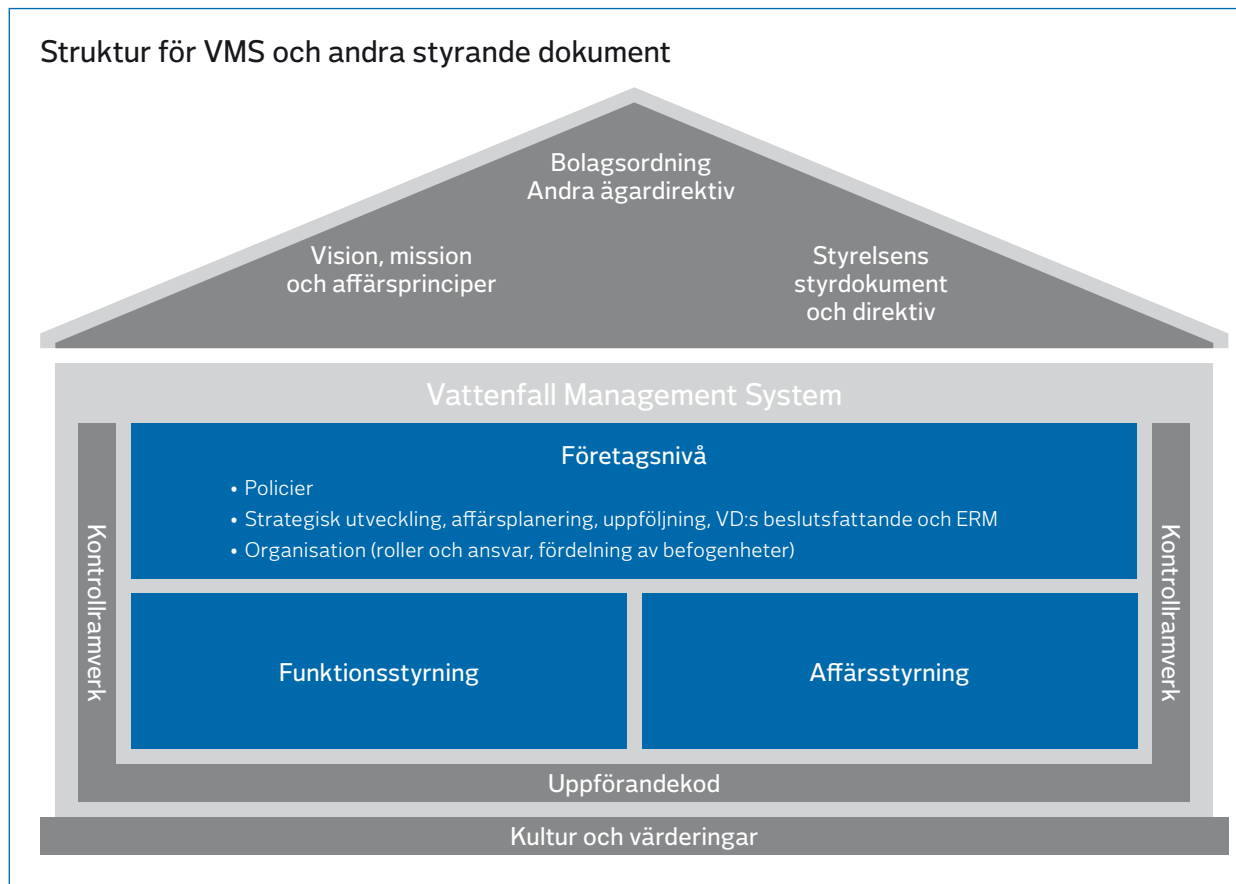
Koncernchef och koncernledning

VD, som också är koncernchef för Vattenfallkoncernen, ansvarar för den löpande förvaltningen i enlighet med aktiebolagslagen. Koncernchefen har inrättat beslutsorgan för styrningen av koncernen och fattar beslut självständigt eller med stöd av beslutsorganen. De viktigaste av dessa är koncernledningen (EGM) och Vattenfalls riskkommitté (VRC).

Koncernledningen fokuserar på koncernens övergripande inriktning och beslutar – inom ramen för koncernchefens mandat från styrelsen – i frågor av vikt för koncernen, exempelvis vissa investeringar. VRC fattar bland annat 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 sidorna 42–43.

Struktur för VMS och andra styrande dokument



Vattenfalls ledningssystem (VMS)

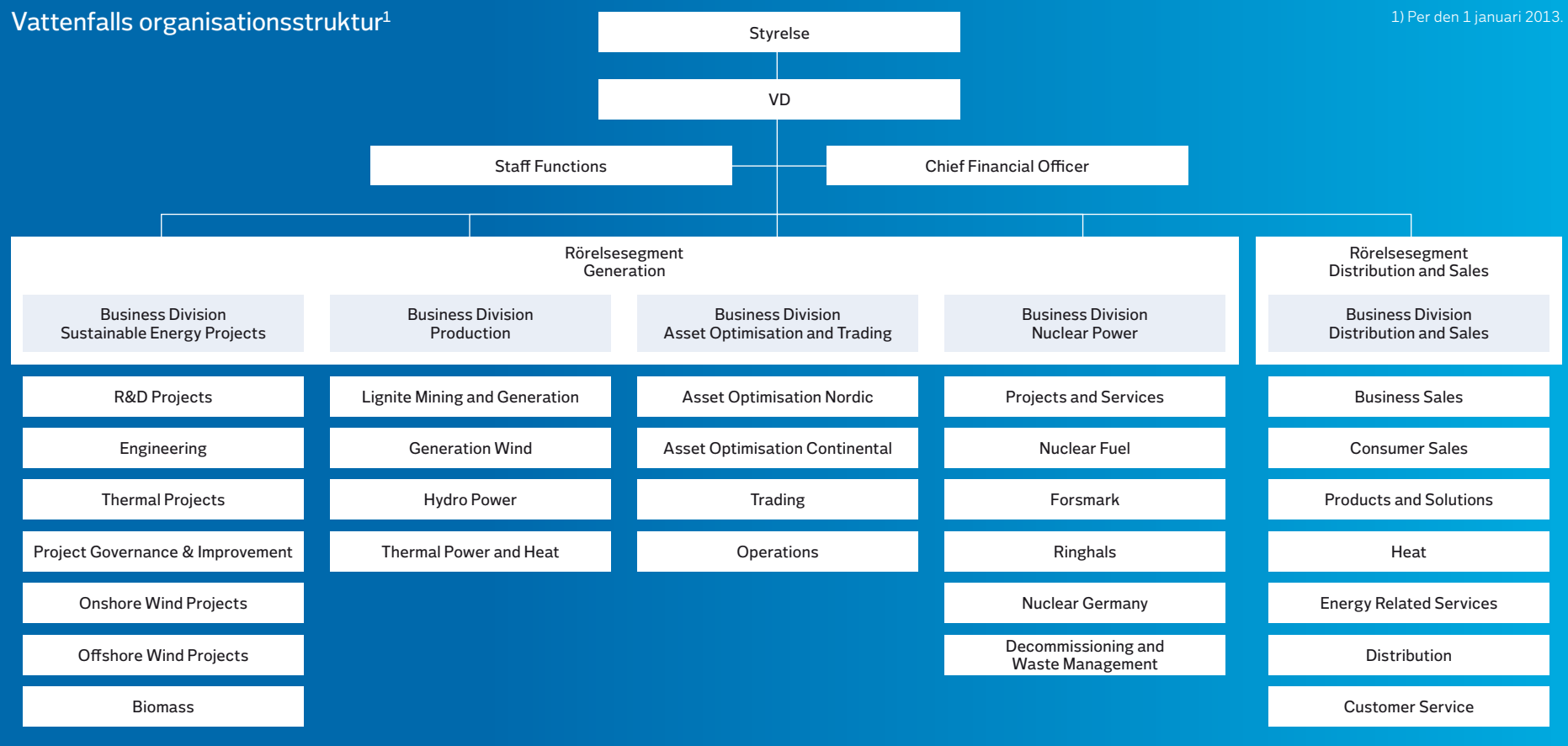
VMS är det ramverk som säkerställer att Vattenfalls styrning följer såväl formella krav som kraven från styrelse, VD, affärsverksamhet och staber. VMS är dokumenterat i bindande styrdokument. Dessa består av policier, instruktioner och processdokument på tre olika nivåer: Företagsnivå, funktionsnivå och affärsnivå. 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 (så kallad "unbundling"). Vattenfalls miljöledningssystem är integrerat i VMS.

Särskilda rutiner finns för att ledningssystemet ska bli gällande även i dotterföretagen. Beträffande de tyska dotterföretagen har det kontrollavtal ("Beherrschungsvertrag") som funnits mellan Vattenfall AB och det tyska holdingbolaget Vattenfall Europe AG blivit överflödigt och upphört att gälla i september 2012, i samband med en ändring av bolagsstrukturen inom den tyska verksamheten.

Vattenfalls organisationsstruktur¹

1) Per den 1 januari 2013.



Organisation

Vattenfalls styrningsmodell är verksamhetsstyrd och baserad på värdekedjan för el respektive värme (produktion, distribution och försäljning). Verksamheten består av två byggstenar:

- Affärsverksamhet, indelad i två rörelsesegment. Dessa består av landsöverskridande Business Divisions, som har fullständigt ansvar för styrningen av sina affärsverksamheter, vilka utförs i Business Units.

- Funktionsområden, organiserade i staber (Staff Functions), som leder, styr och stödjer affärsverksamheten. Funktionsområdena är centraliserade och samordnade. De har inom sitt ansvarsområde befogenheter som omfattar hela koncernen.

Indelningen i Business Units framgår av organisations-schemat. Varje enhet är definierad i VMS, särskilt vad gäller ansvarsområden, beslutsbefogenheter och riskmandat.

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 45–50.

Kontrollmiljö

Styrelsen har enligt aktiebolagslagen och Koden det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende finansiell rapportering. 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 uppförandereglererna för medarbetarna.

VMS innehåller styrdokumenterna för bland annat roller och ansvar, befogenheter, beslutsprocesser, riskhantering och intern kontroll. I VMS anges vilka beslutande och rådgivande organ som finns inom koncernen, utöver dem som följer av lag.

Med dessa utgångspunkter har kontrollmiljön utvecklats ytterligare under året, se avsnittet om intern styrning på sidan 36.

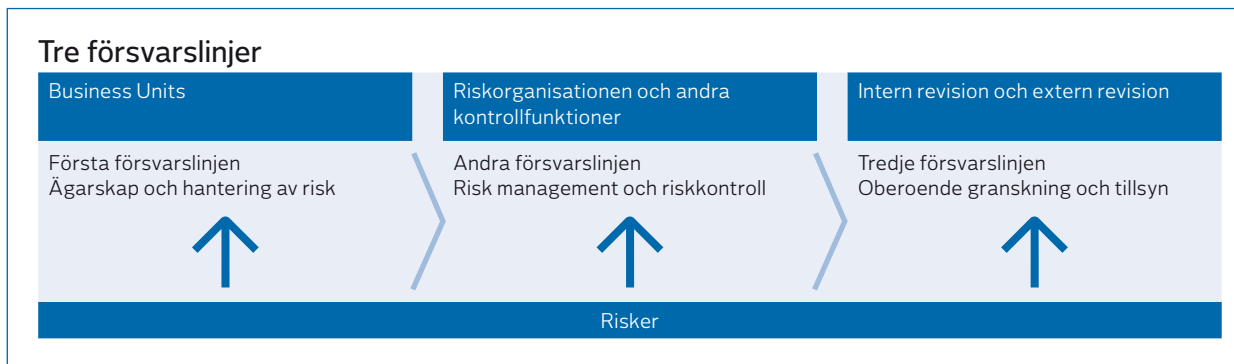
Riskbedömning

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. En kontinuerlig process (Enterprise Risk Management) gör det möjligt att kvantifiera och jämföra risker, både finansiella och icke-finansiella.

I VMS ingår ett ramverk för intern kontroll där risker avseende materiella fel i den finansiella rapporteringen har identifierats och definierats. Staff Function CFO utför analyser av risker i finansiell rapportering och ansvarar 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 Business units, som har ansvaret att hantera risker. Riskorganisationen utgör andra linjen och ansvarar för övervakning och kontroll av risker. Internrevisionen och externrevisionen utgör den tredje linjen. Internrevisionen är en oberoende och objektiv säkrings- och rådgivarfunktion som utför granskning och tillsyn av första och andra försvarslinjen.

Chief Risk Officer (CRO) ansvarar för organisationen av riskhantering inom koncernen och informerar regelbundet styrelsens revisionsutskott samt säkerhets- och riskutskottet.

Internrevisionen utvärderar och föreslår förbättringar avseende effektiviteten i Vattenfalls risk management, interna kontroller samt styrprocesser. Detta gäller även för efterlevnaden av Vattenfalls styrdokument, inklusive uppförandekoden. Funktionen är direkt underställd styrelsen och revisionsutskottet. Chefen för internrevision rapporterar administrativt till VD samt informerar ledningarna för Business units och övriga enheter om de granskningar som har genomförts.

Styrelsen övervakar och behandlar koncernens ekonomiska situation vid varje ordinarie styrelsesammanträde. Koncernledningen har regelbundna uppföljningsmöten med cheferna för Business Divisions och Staff Functions 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.

Information och kommunikation

Koncernens styrdokument finns tillgängliga för alla anställda via Vattenfalls intranät. 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 Business Divisions och Staff Functions.

Rapporteringen och åiterrapporteringen till styrelsen och koncernledningen sker som en del i uppföljningen. Internrevision och CRO redogör även för sina iakttagelser inför styrelsens revisionsutskott respektive säkerhets- och riskutskott.

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.

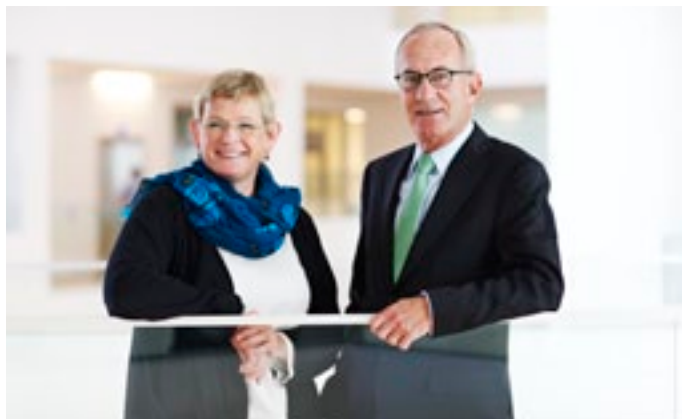
Styrelsens sammansättning och närvaro

Namn	Funktion	Utskottsuppdrag	Närvaro på styrelsemöte	Närvaro på utskottsmöte
Lars G Nordström	Styrelsens ordförande	Ersättningsutskottet	11 av 11	6 av 6
Carl-Gustaf Angelin	Arbetstagarledamot	–	11 av 11	–
Eli Arnstad	Styrelseledamot	Säkerhets- och riskutskottet (fr.o.m 25 april såsom ordf.)	11 av 11	5 av 5
Lennart Bengtsson	Arbetstagarledamot, suppleant,	–	10 av 11	–
Gunilla Berg ¹	Styrelseledamot	Revisionsutskottet, fr.o.m 25 april	7 av 8	6 av 6
Johnny Bernhardsson	Arbetstagarledamot	Säkerhets- och riskutskottet	11 av 11	5 av 5
Håkan Buskhe ¹	Styrelseledamot	Säkerhets- och riskutskottet	7 av 8	3 av 4
Christer Bådholm ²	Styrelseledamot, styrelsens vice ordförande	Säkerhets- och riskutskottet (ordf.) t.o.m 25 april	3 av 3	1 av 1
Ronny Ekwall	Arbetstagarledamot	Revisionsutskottet	11 av 11	7 av 8
Håkan Erixon	Styrelseledamot	Revisionsutskottet (ordf.) Säkerhets- och riskutskottet, t.o.m 25 april	11 av 11	RevU: 8 av 8 S&RU: 1 av 1
Lone Fønss Schrøder ²	Styrelseledamot	Revisionsutskottet, t.o.m 25 april	1 av 3	1 av 2
Lars-Göran Johansson	Arbetstagarledamot, suppleant	–	9 av 11	–
Jan-Åke Jonsson ¹	Styrelseledamot	Ersättningsutskottet, fr.o.m 25 april	8 av 8	3 av 3
Patrik Jönsson	Styrelseledamot	Revisionsutskottet, Ersättningsutskottet t.o.m 25 april, Säkerhets- och riskutskottet fr.o.m 25 april	10 av 11	RevU: 8 av 8 ErsU: 3 av 3 S&RU: 4 av 4
Jeanette Regin	Arbetstagarledamot, suppleant	–	8 av 11	–
Cecilia Vieweg	Styrelseledamot	Ersättningsutskottet (ordf.)	10 av 11	6 av 6

1) Invald vid årsstämman 2012

2) Avgick vid årsstämman 2012

Styrelse



Eli Arnstad, Lars G Nordström



Ronny Ekwall, Lennart Bengtsson, Carl-Gustaf Angelin



Cecilia Vieweg, Patrik Jönsson

Lars G. Nordström

Styrelseordförande

Född 1943. Studier i juridik. Invald i juni 2011.

Ledamot i ersättningsutskottet.

Andra uppdrag: Ordförande för Finsk-Svenska Handelskammaren. Ledamot i styrelserna för Nordea Bank, Viking Line Apb 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 (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.

Ledamot i säkerhets- och riskutskottet (ordförande).

Verkställande chef för SpareBank 1 SMN.

Andra uppdrag: Ledamot i styrelsen för Universitetet för miljö- och biovetenskap i Ås i Norge. Styrelseledamot i Norges fotbollsforbund.

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

Gunilla Berg

Född 1960. Civilekonom. Invald 2012.

Ledamot i revisionsutskottet.

Vice VD och CFO för Teracom-koncernen.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Alfa Laval och Lundbergs.

Tidigare befattningar: Vice VD och CFO för SAS (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.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Teknikföretagen.

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 (ordförande).

VD för H.Erixon & Co AB.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Saab Automobile Parts AB.

Ledamot av Nasdaq OMX Stockholm AB Bolagskommitté. Styrelseledamot i Alfvén & Didrikson Invest AB.

Tidigare befattningar: 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).



Gunilla Berg, Jan-Åke Jonsson



Håkan Buskhe, Håkan Erixon



Lars-Göran Johansson



Jeanette Regin, Johnny Bernhardsson

Jan-Åke Jonsson

Född 1951. Examen i företagsekonomi/informationssystem. Invald 2012.

Ledamot i ersättningsutskottet.

Andra uppdrag: Styrelseordförande för Bythjul Norden AB, Polstiernan Industri AB, Västkustens affärsänglar AB och Datachassi AB. Styrelseledamot i Castellum AB och Opus Prodox AB (publ).

Tidigare befattningar: Olika befattningar på Saab Automobile AB (2002–2011), senast som VD och koncernchef (2005–2011). Executive Director och Vehicle Line Executive – Commercial vehicles på General Motors Europe (1997–2002). Olika befattningar på Saab Automobile AB (1975–1997).

Patrik Jönsson

Född 1971. Ekonomie magister. Invald 2010.

Ledamot i revisionsutskottet och säkerhets- och riskutskottet. Kansliråd vid Enheten för statligt ägande på Finansdepartementet.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Svevia AB.

Tidigare befattningar: Investeringsanalytiker på Bure AB (2001–2003). Managementkonsult på Brögger & Partners (2000–2001).

Cecilia Vieweg

Född 1955. Jur. kand. Invald 2009.

Ledamot i ersättningsutskottet (ordförande).

Medlem av Electrolux koncernledning med ansvar för juridik, immateriella rättigheter, riskhantering och säkerhet.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Teknikföretagen. Ledamot i Aktiemarknadsnämnden.

Tidigare befattningar: Chefsjurist på Volvo Personvagnar AB 1992–1998. Bolagsjurist på AB Volvo 1990–1992.

Arbetsgagarrepresentanter, ledamöter

Carl-Gustaf Angelin

Född 1951. Civilingenjör. Invald 2003. Arbetsgagarledamot för Akademikerrådet. Anställd på Vattenfall sedan 1988, för närvarande inom Business Division Distribution and Sales.

Johnny Bernhardsson

Född 1952. Ingenjörutbildning kompletterad med ekonomistudier. Invald 1995. Arbetsgagarledamot för Unionen. Anställd på Vattenfall sedan 1970, för närvarande som controller inom Vattenfall Business Services.

Andra uppdrag: Ordförande för European Works Council.

Ronny Ekwall

Född 1953. Elingenjör. Invald 1999. Representant för SEKO Facket för Service och Kommunikation. Anställd på Vattenfall sedan 1977 som montör.

Arbetsgagarrepresentanter, suppleanter

Lennart Bengtsson

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

Lars-Göran Johansson

Född 1953. Gymnasial utbildning. Invald 2008. Arbetsgagarledamot för Ledarna. Anställd på Vattenfall sedan 1971 som arbetsledare och tekniker.

Jeanette Regin

Född 1965. Gymnasial utbildning samt tvåårig utbildning på vårdlinjen. Invald 2011. Arbetsgagarledamot för Unionen. För närvarande chef för kundtjänst/kontorsservice på Gotlands Energientreprenad (ett dotterföretag inom Vattenfallkoncernen).

Ledamöter som lämnat styrelsen under 2012:

Christer Bådholm, invald 2002, och Lone Fønss Schrøder, invald 2003, lämnade styrelsen den 25 april 2012.

Koncernledning



Ingrid Bonde, Øystein Løseth



Stefan Dohler, Tuomo Hatakka, Peter Smink

Øystein Løseth

Född 1958. Civilingenjör, examen i ekonomi. VD och koncernchef för Vattenfall AB sedan den 12 april 2010. Olika befattningar inom energisektorn i Norge, Storbritannien och Nederländerna, däribland medlem av koncernledningen för Statkraft från 2002 till 2003. Började på Nuon N.V. i Amsterdam 2003 som VD för Nuon Energy Sourcing. Blev medlem av företagsledningen för Nuon N.V. 2006 och utsågs till koncernchef i april 2008. Under 2012 hade Øystein Løseth inte några väsentliga aktieinnehav i företag med vilka Vattenfall har affärsförbindelser.

Ingrid Bonde

Född 1959. Civilekonom. Finanschef och ställföreträdande koncernchef sedan den 14 maj 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).

Anders Dahl

Född 1957. Civilingenjör. Senior Vice President, Business Division Distribution and Sales. Anställd hos Vattenfall sedan 2002. Produktionsdirektör för Vattenfalls polska kraftvärmeverksamhet 2002–2005. Chef för Business Unit Wind 2005–2010. Chef för Business Division Renewables 2010–2012.

Stefan Dohler

Född 1966. M.Sc. Aerospace Engineering, MBA. Senior Vice President, Business Division Asset Optimisation and Trading. Anställd hos Vattenfall (HEW) sedan 1998. 2008–2010 Chef för nätverksamheten, Vattenfall Europe AG. Styrelseordförande för Distribution- and Transmission-System Operators. 2011–2012 Vice President Finance, Business Division Production.

Tuomo Hatakka

Född 1956. Ekonomutbildning. Senior Executive Vice President, Business Division Production. 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.

Olof Gertz

Född 1963. Magisterexamen i personal- och arbetslivsfrågor. Senior Vice President, Human Resources. Anställd hos Vattenfall sedan mars 2012. Verksam inom DeLaval-koncernen 1994–2012, bland annat som Senior Vice President Human Resources och medlem av koncernledningen 2001–2012.



Torbjörn Wahlborg, Anne Gynnerstedt



Olof Gertz, Anders Dahl

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.

Peter Smink

Född 1965. Ekonomiexamen samt studier i redovisning.
Senior Vice President, Business Division Sustainable Energy Projects.
Anställd hos Vattenfall (Nuon) sedan 2001. Tillförordnad Chief Financial Officer mellan oktober 2011 och maj 2012. Head of Control för Vattenfalls Business Division Asset Development och CFO och medlem av koncernledningen på N.V. Nuon Energy 2011. Verksam inom N.V. Nuon Energy på ett flertal chefsposter sedan 2001.

Torbjörn Wahlborg

Född 1962. Civilingenjör.
Senior Executive Vice President, Business Division Nuclear Power, 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.

Personer som lämnat koncernledningen under 2012:

Elisabeth Ström (Senior Vice President, Staff Function External Relations and Communications), lämnade Vattenfall i juli 2012 och koncernledningen i maj 2012.

Harald von Heyden (Senior Vice President, Business Division Asset Optimisation and Trading), lämnade Vattenfall i juni 2012.

Andreas Regnell, Senior Vice President Strategy and Sustainability, och **Huib Morelisse**, CEO N.V. Nuon Energy är sedan maj respektive oktober 2012 inte längre medlemmar i koncernledningen.

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 2012 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 32–39. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 4, 7–8 samt 19–110.

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 2012 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 2012 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 32–39. 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 2012.

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 32–39 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 revisionsmed 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 revisionsmed 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 20 mars 2013

Ernst & Young AB
Hamish Mabon
Auktoriserad revisor