



# BOLAGSSTYRNINGSS- RAPPORT

Denna rapport innehåller information om bolagsstyrning, enligt lag och Svensk kod för bolagsstyrning, för räkenskapsåret 2023. Övergripande frågor om bolagsstyrning behandlas i rapporten medan specifika frågor om risk hanteras i avsnittet Risker och riskhantering i Års- och hållbarhetsredovisningen. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av bolagets externa revisor enligt RevU 16.



## Bolagsstyrningsrapport

Denna rapport innehåller information om bolagsstyrning, enligt lag och svensk kod för bolagsstyrning, för räkenskapsåret 2023. Övergripande frågor om bolagsstyrning behandlas i denna rapport, medan specifika frågor om risk hanteras i avsnittet Risker och riskhantering i års- och hållbarhetsredovisningen. Bolagsstyrningsrapporten har granskats enligt RevU 16 av bolagets externa revisor.

Arbetet på styrelse- och VD-nivå har även under 2023 delvis präglats av en turbulent elmarknad. Ett

### Vattenfalls modell för bolagsstyrning

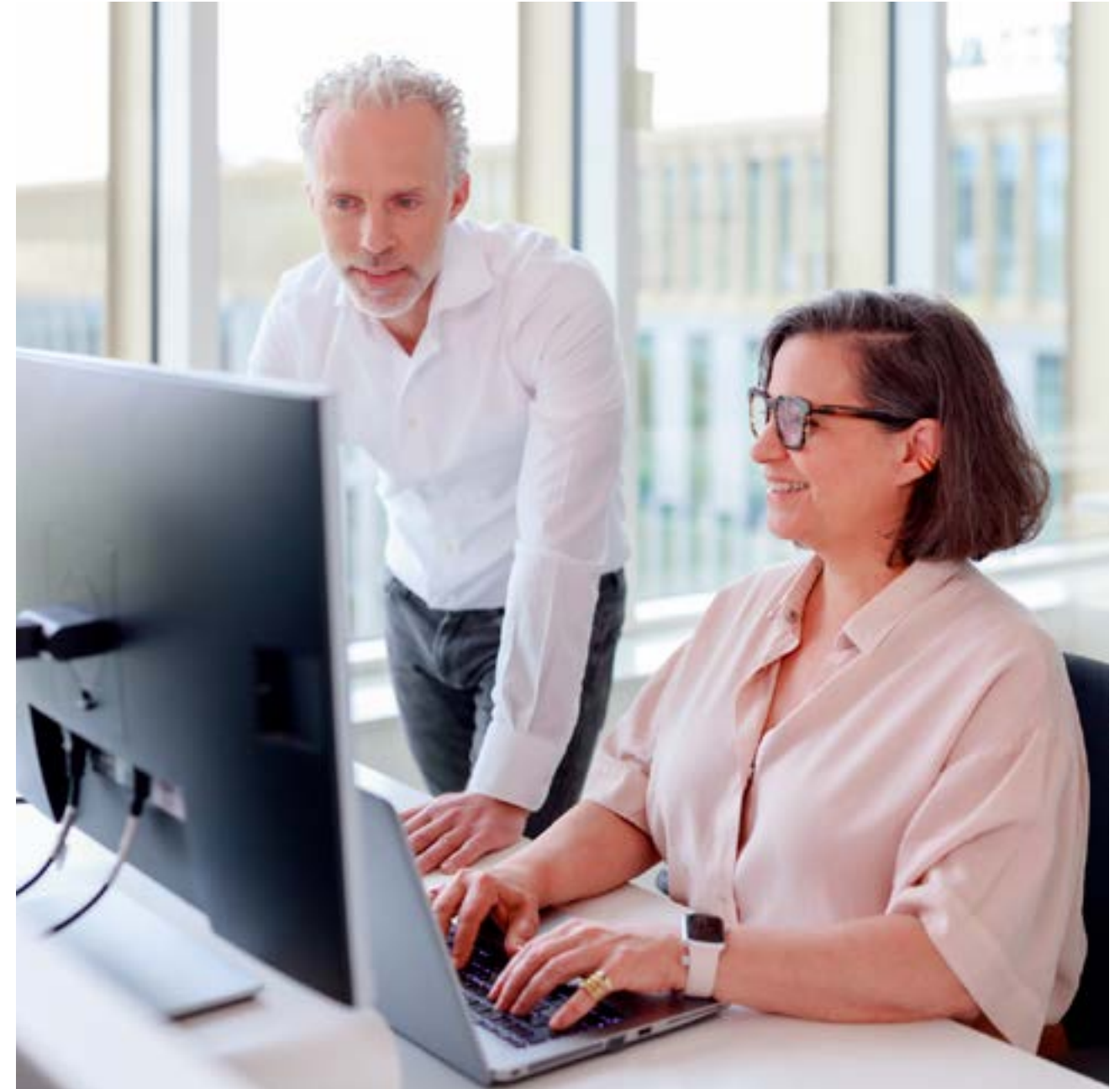
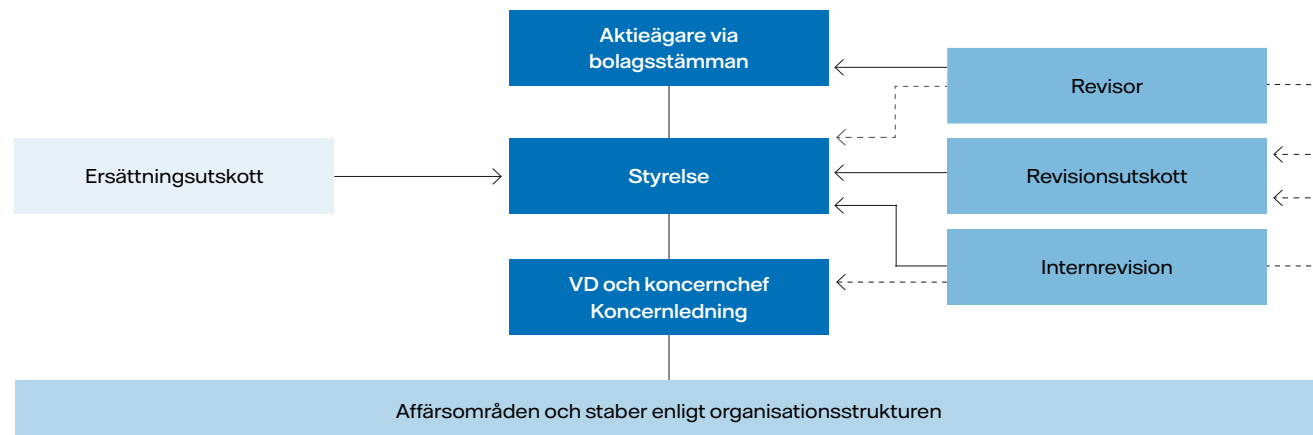
Moderbolaget i Vattenfallkoncernen, Vattenfall AB, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Solna. Den svenska aktiebolagslagen gäller därmed för Vattenfall AB. De huvudsakliga beslutsorganen är

flertal större beslut har fattats i linje med Vattenfalls strategi. Bland annat har ytterligare investeringar i nya vindkraftparker beslutats och en förstudie om att bygga nya kärnkraftsreaktorer har slutförts, som underlag inför kommande beslut.

En väl fungerande bolagsstyrning – med en effektiv organisationsstruktur, internkontroll och riskhantering – hjälper Vattenfall att driva verksamheten mot uppsatta mål och i enlighet med Vattenfalls principer.

årsstämman, styrelsen samt VD. Årsstämman utser styrelsen, vilken i sin tur utser VD, som sköter den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar.

### Styrnings- och rapportstruktur



### Tillämpning av Koden

Vattenfall tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden", som kan läsas på [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se)). Eftersom Vattenfall är helägt av svenska staten saknas behov av att skydda minoritetsägare. Därför tillämpas inte bestämmelserna om aktieägares initiativrätt inför bolagsstämma (Koden punkt 1.1) och om redovisning av styrelseledamots oberoende (punkterna 4.4 och 4.5).

Av samma anledning saknar Vattenfall valberedning (Koden kapitel 2). Nomineringsprocessen för styrelse

och revisorer följer svenska statens ägarpolicy och beskrivs nedan. Referenserna till valberedningen i punkterna 1.2, 1.3, 4.6, 8.1 och 10.2 är därmed inte heller tillämpliga. Information om ledamöter som föreslås för nyval eller omval lämnas på hemsidan enligt punkt 2.6. Val av ordförande sker vid årsstämman enligt aktiebolagslagens bestämmelser och svenska statens ägarpolicy.

### Viktiga externa och interna regelverk för Vattenfall

#### Externa regelverk

- Svenska och utländska rättsregler, särskilt aktiebolagslagen och årsredovisningslagen.
- Svenska statens ägarpolicy och principer för bolag med statligt ägande 2020.
- Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden").
- Börsregler för räntebärande instrument registrerade på Nasdaq Stockholm.
- International Financial Reporting Standards (IFRS) och övriga redovisningsregler.
- Global Reporting Initiatives (GRI) Standards och FN:s Global Compact, samt rapportering enligt Green Bonds Principles, Science Based Targets och Task Force on Climate related Financial Disclosures (TCFD).

#### Interna regelverk

- Bolagsordningen.
- Styrelsens och utskottens arbetsordning, inklusive VD-instruktionen och instruktionen om rapportering till styrelsen.
- Vattenfall Management System (VMS), inklusive Kod för uppförande och integritet, och andra interna styrdokument.

Vattenfall AB:s bolagsordning samt löpande uppdaterad information om Vattenfalls bolagsstyrning finns på [group.vattenfall.com/se](http://group.vattenfall.com/se). Dokumenten finns översatta till engelska på [group.vattenfall.com](http://group.vattenfall.com). På hemsidan finns även tidigare bolagsstyrningsrapporter och material från de senaste bolagsstämmorna, länkar till statens ägarpolicy och Svensk kod för bolagsstyrning samt Vattenfalls Kod för uppförande och integritet (Code of Conduct and Integrity) och andra interna policyer.

### Aktieägare och bolagsstämma

Vattenfall AB är helägt av svenska staten. Statens rätt att såsom aktieägare fatta beslut om Vattenfalls angelägenheter utövas enligt aktiebolagslagen vid årsstämma och annan bolagsstämma. Årsstämma i Vattenfall AB ska enligt lag hållas årligen inom sex

månader efter räkenskapsårets utgång och senast den 30 april enligt statens ägarpolicy. Genom bolagsstämmans beslut om innehållet i bolagsordningen bestämmer ägaren bolagets verksamhet. Tillämpningen av statens ägarpolicy och principer för bolag med statligt ägande beslutas på bolagsstämman.

### Styrning och mål från aktieägaren

Med utgångspunkt i ett riksdagsbeslut år 2010 anger Vattenfall AB:s bolagsordning att föremålet för bolagets verksamhet är att generera en marknadsmässig avkastning genom att, direkt eller genom dotter- och intressebolag, affärsmässigt bedriva energiverksamhet så att bolaget är ett av de bolag som leder utvecklingen mot en miljömässigt hållbar energiproduktion.

Statens ägarpolicy anger att i syfte att främja ett långsiktigt hållbart värdeskapande i bolagen med statligt ägande integreras hållbart företagande i bolagsstyrningen. Bolag med statligt ägande ska arbeta för en sund och säker arbetsmiljö, respekt för mänskliga rättigheter samt goda och anständiga arbetsvillkor, jämställdhet och mångfald, minskad klimat- och miljöpåverkan, hantering av klimatrelaterade finansiella risker och möjligheter, en god affärsetik och ett aktivt antikorrupsionsarbete, säkerställande av att missbruk inte sker av särställningen såsom bolag med statligt ägande samt ett ansvarsfullt agerande inom skatteområdet.

I enlighet med statens ägarpolicy beslutas bolagets finansiella mål av bolagsstämman. De nuvarande finansiella målen beslutades vid en extra bolagsstämma den 12 december 2017:

- Kapitalstruktur: Internt tillförda medel/justerad nettoskuld 22-27 procent.
- Lönsamhetsmål: Avkastning på sysselsatt kapital på 8 procent.
- Utdelningspolicy: Utdelningen ska uppgå till mellan 40 och 70 procent av resultat efter skatt. Utfallet av dessa mål framgår av Års- och hållbarhetsredovisningen, sid 19.

### Årsstämman 2023

Vattenfall höll sin årsstämma den 26 april 2023. Ägaren, svenska staten, deltog vid årsstämman genom sin ägarrepresentant. Allmänheten hade möjlighet att delta såväl på plats som via sändning över internet. Riksdagsledamöter gavs rätt att ställa frågor under stämman och en öppen frågestund arrangerades efter

stämman, i enlighet med statens ägarpolicy. Till nya styrelseledamöter valdes Ingemar Engkvist, Per Lindberg och Carola Puusteli. Viktoria Bergman och Tomas Kåberger lämnade styrelsen.

Årsstämman 2024 hålls den 29 april i Solna.

### Extra bolagsstämma 2023

Vattenfall höll en extra bolagsstämma den 25 oktober 2023. Vid stämman valdes Pär Ekeröth till ny styrelseledamot. Han efterträdde Daniel Kristiansson, som hade lämnat styrelsen i samband med att han lämnade sin anställning vid regeringskansliet. I likhet med årsstämman var den extra bolagsstämman öppen för allmänheten och riksdagsledamöter gavs rätt att ställa frågor.

### Årsstämmans uppgifter

- Utse styrelse, styrelseordförande och revisorer samt besluta om arvoden till dem.
- Fastställa resultaträkning och balansräkning för Vattenfall AB och Vattenfallkoncernen.
- Besluta om disposition av bolagets resultat.
- Bevilja ansvarsfrihet för styrelse och VD.
- Godkänna ersättningsrapporten.
- Besluta om riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare.
- Besluta i andra ärenden enligt lag eller bolagsordning.

## Styrelsen

### Styrelsens uppgifter

Styrelsen är bolagets högsta förvaltningsorgan. Dess grundläggande uppgifter framgår av aktiebolagslagen och Koden. Ytterligare uppgifter framgår av dess arbetsordning och de instruktioner som styrelsen fastställer varje år. 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.

Styrelsen ska, enligt arbetsordningen, fastställa de övergripande målen för Vattenfalls verksamhet, besluta om Vattenfalls strategi för att nå målen samt se till att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av Vattenfalls verksamhet, risker och

ekonomiska ställning mot de fastställda målen. Styrelsen ska godkänna större investeringar, förvärv och avyttringar samt årligen eller vid materiella förändringar fastställa centrala policyer och instruktioner. I detta ingår att fastställa erforderliga riktlinjer för bolagets uppträdande i samhället i syfte att säkerställa dess långsiktiga värdeskapande förmåga. Styrelsen ska identifiera hur hållbarhetsfrågor påverkar bolagets risker och affärsmöjligheter och fördelar till VD frågor som rör samverkan med intressenter. Dessutom ska styrelsen godkänna vissa väsentliga avtal, inklusive avtal med VD och övriga ledande befattningshavare.

Vattenfall har formulerat en strategi för att nå målet om fossilfrihet. Beslut och investeringar styrs av detta. I årsplaneringen för styrelsen och dess utskott finns fasta återkommande punkter inom flera av de områden för hållbart företagande som pekas ut i statens ägarpolicy. Dessa områden ingår dessutom som en

integrerad del i behandlingen av konkreta styrelseärenden och behandlas även av koncernledningen. Vattenfalls strategiska fokusområden utgör i sig hållbarhetsambitioner. Bland annat ingår hållbarhetsaspekter, exempelvis klimat- och miljöpåverkan samt mänskliga rättigheter, vid styrelsens behandling av strategin och i affärsplaneringsprocessen.

Styrelsens uppgifter omfattar såväl Vattenfall AB som Vattenfallkoncernen. Vattenfalls chefsjurist är sekreterare i styrelsen.

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

### Styrelsemöten

Styrelsen ska hålla åtta till tolv ordinarie möten varje år. Förutom ordinarie möten sammanträder styrelsen vid behov. Agendan ska innehålla följande ärenden vid varje ordinarie möte:

- Affärsläget för koncernen.
- Ekonomisk rapport för koncernen.
- Rapporter från styrelseutskotten, när möten hållits.
- Ärenden som inte faller inom VD:s löpande förvaltning.
- Övriga frågor av väsentlig betydelse för koncernen.

Dessutom finns vissa återkommande ärenden på agendan, enligt årsplaneringen i styrelsens arbetsordning. Investeringar som beslutats av styrelsen följs upp av styrelsen ett år efter idrifttagande. Strategifrågor diskuteras på djupet vid ett årligt styrelseseminarium, då även koncernledningen deltar. Styrelsen ska fortlöpande informeras om omständigheter av betydelse för bästa möjliga inblick i verksamheten och som underlättar en övergripande bedömning av Vattenfalls situation.

Under 2023 har styrelsen sammanträtt elva gånger, inklusive det konstituerande mötet. Ledamöternas deltagande framgår på sidorna 106–107. Styrelsen höll ett möte vid en av koncernens operativa verksamheter. Detta möte hölls i Esbjerg och kombinerades med studiebesök på vindkraftsverksamheten.

### 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 äger rum inom Regeringskansliet, koordinerad av Finansdepartementet. Kompetensbehovet analyseras utifrån bolagets verksamhet, situation och framtida utmaningar, styrelsens sammansättning samt genomförda styrelseutvärderingar. I Regeringskansliets arbete med styrelsenomineringsprocessen ingår dessutom en löpande egen utvärdering av samtliga statligt ägda bolagsstyrelser. Därefter fastställs eventuella rekryteringsbehov och rekryteringsarbetet inleds. När processen avslutats offentliggörs gjorda nomineringar enligt Koden. De ledamöter som valts av årsstämman får introduktionsutbildning av Vattenfall.

### Styrelsens viktigaste ärenden 2023

- Ärenden enligt arbetsordningen.
- Marknadssituationen samt marknads- likviditets- och kreditrisker på energimarknaderna.
- Förvärvs- och avyttringsärenden.
- Ärenden rörande svensk kärnkraft.
- Strategi, budgetgivning, partnerskap och investeringar avseende nya land- och havsbaserade vindkraftparker och solenergianläggningar.
- Värmeverksamheten i Berlin.
- Fjärrvärmeinvesteringar.
- Avtal om Power-as-a-Service med H2GS AB.

### Styrelsens årsplanering

Rapport från revisorerna, nominering av revisor, årsbokslut, utdelning, pågående tvister av särskild betydelse, integritetsrapporter, ersättningsrapport, ärenden avseende mänskliga rättigheter samt utlåtande enligt UK Modern Slavery Act

Kvartalsrapport, riskmandat och riskpolicy samt konstituerande styrelsemöte efter årsstämman

Strategisk plan och mål, FoU-strategi, strategiska personalfrågor, mångfalds- och jämställdhetsplan samt kärnkrafts- och dammsäkerhet

Affärs-, investerings- och finansieringsplaner, översikt över investeringar avseende slutförvar inom kärnkraftsverksamheten, revisorernas interimsgranskning, riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, ersättningsprinciper inom Vattenfall, internrevisionens budget och plan, skattepolicy, styrelse- och VD-utvärdering

Q1

Års- och hållbarhetsredovisning, kallelse till årsstämma

Q2

Varumärkesstrategi, strategiska hållbarhetsfrågor, rapport om säkerhet och hotbilder

Q3

Halvårsrapport, pågående tvister av särskild betydelse

Q4

Niomånadersrapport, rapport om säkerhet och hotbilder

Av statens ägarpolicy, som även utgör den mångfaldspolicy som tillämpas i fråga om styrelsen, framgår att urvalet av ledamöter görs utifrån en bred rekryteringsbas i syfte att ta tillvara kompetensen hos såväl kvinnor och män, som hos personer med olika bakgrund och erfarenheter. Diskriminering som har samband med kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionshinder, sexuell läggning eller ålder får inte förekomma.

Vid årsstämman 2023 lämnade ägarrepresentanten en motivering till styrelsens sammansättning. Sammanfattningsvis bedömdes styrelseledamöterna ha för bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt relevant kompetens, erfarenhet och bakgrund. Styrelsen som helhet ansågs ha en mångsidighet och bredd som speglade kraven i

statens ägarpolicy. Könsfördelningen i styrelsen uppnådde däremot inte regeringens målsättning att andelen kvinnor respektive män i styrelsen ska vara minst 40 procent vad gäller stämموvalda ledamöter.

Mer detaljerad information om nominering av styrelse framgår av statens ägarpolicy, [www.regeringen.se](http://www.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.

Under 2023 ingick ingen person från koncernledningen i styrelsen. Detta är i linje med statens ägarpolicy. På motsvarande sätt har ingen av de stämموvalda styrelseledamöterna anställning inom bolaget. Arbets-

tagarorganisationerna har enligt lag rätt att utse tre styrelseledamöter och tre suppleanter och utnyttjade denna rättighet. Information om styrelseledamöterna finns på sidorna 106–107.

### Riktlinjer för ersättning till styrelsen

Ledamöternas arvode för styrelse- och utskottsarbete bestäms av ägaren vid årsstämman, i enlighet med statens ägarpolicy. Information om arvoden 2023 finns i Års- och hållbarhetsredovisningen, koncernens Not 42, Antal anställda och personalkostnader.

### Utvärdering av styrelsens och VD:s arbete

Styrelsen utvärderar årligen VD och sitt eget arbete, med syfte att utveckla arbetsformer och effektivitet. Utvärderingen sker under ledning av ordföranden och avrapporteras till styrelsen och ägaren.

År 2023 genomfördes en utvärdering med hjälp av en extern konsult, med uppföljning från 2022 års utvärdering. I utvärderingen användes ett frågeformulär för styrelsen som helhet, som var och en av ledamöterna och suppleanterna besvarade. Frågorna tog upp Vattenfalls aktuella utmaningar, ledning och organisation, styrelsens effektivitet, sammansättning och sakkunskap samt dess relation till ägaren, ordföranden och VD. Även VD, CFO och styrelsens sekreterare besvarade frågeformuläret. Utvärderingen rapporterades och diskuterades vid styrelsemötet i februari 2024. Som en uppföljning till den skriftliga utvärderingen förde ordföranden individuella diskussioner på frivillig basis med var och en av de stämموvalda ledamöterna samt kollektivt med arbetstagarrepresentanterna.

## Styrelsens utskott

Styrelsen har inrättat två utskott och har fastställt arbetsordningar för dessa. Styrelsen har vid konstituerande styrelsemöte till varje utskott utsett ett antal stämموvalda styrelseledamöter, varav en ordförande. Information om utskottens sammansättning samt ledamöternas närvaro finns på sidorna 106–107.

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 och lämnar rekommendationer till styrelsen. Styrelsens aktiebolagsrättsliga ansvar för bolagets organisation och förvaltningen av

bolagets angelägenheter inskränks inte genom utskottens arbete.

### Revisionsutskottet

Revisionsutskottet övervakar Vattenfalls finansiella rapportering och ska fortlöpande 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 finansiella risker. Utskottet bereder styrelsens beslut om internrevisionens budget, instruktionen för internrevisionen (Internal Audit Charter) och internrevisionsplanen. Det har rätt att för styrelsens

räkning besluta vilka andra tjänster än revision som Vattenfall får upphandla av koncernens revisorer.

Revisionsutskottet sammanträder före Vattenfalls avgivande av delårsrapporter och i övrigt vid behov.

### Revisionsutskottets viktigaste uppgifter är att:

- Övervaka Vattenfalls finansiella rapportering, inklusive hållbarhetsredovisningen.
- Med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i intern kontroll, internrevision och riskhantering.
- Hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen.

CFO och chefen för internrevision är föredragande. De externa revisorerna är närvarande vid samtliga ordinarie möten och rapporterar sina iakttagelser från revisionen.

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



### Ersättningsutskottet

I ersättningsutskottets arbetsuppgifter ingår att fungera som beredande organ för att säkerställa implementeringen och efterlevnaden av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman har godkänt. Utskottet ska i förekommande fall bereda de särskilda skäl som finns för att i ett enskilt fall avvika från riktlinjerna. Dessutom ska utskottet bereda styrelsens ersättningsrapport och inför årsstämman bevaka och följa upp revisorernas granskning. VD är föredragande i 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 besluta om samt ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.
- Bereda styrelsens beslut om övergripande ersättningsprinciper, såsom generell förekomst, storlek och struktur av rörlig ersättning (för dem som inte är ledande befattningshavare).

### Revisor

Av statens ägarpolicy framgår att ägaren har ansvar för val av revisorer och att revisorer utses på årsstämman. Förslag till val av revisor och revisorsarvode ska lämnas av styrelsen och tas fram av bolaget. 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.

Årsstämman 2023 omvalde PricewaterhouseCoopers AB till revisor. Revisionsbolaget utsåg auktoriserade revisorn Eva Carlsvi som huvudansvarig revisor.

I revisorns uppdrag ingår granskning av årsredovisningen, koncernredovisningen, bolagsstyrningsrapporten, hållbarhetsrapporteringen samt efterlevnaden av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare. Revisorn genomför dessutom en översiktlig

granskning av halvårsrapporten. Revisorn har tillgång till styrelsens och styrelseutskottets protokoll. Revisionsutskottet har godkänt riktlinjer för hur upphandling av andra tjänster än revision ska ske från revisorn.

Vid årsstämman 2023 redogjorde revisorn för revisionsarbetet under 2022 och för sin granskning av efterlevnaden av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare. Revisorn avrapporterade sin bokslutsgranskning för 2023 till hela styrelsen vid styrelsemötet i februari 2024 (utan att någon person från ledningen var närvarande) och rapporterade även sina iakttagelser vid styrelsemötet i december 2023.

Arvode för revisorns arbete utgår enligt godkänd räkning. Koncernens revisionskostnader beskrivs närmare i Års- och hållbarhetsredovisningen, koncernens Not 15, Ersättning till revisorer samt i moderbolagets Not 15, Ersättning till revisorer.

### Koncernchef och koncernledning

VD i Vattenfall AB, som också är koncernchef för Vattenfallkoncernen, ansvarar för den löpande förvaltningen i enlighet med aktiebolagslagen. Anna Borg var VD under 2023. Ersättningen till VD framgår av ersättningsrapporten samt av Års- och hållbarhetsredovisningen, koncernens Not 42, Antal anställda och personalkostnader.

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 behandlar - inom ramen för koncernchefens mandat från styrelsen - frågor av vikt för koncernen. I EGM täcker chefen för Strategic Development övergripande hållbarhetsfrågor. VRC fokuserar bland

annat på beslut som rör riskmandat och kreditgränser samt utövar tillsyn över ramverket för riskhantering.

Båda organen möts månadsvis och bereder även ärenden som ska avgöras av styrelsen. Inför VD:s beslut i EGM eller VRC om vissa större investeringar och transaktioner genomför riskavdelningen en oberoende riskanalys, som utgör del i beslutsunderlaget.

VD följer upp verksamheten via kvartalsvisa Business Performance Meetings. Vid dessa möten analyseras utfall, prognoser, viktiga händelser samt utmaningar (inklusive status för Vattenfalls strategiska mål) med ledningen för varje affärsenhet. Årliga djupdykningar i hållbarhetsfrågor - utmaningar, framsteg och åtgärder för det kommande året - genomförs med ledningen för varje affärsområde.

Information om medlemmarna i koncernledningen finns på sidorna 108-109.

### Internrevision

Internrevisionen är en oberoende och objektiv funktion som utvärderar, föreslår och följer upp förbättringar avseende effektiviteten i Vattenfalls riskhantering, interna kontroller samt styrprocesser inom hela koncernen. Detta gäller även efterlevnaden av Vattenfalls styrdokument, inklusive Koden för uppförande och integritet. Funktionen är direkt underställd styrelsen och revisionsutskottet. Den utför sitt arbete riskbaserat och enligt en fastställd internrevisionsplan.

Internrevisionens budget, Instruktionen för internrevisionen (Internal Audit Charter) och internrevisionsplanen bereds av revisionsutskottet och beslutas av styrelsen. Chefen för internrevisionen rapporterar administrativt till VD samt informerar ledningarna för affärsenheterna (Business Units) och övriga enheter om de granskningar som har genomförts. Chefen för internrevisionen avger även en rapport till revisionsutskottet vid varje ordinarie utskottsmöte.

## Intern styrning

### Principer och strategi

Vattenfalls syfte är att möjliggöra den fossilfrihet som driver samhället framåt och strategin innebär i huvudsak att:

- Vattenfall strävar efter att vara ledande i energiomställningen, som en lönsam verksamhet
- Hållbarhet är kärnan i Vattenfalls strategi och är vägledande för ambitionsnivån och var vi växer
- Fossilfri elproduktion är grunden för värdeskapande och
- Värde och stabilitet genom integrering och diversifiering.

Till detta kommer de ekonomiska mål som beslutats av bolagsstämman och som beskrivs närmare under "Aktieägare och bolagsstämman" ovan. Styrkort inom koncernen ger stöd genom att koppla till finansiella, icke-finansiella och operativa krav, exempelvis i fråga om koldioxidutsläpp och fossilfri produktionskapacitet. Åtterrapporering till styrelsen genomförs som en del i kvartalsrapporteringen.

Vattenfall skapar värde för kunder och aktieägare genom att göra hållbara affärer på attraktiva marknader med goda förutsättningar för avkastning, och där vi kan nyttja våra konkurrensfördelar. Vattenfalls strategi ligger väl i linje med FN:s Agenda 2030-mål för hållbar utveckling och kommer att driva Vattenfall mot att lämna ett viktigt bidrag till den globala agendan för hållbar utveckling.

### Styrande affärsetik

Vattenfalls Kod för uppförande och integritet (Code of Conduct and Integrity) bygger på bolagets fyra principer – öppna, aktiva, positiva och säkerhet – och innehåller ett antal regler som bygger på förhållnings-sättet "tänk efter före". Den innehåller också referenser till Vattenfalls ledningssystem (VMS), där uppförandekodens regler preciseras. Uppförandekoden har lanse-

rats i hela koncernen och finns tillgänglig på intranätet i flera språkversioner som omfattar de länder där Vattenfall bedriver verksamhet. Information om uppförandekoden lämnas i samband med anställning och utbildningar. Ett e-inlärningsprogram om tillämpningen av uppförandekoden är obligatoriskt för samtliga medarbetare inom Vattenfall.

För att säkerställa att organisationen agerar på ett etiskt och icke-korrupt sätt kräver Vattenfall att alla anställda handlar i enlighet med företagets etiska riktlinjer, vilka framgår av Koderna för uppförande och integritet samt interna instruktioner. Vattenfall anser att fri konkurrens är avgörande för en väl fungerande marknad och har nolltolerans mot mutor och korruption. Ett viktigt led i att säkerställa detta är den återkommande utbildning som sker inom Vattenfall Integrity Programme och som beskrivs på sidan 68.

Vattenfalls medarbetare och andra intressenter har möjlighet att rapportera allvarliga oegentligheter anonymt genom en visselblåsarfunktion, antingen internt genom en webbaserad visselblåsarkanal eller externt till en av de lokalt tillsatta externa ombudsmännen (advokater). Interna rapporter kan också lämnas direkt till någon inom Internrevision eller till den lokala visselblåsarkoordinatorn.

Läs mer om inrapporterade incidenter i Års- och hållbarhetsredovisningen på sidan 68. Pågående rättsliga processer finns beskrivna i koncernens Not 40, Eventualförpliktelser. Exempel på hållbarhetsinitiativ och -principer som Vattenfall anslutit sig till eller stödjer framgår av sidan 170.

### Tre linjer

Vattenfall tillämpar en modell med "tre linjer" för generell hantering och kontroll av risker, baserat på ramverket från The Institute of Internal Auditors.

1. Den första linjen representeras huvudsakligen av enheter associerade med tillhandahållande av produkter eller service till organisationens kunder,

exempelvis Business Units och vissa Staff Functions. Den ansvarar för att genomföra strategin och hantera risker.

2. Den andra linjen tillhandahåller kontroll, expertis, support, övervakning och utmaning i riskrelaterade frågor. Den utgörs av Staff Functions som styr organisationen, bland annat staberna för hälsa och arbetsmiljö, miljö, integritet, säkerhet, Group Internal Financial Control och riskorganisationen.
3. Den tredje linjen utgörs av internrevisionen, som utför granskning och utvärdering av första och andra linjerna (enligt beskrivningen ovan).

### Vattenfalls ledningssystem (VMS)

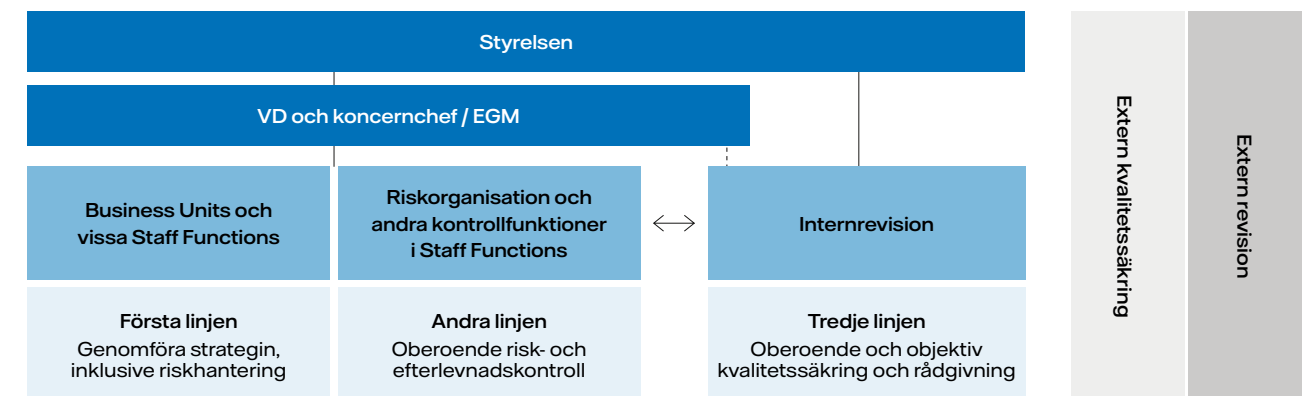
De viktigaste interna reglerna för att styra Vattenfall finns i Vattenfall Management System (VMS). VMS utgör systemet på koncernnivå för att utveckla, anpassa och genomföra de regler och krav som beslutats av styrelse, VD och koncernstaber. Det innefattar den koncerngemensamma styrningen medan lokala ledningssystem omfattar styrning av specifika affärsverksamheter och funktioner. VMS består av bindande policyer och instruktioner. Det är ett integrerat lednings-

system som gäller för hela Vattenfallkoncernen, med de begränsningar som kan följa av rättsliga krav.

Vattenfalls policyer anger riktning för företaget inom områdena

- Kod för uppförande och integritet (Code of Conduct and Integrity), vilken beskrivs ovan
- Ersättningar, med beskrivning av principer för ersättningar och förmåner inom Vattenfall, i linje med de riktlinjer som årsstämman har beslutat.
- Dammsäkerhet
- Kärnkraftsäkerhet
- Risk, se närmare på sidorna 83-95 i års- och hållbarhetsredovisningen, och
- Hållbarhet, där styrningen utgår från en övergripande policy. Dessutom finns policyer specifikt för hållbarhetsområdena
- Miljö
- Arbetsmiljö och hälsa
- Mänskliga rättigheter
- Uppförandekod för leverantörer och partners (Code of Conduct for Suppliers and Partners) och
- Skatt.

### Tre linjer



Aktuella uppförandekoder och hållbarhetspolicier finns publicerade på [group.vattenfall.com/se](http://group.vattenfall.com/se). Styrelsen för Vattenfall AB beslutar om samtliga policier, utom de som avser dammsäkerhet och kärnkraftsäkerhet; inom dessa områden sker dock regelbundna rapporteringar till styrelsen.

Innehållet i policier konkretiseras i instruktioner inom VMS, bland annat i särskilda instruktioner för konkurrensrättsfrågor och för förebyggande av mutor och korrupktion. Instruktioner inom VMS innehåller även konkretiseringar av innehållet i styrelsens arbetsordning, exempelvis i fråga om fördelning av befogenheter och riskmandat.

Instruktionerna ska implementeras i berörda delar av organisationen samt efterlevas av de definierade målgrupperna och enheterna. Särskilda rutiner finns för att ledningssystemet ska bli gällande även i dotterbolagen. Alla policier och instruktioner är tillgängliga för medarbetarna på intranätet. E-inlärningsprogram finns inom ett flertal områden knutna till VMS-dokument. Vattenfall kräver inga kvittenser från anställda eller ledning att de tagit del av innehållet. Implementering och efterlevnad följs upp regelbundet och identifierade frågor hanteras. Alla policier och instruktioner granskas och uppdateras regelbundet.

Vattenfalls miljöledningssystem ingår i VMS. Vid utgången av 2023 hade nästan 100 procent av Vattenfalls produktions- och distributionsportfölj certifierade miljöledningssystem i enlighet med ISO 14001. Vattenfalls samtliga affärsenheter är dessutom certifierade avseende arbetsmiljö, enligt ISO 45001. Ett antal affärsenheter (Business Units) innehar certifikat för energiledningssystem i enlighet med ISO 50001.

### Vattenfalls organisation

Organisationsstrukturen består av sex affärsområden (Business Areas): Heat, Wind, Customers & Solutions, Generation, Markets och Distribution. Affärsområdena är organiserade i fem rörelsesegment, där Generation och Markets samlats i ett gemensamt rörelsesegment (Power Generation). Centraliserade staber (Staff Functions) stödjer och styr affärsverksamheten. Ytterligare information finns på sidorna 36–45.

Bolagsstrukturen avviker från affärsstrukturen. Beslut fattas främst i affärsorganisationen samt, i den mån det är nödvändigt eller lämpligt, i dotterbolagens styrelser. Styrningen sker finansiellt, icke-finansiellt (till exempel via staber) och operativt. Enhetsvisa styrkort och VMS är de viktigaste styrverktygen. Styrmodellen för affärsenheternas prestation består av en årlig affärsplaneprocess samt månatlig rapportering och uppföljning av prognoser och utfall.

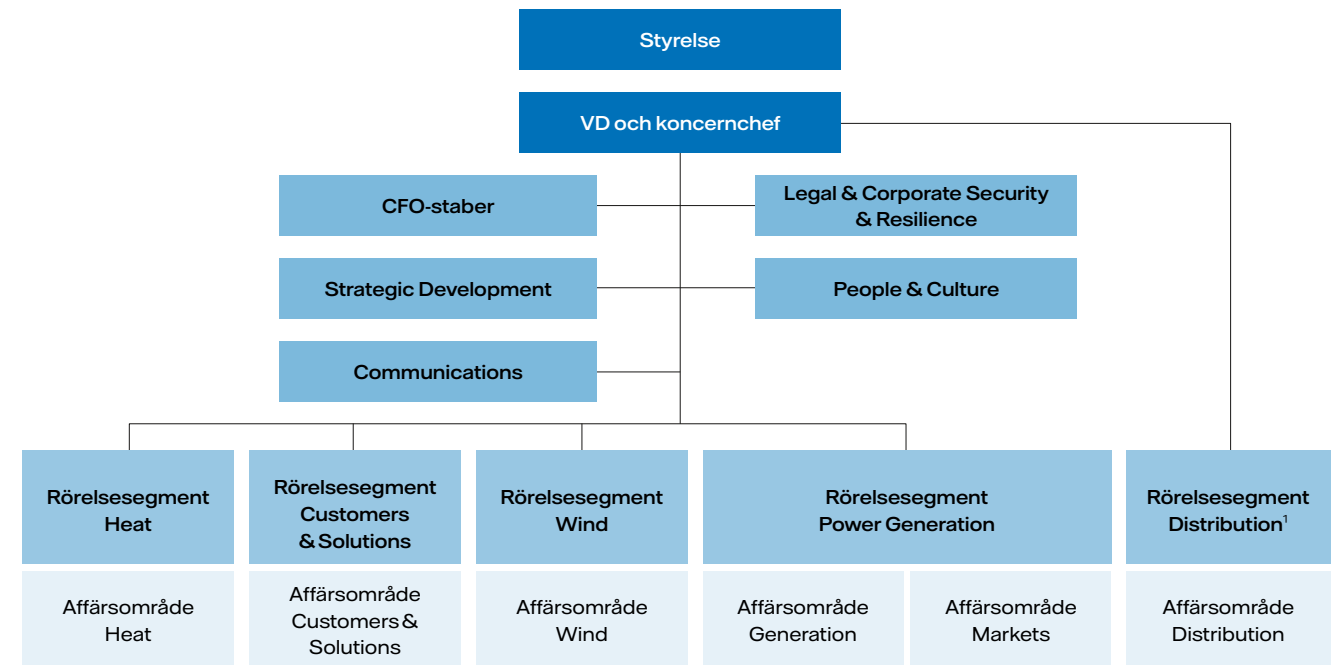
Eldistributionsverksamhet ska, enligt lagstiftningen såväl inom EU som i Storbritannien, vara åtskild från verksamhet som bedriver handel med eller produktion av el (så kallad unbundling). För Vattenfall innefattar detta bland annat att elnätsverksamheten bedrivs i separata dotterbolag som har den faktiska beslutanderätten vad gäller dotterbolagets dagliga verksamhet, liksom för beslut som behövs för att trygga drift, underhåll och utbyggnad av elnäten. Chefen för Business Area Distribution ingår inte i beslutsföra utanför affärsområdet.

### Riskorganisation

Riskorganisationen leds av Chief Risk Officer (CRO) och ansvarar för övervakning och kontroll av risker generellt. CRO ansvarar för riskhanteringsramverk (som beskrivs närmare på sidan 84) och ska trygga riskstyrning och riskkontroll. I ansvaret ingår processer

rörande bland annat nya produkter och vissa avtal med lång löptid. CRO lämnar regelbundet information till Vattenfalls riskkommitté (VRC) och till koncernledningen (EGM) samt till styrelsen och styrelsens revisionsutskott.

### Organisation



<sup>1</sup> Vattenfalls eldistributionsverksamhet är åtskild från andra verksamheter, i enlighet med svensk och brittisk lagstiftning.



### Integritetsorganisation

Syftet med integritetsarbetet på Vattenfall är att bevara integriteten och skydda koncernens anseende. Integritetsarbetet på Vattenfall är organiserat enligt principen om tre linjer:

1. Ägande: linjeorganisationen, som har ansvar för efterlevnad av lagar och regler inom enheten.
2. Kontroll och rådgivning: integritetsorganisationen, med rapportering till koncernens chefsjurist.
3. Kvalitetssäkring: avdelningen för Internrevision.

Integritetsorganisationens ansvarsområde omfattar konkurrensfrågor, mutor och korruption, intressekonflikter, insiderinformation, kännedom om Vattenfalls Kod för uppförande och integritet samt samordningen av Vattenfalls visselblåsarfunktion. Inom sitt ansvarsområde stöder integritetsorganisationen Vattenfall med att kartlägga, undvika, hantera och övervaka risken för bristande efterlevnad av lagar, regler, normer, standarder och uppföranderegler som är relevanta för verksamheten. Arbetet bedrivs enligt en årsplan och regelbundna uppföljningar sker. Årets integritetsarbete sammanfattas i en årsrapport till styrelsen.

Aktuella integritetsfrågor under 2023 beskrivs närmare i Års- och hållbarhetsredovisningen på sidan 68.

### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2023 har antagit riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Dessa riktlinjer grundar sig på regeringskansliets principer, som utgör del av statens ägarpolicy, med en avvikelse beträffande hur principerna tillämpas i Vattenfalls dotterbolag. Denna avvikelse innebär att i stället för definitionen av ledande befattningshavare i regeringskansliets principer, 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 avvikelsen finns i riktlinjerna, vilka är publicerade på Vattenfalls webbsida [group.vattenfall.com/se](https://group.vattenfall.com/se) och i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2022 på sidorna 107 och 108. Regeringskansliets principer finns tillgängliga på regeringens hemsida [www.regeringen.se](https://www.regeringen.se).

Åtgärder som rör avtalen med de ledande befattningshavarna har under 2023 löpande återrapporterats till ersättningsutskottet och styrelsen, som även beslutat om ingående av sådana avtal. Oberoende externa ersättningskonsulter har tillhandahållit jämförelsedata innan beslut om ersättningar har fattats. Ersättningarna samt efterlevnaden av de beslutade riktlinjerna redovisas i ersättningsrapporten och i Års- och hållbarhetsredovisningen, koncernens Not 42, Antal anställda och personalkostnader. Förslaget till riktlinjer inför årsstämman 2024 framgår av sidorna 110-111.

### Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Vattenfallkoncernen värdesätter hög kvalitet i den finansiella rapporteringen för att uppnå en förtroendefull relation med centrala intressenter. 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 det uppdaterade ramverket "Internal Control – Integrated Framework" från 2013, som utvecklats av the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Baserat på detta ramverk definieras intern kontroll som "en process, som verkställs av ett företags styrelse, ledning och annan personal, utformad för att ge rimlig säkerhet avseende uppnåendet av mål relaterade till verksamhet, rapportering och efterlevnad". Vattenfalls övergripande risker och riskhantering beskrivs närmare i Års- och hållbarhetsredovisningen på sidorna 83-95.

#### Kontrollmiljö

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 Kod för uppförande och integritet, som omfattar de övergripande uppförandereglererna för alla medarbetare.

Styrelsen har enligt aktiebolagslagen och Koden det yttersta 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 tryggt sätt.

Styrelsens revisionsutskott övervakar statusen för intern kontroll avseende finansiell rapportering åt styrelsen och lämnar rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet. Utskottet informerar även styrelsen om resultatet av revisionen och om på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet och om vilken funktion utskottet har haft.

VMS (som beskrivs på sid 102) innehåller styrande regler inom alla identifierade koncernövergripande kontroller (så kallade Entity Level Controls), bland annat för roller och ansvar, befogenheter och riskmandat, beslutsprocesser, riskhantering, intern kontroll samt etik- och integritetsfrågor. I VMS fastslås "farfarsprincipen" och "fyra ögon-principen" vid beslutsfattande. En IT-lösning finns på plats för tilldelning av koncerninterna befogenheter rörande bland annat attestering. 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), som är organiserad inom Group Finance. Dess övergripande syfte är att säkerställa att Vattenfallkoncernen har interna kontroller som med rimlig säkerhet minskar risken för väsentliga felaktigheter i den finansiella rapporteringen. Vattenfall har också ett begränsat antal nyckelkontroller för icke-finansiell rapportering.

#### Riskbedömning

På övergripande nivå behandlar styrelsen koncernens process för riskbedömning och riskhantering i den finansiella rapporteringen. Styrelsens revisionsutskott svarar för utvärdering och övervakning av risker och

kvalitet i den finansiella rapporteringen och av övriga verksamhetsrisker på koncernnivå. Revisionsutskottet har regelbunden kontakt med koncernens intern- och externrevision för att inhämta information till fortlöpande riskbedömningar.

En kontinuerlig process (Enterprise Risk Management, ERM) gör det möjligt att kvantifiera och jämföra finansiella risker. Riskorganisationen rapporterar iakttagelserna i ERM-processen till koncernledningen (EGM), till Vattenfalls riskkommitté (VRC) och ytterst till revisionsutskottet och styrelsen.

För den finansiella rapporteringen utgör IFC-processen det ramverk för intern kontroll där riskerna avseende materiella fel i rapporteringen har identifierats och definierats. Dessa övervakas av CFO-funktionen genom en årlig självutvärdering av processens effektivitet och generella IT-kontroller för enheter som omfattas av IFC. Omfattningen baserar sig på väsentlighet och riskanalys. CFO-funktionen ansvarar även för att löpande utföra analyser av risker i finansiell rapportering och för uppdatering av ramverket.

### Kontrollaktiviteter och uppföljning

Styrelsen övervakar och behandlar koncernens ekonomiska situation vid varje ordinarie styrelsesammanträde, med utgångspunkt i en finansiell rapport från VD och finansdirektören (CFO).

Revisionsutskottet bereder styrelsens uppföljning av att den interna kontrollen fungerar och tar regelbundet emot statusrapporter angående internkontroll i den finansiella rapporteringen, i enlighet med IFC-processen. En finansiell rapport, inklusive redovisnings- och hållbarhetsfrågor, lämnas vid varje ordinarie revisionsutskottsmöte och skattefrågor rapporteras och följs upp regelbundet. Revisionsutskottet rapporterar i sin tur sina viktigaste iakttagelser och rekommendationer till styrelsen. Tidpunkt och former för rapporteringarna är fastslagna i styrelsens och revisionsutskottets arbetsordning.

Koncernledningen har regelbundna uppföljningsmöten med cheferna för affärsområdena och staberna avseende det ekonomiska utfallet. Verksamheten följs upp kvartalsvis via Business Performance Meetings.

Internt tillämpar Vattenfall modellen med ”tre linjer” (se sidan 102) för intern kontroll avseende finansiell rapportering. I detta sammanhang utgörs den andra linjen av Group Internal Financial Control Officer (IFCO), med ansvar för övervakning och kontroll av risker inom den finansiella rapporteringen. Group IFCO ansvarar för IFC-processen, som har till syfte att förstärka styrningsstrukturen och effektiviteten av kontrollerna. Kontinuerliga förbättringar av IFC-processen säkras genom en årlig utvärderings- och uppdateringsprocess. Information om ineffektiva kontroller lämnas till intern- och externrevision. Varje ineffektivitet riskbedöms i samverkan med första linjen. Information om dessa risker lämnas till riskorganisationen. En statusuppdatering av IFC sker halvårsvis till revisionsutskottet.

Under 2023 har IFC-processen uppdaterats för att inkludera uppgifter och roller inom första linjen som behövs för att öka formaliseringen av kontroller på lokal nivå. Utrullningen av den uppdaterade processen pågår, med målet att den ska vara helt genomförd senast den 1 januari 2025.

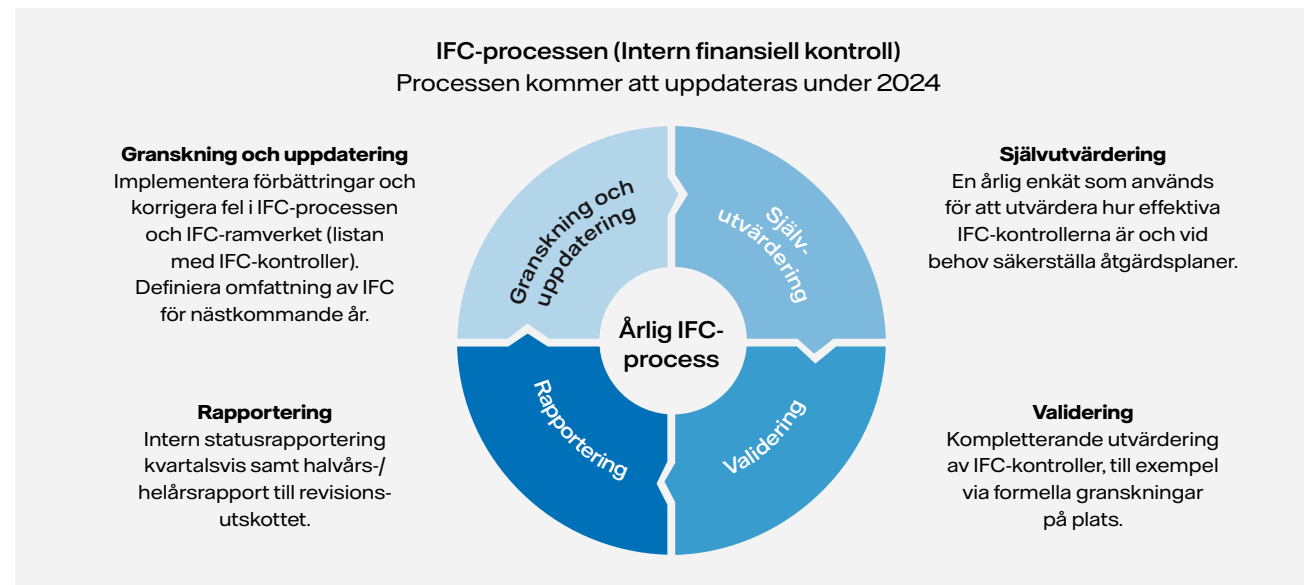
Vattenfalls ramverk för intern finansiell kontroll innefattar processer för självutvärderingar, uppföljningar, rapporteringar och förbättringar av kontrollaktiviteterna, med syfte att förebygga, upptäcka och motverka väsentliga felaktigheter i den finansiella rapporteringen. Skriftliga bekräftelser av att interna och externa bestämmelser har följts, via påskrift av ett så kallat internal representation letter, ingår som en del i dessa processer.

### 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 principer 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 affärsområden (Business Areas) och staber.

Rapporteringen och åiterrapporteringen till styrelsen och koncernledningen sker som en del i uppföljningen. Intern- och externrevisionen samt Chief Risk Officer (CRO) redogör även för sina iakttagelser inför styrelsens revisionsutskott. Som underlag för bedömning finns också den halvårsvisa statusrapporten från IFC.

Den finansiella rapporteringen omfattar delårsrapporter, bokslutskommuniké samt årsredovisning. 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. Presentationer och telefonkonferenser för finansanalytiker, investerare och media hålls regelbundet samma dag som rapporterna publiceras.



## Styrelse



**MATS GRANRYD (1962)**

**Styrelseordförande**

**Utbildning:** Civilingenjör maskinteknik

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i SVT (Sveriges Television) 2021. Ordförande COOR (2017-). Director General GSMA (2016- ). Medlem i FN:s Bredbandskommission (2017-).

**Tidigare befattningar:** Styrelseledamot Swedbank (2017-2020). Styrelseledamot ENVAC (2013-2017). Koncernchef Tele2 (2010-2015). Befattningar inom Ericsson koncernen (1995-2010).

**Invald:** 2020

**Utskottsuppdrag:** Ledamot i ersättningsutskottet

**Närvaro på styrelsemöten:** 11/11

**Närvaro på utskottsmöten:** 4/4



**ANN CARLSSON (1966)**

**Styrelseledamot**

**Utbildning:** Fil. kand. personal, arbete och organisation

**Nuvarande befattning:** VD Systembolaget AB.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot Svenskt Näringsliv, Svensk Handel, SNS.

**Tidigare befattningar:** VD Apoteket AB, ledande befattningar på inom ICA-koncernen. Styrelseledamot Martin & Servera, Axfood AB, Ramirent OY.

**Invald:** 2019

**Utskottsuppdrag:** Ordförande i ersättningsutskottet

**Närvaro på styrelsemöten:** 11/11

**Närvaro på utskottsmöten:** 4/4



**PÅR EKERÖTH (1974)**

**Styrelseledamot**

**Utbildning:** Civilekonom

**Nuvarande befattning:** Ämnesråd på finansdepartementet.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i SJ AB.

**Tidigare befattningar:** Konsult, PwC Corporate Finance.

**Invald:** 2023

**Utskottsuppdrag:** Ledamot i revisionsutskottet

**Närvaro på styrelsemöten:** 1/1

**Närvaro på utskottsmöten:** -



**INGEMAR ENGKVIST (1957)**

**Styrelseledamot**

**Utbildning:** Filosofie doktor i kärnkemi med fokus på omhändertagande av radioaktivt avfall.

**Nuvarande befattning:** Egenföretagare, senior rådgivare.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i ISEC Monitoring Systems AB.

**Tidigare befattningar:** VD, World Association of Nuclear Operators, London (2020-2022). Styrelseledamot i World Association of Nuclear Operators (2020-2022).

Chef, World Association of Nuclear Operators, Paris Centre (2016-2019). VD, E.ON Kärnkraft Sverige (2010-2016). Styrelseordförande, OKG AB (2010-2016).

Styrelseledamot, Ringhals AB (2010-2016), styrelseledamot, Forsmark Kraftgrupp AB (2008-2016).

Styrelseledamot, Svensk Kärnbränslehantering AB (2008-2016).

**Invald:** 2023

**Närvaro på styrelsemöten:** 7/8



**HÅKAN ERIXON (1961)**

**Styrelseledamot**

**Utbildning:** Civilekonom

**Tidigare befattningar:** Styrelseledamot i Tjfall AB (2012-2023), Styrelseledamot i Onto Holdings Limited (2022-2023), Styrelseordförande i Hemnet Group AB (2017-2022), Styrelseordförande Transfer-Galaxy AB (2019-2020), Styrelseledamot i Opus Group AB (2018-2020), Styrelseordförande i Capacent Holding AB (2015-2019), Styrelseordförande i Orio AB (publ) (2012-2017). Ledamot av Nasdaq OMX Stockholm AB Bolagskommitté (2010-2016). 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). Befattningar inom UBS Investment Bank Ltd, London (1997-2007), däribland vice ordförande inom divisionen Investment Banking. Befattningar på Merrill Lynch International Ltd, London (1992-1997).

**Invald:** 2011

**Utskottsuppdrag:** Ledamot i revisionsutskottet

**Närvaro på styrelsemöten:** 11/11

**Närvaro på utskottsmöten:** 5/5



## Styrelse, forts.

**PER LINDBERG (1959)****Styrelseledamot**

**Utbildning:** Civilingenjör i maskinteknik. Technologie doktor i industriell ekonomi och arbetsorganisation.

**Nuvarande befattning:** Senior rådgivare, Peymar.

**Andra uppdrag:** Styrelseordförande i Permascand AB och Nordic Brass Gusum AB.

Styrelseledamot i Boliden AB, Valmet Oyj och ReOcean AB.

**Tidigare befattningar:** VD, Epiroc AB (2018–2020), VD, BillerudKorsnäs AB (2012–2017), VD, Billerud AB (2005–2012), VD, Korsnäs AB (2001–2005), Vice VD, Investment AB Kinnevik (2004–2005).

**Invald:** 2023

**Utskottsuppdrag:** Ledamot i revisionsutskottet

**Närvaro på styrelsemöten:** 5/8

**Närvaro på utskottsmöten:** 3/3

**CAROLA PUUSTELI (1965)****Styrelseledamot**

**Utbildning:** Internationell ekonomlinje.

**Nuvarande befattning:** Vice President Strategy & Technology (Power & Grid segment) på Schneider Electric.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Interpartner (Danmark), Halton (Finland) och Polarium (Sverige).

**Tidigare befattningar:** Grundare och VD, Cots Sarl (2003–2006). Olika befattningar inom Industrial Services & Automation på ABB (1994–2003), VD Infrasonik Sarl samt bildande och ledning av dotterbolag i Frankrike, Storbritannien, USA och Polen (1989–1994).

**Invald:** 2023

**Utskottsuppdrag:** Ledamot i ersättningsutskottet

**Närvaro på styrelsemöten:** 6/8

**Närvaro på utskottsmöten:** 3/3

**FREDRIK RYSTEDT (1963)****Styrelseledamot**

**Utbildning:** Civilekonom

**Nuvarande befattning:** Vice VD och finansdirektör, Essity Aktiebolag (publ).

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Vinda International Holdings Limited.

**Tidigare befattningar:** Finansdirektör samt Sverigechef på Nordea (2008–2012), Vice VD och finansdirektör Electrolux Group (2001–2008), Finansdirektör (2000–2001) och chef för affärsutveckling (1998–1999) Sapa Group. Befattningar inom Electrolux Group (1989–1998), däribland chef för förvärvsavdelningen (1995–1998).

**Invald:** April 2017

**Utskottsuppdrag:** Ordförande i revisionsutskottet

**Närvaro på styrelsemöten:** 8/11

**Närvaro på utskottsmöten:** 5/5

**ROBERT LÖNNQVIST (1979)****Arbetsagarrepresentant**

**Utbildning:** 3-årigt gymnasium elinstallation

Vidareutbildning inom projektledning, arbetsrätt och arbetsmiljö.

**Nuvarande befattning:** Arbetsagarledamot för Seko Facket för Service och Kommunikation. Anställd på Vattenfall sedan 2007, för närvarande som projektledare inom Vattenfall Services Nordic AB.

**Andra uppdrag:** Ledamot för European Works Council. Förbundsuppdrag inom Seko.

**Invald:** 2017

**Närvaro på styrelsemöten:** 10/11

**ROLF OHLSSON (1961)****Arbetsagarrepresentant**

**Utbildning:** Civilingenjör maskinteknik

**Nuvarande befattning:** Arbetsagarledamot för Akademikerrådet vid Vattenfall. Anställd på Forsmarks Kraftgrupp AB sedan 1998, för närvarande som heltids-facklig förtroendeman.

**Andra uppdrag:** Arbetsagarrepresentant i Forsmarks Kraftgrupp AB:s styrelse. Ordförande för Akademikerrådet i Vattenfall.

**Invald:** 2017

**Utskottsuppdrag:** Ledamot i revisionsutskottet

**Närvaro på styrelsemöten:** 11/11

**Närvaro på utskottsmöten:** 4/5

## Arbetsagarrepresentanter, suppleanter

**JEANETTE REGIN (1965)****Arbetsagarrepresentant**

**Utbildning:** Gymnasial utbildning samt tvåårig utbildning på vårdlinjen.

**Nuvarande befattning:** Arbetsagarledamot för Unionen. Ansvarig värmesäljare på Gotlands Energi AB.

**Invald:** 2011

**Närvaro på styrelsemöten:** 10/11

**ANDERS BOHLIN (1965)****Arbetsagarrepresentant (suppleant)**

**Utbildning:** Energiingenjör

**Nuvarande befattning:** Forskningsingenjör inom Strategic Development, Vattenfall AB.

**Andra uppdrag:** Ledamot i European Works Council.

Vice ordförande i Unionen Vattenfall.

**Invald:** 2019

**Närvaro på styrelsemöten:** 11/11

**CHRISTER GUSTAFSSON (1959)****Arbetsagarrepresentant (suppleant)**

**Utbildning:** Fyraårig teknisk utbildning

**Nuvarande befattning:** Arbetsagarledamot 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).

Ordförande för Ledarna i Vattenfall och European Works Council i Vattenfall.

**Invald:** 2013

**Närvaro på styrelsemöten:** 11/11

**JOEL HERSAN (1979)****Arbetsagarrepresentant (suppleant)**

**Utbildning:** Treårigt gymnasium elinstallation med inriktning eldistribution. Vidareutbildning inom projektledning, ledarskap, arbetsrätt och arbetsmiljö.

**Nuvarande befattning:** Arbetsagarledamot (suppleant) för Seko, facket för service och kommunikation. Anställd på Vattenfall sedan 1999, för närvarande som projektledare inom Vattenfall Services Nordic AB.

**Andra uppdrag:** Förbundsuppdrag inom SEKO.

**Invald:** 2023

**Närvaro på styrelsemöten:** 8/8

**LEDAMÖTER SOM LÄMNAT  
STYRELSEN UNDER 2023**

Viktoria Bergman

Tomas Kåberger

Lenart Bengtsson (tidigare  
arbetsagarrepresentant)

## Koncernledning



**ANNA BORG (1971)**  
**VD och koncernchef**  
**Anställd i Vattenfall:** 2017 samt 1999–2015  
**Utbildning:** Magister i ekonomi och statskunskap  
**Tidigare befattningar:** Finanschef 2017–oktober 2020, Chef för Business Area Markets, Vattenfall (2017), Nordenchef för Klarna (2015–2017), Chef för Business Division Sales Nordic, Vattenfall (2013–2015), Chef för Business Division B2C Sales Europe, Vattenfall (2011–2013), Chef för Sales Nordic, Vattenfall (2009–2011), Chefsbefattningar inom Strategi, Affärsutveckling och Projektledning, Vattenfall (2003–2009), Chef för strategi och affärsutveckling, Vattenfall Trading (1999–2003).  
**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i FAM och Ruter Dam.

Under 2023 hade Anna Borg inte några väsentliga aktieinnehav i företag med vilka Vattenfall har affärsförbindelser.



**KERSTIN AHLFONT (1971)**  
**Senior Vice President, Chief Financial Officer**  
**Anställd i Vattenfall:** 1995  
**Utbildning:** Civilekonomexamen  
**Tidigare befattningar:** Chef för Human Resources (2015–2020), Head of Finance Region Nordic (2014–2015), Vice President Controlling and Continuous Improvement Business Division Production (2012–2014), Head of Project Management Office (2010–2012). Lång erfarenhet från andra chefsbefattningar inom Vattenfall såsom Business Group Pan Europe (2009–2010), Business Unit Heat Nordic (2000–2009), Product Manager Specialist 1998–2000, Konsult Vattenfall Energisystem AB (1996–1998) och trainee 1995–1996).  
**Andra uppdrag:** Inga andra uppdrag.



**CHRISTIAN BARTHÉLÉMY (1971)**  
**Senior Vice President, Head of People & Culture**  
**Anställd i Vattenfall:** 2009  
**Utbildning:** Master's in Business Administration  
**Tidigare befattningar:** Vice President Special Projects (2020), Program Director groupwide Outsourcing (2015–2020), Vice President/Head of Real Estate and Facility Services, Head of Facility Services Continental/UK (2011–2015), Program Manager Optimisation Program Vattenfall Service Unit Germany (2009–2011); Manager, KPMG Advisory (2001–2009).  
**Andra uppdrag:** Styrelseordförande i Vattenfall GmbH.



**HELENE BISTRÖM (1962)**  
**Senior Vice President, Chef Business Area Wind**  
**Anställd i Vattenfall:** 2021 samt 1983–2010  
**Utbildning:** Civilekonomexamen  
**Tidigare befattningar:** Affärschef BillerudKorsnäs AB (2019–2021), VD Infranord (2017–2019), VD Norrenergi (2011–2014), Medlem i koncernledningen Vattenfall AB (2007–2010), Styrelseordf Sveaskog och Cramo, styrelseledamot Statkraft AS, KTH och Pöyry (2014–2017).  
**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Boliden AB.



**ANNE GYNNERSTEDT (1957)**  
**Senior Vice President, Chefsjurist och styrelsens sekreterare samt ansvarig för Corporate Security & Resilience**  
**Anställd i Vattenfall:** 2012  
**Utbildning:** Jur. kand.  
**Tidigare befattningar:** Chefsjurist, styrelsens sekreterare och medlem av koncernledningen på SAAB AB (2004–2012), Chefsjurist och medlem av ledningsgruppen på Riksgälden (2002–2004), Bolagsjurist på SAS (1987–2002).  
**Andra uppdrag:** Styrelseledamot Swedish Space Corporation.

## Koncernledning, forts.

**MARTIJN HAGENS (1971)**

Senior Vice President, Chef Business Area Heat and Customer & Solutions

Anställd i Vattenfall: 2003

Utbildning: Civilingenjör, Industriell ekonomi

Tidigare befattningar: Chef för Heat Continental/UK, Vattenfall (2014-2015), Chef för Customer Service, Vattenfall (2011-2013), Chef för Customer Care Centre, Nuon (2008-2010), Programchef Unbundling, Nuon (2006-2007), Nuon Consultancy Group & Lean Competence Center, Nuon (2005-2006), Chef for Customer Care B2B, Nuon (2003-2004), Managementkonsult, Accenture (1996-2002).

Andra uppdrag: Verkställande Direktör, Vattenfall N.V. Nederländerna.

**ÅSA JAMAL (1972)**

Senior Vice President, Chef Group Communications

Anställd i Vattenfall: 2022

Utbildning: Pol. mag., statsvetenskap och nationalekonomi

Tidigare befattningar: Kommunikationsdirektör Telia Company (2019-2020), Kommunikationschef Telia Sverige (2017-2020), Kommunikationsdirektör med ansvar för HR och Public Affairs, Bonnier Broadcasting/TV4 (2012-2017), Partner och Managing Director, JKL (2006-2012), Konsult, JKL (2000-2006).

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Kasthall, Styrelseledamot i Stiftelsen Affärsvärlden.

**ANDREAS REGNELL (1966)**

Senior Vice President, Chef Strategic Development

Anställd i Vattenfall: 2010

Utbildning: Civilekonom

Tidigare befattningar: Chef för Nordic Business Strategy, Vattenfall (2014-2015), Chef för Strategy and Sustainability, Vattenfall (2010-2013), Senior Partner och Managing Director, Managing Partner i nordiska Regionen, The Boston Consulting Group (1992-2010), Analytiker och Account Manager, Citibank (1989-1992).

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Green Cargo AB samt styrelseledamot i HYBRIT Development AB. Styrelseledamot i Energiföretagen Sverige – Swedenergy AB.

**ANNA-KARIN STENBERG (1956)**

Senior Vice President, Chef Business Area Markets

Anställd i Vattenfall: 2018 samt 2008-2011

Utbildning: Civilekonom, internationell ekonomi

Tidigare befattningar: Vice President Controlling BA Markets, Head of Corporate Control, Telia Company (2015-2018), CFO Praktikertjänst (2011-2015), CFO Business Group Nordic Vattenfall (2008-2011), Global Manager Atlas Copco ASAP (1999-2008), BA Controller Atlas Copco (1997-1999), CFO ABB Signal (1995-1996), Business Controller Corporate Research ABB Ltd (1991-1995), Head of Treasury Consulting, ABB World Treasury Center (1985-1991), Group Finance ASEA/ABB (1982-1984).

Andra uppdrag: Styrelseledamot RISE AB.

**TORBJÖRN WAHLBORG (1962)**

Senior Vice President, Chef Business Area Generation

Anställd i Vattenfall: 1990

Utbildning: Civilingenjör

Tidigare befattningar: Chef för Business Region Nordic (2014-2015), Chef för Business Division Nuclear (2012-2013), Chef för Business Division Distribution and Sales (2010-2012), Chef för Business Group Nordic (2010), Befattningar inom Vattenfalls polska verksamhet (1997-2010), som landschef (2008-2009).

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Svensk Näringsliv. Styrelseordförande för Energiföretagens Arbetsgivareförening (EFA) AB.

**ANNIKA VIKLUND (1967)**

Senior Vice President, Chef Business Area Distribution

Anställd i Vattenfall: 2006

Utbildning: ADB-utbildning, MBA Henley Business School

Tidigare befattningar: VD Vattenfall Eldistribution

(2010-2015, 2017-), Chef för Distribution Nordic (2011-2015), Chef för Lokalnät (2008-2010), Marknadschef för Distribution (2006-2008), Nordisk leveransresurschef IBM Global Service (2005-2006), Försäljningschef Offentlig Sektor IBM Sweden (2004-2005), Konsultchef IBM Global Services (1998-2003).

Andra uppdrag: Styrelsemedlem i Teracom AB och Wise Group AB, Medlem i Elektrifieringskommissionen.

Vattenfalls eldistributionsverksamhet är åtskild från Vattenfalls andra verksamheter, i enlighet med svensk och brittisk lagstiftning. Chefen för Business Area Distribution ingår därför inte heller i koncernledningen.



## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Vattenfall AB (publ), org nr 556036-2138

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Vattenfall AB för år 2023 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 96–109. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 1, 4–6, 19, 84–95 samt 110–165 i detta dokument.

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 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 December 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten 96–109. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

#### Vår revisionsansats

##### Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets och koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

#### Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet (se tabellen nedan). Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

#### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

#### Särskilt betydelsefullt område

##### Värdering av materiella anläggningstillgångar

För information om viktiga uppskattningar och bedömningar se not 3 och för notupplysningar gällande nedskrivningar se not 9 och för anläggningstillgångar se not 17. Vattenfall redovisar materiella anläggningstillgångar om 263 031 MSEK vilket motsvarar 45% av balansomslutningen per 31 december 2023. Vid varje rapporteringstillfälle måste Vattenfall bedöma om det finns indikationer på om det finns ett nedskrivningsbehov av någon tillgång eller, när applicerbart, grupp av tillgångar. Om sådan indikation finns, upprättas en värdering av tillgången och värderingen jämförs med bokfört värde. I värderingsmodellerna beräknas framtida kassaflöden. I beräkningarna är antaganden kring framtida prisutveckling, volym och diskonteringsränta väsentliga antaganden. Indikatorer för nedskrivningsbehov kan bland annat vara prisförändringar och regulatoriska/politiska förändringar. Detta område kräver och är beroende av uppskattningar och bedömningar från ledningen. Vi har därför bedömt värderingen av materiella anläggningstillgångar som ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

##### Värdering av avsättningar för framtida utgifter för kärnkraft

För information om viktiga uppskattningar och bedömningar se not 3 och för notupplysningar gällande avsättningar för framtida utgifter för kärnkraft se not 31. Vattenfall har väsentliga åtaganden för att hantera uppkommet avfall från verksamheten samt framtida avveckling av kärnkraftverk i Sverige och Tyskland. Dessa avsättningar uppgick till 105 826 MSEK i koncernens balansräkning per 31 december 2023. Majoriteten av likvidutflödet för denna hantering ligger långt fram i tiden enligt en gemensam avvecklingsplan för samtliga kärntekniska verksamheter i Sverige vilket gör beräkningen av framtida utgifter komplex. Detta område kräver att ledningen gör uppskattningar och bedömningar gällande ett flertal parametrar såsom teknisk utveckling, tidshorisont, kostnadsestimat och diskonteringsränta. Mot bakgrund av detta har vi bedömt redovisning av avsättningar för framtida utgifter för kärnkraft som ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

##### Värdering av derivat och säkringsredovisning inom Markets

För information avseende Marknads-, volym- och likviditetsrisker se sidorna 92–93, för viktiga uppskattningar och bedömningar se not 3 och för notupplysningar gällande derivat se not 36. Tradingverksamheten i Vattenfall Markets som är del av BA Power Generation är en väsentlig del av Vattenfalls verksamhet. Tradingverksamheten innehåller frågeställningar av komplex redovisningsmässig karaktär. Vattenfall köper och säljer energi via Markets och använder där också säkringsredovisning för att minska volatilitet. I verksamheten används derivat av olika slag, däribland råvaruderivat som inte handlas på en marknadsplats. Verkligt värde värdering för dessa derivat kan innehålla komplexa inslag, i synnerhet i perioder av illikviditet på marknaderna. Vi har därför bedömt värderingen av derivat och säkringsredovisning inom Markets som ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

#### Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

– Vi har bedömt Vattenfalls process för att identifiera indikationer på nedskrivningsbehov samt processen för att upprätta värderingar för nedskrivningstest.  
– Vi har i vår granskning tagit del av Vattenfalls dokumentation avseende upprättade värderingsmodeller. Vi har testat upprättade beräkningar med avseende på matematisk riktighet.  
– Med avseende på indata för prisutveckling av råvarupriser och beräknade diskonteringsräntor har vi, när möjligt, på stickprovs basis verifierat och jämfört dessa mot externa källor. Vi har även bedömt bolagets hantering av klimatrelaterade risker i värderingarna.  
– Vi har också bedömt rimligheten i väsentliga antaganden och genomfört egna känslighetsanalyser när vi bedömt det vara relevant.  
– Vi har även bedömt huruvida lämnade upplysningar är ändamålsenliga.

– Vi har utvärderat och bedömt Vattenfalls process för att redovisa avsättningar för framtida utgifter för kärnkraft.  
– Vi har utvärderat och bedömt Vattenfalls redovisningsprinciper avseende redovisning av avsättningar för framtida utgifter för kärnkraft.  
– Vi har inhämtat kostnadsberäkningar och utvärderat hur dessa är framtagna i förhållande till avvecklingsplaner för såväl beslutad som planerad avveckling.  
– Vi har bedömt rimligheten i antaganden som ledningen applicerat i beräkningarna för redovisningen av avsättningarna.  
– Vi har även bedömt huruvida lämnade upplysningar är ändamålsenliga.

– Vi har granskat Vattenfalls interna kontroller relaterade till Tradingverksamheten i Vattenfall Markets med fokus på processen för värdering av derivat, säkringsredovisning och bedömningar avseende verkligt värde värdering.  
– Vi har granskat väsentliga IT-kontroller i systemet som används för Tradingverksamheten.  
– Vi har bedömt relevansen i de värderingsmodeller som används, inklusive rimligheten i antaganden och annan input data.  
– Vi har granskat existensen och fullständigheten i öppna derivatpositioner samt granskat att säkringsredovisning appliceras i enlighet med IFRS 9.  
– Vi har även bedömt huruvida lämnade upplysningar är ändamålsenliga.

### Annat information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2–3, 7–18, 20–82 samt 169–201. Även ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2023 utgör annan information. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat. Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

#### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Vattenfall AB (publ) för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god

revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskingen av förvaltningen

och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för uttalandet om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen och i förekommande fall styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen.

## Revisorns granskning av Esef-rapporten

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Vattenfall AB (publ) för år 2023.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har ESEF-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Vattenfall AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns.

Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närliggande tjänster och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen [och koncernredovisning]. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen en teknisk validering av Esef-rapporten, dvs. om filen som innehåller Esef-rapporten uppfyller den tekniska specifikation som anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/815 och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida Esef-rapporten har märkts med iXBRL som möjliggör en rättvisande och fullständig maskinläsbar version av koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar samt kassaflödesanalysen.

### Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 96-109 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Stockholm den 27 mars 2024

PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Aleksander Lyckow  
Auktoriserad revisor