

NÄRVARANDE

Aktieägare	Antal aktier
Staten, företrädd av Emma Elofsson, Specialist hållbart företagande enligt fullmakt, bilaga 1	131 700 000

Övriga närvarande

Totalt cirka 70 övriga närvarande, bestående av styrelse, koncernledning, revisor, personal från Vattenfallkoncernen samt övriga som anmält sig till årsstämman.

1 §

Årsstämman förklarades öppnad.

2 §

Styrelsens ordförande Mats Granryd valdes till ordförande på stämman.

3 §

Ovanstående förteckning av aktier och dessas ägare godkändes som röstlängd.

4 §

Stämmans ordförande utsåg styrelsens sekreterare Jonas Bengtsson att föra protokollet vid stämman.

5 §

Emma Elofsson, specialist hållbart företagande, och stämmans ordförande Mats Granryd utsågs att justera protokollet.

6 §

Den utsända dagordningen godkändes.

7 §

Godkändes att allmänheten bereddes möjlighet att närvara vid årsstämman och att stämman sändes över Internet.

8 §

Konstaterades att stämman sammankallats i behörig ordning.

9 §

Framlades

- a) års- och hållbarhetsredovisningen, inklusive bolagsstyrningsrapporten och koncernredovisningen, **bilaga 2**, samt
- b) revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen (del i **bilaga 2**).

Antecknades att årsredovisningen för Vattenfall AB, med bolagsstyrningsrapport, hållbarhetsredovisning och revisionsberättelse, samt årsredovisningen och revisionsberättelse för Vattenfallkoncernen för räkenskapsåret 2024, hade hållits tillgängliga elektroniskt på bolagets webbplats samt att utskrivna exemplar hållits tillgängliga hos bolaget.

Konstaterades att handlingarna var vederbörligen framlagda.

10 §

Styrelsens ordförande Mats Granryd och verkställande direktören Anna Borg redogjorde för styrelsens arbete under räkenskapsåret 2024, modererat av kommunikationsdirektören Åsa Jamal. Redogörelsen finns publicerad på Vattenfall AB:s webbplats group.vattenfall.com/se under "Bolagsstyrning".

Bolagets huvudansvarige revisor Eva Carlsvi redogjorde för revisionsarbetet.

Riksdagsledamöter gavs möjlighet att ställa frågor till bolaget.

11 §

Beslutades

- a) att, i enlighet med revisorernas tillstyrkan, fastställa de i årsredovisningen intagna resultaträkningarna och balansräkningarna för respektive Vattenfall AB och Vattenfallkoncernen,
- b) att disponera resultatet enligt styrelsens förslag till vinstdisposition, innebärande att till årsstämman till förfogade stående medel, nämligen 137 684 210 929 kronor, disponeras på följande sätt.

- till aktieägaren utdelas kronor	7 000 000 000
- överförs till ny räkning kronor	130 684 210 929

Utdelningen utbetalas den 9 maj 2025, samt
- c) att, i enlighet med revisorernas tillstyrkan, bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2024 års förvaltning.

12 §

Framlades ersättningsrapporten för år 2024, **bilaga 3**. Antecknades att ersättningsrapporten hade hållits tillgänglig elektroniskt på bolagets webbplats samt att utskrivna exemplar hållits tillgängliga hos bolaget. Konstaterades att ersättningsrapporten var vederbörligen framlagd.

Upplystes att information om ersättningar och förmåner samt pensionskostnader för styrelseordföranden, övriga styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare samt efterlevnaden av de av årsstämman 2024 beslutade riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen, koncernens not 11.

Redogjordes för VD Anna Borgs lön och andra förmåner, enligt vad som framgår i års- och hållbarhetsredovisningen, koncernens not 11. För de övriga ledande befattningshavarnas ersättningar hänvisades till ersättningsrapporten, till bolagsstyrningsrapporten samt till koncernens not 11.

Bolagets huvudansvarige revisor Eva Carlsvi redogjorde för sin granskning av efterlevnaden av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som har gällt sedan föregående årsstämma samt framlade revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551), **bilaga 4**.

Beslutades att godkänna ersättningsrapporten för år 2024.

13 §

Framlades samt beslutades styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsens fullständiga förslag till riktlinjer framgår av års- och hållbarhetsredovisningen, sidorna 72 och 73.

14 §

Emma Elofsson, specialist hållbart företagande, presenterade och motiverade ägarens förslag till beslut om arvoden, styrelseledamöter och styrelseordförande.

Informerades om vilka uppdrag i andra företag de ledamöter innehar som väljs av årsstämman. Noterades att ytterligare information finns tillgänglig under bolagsstyrningssidorna på group.vattenfall.com/se.

15 §

Beslutades, enligt förslag, att antalet på årsstämma valda styrelseledamöter ska vara sju (7).

16 §

Beslutades, enligt förslag,

att arvode till styrelseledamöterna för tiden intill utgången av nästa årsstämma ska utgå med 1 020 000 kronor till styrelsens ordförande och med 460 000 kronor till övriga stämموvalda ledamöter,

att för arbete inom revisionsutskottet ska arvode om 130 000 kronor utgå till utskottets ordförande och 97 000 kronor till ledamot för tiden intill utgången av nästa årsstämma,

att för arbete inom ersättningsutskottet ska arvode om 65 000 kronor utgå till utskottets ordförande och 48 000 kronor till ledamot för tiden intill utgången av nästa årsstämma, samt

att arvoden inte utgår till ledamot som är anställd i Regeringskansliet eller till arbetstagarrepresentant.

17 §

Beslutades, enligt förslag, för tiden intill slutet av nästa års årsstämma, omval av följande personer till ledamöter i styrelsen.

Mats Granryd
Pär Ekeröth
Ingemar Engkvist
Christian Levin
Nina Linander
Carola Puusteli
Fredrik Rystedt

Till ordförande i styrelsen omvaldes Mats Granryd.

Noterades att de lokala fackliga organisationerna, i enlighet med lagen om styrelserepresentation för de privatanställda, utsett följande personer som ledamöter i styrelsen.

För SEKO: Robert Lönnqvist ordinarie och Joel Hersan suppleant.

För Unionen: Jeanette Regin ordinarie och Anders Bohlin suppleant.

För Akademikerna: Rolf Ohlsson ordinarie med Christer Gustafsson, Ledarna, som suppleant.

18 §

Beslutades, enligt förslag, att utse ett (1) registrerat revisionsbolag till revisor.

19 §

Beslutades, enligt förslag, att arvode för revisorns arbete ska utgå enligt godkänd räkning.

20 §

Beslutades, enligt förslag, att till revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma välja det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, organisationsnummer 556029-6740, vilket ingår i samma koncern som det hittillsvarande revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB.

Noterades att Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB utsett auktoriserade revisorn Eva Carlsvi som huvudansvarig.

21 §

Stämman beslutade ekonomiska mål för Vattenfall AB enligt följande.

- Avkastning på sysselsatt kapital ≥ 8 %, som mäts på underliggande rörelseresultat
- Internt tillförda medel/justerad nettoskuld ≥ 25 %, där internt tillförda medel justeras för utdelningar till minoritetsägare och marginalsäkerheter undantas från den justerade nettoskulden.
- Utdelningspolicy 40-70 % av årets resultat, justerat för orealiserade marknadsvärdesförändringar och avkastning från Kärnavfallsfonden. Vidare kommer framåtblickande kapitalstruktur och investeringsbehov tas i beaktande så att utdelningsspannet används mer aktivt.

22 §

Statens ägarpolicy, daterad den 20 februari 2025, beslutades gälla för Vattenfall AB till dess att bolagsstämman beslutar annat. Policyn finns tillgänglig på webbsidan www.regeringen.se.

23 §

Å styrelsens vägnar tackade Mats Granryd den avgående styrelseledamoten Per Lindberg för att på ett förtjänstfullt sätt ha bidragit till styrelsearbetet i Vattenfall AB.

Emma Elofsson framförde aktieägarens tack till styrelsen, företagsledningen och personalen för väl genomfört arbete under verksamhetsåret samt ett särskilt tack till Per Lindberg för hans insatser under tiden i styrelsen.

24 §

Stämman förklarades avslutad.

Vid protokollet


Jonas Bengtsson

Justeras


Emma Elofsson


Mats Granryd



Finansdepartementet
Statsrådet Svantesson

Fullmakt

Med stöd av regeringens bemyndigande den 10 november 2022 att företräda och utöva rösträtt för staten som aktieägare vid bolagsstämma i

AB Göta kanalbolag
AB Svenska Spel
Akademiska Hus Aktiebolag
Aktiebolaget Svensk Exportkredit
Almi AB
Apotek Produktion & Laboratorier AB
Apoteket AB
Arlandabanan Infrastructure AB
EUROFIMA European Company for the Financing of Railroad Rolling
Stock
Green Cargo AB
Infranord AB
Jernhusen AB
Lernia AB
Luossavaara-Kiurunavaara Aktiebolag
Miljömärkning Sverige AB
PostNord AB
RISE Research Institutes of Sweden AB
Samhall Aktiebolag
Saminvest AB
SBAB Bank AB (publ)
SJ AB
SOS Alarm Sverige AB
Specialfastigheter Sverige Aktiebolag

Statens Bostadsomvandling AB
Sveaskog AB
Svenska rymdaktiebolaget
Svevia AB (publ)
Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB
Swedavia AB
Swedfund International AB
Systembolaget Aktiebolag
Teracom Group AB
Vattenfall AB
V.S. VisitSweden AB

utser jag samtliga anställda vid avdelningen för bolag med statligt ägande på Finansdepartementet med titlarna departementssekreterare, kansliråd, ämnesråd eller departementsråd att på bolagsstämma i ovanstående bolag företräda och utöva rösträtt för staten som aktieägare i enlighet med inför varje bolagsstämma utfärdad instruktion.

Denna fullmakt gäller tills regeringens bemyndigande den 10 november 2022 upphör att gälla, dock längst till och med den 31 januari 2026.



Elisabeth Svantesson



Finansdepartementet

Gemensam beredning med Fi/BA är avslutad

Förordnande att företräda staten på bolagsstämma i Vattenfall AB

Vattenfall AB (Bolaget) avser att hålla bolagsstämma den 28 april 2025.

Med stöd av regeringens bemyndigande den 10 november 2022 att företräda och utöva rösträtt för staten som aktieägare vid bolagsstämma i Bolaget utser statsrådet Svantesson

i första hand departementssekreteraren Emma Elofsson eller, i andra hand, kanslirådet Carolina Fladvad

vid avdelningen för bolag med statligt ägande på Finansdepartementet att på ovannämnda bolagsstämma i Bolaget företräda och utöva rösträtt för staten som aktieägare i enlighet med instruktionen nedan.

Särskild fullmakt har utfärdats för de förordnade.

Staten har genom tidigare beslut i samma ärende lämnat förslag till beslut vid bolagsstämman (Statens förslag).

Instruktion inför bolagsstämman

Följande instruktion följer den dagordning som föreslås i kallelsen, se *bilagan*.

1. Stämmans öppnande

Ingen åtgärd.

Ersättningsrapport 2024

Vattenfall

Inledning

Denna ersättningsrapport ger en översikt över hur Vattenfalls riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, antagna av årsstämman 2024, har tillämpats under 2024. Rapporten tillhandahåller även uppgifter beträffande Vattenfalls verkställande direktör och övriga medlemmar i bolagets koncernledning. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och regeringens principer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare i bolag med statligt ägande, beslutade den 27 februari 2020.

Rapporten omfattar inte ersättningar till styrelsen som beslutas av årsstämman. Sådan ersättning redovisas i not 11 på sida 169 i års- och hållbarhetsredovisningen 2024.

Information som krävs enligt 5 kap. 40 - 44 §§ årsredovisningslagen (1995:1554) finns i not 11 på sida 169 i företagens års- och hållbarhetsredovisning för 2024 ("årsredovisningen 2024").

Information om ersättningsutskottets arbete 2024 framgår av bolagsstyrningsrapporten, som finns på sida 59 i årsredovisningen 2024.

Utveckling under 2024

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidan 8 i årsredovisningen 2024.

Riktlinjer för ersättning

Enligt Vattenfalls riktlinjer för ersättning ska ersättning till ledande befattningshavare vara konkurrenskraftig, takbestämd, ändamålsenlig samt bidra till god etik och företagskultur. Ersättningen ska inte vara löneledande i förhållande till jämförbara företag utan präglas av måttfullhet.

Ersättningen får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, avgångsvederlag, pensionsförmåner och övriga förmåner. Rörlig lön ska inte ges till ledande befattningshavare.

En framgångsrik implementering av Vattenfalls affärsstrategi och tillvaratagandet av Vattenfalls långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Vattenfall kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Vattenfall kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Riktlinjerna möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Riktlinjerna för ersättning, antagna av årsstämman 2024, sammanfattas på sida 66 i årsredovisningen 2024. Bolaget har under 2024 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns rapport om huruvida företaget har följt riktlinjerna finns på företagets webbplats <https://group.vattenfall.com/se>.

Riktlinjerna är utformade i enlighet med regeringens principer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare i bolag med statligt ägande.

Riktlinjerna som gäller för ersättning till ledande befattningshavare har även varit vägledande för övriga anställda inom koncernen.

Totalersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare i koncernledningen

Tabell 1 - Totalersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare i koncernledningen 2024

		Grundlön ¹	Förmåner ¹	Tjänste- pension	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Total- ersättning
Anna Borg, VD och Koncernchef	TSEK	18 466	107	5 447	-	-	24 020
	Andel av total- ersättning	76,9%	0,4%	22,7%	-	-	
Kerstin Ahlfont, Chief Financial Officer	TSEK	7 638	135	2 247	-	-	10 020
	Andel av total- ersättning	76,2%	1,4%	22,4%	-	-	
Christian Barthélémy, Chef koncernstab People & Culture (t o m 9 oktober 2024)	TSEK	5 309	56	1 041	-	10 981 ²	17 387
	Andel av total- ersättning	30,5%	0,3%	6%	-	63,2%	
Helene Biström, Chef Affärsområde Area Wind	TSEK	6 484	106	1 908	-	-	8 498
	Andel av total- ersättning	76,3%	1,2%	22,5%	-	-	
Anne Gynnerstedt, Chefsjurist och styrelsens sekreterare samt ansvarig för Corporate Security & Resilience (t o m 31 augusti 2024)	TSEK	4 519	47	835	-	-	5 401
	Andel av total- ersättning	83,7%	0,9%	15,4%	-	-	
Jonas Bengtsson, Chefsjurist och styrelsens sekreterare samt ansvarig för Corporate Security & Resilience (fr o m 1 september 2024)	TSEK	1 928	8	563	-	-	2 499
	Andel av total- ersättning	77,2%	0,3%	22,5%	-	-	
Martijn Hagens, Chef Affärsområde Markets	TSEK	11 994	151	1 718	-	-	13 863
	Andel av total- ersättning	86,5%	1,1%	12,4%	-	-	
Åsa Jamal, Chef koncernstab Kommunikation samt t f Chef koncernstab People & Culture (fr o m 10 oktober 2024)	TSEK	5 077	114	1 516	-	-	6 707
	Andel av total- ersättning	75,7%	1,7%	22,6%	-	-	
Andreas Regnell, Chef koncernstab Strategic Development	TSEK	5 934	103	1 746	-	-	7 783
	Andel av total- ersättning	76,3%	1,3%	22,4%	-	-	
Alexander van Ofwegen, Chef Affärsområde Customers & Solutions	TSEK	6 511	163	785	-	-	7 459
	Andel av total- ersättning	87,3%	2,2%	10,5%	-	-	
Torbjörn Wahlborg, Chef Affärsområde Generation (t o m 31 oktober 2024)	TSEK	7 058	96	2 077	-	-	9 231
	Andel av total- ersättning	76,5%	1%	22,5%	-	-	
Johan Dasht, Chef Affärsområde Generation (fr o m 1 november 2024)	TSEK	1 017	31	306	-	-	1 354
	Andel av total- ersättning	75,1%	2,3%	22,6%	-	-	

¹Grundlönen inkluderar semesterlön. Förmåner inkluderar värdet av förmånsbil, sjukvårdsförsäkring, parkering samt i förekommande fall årskort för resor (tåg eller flyg).

²Christian Barthélémy lämnade Koncernledningen 9 oktober 2024. Summan avser lön och förmåner under uppsägningsperioden om 6 månader, samt avgångsersättning om 12 månader. Eventuell inkomst från annan arbetsgivare under denna period, kommer att avräknas utbetalningar från Vattenfall.

Vattenfall erbjuder ej rörlig ersättning till ledande befattningshavare.

Jämförande information om förändring av ersättning och företagets resultat

Tabell 2 – Förändring av ersättning och företagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (TSEK)

Årlig förändring	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2022 vs 2021	2023 vs 2022	2024 vs 2023	Räkenskapsår 2024
<i>Årlig förändring av ersättning verkställande direktör¹</i>						
Vd & Koncernchef	+2 921 (14%) ²	-2 373 (-10,1%) ³	+1 415 (6,7%) ⁴	+253 (1,1%)	+1 270 (5,6%)	24 020
<i>Bolagets resultatutveckling</i>						
Rörelseresultat (EBIT) ⁵	-6 865 (-31%)	+44 995 (+295%)	-47 626 (-79%)	+4 346 (+34%)	+21 860 (+129%)	38 851
<i>Årlig förändring av genomsnittlig ersättning för övriga anställda (heltidsekvivalenter)⁶</i>						
Vattenfall ⁷	-44 (-5%) ⁸	+15 (2%) ⁹	+33 (4%)	+64 (7%)	+18 (2%)	957

¹ Förändringen av totalersättningen avser den årliga förändringen av summan av *samtliga ersättningskomponenter* som är redovisade i tabell 1. För tydlighets skull redovisas förändringen i % med en decimal i 2024 års Ersättningsrapport.

² Den verkställande direktören lämnade sin befattning den 31 oktober 2020. Nuvarande verkställande direktören tillträdde den 1 november 2020. Den föregående verkställande direktören var emellertid formellt anställd och avlönad till och med den 20 januari 2021. Det totala beloppet redovisas under 2020.

³ Den redovisade minskningen i totalersättning förklaras av att ersättning till Vd & Koncernchef i 2021 består av ersättning till Anna Borg, medan den i 2020 består av ersättning till Anna Borg, samt tidigare Vd & Koncernchef, Magnus Hall.

⁴ Total ersättning inkluderar retroaktiv lönerrevision för helåret 2021, inklusive retroaktiv semesterersättning, samt ordinarie lönerrevision för 2022.

⁵ För mer utförlig information om de årliga förändringarna avseende rörelseresultat och andra relevanta nyckeltal, se sida 155 i Vattenfalls Års- och hållbarhetsredovisning 2024.

⁶ Förändringen av ersättningen till övriga anställda avser förändringen av summan av motsvarande ersättningskomponenter som för ledande befattningshavare.

⁷ Totalersättning för samtliga övriga anställda i koncernen dividerat med antal heltidsekvivalenter under respektive år.

⁸ Den årliga förändringen av totalersättningen härleds till förändring i personalstrukturen vilket minskade den genomsnittliga totalersättningen. Vidare sköts lönerrevisionen för 2020 upp på grund av försenade kollektivavtalsförhandlingar.

⁹ Under 2022 har metoden för uträkningen av antalet heltidsekvivalenter uppdaterats, varpå antalet 2021 även uppdaterades för att ge en mer rättvisande bild utav Vattenfalls utveckling avseende totalersättning till övriga anställda.



Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämman riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till årsstämman i Vattenfall AB, org.nr 556036-2138

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Vattenfall AB under räkenskapsåret 2024 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 26 april 2023 respektive årsstämman den 29 april 2024.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i vissa publika aktieföretag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämman riktlinjer i allt väsentligt följts. Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Vattenfall AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad 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.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Vattenfall AB under räkenskapsåret 2024 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 26 april 2023 respektive årsstämman den 29 april 2024.

Stockholm den 24 mars 2025
PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor