

Bolagsstyrning

Studsvik AB med säte i Nyköping är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm. Bolaget är moderbolag i en koncern som bedriver verksamhet inom kärnteknik på en internationell arena. Till grund för bolagsstyrningen ligger bolagsordningen och den svenska aktiebolagslagen, svenska och utländska lagar och förordningar samt Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Studsvik redovisar inga avvikelser från Koden.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är koncernens högsta beslutande organ. Där utövar aktieägarna sitt inflytande genom diskussioner och beslut. Årsstämma ska hållas en gång om året för att bland annat fastställa resultat- och balansräkningar, besluta om utdelning samt välja styrelse och revisorer och besluta om ersättning till dessa.

Antalet aktieägare den 31 december 2025 var 8265. Det totala antalet aktier uppgick till 8 218 611. Alla aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Tre aktieägare svarar vardera för mer än 10 procent av aktierna i bolaget.

Information om aktieägare, rösträtt, bolagsordning framgår av årsredovisningen, sid 50–51.

Årsstämman 2025 genomfördes den 24 april där 24 aktieägare med totalt 5 098 591 aktier och röster, vilket motsvarar 62,03 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget, var företrädare vid stämman. Årsstämman fastställde koncernens resultat- och balansräkningar, antog styrelsens förslag avseende utdelning, beviljade styrelse och VD ansvarsfrihet samt utsåg KPMG AB till revisor. Av styrelsemedlemmarna omvaldes Jan Barchan, Jan Bardell, Agneta Nestenborg och Erik Strömqvist. Vid nyval valdes Benjamin Eisert och Caroline Talsma. Vidare beslöt årsstämman omval av Jan Bardell som styrelsens ordförande. Stämman fastställde även principer för ersättning till ledande befattningshavare samt utsåg valberedning. Protokollet från årsstämman finns på bolagets hemsida.

Extra stämma genomfördes den 12 december där 18 aktieägare med totalt 3 450 828 aktier och röster, vilket motsvarar 41,99 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget, var företrädare vid stämman. Extra stämman

fastställde att, i enlighet med valberedningens förslag, styrelsen, intill slutet av nästa årsstämma, ska bestå av sex ledamöter, nyval av Anders Bergdahl till styrelseledamot intill slutet av nästa årsstämma. Samt att bemyndiga styrelsen att, för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Stämman fastställde även att ersättning till nyvald styrelseledamot utgår i enlighet med arvodesnivån som fastställdes på årsstämman 2025. Protokollet från extra stämman finns på bolagets hemsida.

Valberedning

Valberedningens huvudsakliga uppgift är att föreslå årsstämman styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer samt arvoden till dessa. Valberedningen ska också lämna förslag till ny valberedning.

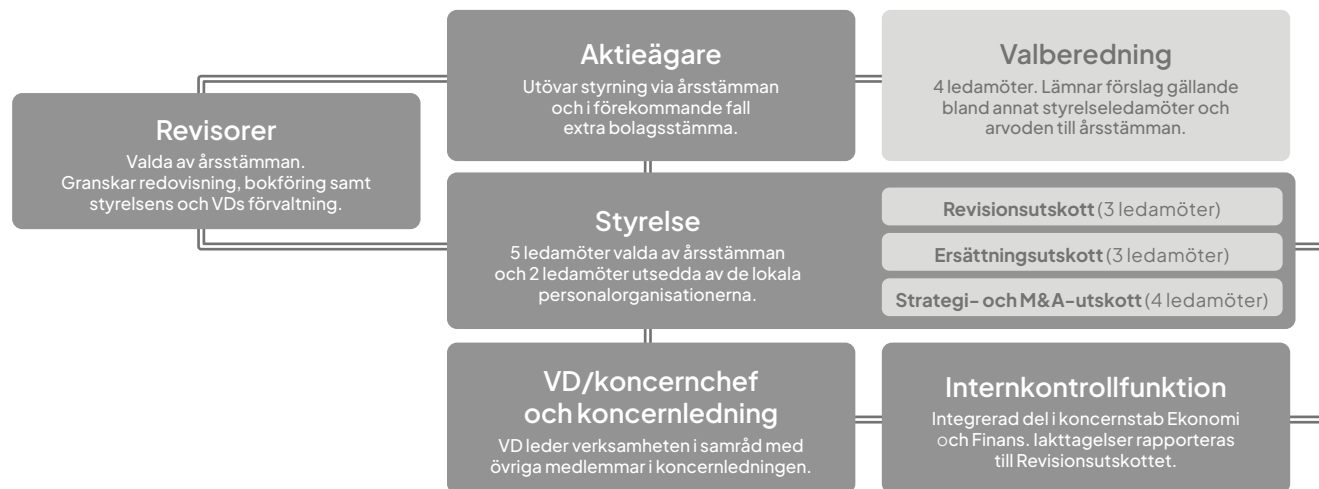
Enligt årsstämmans beslut ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande samt representanter för var och en av de tre största ägarna. Till ledamöter i valberedningen utsåg årsstämman Jan Barchan (Briban Invest AB), Anna Karinen (familjen Karinen), Benjamin Eisert (representant för Daniel S. Aegerter, Armada Investment AG) samt Jan Bardell (styrelseordförande).

Under året entledigades Anna Karinen (familjen Karinen) från valberedningen efter att ha avyttrat hela sitt aktieinnehav i bolaget. I enlighet med instruktionen för valberedningen utsåg därefter den aktieägare med näst störst innehav, Peter Gyllenhammar (Bronsstädet AB) som ny ledamot. Valberedningen hade därefter följande sammansättning: Jan Barchan (Briban Invest AB), Benjamin Eisert (representant för Daniel S. Aegerter, Armada Investment AG), Peter Gyllenhammar (Bronsstädet AB) samt Jan Bardell (styrelseordförande).

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utses.

Information om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen har publicerats på Studsviks hemsida.

Valberedningens arbete fokuserar på att säkerställa att styrelsen utgörs av ledamöter som tillsammans har kunskaper och erfarenheter som motsvarar de krav som ägarna ställer på Studsviks högsta styrande organ. I processen att ta fram förslag till styrelseledamöter presenterar därför styrelsens ordförande för valberedningen den utvärdering som gjorts av styrelsens arbete under det gångna året.





Styrelsens sammansättning

Styrelsen består av sex bolagsstämموvalda ordinarie ledamöter samt två ordinarie ledamöter med suppleanter utsedda av personalorganisationerna Unionen och Sveriges Ingenjörer.

Av de ordinarie åtta ledamöterna är andelen kvinnor 37,5 procent. Styrelseledamöterna presenteras på sidorna 90–91 i årsredovisningen och under Styrelse och revisorer på hemsidan. De av stämman valda ledamöterna är alla att betrakta som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Alla, förutom Benjamin Eisert, är oberoende av större aktieägare.

Revisorer

Valda av årsstämman.

Granskar redovisning, bokföring samt styrelsens och VDs förvaltning.

Styrelse

6 ledamöter valda av årsstämman och 2 ledamöter utsedda av de lokala personalorganisationerna.

Valberedning

4 ledamöter. Lämnar förslag gällande bland annat styrelseledamöter och arvoden till årsstämman.

VD/koncernchef och koncernledning

VD leder verksamheten i samråd med övriga medlemmar i koncernledningen.

Internkontrollfunktion

Integrerad del i koncernstab Ekonomi och Finans. Iakttagelser rapporteras till Revisionsutskottet.

Ordförande

Jan Bardell är styrelsens ordförande och leder styrelsens arbete. Han har särskilt ansvar för att följa bolagets utveckling mellan styrelsemötena och säkerställa att ledamöterna fortlöpande får den information som krävs för att utföra ett fullgott arbete. Ordföranden håller löpande kontakt med VD i olika frågor alltefter behov.

Styrelsens arbete

Styrelsens uppgift är att förvalta bolagets angelägenheter på bästa möjliga sätt och i sitt arbete tillvarata aktieägarnas intressen. Styrelsens arbete följer en arbetsordning som årligen antas vid styrelsens konstituerande möte. Arbetsordningen anger arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD, ordförandens respektive VDs ansvar samt formerna för den ekonomiska rapporteringen. VD deltar i styrelsens arbete och andra medarbetare deltar när så är påkallat. Koncernens ekonomidirektör är styrelsens sekreterare.

Styrelsen får genom månatliga rapporter och vid styrelsemöten information om bolagets ekonomiska och finansiella läge. Verksamheten i de olika affärsområdena följs upp och diskuteras enligt en rullande plan, vilket innebär att styrelsen gör en detaljerad analys av respektive affärsområde minst en gång per år. Vidare enas styrelsen inför varje år om ett antal frågeställningar som ska belysas under något styrelsemöte under året. Under 2025 har styrelsen haft fördjupade genomgångar med samtliga affärsområden. Affärsmöjligheter baserade på samarbeten och förvärv har avhandlats. Därutöver har styrelsen även haft koncernens kassaflöde och det fortsatta strategiska arbetet som centrala fokusområden. Under året har styrelsen och revisionsutskottet regelbundet fått uppdateringar om arbetet med koncernens CSRD-arbete och genomförd DMA (Dubbel väsentlighets analys). Genom löpande rapportering och diskussioner har de hållits informerade om utvecklingen av arbetet.

Inför varje styrelsemöte går ordföranden och VD igenom de frågor som ska tas upp på mötet och underlag för styrelsens behandling av ärenden skickas till ledamöterna cirka en vecka före varje styrelsemöte.

Bolagets revisorer rapporterade vid två sammanträden under året sina iakttagelser från granskningen av årsbokslutet och bolagets förvaltning. Styrelsen gavs då också möjlighet att diskutera med revisorerna utan företagsledningens närvaro.

Ordföranden säkerställer att styrelsens arbete årligen utvärderas och att valberedningen får nödvändig information om resultatet av utvärderingen. Utvärderingen diskuteras i styrelsen som en bas för planeringen av kommande års styrelsearbete.

Policyer, riktlinjer och instruktioner

Styrelsen reviderar och fastställer koncernens policyer och riktlinjer och koncernens uppförandekod. Uppförandekoden syftar till att ge vägledning till anställda och affärspartners, minimera risker, stärka företagskulturen och förmedla Studsviks kärnvärden.

VD fastställer riktlinjer och operativa instruktioner baserade på av styrelsen fastställda policyer och riktlinjer. Riktlinjer och operativa instruktioner utfärdade av VD omfattar primärt den finansiella rapporteringen, hantering av personuppgifter (GDPR) samt informationsteknik. Samtliga policyer och riktlinjer finns tillgängliga för koncernens medarbetare på koncernens intranät.

Revisionsutskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott. Utskottet ska pröva den interna kontrollen samt väsentliga redovisningsfrågor och redovisningsprinciper. Utskottet ska också behandla de finansiella rapporter som avlämnas och med bolagets revisorer bli diskutera risker samt revisionens inriktning och omfattning. Vidare fastställer utskottet riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som får upphandlas av revisionsbolaget samt utvärderar revisionsinsatserna och bistår vid behov valberedningen vid framtagande av förslag till revisorer och arvodering av revisionen. Utöver detta har utskottet under 2025 behandlat frågor gällande hållbarhetsredovisningen samt följt utvecklingen av de interna ekonomiska processerna. Bolagets revisorer har rapporterat sina iakttagelser till utskottet från granskningen av bokslutet för tredje kvartalet samt granskningen av årsbokslutet. Utskottet sammanträder inför varje rapporttillfälle samt därutöver vid behov. Under året hade utskottet fem sammanträden. Revisionsutskottet arbetar enligt en av styrelsen årligen antagen instruktion och avrapporterar resultatet av sitt arbete till styrelsen.

Ersättningsutskott

Styrelsen har inom sig utsett ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottet lämnar styrelsen förslag till VDs lön och övriga anställningsvillkor och godkänner, efter förslag från VD, löner och övriga anställningsvillkor för koncernledningen.

Utskottet förbereder också styrelsens förslag till stämman avseende principer för ersättning och övriga anställningsvillkor till koncernledningen. Under året hade utskottet 1 möte.

Ersättningsutskottet arbetar i enlighet med en av styrelsen årligen antagen instruktion och återrapporterar sitt arbete till styrelsen. Ersättningsutskottet består av Jan Bardell (ordförande) samt att Benjamin Eisert valdes in efter Jan Barchans avgång.

En redogörelse för ersättningar till ledande befattningshavare finns i Not 9 på sid 66.

Strategi- och M&A-utskott

Styrelsen har inrättat ett Strategi- och M&A-utskott. Utskottet ska utvärdera strategiskt och finansiellt de förslag på företagsuppköp som ledningen bedömer är intressanta och som möter styrelsens uppsatta kriterier. Därutöver ska utskottet utvärdera de genomförda förvärven under de första två åren för att säkerställa att de levererar förväntade finansiella och strategiska resultat. Utskottet ska också följa upp och stödja bolagets planer och strategi för produktutveckling och innovation av nya tjänster och produkter. Det innebär att regelbundet granska planerade och pågående initiativ, säker-

ställa att arbetet drivs i linje med bolagets affärsmål samt att nya och befintliga produkter utvecklas utifrån marknadsbehov, tekniska möjligheter och lönsamhet.

Strategi- och M&A-utskott arbetar i enlighet med en av styrelsen årligen antagen instruktion och återrapporterar sitt arbete till styrelsen. Strategi- och M&A utskottet består av Benjamin Eisert (ordförande), Erik Strömqvist och Jan Bardell. Jan Barchan var ledamot i utskottet fram till sin avgång, då han efterträddes av Jan Bardell.

Arvoden till styrelsen

Det totala styrelsearvodet i Studsvik AB för 2025 uppgick till 2 046 (3 229) Tkr. Enligt beslut av årsstämman erhåller styrelsens ordförande 682,5 tkr per år och ordinarie ledamot 236,5 tkr per år. Till ledamöter utsedda av arbetstagarorganisationerna utgår inget arvode. Ordförande i revisionsutskottet erhåller ett arvode om 75 tkr per år och ledamot 50 tkr per år. Ordförande i Strategi- och M&A-utskott erhåller ett arvode om 75 tkr per år och ledamot 50 tkr per år. Till ersättningsutskottet utgår ingen ersättning. Utbetalda arvoden till styrelsen redovisas i Not 9 på sid 66.

Revisorer

På årsstämman 2025 utsågs det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till revisor för perioden till och med årsstämman 2025. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Jonas Eriksson. KPMG genomför revisionen i koncernens väsentliga bolag. Revisionen baseras på en revisionsplan och revisorn rapporterar sina iakttagelser till revisionsutskottet löpande under året samt vid minst ett tillfälle till styrelsen i sin helhet.

Revisorn inhämtar synpunkter från revisionsutskottet avseende Studsviks risker som därefter beaktas särskilt i revisionsplanen. Revisorn deltar också vid årsstämman för att föredra revisionsberättelsen samt beskriva granskningsarbetet och gjorda iakttagelser.

Studsvik har utöver revisionsuppdraget anlitat KPMG inom skatteområdet och i olika redovisnings- och finansfrågor.

KPMG AB är skyldiga att pröva sitt oberoende inför beslut att vid sidan om sitt revisionsuppdrag även genomföra fristående rådgivning åt Studsvik.

Rådgivningsuppdrag överstigande 50 Tkr ska i förväg godkännas av revisionsutskottets ordförande. Ersättning till bolagets revisorer utgår enligt godkänd räkning efter träffad överenskommelse. För information om ersättning under 2025 se Not 8.

VD och koncernledning

VD har ansvar för den löpande förvaltningen av bolaget. VD leder den operativa verksamheten och utarbetar informationen och beslutsunderlag till styrelsen samt är föredragande vid styrelsens möten. Under 2025 bestod koncernledningen av VD, ekonomidirektör, strategichef, HR chef samt cheferna för affärsområdena Avvecklings- och strål-skyddstjänster, Bränsle-, Material- och Avfallsteknik, Studsvik Scandpower. Koncernledningen presenteras på sid 90 i årsredovisningen samt på hemsidan under Koncernledning.

Koncernledningen sammanträder månadsvis för uppföljning av utvecklingen i segmenten. Vid två till tre tillfällen under verksamhetsåret sammanträder koncernledningen för att mer ingående behandla frågor av operativ, strategisk eller långsiktig natur.

Styrelseledamöter	Invald	Närvaro	Ersättnings- utskott	Revisions- utskott	M&A- utskott	Oberoende av bolag	Oberoende av ägare	Arvode tSEK
Jan Bardell, ordförande	2022	15/15	1/1	4/4	1/3	ja	ja	727 921
Anna Karinen ²⁾	2003	4/15				ja	nej	56 250
Jan Barchan ³⁾	2004	9/15	1/1		2/3	ja	nej	242 125
Erik Strömqvist	2021	15/15		2/4	3/3	ja	ja	301 414
Agneta Nestenborg	2010	14/15		4/4		ja	ja	320 164
Benjamin Eisert ¹⁾	2025	11/15			3/3	ja	nej	191 000
Caroline Talsma ¹⁾	2025	11/15		2/4		ja	ja	191 000
Anders Bergdahl ⁴⁾	2025	2/15			1/3	ja	ja	15 403
Per Ekberg (A) suppleant ¹⁾	2005	9/15						
Roger Ekvall (A)	2024	15/15						
Jitka Zakova (A)	2020	12/15						

1) vald 24 april 2025 2) avgick 24 april 2025 3) avgick 7 november 2025 4) vald 12 december 2025



VD och koncernfunktioner är placerade i Studsvik. I enlighet med de policys och riktlinjer som styrelsen fastställt svarar koncernfunktionerna för affärsutveckling, fördelning av finansiella resurser mellan koncernens verksamheter, kapitalstruktur och riskhantering. Till uppgifterna hör även frågor om koncernövergripande förvärv och avyttringar, vissa större projekt, koncernens finansiella rapportering, hållbarhetsredovisning, kommunikation med aktiemarknaden samt övrig intern och extern kommunikation.

Operativ styrning

Koncernens operativa verksamhet utfördes i dotterbolag vilka ingår i de tre affärsområdena. Verksamheten i affärsområdena följdes upp genom så kallade business area reviews. Vid kvartalsvisa business area reviews analyseras och diskuteras, förutom den finansiella utvecklingen, bland annat marknadsutveckling, risker samt hållbarhetsfrågor. Ledningsgrupperna för respektive affärsområde följer månadsvis affärsområdets löpande verksamhet. Affärsplan och budget förbereds av varje affärsområde i samråd med koncernledningen. Verksamheterna bedrivs enligt de regler, riktlinjer och policys som fastställts samt av lokala regler fastställda av respektive lokal styrelse. Affärsområdescheferna har resultatansvar och ska säkerställa tillväxt för sina verksamheter samt ansvarar även för att synergier mellan affärsområden tas tillvara.

Intern kontroll

Den interna kontrollen syftar till att säkerställa att:

- Bolagets mål och strategier följs upp.
- Aktieägarnas intressen skyddas.
- Den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet speglar verkligheten.
- Finansiella rapporter är framtagna i överensstämmelse med god redovisningssed, lagar och förordningar samt övriga krav på noterade bolag.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att koncernen har en effektiv intern kontroll. VD ansvarar för att det finns processer och organisation som säkerställer den interna kontrollen och kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Studsvik har ingen särskild granskningsfunktion (internrevision).

Granskningen och den interna kontrollen görs av en extern konsult på uppdrag av revisionsutskottet, vilket styrelsen funnit vara ändamålsenligt. Granskningen utgår från en övergripande riskanalys, som görs på koncernnivå, samt från check- och frågelistor i ett självvärderingsmaterial, som sedan utifrån materialitetsaspekter verifieras genom direkt granskning.

Granskningen görs via intervjuer och stickprov och sammanfattas i en rapport till revisionsutskottet där den behandlas. En utförlig beskrivning av koncernens risker och hur dessa hanteras presenteras i förvaltningsberättelsen på sidorna 12–13. En redogörelse för koncernens finansiella risker återfinns i Not 2 på sidorna 61–63. Utfallet av granskningen rapporteras till revisionsutskottet och styrelsen.

Vid varje styrelsemöte behandlas bolagets ekonomiska situation och ledningen analyserar månatligen den ekonomiska rapporteringen på detaljnivå. Revisionsutskottet följer vid sina sammanträden upp den ekonomiska redovisningen och får rapport från revisorerna.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 86–89 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 17 mars 2026
KPMG AB

Jonas Eriksson
Auktoriserad revisor

Studsvik

Studsvik AB (publ)
611 82 Nyköping
Telefon 0155-2210 00
www.studsvik.se