

Bolags- styrning



Bolagsstyrning

Styrning av koncernen

Boliden är ett svenskt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm.

Bolidens bolagsstyrning utgår från årsredovisningslagen, aktiebolagslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning (koden) samt andra tillämpliga lagar och regler.

Därutöver använder vi vårt internkontrollverktyg Boliden Internal Control System (BICS) och ett antal policyer inom koncernen, i synnerhet Bolidens Uppförandekod, som alla medarbetare ska känna till och följa. Vår verksamhet arbetar också i enlighet med lednings-system för arbetsmiljö, miljö, energi och kvalitet.

Aktieägare och årsstämma

Våra största aktieägare är svenska och utländska fonder och institutioner. Vid utgången av 2025 uppgick antalet aktieägare till 120 762 (121 813). De största enskilda aktieägarna var Vanguard, Blackrock, Swedbank Robur Fonder och Alecia Investment Management. 59 % (56) av aktierna var registrerade på utländska konton. Ytterligare information om ägarstrukturen finns på sidorna 187–188 samt på bolagets hemsida.

Bolidens aktieägare utövar sina rättigheter genom att lämna förslag till, delta i och rösta om de ärenden som läggs fram på årsstämman och eventuella extra bolagsstämmor. Aktieägare kan föreslå ett ärende till dagordningen för årsstämman genom att skicka en skriftlig begäran till styrelsen i god tid före utfärdandet av kallelsen till årsstämman. Aktieägare kan också ställa frågor om bolaget till styrelsen, VD och

koncernchefen (VD), revisorn eller ersättnings- eller revisionsutskotten.

Årsstämman är bolagets högsta beslutande organ. Årsstämman fattar bland annat beslut om val av styrelseledamöter och styrelseordförande, fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av resultat och ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD, fastställande av arvoden till styrelseledamöter och revisorer samt fastställande av principer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare. I förekommande fall fattar årsstämman även beslut om ändringar i bolagsordningen samt val av revisorer. Årsstämman hålls vanligtvis på någon av Bolidens anläggningar i Sverige kombinerat med möjlighet att delta genom poströstning. I anslutning till stämmorna kan aktieägarna ofta delta i guidade turer i Bolidens gruvor, anrikningsverk eller smältverk för att få en djupare förståelse för verksamheten och möjlighet att träffa Bolidens medarbetare. Årsstämman 2025 hölls i Aitik, se sidan 49 för mer information.

Valberedning

Valberedningen representerar aktieägarna. Den har till uppgift att bereda och till årsstämman lämna förslag avseende antal och val av styrelseledamöter, styrelseordförande, arvode till styrelsen och dess utskott, val av revisorer och arvode till dessa samt, i förekommande fall, den process och de kriterier som ska gälla för deltagande och arbete i valberedningen.

Under tidigare år har valberedningen valts av årsstämman. Valberedningen föreslog 2025, och årsstämman beslutade, att tillämpa en mer vanligt förekommande metod, vilket innebär att valberedningen ska bestå

av ledamöter som representerar de tre röstmässigt största aktieägarna i bolaget enligt Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken per den 31 augusti. Dessa största aktieägare ska ges möjlighet att utse varsin representant till valberedningen, med styrelsens ordförande som adjungerad.

Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna inte utövar rätten att utse en ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot till den till röstetalet närmast följande största aktieägare som inte redan har rätt att utse en ledamot.

Valberedningen utses för en mandattid från den tidpunkt då dess sammansättning offentliggörs fram till dess att en ny valberedning utsetts. Om förändring sker i bolagets ägarstruktur efter den 31 augusti men före det att huvuddelen av valberedningens arbete är gjort och fullständiga beslutsförslag offentliggjorts, och om aktieägare, som efter denna förändring kommit att utgöra en av de tre röstmässigt största aktieägarna i bolaget framställer önskemål till valberedningens ordförande om att ingå i valberedningen, ska denna tillkommande ägare få rätt att utse en ytterligare ledamot till valberedningen.

Avgår ledamot som utsetts av aktieägaren från valberedningen under mandatperioden eller blir sådan ledamot förhindrad att fullfölja sitt uppdrag före det att huvuddelen av valberedningens arbete är gjort, ska valberedningen uppmåna den aktieägare som utsett ledamoten att nominera en ny ledamot. Om aktieägaren inte utövar rätten att inom skälig tid utse ny ledamot, övergår rätten att utse sådan ledamot till den röstmässigt närmast följande största aktieägare.

Valberedningens ordförande ska vara den ledamot som representerar den röstmässigt största aktieägaren, om inte valberedningen beslutar om annat. Styrelsens ordförande ska dock aldrig vara valberedningens ordförande.

I enlighet med dessa instruktioner har valberedningen inför årsstämman 2026 konstituerats, vilket har offentliggjorts på Bolidens webbplats samt genom pressmeddelande den 16 oktober 2025. Valberedningen består av:

- Lennart Francke, Swedbank Robur Fonder, valberedningens ordförande
- Magnus Tell, Alecia
- Karin Eliasson, Handelsbanken Fonder

Styrelsens ordförande Karl-Henrik Sundström har adjungerats till valberedningen.

Valberedningens arbete under 2025

Valberedningens arbete är inriktat på att säkerställa att styrelsen består av ledamöter som tillsammans besitter lämplig och relevant kunskap och erfarenhet till gagn för bolaget och dess aktieägare.

Styrelsens ordförande presenterar därför för valberedningen en utvärdering av styrelsens arbete i sin helhet och av de enskilda styrelseledamöternas arbete under det gångna året som en del i processen att identifiera lämpliga styrelseledamöter som ska föreslås för val av årsstämman. Valberedningen genomför vanligtvis också intervjuer och möten med styrelseledamöterna.

I enlighet med bestämmelserna i koden eftersträvar valberedningen mångfald och en jämn könsfördelning och har valt att tillämpa punkt 4.1 i koden som mångfaldspolicy. Detta innebär att styrelsen ska ha en sammansättning som är ändamålsenlig med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede, framtidsinriktning och ställning i övrigt. Styrelseledamöterna ska ha relevanta mångfacetterade, breda och djupa kompetenser, erfarenheter och bakgrunder. Kravet på att styrelsen ska ha lämplig och mångsidig kompetens och erfarenhet innebär också att de ledamöter som föreslås av valberedningen ska utvärderas utifrån ett antal olika parametrar. Valberedningen har lång erfarenhet av att genomföra ambitiösa och kvalificerade sökningar vid urvalet av lämpliga kandidater för att på så sätt kunna säkerställa en allsidig kombination av alla nödvändiga kvalifikationer.

År 2025 var 44,4 % av de stämموvalda styrelseledamöterna kvinnor. Efter styrelseledamot Per Lindbergs avgång under hösten 2025 har andelen kvinnliga styrelseledamöter som valts av årsstämman ökat till 50%. Ambitionen är att upprätthålla en jämn könsfördelning samt en ändamålsenlig styrelsesammansättning som uppfyller bolagets krav.

Med stöd av revisionsutskottet förbereder valberedningen också förslag till val av revisorer. Med utgångspunkt i den utvärdering och upphandlingsprocess som genomförts av revisionsutskottet samt i enlighet med de obligatoriska rotationsreglerna för revisorer, föreslog valberedningen inför årsstämman 2025 att revisionsbyrån Öhrlings PricewaterhouseCoopers (PwC) utses till ny huvudansvarig revisor.

Aktieägare kan lämna förslag till valberedningen i enlighet med de instruktioner som finns tillgängliga på bolagets webbplats. Årsstämman fattar beslut om principerna för valberedningens tillsättande och uppgifter.

Valberedningen har ännu inte slutfört sitt arbete inför årsstämman 2026 då denna års- och hållbarhetsredovisning lämnas för offentliggörande. Valberedningens förslag kommer att presenteras i dess motiverade yttrande, som kommer att publiceras i kallelsen till årsstämman och på bolagets webbplats.

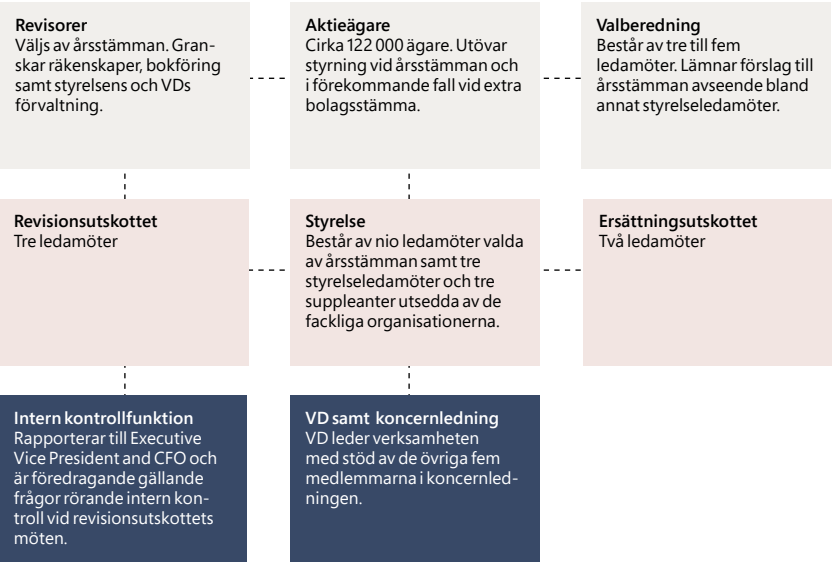
Styrelse

Styrelsen utses av aktieägarna och är ytterst ansvarig för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter och hållbarhetsprestanda i såväl koncernens som aktieägarnas bästa intresse. Enligt bestämmelserna i bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter, exklusive suppleanter, valda av årsstämman. Medarbetarna har en lagstadgad rätt att utse tre arbetstagarrepresentanter och tre suppleanter till styrelsen.

Styrelsen, som väljs för ett år i taget, bestod sedan årsstämman 2025 av nio ledamöter valda av årsstämman och tre ledamöter utsedda av de fackliga organisationerna. Under hösten 2025 meddelade en av de styrelseledamöter som valts av årsstämman sin avgång och sedan dess har styrelsen bestått av åtta ledamöter valda av årsstämman samt en vakans. Vid styrelsens sammanträden närvarar såväl ordinarie ledamöter som arbetstagarrepresentanter och deras suppleanter. VD samt Executive Vice President and CFO är de medlemmar av koncernledningen som vanligtvis deltar. Andra medlemmar av koncernledningen och andra chefer kan också delta från tid till annan för att presentera specialfrågor vid behov. Chefsjuristen är styrelsens sekreterare.

De av årsstämman valda styrelseledamöterna är alla oberoende i förhållande till större aktieägare, bolaget och koncernledningen. Styrelsen uppfyller därmed kraven i koden avseende oberoende ledamöter. Styrelseledamöterna presenteras på sidorna 45–47 och på bolagets webbplats. Styrelsen beslutar om

BOLIDEN'S STYRINGSSTRUKTUR



bolagets finansiella mål och övergripande hållbarhetsmål och bolagets strategi samt utser och utvärderar VD. Styrelsen ser till att det finns effektiva system för övervakning och kontroll av verksamheten och väsentliga risker, att lagar och regler efterlevs och att bolagsinformation offentliggörs på ett korrekt och öppet sätt i enlighet med tillämpligt regelverk. Vid det konstituerande styrelsemötet, som hålls varje år omedelbart efter årsstämman, antar styrelsen en arbetsordning som närmare reglerar dess arbete och ansvarsområden. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD framgår av den VD-instruktion som styrelsen fastställer vid det konstituerande styrelsemötet. Styrelsen övervakar styrningsstrukturer och -system samt

den strategiska inriktningen, medan VD, med stöd av koncernledningen, ansvarar för den dagliga verksamheten och genomförandet av styrelsens beslut.

Ordföranden leder styrelsens arbete och säkerställer en öppen och konstruktiv dialog. I ordförandens uppgifter ingår också att följa och utvärdera de enskilda styrelseledamöternas kompetens och arbete samt deras bidrag till styrelsen.

Styrelsen och dess arbete utvärderas årligen och resultatet av utvärderingen förmedlas till valberedningen. Utvärderingen genomförs av styrelsen under överinseende av ordföranden eller med hjälp av en

oberoende konsult. Utvärderingen 2025 genomfördes via styrelseutvärderingsplattformen BoardClic.

En viktig del av ordförandens arbete är att fungera som samtalspartner och stöd till VD samt att se till att styrelsens beslut, instruktioner och direktiv efterlevs och verkställs. Inför varje styrelsemöte förbereder och granskar ordföranden tillsammans med VD dagordningspunkterna för respektive styrelsemöte. Underlag i form av promemorior i de frågor som tas upp på dagordningen skickas till styrelseledamöterna en vecka före varje styrelsemöte och följs upp med stödjande Power Point och muntliga presentationer vid styrelsemötena.

Styrelsens arbete under 2025

Styrelsen hålls löpande informerad om bolagets verksamhet genom månadsrapporter som följer upp bolagets utveckling avseende operativt, finansiellt och hållbarhetsmässigt resultat samt väsentliga avvikelser, risker och annan relevant information. Utöver månadsrapporterna får styrelsen detaljerad information om bolagets utveckling vid varje styrelsemöte. Varje ordinarie möte inleds med en genomgång av verksamheten inom båda affärsområdena, med fokus på produktion, försäljning, projekt, investeringar, makroekonomiska data, branschtrender, metallpriser, smältlöner, produktefterfrågan, finansiell ställning, regulatoriska förändringar, identifierade utmaningar eller risker, hälsa och säkerhet, miljö samt övriga hållbarhetsresultat liksom andra relevanta frågor som uppkommer. Utöver dessa återkommande ämnen finns det även ett antal tematiska punkter som beslutas av styrelsen i början av varje år för att lyfta fram specifika områden där styrelsen önskar lägga särskilt fokus eller efterfrågar fördjupad kunskap.

Under våren 2025 slutfördes förvärvet av gruvorna Neves-Corvo och Zinkgruvan från Lundin Mining. Styrelsens dagordning under årets första hälft dominerades av frågor relaterade till finansiering och

genomförande av detta förvärv, inklusive en riktad nyemission för att refinansiera delar av bryggglånet samt implementering av integrationsåtgärder för att säkerställa en smidig övergång in i Boliden-koncernen. Styrelsemötet i augusti ägnades åt att besöka och sätta sig in i verksamheten vid Somincor/Neves-Corvo. Vid sidan av förvärvsrelaterade frågor ägnade styrelsen betydande uppmärksamhet åt att följa upp slutförandet av större investeringsprojekt, särskilt expansionen av Oddas zinksmältverk och nyuppförandet av Rönnskärs elektrolytverk, samt pågående prospektering och projektutveckling. Andra återkommande ämnen under 2025 omfattade löpande uppföljning av rörelsekapitalets utveckling, refinansiering och kapitalstruktur, försäkringsfrågor, riskhantering och strategisk planering. Mot bakgrund av det geopolitiska läget fortsatte frågor kring beredskapsplanering, IT-/cybersäkerhet och fysisk säkerhet vara högt prioriterade. Styrelsen fokuserade även på att strategin ska ligga i linje med marknadstrender och variationer i metallpriser och smältlöner. Viktiga beslut togs också mot målet att produktifiera avfallsmaterial till gröna cementbaserade produkter. Därtill deltar Boliden i ett initiativ med andra industriföretag tillsammans med Vattenfall, med syfte att utveckla elförsörjning genom kärnkraftsbaserade energikällor.

Hållbarhet är fortsatt ett centralt fokus i styrelsens arbete. Vid varje möte granskar styrelsen viktiga hållbarhetsindikatorer, inklusive minskning av växthusgasutsläpp, Lost Time Injuries (LTIs), sjukfrånvaro, utsläppsnivåer och mål samt frågor kopplade till tillstånd och rätten att bedriva verksamhet. Med tanke på komplexiteten och den långa handläggningstiden för tillståndsansökningar är säkerställandet av nödvändiga tillstånd och licenser på acceptabla villkor ett område som kräver kontinuerlig uppmärksamhet. Dessa frågor behandlas både vid regelbundna uppföljningar och i samband med specifika projekt eller investeringar.

Styrelsen fokuserade även på att utöka Bolidens portfölj av Green Transition Metals, biologisk mångfald, dialog med urfolk och lokalsamhällen samt hållbar avfallshantering. Implementeringen av European Sustainability Reporting Standards (ESRS) fortsatte att vara ett prioriterat område, där styrelsen godkände omfattningen av hållbarhetsrapporteringen för 2025 baserat på en dubbel väsentlighetsanalys som utvärderar både påverkan och finansiell väsentlighet.

Boliden bevakar också aktivt trender och utveckling inom hållbarhetsområdet för att säkerställa bästa möjliga förutsättningar för gruv- och smältverksindustrin. Bolaget främjar medvetenhet om den avgörande roll som dess metaller, särskilt koppar och nickel, spelar i den gröna omställningen och verkar för ansvarsfulla metoder inom gruvdrift. Påverkansarbetet bedrivs främst genom de europeiska branschorganisationerna European Metals och Euromines, och med hjälp av inhemska branschorganisationer som Svemin. Styrelsen hålls regelbundet informerad om relevanta nationella och internationella initiativ samt föreslagna regelverk genom fördjupade analyser, vilket möjliggör välgrundat beslutsfattande.

Styrelsen höll 11 möten under 2025, inklusive det konstituerande styrelsemötet och ett antal extra möten.

Styrelsens utskott

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras. Styrelsen kan dock inrätta interna utskott för att hantera frågor inom definierade områden. Bolidens styrelse har i enlighet med detta inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Ledamöterna i utskotten utses vid det konstituerande styrelsemötet som hålls efter årsstämman. Utskottens arbete styrs av respektive utskotts arbetsordning och instruktioner.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet bereder vissa redovisnings-, finans- och hållbarhetsrelaterade frågor för behandling av styrelsen och stödjer därigenom styrelsen i fullgörandet av dess ansvar inom områdena kvaliteten i den finansiella och hållbarhetsrelaterade rapporteringen, intern kontroll och finansiering. Utskottet sammanträder inför varje kvartalsrapport samt vid behov. Utskottsledamöterna har specialistkompetens, erfarenhet av och intresse för finans- och redovisningsfrågor. Revisionsutskottet består av Pia Rudengren (ordförande), Karl-Henrik Sundström och Tomas Eliasson. För ytterligare information, se presentationen av Styrelseuppdrag och tidigare befattningar på sidorna 45–47. Vid utskottets möten närvarar även koncernens Executive Vice President and CFO samt chefen för intern kontroll. Utskottet har haft sex möten under 2025. Utskottet arbetar i enlighet med den instruktion för revisionsutskottet som antas årligen och rapporterar löpande resultatet av sitt arbete till styrelsen.

Under året har särskild uppmärksamhet ägnats åt slutförande, finansiering och integration av de två nya gruvorna från Lundin Mining. Därutöver har utskottet fortsatt att bevaka och behandla frågor relaterade till riskhantering av extern rapportering, ramverket för internkontroll, försäkringsfrågor, extern guidning samt centrala redovisningsfrågor. Revisionsutskottet har också engagerat sig i att följa bolagets arbete med implementeringen av ESRS. I samband med detta har Executive Vice President People and Sustainability deltagit i relevanta möten för att stödja utskottets övervakning och uppdatera om framsteg och strategisk inriktning. Revisionsutskottet bevakar också upphandlingen av tjänster från bolagets revisorer, utöver revisionen, och lämnar vid behov förslag till valberedningen avseende val av revisorer.

Bolaget har en internkontrollfunktion som arbetar med att identifiera riskområden avseende extern rapportering samt utveckling och uppföljning av det interna kontrollramverket.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet lämnar förslag till beslut till styrelsen om ersättning och andra anställningsvillkor för VD samt följer upp och utvärderar program för rörlig ersättning till koncernledningen. Utskottet godkänner också löner och andra anställningsvillkor för koncernledningen, enligt förslag från VD. Ersättningsutskottet utarbetar förslag till principer för ersättning till VD och koncernledning som styrelsen sedan lägger fram för beslut på årsstämman. Tillämpningen av riktlinjerna samt relevanta ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget följs också upp av utskottet, och resultatet av denna utvärdering publiceras på bolagets webbplats. Under 2025 fortsatte ersättningsutskottet arbetet med ett återkommande långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för en utökad grupp seniora medarbetare. Förslaget att lansera LTIP-programmet 2025/2028 godkändes av årsstämman i april. Se not 5 för en redogörelse av ersättningen till koncernledningen.

Ersättningsutskottet arbetar i enlighet med instruktionen för ersättningsutskottet som fastställs årligen och rapporterar resultatet av sitt arbete till styrelsen. Ersättningsutskottet består efter det konstituerande mötet i april av Karl-Henrik Sundström (ordförande) och sedan Per Lindbergs avgång under hösten 2025, Helene Biström. Utskottet har under året haft sex möten.

VD samt koncernledning

VD har det yttersta ansvaret för Bolidens löpande verksamhet och genomförande av styrelsens beslut och strategiska inriktning, samt för att riskhantering, kontrollsystem, organisation och processer fungerar på ett tillfredsställande sätt. VD stöds i sitt arbete av koncernens ledningsgrupp som, förutom VD, består av cheferna för Bolidens två affärsområden Gruvor och Smältverk, Executive Vice President and CFO, Executive Vice President People and Sustainability

samt Executive Vice President Strategy and CTO. Koncernledningen träffas minst en gång i månaden för att följa upp verksamheten och diskutera koncerngemensamma frågor, ta fram förslag till strategiska planer, affärsplaner och budgetar som VD sedan presenterar för styrelsen för behandling.

Koncernledningen träffas en gång per år för strategiplanering. Koncernledningen och ledningen för respektive affärsområde träffas också fyra gånger per år för att gå igenom affärsområdesspecifika frågor, inklusive budget och verksamhet. För stora projekt bildas särskilda styrgrupper som regelbundet stämmer av och får information om projektet från projektledare och andra intressenter. Vidare träffar VD samt Executive Vice President People and Sustainability bolagets arbetstagarrepresentanter och deras suppleanter inför varje styrelsemöte för att diskutera dagordningen och andra aktuella frågor. Se sidan 48 för en presentation av koncernens ledningsgrupp.

Företagsledning

VD är tillsammans med sin koncernledning ansvarig för att genomföra styrelsens beslut. Detta görs genom att delegera uppgifter till affärsområdena och de operativa enheterna. Dessa delegeringsramar definieras i Bolidens policydokument, budget och strategiska plan. Policydokumenten finns tillgängliga i det interna ledningssystemet och omfattar Uppförandekoden och ett antal policyer, bland annat inom finans, skatt, antikorrupktion, konkurrensrätt, insider, handelssanktioner, penningtvätt, visselblåsning, delegering och beslutsfattande, tredje parts-due diligence och Uppförandekod för affärspartners, kommunikation, integritets- och personuppgiftshandling (GDPR) samt ett stort antal policyer relaterade till miljö, hälsa och säkerhet.

Bolidens policyer och åtaganden gäller för all verksamhet och alla affärsaktiviteter. Vissa policyer har också en bredare tillämpning och omfattar även konsulter och entreprenörer. Var och en är personligen ansvarig för att läsa, förstå och följa dessa policyer. Som en del av det interna ledningssystemet granskas

policyer och åtaganden årligen för att säkerställa att de är korrekta och efterlevs, med godkännande av styrelsen eller VD. Nyckeltal övervakas månadsvis, kvartalsvis eller årligen, och policyernas effektivitet utvärderas genom den årliga granskningen av ledningssystemet.

Koncernledningen stöds av ett antal koncernfunktioner som ansvarar för att utveckla övergripande strukturer och riktlinjer för efterlevnad av regler och föreskrifter, rapporteringsriktlinjer, riktlinjer för hantering av påverkan, risker och möjligheter, övervakning av trender och resultat samt främjande av bästa praxis inom sina expertområden till enheterna. För att säkerställa en heltäckande översyn och specialiserad fokusering har råd inrättats inom viktiga områden såsom hälsa och säkerhet, personal, etik och regellevnad, remitteringsutskott (för utvärdering av vissa affärspartners) och miljö, samt ett klimatutskott. Dessa organ samlar interna experter och intressenter för att styra prioriteringar och driva initiativ inom sina respektive områden.

Revisorer

Den externa revisorn genomför oberoende revisioner av räkenskaperna för att säkerställa att de i alla väsentliga avseenden ger en korrekt och rättvisande bild av bolagets ställning och finansiella resultat. Revisorn granskar även styrelsens och VD:s förvaltning och rapporterar resultatet till styrelsen. Revisorn har kontakt med koncernledningen i samband med revisioner eller uppkomna frågor. Revisorn deltar regelbundet i revisionsutskottets möten och träffar styrelsen en gång per år utan ledningens närvaro.

Revisorn rapporterar också till aktieägarna på årsstämman. Revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers (PwC) valdes på årsstämman 2025 till bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2026. Auktoriserade revisorn Anna Rosendal är huvudansvarig revisor. Hon är partner på Öhrlings PricewaterhouseCoopers (PwC) och har revisionsupdrag för bland annat Sandvik. Se not 6 för information om ersättningar till revisorn.

Styrelsens redogörelse för intern kontroll

Syftet med intern kontroll är att säkerställa tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och hållbarhetsrapporteringen samt att rapporterna upprättas i enlighet med gällande lagstiftning, redovisningsstandarder och andra rapporteringskrav som ställs på börsnoterade bolag. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att säkerställa att ett effektivt system för intern kontroll finns inom koncernen och har delegerat ett särskilt ansvar till revisionsutskottet att övervaka effektiviteten i den interna kontrollen. VD ansvarar för att det finns en process och organisation som säkerställer den interna kontrollen och kvaliteten på den finansiella rapporteringen och hållbarhetsrapporteringen.

Internkontrollfunktion

Koncernen har en internkontrollfunktion som ansvarar för att upprätthålla interna kontrollprocesser och ramverk som stöder ledningen i upprättandet, driften och övervakningen av den interna kontrollen. Internkontrollfunktionen rapporterar till Executive Vice President and CFO och lägger fram rapporter om planer, resultat och slutsatser av sitt arbete vid revisionsutskottets möten. Revisionsutskottet utvärderar årligen behovet av en internrevisionsfunktion. Koncernens interna kontrollfunktion har till uppgift att utveckla och utvärdera efterlevnaden av koncernens ramverk för intern kontroll samt att på ett transparent sätt rapportera resultaten till revisionsutskottet. Denna funktion anses vara tillräcklig för att hantera risker i samband med extern rapportering och ingen separat internrevisionsfunktion bedöms behövas.

Kontrollmiljö

Grunden för den interna kontrollen är den kontrollmiljö som har etablerats genom Bolidens värderingar, policyer, processer och organisationsstruktur. Boliden kännetecknas av relativt få men stora operativa enheter som länge har arbetat enligt väl

etablerade processer, kontrollaktiviteter och delegerat ansvar. Ramverket för intern kontroll omfattar Bolidens Uppförandekod, besluts- och behörighetsinstruktioner, manualer för finansiell rapportering och hållbarhetsrapportering samt policyn för intern kontroll som definierar ansvaret för intern kontroll. Varje affärsenhet har detaljerade instruktioner och beskrivningar av viktiga processer. Ramverket omfattar även en standardiserad uppsättning interna kontroller som kallas BICS (Boliden Internal Control System) och som innehåller de minimikrav på intern kontroll som är obligatoriska i alla delar av Boliden.

Riskanalys

Boliden har infört en årlig riskanalys för alla koncernfunktioner, affärsområden och affärsenheter för att identifiera, utvärdera och hantera risker i relation till tillförlitligheten i den externa rapporteringen. Verksamhetsenheterna genomför löpande riskanalyser avseende tillförlitligheten i rapporteringen. De risker som är förknippade med de olika rapporteringsrelaterade processerna och motsvarande interna kontroller som är nödvändiga för att minska riskerna dokumenteras i BICS. Under 2025 har arbete utförts för att identifiera och dokumentera risker och interna kontroller i processen för rapportering av växthusgasutsläpp som har bedömts ha störst betydelse för tillförlitligheten i hållbarhetsrapporteringen.

Kontrollaktiviteter

Interna kontrollaktiviteter fastställs enligt Bolidens ramverk för intern kontroll och genomförs löpande i de processer som har bedömts vara viktiga för den externa rapporteringen. Kontrollaktiviteterna genomförs för att hantera kända risker och för att upptäcka och korrigera eventuella fel och avvikelser i rapporteringen. För varje identifierad risk dokumenteras de interna kontroller som används för att hantera risken i BICS.

Information och kommunikation

Informations- och kommunikationskomponenten omfattar de system och rutiner som stöder identifiering, insamling och utbyte av information i en form och inom en tidsram som gör det möjligt för personalen att utföra sina uppgifter och ta fram tillförlitliga finansiella rapporter och hållbarhetsrapporter. Boliden har etablerat kommunikationskanaler för att möjliggöra ett effektivt informationsflöde om affärsförhållanden och förändringar som påverkar den externa rapporteringen. Information om policyer, riktlinjer och manualer finns tillgänglig på Bolidens intranät och i dokumenthanteringssystemet. Information om uppdateringar och förändringar i rapporteringskraven skickas ut via e-post och vid regelbundna möten med ekonomi- och hållbarhetskontrollanter.

Uppföljning

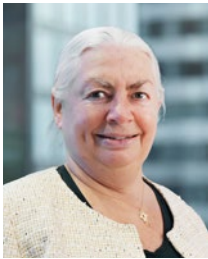
Uppföljningar, förbättringar och utveckling av system, processer och kontroller sker löpande. Funktionen för intern kontroll samordnar kvartalsvisa självutvärderingar av den interna kontrollen och utvärderar oberoende den interna kontrollens effektivitet enligt en årlig riskbedömning och plan som presenteras för revisionsutskottet. Områden där förbättringspotential identifieras i samband med revisionerna dokumenteras, analyseras och åtgärdas.

Styrelsens arbete 2025

Återkommande frågor som behandlas vid varje styrelsemöte: Miljö- och hållbarhetsfrågor, verksamhetsuppföljning, investeringar, kostnadskontroll samt särskilda fördjupade tematiska frågor. Nedan listas de viktigaste punkterna på dagordningarna för styrelsemöten under 2025:

Jan	Feb	Mar	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Q1			Q2			Q3			Q4		
JANUARI Extra bolagsstämma. Mandat för styrelsen att genomföra en riktad nyemission. FEBRUARI Slutlig budget, bokslutskommuniké, års- och hållbarhetsredovisning, utdelningsförslag, årsstämmodförberedelser, mineraltillgångar och reserver, finansiering, IT-säkerhet, miljö-, säkerhets- och hållbarhetsarbete, långsiktigt incitamentsprogram 2025/2028, investeringar samt årlig information om eventuella tvister. Möte mellan styrelsen och revisorerna utan närvaro av koncernledningen. MARS Godkännande av års- och hållbarhetsredovisningen. Extra styrelsemöte om beslut om riktad nyemission.			APRIL Delårsrapport för första kvartalet, globala förvärvstrender och transaktioner inom gruvindustrin, uppdatering om Green Zinc Odda-projektet, finansiering, investeringar, årlig uppdatering från inköps- och upphandlingsfunktionen, årlig uppdatering om lobbying och påverkansarbetet, särskilt fokus på biologisk mångfald samt My Opinion medarbetarundersökning. Årsstämma och konstituerande styrelsemöte.			JULI Delårsrapport för andra kvartalet samt översiktlig granskning av revisorernas arbete. AUGUSTI Styrelsemöte i Somincor, Portugal, strategiskt fokus på Affärsområde Gruvor inklusive prospektering, dammsäkerhet och implementering av GISTM, årlig uppdatering om efterbehandling, lagerhantering, finansieringsuppdatering och investeringar.			OKTOBER Delårsrapport för tredje kvartalet, strategiskt fokus på Affärsområde Smältverk, årlig uppdatering av ansvarsfullt företagande och hållbarhet, Green Zinc Odda projektuppföljning, risker och riskhantering, uppdatering avseende finansieringsfrågor och investeringar. DECEMBER Strategisk plan och budget, utvärdering av styrelsen, VD samt ledande befattningshavare, finansieringsuppdatering, investeringar, fokus på Indien och globala metallmarknadstrender samt fokusområden för 2026.		

Styrelse



Namn	Karl-Henrik Sundström Styrelsens ordförande	Helene Biström ⁵⁾ Styrelseledamot	Victoire de Margerie Styrelseledamot	Tomas Eliasson Styrelseledamot	Per Lindberg ⁴⁾ Styrelseledamot
Utbildning	Civilekonom, Harvard Advanced Management Program	Civilingenjör	Fil. dr Management Science, M. Sc. Internatio- nal Management, M. Sc. Statsvetenskap, DESS juristexamen	Civilekonom	Civilingenjör, Fil.dr Indu- strial Management and Work Organization
Invald	2021	2020	2025	2022	2021
Född	1960	1962	1963	1962	1959
Övriga uppdrag	Styrelseordförande i Finsk- svenska handelskammaren och Mölnlycke. Vice styrel- seordförande i Vestas. Styrelseledamot i NXP samt Marcus Wallenbergs stiftelse	–	Verkställande styrelseord- förande i Rondol Industrie. Styrelseledamot i Ivanhoe Electric och Mines Paris- Tech. Medgrundare och medordförande i World Materials Forum	Styrelseledamot i Elekta, Telia och Hexagon	Senior Advisor i Peymar Advisory. Styrelseordfö- rande i Nordic Brass Gusum och Cupori Oy
Tidigare befattningar	CFO i Ericsson och VD i Stora Enso	Senior Vice President BA Wind, Vattenfall Chef för Commercial i Billerud- Korsnäs, VD i Infranord, VD i Norrenergi samt Vice VD i Vattenfall	Styrelseuppdrag i bl.a. Eurazeo, Arkema, Babcock International, Norsk Hydro, Outokumpu. Ledande befattningar i Pechiney, CarnaudMetalBox och Elf Atochem	CFO i Sandvik, Electrolux och Assa Abloy	VD i BillerudKorsnäs och Epiroc
Antal aktier ¹⁾	6 000	2 000	–	1 650	2 000
Mötesnärvaro ²⁾	11 av 11	11 av 11	6 av 11	11 av 11	10 av 11
Utskottsarbete (närvaro) ²⁾	Ersättningsutskottet 6 av 6, Revisionsutskottet 6 av 6	–	–	Revisionsutskottet 5 av 6	Ersättningsutskottet 5 av 6
Styrelsearvode ³⁾	2 100 000	700 000	700 000	700 000	700 000
Utskottsarvode, SEK ³⁾	80 000 + 175 000	40 000	–	175 000	80 000
Totalt arvode, SEK ³⁾	2 355 000	740 000	700 000	875 000	780 000
Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Oberoende av större ägare	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja

1) Eget och närstående juridiska eller fysiska personers innehav, den 31 december 2025.
2) Styrelseledamöternas mötesnärvaro avser de styrelsemöten de deltagit i under kalenderåret 2025.
3) Arvoden till styrelsen avser perioden från det att ledamöterna väljs in och fram till nästa årsstämma.
4) Per Lindberg var styrelseledamot samt medlem av ersättningsutskottet fram till dess att han avgick den 29 oktober 2025.
5) Helene Biström ersatte Per Lindberg som medlem av ersättningsutskottet den 4 december 2025.

Styrelse



Namn	Perttu Louhiluoto Styrelseledamot	Elisabeth Nilsson Styrelseledamot	Pia Rudengren Styrelseledamot	Derek White Styrelseledamot
Utbildning	Civilekonom, jur.kand.	Bergsingenjör, Hedersdoktor vid Luleå tekniska universitet	Civilekonom	Kandidatexamen i geoteknik, auktoriserad revisor
Invalid	2019	2015	2017	2024
Född	1964	1953	1965	1962
Övriga uppdrag	VD i Severn Glocon. Styrelseordförande i Vaaka Partners	Ordförande i Vadstena-Akademien och Scandinavian Japan Sasakawa Foundation. Ledamot i Hanaholmens direktion. Särskild utredare	Styrelseordförande i Social Initiative och Laholm Stål. Styrelseledamot i Hypex Bio Explosives Technology	Styrelseledamot i Hayasa Metals, DLP Resources och Coda Trust
Tidigare befattningar	VD i Purmo Group, olika befattningar inom Metso och McKinsey & Company	Landshövding, VD i Jernkontoret, styrelseledamot i EKN, samt olika ledande befattningar inom SSAB-koncernen	CFO i Investor samt vice VD i W Capital Management	VD i Ascot Resources, partner i Traxys Capital Partners, vd i KGHM International, samt olika ledande positioner inom gruvbranschen globalt
Antal aktier ¹⁾	–	1 000	1 000	–
Mötesnärvaro ²⁾	11 av 11	11 av 11	11 av 11	11 av 11
Utskottsarbete (närvaro) ²⁾	–	–	Revisionsutskottet 6 av 6	–
Styrelsearvode ³⁾	700 000	700 000	700 000	700 000
Utskottsarvode, SEK ³⁾	–	–	350 000	–
Totalt arvode, SEK ³⁾	700 000	700 000	1 050 000	700 000
Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Ja	Ja	Ja	Ja
Oberoende av större ägare	Ja	Ja	Ja	Ja

1) Eget och närstående juridiska eller fysiska personers innehav, den 31 december 2025.
2) Styrelseledamöternas mötesnärvaro avser de styrelsemöten de deltagit i under kalenderåret 2025.
3) Arvoden till styrelsen avser perioden från det att ledamöterna väljs in och fram till nästa årsstämma.

Styrelse



Namn	Ronnie Allzén Arbetsagarrepresentant, Styrelseledamot	Jonny Johansson Arbetsagarrepresentant, Styrelseledamot	Andreas Mårtensson Arbetsagarrepresentant, Styrelseledamot	Ola Holmström³⁾ Arbetsagarrepresentant, suppleant	Gard Folkvord Arbetsagarrepresentant, suppleant	Mikael Norrby-Holtkamp Arbetsagarrepresentant, suppleant	Ida Stenman Vikström⁴⁾ Arbetsagarrepresentant, suppleant
Uppdrag	Ordförande i IF Metallklubben Rönnskär, försäkringsansvarig i Gruvarbetarnas Branschforum	Representant för Gruvklubben Aitik (IF Metall), ledamot i FSG (Facklig samverkan Gruv), Gruvarbetarnas Branschforum	Ordförande i Unionen Aitik, Bolidenområdet, Garpenberg, Mine Staff, Group & Smelters Staff. Unionens svenska branschdelegation för gruvor	Ordförande i Gruvklubben Kristineberg (IF Metall), FSG (Facklig samverkan Gruv). Styrelseledamot i Georange	Ordförande i Odda Kjemiske Arbeiderforening. Medlem av kompetensutskottet för Styrke	Ordförande i Unionen Rönnskär, suppleant i Unionens förbundsstyrelse, vice ordförande i PTK-L.	Vice ordförande i IF Metallklubben Boliden
Invalid	2023	2022	2022	2017	2024	2024	2025
Född	1979	1968	1973	1965	1969	1984	1989
Antal aktier ¹⁾	–	–	10	170	198	6	–
Mötesnärvaro ²⁾	11 av 11	11 av 11	11 av 11	5 av 11	11 av 11	11 av 11	6 av 11

1) Eget och närstående juridiska eller fysiska personers innehav, den 31 december 2025.
2) Styrelseledamöternas mötesnärvaro avser de styrelsemöten de deltagit i under kalenderåret 2025.
3) Ola Holmström var arbetsagarrepresentant samt styrelseledamot från årsstämman 2024 fram till den 12 mars 2025.
4) Ida Stenman Vikström ersatte Ola Holmström som arbetsagarrepresentant den 12 mars 2025 och som styrelseledamot från årsstämman 2025.

Koncernledning

						
Namn	Mikael Staffas VD och koncernchef	Linn Andersson ²⁾ Executive Vice President Strategy and CTO	Håkan Gabrielsson Executive Vice President and CFO	Åsa Jackson Executive Vice President People and Sustainability	Daniel Peltonen Direktör Boliden Smältverk	Stefan Romedahl Direktör Boliden Gruvor
Utbildning	Civilingenjör Teknisk Fysik, MBA	Civilingenjör Kemi, MBA	Civilekonom	Civilekonom	Diplomingenjör, Kemisk Teknik & Industriell Ekonomi	Bergsingenjör
Anställd	2011–	2001–2019, 2020–	2009–2011, 2016–	2019–	2019–	1994–2003, 2013–2016, 2018–
Född	1965	1978	1967	1964	1971	1967
Övriga uppdrag	Styrelseordförande för Inter- national Zinc Association och Gruvornas Arbetsgivareför- bund. Vice ordförande för Svemin och Industrierbetsgi- varna. Ledamot av Svenskt Näringslivs verksamhetssty- relse samt styrelseledamot i International Copper Associa- tion, ICMM, SNS, Industrikraft och Kemira	Styrelseledamot i Railcare och Skellefteå Science City	Styrelseledamot i Ellevio och PRI Ideell Förening	Vice styrelseledamot CLC, Climate Leadership Coalition	Styrelseledamot i European Metals	Styrelseledamot Gruvornas Arbetsgivareförbund (GAF), Svemin, Euromines och SGU:s mineralnäringsråd
Tidigare befattningar	Direktör Boliden Gruvor samt CFO Boliden, CFO Södra Skogsägarna, Partner McKin- sey & Company	Platschef Boliden Rönnskär, Affärsområdeschef Skellefteå Kraft samt andra ledande befattningar inom Boliden	CFO Fagerhult, Direktör Group Controlling Boliden samt olika befattningar inom Sapa, Erics- son och Electrolux	Senior Vice President HR, hälsa och säkerhet, Ahlstrom-Munk- sjö, Direktör HR och hållbar utveckling samt andra ledande befattningar inom ABB Sverige	VD Iggesund Paperboard, platschef och andra ledande befattningar inom Holmen	Direktör division Norra LKAB, VD Zinkgruvan, projektchef Svensk Kärnbränslehantering (SKB) samt olika ledande befattningar inom Boliden
Antal aktier ¹⁾	41 452	1 502	4 870	4 357	5 998	5 461

1) Eget och närstående juridiska eller fysiska personers innehav, den 31 december 2025.
2) Linn Andersson utsågs till EVP Strategy and CTO samt ny medlem av koncernledningen den 22 augusti 2025.



Årsstämma 2025

Årsstämman hölls den 23 april i Aitik. Aktieägarna hade möjlighet att delta antingen personligen, genom ombud eller genom förhandsröstning (poströstning). 1 442 aktieägare, representerande drygt 143 miljoner aktier, deltog i stämman. De företrädde aktierna utgjorde cirka 50 % av det totala antalet aktier. Samtliga styrelseledamöter, koncernledningen och revisorn var närvarande vid årsstämman.

Årsstämman beslutade om omval av styrelseledamöterna Helene Biström, Tomas Eliasson, Per Lindberg, Perttu Louhiluoto, Elisabeth Nilsson, Pia Rudengren, Karl-Henrik Sundström och Derek White. Victoire de Margerie valdes in som ny styrelseledamot. Karl-Henrik Sundström omvaldes som styrelsens ordförande.

I enlighet med valberedningens förslag beslutades att styrelsearvode ska utgå med 2 100 000 SEK till styrelsens ordförande och med 700 000 SEK till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Boliden. Årsstämman beslutade också att arvode ska utgå med 350 000 SEK till ordföranden i revisionsutskottet och 175 000 SEK till var och en av revisionsutskottets övriga två ledamöter. Arvodet till var och en av ledamöterna i ersättningsutskottet fastställdes till 80 000 SEK.

I enlighet med valberedningens förslag valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers (PwC) till revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma och det beslutades att revisorsarvode ska utgå enligt godkänd räkning.

Årsstämman beslutade även om ett nytt långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram 2025/2028 riktat till VD, medlemmar i koncernledningen, platschefer samt vissa andra nyckelpersoner, och bemyndigade styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier samt att egna aktier får överlåtas till deltagarna i programmet.

Det beslutades även att valberedningen ska utses av de tre största aktieägarna i bolaget röstmässigt sett per den 31 augusti varje år.

Stämman beslutade också att godkänna den av styrelsen framlagda ersättningsrapporten.

De beslut som fattades av årsstämman 2025 noterades i stämmoprotokollet som publicerades på Bolidens webbplats, där även protokollen från tidigare årsstämmor finns publicerade.