

# Bolagsstyrningsrapport

Gruvaktiebolaget Viscaria ("Viscaria" eller "bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm Main Market.

Sedan noteringen av bolagets aktier på Nasdaq Stockholm Main Market i december 2023 tillämpar Viscaria Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), utfärdad av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Denna bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Koden och redogör för Viscarias bolagsstyrning under räkenskapsåret 2025. Koden är baserad på principen "följ eller förklara" och Viscaria har inga avvikelser från Koden att rapportera för räkenskapsåret 2025. Koden finns tillgänglig på [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se). Inga överträdelser av tillämpliga börsregler eller brott mot god sed på aktiemarknaden har rapporterats gällande Viscaria av Nasdaq Stockholms disciplinnämnd eller Aktiemarknadsnämnden under 2025.

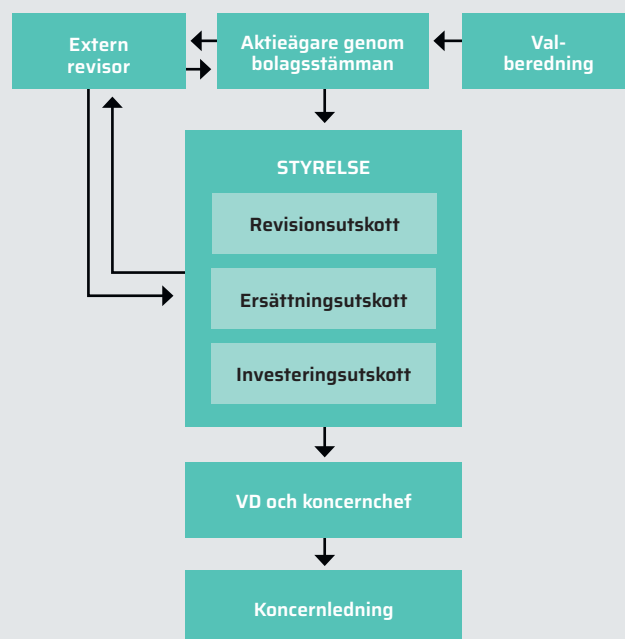
## Bolagsstyrningsmodell

Aktieägarna utövar sin rätt till inflytande i bolaget vid bolagsstämman. Gruvaktiebolaget Viscaria är moderbolag i Viscariakoncernen vilken, utöver moderbolaget, består av de fem helägda svenska aktiebolagen Viscaria Arvidsjaur AB, Viscaria Incentive AB, Viscaria Tvistbo AB, Viscaria Kiruna AB och Gruvaktiebolaget Viscaria 1. Viscaria Kiruna AB har i sin tur ett helägt dotterföretag, Viscaria Vind AB, vilket förvärvades under 2025. Vid bolagsstämman beslutar aktieägarna i bolaget bland annat om sammansättningen av Viscarias styrelse och val av revisorer.

Styrelsen är ytterst ansvarig för Viscarias organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Styrelsen utser en verkställande direktör för Viscaria. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen av bolaget.

Den externa revisorn är ett kontrollorgan som utses av bolagsstämman för att granska dels bolagets årsredovisning och bokföring, dels styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget.

Styrning och kontroll av Viscaria utövas av aktieägarna vid bolagsstämman samt av styrelsen och den verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen, samt övriga tillämpliga externa regler och interna regler och policyer. Ett internt kontrollramverk för alla väsentliga arbetsområden, däribland, Finans, HR och IT har fastslagits och genomgås och utvärderas årligen. Det fastslagna ramverket antogs 2023 efter granskning såväl internt som externt.



Viscarias bolagsstyrning syftar till att säkerställa att bolaget sköts på ett för aktieägarna så effektivt, ansvarsfullt och hållbart sätt som möjligt. Bolagsstyrning är ett ramverk som utgörs av de regler, rutiner och processer som ligger till grund för styrningen av bolaget och som beskriver hur rättigheter och skyldigheter fördelas mellan bolagets organ. Tillsammans med en god företagskultur och sunda värderingar säkerställer bolagsstyrning en långsiktig hållbar utveckling av bolaget. Syftet är att stödja styrelse och ledning i arbetet med att etablera Viscaria som ett ledande, hållbart gruvföretag och skapa värde och transparens för aktieägarna.

Revisorerna avrapporterade sin bokslutsgranskning för 2025 till styrelsen via revisionsutskottsmöte den 5 februari 2026. Under räkenskapsåret 2025 har revisionsutskott och revisorer diskuterat bolagets bokslut, förvaltning, redovisning och riskhantering. Dessutom har revisorerna deltagit löpande vid utskottsmöten. Revisorerna genomför även, inom ramen för revisionen, årligen en granskning av den interna kontrollen avseende IT-miljön och den finansiella rapporteringen. Arvode och kostnadsersättning till revisorerna utgår enligt löpande räkning och redovisas i not 5.

## Regelefterlevnad

### Externa styrdokument

Externa regler som är relevanta för Viscarias bolagsstyrning är framför allt aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Kodex och Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter, men även andra tillämpliga lagar och regler, såsom tillämpliga EU-förordningar.

### Interna styrdokument

Interna regler som är relevanta för Viscarias bolagsstyrning är framför allt den av bolagsstämman fastställda bolagsordningen och den av styrelsen antagna arbetsordningen för styrelsen i Viscaria samt av styrelsen antagna instruktioner för den verkställande direktören.

Därtill har Viscaria ett antal policyer och instruktioner med regler och principer för koncernens verksamhet och anställda. Viscarias styrelse har under räkenskapsåret 2025 sett över och i vissa fall uppdaterat bland annat följande policyer och instruktioner:

- Arbetsordning för styrelsen
- Instruktion för VD
- Insiderpolicy
- Informations- och kommunikationspolicy
- Närståendetransaktionspolicy
- IT-policy
- Finanspolicy
- Policy för informationssäkerhet och dataskydd

Härutöver har Viscarias styrelse sett över, och vid behov uppdaterat, ett antal policyer som rör arbetsmiljö, miljö, kvalitet samt rutiner för krishantering.

### Viscarias bolagsordning

Viscarias nuvarande bolagsordning antogs vid årsstämma den 8 maj 2025 och innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändringar av bolagsordningen. Den fullständiga bolagsordningen finns på Viscarias webbplats, [www.viscaria.com](http://www.viscaria.com), under avsnittet Bolagsstyrning.

### Aktieägare

Bolagets aktiekapital uppgår till 480 645 140 kronor, fördelat på 240 322 570 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag och varje aktie i bolaget berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma. Viscarias aktie är sedan den 8 december 2023 upptagen till handel på Nasdaq Stockholm Main Market. Under perioden maj 2011–december 2023 var bolagets aktier listade på Nasdaq First North Growth Market. Bolaget har en ägare med större aktieinnehav än 10%, vilken är Thomas von Koch via bolag med 13,79%.

### Bolagsstämma

Bolagsstämman är Viscarias högsta beslutande organ och det är vid den som aktieägare utövar sin beslutanderätt. Aktieägare som är införda i aktieboken på avstämningsdagen och som till bolaget har anmält sin avsikt att delta vid bolagsstämman på det sätt som angetts i kallelsen, har rätt att delta och rösta på stämman, personligen eller genom ombud med fullmakt.

Beslut på bolagsstämman fattas normalt med enkel majoritet av de avgivna rösterna. I vissa fall föreskriver emellertid aktiebolagslagen högre krav på majoritet, så kallad kvalificerad majoritet.

Årsstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Enligt Viscarias bolagsordning ska årsstämman hållas i Kiruna eller i Stockholms kommun och kallelse till bolagsstämma ska kungöras i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Vid tidpunkt för kallelsen ska även information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri. Enligt bolagsordningen får styrelsen besluta att aktieägare ska kunna utöva sin rösträtt per post enligt det förfarande som anges i aktiebolagslagen.

Aktieägare som önskar att få ett ärende behandlat på årsstämman ska skicka en skriftlig begäran om det till styrelsen. Sådan begäran ska vara styrelsen till handa senast sju veckor före årsstämman.

I tillägg till årsstämman ska styrelsen kalla till en extra bolagsstämma om den anser att det finns skäl att hålla bolagsstämma före nästa årsstämma, eller om en revisor i bolaget eller aktieägare till minst en tiondel av samtliga aktier i bolaget begär det för att behandla ett angivet ärende.

### Årsstämma 2025

Årsstämman 2025 hölls den 8 maj 2025 på Aurora Kultur & Kongress i Kiruna. Vid årsstämman närvarade aktieägare representerande 45 999 720 aktier och röster i Viscaria, motsvarande cirka 42,55 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Stämman beslutade om omval av Ing-Marie Andersson Drugge, Jane Lundgren Ericsson, Jörgen Olsson och Lars Seiz som styrelseledamöter, omval av Markus Petäjaniemi som ledamot tillika vice styrelseordförande, och omval av Per Colleen som styrelseledamot tillika styrelseordförande, samt om nyval av Mark Johnson och Lars-Eric Aaro till styrelseledamöter. Henrik Ager och Sven-Erik Bucht avböjde omval. Stämman omvalde även det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") som bolagets revisor, med auktoriserade revisor Martin Johansson som huvudansvarig revisor. Stämman beviljade styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet gentemot bolaget för räkenskapsåret 2025.

Vidare beslutade stämman beslut om bland annat:

- att fastställa resultat- och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2025,
- att ingen utdelning skall ske och att resultatet skall överföras i ny räkning,
- att styrelsearvode för tiden fram till årsstämman 2026 ska utgå med ett belopp om 200 000 kronor till envar av styrelseledamöterna (som inte har en anställning i Bolaget), om 250 000 kronor till vice styrelseordförande, om 300 000 kronor till styrelseordförande, om 10 000 kronor för ledamöter i ersättningsutskott, om 25 000 kronor för ledamöter i revisionsutskott.
- att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning,
- bemyndigande för styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner om motsvarande upp till 50 procent av antalet utestående aktier, och
- införande av incitamentsprogram 2025/2028 till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i bolaget.

Protokollet från årsstämman 2025 finns tillgängligt på Viscarias webbplats, [www.viscaria.com](http://www.viscaria.com).

Under extra bolagsstämma i november 2025 beslutades om arvode till 25 000 kronor till ledamöter i det under året ny tillsatta investeringsutskottet.

### Valberedning

Valberedningens uppgift är att bereda stämmans beslut i val och arvodesfrågor samt, i förekommande fall, procedurfrågor för nästkommande valberedning. Viscarias valberedningsinstruktion beskriver valberedningens uppgifter och processen för hur valberedningens ledamöter ska utses. Instruktionen gäller tills vidare, fram till dess att bolagsstämman beslutar annorlunda. Valberedningsinstruktionen finns tillgänglig på bolagets webbplats, [www.viscaria.com](http://www.viscaria.com).

I enlighet med instruktionen för valberedningen representerar valberedningen Viscarias fyra till röstetalet största aktieägare per den 1 september varje år och har bland annat till uppgift att inför årsstämman, eller i förekommande fall extra bolagsstämma, föreslå val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor samt att ge förslag till styrelsearvoden och revisorsarvode. Valberedningen föreslår också ordförande på årsstämman samt tar fram förslag till riktlinjer för tillsättande av valberedningen.

Valberedningen inför årsstämman 2026 består av: Thomas von Koch (som representant för TomEnterprise AB), Håkan Eriksson (som representant för JOHECO AB och Skandinavkonsult i Stockholm AB), Joachim Spetz (som representant för Swedbank Robur Fonder) samt Jan Ståhlberg. JOHECO AB och Skandinavkonsult i Stockholm AB har till Viscaria meddelat att de träffat skriftlig överenskommelse att genom samordnat utövande av rösträtten inta en långsiktig gemensam hållning i fråga om Viscarias förvaltning. De aktieägare som utsett ledamöter till valberedningen representerar tillsammans cirka 24,1 procent av röstetalet av samtliga aktier i Viscaria.

Håkan Eriksson är valberedningens ordförande. Bolagets styrelseordförande, Per Colleen, har medverkat i valberedningens arbete såsom sammankallande till valberedningens möten och som samordnare av informationsutbytet mellan valberedningen och bolagets styrelse.

Aktieägare har kunnat lämna förslag och synpunkter till Viscarias valberedning. Valberedningens förslag presenteras i kallelsen till årsstämman. I samband med kallelsen lämnar valberedningen ett motiverat yttrande till sitt förslag till styrelse samt en redogörelse för hur valberedningsarbetet har bedrivits. Valberedningens motiverade yttrande kommer att finnas tillgängligt på bolagets hemsida i samband med att kallelse till årsstämma sker.

### Valberedningens arbete inför årsstämman 2026

Det har hållits 3 protokollförda möten samt ett antal underhandskontakter mellan valberedningens ledamöter inför årsstämman 2026. Valberedningen har bland annat diskuterat genomförd styrelseutvärdering och de rekommendationer om mångfald och jämn könsfördelning i styrelsen som följer av Koden, samt genomfört en styrelseutvärdering. Inget arvode har utgått för arbete i valberedningen.

### Styrelsen

Styrelsen bär det övergripande ansvaret för Viscarias organisation och förvaltningen av bolagets verksamhet. Styrelsen utser vidare en verkställande direktör som ansvarar för den dagliga verksamheten inom bolaget och som säkerställer att styrelsen regelbundet informeras om frågor som är av betydelse för Viscaria. Styrelsens ordförande leder styrelsearbetet och har regelbunden kontakt med verkställande direktören tillika koncernchefen, för att kunna följa koncernens verksamhet och utveckling.

Styrelsens arbete regleras främst i aktiebolagslagen. Härutöver regleras styrelsens arbete av den arbetsordning för styrelsen som styrelsen, i enlighet med aktiebolagslagen, fastställer årligen. Arbetsordningen reglerar bland annat arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsens ledamöter, styrelsens ordförande och den verkställande direktören och hur ofta styrelsen ska sammanträda.

Styrelsens uppgifter innefattar att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, avge delårsrapporter och bokslut, hantera risker samt att anta policyer och riktlinjer. I bolagets Uppförandekod är två viktiga hörnstenar Likabehandling och Mångfald. Där belyses vikten av att verka för en god företagskultur där man som medarbetare vågar ta initiativ och verkar i en tillåtande atmosfär. Bolaget strävar efter att vara en attraktiv arbetsgivare för alla oavsett kön, etniska tillhörighet, ålder etc. Bolaget har en bra balans mellan kvinnor och män såväl i företaget i stort som i koncernledningen samt en god åldersvariation och elva olika nationaliteter representerade.

Styrelsen ska också fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen och de interna kontrollfunktionerna samt utvärdera koncernens verksamhet baserat på de fastställda målen och riktlinjer som styrelsen antagit. Slutligen fattar styrelsen beslut om större investeringar samt organisations- och verksamhetsförändringar.

### Styrelsens sammansättning

Enligt Viscarias bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. De fackliga organisationerna har, i enlighet med svensk lag, rätt att utse ledamöter till styrelse. Under 2025 var inte de fackliga organisationerna representerade i Viscarias styrelse.

CFO deltar i förekommande fall vid styrelsens sammanträden och bereder frågor som styrelsen behandlar. Advokat vid Snellman Advokatbyrå AB är sekreterare i styrelsen. I särskilda frågor kan även andra anställda i Viscaria delta vid styrelsens sammanträden.

Nuvarande styrelse består av åtta ledamöter valda för tiden intill slutet av årsstämman 2026. Samtliga ledamöter valdes av årsstämman 2025. Enligt Koden ska majoriteten av styrelsens ledamöter vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledande befattningshavare, och minst två av dessa ledamöter ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Styrelsens sammansättning och en bedömning av varje styrelseledamots oberoende presenteras närmare på sidorna 74-76.

### Styrelseutvärdering

Varje år ska en utvärdering av styrelsens arbete genomföras för att säkerställa kvaliteten på styrelsens arbete och dess effektivitet, samt kartlägga om ytterligare kompetens eller erfarenhet behövs. Styrelsens ordförande ansvarar för att utvärdering genomförs och för att presentera den för styrelsen och valberedningen. Under 2025 genomfördes en utvärdering av styrelsen i form av ett frågeformulär samt genom diskussion på styrelsemöten. Av styrelseutvärderingen för 2025 framgår att styrelsearbetet bedömdes fungera väl.

### Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande leder arbetet i styrelsen och säkerställer att styrelsearbetet sker på ett effektivt och ändamålsenligt sätt samt bevakar att styrelsen fullgör sina uppgifter. Styrelseordförande säkerställer även att aktiebolagslagen och andra lagar och regler följs, samt att styrelsen får tillräcklig information och beslutsunderlag om Viscarias verksamhet för sitt arbete. Ordföranden följer verksamheten i nära dialog med verkställande direktören och är ansvarig för att styrelsens beslut verkställs, samt fungerar som styrelsens talesperson.

### Styrelsens utskott

Viscaria har utsett revisionsutskott, ersättningsutskott och investeringsutskott som följer upp, bereder och utvärderar frågor inom sina respektive område inför beslut i styrelsen. De inrättade utskotten är beredande organ och har således ingen beslutanderätt.

Revisionsutskottet har till uppgift att övervaka processerna runt den finansiella rapporteringen, riskhantering och intern kontroll. Utskottet biträder även valberedningen med förslag till val av revisor. Revisionsutskottet består av styrelseledamoten Jane Lundgren Ericsson (ordförande) styrelseordförande Per Colleen och styrelseledamoten Ing-Marie Andersson Drugge.

Ersättningsutskottet har till uppgift att bereda styrelsens beslut i frågor som rör ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Utskottet tar fram riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som bolagsstämman ska besluta om, och utvärderar tillämpningen av dessa riktlinjer. Ersättningsutskottet ska också följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar. Ersättningsutskottet består av styrelseledamoten Lars Seiz (ordförande) och styrelseledamoten tillika vice styrelseordförande Markus Petäjaniemi.

2025 inrättades ett investeringsutskott med uppgift att bereda styrelsens beslut i frågor om större investeringar. Investeringsutskottet består av styrelseledamoten tillika vice styrelseordförande Markus Petäjaniemi. (ordförande), styrelseledamoten Ing-Marie Andersson Drugge och styrelseledamoten Lars-Eric Aaro.

### Styrelsens arbete under 2025

Under 2025 hölls 11 protokollförda styrelsesammanträden, varav 3 hölls fysiskt på Viscarias huvudkontor i Kiruna och 8 hölls digitalt. Härutöver hölls 10 sammanträden per capsulam, vilket innebär att styrelsen fattar beslut utan att sammanträda. Styrelsen var beslutsför vid samtliga dessa sammanträden. Styrelseledamöternas närvaro vid styrelsesammanträden framgår av tabellen nedan.

Bland de frågor som styrelsen har behandlat under 2025 kan nämnas upptagande av extern finansiering i form av en riktad nyemission av aktier som tillförde bolaget cirka 800 miljoner kronor före avdrag för transaktionskostnader och en företrädesemission som tillförde bolaget cirka 850 miljoner kronor före avdrag för transaktionskostnader.

### Koncernledning och VD

Den verkställande direktören är ansvarig för den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens instruktioner. Den verkställande direktören ansvarar däribland för att vidta alla nödvändiga åtgärder för att organisationen och kontrollen av bolagets bokföring ska ske i enlighet med gällande regler och föreskrifter. Den verkställande direktören ska även förbereda all nödvändig information och

### Närvaro vid styrelsemöten och i styrelsens utskott under 2025

Namn	Befattning	Närvaro styrelsemöten	Närvaro revisionsutskott	Närvaro investeringsutskott	Närvaro ersättningsutskott	Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare
Per Colleen	Styrelseordförande	20/21	5/5	e/t	e/t	Ja	Nej
Markus Petäjaniemi	Vice styrelseordförande	21/21	e/t	2/2	6/6	Ja	Ja
Lars-Eric Aaro	Ledamot	16/16*	e/t	2/2	e/t	Ja	Ja
Ing-Marie Andersson Drugge	Ledamot	20/21	2/2**	2/2	e/t	Ja	Ja
Mark Johnson	Ledamot	14/16*	e/t	e/t	e/t	Ja	Ja
Jane Lundgren Ericsson	Ledamot	19/21	5/5	e/t	e/t	Ja	Ja
Jörgen Olsson	Ledamot	21/21	e/t	e/t	e/t	Nej	Nej
Lars Seiz	Ledamot	21/21	e/t	e/t	6/6	Ja	Ja
Henrik Ager	Ledamot	3/5***	e/t	e/t	e/t	Nej	Ja
Sven-Erik Bucht	Ledamot	5/5***	e/t	e/t	e/t	Ja	Ja

\* Styrelseledamot från årsstämman 2025

\*\* Ledamot revisionsutskottet sedan maj 2025

\*\*\* Ledamot fram till årsstämman 2025

dokumentation inför styrelsemötena, och om ordförande begär det, sammankalla styrelsen. Den verkställande direktören rapporterar till styrelsen och ska lämna motiverade förslag till beslut till styrelsen.

Den verkställande direktören ska säkerställa att styrelseledamöterna kontinuerligt får den information som krävs för att kunna bedöma bolagets ekonomiska situation. Rapporteringen ska vara sådan att styrelsen utifrån den kan göra en välgrundad bedömning. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare är framtaget och beslutades på årsstämman 2025. Se förvaltningsberättelsen på sid 80.

## Intern kontroll och riskhantering

### Extern revisor

Enligt Viscarias bolagsordning ska bolaget utse en revisor för granskning av bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget. Viscarias externa revisor utses av årsstämman. Revisorn reviderar årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn rapporterar resultatet av sin revision i form av en revisionsberättelse. Revisionen utförs i enlighet med årsredovisningslagen, International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Styrelsen har träffat revisorn utan ledningen helt enligt gängse rutin.

Arvode till revisorn för revisionsarbetet utgår enligt godkänd räkning. PwC är Viscarias revisor sedan 2010, och Martin Johansson, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige), är huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2020. För mer information om revisorn, se sid 76.

### Intern kontroll över finansiell rapportering

Bolaget gör bedömningen att ingen formell internrevisor är nödvändig i nuläget. Dock anställdes en KMA (kvalitet, miljö, arbetsmiljö) under 2024, med erfarenhet inom internrevision, där planen är att rollen som internrevisor på sikt ska inrymmas inom denna befattning.

Intern kontroll har som övergripande syfte att bidra till att bolagets strategier och målsättningar kan genomföras samt att säkerställa att den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med tillämpliga lagar, redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag.

Viscarias rutiner och processer för intern kontroll fungerar som stöd åt ledningen så att den kan tillse en god kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Styrelsen ansvarar för att bolaget har god intern kontroll. Styrelsen ansvarar för att fastställa effektiva rutiner för finansiell rapportering och intern kontroll och styr detta arbete genom den verkställande direktören. Koncernledningen medverkar till att informationen om intern kontroll når medarbetare i koncernen. En förutsättning för god intern kontroll är tydligt definierade värderingar när det gäller etik och integritet och att dessa kommuniceras genom styrdokument så som interna policyer, riktlinjer och manualer. Viscarias interna kontroll följs upp löpande av styrelsens revisionsutskott.

### Riskbedömning

Viscaria genomför en företagsövergripande riskbedömning på årsbasis. Syftet med en sådan bedömning är att identifiera, dokumentera och kvantifiera risker och dess konsekvenser och sannolikheten för att dessa kan innebära att Viscaria inte når sina mål.

Ansvar för bolagets primära risker fördelas på medlemmarna i koncernledningen. Varje medlem av koncernledningen är ansvarig för att hantera de risker som uppstår inom respektive verksamhetsområde. CFO är ansvarig för översynen och hanteringen av de finansiella riskerna i den dagliga verksamheten, och styrelsen ansvarar för att granska att bolagets riskstyrning sker på ett effektivt och ändamålsenligt sätt. Interna kontroller genomförs på årsbasis för att säkerställa att rutiner och processen fungerar och efterlevs, och om så behövs tillsätta åtgärder som mötet behovet. Kontrollerna har sin utgångspunkt i samtliga huvudprocesser såsom ledning, ekonomi, HR, legaga delar, IR, inköp och IT.

## Information och kommunikation

Viscarias informations- och kommunikationskanaler syftar till att säkerställa att informationen identifieras, samlas in och kommuniceras på ett effektivt sätt och inom en tidsram som möjliggör för medarbetare att utföra sina arbetsuppgifter. Instruktioner för rapportering och riktlinjer för redovisning förmedlas till berörda medarbetare och följs upp via reguljära möten och via e-post.

Styrande dokument i form av policyer, riktlinjer och manualer för den finansiella rapporteringen kommuniceras direkt till berörda medarbetare. Information till externa parter kommuniceras via pressmeddelanden och på Viscarias webbplats. Delårsrapporter, halvårsrapporter och årsredovisningar publiceras och tillhandahålls på bolagets webbplats och kompletteras med möten och presentationer för investerare.

# Styrelse, revisor och koncernledning

## Styrelse och revisor



### Per Colleen

**Styrelseordförande sedan 2023,  
styrelseledamot sedan 2022**

**Född:** 1969

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Per Colleen har en civilekonomexamen från Lunds universitet. Han har mångårig erfarenhet från finansbranschen bland annat som tidigare aktiechef på AP4 mellan 2013–2021, SEB Investment Management mellan 2011–2013 och DnBNor mellan 2008–2011.

**Andra pågående uppdrag:** Per är verkställande direktör i TomEnterprise AB som i sin tur innehar aktier i Viscaria. Per är ledamot i Quantum Industries, Hammar Maskin AB, GA Drilling Holding Inc. och Optio Investment Partners.

**Innehav i Viscaria:** 684 437 aktier via bolag

**Aktieinnehav via TomEnterprise Public Capital AB:** 33 138 753 aktier

**Teckningsoptioner:** -

*Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men ej oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.*



### Markus Petäjaniemi

**Vice styrelseordförande sedan 2021**

**Född:** 1959

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:**

Markus Petäjaniemi har över 15 års erfarenhet från olika chefspositioner inom LKAB samt har suttit i koncernledningen i LKAB fram till i mars 2021. Hans senaste chefsroll inom LKAB var som Senior Vice President Market & Technology och var därmed ansvarig för försäljning och marknadsföring av LKABs järnmalmprodukter samt FoU, med fokus på utveckling och innovation för att skapa LKABs framtida hållbara energi- och produktionssystem. Markus har varit styrelseordförande i LKAB Malmtrafik AB och LKAB Norge AS, båda ägt till 100% av LKAB, samt styrelseledamot i Hybrit Development AB och MEFOR.

**Andra pågående uppdrag:** Markus är styrelseledamot och ordförande i Last & Terräng Häggroths Traktor Aktieföretag samt Kiruna Cargo AB. Utöver det är han styrelseledamot i Impulseradar Sweden AB, styrelseordförande i den ekonomiska föreningen Arctic Rail samt styrelse-suppleant i Lemape AB.

**Innehav i Viscaria:** 32 000 aktier.

**Teckningsoptioner:** -

*Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive i förhållande till Bolagets större aktieägare.*



### Lars-Eric Aaro

**Styrelseledamot sedan 2025**

**Född:** 1956

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:**

Lars-Eric Aaro har över 40 års erfarenhet från gruvindustrin och var vd och koncernchef för LKAB mellan 2009 och 2015. Han har även haft ledande befattningar inom Boliden, Outokumpu, Secoroc (nu Epiroc), ÅF (nu AFRY) och AssiDomän. Han är bergsingenjör (civilingenjör) från Luleå tekniska universitet, hedersdoktor vid Luleå tekniska universitet samt ledamot av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

**Andra pågående uppdrag:** Lars-Eric är styrelseledamot i kemiföretaget WIBAX Group AB samt i de börsnoterade bolagen Rana Gruber A/S och infrastrukturbolaget NYAB. Han är även styrelseordförande i teknik- och industribolagen Bothnia Bay Group AB och Predge Holding AB samt i Blaistr Green Steel A/S, bland annat.

**Innehav i Viscaria:** -

**Teckningsoptioner:** -

*Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive i förhållande till Bolagets större aktieägare.*



### Ing-Marie Andersson Drugge

**Styrelseledamot sedan 2022**

**Född:** 1962

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:**

Ing-Marie Andersson Drugge har lång erfarenhet inom gruv- och anläggningsindustrin. Ing-Marie är uppvuxen i MalMBERGET och har en civilingenjörs-examen i metallurgi och materialvetenskap från Luleå universitet. Ing-Marie har tidigare haft ledande positioner på BillerudKorsnäs, Boliden och Outokumpu.

**Andra pågående uppdrag:** Inga andra pågående uppdrag.

**Innehav i Viscaria:** 11 275 aktier.

**Teckningsoptioner:** -

*Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive i förhållande till Bolagets större aktieägare.*



### Jane Lundgren Ericsson

**Styrelseledamot sedan 2020**

**Född:** 1965

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:**

Jane Lundgren Ericsson har en juristexamen från Stockholms universitet och en Master of Laws från University of London. Jane har mer än 20 års erfarenhet från finans- och kapitalmarknaden och från ledande positioner inom AB Svensk Exportkredit där hon var del av den verkställande ledningen 2005-2018.

**Andra pågående uppdrag:** Jane är styrelseledamot i SBAB Bank sedan 2013. Hon är även styrelseledamot i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), Miskatonic Ventures Aktiebolag, Inyett AB, Visma Software AB samt Kommuninvest i Sverige AB. Hon är också vd för Flex Applications Sverige AB.

**Innehav i Viscaria:** 113 395 aktier.

**Teckningsoptioner:** -

*Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive i förhållande till Bolagets större aktieägare.*



### Mark Johnson

**Styrelseledamot sedan 2025**

**Född:** 1959

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:**

Mark Johnson har omfattande erfarenhet från gruvindustrin, efter över 40 år i branschen. Han har mer än 35 års erfarenhet från Freeport-McMoRan, där han har arbetat och fortfarande arbetar med gruvdrift, infrastrukturprojekt, prospektering, strategi och kostnadsstyrning. I över 20 år har han haft ansvar för verksamheten vid Grasberg, en av världens största koppar- och guldgruvor, belägen i den indonesiska provinsen Papua på västra halvan av Nya Guinea. Han har en Bachelor of Science i gruvteknik från Montana School of Mines.

**Andra pågående uppdrag:** Inga andra pågående uppdrag.

**Innehav i Viscaria:** -

**Teckningsoptioner:** 85 000 (2024/2027)

*Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive i förhållande till Bolagets större aktieägare.*

## Styrelse och revisor



### Jörgen Olsson

**Styrelseledamot sedan 2020,  
vd sedan 2023**

Född: 1961

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:**

Jörgen Olsson har en Bachelor of Science i Business and Economics från Luleå universitet. Jörgen har en omfattande meritlista när det kommer till att bygga företagskultur, finansiering och lönsam tillväxt, till exempel som grundare, tidigare styrelseordförande och VD för Hoist Finance, som han byggde upp till ett företag verksamt i över 11 jurisdiktioner med cirka 1 700 anställda.

År 2022 grundade Jörgen föreningen Kiruna Växer med syftet att främja näringslivsutveckling och samhällsutveckling i Kiruna, och därigenom bidra till att öka kommunens attraktionskraft som både hemort och näringsbas. Jörgen var arbetande styrelseordförande för Viscaria 2020-2023.

**Andra pågående uppdrag:**

Jörgen är styrelseledamot i Deciso AB och styrelsesuppleant i JOHECO AB.

**Innehav i Viscaria:** 74 086 aktier privat och via Deciso AB samt 5 680 000 aktier via JOHECO AB.

**Teckningsoptioner:** 125 000 (2023/2027:2), 85 000 (2024/2027) och 70 000 (2025/2028)

*Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och ej oberoende i förhållande Bolagets större aktieägare.*



### Lars Seiz

**Styrelseledamot sedan 2020**

Född: 1960

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:**

Lars har en Fil.kand. i Finance och Marknadsföring från Uppsala universitet samt vidareutbildning i finansiell teori vid Handelshögskolan Stockholm. Han har över 30 års erfarenhet från den finansiella sektorn med ledande positioner inom bland annat SEB och Andra AP-fonden. Mellan 2008 - 2016 var han styrelsemedlem i Barramundi Asia Pte Ltd. i Singapore. De senaste åren har han också varit med och grundat flera bolag i olika industrier, där han för närvarande agerar som rådgivare i finansiering och corporate affairs.

**Andra pågående uppdrag:** Lars är styrelseledamot i Handelsbanken Fonder AB.

**Innehav i Viscaria:** 205 000 aktier.

**Teckningsoptioner:** -

*Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive i förhållande Bolagets större aktieägare.*

### Revisor

#### Martin Johansson

**Huvudansvarig revisor sedan 2020**

Född: 1967

Vid årsstämman 2025 utsågs Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisionsfirma för tiden fram till nästa årsstämma, i enlighet med valberedningens förslag. Martin Johansson är huvudansvarig revisor sedan 2020. Martin Johansson är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer).

## Koncernledning



### Jörgen Olsson

**Vd och koncernchef sedan 2023**

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Jörgen Olsson har en Bachelor of Science i Business and Economics från Luleå universitet. Jörgen har en omfattande meritlista när det kommer till att bygga företagskultur, finansiering och lönsam tillväxt, till exempel som grundare, tidigare styrelseordförande och VD för Hoist Finance, som han byggde upp till ett företag verksamt i över 11 jurisdiktioner med cirka 1 700 anställda. Jörgen var arbetande styrelseordförande för Viscaria 2020-2023.

**Innehav i Viscaria:**

74 086 aktier privat och via Deciso samt 5 680 000 aktier via JOHECO.

**Teckningsoptioner:** 125 000 (2023/2027:2), 85 000 (2024/2027) och 70 000 (2025/2028)



### Anna Tyni

**Vice vd sedan 2023**

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Anna Tyni har en utbildning som maskiningenjör från Luleå tekniska universitet, med inriktning mot konstruktion. Hon har över 20 års erfarenhet från ledande positioner inom LKAB i Kiruna, bl.a. som driftchef och ansvarig för uppstart av Leveäniemi-gruvan, produktionschef på LKAB:s anrikningsverk samt produktionschef inom LKAB Berg och Betong och LKAB Minerals. Innan Anna kom till Viscaria arbetade hon som marknadsområdeschef på BDX Företagen i Kiruna. Anna var COO och därefter vd för Viscaria under 2020-2023.

**Innehav i Viscaria:**

60 000 aktier.  
**Teckningsoptioner:** 20 000 (2023/2027:1) och 10 000 (2025/2028)



### Charlotte Odenberger

**COO sedan 2026**

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Charlotte Odenberger har en masterexamen i geologi och vattenresurser från Lunds universitet samt en Executive MBA från Handelshögskolan i Stockholm. Hon har bred erfarenhet från ledande roller i svensk gruvindustri, bland annat som anrikningschef och tillförordnad vd för Zinkgruvan Mining AB och i olika chefspositioner inom Lundin Mining och Mandalay Resources (numera Alkain Resources). Hon har även varit dammsäkerhetsansvarig och arbetat med hållbarhet och tillståndprocesser i många år. Charlotte kommer senast från WSP där hon haft rollen som Nordic Mining Business Development Lead med ansvar för att utveckla företagets gruvverksamhet i Norden.

**Innehav i Viscaria:** 1 000 aktier.

**Teckningsoptioner:** -



### Frida Keskitalo

**CFO sedan 2023**

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Frida Keskitalo är utbildad civilekonom vid Handelshögskolan vid Umeå universitet. Hon startade sin karriär på LKAB i Kiruna 2005 och har därefter haft ett antal roller inom LKAB varav ett flertal i ledande positioner. Hon har bland annat arbetat som redovisningsekonom, bokslutsansvarig för LKAB Moderbolag samt verksamhetscontroller inom enheten "Försäljning & Logistik". Hon kommer närmast från en roll som Sektionschef drift och underhåll inom LKAB Malmtrafik AB Terminal.

**Innehav i Viscaria:** 2 026 aktier.

**Teckningsoptioner:** 45 000 (2022/2026), 10 000 (2023/2027:1), 10 000 (2024/2027) och 10 000 (2025/2028)



### Ross Armstrong

**Geologichef sedan 2025**

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Ross Armstrong har en kandidatexamen i geovetenskap från University of Glasgow, med vidare studier i hållbar förvaltning av naturresurser och tillämpad geofysik för mineralprospektering. Sedan Ross började 2021 har han haft en nyckelroll i prospekteringsstrategi och genomförande för både Viscaria- och Arvidsjaurprojektet.

**Innehav i Viscaria:**

3 169 aktier.  
**Teckningsoptioner:** 5 500 (2023/2027:1), 5 000 (2024/2027) och 5 000 (2025/2028)



### Michael Mattsson

**Affärsutvecklingschef sedan 2021**

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Michael Mattsson har en MSc från Handelshögskolan i Stockholm. Michael har stor erfarenhet av företagsöverlåtelse (M&A), IPO, nyemissioner och kapitalförvaltning från Enskilda Securities, Blackstone (New York) och Kaupthing Bank. Michael var vd för Viscaria 2018-2021 och medlem av styrelsen 2015-2023.

**Innehav i Viscaria:** 400 000 aktier.

**Teckningsoptioner:** 50 000 (2024/2027) och 10 000 (2025/2028)

## Koncernledning



### Emma Mäkitaavola

**Projektchef sedan 2021**

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Emma Mäkitaavola är utbildad civilingenjör vid Tekniska Högskolan vid Linköpings Universitet. Tidigare har hon bland annat arbetat som chef inom Ericsson i Sverige och Kina, varefter hon flyttade till Norrbotten. De senaste 10 åren har hon arbetat i gruvindustrin, både i produktion, som underhållschef för ett anriktningsverk och som entreprenör i olika roller och branscher. Senast kommer Emma från rollen som affärsområdeschef för ett av Norrbottens största mekanik- & svetsföretag.

**Innehav i Viscaria:**  
15 014 aktier.

**Teckningsoptioner:**  
20 000 (2023/2027:1),  
10 000 (2024/2027) och  
10 000 (2025/2028)



### Thomas Nordmark

**Logistikchef sedan 2025.**

**Tidigare Logistik- och infrastrukturchef sedan 2021.**

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Thomas Nordmark har nästan 40 års erfarenhet av infrastruktur och logistik. Han har internationell erfarenhet från arbete i bland annat USA, Indonesien och Saudiarabien inom stål- och elkraftsbranschen för ABB innan han återvände till Kiruna och LKAB där han som LKAB:s första järnvägsspecialist medverkade till att utveckla järnvägstransporterna för malm till de mest effektiva i Europa. Han har även medverkat i återstarten av Pajalagruvan i rollen som ansvarig för omlastningsterminalen i Svappavaara och järnvägstransporterna till Narvik. Thomas Nordmark har en Master of Science i Industriell Logistik från Luleå Tekniska Universitet.

**Innehav i Viscaria:**  
5 600 aktier

**Teckningsoptioner:**  
5 000 (2023/2027:1) och  
10 000 (2024/2027)



### Tove Thelin Täckdal

**Anrikningschef sedan 2021**

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Tove Thelin Täckdal har 15 års erfarenhet från gruvbranschen, varav 10 år inom ledande befattningar såsom produktionschef för underhåll vid LKAB:s sovringsverk och som verkschef för LKAB:s två största förädlingsverk; anrikningsverk 3 och kulsinterverk 4.

**Innehav i Viscaria:**  
5 335 aktier.

**Teckningsoptioner:**  
10 000 (2023/2027:1)



### Peter Wihlborg

**Miljö- och hållbarhetschef sedan 2023**

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Peter Wihlborg har över 25 års erfarenhet som miljöforskare, miljösamordnare och projektledare på Vattenmyndigheten i Bottenviken samt som miljökonsult specialiserad på tillståndsfrågor. Peter har en bakgrund som miljöforskare och har en magisterexamen i geovetenskap från Uppsala universitet samt en doktorsexamen i miljövetenskap från Linköpings universitet. Peter var miljöchef för Viscaria 2022-2023.

**Innehav i Viscaria:**  
4 000 aktier.

**Teckningsoptioner:**  
20 000 (2023/2027:1),  
25 000 (2024/2027) och  
10 000 (2025/2028)



### Christopher Wikman

**Gruvchef sedan 2023**

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Christopher Wikman har 12 års erfarenhet från tunneldrivning och gruvdrift, och har haft olika ledande befattningar inom LKAB Berg & Betong, senast som sektionschef för Ort-drivning och produktion. Innan LKAB arbetade Christopher för Försvarsmakten.

**Innehav i Viscaria:** -

**Teckningsoptioner:**  
5 000 (2022/2026) och  
20 000 (2023/2027:1)

# Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagstämman i Gruvaktiebolaget Viscaria, org.nr 556704-4168

## Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2025 på sidorna 68-78 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

## Granskningens inriktning och omfattning

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.

## Uttalande

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 årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson  
*Auktoriserad revisor*  
*Huvudansvarig revisor*