

Bolagsstyrning



Verksamhet

Förvaltningsberättelse

Verksamhetsberättelse

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Koncernledning

Hållbarhetsförklaring

Finansiella rapporter

Övrig information

Bolagsstyrningsrapport

Denna bolagsstyrningsrapport, som är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), innehåller viktig information om hur Bonava följer Koden, om aktieägarna, valberedningen, årsstämman, styrelsen och dess arbete inklusive utskott, ersättning och fördelning av ansvarsuppgifter inom styrningsmodellen. I bolagsstyrningsrapporten beskrivs också Bonavas system för intern kontroll och riskhantering, vilket enligt aktiebolagslagen och Koden är styrelsens ansvar. Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats av styrelsen och lämnas i enlighet med årsredovisningslagen och Koden och redogör för Bonavas bolagsstyrning under 2025.

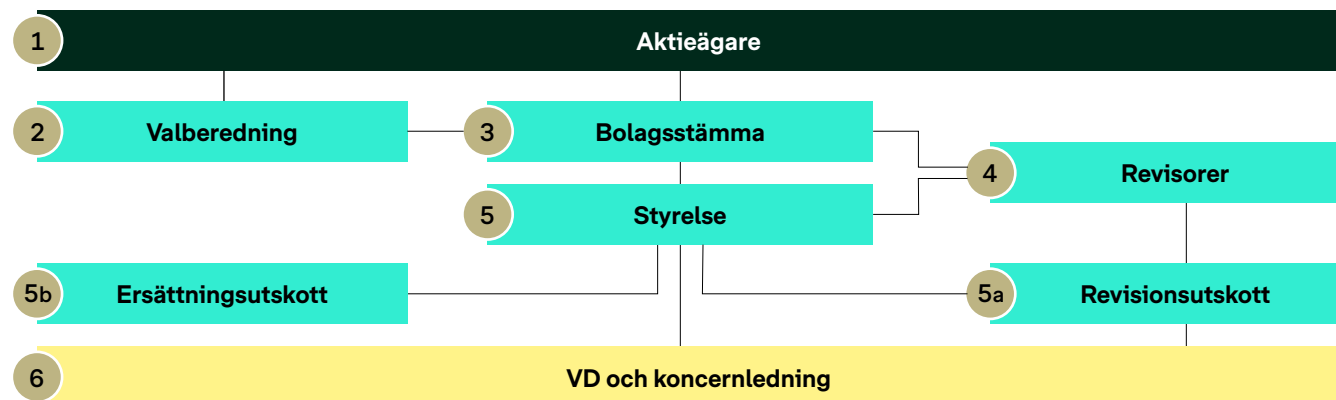
Regelverk, styrmodell och intern kontroll

Bonava vill med en god bolagsstyrning säkerställa ett ansvarsfullt och hållbart arbetssätt över tid. Den styrningsmodell som tillämpas ger en transparent och tydlig fördelning av mandat och ansvar och en effektiv hantering av relevanta risker och nödvändiga kontroller. Målsättningen är att skapa en långsiktig hållbar verksamhet som över tid skapar värde till aktieägarna och övriga intressenter.

Regelverk och styrmodell

Bonava är ett svenskt publikt aktiebolag som noterades på Nasdaq Stockholm 2016. Bolagsstyrningen i Bonava följer svensk lag, bolagsordningen, Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter samt de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organisationer. I de länder där Bonava bedriver verksamhet följs den lagstiftning och övriga regler som är tillämpliga lokalt. Bonava följer även god sed på värdepappersmarknaden, vilket bland annat innebär att koncernen tillämpar Koden.

Bonavas bolagsordning fastställdes vid bolagsstämman den 10 april 2024 och återfinns i sin helhet på Bonavas hemsida, bonava.com. Bolagsordningen föreskriver att bolaget ska direkt eller genom dotterbolag, utveckla och investera i bostäder och bedriva handel med fastigheter samt bedriva annan med ovan



nämnda verksamheter förenlig verksamhet, samt dessutom ombesörja vissa koncerngemensamma uppgifter såsom att tillhandahålla stabstjänster. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolaget kan inte fatta några beslut i strid mot bolagsordningen utan att först hänskjuta en sådan fråga till bolagsstämman för beslut och eventuell ändring av bolagsordningen. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Bonava följer Koden utan några avvikelser. Inga överträdelser av Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter eller god sed på aktiemarknaden har förekommit.

1 Aktieägare

Bonavas aktie noterades på Nasdaq Stockholm 2016. Vid årsskiftet uppgick antalet aktier i bolaget till 322 816 756 aktier. Aktiekapitalet var per samma datum 538 MSEK och kvotvärdet per aktie uppgick till 1,67 SEK.

Antalet kända aktieägare uppgick vid årsskiftet till 26 432. Bolagets fem största aktieägare var vid årsskiftet Nordstjernan AB, Frederik W. Mohn, Schrodgers, Fjärde AP-fonden och Nordea Fonder. Läs mer om Bonavas aktier och aktieägare på sidorna 175–176.

2 Valberedning

Valberedningen är ett organ som inrättats av årsstämman med uppgift att lägga fram förslag om antalet styrelseledamöter och styrelsens sammansättning, inklusive styrelsens ordförande, samt förslag om styrelsens arvodering, inklusive eventuellt särskilt arvode för utskottsarbete. Valberedningen ska också lägga fram förslag om årsstämmans ordförande och om revisorer och deras arvodering. Om det behövs ska valberedningen även lägga fram förslag till ändringar i gällande regler för valberedningen.

Valberedning inför årsstämman 2026

Vid årsstämman 2025 i Bonava utsågs Peter Hofvenstam nominerad av Nordstjernan AB, Olof Nyström nominerad av Fjärde AP Fonden och Oscar Bergman nominerad av Swedbank Robur Fonder till valberedning för årsstämman 2026. Den 11 december 2025 offentliggjorde Bonava att Christine Revheim-Hansen, nominerad av Frederik W. Mohn, tillkommer som ny ledamot i Bonavas valberedning till följd av ägarstrukturen. Peter Hofvenstam valdes till valberedningens ordförande. Ingen särskild ersättning har utgått till valberedningens ledamöter. Valberedningens förslag presenteras i kallelsen till årsstämman samt på Bonavas hemsida, bonava.com. Valberedningen har tillämpat punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy.

Verksamhet

Förvaltningsberättelse

Verksamhetsberättelse

Bolagsstyrning

—Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Koncernledning

Hållbarhetsförklaring

Finansiella rapporter

Övrig information

Valberedning inför årsstämman 2026

Ledamöter	Nominerad av	Oberoende ¹⁾
Peter Hofvenstam, valberedningens ordförande	Nordstjernan AB	Ja/Nej
Olof Nyström	Fjärde AP Fonden	Ja/Ja
Oscar Bergman	Swedbank Robur Fonder	Ja/Ja
Christine Revheim-Hansen	Fredrik W. Mohn	Ja/Ja

¹⁾ Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen/till den i bolaget röst-mässigt största aktieägaren.

3 Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bonavas högsta beslutsfattande organ och är ett forum för samtliga aktieägare att utöva sitt inflytande. Bolagsstämman beslutar om ändringar i bolagsordningen. Kallelse till bolagsstämma sker genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida samt annonseras i Post och Inrikes Tidningar. Samtidigt som kallelse sker annonseras en upplysning om att kallelse har skett i Dagens Nyheter.

Årsstämma 2025

Under 2025 hölls det en ordinarie årsstämma den 9 april 2025 då val av styrelse och andra sedvanliga frågor beslutades.

Årsstämma 2026

Bonavas ordinarie årsstämma 2026 äger rum den 22 april 2026 i Stockholm. Aktieägare har rätt att få ett ärende upptaget vid årsstämman om skriftlig begäran inkommit till styrelsen fram till den 4 mars 2026, vilket bolaget har informerat om på sin hemsida i samband med delårsrapporten för det tredje kvartalet 2025. Bonava eftersträvar att styrelsen, ledningsgruppen, valberedningen och revisorn ska vara närvarande vid årsstämman. För mer information om årsstämman, se sidan 179 eller på Bonavas hemsida, bonava.com.

4 Revisor

Bolagets finansiella räkenskapshandlingar och bokföring samt styrelsens och koncernledningens förvaltning granskas och revideras av bolagets revisor.

På årsstämman den 9 april 2025 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") till revisor för perioden fram till årsstämman 2026. Valet skedde på valberedningens förslag vilket överensstämde med revisionsutskottets rekommendation. Till huvudansvarig revisor har den auktoriserade revisorn Johan Rippe utsetts.

Revisorn ska rapportera till revisionsutskottet om inte obetydliga fel inom redovisningsområdet och vid misstankar om oegentligheter. Revisorn ska minst en gång per år, normalt i samband med bokslutssammanträde, till bolagets styrelse rapportera om sina iakttagelser vid granskningen av bolaget och sin bedömning av bolagets interna kontroll. Revisorn deltar också vid årsstämman för att föredra revisionsberättelsen som beskriver granskningsarbetet och gjorda iakttagelser.

5 Styrelse

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Bonavas organisation och administration.

Bonavas styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Vid årsstämman den 9 april 2025 beslutades att omvälja Mats Jönsson, Per-Ingemar Persson, Nils Styf, Olle Boback, Anette Frumerie och Tobias Lönnevall till styrelseledamöter samt att nyvälja Anneli Jansson och Paula Röttorp. Samtidigt lämnade Viveca Ax:son Johnson styrelsen. Årsstämman beslutade att välja Mats Jönsson till styrelseordförande.

Den 24 september 2025 meddelade Bonava att Olle Boback lämnade sin plats i styrelsen på grund av sjukdom. Utträdet skedde på egen begäran och med omedelbar verkan.

För information om styrelseledamöterna och deras uppdrag utanför bolaget samt innehav av aktier i Bonava, se avsnittet "Styrelse". Styrelsen har fastslagit en arbetsordning för styrelsen och en instruktion för VD. Därutöver har styrelsen också beslutat om ett antal övergripande policyer för bolagets verksamhet. Dessa interna styrdokument behandlas minst en gång per år och uppdateras därtill löpande för att följa lagar, eller när behov annars föreligger.

Styrelsen och oberoende

Bolagets styrelse har bedömts uppfylla Kodens krav på oberoende då samtliga åtta av de stämмоvalda ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen.

Samtliga ledamöter utom Paula Röttorp har bedömts uppfylla kravet på oberoende i förhållande till större aktieägare (i detta fall med avseende på Nordstjernan AB).

Styrelsens ordförande

Styrelseordförande väljs på bolagsstämman och leder arbetet i styrelsen. Vid årsstämman den 9 april 2025 valdes Mats Jönsson till styrelseordförande.

Styrelsens arbete under 2025

Bolagets styrelse har under 2025 haft 12 möten. På dagordningen inför varje ordinarie styrelsemöte fanns ett antal stående punkter: VD:s genomgång av verksamheten, försäljningar och investeringar, finansiell rapportering, sammanfattning av större exponeringar och rapport om eventuella brister i arbetsmiljö eller avvikelser från Uppförandekoden.

Styrelsen har under 2025 kontinuerligt arbetat med bolagets finansieringsstrategi för att säkerställa en långsiktig finansiering. Därutöver har styrelsen arbetat med frågor relaterade till det förändrade marknadsläget i affärsenheterna och dess påverkan på den lokala affären samt beslut om större försäljningar av och investeringar i mark och projekt.

Ersättning till styrelsens ledamöter

Vid årsstämman den 9 april 2025 beslutade stämman, i enlighet med förslag från valberedningen, att fram till nästa årsstämma ska ett årligt arvode utgå med 860 000 SEK till styrelseordföranden och 340 000 SEK till var och en av de övriga styrelseledamöterna som inte är anställda i bolaget. Stämman beslutade vidare att i tillägg till detta arvode ska styrelseledamot boende i Europa men utanför Norden erhålla ett mötesarvode om 22 000 SEK för varje fysiskt styrelsesammanträde som hålls i Norden. Stämman beslutade samtidigt att fram till nästa årsstämma ska, för arbetet i revisionsutskottet, ett årligt arvode utgå med 160 000 SEK till ordföranden och 80 000 SEK till var och en av de övriga ledamöterna som inte är anställda i bolaget samt för arbetet i ersättningsutskottet, ska ett årligt arvode utgå med 80 000 SEK till ordföranden och 38 000 SEK till var och en av de övriga ledamöterna som inte är anställd i bolaget. Inga särskilda arvoden har utgått för övrigt utskottsarbete.

Utvärdering av styrelsen

Styrelsens ordförande initierar en gång per år, i enlighet med styrelsens arbetsordning, en utvärdering av styrelsens arbete. 2025 års utvärdering har utförts genom att styrelseledamöterna har besvarat en enkät med möjlighet till öppna svar. Det sammanställda resultatet från enkäten har sedan gått igenom och diskuterats på ett styrelsemöte. Utvärderingens syfte är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikter om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan genomföras för att effektivisera styrelsearbetet.

Avsikten är också att få en uppfattning om vilken typ av frågor som styrelsen anser bör ges mer utrymme och på vilka

Verksamhet

Förvaltningsberättelse

Verksamhetsberättelse

Bolagsstyrning

—Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Koncernledning

Hållbarhetsförklaring

Finansiella rapporter

Övrig information

områden det eventuellt krävs ytterligare erfarenhet och kompetens i styrelsen. Resultatet av utvärderingen har av styrelsens ordförande delgivits valberedningen.

Styrelsens utskott

Styrelsen har för närvarande två utskott: ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Utskottens uppgifter regleras närmare i de årligen fastställda utskottsinstruktionerna.

5a Revisionsutskott

Revisionsutskottet har bland annat till uppgift att övervaka bolagets finansiella rapportering och effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering.

Revisionsutskottet arbetar efter en årligen fastställd agenda och har från och med årsstämman den 9 april 2025 bestått av styrelseledamöterna Tobias Lönnevall, tillika ordförande, Per-Ingemar Persson och Nils Styf, av vilka ingen är anställd av bolaget.

Under 2025 har revisionsutskottet haft fem möten. Bonavas revisor deltog vid samtliga möten. Vid mötena har exempelvis bolagets delårsrapporter och finansiering, den externa revisionens inriktning och bolagets interna kontroller behandlats.

5b Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet har bland annat till uppgift att bereda frågor om ersättningsprinciper till VD och andra ledande befattningshavare samt individuell ersättning till VD i enlighet med ersättningsprinciperna.

Ersättningsutskottet arbetar efter en årligen fastställd agenda och har från och med årsstämman den 9 april 2025 bestått av styrelseledamöterna Mats Jönsson, tillika ordförande, Anette Frumerie och Tobias Lönnevall, av vilka ingen är anställd av bolaget.

Ersättningsprinciperna omfattar bland annat förhållandet mellan fast och eventuell rörlig ersättning samt sambandet mellan prestation och ersättning, huvudsakliga villkor för eventuell bonus och incitamentsprogram samt huvudsakliga villkor för ickemonetära förmåner, pension, uppsägning och avgångsvederlag. För VD gäller även att styrelsen i sin helhet fastställer ersättning och andra anställningsvillkor. Aktierelaterade incitamentsprogram till koncernledningen beslutas dock av årsstämman.

Under 2025 har ersättningsutskottet haft tre ordinarie möten och ett extrainsatt möte. Ledamöterna har närvarat vid samtliga möten. Vid mötena behandlades bland annat rörlig

Översikt över styrelsens arbete 2025¹⁾

Fjärde kvartalet (okt-dec)

- Delårsrapport Q3
- Budgetmöte
- Diskussion STI
- Utvärdering av styrelsen och VD

Tredje kvartalet (juli-sep)

- Delårsrapport Q2
- Strategimöte

Första kvartalet (jan-mars)

- Bokslutskommuniké Q4
- Utfall STI 2024
- Kallelse, dokumentation årsstämma
- Års- och hållbarhetsredovisning
- Kapitalmarknadsdag

Andra kvartalet (april-juni)

- Konstituerande möte
- Beslut styrelsens arbetsordning och övriga styrelsepolicier
- Beslut styrelsens utskott
- Delårsrapport Q1
- Diskussion implementering av reviderad strategi
- Uppdatering hälsa och säkerhet
- Årsstämma

2025

¹⁾ Förutom ämnen som specifikt omnäms ovan finns det andra områden som kontinuerligt diskuteras, såsom VD:s genomgång av verksamheten, uppföljning och uppdatering av bolagets finansiering, försäljningar och investeringar och sammanfattning av större exponeringar.

och annan ersättning till ledande befattningshavare samt riktlinjer för sådan ersättning.

6 VD och koncernledning

Ansvarsfördelningen mellan VD och styrelsen framgår av styrelsens arbetsordning samt av styrelsen upprättad VD-instruktion och beslutsordning. VD fungerar som koncernledningens ordförande och fattar beslut i samråd med koncernledningen.

Styrelsen utvärderar löpande VD:s arbete och prestationer. En utförlig VD-utvärdering har gjorts under hösten 2025 och diskuterats på ett styrelsemöte.

Koncernledningen består av VD, CFO och tillika vice-VD, affärsenhetscheferna i Tyskland, Sverige, Finland och Baltikum, samt SVP Brand and Culture och Chief Legal Officer. Koncern-

ledningen träffas regelbundet och vid behov hålls kompletterande möten. Under 2025 sammanträdde koncernledningen 12 gånger. Utöver detta har koncernledningen haft löpande avstämningar.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare förstås i detta sammanhang VD och övriga medlemmar av koncernledningen. För mer information om ersättning till ledande befattningshavare se not 4.

Målsättningen med de riktlinjer som antogs på Bonavas årsstämma den 3 april 2023 är att bolaget ska erbjuda en marknadsmässig ersättning som möjliggör att personer med högsta möjliga kompetens kan såväl rekryteras som behållas inom

Verksamhet

Förvaltningsberättelse

Verksamhetsberättelse

Bolagsstyrning

—Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Koncernledning

Hållbarhetsförklaring

Finansiella rapporter

Övrig information

bolaget. Det totala ersättningspaketet ska stödja bolagets långsiktiga strategi. Ersättningen till Bonavas ledning består av fast lön, kortsiktig rörlig kontantersättning, långsiktig rörlig aktiebaserad ersättning, pension och andra förmåner. Vid fastställande av den fasta lönen ska den enskilda befattningshavarens ansvarsområden, erfarenhet och uppnådda resultat beaktas. Den fasta lönen revideras antingen varje år eller vartannat år. All rörlig ersättning är relaterad till den fasta lönen, samt belönar uppfyllelsen av i förväg uppställda målsättningar av i huvudsak ekonomisk art. All rörlig ersättning i Bonava är utformad för att motivera och belöna värdeskapande aktiviteter som stödjer bolagets långsiktiga operationella och finansiella mål.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Bonava hade under året tre aktiebaserade incitamentsprogram. Programmen för 2022 och 2023 omfattade 44 nyckelpersoner, inklusive medlemmar av koncernledningen. Det program som beslutades vid årsstämman i april 2025 riktade sig uteslutande till koncernledningen. Samtliga tre program syftar till att förena aktieägarnas och ledningens intressen för långsiktigt värdeskapande. Deltagande förutsätter eget aktieägarande i Bonava. Vid årsstämman 2025 beslutades även att bemyndiga styrelsen att återköpa B-aktier för att säkra implementeringen av incitamentsprogrammet. Styrelsen utnyttjade inte detta bemyndigande under 2025.

Under 2025 avslutades det aktiebaserade incitamentsprogram som beslutades vid årsstämman 2022. Då miniminivån inte uppnåddes för de beslutade prestationsmålen blev utfallet för den prestationsbaserade delen noll. Programmet omfattade även en garanterad del bestående av prestationsaktier och syntetiska aktier, vilken reglerades under 2025 i enlighet med programmets villkor.

Långsiktigt incitamentsprogram	LTIP 2025	LTIP 2023	LTIP 2022
Antal som erbjöds att delta	8	44 ¹⁾	44
Antal som valde att gå med	7	21	28

¹⁾ Av dessa var tolv personer förhindrade att investera vid den ordinarie investeringsperioden på grund av insiderinformation. Vid den förlängda investeringsperioden valde elva av dessa att tacka ja.

Ersättning och närvaro vid styrelsens möten 2025

Bolagsstämmovalda ledamöter	Invald år	Styrelse	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Oberoende av aktieägare	Oberoende av bolag	Totalt utbetalt årligt arvode, SEK
Totalt antal möten		12	5	4			
Ordf. Mats Jönsson	2020	12	—	4	Ja	Ja	930 500
Viveca Ax:son Johnson (t o m 9/4)	2015	5	—	—	Nej	Ja	82 500
Per-Ingemar Persson	2021	12	5	—	Ja	Ja	416 750
Nils Styf	2022	12	5	—	Ja	Ja	416 750
Olle Boback (t o m 24/9*)	2023	9	—	—	Ja	Ja	317 500
Anette Frumerie	2023	12	—	4	Ja	Ja	375 000
Tobias Lönnevall	2023	12	5	4	Ja	Ja	533 500
Anneli Jansson (fr o m 9/4)	2025	6	—	—	Ja	Ja	255 000
Paula Röttorp (fr o m 9/4)	2025	7	—	—	Nej	Ja	255 000

* Olle Boback avgick från styrelsen den 24 september 2025 på egen begäran.

Styrelsens rapport om intern kontroll

Intern kontroll över finansiell rapportering och riskhantering

Bonava har ett väl etablerat arbetssätt för finansiell rapportering och en utvecklad process för internkontroll. Processen säkerställer att bolaget har en lämplig riskhantering och tillförlitlig finansiell rapportering som är förenlig med IFRS, tillämpliga lagar och regler samt andra krav som ska tillämpas av bolag noterade på Nasdaq Stockholm. Arbetssättet är baserat på det ramverk som är framtaget av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission:s ("COSO"). Ramverket består av följande fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation, samt uppföljning. Detta arbete involverar styrelsen, koncernledningen och övrig personal. Styrelsen är ytterst ansvarig för att säkerställa kvaliteten på riskhantering och internkontroll.

Process för riskbedömning och internkontroll

Bonava har en årlig process för systematisk riskbedömning och internkontroll vad avser finansiella och icke-finansiella risker. Processen börjar i respektive affärsenhet/funktion och analyseras årligen av koncernledningen. Läs mer om Bonavas riskhantering på sidorna 48–50.

Arbetet med internkontroller utgår ifrån de kontrollaktiviteter som anses mest väsentliga för Bonavas verksamhet, och då med särskilt fokus på de kontroller som är kopplade till bolagets möjlighet att uppnå sina finansiella och strategiska mål samt aktuell riskbedömning. Varje affärsenhet/funktion gör årligen

en självskattning av de utvalda kontrollaktiviteterna och denna självskattning bedöms i en interaktiv process under ledning av bolagets Riskkommitté som består av CFO, Chief Legal Officer, SVP Brand & Culture, Group Head of Treasury och Group Head of Risk and Compliance. Resultatet granskas av bolagets revisorer och inkluderas i den årliga riskrapport som godkänns av VD och revisionsutskottet samt beslutas av styrelsen.

Kontrollmiljö

Bonavas process för internkontroll är en integrerad del av verksamheten och regleras i bolagets styrande dokument såsom policyer som fastställs av styrelsen årligen. I Styrelsens arbetsordning, Instruktion till VD och Beslutsordningen regleras fördelning och delegering av ansvar. Därutöver beslutar styrelsen om bolagets Finanspolicy, Uppförandekod, Bolagsstyrningspolicy, Insiderpolicy och Hållbarhetspolicy.

Bolaget har även andra typer av styrande dokument såsom procedurer vilka beslutas av VD. Samtliga styrande dokument ses över regelbundet och uppdateras vid behov. Policyer och procedurer är tillgängliga för alla anställda genom bolagets intranät. Genom dessa styrdokument och tillämpliga lagar och andra föreskrifter säkerställer Bonava en god kontrollmiljö. Koncernledningen har det övergripande ansvaret för att styrdokumenterna efterlevs. Varje anställd har även ett eget ansvar för att följa beslutade regler och processer. Bolaget underlättar för de anställda att ta detta ansvar genom olika informations- och utbildningsinsatser.

Verksamhet

Förvaltningsberättelse

Verksamhetsberättelse

Bolagsstyrning

—Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Koncernledning

Hållbarhetsförklaring

Finansiella rapporter

Övrig information

Riskbedömning

En metodisk riskbedömning är integrerad i Bonavas verksamhet genom the Bonava Way och syftar till att identifiera och hantera risker som kan medföra att Bonava inte uppfyller sina finansiella eller strategiska mål. Utfallet av riskbedömningen ingår i den årliga riskrapporten. De väsentliga riskerna samt hanteringen av desamma rapporteras till styrelsen kvartalsvis. En gång om året går styrelsen och revisionsutskottet igenom processen för bolagets riskbedömning och internkontroll.

Kontrollaktiviteter

Bonavas hantering av risker bygger på att analys och kontroll sker på den nivå i bolaget där risken uppstår. Kontrollen sker genom en bedömning utifrån utvalda kontrollaktiviteter och ska säkerställa en god hantering av identifierade risker.

Utöver detta har Bonava en central investeringsprocess där beslut tas om förvärv av mark och produktionsstarter i enlighet med bolagets beslutsordning.

Bonava har en central Treasury-funktion som kontrollerar finansiella risker i olika avseenden och en central IT-funktion som har ett övergripande ansvar för de väsentligaste IT-systemen inom Bonava. Därutöver har Bonava en central funktion för Human Resources Operations som hanterar löneadministrationen för de nordiska länderna. Dessa funktioner har processer som hanterar identifierade risker på ett effektivt sätt.

Andra kontrollaktiviteter innefattar till exempel löpande finansiella avstämningar varje månad med affärsenheterna samt mer omfattande uppföljningar kvartalsvis. Vid dessa möten diskuteras bland annat finansiella prognoser och utfall samt strukturerade riskbedömningar och genomförda investeringar. Bonava har även ett gemensamt compliance-program under namnet "Our Foundation" som är tillämpligt för hela koncernen. Programmet fokuserar på affäretik och syftar till att minimera riskerna avseende bristande regelefterlevnad genom riktlinjer kring bland annat antikorruption och konkurrensrätt.

Varje år hålls obligatoriska utbildningar både för nya och befintliga medarbetare. Därutöver leder bolagets chefer diskussioner i sina team kring relevanta etiska frågor. Bolaget har även ett visselblåsprogram. Bonava har en Group Head of Risk & Compliance som ansvarar för att utveckla Bonavas processer för medvetet och proaktivt risk- och efterlevnadsarbete samt leder bolagets riskkommitté.

Information och kommunikation

Bonava har en organisation för intern och extern kommunikation som säkerställer att den finansiella och icke-finansiella rapporteringen är korrekt och sker vid rätt tidpunkt. Relevanta policyer och procedurer av betydelse för både den finansiella och icke-finansiella rapporteringen kommuniceras till medarbetarna via Bonavas intranät.

Styrelsen erhåller regelbundet rapporter avseende Bonavas finansiella ställning och resultatutveckling. Koncernledningen erhåller varje månad information avseende bolagets likviditetsplanering, försäljning, resultat samt genomgång och uppföljning av pågående och kommande investeringar.

Övervakning, uppföljning och förbättring

Uppföljning sker löpande på lämplig nivå inom Bonava. Styrelsen utvärderar regelbundet den information som bolagsledningen och revisorerna lämnar. Vidare rapporterar bolagets revisor sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av den interna kontrollen direkt till styrelsen och revisionsutskottet.

Inom ramen för styrelsens ansvar och övervakning av den interna kontrollen ingår att se till att brister och förslag som framkommer åtgärdas. Det huvudsakliga underlaget för styrelsens övervakning utgörs av den externa revisionen och bolagets årliga riskrapport.

Utvärdering av behovet av en separat internrevisionsfunktion

Någon internrevisionsfunktion finns inte upprättad inom Bonava. Styrelsen har prövat frågan och bedömt att befintliga strukturer för uppföljning och utvärdering ger ett tillfredsställande underlag. Sammantaget medför detta att det inte anses motiverat att ha en särskild enhet för internrevision. Beslutet omprövas årligen.

Hållbarhet

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att granska, övervaka och vägleda Bonavas hållbarhetsarbete. Läs mer om Bonavas hållbarhetsstyrning på sidorna 70–71.

Hälsa och säkerhet

Styrelsen följer löpande upp frågor kopplade till bolagets arbete med hälsa och säkerhet. Varje månad rapporteras eventuella incidenter och olyckor på arbetsplatserna samt övrig relevant statistik. Styrelsen har löpande under året möjlighet att delta i relevanta utbildningar, såsom till exempel digital utbildning i säkerhet på arbetsplatsen, vilket också är ett krav för att få besöka en svensk byggarbetsplats.

Bonava har under året haft en Group Head of Health & Safety med övergripande funktionsansvar för att utveckla koncerngemensamma processer och driva utvecklingsarbete för hälsa och säkerhet. Under november 2025 initierades rollen Group Health & Safety Champion för att stärka arbetet inom hälsa och säkerhet i bolagets decentraliserade verksamhet. Till Health & Safety Champion utsågs bolagets affärsenhetschef i Finland. Rollen ersätter den tidigare rollen som Group Head of Health & Safety. Group Health & Safety Champion leder Bonavas råd för hälsa och säkerhet med syfte att bereda beslutsunderlag till koncernledningen samt implementera beslut. I rådet för hälsa och säkerhet ingår representanter från respektive affärsenhet.

Verksamhet

Förvaltningsberättelse

Verksamhetsberättelse

Bolagsstyrning

—Bolagsstyrningsrapport

Styrelse

Koncernledning

Hållbarhetsförklaring

Finansiella rapporter

Övrig information

Styrelse



Mats Jönsson

Styrelseledamot sedan 2020
Ordförande sedan 2021

Född: 1957

Utbildning: Civilingenjör,
Kungliga Tekniska högskolan
i Stockholm

Andra pågående uppdrag:
Styrelseledamot i Eduviva
Group AB, NCC AB och
Assemblin Caverion Group.

Tidigare arbetslivserfarenhet:
Koncernchef och VD för
Coor Service Management,
affärsenhetschef för Skanska
Services och divisionschef för
Skanska Sverige.

**Innehav i Bonava (inklusive
närstående)*:** 390 000 B-aktier
och 735 294 optioner utställda
av Nordstjernan AB



Per-Ingemar Persson

Styrelseledamot sedan 2021

Född: 1956

Utbildning: Civilingenjör,
Lunds Tekniska Högskola

Andra pågående uppdrag:
Styrelseledamot i
Veidekke ASA samt Jacob
Bennet Holding AB.

Tidigare arbetslivserfarenhet:
VD för Veidekke Sverige AB
och NVS Installation samt
varierande chefspositioner
inom Skanska-koncernen.

**Innehav i Bonava (inklusive
närstående)*:** 49 700 B-aktier



Nils Styf

Styrelseledamot sedan 2022

Född: 1976

Utbildning: Civilekonom,
Handelshögskolan i
Stockholm

Andra pågående uppdrag:
VD för Hemsö Fastighets AB
samt styrelseledamot i samt-
liga helägda respektive
delägda dotterbolag i Hemsö-
koncernen. Styrelseordför-
ande i NP3 Fastigheter AB.
Styrelseledamot i Cibus
Nordic Real Estate AB (publ),
Mattssons Fastighetsutveck-
ling i Stockholm AB och Rigidio
Invest AB.

Tidigare arbetslivserfarenhet:
Chief Investment Officer på
Citycon, Director på Areim,
Principal på Doughty Hanson
& Co, Associate på Deutsche
Bank och Analyst på Merrill
Lynch.

**Innehav i Bonava (inklusive
närstående)*:** 140 000
B-aktier

Övriga väsentliga uppdrag:

Andra revisionsuppdrag inkluderar
Electrolux AB (publ), Stena AB, Axel Johnson AB,
Platzer Fastighets AB och Cibus Nordic Real
Estate AB (publ).



Anette Frumerie

Styrelseledamot sedan 2023

Född: 1968

Utbildning: Civilingenjör,
Kungliga Tekniska högskolan
i Stockholm

Andra pågående uppdrag:
Koncernchef för Rikshem AB
(publ) och styrelseledamot i
Lindab International AB.

Tidigare arbetslivserfarenhet:
VD för bostadsutvecklaren
BESQAB och affärsområdes-
chef för Residential Develop-
ment Nordic på Skanska.

**Innehav i Bonava (inklusive
närstående)*:** 30 000 B-aktier



Tobias Lönnevall

Styrelseledamot sedan 2023

Född: 1980

Utbildning: Civilekonom,
Handelshögskolan i
Stockholm

Andra pågående uppdrag:
VD för AB Gullringsbo Egen-
domar. Styrelseordförande i
Svenska Hus AB samt styrelse-
ledamot i Attendo AB, MVB
Holding AB, Wangeskog Hyr-
center AB och Anläggnings-
bolaget i Sverige AB.

Tidigare arbetslivserfarenhet:
Investment Director på
Nordstjernan, finanschef för
Landic Property. Accenture
Management Consulting.

**Innehav i Bonava (inklusive
närstående)*:** 55 000 B-aktier



Anneli Jansson

Styrelseledamot sedan 2025

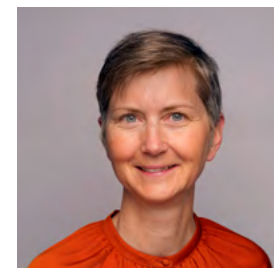
Född: 1974

Utbildning: Civilingenjör,
Kungliga Tekniska högskolan
i Stockholm

Andra pågående uppdrag:
VD för Humlegården Fastig-
heter sedan 2016. Styrelseleda-
mot i Platzer Fastigheter AB
och Wihlborgs Fastigheter AB.

Tidigare arbetslivserfarenhet:
Ansvarig för den nordiska verk-
samheten på Grosvenor Fund
Management. Lång erfarenhet
från fastighets- och kapital-
marknaden.

**Innehav i Bonava (inklusive
närstående)*:** 50 000
B-aktier



Paula Röttorp

Styrelseledamot sedan 2025

Född: 1976

Utbildning: Jur.kand., Stock-
holms universitet och Master-
utbildning, College of Europe

Andra pågående uppdrag:
General counsel, Nordstjernan

Tidigare arbetslivserfarenhet:
Drygt 20 års erfarenhet från
ledande nordiska advokatby-
råer där hon rådgivit klienter
inom främst lånat kapital och
finansieringslösningar, inklu-
sive förvärvsfinansieringar,
fastighetsfinansieringar och
obligationer samt finansregu-
latoriska frågor.

**Innehav i Bonava (inklusive
närstående)*:** 0

Revisor

Johan Rippe

PwC (Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB)
Huvudansvarig revisor sedan 2025

* Uppgifter om aktieinnehav i Bonava avser direktägda, via närstående och via bolag ägda, aktier per den 12 januari 2026.

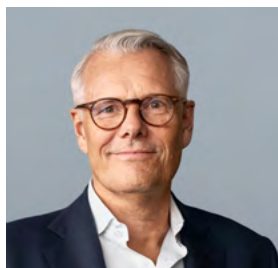
Förändringar i styrelsen 2025

Den 24 september 2025 meddelade Bonava att Olle Boback lämnade sin plats i styrelsen på grund av sjukdom. Utträdet skedde på egen begäran och med omedelbar verkan.

Föreslagna förändringar inför årsstämman 2026

Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Mats Jönsson, Nils Styf, Anette Frumerie, Anneli Jansson och Paula Röttorp samt nyval av Carl Bergsten, Tina Kleingarn och Henrik Thomsen. Per-Ingemar Persson och Tobias Lönnevall har avböjt omval som ledamöter. Valberedningen föreslår vidare omval av Mats Jönsson som styrelsens ordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Koncernledning



Peter Wallin

VD och koncernchef sedan 2021

Född: 1967

Utbildning: Master i ekonomi, Uppsala universitet

Arbetslivserfarenhet: CFO och affärsrådeschef i Ratos, dessförinnan 18 års erfarenhet från ledande roller inom Skanska-koncernen, bland annat som koncern-CFO och linjechef för Skanskas byggverksamhet i Storbritannien, Polen och Tjeckien. Arbetande styrelseordförande för norska byggbolaget HENT och styrelseledamot i det norska offshore-bolaget Aibel.

Innehav i Bonava (inklusive närstående)*: 389 967 B-aktier och 588 235 optioner utställda av Nordstjernen AB



Jon Johnsson

Vice VD och Chief Financial Officer sedan 2025

Född: 1975

Utbildning: Ekonomie kandidat, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet

Arbetslivserfarenhet: CFO i Karo Healthcare och CEVT, samt 11 års erfarenhet från ledande ekonomroller inom Atlas Copco, bl a som VP Finance för flera divisioner och Manager för Group Controlling. DeLaval och Addnature.

Innehav i Bonava (inklusive närstående)*: 21 200 B-aktier



Anna Wenner

SVP Brand and Culture sedan 2022

Född: 1971

Utbildning: Fil. kand. i Statsvetenskap, Örebro universitet och Institutet för högre reklam- och kommunikationsutbildning (IHR), Stockholms universitet

Arbetslivserfarenhet: Sammanlagt 20 års erfarenhet från olika ledningspositioner i Skanska, bland annat inom HR, kommunikation och marknad samt presschef i Skanska AB. Senior Vice President HR och kommunikation i Skanska Sverige (2016–2021).

Innehav i Bonava (inklusive närstående)*: 36 934 B-aktier



Hedvig Wallander

Chief Legal Officer sedan 2021

Född: 1973

Utbildning: Juristexamen, Uppsala universitet

Arbetslivserfarenhet: Chefsjurist i Bonava Sverige (2016–2021). Dessförinnan bolagsjurist på Peab och advokat på Mannheimer Swartling.

Innehav i Bonava (inklusive närstående)*: 61 000 B-aktier



Michael Björklund

Affärsenhetschef Sverige och Baltikum sedan 2016

Född: 1969

Utbildning: Civilingenjör, Kungliga Tekniska högskolan i Stockholm och Civilekonom, Stockholms universitet

Arbetslivserfarenhet: 25 års erfarenhet från fastighetsutveckling i ledande positioner. Bland annat IKEA Fastigheter Ryssland, Skanska International och NCC.

Innehav i Bonava (inklusive närstående)*: 27 472 B-aktier



Riku Patokoski

Affärsenhetschef Finland sedan 2021

Född: 1973

Utbildning: Master i arkitektur, Uleåborg universitet

Arbetslivserfarenhet: Över 20 års erfarenhet inom konstruktion, bostads- och fastighetsutveckling. Vice VD för Hoivatilat (2018–2020) med ansvar för företagets verksamhet i södra Finland och Sverige. Innan dess, olika ledande befattningar inom Peab och Skanska.

Innehav i Bonava (inklusive närstående)*: 13 801 B-aktier



Rico Kallies

Affärsenhetschef Tyskland sedan 2025

Född: 1975

Utbildning: Civilingenjör, Berufsakademie i Berlin

Arbetslivserfarenhet: Omfattande erfarenhet inom bygg- och fastighetssektorn som platschef, projektledare, regionchef och Head of Product Development med ansvar för projektutveckling och regional verksamhet.

Innehav i Bonava (inklusive närstående)*: 55 000 B-aktier

Förändringar i koncernledningen 2025

Rico Kallies tillträdde rollen som affärsenhetschef Tyskland den 1 september 2025. Sabine Helterhoff, tidigare affärsenhetschef Tyskland, ingick i koncernledningen till och med den 1 september 2025.

*Uppgifter om aktieinnehav i Bonava avser direktägda, via närstående och via bolag ägda, aktier per den 12 januari 2026.