

UPPFÖRANDEKOD

för styrelsen i Ringhals AB

1. Bakgrund

- 1.1 De tre svenska kärnkraftverken i Forsmark, Oskarshamn och Ringhals är (med några smärre undantag) samägda av energikoncernerna Vattenfall, Sydkraft och Fortum ("Ägarna"). Den historiska bakgrunden till samägandet är dels att de ursprungliga investerarna i kärnkraftsanläggningarna önskade dela riskerna och gemensamt utnyttja sina kompetenser, dels den direkta politiska inblandningen i samband med den politiskt påtvingade stängningen av kärnkraftverket i Barsebäck. De tre kraftverken är organiserade som aktiebolag: Ringhals AB, OKG AB och Forsmarks Kraftgrupp AB ("Kärnkraftsföretagen"). Ägarandelen i vart och ett av Kärnkraftsföretagen skiljer sig mellan Ägarna, men Vattenfall är majoritetsägare och har driftsansvar för Ringhals AB och Forsmarks Kraftgrupp AB och Sydkraft är majoritetsägare och har driftsansvar för OKG AB.
- 1.2 Konkurrensverket ("KKV") påbörjade 2006 en undersökning av om Ägarna hade brutit mot tillämplig konkurrenslagstiftning genom sitt samägande av Kärnkraftsföretagen. KKV avslutade sin undersökning utan att olagligt samarbete påvisats och avslutade ärendet. I samband med att undersökningen lades ned rekommenderade KKV regeringen att inleda åtgärder med avsikt att upplösa samägandet och gjorde bland annat gällande att samägandet som sådant undergräver trovärdigheten att elmarknaden fungerar på ett korrekt sätt.
- 1.3 Regeringen tillsatte i februari 2008 två förhandlare vars uppgift var att hitta sätt att minimera de påstådda konkurrensriskerna i samband med samägandet. Förhandlarna fokuserade arbetet på en lösning som innebar ett fullständigt upplösande av samägandet. Förhandlarna engagerade också två ledande nordiska kärnkraftsexperter som analyserade skillnaderna i tillgänglighet mellan svenska och finska kärnreaktorer. Dessa experters slutsats i rapporten var att de var övertygade om att de svenska kärnkraftverken drivs i enlighet med tillämplig konkurrenslagstiftning. Förhandlarna konkluderade i sin slutrapport till regeringen i april 2010 att det inte var möjligt att nå en uppgörelse med Ägarna om att upplösa samägandet. I juni 2010 gav regeringen i uppdrag till tillsynsmyndigheten Energimarknadsinspektionen ("Ei") att analysera och utvärdera behovet av förändringar vad gäller öppenhet och reglering av elmarknaden.
- 1.4 Ägarna tog 2011 ett gemensamt initiativ till att ta fram en Uppförandekod med syfte att (i) öka öppenheten vad gäller hur styrelsearbetet i Kärnkraftsföretagen bedrivs och (ii) öka förtroendet för att arbetet i ovan nämnda styrelser sker i enlighet med tillämplig konkurrenslagstiftning. Uppförandekoden utvecklades i dialog med Ei, som i sin tur konsulterade KKV, Strålsäkerhetsmyndigheten ("SSM") och Affärsverket svenska kraftnät ("Svk"). Revideringar av Uppförandekoden har gjorts på samma sätt.

- 1.5 I januari 2026 meddelande Ei Kärnkraftsföretagen att Ei beslutat att avveckla institutet oberoende observatör med verkan från utgången av april 2026. Från våren 2011 till och med april 2026 fanns oberoende observatörer i Kärnkraftsföretagens styrelser. Ei finansierade och nominerade en oberoende observatör till respektive styrelse, med uppgift att övervaka styrelsens efterlevnad av Uppförandekoden. I beslutet noterade Ei dels att inga brott mot Uppförandekoden konstaterats under den tid den tillämpats, dels att institutet infördes innan REMIT trätt i kraft. Ei motiverade beslutet med att de oberoende observatörerna hade tjänat ut sin roll som verktyg för att säkerställa en väl fungerande grossistmarknad.
- 1.6 Mot denna bakgrund är Ägarna och Kärnkraftsföretagen av uppfattningen att Uppförandekoden alltså ska gälla, med de justeringar som föranleds av Eis beslut. Uppförandekoden bedöms fungera väl för de syften den har tagits fram för och bidra till transparens i samägda bolags agerande. Framgent får Kärnkraftsföretagen själva göra nödvändiga förändringar av Uppförandekoden. Eventuella nya eller reviderade versioner kommer att sändas till Ei.

2. Omfattning

Denna Uppförandekod omfattar de frågor som mer i detalj behandlas i avsnitt 3–9 nedan. Dessa frågor kan grupperas i två kategorier. De frågor som behandlas i avsnitt 3–5 dokumenterar och exemplifierar tillämpliga regelverk som styrelsen har följt och som fortsätter att gälla. De frågor som behandlas i avsnitt 6–9 består av ytterligare frivilliga åtgärder som styrelsen ålägger sig med syfte att öka öppenheten och förtroendet. Ringhals AB anges härafter som "Företaget" och med "Ägarna" avses härafter ägarna till Företaget.

3. Regelverk och grundprinciper

- 3.1 Ägarna och Företaget lyder under bl.a. aktiebolagslagen och konkurrenslagen samt konkurrensreglerna i Fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (Konkurrenslagen och sagda konkurrensregler anges härafter som "Konkurrensregler"). Aktiebolagslagen styr, bland annat, hur Kärnkraftsföretagen ska ledas och styras. Konkurrensreglerna förbjuder visst konkurrensbegränsande uppträdande. Denna Uppförandekod beskriver i avsnitt 4 nedan vilka informationskategorier som normalt får respektive inte får utbytas mellan konkurrenter enligt Konkurrensreglerna.
- 3.2 Ägarna och Företaget lyder under förordning (EU) nr 1227/2011 om integritet och öppenhet på grossistmarknaderna för energi (REMIT) och förordning (EU) 543/2013 om inlämnande och offentliggörande av uppgifter på elmarknaderna (Transparensförordningen). Dessa förordningar föreskriver ett effektivt offentliggörande av insiderinformation inom stipulerad tid, inklusive information om planerade och oplanerade avbrott. Styrelsen ska säkerställa att Styrelsen och Företagets högsta ledning är informerade om de gällande informationsbestämmelserna och att Företaget har rutiner för att säkerställa att man följer dessa bestämmelser.
- 3.3 Styrelseledamöterna och Företagets högsta ledning kan få tillgång till information som definieras som "insiderinformation" enligt tillämplig lagstiftning. Styrelsen ska säkerställa att Styrelsen och Företagets högsta ledning har blivit informerade om den gällande insiderlagstiftningen.

4. Regler som rör utbyte av information

Följande regler gäller för utbyte av information vid styrelsesammanträdena och i alla andra organ, kommittéer etc. som har etablerats inom Företaget där representanter för Ägarna deltar. Avsnitt 4.1 ("Svarta listan") innehåller information som inte kan utbytas. Avsnitt 4.2 ("Vita listan") innehåller information som kan utbytas. Dessa listor är inte menade att vara allomfattande utan listar snarare informationskategorier som typiskt sett får, respektive inte får, utbytas. Om oenighet eller tvekan uppstår angående om viss information kan utbytas, ska frågan hänskjutas till en av Styrelsen utsedd konkurrenslagsexpert vars uppfattning ska tjäna som vägledning.

4.1 Svarta listan – icke-publik information som inte kan utbytas

1. Information rörande Ägarnas interna prisprognoser, både långsiktigt och kortsiktigt.
2. Information rörande Ägarnas nuvarande eller faktiska priser.
3. Information rörande andra icke-publika kommersiella bestämmelser och villkor rörande Ägarnas kundavtal.
4. Information rörande Ägarnas kommersiella och ekonomiska strategier, inklusive spotbudgivning och prissäkringsstrategier.
5. Information rörande riskkriterier och icke-publika marknadsanalyser som används av Ägarna.
6. Information rörande Ägarnas icke-publika data för elproduktionsenheter, inklusive men inte begränsat till värde av snömagasin och vattenmagasin samt marginalkostnader för produktion vid någon annan anläggning än Företaget.
7. Information rörande planerat eller faktiskt kapacitetsutnyttjande av Ägarnas elproduktionsenheter.
8. Information rörande Ägarnas planer att utöka sin produktionskapacitet genom att etablera anläggningar eller utöka andra befintliga anläggningar än Företagets.
9. Information rörande Ägarnas begäran till Företaget rörande laddning och nedreglering.
10. Information rörande Ägarnas prognoser för framtida försäljning.

4.2 Vita listan – information som kan utbytas

1. All information som är relevant för att verksamhet vid Företaget ska drivas på ett sätt som är (i) säkert, (ii) rationellt och (iii) effektivt, kan utbytas. Särskilt kan den information som anges i 2–8 nedan alltid utbytas men lyder alltid under den övergripande principen att information enligt avsnitt 4.1 ovan aldrig får utbytas.

2. All information av vikt för säkerheten vid Företaget, dvs. information som följer av Strålsäkerhetsmyndighetens säkerhetsföreskrifter eller information som utbyts mellan Ägarna för att öka kunskapen och kompetensen rörande säkerhet.
3. Information av teknisk natur som är av betydelse för Företagets verksamhet.
4. Information av betydelse för att kunna rationalisera verksamheten vid Företaget.
5. Information rörande Företagets kostnader.
6. Information av betydelse för investeringsbeslut som rör Företaget.
7. Offentlig information, till exempel information som är allmänt tillgänglig på Nord Pool eller andra elenergibörser.
8. Information rörande driftsfrågor som styrelsen vanligen informeras om eller hanterar enligt aktiebolagslagen.

5. Sekretess

Information som Styrelsen får del av är konfidentiell och varje Styrelseledamot har en skyldighet att hålla sådan information hemlig och inte röja den till tredje person om sådant röjande kan innebära skaderisk för Företaget. Bedömningen av potentiell skada ska göras av Styrelsen och inte av den enskilda Styrelseledamoten. Styrelseledamoten kan använda informationen endast för att främja Företagets bästa.

6. Offentliggörande och revidering

- 6.1 Uppförandekoden (och alla framtida reviderade versioner) ska antas av Styrelsen och i samband med detta göras allmänt känd genom att den sänds till Ei och publiceras på Företagets webbplats.
- 6.2 Uppförandekoden ska utvärderas årligen. Då ambitionen är att anta identiska Uppförandekoder i Kärnkraftsföretagen, ska ordförande för respektive Styrelse delge utfallet av Styrelsens utvärdering med de andra Kärnkraftsföretagens styrelseordförande för samordning och en gemensam revideringsprocess ska ske mellan Vattenfall, Sydkraft och Fortum. Uppförandekoden ska antas årligen vid det konstituerande Styrelsemötet efter Årsstämman.

7. Utbildning

Utbildningsseminarier eller andra typer av utbildningar ska genomföras på så sätt att Styrelseledamöterna och Företagets högsta ledning alltid har god kunskap om denna Uppförandekod och dess innehåll.

8. Information om andra organ, kommittéer etc. bildade inom Företaget

Styrelsen ska se till att Styrelsen regelbundet blir uppdaterad angående alla organ, kommittéer etc. inom Företaget där representanter för Ägarna ingår och att sådana organ, kommittéer etc. följer reglerna för informationsutbyte som anges i avsnitt 4 ovan.

9. Årlig rapport

- 9.1 Styrelsen ska inom 4 månader från utgången av varje kalenderår ta fram och överlämna en rapport till Ei rörande hur Styrelsen har efterlevt Uppförandekoden och alla frågor som har med Uppförandekoden att göra som har behandlats under föregående kalenderår. Rapporten ska också innehålla ett uttalande som behandlar om Styrelsen anser att det finns behov av ändringar eller justeringar av Uppförandekoden. Rapporten kommer att offentliggöras.

Uppförandekoden antogs av Styrelsen för Ringhals AB den 17 juni 2026.

Uppförandekoden är framtagen i både en svensk och en engelsk version. Om innehållet kan tolkas olika gäller den svenska versionen.