
Ersättningsrapport 2020

Introduktion

Denna ersättningsrapport beskriver hur AB Industrivärdens riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ("Ersättningsriktlinjerna"), vilka antogs av årsstämman 2020, har efterlevts under 2020. Ersättningsriktlinjerna finns återgivna i not 7 på sidorna 59-60 i bolagets årsredovisning för 2020 ("Årsredovisningen 2020"), samt finns även tillgängliga på Industrivärdens webbplats www.industrivarden.se. Rapporten har tagits fram i enlighet med 8 kap. 53a och 53b §§ aktiebolagslagen (2005:551) och Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram framtagna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning.

Information i enlighet med 5 kap. 40-44 §§ årsredovisningslagen (1995:1554) finns i not 7 på sidorna 59-60 i årsredovisningen 2020.

Utöver den ersättning som omfattas av Ersättningsriktlinjerna har Industrivärdens årsstämma beslutat om långsiktiga aktiesparprogram till anställda i Industrivärden samt arvode till bolagets styrelseledamöter. Ersättning till Industrivärdens styrelseledamöter omfattas inte av denna rapport. Sådan ersättning beslutas årligen av årsstämman och framgår av not 7 på sidorna 59-60 i årsredovisningen 2020.

Rapporten innehåller information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets utestående långsiktiga incitamentsprogram.

Bolagets utveckling under 2020

En sammanfattning av bolagets och aktieportföljens utveckling och prestation under året framgår av årsredovisningen 2020 sidorna 6 och 28-29 samt av vd-ordet sidorna 10-13.

Tillämpningen av bolagets ersättningsriktlinjer

Ett framgångsrikt och hållbart genomförande av bolagets affärsidé, mål och strategi i syfte att tillvarata bolagets långsiktiga intressen förutsätter att bolagets kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Riktlinjerna bidrar till detta genom att ledande befattningshavare kan erbjudas en marknadsmässig och konkurrenskraftig totalersättning som står i relation till ansvar och befogenheter.

Under 2020 har inga avvikelser från Ersättningsriktlinjerna eller den beslutsprocess som enligt Ersättningsriktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen skett. Revisorns yttrande huruvida bolaget har efterlevt Ersättningsriktlinjerna finns tillgängligt på bolagets webbplats www.industrivarden.se.

Verkställande direktörens totala ersättning

I tabellen nedan framgår den totala ersättningen till den verkställande direktören under 2020.

Tabell 1 – Total ersättning till verkställande direktör (mnkr)¹

Namn befattnings- havare, roll	Räken- skapsår	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Extraordinära ersättningar	Pension ⁵	Total ersättning	Andel av fast och rörlig ersättning
		Grundlön ²	Andra förmåner ³	Ettårig variabel (STI)	Flerårig variabel (LTI) ⁴				
Helena Stjernholm, vd	2020	11,3	0,1	4,3	0,6	0	4,5	20,8	70/30

Verkställande direktörens prestation, avseende ettårig variabel, under det aktuella räkenskapsåret

Vid bedömning av verkställande direktörens prestation under året, vilken utgör underlag för fastställande av den kortfristiga rörliga kontantersättningen (STI), har styrelsen vägt samman uppfyllelsen av finansiella och icke-finansiella kriterier i syfte att slutresultatet ska återspegla ett rimligt helhetsresultat utifrån Industrivärdens affärsidé att bedriva långsiktigt värdeskapande kapitalförvaltning genom aktivt ägande, liksom värdegrunden att verksamheten ska bedrivas med en hög integritet och ett hållbart förhållningssätt. Den sammanvägda uppfyllelsen motsvarar en rörlig ersättning om 38 % av den fasta årliga kontantlönen för år 2020.

Utestående och under året avslutade långsiktiga incitamentsprogram

Sedan 2012 har årsstämorna beslutat om långsiktiga aktiesparprogram (LTI) till bolagets anställda. Aktiesparprogrammen utgör en del av en marknadsmässig totalersättning där den anställde har möjlighet att erhålla matchnings- och prestationsaktier av serie C efter tre år, förutsatt att den anställde investerat en viss del av sin fasta årslön i Industrivärdenaktier. Programmet syftar till att uppmuntra Industrivärdens personal till ett ökat aktieäggande och därigenom ytterligare tydliggöra långsiktigt aktieägarvärde.

Årsstämman 2020 beslutade om ett reviderat långsiktigt aktiesparprogram. Programmet 2020 följer samma grundstruktur som tidigare antagna program, men har justerats i syfte att öka inslaget av prestationsmål i programmet, och åstadkomma en större differentiering och ett utökat utfallsrum för tilldelning av aktier mellan programmets olika kategorier av deltagare. Möjligheten att erhålla matchningsaktier har tagits bort.

¹ Förutom *Flerårig variabel (LTI)* så anges i tabellen ersättning som intjänats under angivet räkenskapsår. *Flerårig variabel (LTI)* anges som värdet av under året tilldelade aktier, se även tabell 2. Utbetalning av *Ettårig variabel (STI)* sker året efter intjänandeåret. Verkställande direktören förvärvade under februari 2021 75 000 köpoptioner av L E Lundbergföretagen avseende samma antal Industrivärden C-aktier, till en premie om 26,70 kr per aktie. Optionerna förfaller per 2026-02-18 med ett lösenpris om 333 kr per aktie. Transaktionen genomfördes på marknadsmässiga grunder utifrån en Black & Scholes-värdering av köpoptionerna. Optionerna redovisas därför ej som ersättning i denna rapport.

² Bolagets kostnad uppgår till 8,1 mnkr efter avdrag med 3,2 mnkr för till bolaget inlevererade styrelsearvoden från innehavsbolagen.

³ Andra förmåner avser bilförmån med mera.

⁴ Värde av under året tilldelade aktier i aktiesparprogram, se kolumn 7 i tabell 2.

⁵ Avser avgiftsbestämd pension.

I de tre utestående programmen kan maximalt 5 373 matchningsaktier och 41 148 prestationsaktier tilldelas verkställande direktören, och maximalt 6 382 matchningsaktier och 39 576 prestationsaktier tilldelas övriga anställda.

Industrivärdens utestående och under året avslutade långsiktiga aktiesparprogram presenteras närmare på Industrivärdens webbplats www.industrivarden.se och i not 7 på sidorna 59-60 i årsredovisningen 2020. I tabell 2 nedan redovisas verkställande direktörens deltagande i programmen.

Tabell 2 – Ersättning till verkställande direktör i form av aktier

Namn befattningshavare, roll	Aktiesparprogrammets huvudvillkor				Information om det aktuella finansiella året ⁶				
					Ingående balans	Under året		Utgående balans	
	1 Långsiktigt aktiespar- program	2 Start inläsnings- samt prestations- period	3 Slut inläsnings- samt prestations- period	4 Datum för tilldelning av aktier	5 Aktierätter innehavda vid början av året	6 Tilldelade aktierätter	7 Tilldelade aktier	8 Aktierätter beroende av prestationsvillkor (prestationsaktier)	9 Aktierätter ej beroende av prestationsvillkor (matchningsaktier)
Helena Stjernholm, vd	2017	2017-10-21	*	2020-10-27	13 410	0	2 682 ⁷	0	0
	2018	2018-10-20	*	**	14 025	0	0	11 220	2 805
	2019	2019-11-01	*	**	12 840	0	0	10 272	2 568
	2020	2020-10-31	*	**	0	19 656 ⁸	0	19 656	0
	TOTAL				40 275	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL
						19 656	2 682	41 148	5 373

* Dagen för offentliggörandet av Industrivärdens rapport för det tredje kvartalet det tredje året efter aktiesparprogrammets start

** Beräknas ske kort efter inläsningsperiodens slut

⁶ Sparaktier vilka verkställande direktören investerat i aktiesparprogrammen för att delta ingår inte i tabellen.

⁷ Det långsiktiga aktiesparprogram (LTI) som löpte ut under 2020 resulterade i att 2 682 Industrivärdens C-aktier tilldelades verkställande direktören som matchningsaktier, vilket motsvarar ett värde på 0,6 mnkr. Prestationskravet för 2017 års program, vilket relaterade Industrivärdens C-akties totalavkastning till SIXRX under inläsningsperioden, uppfylldes inte.

⁸ Motsvarar ett värde om 4,5 mnkr beräknat som marknadspris vid inläsningsperiodens start gånger antal aktier.

Jämförbar information avseende ersättning och bolagets utveckling

Då detta dokument utgör den första ersättningsrapporten som Industrivärden upprättar anges i tabellen nedan endast information avseende räkenskapsåret 2020.

Tabell 3 – Ersättning och bolagets utveckling under 2020

	2020
Ersättning Helena Stjernholm, vd	20,8 mnkr
Substansvärdesutveckling inklusive återinvesterad utdelning. ⁹	8 %
Genomsnittlig ersättning för övriga anställda	2,5 mnkr

Stockholm i februari 2021

AB Industrivärden
Styrelsen

⁹ Substansvärde används av Industrivärden och andra intressenter för att följa och beskriva koncernens verksamhet och utveckling. Substansvärde beräknas som marknadsvärdet för aktieportföljen minskat med den räntebärande nettoskulden. För att beräkna substansvärdets utveckling före lämnade utdelningar återläggs den lämnade utdelningen omräknad med hänsyn till börsportföljens värdeutveckling. Härigenom fås ett mått på hur substansvärdet skulle ha utvecklats om Industrivärden inte hade lämnat någon utdelning. Årets resultat för koncernen uppgick till 8 440 mnkr för räkenskapsåret 2020.