

## Ersättningsrapport 2022

### Inledning

Denna ersättningsrapport beskriver hur AB Industrivärdens riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ("Ersättningsriktlinjerna"), vilka antogs av årsstämman 2020, och som gällt oförändrade under 2022, har efterlevts under 2022. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ska antas åtminstone vart fjärde år.

Ersättningsriktlinjerna finns återgivna i not 8 på sidorna 66-67 i bolagets årsredovisning för 2022 ("Årsredovisningen 2022"), samt finns även tillgängliga på Industrivärdens hemsida [www.industrivarden.se](http://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 (numera förvaltade av Aktiemarknadens Självregleringskommitté (ASK)).

Information i enlighet med 5 kap. 40-44 §§ årsredovisningslagen (1995:1554) finns i not 8 på sidorna 66-67 i Årsredovisningen 2022.

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 8 på sidorna 66-67 i Årsredovisningen 2022.

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

### Bolagets utveckling under 2022

En sammanfattning av bolagets och aktieportföljens utveckling och prestation under året framgår av Årsredovisningen 2022 sidorna 6 och 22-23 samt av vd-ordet sidorna 8-9.

### Tillämpningen av bolagets ersättningsriktlinjer

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

Under 2022 har inga avvikelser från Ersättningsriktlinjerna eller beslutsprocessen, som enligt Ersättningsriktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen, skett. Revisorns yttrande, av vilket framgår att bolaget under 2022 har efterlevt Ersättningsriktlinjerna, finns tillgängligt på bolagets hemsida [www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se).

## Verkställande direktörens totala ersättning

I tabellen nedan framgår den totala ersättningen till den verkställande direktören under 2022.

Tabell 1 – Total ersättning till verkställande direktör (mnkr)<sup>1</sup>

Namn och befattning	Räkenskapsår	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Extraordinära ersättningar	Pension <sup>5</sup>	Total ersättning	Andelen fast/rörlig ersättning av total ersättning (%) <sup>6</sup>
		Grundlön <sup>2</sup>	Andra förmåner <sup>3</sup>	Ettårig variabel (STI)	Flerårig variabel (LTI) <sup>4</sup>				
Helena Stjernholm, vd	2022	12,0	0,1	4,8	0,6	-	4,8	22,4	76/24

Verkställande direktörens prestation, avseende rörlig ersättning 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 vara ett ägarbolag som investerar i och arbetar långsiktigt för att utveckla och skapa värde i innehavsbolagen, samt att verksamheten ska bedrivas på ett hållbart sätt. Exempel på målområden för verkställande direktörens kortfristiga rörliga ersättning är totalavkastning, aktiviteter kopplade till ägaragendor för innehavsbolagen inklusive arbete i styrelser och valberedningar samt faktorer relaterat till Industrivärdens operativa arbete, utveckling och hållbarhetsarbete. Kortfristig rörlig ersättning får uppgå till högst 50 procent av den årliga fasta kontantlönen enligt Ersättningsriktlinjerna. Den sammanvägda uppfyllelsen för 2022 motsvarar en rörlig ersättning om 40 procent av den fasta årliga kontantlönen.

## 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 och syftar till att uppmuntra Industrivärdens personal till ett ökat aktieäggande och därigenom ytterligare tydliggöra långsiktigt aktieägarvärde.

Programmen löper över 3 år och förutsätter att den anställde investerar en viss del av sin fasta årslön i Industrivärdenaktier av serie C och behåller dessa under programmens löptid. Fram till och med 2019 hade den anställde möjlighet att erhålla matchnings- och prestationsaktier. År 2020 gjordes en revidering av programmet för att öka inslaget av prestationsmål samt åstadkomma en större differentiering och ett

<sup>1</sup> Med undantag för Flerårig variabel (LTI), anges i tabellen ersättning som intjänats under angivet räkenskapsår. Flerårig variabel (LTI) anges som värdet av under året tilldelade aktier. Utbetalning av Ettårig variabel (STI) sker året efter intjänandeåret. Samtliga belopp är avrundade.

<sup>2</sup> Bolagets kostnad uppgår till 8,0 mnkr efter avdrag med 4,0 mnkr för till bolaget inlevererade styrelsearvoden från innehavsbolagen med mera.

<sup>3</sup> Andra förmåner avser bilförmån med mera.

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

<sup>5</sup> Avser avgiftsbestämd pension.

<sup>6</sup> Pension, som i sin helhet baseras på fast kontantlön, har räknats som fast ersättning.

utökat utfallsrum för tilldelning av aktier mellan programmets olika kategorier av deltagare. I samband med detta togs möjligheten att erhålla matchningsaktier bort.

Årsstämman 2022 beslutade om ett långsiktigt aktiesparprogram som följer samma struktur som 2020 och 2021 års program. Industrivärdens utestående och under året avslutade långsiktiga aktiesparprogram presenteras närmare på Industrivärdens hemsida [www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se) och i not 8 på sidorna 66-67 i Årsredovisningen 2022.

I de tre utestående programmen (2020-2022) kan maximalt 56 188 prestationsaktier tilldelas verkställande direktören och maximalt 44 776 prestationsaktier tilldelas övriga anställda. Programmet från 2019 löpte ut under 2022. I tabell 2 nedan redovisas verkställande direktörens deltagande i programmen.

Tabell 2 – Ersättning till verkställande direktör i form av aktier

Namn och befattning	Aktiesparprogrammets huvudvillkor				Information om det aktuella finansiella året <sup>7</sup>				
					Ingående balans	Under året		Utgående balans	
	1 Långsiktigt aktiesparprogram	2 Start inläsnings- samt prestationsperiod	3 Slut inläsnings- samt prestationsperiod	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	2019	2019-11-01	2022-10-06	2022-10-27	12 840	0	2 568 <sup>8</sup>	0	0
	2020	2020-10-31	*	**	19 656	0	0	19 656	0
	2021	2021-10-30	*	**	16 040	0	0	16 040	0
	2022	2022-10-31	*	**	0	20 492 <sup>9</sup>	0	20 492	0
	<b>TOTAL</b>				<b>48 536</b>	<b>TOTAL</b>	<b>2 568</b>	<b>TOTAL</b>	<b>56 188</b>
								<b>TOTAL</b>	<b>0</b>

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

\*\* Beräknas ske kort efter inläsningsperiodens slut

<sup>7</sup> Sparaktier vilka verkställande direktören investerat i aktiesparprogrammen för att delta ingår inte i tabellen.

<sup>8</sup> Det långsiktiga aktiesparprogram (LTI) som löpte ut under 2022 resulterade i att 2 568 Industrivärdens C-aktier tilldelades verkställande direktören som matchningsaktier, vilket motsvarar ett värde på 0,6 mnkr. Prestationskravet för 2019 års program, vilket relaterade Industrivärdens C-akties totalavkastning till SIXRX under inläsningsperioden, uppfylldes inte.

<sup>9</sup> Motsvarar ett värde om 5,1 mnkr beräknat som marknadspris vid inläsningsperiodens start gånger antal aktier.

## Jämförbar information avseende ersättning och bolagets utveckling

Nedan redovisas ersättning för verkställande direktör, substansvärde samt genomsnittlig ersättning till övriga anställda. Substansvärde används av Industrivärden och andra intressenter för att följa och beskriva koncernens verksamhet och utveckling.

Tabell 3 – Förändring av ersättning och bolagets utveckling

	2020	2021	2022
Ersättning Helena Stjernholm, vd	20,8 mnkr	20,7 mnkr (-0,5%)	22,4 mnkr (+8,2%)
Substansvärde <sup>10</sup>	121,2 mdkr	143,5 mdkr (+22% inklusive återinvesterad utdelning)	126,5 mdkr (-10% inklusive återinvesterad utdelning)
Genomsnittlig ersättning för övriga anställda	2,5 mnkr	2,5 mnkr (+0,0%)	2,5 mnkr (+0,0%)

## Beskrivning av hur aktieägarnas synpunkter beaktats

Årsstämman 2022 godkände styrelsens avlämnade ersättningsrapport för 2021. Bolaget har erhållit synpunkter på rapporten bestående i önskemål om ytterligare detaljer kring hur utvärderingen görs av verkställande direktörens prestation under året relaterat till kortfristig rörlig kontantersättning. Ersättningsutskottet har beaktat synpunkterna och kompletterande information har lämnats i relevant del i ersättningsrapporten för 2022.

---

Stockholm i mars 2023

AB Industrivärden  
Styrelsen

---

<sup>10</sup> Substansvärde beräknas som marknadsvärdet för aktieportföljen minskat med nettoskulden. För att beräkna substansvärdets utveckling före lämnade utdelningar återläggs den lämnade utdelningen omräknad med hänsyn till aktieportföljens värdeutveckling. Härigenom fås ett mått på hur substansvärdet skulle ha utvecklats om Industrivärden inte hade lämnat någon utdelning. Årets resultat för koncernen uppgick till -13 967 mnkr för räkenskapsåret 2022, 26 594 mnkr för räkenskapsåret 2021 och 8 440 mnkr för räkenskapsåret 2020.