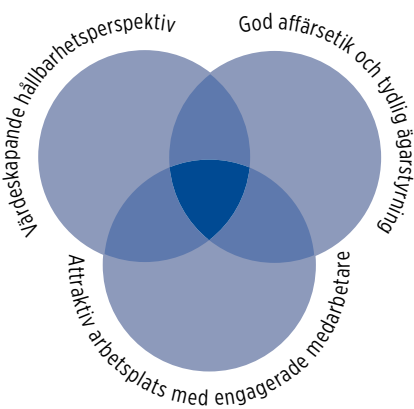


Hållbarhetsrapport



Industrivårdens syn på hållbarhet

Industrivårdens affärsidé är att, genom aktivt ägande, bidra till en god substansvärdeutveckling för bolagets tillgångar. Den aktiva ägarrollen innebär ett långsiktigt investeringsperspektiv och medför ett naturligt engagemang i innehavsbolagens strategiska utveckling. Genom att bidra till att utveckla långsiktigt konkurrenskraftiga företag möjliggörs värdetillväxt över tid och en hållbar utveckling. Industrivärden är därför en kravställande ägare med höga ambitioner att bidra till uthålliga verksamheter som gynnar de samhällen där de verkar. Det handlar dels om att minimera hållbarhetsrelaterade risker, dels att tillvarata hållbarhetsrelaterade möjligheter. Ur ett övergripande perspektiv har Industrivärden störst hållbarhetspåverkan i rollen som aktiv ägare i sina innehavsbolag.

Vidare bedrivs hållbarhetsarbete i den egna verksamheten, där fokus ligger på att vara en ansvarsfull arbetsgivare.

Centrala ramverk

Industrivårdens verksamhet bedrivs med bas i bolagets uppförandekod och policyer. Genom det aktiva ägandet verkar Industrivärden för att dess värderingar och etiska riktlinjer även ska genomsyra de företag där man är en aktiv ägare. Industrivårdens uppförandekod har antagits av styrelsen och revideras årligen. Den fastslår i korthet att;

- en god affärsetik och tydlig ägarstyrning med ett genuint hållbarhetsperspektiv bidrar till långsiktigt värdeskapande och en hållbar samhällsutveckling,
- arbetsplatsen ska präglas av öppenhet, lyhördhet och ömsesidig respekt,
- bolaget tar avstånd från all typ av diskriminering och anser att mångfald i alla former ökar kunskapen, dynamiken och kvaliteten i verksamheten,
- bolaget ska realisera och integrera FN:s Global Compact med dess tio principer inom områdena mänskliga rättigheter, arbetsrätt, antikorrupktion och miljö.

I sitt hållbarhetsarbete utgår Industrivärden även från globala initiativ såsom OECD:s riktlinjer för

multinationella företag, de åtta grundläggande ILO-konventionerna och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Ur ett påverkansperspektiv har näringslivet en central roll vad gäller att skapa en hållbar värld. Industrivärden har därför undertecknat FN:s Global Compact och har sedan 2015 arbetat för att realisera dess tio principer. Årliga utvecklingssteg framgår av denna hållbarhetsrapport – CoP – till Global Compact för helåret 2021. Industrivårdens åtagande för 2022/2023 framgår av vd-ordet på sidorna 10–11.



Intressenter, väsentlighetsanalys och fokusområden

Industrivårdens hållbarhetsrelaterade fokusområden har identifierats och konkretiserats med bas i en väsentlighetsanalys. Analysen utgår från Industrivårdens påverkansmöjligheter genom sin ägarroll, ett materialitetsperspektiv samt en intressentanalys baserad på kontinuerliga intressentdialoger. Inom ramen för intressentanalysen engageras aktieägare och potentiella investerare, andra stora ägare i innehavsbolagen, representanter från innehavsbolagen, Industrivårdens medarbetare samt myndigheter, lagstiftande organ och icke-statliga organisationer. Intressentdialogerna är en integrerad del i verksamheten och sker inom ramen för flertalet externa möten samt som strukturerade dialoger vid investerarmöten m m. Kunskap inhämtas även genom samarbeten som till exempel vårt deltagande i SISD (Swedish Investors for Sustainable Development).

Väsentlighetsanalysen visar att några förhållningsätt och aktiviteter bedöms ha särskilt hög väsentlighet. Industrivärden ska vara en engagerad och ansvarsfull ägare som bidrar till välstyrda bolag för en hållbar samhällsutveckling. Därigenom kan man erbjuda en långsiktig, hållbar placering med konkurrenskraftig avkastning till balanserad risk. Industrivärden ska utveckla det strategiska hållbarhetsarbetet och lägga särskild vikt vid strukturella hållbarhetsaspekter såsom klimat, mångfald och anti-korrupktion m m. Hållbarhetsfrågor av mer operativ karaktär i innehavsbolagen bedöms vara av medelhög väsentlighet. Det rör bland annat skatt, affärsetik och hälsa.

Med bas i väsentlighetsanalysen har fyra hållbarhetsrelaterade fokusområden identifierats, vilka Industrivärden aktivt driver i sin ägarroll. Dessa är:

- En långsiktigt hållbar produktion och innovation till stöd för utvecklingen av hållbara produkter och tjänster.
- Ansvarsfulla verksamheter och organisationer som skapar uthållig ekonomisk tillväxt genom mångfald, god affärsetik, goda arbetsvillkor och hänsyn till mänskliga rättigheter.
- Minimerad negativ klimat- och miljöpåverkan.
- En långsiktigt hållbar samhällsroll som bidrar till en positiv utveckling i de samhällen där företagen är verksamma.

Baserat på dessa fokusområden har relevanta målsättningar etablerats med stöd av FN:s ramverk Agenda 2030 för de globala hållbarhetsmålen. Ur ett påverkansperspektiv avser mål (SDG) 5, 8, 9, 12, 13 och 16 Industrivårdens innehavsbolag inom ramen för det aktiva ägandet.

Mål 5 och 13 avser även bolagets egen verksamhet. FN:s klimatpanel IPCC:s sjätte stora klimatrapport publicerades under året och belyser behovet av en drastisk minskning av CO₂-utsläpp för att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader. Mot denna bakgrund krävs betydande insatser från företag inom alla branscher för att kunna nå upp till Parisavtalets och Agenda 2030:s mål. Merparten av Industrivårdens CO₂-utsläpp är kopplade till ägandet i innehavsbolagen. Industrivärden har därför konkretiserat sina målsättningar gällande klimat – såväl för portföljen som för den egna verksamheten. Utöver detta har Industrivärden även etablerat en målsättning avseende mångfald.

Målformuleringar samt uppföljningsindikatorer och exempel på måluppfyllelse framgår av tabellerna på sidorna 24–26.

Aktivt ägande

Industrivärden förväntar sig att innehavsbolagen har ett hållbart förhållningssätt i alla delar av sin verksamhet. Det skapar konkurrenskraftiga företag, möjliggör värdetillväxt och gynnar en uthållig samhällsutveckling. Särskild kraft läggs på materiella hållbarhetsrisker och hållbarhetsrelaterade möjligheter, ur ett riskminimerings- och värdeskapandeperspektiv. Industrivårdens övergripande ambition är att;

- vara en påläst och kravställande ägare med ett tydligt hållbarhetsperspektiv som bidrar till långsiktigt framgångsrika innehavsbolag, till gagn för en hållbar samhällsutveckling,
- vara en långsiktig och hållbar placering med en konkurrenskraftig totalavkastning till balanserad risk.

I syfte att materialisera dessa ambitioner genomförs:

- Löpande analys och uppföljning av respektive innehavsbolag i enlighet med Industrivårdens integrerade hållbarhetsanalys.
- Utformning av ägaragendor för respektive innehavsbolag samt påverkansinsatser i enlighet med Industrivårdens affärsmodell. Industrivårdens ägaragendor och påverkansinsatser beskrivs närmare på sidorna 16–21.
- Dialoger med prioriterade intressenter i syfte att inhämta synpunkter till stöd för vidareutveckling av Industrivårdens hållbarhetsarbete.

Industrivårdens hållbarhetsanalys

För att kunna bedriva en kvalitativ analys av innehavsbolagens hållbarhetsarbete och vid behov utöva inflytande, måste Industrivärden ha en djup kunskap om respektive bolags verksamhet och hållbarhetsrelaterade frågor. Hållbarhetsanalysen utgör därför en integrerad del av respektive innehavsbolags grundanalys. På så sätt utvärderas

alla hållbarhetsaspekter ur ett holistiskt ägarperspektiv vid bedömningen av innehavsbolagens styrelser och bolagsledningar, strategiska frågeställningar samt finansiella utveckling. Hållbarhetsanalysen utgör en mer djuplodande utvärdering av hållbarhetsfrågor och omfattar innehavsbolagens organisation, struktur, riskhantering, utnyttjande av värdeskapande möjligheter samt kommunikation.

Analysen är materialitetsorienterad och rangordnar de frågeställningar som Industrivärden avser att utreda vidare samt frågor i vilka man vill utöva inflytande. Viktiga bedömningsområden är bland annat klimat- och miljöpåverkan, sociala förhållanden, antikorrupcion samt förebyggande av brott mot mänskliga rättigheter. Innehavsbolagen ska ha de styrelser, det ledarskap, den organisation och de resurser som krävs för att integrera hållbart företagande och därmed långsiktigt värdeskapande i sina affärsmodeller, processer och erbjudanden.

Huvudfokus i analysen ligger på hållbarhetsrelaterade risker och värdeskapandemöjligheter. I det fall Industrivärden identifierar strategiska förhållanden, risker eller värdeskapandemöjligheter där man vill utöva inflytande så definieras dessa i Industrivårdens ägaragenda, vilken utgör grunden för påverkansarbetet. Ägaragendorna revideras med viss periodicitet och fastställs av Industrivårdens företagsledning.

Industrivärden utövar inflytande genom representation i innehavsbolagens valberedningar och styrelser. Ledamöter i dessa organ, med anknytning till Industrivärden, ska ha en aktuell och god bild av de åtgärder för värdeskapande som identifierats i respektive innehavsbolag. Mot denna bakgrund diskuteras kontinuerligt Industrivårdens ägaragendor för innehavsbolagen i Industrivårdens styrelse. På så sätt kan Industrivärden över tid utöva inflytande i strategiska hållbarhetsfrågor. Formerna för det aktiva ägandet framgår vidare på sidorna 13 och 16–21.

Analys av materiella hållbarhetsrisker

Industrivårdens materiella hållbarhetsrisker och värdeskapandemöjligheter finns i innehavsbolagen vilka ska hantera dessa inom ramen för sina respektive verksamheter. Industrivårdens riskanalys syftar till att identifiera förhållanden som avviker från Industrivårdens uppfattning om ett optimalt förhållningssätt i respektive innehavsbolag. Analysen omfattar samtliga materiella hållbarhetsrisker i respektive bolag med bas i de prioriterade fokusområden som beskrivs ovan. Ett exempel är klimatrelaterade finansiella risker där analysen omfattar såväl omställningsrisker som fysiska risker (effekter av ett förändrat klimat) ur olika scenarior och tidsperspektiv. Innehavsbolagens sammantagna hållbarhetsrisker utgör en del av Industrivårdens aktierisk, vilken beskrivs på sidan 63.

Det övergripande utfallet av Industrivårdens riskanalys för prioriterade områden framgår av tabellerna på sidorna 24–26. I det fall Industrivårdens bolagsspecifika riskanalys (hållbarhetsrisker och värdeskapandemöjligheter)

utmynnar i behov av att utöva inflytande, så definieras dessa åtgärdsförslag i Industrivårdens interna ägaragendor. Således bidrar det aktiva ägandet till att långsiktigt minska risknivån och öka värdeskapandet.

Hållbarhetsarbetet i innehavsbolagen


Innehavsbolagen är verksamma inom vitt skilda branscher och befinner sig i olika utvecklingsskedet. De står därför inför olika materiella utmaningar och möjligheter. Ur ett övergripande perspektiv är det Industrivårdens förväntan:

- Att de ser hållbarhet som en viktig strategisk fråga och bedriver ett framstående hållbarhetsarbete inom sin bransch, där hållbarhetsaspekter är integrerade i affärsmodeller, affärskulturer, strategier, processer och produkterbjudanden.
- Att de på ett strukturerat sätt kontinuerligt utvecklar och stärker sitt hållbarhetsarbete med stöd av relevanta riktlinjer och mätbara mål.
- Att de följer, utvärderar och kommunicerar utvecklingen av sitt hållbarhetsarbete samt förmedlar på vilket sätt man bidrar till en långsiktigt uthållig utveckling i de samhällen där man verkar.

Innehavsbolagen står inför såväl generella som bolags-specifika hållbarhetsutmaningar. Det handlar om allt från att minska klimatpåverkan och ställa om till en mer resurseffektiv produktion, med hållbara produkter, till att säkra hälsosamma, inkluderande och jämställda arbetsplatser i såväl egen verksamhet som i leverantörsleden, samt att motverka korruption. Överlag har de kommit långt med att tillvarata de värden som ett hållbart företagande möjliggör och står sig väl i olika branschjämförelser. Ytterligare information framgår av respektive innehavsbolags hållbarhetsrapportering.


Ansvarsfulla verksamheter och en hållbar samhällsroll

Långsiktigt värdeskapande bygger på god bolagsstyrning, en bra arbetsmiljö, mångfald, god affärsetik och ett samhälleligt ansvarstagande.

Industrivårdens målsättning	Utfall	Övergripande riskanalys
 <p>5 JÄMSTÄLLDHET</p> <p>Alla innehavsbolagen ska, med bas i specifika kompetensbehov, bedriva ett aktivt och målinriktat arbete för mångfald och jämställdhet i bolagets alla delar.</p> <p>Målet är att det underrepresenterade könet ska utgöra minst 40 % i innehavsbolagens styrelser 2030 ur ett portföljperspektiv.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • I innehavsbolagens styrelser utgör det underrepresenterade könet 39 % • 100 % av innehavsbolagen har principer mot diskriminering i uppförandekod eller policyer 	<p>Samtliga innehavsbolag lägger stor vikt vid mångfald och jämställdhet eftersom detta stärker verksamheten och arbetar kontinuerligt med att vara en inkluderande arbetsgivare med lika möjligheter för alla medarbetare. Innehavsbolagen har bland annat fastslagit anti-diskriminering i interna riktlinjer.</p>
 <p>8 ANSVARSFULLA VERKSAMHETER OCH EKONOMISK TILLVÄXT</p> <p>Hållbar ekonomisk tillväxt är en förutsättning för utvecklingen av ansvarstagande företag som kan skapa värde över tid. Mot denna bakgrund ska innehavsbolagen bedriva sin verksamhet med fokus på ett långsiktigt värdeskapande, god affärsetik och garantera en säker arbetsplats för alla anställda.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 100 % av innehavsbolagen har skrivit under FN:s Global Compact • 86 % av innehavsbolagen redovisar olycksfallsfrekvens. 100 % av de bolag som redovisat detta under de tre senaste åren (december 2018 – december 2021) har minskat olycksfallsfrekvensen 	<p>Samtliga innehavsbolag genererar ett uthålligt värdeskapande och har bidragit till en ekonomisk tillväxt över tid. Bolagen följer internationella konventioner om mänskliga rättigheter och arbetsvillkor samt bedriver ett ambitiöst förebyggande arbete med att säkerställa en trygg arbetsmiljö. Alla tillverkningsföretag i portföljen redovisar och arbetar för att minimera antalet olyckor.</p>
 <p>16 FREDLIGA OCH INKLUDERANDE SAMHÄLLEN</p> <p>Innehavsbolagen ska bidra till inkluderande och hållbara samhällen, genom att inom ramen för sin verksamhet, främja mänskliga rättigheter, ett etiskt agerande och en uthållig samhällsutveckling. Mot denna bakgrund ska de bland annat bedriva ett ambitiöst antikorrupsionsarbete.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 100 % av innehavsbolagen har en antikorrupsionspolicy • 100 % av innehavsbolagen har en uppförandekod samt visseblåsarfunktion • 100 % av innehavsbolagen utbildar sina anställda i företagets uppförandekod 	<p>Innehavsbolagen bidrar till inkluderande och fredliga samhällen genom att främja en långsiktigt hållbar samhällsutveckling. Samtliga bolag har uppförandekoder för medarbetare och leverantörer som möjliggör rapportering och uppföljning av missförhållanden i syfte att säkerställa en god affärsetik och antikorrupsion.</p>



Minimerad negativ klimat- och miljöpåverkan

Långsiktigt värdeskapande bygger på minimerad negativ klimat- och miljöpåverkan samt tillvaratagande av därtill relaterade affärsmöjligheter.

Industrivärldens målsättning	Utfall	Övergripande riskanalys
 <p>Minskad klimatpåverkan är en förutsättning för uthålligt värdeskapande och en välmående planet. Innehavsbolagen ska därför ha framstående positioner vad gäller att minimera koldioxidutsläppen i sin egen produktion och värdekedja.</p> <p>Målet är att portföljens innehavsbolag ska ha vetenskapligt baserade mål* för reduktion av sina koldioxidutsläpp (scope 1-2). De ska dessutom ha tydliga mål för att minska utsläppen från sina värdekedjor (scope 3).</p> <p>*Med vetenskapligt baserade klimatmål avses mål sätta på vetenskaplig grund, med erkända metoder såsom t ex Science Based Targets initiative, Carbon Law (Exponential Roadmap) eller liknande, med syftet att bidra till uppfyllandet av Parisavtalet.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 86 % av innehavsbolagen har anslutit sig till Science Based Targets initiative och 57 % har fått sina mål godkända. Dessa mål uppfyller reduktionsmålen inom ramen för Parisavtalet • 71 % av innehavsbolagen har tydliga mål för att reducera de indirekta koldioxidutsläppen i sina värdekedjor (scope 3) 	<p>Flera av innehavsbolagen verkar i utsläppsintensiva branscher eller har genom sina produkter och tjänster en stor påverkan på miljön. Bolagen behöver därför minska sin klimatpåverkan samt tillvarata klimatrelaterade möjligheter för långsiktigt värdeskapande. Innehavsbolagen har uttalade ambitioner om att minska sina klimatavtryck och har satt tydliga mål för att minska sina klimatpåverkande utsläpp. Vetenskapligt baserade reduktionsmål hjälper företagen att välja rätt ambitionsnivå. Se sidorna 77-78 för ytterligare information om aktieportföljens klimatpåverkan.</p>

Hållbar produktion och innovation

Långsiktigt värdeskapande bygger på utveckling och innovation av hållbara produkter och tjänster samt en hållbar produktion.



Industrivärldens målsättning	Utfall och illustrativa exempel	Övergripande riskanalys
 <p>Industrivärldens innehavsbolag ska ha höga ambitioner att bedriva en hållbar produktion och öka sin konkurrenskraft genom att utveckla hållbara innovationer i framkant inom sin bransch.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Essity har under 2021 gjort ett genombrott inom hållbar mjukpappersproduktion när man i sin anläggning i Mannheim, Tyskland, inlett pappersproduktion baserad på halm från vete. Tillverkningsprocessen använder mindre energi och vatten, samtidigt som vete-halmsfiber är likvärdig träfiber i mjukhet, styrka och färg. Produkterna innehåller ca 30 % halmbaserad massa och håller samma kvalitet som traditionell träbaserad massa • Tillsammans med ett energibolag startar SCA ett gemensamt bolag för att producera och sälja biodrivmedel. SCA kommer att leverera tallolja till det samägda bolaget 	<p>För att hantera framtida hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter behöver företagen löpande stärka sitt hållbarhetsarbete. Innehavsbolagen har en lång tradition av att aktivt främja hållbar industrialisering och innovation, och är väl rustade för att klara omställningen till mer hållbara förhållningssätt. De bidrar på olika sätt med innovationer för en hållbar industri och flera leder omställningen i sina respektive branscher.</p>
 <p>Innehavsbolagen ska erbjuda långsiktigt hållbara produkter och tjänster som bidrar till en hållbar produktion och konsumtion. De ska ha ambitiösa mål på området och ligga i framkant inom resurseffektivitet och cirkulära affärsmodeller.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 83 % av tillverkningsbolagen har mätbara mål för minskning av avfall • 67 % av tillverkningsbolagen har mätbara mål för minskning av energiförbrukning när det gäller produktion eller produkter och tjänster • Skanska har startat ett pilotprojekt för att producera biokol av byggavfall. Användningen av biokol i jordbruket bidrar till bland annat att hålla vatten och näringsämnen kvar i åkrar och renar förorenad jord och vatten • Handelsbanken Fonder har som första svenska fondbolag bytt index på fem av sina globala och regionala indexfonder till så kallade Paris Aligned Benchmarks • Volvo Group startade serietillverkning av ellastbilar 2019 och erbjuder idag sex elektriska lastbilsmodeller. Målet är att hälften av bolagets lastbilar globalt ska vara elektriska 2030. Elektrifieringstrenden ökar i Europa och under 2021 var 40 % av alla nyregistrerade ellastbilar över 16 ton tillverkade av Volvo 	<p>Innehavsbolagen strävar aktivt efter att erbjuda hållbara produkter och att bidra till utveckling av cirkulära lösningar. De arbetar aktivt för att öka resurseffektivitet i produktion och verksamhet, bland annat gällande avfall och energiförbrukning. Innehavsbolagen har satt höga ambitioner om att vara ledande med hållbarhet som en konkurrensfördel.</p>

Egen verksamhet

Industrivärden ska vara ett föredöme och arbeta med ett tydligt hållbarhetsfokus i den egna verksamheten. Ett proaktivt hållbarhetsarbete ska utgöra en integrerad del av den dagliga verksamheten som bedrivs av de cirka 15 anställda vid kontoret i Stockholm. Vd har det övergripande ansvaret för hållbarhetsarbetet och hållbarhetschefen har ett funktionellt ansvar för intern samverkan och extern kommunikation i hållbarhetsfrågor. Teamansvariga ansvarar för den integrerade hållbarhetsanalysen i respektive innehavsbolag.

Ekonomiskt resultat

En god ekonomisk resultatutveckling och finansiell styrka är nödvändiga förutsättningar för att Industrivärden ska kunna skapa långsiktigt värde för sina aktieägare och stödja innehavsbolagen över tid. Industrivärdens finansiella utveckling framgår av sidorna 51–54 och Industrivärdenaktiens utveckling framgår av sidorna 30–31.

Industrivärdens målsättning	Utfall	Övergripande riskanalys
 <p>Industrivärden ska vara en attraktiv arbetsgivare med kompetensutveckling, öppenhet och mångfald i fokus samt attrahera, rekrytera och behålla kompetenta medarbetare.</p> <p>Målet är att bibehålla en fördelning mot det underrepresenterade könet om minst 40 % i Industrivärdens styrelse och ledningsgrupp.</p>	<ul style="list-style-type: none">I Industrivärdens styrelse utgör det underrepresenterade könet 37 % och i ledningsgruppen 40 %Kontinuerligt utvecklade processer för breddad kompetens och mångfaldVidareutbildning av samtliga anställda i hållbarhetsstrategi, uppförandekod, anti-korruption och policydokument avseende miljö, klimat och mångfaldLöpande medarbetarsamtal med särskilt fokus på arbetsmiljö och kompetensutvecklingKontinuerlig utvärdering av utvecklingsmöjligheter för samtliga medarbetare	Industrivärden erbjuder en arbetsplats där medarbetarna trivs, mår bra och kan utvecklas. I syfte att löpande förbättra verksamheten förs en kontinuerlig dialog med medarbetarna i frågor som rör arbetsplatsen, samarbetsformer och individuell utveckling.
 <p>Även om Industrivärdens organisation är liten så ska bolaget föregå med gott exempel genom att minimera den egna klimat- och miljöpåverkan.</p> <p>Målet är att minska koldioxidutsläppen från Industrivärdens scope 1, 2 och 3 (exkl. portföljutsläpp) med 50 % per 2030 jämfört med 2017. Målet är i linje med Parisavtalets väl-under-2-graders ambition.</p>	<ul style="list-style-type: none">Sedan 2017 har Industrivärdens klimatutsläpp minskat med 49 %Mätning och uppföljning av Industrivärdens miljö- och klimatpåverkan i scope 1–3Rapportera Industrivärdens klimatpåverkan till CDP och klimatkompensera bolagets påverkan	Industrivärden arbetar aktivt med att minimera den egna negativa klimat- och miljöpåverkan samt klimatkompensera för alla faktiska utsläpp av växthusgaser.

Industrivärdens medarbetare

Industrivärden ska vara en arbetsplats där medarbetarna trivs, mår bra och kan utvecklas. Därför utvärderas kontinuerligt såväl prestationer som utvecklingsmöjligheter samt en kontinuerlig dialog i frågor som rör arbetsplatsen, samarbetsformer och individuell utveckling. Industrivärden anser att en jämställd och diversifierad arbetsplats uppnår bättre resultat.

Miljö- och klimatarbete

Även om Industrivärdens organisation är liten, så ska bolaget föregå med gott exempel genom att minimera den egna miljö- och klimatpåverkan. Industrivärden har en ambition att reducera den egna klimatpåverkan över tid, och klimatkompensera för alla faktiska utsläpp av växthusgaser. För att kunna följa upp och jämföra bolagets påverkan har Industrivärden sedan 2010 klimatrapporterat inom ramen för CDP (Carbon Disclosure Project). Aktuella utsläpp för 2021 har beräknats i enlighet med GHG-protokollets (Greenhouse Gas Protocol) market based-metod och framgår av GRI-indexet på sidorna 73–76. Ytterligare information om indirekt klimatpåverkan finns på sidorna 77–78.

Utveckling av hållbarhetsarbetet 2021

Vidareutveckling av Industrivärdens hållbarhetsanalys

Med bas i Industrivärdens integrerade ramverk för hållbarhetsanalys genomfördes under perioden 2020–2021 en mer omfattande genomgång av innehavsbolagens hållbarhetsarbete. Påverkansinsatser sker inom ramen för det aktiva ägandet.

Etablering av mål för uppföljning av aktieportföljens och Industrivärdens hållbarhetsutveckling

Under 2021 har mål etablerats avseende hållbarhetsutvecklingen inom klimat och mångfald. Sedan tidigare används även indikatorer och exempel för uppföljningen av hållbarhetsarbetet. Under året utvecklades även beskrivningen av Industrivärdens hantering av hållbarhetsrisker.

GRI-index och TCFD-hänvisning

Industrivärden hållbarhetsrapport följer den senaste versionen av GRI (Global Reporting Initiative 2016), enligt GRI Standards på Core-nivå med sektortillägg för aktörer inom finansbranschen. Detta är Industrivärden femte hållbarhetsrapport enligt GRI-ramverket och den är upprättad utifrån GRI:s principer avseende innehåll och kvalitet. Rapporten avser Industrivärden egen verksamhet under 2021 (1 januari – 31 december 2021). Ambitionen är att rapportera årligen.

Industrivärden verksamhet bedrivs av cirka 15 anställda vid huvudkontoret i Stockholm. Sedan 2017 har genomförts intressentdialoger och efterföljande väsentlighetsanalyser i syfte att identifiera de mest prioriterade frågorna inom hållbarhetsområdet. Analyser ligger till grund för vilka upplysningar som rapporteras i Industrivärden hållbarhetsrapport och GRI-index. Industrivärden agerar hållbart genom att

anta ett tydligt hållbarhetsperspektiv i sina investeringsbeslut och utövandet av det aktiva ägandet. Innehavsbolagens hållbarhetsrapporter finns tillgängliga på respektive företags hemsida.

GRI-indexet beskriver Industrivärden hållbarhetsarbete baserat på GRI Standards. Rapporten består av informationen nedan, inklusive angivna hänvisningar, samt den information som redovisas i års- och hållbarhetsredovisningen 2021, på hemsidan och på cdp.net enligt respektive hänvisning i GRI-indexet.

Sedan 2020 har Industrivärden påbörjat implementeringen av rekommendationerna från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) om redovisning av klimatrelaterade risker, men redovisar i dagsläget inte helt enligt ramverket.

GRI Standards Index, Core-nivå med sektortillägg för finans

Generella upplysningar	I Industrivärden hållbarhetsrapport (sida)	I Industrivärden årsredovisning (sida)	Kommentar	
1. Organisationsprofil				
102-1	Organisationens namn		Omslagets baksida	
102-2	Verksamhet, märken, produkter och tjänster		4-5, 12-21	
102-3	Huvudkontorets lokalisering		Omslagets baksida	
102-4	Länder där organisationen är verksam		Omslagets baksida	
102-5	Ägarstruktur och företagsform		30-31, 43-47	
102-6	Marknader som organisationen är verksam på		33-40	
102-7	Organisationens storlek		13-17, 57	
102-8	Information om anställda och andra som arbetar för organisationen	26	13, 57	Samtliga anställda är verksamma vid huvudkontoret i Stockholm. Eventuella konsulter och rådgivare ingår inte i uppgifterna. Industrivärden är ett litet företag med ca 15 anställda. Utöver regulatoriska krav redovisar vi därför inte uppgifter som kan kopplas till enskilda individer.
102-9	Leverantörskedja			Inköp av varor och tjänster sker till kontorsverksamheten i Stockholm. Leverantörerna förväntas följa välrenommerade etiska affärsprinciper.
102-10	Väsentliga förändringar gällande organisation och leverantörskedja			Inga större förändringar under året.
102-11	Försiktighetsprincipen	22		Försiktighetsprincipen följs avseende bedömning och hantering av hållbarhetsrisker i innehavsbolagen och nyinvesteringar. Industrivärden har undertecknat FN:s Global Compact vars miljörisker omfattar försiktighetsprincipen.
102-12	Externa initiativ	22-26	10-11	FN:s Global Compact, CDP och Global Reporting Initiative. Bolagets uppförandekod baseras på FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och ILO:s grundläggande principer. Denna års- och hållbarhetsredovisning utgör även Industrivärden Communication on Progress (CoP) till FN:s Global Compact.
102-13	Medlemskap i organisationer	22		Svenskt Näringsliv, SNS (Studieförbundet Näringsliv och Samhälle), IVA (Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien), Swedish Investors for Sustainable Development (SISD).

Generella upplysningar	I Industrivårdens hållbarhetsrapport (sida)	I Industrivårdens årsredovisning (sida)	Kommentar
------------------------	---	---	-----------

2. Strategi

102-14	Uttalande från ledande beslutsfattare		9-11	
--------	---------------------------------------	--	------	--

3. Etik och integritet

102-16	Värderingar, principer och etiska riktlinjer	22-26	12	
--------	--	-------	----	--

4. Styrning

102-18	Organisationens styrning och styrelse		43-49	Vd har det övergripande ansvaret för hållbarhetsarbetet, vilket utgör en integrerad del i bolagets verksamhet. Teamansvariga ansvarar för hållbarhetsanalysen av respektive innehavsbolag. Hållbarhetschefen har ett funktionellt ansvar för hållbarhetsrelaterade frågor och processer. Styrelsen ansvarar för bolagets hållbarhetsrapport.
--------	---------------------------------------	--	-------	--

5. Intressentengagemang

102-40	Intressentgrupper	22-23		En sammanställning över våra främsta intressentgrupper presenteras på www.industrivarden.se .
102-41	Andel anställda med kollektivavtal			Samtliga anställda är anslutna till kollektivavtal.
102-42	Principer för identifiering/urval av intressenter	22-23		Processen för identifiering och definiering av de främsta intressentgrupperna presenteras på www.industrivarden.se .
102-43	Intressentdialog	22-23		Ytterligare information om intressentdialogen presenteras på www.industrivarden.se .
102-44	Nyckelfrågor/viktiga frågor som lyfts av intressenter	22-23		En väsentlighetsanalys och en sammanställning över prioriterade frågor presenteras på www.industrivarden.se .

6. Redovisningens omfattning och avgränsning

102-45	Enheter som ingår i den finansiella redovisningen		41, 60	Moderbolaget och samtliga dotterföretag omfattas av rapporten.
102-46	Process för att definiera redovisningens innehåll och avgränsning		55	
102-47	Lista över väsentliga ämnen/hållbarhetsfrågor	22-26		
102-48	Förändringar av information			Detta är Industrivårdens femte hållbarhetsrapportering enligt GRI.
102-49	Väsentliga förändringar sedan föregående rapport			Inga väsentliga förändringar har skett sedan föregående rapport.
102-50	Redovisningsperiod		41	
102-51	Datum för publicering av senaste redovisningen			Detta är Industrivårdens femte hållbarhetsrapportering enligt GRI. Den senaste årsredovisningen med hållbarhetsinformation publicerades den 25 februari 2021.
102-52	Redovisningscykel		73	
102-53	Kontaktperson för redovisningen		70	Kommunikations- och hållbarhetschef, Sverker Sivall, ssl@industrivarden.se
102-54	Redovisning i enlighet med GRI Standarder		73	
102-55	GRI innehållsindex		73-76	
102-56	Granskning och bestyrkande		65-68	Revisorn har yttrat sig avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Betydande information ingår även i bolagets förvaltningsberättelse som granskas av Industrivårdens revisor.

Frågespecifika upplysningar	I Industrivärden hållbarhetsrapport (sida)	I Industrivärden årsredovisning (sida)	Kommentar
GRI 200: Ekonomi			
GRI 201: Ekonomiska resultat			
103-1 - 103-3 Hållbarhetsstyrning	22-26	12-13, 16-17	
201-1 Direkt genererat och distribuerat ekonomiskt värde	26	28-31	
GRI 205: Anti-korruption			
103-1 - 103-3 Hållbarhetsstyrning	22-26	12-13, 16-17	
205-1 Andel och antal affärsenheter som analyserats avseende risk för korruption	22-26		Inga materiella risker har identifierats i den egna verksamheten. Frågeställningar inom ramen för bolagets hållbarhetsanalys, hanteras löpande inom ramen för det aktiva ägandet.
205-2 Kommunikation och utbildning avseende anti-korruption	22-26		Alla anställda utbildas i den årligen reviderade uppförandekoden vilken omfattar alla aspekter av ansvarsfullt företagande enligt Global Compacts 10 principer inkl. anti-korruption. Industrivärden deltar genom Swedish Investors for Sustainable Development (SISD) i en arbetsgrupp som utvecklar analysmodeller avseende anti-korruption.
GRI 300: Miljö			
GRI 305: Utsläpp			
103-1 - 103-3 Hållbarhetsstyrning	22-26	12-13, 16-17	
305-1 Direkt utsläpp av växthusgaser (Scope 1)	25		Utsläppen uppgår för 2021 till 14 (20) ton CO2e i Scope 1. www.cdp.net: Industrivärden, CC 6.1.
305-2 Indirekta, energirelaterade, utsläpp av växthusgaser (Scope 2)	25-26		Utsläppen uppgår för 2021 till 10 (16) ton CO2e i Scope 2 (enl. marknadsbaserad metod). www.cdp.net: Industrivärden, CC 6.3.
305-3 Andra indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 3)	25-26	77-78	Utsläppen uppgår för 2021 till 10 (11) ton CO2e i scope 3 (tjänsteresor, publikationer m m) www.cdp.net: Industrivärden, CC 6.5. Detta GRI-index avser den egna verksamheten varför portföljutsläppen (vilka normalt ingår i scope 3) inte inkluderats ovan. Se sidan 77.
GRI 400: Social			
GRI 401: Sysselsättning			
103-1 - 103-3 Hållbarhetsstyrning	22-26		Se även bolagets uppförandekod.
401-1 Personalomsättning			Bolaget har 15 anställda. Personalomsättning nyanställningar 7 (13) procent och avgångar 0 (13) procent. 1 man i åldersgruppen -30 år nyanställdes.
401-3 Föräldraledighet			Under perioden var 2 män och 1 kvinna föräldralediga. 2 män och 1 kvinna återvände i arbete efter föräldraledighet under rapporteringsperioden.
GRI 403: Hälsa och säkerhet			
103-1 - 103-3 Hållbarhetsstyrning	22-26		
403-2 Omfattning av skador och sjukfrånvaro			Inga arbetsskador under perioden. Genomsnittlig sjukfrånvaro relativt total arbetstid var 0 procent.
GRI 404: Utbildning			
103-1 - 103-3 Hållbarhetsstyrning	22-26		
404-1 Utbildningstimmar per anställd			Genomsnittliga antal timmar per anställd var 11.
404-3 Andel anställda som får regelbunden utvärdering av sin prestation och karriärsutveckling			Alla anställda får regelbunden utvärdering av sin prestation och karriärsutveckling.
GRI 405: Mångfald och lika möjligheter			
103-1 - 103-3 Hållbarhetsstyrning	22-26	12-13, 16-17	
405-1 Sammansättning av styrelse, ledning och anställda		48-49, 57	

Frågespecifika upplysningar	I Industrivårdens hållbarhetsrapport (sida)	I Industrivårdens årsredovisning (sida)	Kommentar
GRI 419: Socioekonomisk efterlevnad			
103-1 – 103-3 Hållbarhetsstyrning	22-26	12-13, 16-17	
419-1	Bristande efterlevnad av lagar och förordningar på det sociala och ekonomiska området		Industrivärden har inte erhållit några böter eller andra sanktioner.
Sektorsspecifika standards finans			
103-1 – 103-3 Hållbarhetsstyrning	22-26		
FS 6	Procent av portföljen utifrån investeringsportföljen – region, storlek, bransch	33	Samtliga innehavsbolag är noterade på Nasdaq Stockholm.
FS 10	Andel av bolagen som organisationen har interagerat med om miljö eller sociala frågor		Hållbarhetsfrågor adresseras i samtliga innehavsbolag inom ramen för Industrivårdens analys- och påverkansprocesser.

Sidhänvisning till redovisning enligt TCFD:s rekommendationer

Industrivärden har påbörjat implementation av rekommendationerna från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) om redovisning av klimatrelaterade risker, men redovisar i dagsläget inte helt enligt ramverket. Rapporteringen framgår av sidorna 77–78.

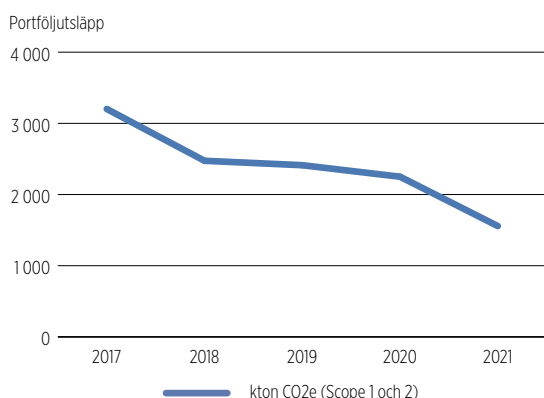
Kategori				
Referens	Styrning	Strategi	Riskhantering	Mål och nyckeltal
a)	43-47	22-25	13, 16-17, 22-23	25-26
b)	43-47	12, 22-24	13, 16-21, 22-23	75, 77
c)	ej tillämplig	-	63, 78	25-26

Klimatpåverkan

Som engagerad långsiktig ägare har Industrivärden sin största klimatpåverkan genom det aktiva ägandet i innehavsbolagen. Utsläpp av växthusgaser (CO₂e) från den egna verksamheten och från aktieportföljen har uppmätts sedan 2010, då Industrivärden även började rapportera sina klimatavtryck till CDP (tidigare Carbon Disclosure Project).

Utsläpp från aktieportföljen

Den största delen av Industrivärdens utsläpp är indirekta CO₂e-emissioner inom ramen för ägandet i innehavsbolagen (Industrivärdens scope 3). Diagrammet nedan visar aktieportföljens årliga utsläpp över en femårsperiod. Data har hämtats från innehavsbolagens egna redovisningar rörande utsläpp av växthusgaser (GHG Protocol, marknadsbaserad metod) beräknat på ägarandel (equity share approach). Utvecklingen illustrerar, dels innehavsbolagens målinriktade arbete med att kontinuerligt reducera sina CO₂e-emissioner, dels Industrivärdens avyttring 2020-2021 av innehavet i stålbolaget SSAB. Portföljutsläppen tillhör Industrivärdens Scope 3 (GRI-index på sidan 75 avser endast Industrivärdens egen verksamhet) och avspeglar innehavsbolagens utsläpp i Scope 1 och 2, baserat på Industrivärdens ägarandelar (röstandel, som i Industrivärdens fall motsvarar större utsläpp till följd av större röstandelar än kapitalandelar i flera innehavsbolag). Ytterligare information om aktieportföljens sammansättning samt ägarandelar återfinns på sidorna 15 och 33–40.



Industrivärdens egna utsläpp

Industrivärden har beräknat sitt klimatavtryck från den egna verksamheten under de senaste tio åren. Utsläppen kommer huvudsakligen från el- och fjärrvärmekonsumtionen i bolagets kontorsfastighet samt från tjänsteresor. För 2021 har utsläppen från resor varit fortsatt låga på grund av Covid-19-pandemin. För att minska utsläppen av växthusgaser köps miljömärkt el från vind- och vattenkraft och för återstående utsläpp sker klimatkompensation.

Klimatkompensationen sker i det Gold Standard-certifierade projektet SKG Sangha Biodigester PoA, i Karnataka-provinsen i Indien, där man installerar biogas-anläggningar för att utveckla ren och hållbar energi. För mer specifika utsläppsdata, se GRI-index på sidan 75.

TCFD – Task Force on Climate-related Financial Disclosures

2017 lanserades arbetsgruppen för klimatrelaterade finansiella upplysningar TCFD – Task Force on Climate-related Financial Disclosure, en vägledning till företag för att bättre kunna identifiera och rapportera om klimatrelaterade finansiella risker och möjligheter. Industrivärden har rapporterat klimatrelaterad information till CDP sedan 2010. TCFD:s rekommendationer är idag integrerade i CDP:s frågeformulär för klimatförändringar. Sedan 2020 har Industrivärden påbörjat implementeringen av rekommendationerna från TCFD om redovisning av klimatrelaterade risker och möjligheter.

Styrning

Styrelsens beslut om större investeringar, följer löpande innehavsbolagens utveckling och beslutar i frågor som rör utövandet av det aktiva ägandet i innehavsbolagen. Enskilda ledamöter i Industrivärdens styrelse finns representerade i innehavsbolagens styrelser samt deltar aktivt i innehavsbolagens valberedningsarbete.

Företagsledningen ansvarar för Industrivärdens löpande förvaltning vilket bland annat omfattar strategi-, organisations- och finansfrågor, kontroll och uppföljning samt aktietransaktioner. Företagsledningens medlemmar deltar aktivt i såväl utvärderingen av bolagets tillgångar som det aktiva ägandet och har en djup kunskap om innehavsbolagens utmaningar och möjligheter samt aktuella ägaragendor.

Industrivärdens bolagsteam ansvarar för den löpande uppföljningen av innehavsbolagen vilken bland annat innefattar materiella hållbarhetsfrågor såsom klimatrisker. Teamen genomför även uppdateringar av Industrivärdens ägaragendor för utövande av aktivt ägande.

Ledamöter i Industrivärdens styrelse samt medlemmar i företagsledningen, som även är stämvalda ledamöter i innehavsbolagen ska ha en aktuell och god bild av de åtgärder för värdeskapande som identifierats i respektive innehavsbolag. Mot denna bakgrund diskuteras kontinuerligt Industrivärdens ägaragendor för innehavsbolagen i Industrivärdens styrelse.

Strategi

Industrivärdens affärsidé är att genom aktivt ägande bidra till innehavsbolagens långsiktiga utveckling och värdeskapande. Verksamheten baseras på Industrivärdens relativa styrkefaktorer i form av ett långsiktigt investeringsperspektiv, starka påverkanspositioner, en välutvecklad

ägarmodell, djup industriell kunskap och erfarenhet, finansiell styrka och ett omfattande nätverk.

Den långsiktiga investeringshorisonten medför att ett hållbart agerande i innehavsbolagen är helt avgörande för Industrivärdens möjligheter att tillgodogöra sig uthållig värdetillväxt. Industrivärden är därför en kravställande ägare med höga ambitioner att bidra till uthålliga verksamheter som genererar långsiktigt värde och gynnar de samhällen där de verkar.

Med utgångspunkt i Industrivärdens grundanalys för respektive innehavsbolag uppdateras kontinuerligt ägaragendor för värdeskapande vilka sammanfattar de strategiska värde drivare som Industrivärden anser vara viktigast för värdeskapandet under de kommande tre till fem åren.

Flera av innehavsbolagen genomför klimatscenarioanalyser för att identifiera sina klimatrelaterade risker och möjligheter. Industrivärdens hållbarhetsanalys omfattar dessa beskrivningar samt av bolagen genomförda åtgärder. I hållbarhetsrapportens övergripande riskanalys redovisas klimatrisker som identifierats i aktieportföljen.

Riskhantering

Industrivärdens största klimatrisk härrör från aktieportföljens sammantagna klimatrisk baserat på Industrivärdens ägarandelar i innehavsbolagen. Genom det aktiva ägandet följer Industrivärden respektive innehavsbolags inventering, analys och åtgärder med avseende på klimatrisker. Vid behov utövas inflytande i enlighet med Industrivärdens ägarmodell. Att varje innehavsbolag minimerar klimatrelaterade risker, samt utnyttjar därtill relaterade möjligheter, är helt centralt i arbetet med att skydda och över tid växa Industrivärdens substansvärde.

Identifiering och bedömning av klimatrelaterade risker och möjligheter i de enskilda innehavsbolagen görs i Industrivärdens hållbarhetsanalys, som utgör en del av respektive innehavsbolags grundanalys. Riskanalysen omfattar såväl omställningsrisker som fysiska risker (effekter av klimatförändringar) ur olika scenarion och tidsperspektiv. I det fall Industrivärden bedömer att det finns behov att påverka i frågor som rör en klimatrisk av strategisk art, så definieras detta i innehavsbolagets ägaragenda. Ytterligare information om riskhantering finns på sidorna 22–26.

Målsättning

Minskad klimatpåverkan reducerar omställningsrisker samt främjar långsiktig värdeutveckling. Det är därför av väsentlig betydelse för en god substansvärdetillväxt i enlighet med Industrivärdens strategi. Ur ett större perspektiv är det dessutom en förutsättning för en välmående planet. Innehavsbolagen ska därför ha framstående positioner vad gäller att minimera koldioxidutsläppen i sin egen produktion och värdekedja.

Målet är att portföljens innehavsbolag ska ha vetenskapligt baserade mål för reduktion av sina koldioxidutsläpp (scope 1-2). De ska dessutom ha tydliga mål för att minska utsläppen från sina värdekedjor (scope 3). Målet följs upp årligen och redovisas i hållbarhetsrapporten.