
Ersättningsrapport 2021

Introduktion

Denna ersättningsrapport beskriver hur AB Industrivärdens riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ("Ersättningsriktlinjerna"), vilka antogs av årsstämman 2020, och som gällt oförändrade under 2021, har efterlevts under 2021. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ska antas åtminstone vart fjärde år.

Ersättningsriktlinjerna finns återgivna i not 7 på sidorna 57-58 i bolagets årsredovisning för 2021 ("Årsredovisningen 2021"), samt finns även tillgängliga på Industrivärdens hemsida 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 57-58 i Årsredovisningen 2021.

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 57-58 i Årsredovisningen 2021.

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

Bolagets utveckling under 2021

En sammanfattning av bolagets och aktieportföljens utveckling och prestation under året framgår av Årsredovisningen 2021 sidorna 6 och 28-29 samt av vd-ordet sidorna 10-11.

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 2021 har inga avvikelser från Ersättningsriktlinjerna eller den beslutsprocess som enligt Ersättningsriktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen skett. Revisorns yttrande, av vilket framgår att bolaget under 2021 har efterlevt Ersättningsriktlinjerna, finns tillgängligt på bolagets hemsida www.industrivarden.se.

Verkställande direktörens totala ersättning

I tabellen nedan framgår den totala ersättningen till den verkställande direktören under 2021.

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 | 2021 | 11,6 | 0,1 | 3,5 | 0,8 | - | 4,7 | 20,7 | 73/27 |

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 genom aktivt ägande bidra till innehavens långsiktiga utveckling och värdeskapande, liksom att verksamheten ska bedrivas med en hög integritet och ett hållbart förhållningssätt. Den sammanvägda uppfyllelsen motsvarar en rörlig ersättning om 30 % av den fasta årliga kontantlönen för år 2021.

Uttestående 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 följde samma grundstruktur som tidigare antagna program, men justerades 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

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. 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 7,9 mnkr efter avdrag med 3,7 mnkr för till bolaget inlevererade styrelsearvoden från innehavsbolagen med mera.

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.

matchningsaktier togs bort. Vid årsstämman 2021 togs beslut om ett långsiktigt aktiesparprogram som följer samma grundstruktur som programmet 2020.

I de tre utestående programmen (2019-2021) kan maximalt 2 568 matchningsaktier och 45 968 prestationsaktier tilldelas verkställande direktören, och maximalt 3 523 matchningsaktier och 45 313 prestationsaktier tilldelas övriga anställda. Programmet från 2018 löpte ut under 2021.

Industrivärdens utestående och under året avslutade långsiktiga aktiesparprogram presenteras närmare på Industrivärdens hemsida www.industrivarden.se och i not 7 på sidorna 57-58 i Årsredovisningen 2021. 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 | 2018 | 2018-10-20 | 2021-10-11 | 2021-10-27 | 14 025 | 0 | 2 805 ⁷ | 0 | 0 |
| | 2019 | 2019-11-01 | * | ** | 12 840 | 0 | 0 | 10 272 | 2 568 |
| | 2020 | 2020-10-31 | * | ** | 19 656 | 0 | 0 | 19 656 | 0 |
| | 2021 | 2021-10-30 | * | ** | 0 | 16 040 ⁸ | 0 | 16 040 | 0 |
| | TOTAL | | | | 46 521 | 16 040 | 2 805 | 45 968 | 2 568 |

* 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 2021 resulterade i att 2 805 Industrivärdens C-aktier tilldelades verkställande direktören som matchningsaktier, vilket motsvarar ett värde på 0,8 mnkr. Prestationskravet för 2018 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

Nedan redovisade tabell avser utfall 2021 jämfört med utfall 2020, som var det första året avseende vilket en ersättningsrapport upprättats.

Tabell 3 – Förändring av ersättning och bolagets utveckling under 2021 jämfört med 2020

| | 2020 | 2021 | 2021 jämfört med 2020 |
|-----------------------------------------------|------------|------------|-----------------------------------------|
| Ersättning Helena Stjernholm, vd | 20,8 mnkr | 20,7 mnkr | -0,1 mnkr (-0,5%) |
| Substansvärde ⁹ | 121,2 mdkr | 143,5 mdkr | +22% inklusive återinvesterad utdelning |
| Genomsnittlig ersättning för övriga anställda | 2,5 mnkr | 2,5 mnkr | +0,0 mnkr (+0,0%) |

Stockholm i februari 2022

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 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 26 594 mnkr för räkenskapsåret 2021 och till 8 440 mnkr för räkenskapsåret 2020.