

Ersättningsrapport 2023

Inledning

Denna ersättningsrapport beskriver hur AB Industrivärdens riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ("Ersättningsriktlinjerna"), vilka antogs av årsstämman 2020, har efterlevts under 2023.

Ersättningsriktlinjerna, vilka ska antas åtminstone vart fjärde år, finns återgivna i not 8 på sidorna 66-67 i bolagets årsredovisning för 2023 ("Årsredovisningen 2023"), 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 (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 2023.

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 2023.

Rapporten innehåller information om ersättning till verkställande direktören ("vd") och vice verkställande direktören ("vice vd") samt en sammanfattning av bolagets utestående långsiktiga incitamentsprogram.

Bolagets utveckling under 2023

En sammanfattning av bolagets och aktieportföljens utveckling och prestation under året framgår av Årsredovisningen 2023 sidorna 6 och 20-21 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 2023 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 2023 har efterlevt Ersättningsriktlinjerna, finns tillgängligt på bolagets webbplats www.industrivarden.se.

Vd:s och vice vd:s totala ersättning

I tabellen nedan framgår den totala ersättningen till vd och vice vd under 2023.

Tabell 1 – Total ersättning till vd och vice vd (mnkr)¹

Namn och befattning	Räkenskapsår	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Extraordinära ersättningar	Pension ⁴	Total ersättning	Andelen fast/rörlig ersättning av total ersättning (%) ⁵
		Grundlön	Andra förmåner ²	Ettårig variabel (STI)	Flerårig variabel (LTI) ³				
Helena Stjernholm, vd	2023	12,5 ⁶	0,2	5,6	4,2	-	5,0	27,5	64/36
Karl Åberg, vice vd ⁷	2023	4,8 ⁸	0,2	1,9	1,4	-	1,5	9,8	66/34

Vd:s och vice vd:s prestation, avseende rörlig ersättning ettårig variabel, under det aktuella räkenskapsåret

Vid bedömning av vd:s 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 vd:s 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 2023 motsvarar för vd en rörlig ersättning om 45 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Vd har vid bedömning av vice vd:s prestation under året utgått från måluppfyllelse för individuellt fastställda mål. Exempel på målområden för vice vd:s kortfristiga rörliga ersättning är aktiviteter kopplade till ägaragendor för innehavsbolagen inklusive arbete i styrelser och valberedningar samt hantering och utveckling av investeringsorganisationen och finansfunktionen. Kortfristig rörlig ersättning får uppgå till högst 50 procent av den årliga fasta kontantlönen enligt Ersättningsriktlinjerna. Den sammanvägda uppfyllelsen för 2023 motsvarar för vice vd en rörlig ersättning om 40 procent av den fasta årliga kontantlönen.

¹ 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.

² Andra förmåner avser bilförmån med mera.

³ Värde av under året tilldelade aktier i långsiktigt aktiesparprogram (LTI), se kolumn 7 i tabell 2.

⁴ Avser premiebestämd pension.

⁵ Pension, som i sin helhet baseras på fast kontantlön, har räknats som fast ersättning.

⁶ Grundlön avser fast kontantlön. Fast lön utgår enligt avtal från vilken avräkning sker för erhållna styrelsearvoden från innehavsbolag med mera. Vd har uppburit fast lön till ett belopp om 12,5 mnkr före avräkning för styrelsearvoden med 4,2 mnkr.

⁷ Karl Åberg tillträdde som vice vd den 1 januari 2023.

⁸ Grundlön avser fast kontantlön. Fast lön utgår enligt avtal från vilken avräkning sker för erhållna styrelsearvoden från innehavsbolag. Vice vd har uppburit fast lön till ett belopp om 4,8 mnkr före avräkning för styrelsearvoden med 1,7 mnkr.

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. Varje program 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 programmets löptid. Utfallet bedöms utifrån prestationsmål som relaterar till Industrivärdens C-akties kursutveckling.

Årsstämman 2023 beslutade om ett långsiktigt aktiesparprogram som motsvarar det program som antogs av årsstämman 2022. Industrivärdens utestående och under året avslutade långsiktiga aktiesparprogram presenteras närmare på Industrivärdens webbplats www.industrivarden.se och i not 8 på sidorna 66-67 i Årsredovisningen 2023.

Programmet från 2020 löpte ut under 2023. Utfallet av programmet blev utifrån kategori följande: Vd tilldelades 3 prestationsaktier per sparaktie, Ledningen tilldelades 3 prestationsaktier per sparaktie, Nyckelpersoner tilldelades 2 prestationsaktier per sparaktie och Anställda tilldelades 1 prestationsaktie per sparaktie.

I de tre utestående programmen (2021-2023) kan maximalt 54 364 prestationsaktier tilldelas vd, maximalt 14 100 prestationsaktier tilldelas vice vd och maximalt 27 715 prestationsaktier tilldelas övriga anställda. I tabell 2 nedan redovisas vd:s och vice vd:s deltagande i programmen.

Tabell 2 – Ersättning till vd och vice vd i form av aktier

Namn och befattning	Aktiesparprogrammets huvudvillkor				Information om det aktuella finansiella året ⁹			
					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 ¹⁰	7 Tilldelade aktier	8 Aktierätter beroende av prestationsvillkor (prestationsaktier)
Helena Stjernholm, vd	2020	2020-10-31	2023-10-06	2023-10-27	19 656	0	14 834 ¹¹	0
	2021	2021-10-30	*	**	16 040	0	0	16 040
	2022	2022-11-01	*	**	20 492	0	0	20 492
	2023	2023-11-01	*	**	0	17 832 ¹²	0	17 832
					TOTAL 56 188	TOTAL 17 832	TOTAL 14 834	TOTAL 54 364
Karl Åberg, vice vd ¹³	2020	2020-10-31	2023-10-06	2023-10-27	4 920	0	4 951 ¹⁴	0
	2021	2021-10-30	*	**	3 840	0	0	3 840
	2022	2022-11-01	*	**	5 190	0	0	5 190
	2023	2023-11-01	*	**	0	5 070 ¹⁵	0	5 070
					TOTAL 13 950	TOTAL 5 070	TOTAL 4 951	TOTAL 14 100

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

** Tilldelning beräknas ske kort efter inläsningsperiodens slut

⁹ Sparaktier vilka vd och vice vd investerat i aktiesparprogrammen för att delta ingår inte i tabellen.

¹⁰ Motsvarar maximalt utfall av prestationsaktier.

¹¹ Det långsiktiga aktiesparprogram som löpte ut under 2023 resulterade i att 14 834 Industrivärdens C-aktier tilldelades vd vilket motsvarar ett värde på 4,2 mnkr.

¹² Motsvarar ett värde om 5,1 mnkr beräknat som marknadspris vid inläsningsperiodens start gånger antal aktier.

¹³ Karl Åberg tillträdde som vice vd den 1 januari 2023.

¹⁴ Det långsiktiga aktiesparprogram som löpte ut under 2023 resulterade i att 4 951 Industrivärdens C-aktier tilldelades vice vd vilket motsvarar ett värde på 1,4 mnkr.

¹⁵ Motsvarar ett värde om 1,5 mnkr beräknat som marknadspris vid inläsningsperiodens start gånger antal aktier.

Jämförbar information avseende ersättning och bolagets utveckling

I tabell 3 nedan redovisas ersättning för vd och vice vd, substansvärde samt genomsnittlig ersättning till övriga anställda. Karl Åberg tillträdde som vice vd den 1 januari 2023. För räkenskapsår innan 2023 ingår Karl Åbergs ersättning i genomsnittlig ersättning för 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	2023
Ersättning Helena Stjernholm, vd	20,8 mnkr	20,7 mnkr (-0,5%)	22,4 mnkr (+8,2%)	27,5 mnkr (+22,8%)
Ersättning Karl Åberg, vice vd				9,8 mnkr
Substansvärde ¹⁶	121,2 mdkr	143,5 mdkr (+18%)	126,5 mdkr (-12%)	150,3 mdkr (+19%)
Genomsnittlig ersättning för övriga anställda	2,5 mnkr	2,5 mnkr (+0,0%)	2,5 mnkr (+0,0%)	2,2 mnkr (-12,5%)

Beskrivning av hur aktieägarnas synpunkter beaktats

Årsstämman 2023 godkände styrelsens avlämnade ersättningsrapport för 2022. Bolaget har erhållit synpunkter på tidigare rapport bestående i önskemål om ytterligare detaljer kring hur utvärderingen görs av vd:s prestation under året relaterat till kortfristig rörlig kontantersättning. Ersättningsutskottet beaktade synpunkterna och kompletterande information lämnades i relevant del i ersättningsrapporten för 2022. Inga synpunkter har inkommit på 2022 års rapport som ansetts föranleda ytterligare upplysningar i detta avseende.

Stockholm i februari 2024

AB Industrivärden
Styrelsen

¹⁶ Substansvärde beräknas som marknadsvärdet för aktieportföljen minskat med nettoskulden. Årets resultat för koncernen uppgick till 26 844 mnkr för räkenskapsåret 2023, -13 967 mnkr för räkenskapsåret 2022, 26 594 mnkr för räkenskapsåret 2021 och 8 440 mnkr för räkenskapsåret 2020.