

Ersättningsrapport 2024

Inledning

Denna ersättningsrapport beskriver hur AB Industrivärdens riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ("Ersättningsriktlinjerna"), vilka antogs av årsstämorna 2020 och 2024¹, har efterlevts under 2024. Ersättningsriktlinjerna ska antas åtminstone vart fjärde år. Rapporten innehåller information om ersättning till verkställande direktören ("vd") och vice verkställande direktören ("vice vd") samt en sammanfattning av bolagets utestående långsiktiga aktiesparprogram.

Ersättningsriktlinjerna antagna 2024 finns återgivna i not 8 Anställda och personalkostnader på sidorna 63-64 i bolagets årsredovisning för 2024 ("Årsredovisningen 2024"), 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)).

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 Anställda och personalkostnader på sidorna 63-64 i Årsredovisningen 2024.

Ytterligare information om ersättning till ledande befattningshavare, i enlighet med 5 kap. 40-44 §§ årsredovisningslagen (1995:1554), finns i not 8 Anställda och personalkostnader på sidorna 63-64 i Årsredovisningen 2024.

Bolagets utveckling under 2024

En sammanfattning av bolagets, aktieportföljens och substansvärdets utveckling och prestation under året framgår av Årsredovisningen 2024 på sidorna 6, 16-17 och 36, samt av vd-ordet på 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 2024 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 2024 har efterlevt Ersättningsriktlinjerna, finns tillgängligt på bolagets webbplats www.industrivarden.se.

¹ Ersättningsriktlinjerna fastställda på årsstämman den 24 april 2020 gällde fram till och med den årsstämma som hölls den 11 april 2024. Nya ersättningsriktlinjer fastställda på årsstämman den 11 april 2024 gäller oförändrade.

Vd:s och vice vd:s totala ersättning

I tabellen nedan framgår den totala ersättningen till vd och vice vd under 2024.

Tabell 1 – Total ersättning till vd och vice vd (mnkr) ²

Namn och befattning	Räkenskapsår	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Extraordinära ersättningar	Pension ⁵	Total ersättning	Andelen fast/rörlig ersättning av total ersättning (%) ⁶
		Grundlön	Andra förmåner ³	Ettårig variabel (STI)	Flerårig variabel (LTI) ⁴				
Helena Stjernholm, vd	2024	13,0 ⁷	0,2	5,9	5,9	-	5,2	30,2	61/39
Karl Åberg, vice vd	2024	5,1 ⁸	0,2	2,3	1,4	-	1,6	10,6	65/35

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 kontanterersättningen (STI), har styrelsen vägt samman uppfyllelsen av finansiella och icke-finansiella kriterier i syfte att utfallet 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 2024 motsvarar för vd en rörlig ersättning om 45 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Vid bedömningen av vice vd:s prestation under året, vilket utgör underlag för fastställande av den kortfristiga rörliga kontanterersättningen (STI), har vd utgått från och vägt samman uppfyllelsen av individuellt fastställda mål och kriterier, vilka kan vara finansiella eller icke-finansiella, i syfte att utfallet ska återspegla ett rimligt helhetsresultat utifrån Industrivärdens affärsidé och verksamhet. 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 2024 motsvarar för vice vd en rörlig ersättning om 45 procent av den fasta årliga kontantlönen.

² 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.

³ Andra förmåner avser bilförmån med mera.

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

⁵ Avser premiebestämd pension.

⁶ Pension, som i sin helhet baseras på fast kontantlön, har räknats som fast ersättning.

⁷ 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 13,0 mnkr före avräkning för styrelsearvoden med 5,7 mnkr.

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 5,1 mnkr före avräkning för styrelsearvoden med 2,6 mnkr.

Utestående och under året avslutade långsiktiga aktiesparprogram

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 2024 beslutade om ett långsiktigt aktiesparprogram som motsvarar det program som antogs av årsstämman 2023. Industrivärdens utestående och under året avslutade långsiktiga aktiesparprogram presenteras närmare på Industrivärdens webbplats www.industrivarden.se och i not 8 Anställda och personalkostnader på sidorna 63-64 i Årsredovisningen 2024.

Aktiesparprogrammet från 2021 löpte ut under 2024. Utfallet av programmet blev, utifrån kategori, följande: Vd tilldelades 4 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 (2022-2024) kan maximalt 52 564 prestationsaktier tilldelas vd, maximalt 14 547 prestationsaktier tilldelas vice vd och maximalt 26 726 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 ¹⁰	6 Tilldelade aktierätter ¹⁰	7 Tilldelade aktier	8 Aktierätter beroende av prestationsvillkor (prestationsaktier)
Helena Stjernholm, vd	2021	2021-10-30	2024-10-17	2024-10-30	16 040	0	16 040 ¹¹	0
	2022	2022-11-01	*	**	20 492	0	0	20 492
	2023	2023-11-01	*	**	17 832	0	0	17 832
	2024	2024-11-01	*	**	0	14 240 ¹²	0	14 240
					TOTAL 54 364	TOTAL 14 240	TOTAL 16 040	TOTAL 52 564
Karl Åberg, vice vd ¹³	2021	2021-10-30	2024-10-17	2024-10-30	3 840	0	3 840 ¹⁴	0
	2022	2022-11-01	*	**	5 190	0	0	5 190
	2023	2023-11-01	*	**	5 070	0	0	5 070
	2024	2024-11-01	*	**	0	4 287 ¹⁵	0	4 287
					TOTAL 14 100	TOTAL 4 287	TOTAL 3 840	TOTAL 14 547

* 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 deltaga ingår inte i tabellen.

¹⁰ Motsvarar maximalt utfall av prestationsaktier.

¹¹ Det långsiktiga aktiesparprogram som löpte ut under 2024 resulterade i att 16 040 Industrivärden C-aktier tilldelades vd vilket motsvarar ett värde på 5,9 mnkr.

¹² Motsvarar ett värde om 5,2 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 2024 resulterade i att 3 840 Industrivärden C-aktier tilldelades vice vd vilket motsvarar ett värde på 1,4 mnkr.

¹⁵ Motsvarar ett värde om 1,6 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	2024
Ersättning Helena Stjernholm, vd	20,8 mnkr	20,7 mnkr (-0,5%)	22,4 mnkr (+8,2%)	27,5 mnkr (+22,8%)	30,2 mnkr (+9,7%)
Ersättning Karl Åberg, vice vd				9,8 mnkr	10,6 mnkr (+8,1%)
Substansvärde ¹⁶	121,2 mdkr	143,5 mdkr (+18%)	126,5 mdkr (-12%)	150,3 mdkr (+19%)	159,6 mdkr (+6%)
Genomsnittlig ersättning för övriga anställda	2,5 mnkr	2,5 mnkr (+0,0%)	2,5 mnkr (+0,0%)	2,2 mnkr (-12,5%)	2,2 mnkr (+1,4%)

Beskrivning av hur aktieägarnas synpunkter beaktats

Årsstämman 2024 godkände styrelsens avlämnade ersättningsrapport för 2023. Ett mindre antal synpunkter har erhållits på ersättningsrapporten 2023 bestående i önskemål om ytterligare detaljer relaterat till utvärdering och utfall av kortfristig rörlig kontantersättning. Synpunkterna har behandlats av ersättningsutskottet, varvid det konstaterats att det - med beaktande av den typ av verksamhet som Industrivärden bedriver - är ändamålsenligt att utvärdering av vd och vice vd baseras på, och kortfristig rörlig kontantersättning fastställs utifrån, en sådan helhetsbedömning som beskrivs i ersättningsrapporten.

Stockholm i februari 2025

AB Industrivärden
Styrelsen

¹⁶ Substansvärde beräknas som marknadsvärdet för aktieportföljen minskat med nettoskulden. Årets resultat för koncernen uppgick till 12 654 mnkr för räkenskapsåret 2024, 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.