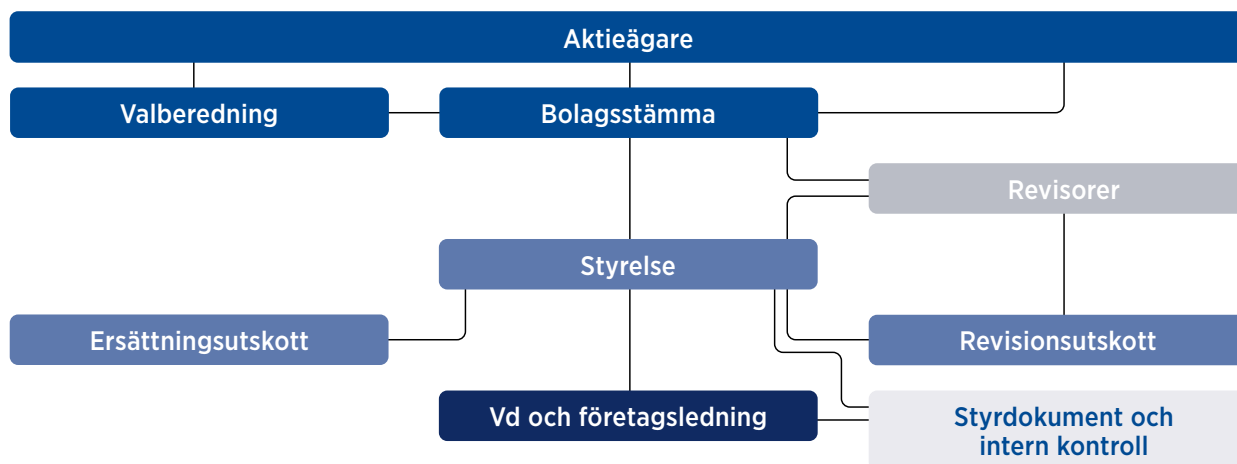


Bolagsstyrningsrapport



Bolagsstyrningsstruktur

En god bolagsstyrning är av stor vikt för att upprätthålla en korrekt, transparent och förtroendeingivande styrning och kontroll. Industrivärdens bolagsstyrning utgår från lag, Börsens regelverk för emittenter (www.nasdaqomxnordic.com), Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram (www.bolagsstyrning.se) samt andra tillämpliga externa regelverk. Bland de interna styrdokument som Industrivärdens bolagsstyrning utgår från återfinns bland annat Industrivärdens bolagsordning, instruktioner och arbetsordningar för styrelsen, styrelsens utskott och verkställande direktören (vd) samt policier och riktlinjer för bolagets verksamhet och organisation.

Grunden för Industrivärdens bolagsstyrning är de centrala bolagsorganen: bolagsstämman, valberedningen, styrelsen och dess utskott, vd och revisorn. Vid den ordinarie bolagsstämma som hålls inom sex månader efter räkenskapsårets utgång (årsstämman) utser aktieägarna styrelse och revisor. Styrelsen tillsätter vd. Revisorn granskar årsredovisningen samt styrelsens och vd:s förvaltning. Valberedningen har bland annat till uppgift att föreslå styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor för val vid årsstämman.

Genom bolagsordningen har aktieägarna bland annat fastställt bolagets verksamhet, minsta och högsta antalet styrelseledamöter samt formerna för bolagsstämman. Industrivärdens bolagsordning och ytterligare information om bolagsstyrningsmodellen i Industrivärden finns på Industrivärdens hemsida under menyn Bolagsstyrning.

Denna bolagsstyrningsrapport avseende verksamhetsåret 2020 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Koden samt har granskats av bolagets revisor. Under 2020 har Industrivärden inte avvikit från Koden.

Aktieägarna

Den 31 december 2020 hade Industrivärden cirka 104 000 aktieägare. Två aktieägare innehar vardera 10 procent eller mer av röstetalet: L E Lundbergföretagen äger 24 procent av röstetalet och Handelsbankens Pensionsstiftelse äger 11 procent av röstetalet i bolaget. För ytterligare information om ägarstrukturen, se sidorna 30–31.

Bolagsstämman

Aktieägarnas inflytande över Industrivärdens angelägenheter utövas vid bolagsstämman vilken är bolagets högsta beslutande organ. A-aktie berättigar till en röst och C-aktie till en tiondels röst. Förutom vad som följer av lag beträffande aktieägares rätt att delta vid bolagsstämma krävs enligt bolagsordningen föranmälan inom viss i kallelsen angiven tid.

Vid årsstämman fattas beslut rörande förslag från valberedningen, styrelsen och aktieägarna, samt behandlas andra lagstadgade ärenden. Bland annat fastställs resultat- och balansräkning, beslutas om utdelning, väljs styrelse, revisor och fastställs arvoden, samt fattas beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och vd. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fastställs åtminstone vart fjärde år.

Vid årsstämman den 24 april 2020 beslutades bland annat följande:

- Utdelning om 0 kronor per aktie.
- Nyval av Marika Fredriksson som styrelseledamot. Omval av övriga styrelseledamöter förutom Nina Linander som avböjt omval.
- Omval av Deloitte AB som revisor.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Ett långsiktigt aktiesparprogram för anställda i Industrivärden.

Ytterligare information om Industrivärdens årsstämma 2020 finns på Industrivärdens hemsida under menyn Bolagsstyrning.

Industrivärdens årsstämma 2021 kommer att hållas den 21 april 2021. För mer information se sidan 73 samt Industrivärdens hemsida under menyn Bolagsstyrning.

Valberedningen

Valberedningen ska fullgöra de uppgifter som åligger den enligt Koden och ska som beredande organ ta fram förslag till bland annat val av styrelse, styrelsens ordförande och revisor samt till styrelse- och revisorsarvoden, för bolagsstämmans beslut.

Enligt det beslut om valberedningen som fattades av årsstämman 2011, och som gäller tillsvidare, uppdras åt styrelsens ordförande att ta kontakt med fyra bland de röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken per sista bankdagen i augusti, som vardera utser en representant som inte är ledamot i bolagets styrelse att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen utser ordföranden inom sig. Sammansättningen av valberedningen ska tillännas senast sex månader före nästa årsstämma. Inget arvode ska utgå. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, och om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska valberedningen utse ny ledamot. Ändring i valberedningens sammansättning ska offentliggöras omedelbart.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2020 samt valberedningens redogörelse och motiverande yttrande finns på Industrivärdens hemsida under menyn Bolagsstyrning.

Inför årsstämman 2021 utgörs valberedningen av Mats GuldbRAND (L E Lundbergföretagen), Stefan Nilsson (Handelsbankens Pensionsstiftelse med flera), Mikael Schmidt (SCA och Essity Pensionsstiftelser med flera), Bo Damberg (Jan Wallanders och Tom Hedelius stiftelse

med flera) samt Fredrik Lundberg (styrelseordförande i Industrivärden). Mats GuldbRAND har utsetts till valberedningens ordförande.

Styrelsen

Styrelsens roll, sammansättning och arvoden

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Industrivärdens organisation och förvaltning samt har en central roll i Industrivärdens affärsmodell för utövande av långsiktig aktivt ägande. Den ansvarar bland annat för bolagets strategi, frågor om köp och försäljning av värdepapper i större omfattning, utformningen och tillämpningen av metoderna för det aktiva ägandet samt övergripande ägarfrågor rörande innehavsbolagen. Bolagsordningen fastställer att styrelsen ska bestå av minst tre och högst nio ledamöter. Styrelsens sammansättning, ledamöternas närvaro vid styrelse- och utskottsmöten och arvoden framgår av tabellen nedan. För en närmare presentation av styrelseledamöterna se sidan 50, samt Industrivärdens hemsida under menyn Bolagsstyrning.

Av valberedningens motiverade yttrande inför årsstämman 2020 framgår att valberedningen vid framtagande av sitt förslag till styrelse har tillämpat regel 4.1 i Koden som mångfaldspolicy. Målet med policyn är att styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning präglad av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund, varvid en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Årsstämman 2020 beslutade att utse styrelseledamöter i enlighet med valberedningens förslag, vilket innebär att åtta ledamöter valdes, varav tre kvinnor och fem män.

Styrelsesammansättningen i Industrivärden uppfyller Kodens krav på oberoende ledamöter. Valberedningens bedömning ifråga om styrelseledamöternas beroendeförhållanden inför årsstämman 2020 framgår av tabellen nedan.

Mötesnärvaro, arvoden och oberoendeförhållanden

Styrelseledamöter valda/omvalda vid årsstämman 2020

Namn	Roll i			Oberoende i förhållande till		Närvaro vid möten			
	Styrelsen	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare	Styrelse	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Beslutat arvode 2020, tkr
Fredrik Lundberg	Ordförande	Ledamot	Ordförande	x	-	11	3	3	2 060
Pär Boman	Vice ordförande	Ordförande	-	x	-	11	3	-	1 240
Christian Caspar	Ledamot	Ledamot	-	x	x	11	3	-	620
Marika Fredriksson ¹	Ledamot	-	-	x	x	6	-	-	620
Bengt Kjell	Ledamot	-	-	x	x	10	-	-	620
Annika Lundius	Ledamot	-	Ledamot	x	x	11	-	3	620
Lars Pettersson	Ledamot	-	Ledamot	x	-	11	-	3	620
Helena Stjernholm	Ledamot	-	-	-	x	11	-	-	-
Summa									6 400

¹ Invald som ny ledamot i styrelsen vid årsstämman 2020.

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott med uppgift att bereda revisions- och ersättningsärenden inför styrelsebeslut. Syftet är att fördjupa, effektivisera och kvalitetssäkra styrelsens arbete i dessa frågor. Utskotten beskrivs utförligare nedan.

Styrelsens arbete

Styrelsearbetet utgår från den arbetsordning (inkl. vd-instruktion) som fastställs årligen vid det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen och vd-instruktionen reglerar och strukturerar styrelsens arbetsuppgifter under året, tydliggör interna beslutsordningar och fastställer ansvarsfördelningen gentemot vd.

Utöver arbetsordningen fastställer styrelsen ett antal styrdokument för verksamheten. För ytterligare information, se Intern kontroll avseende finansiell rapportering på sidorna 48–49. Varje sammanträde utgår från en till styrelsen distribuerad dagordning samt relevant dokumentation. Alla styrelsebeslut baseras på ett utförligt beslutsunderlag och fattas efter en diskussion som leds av ordföranden. Styrelseprotokoll förs av bolagets chefsjurist.

Utöver det konstituerande sammanträdet, som hålls i anslutning till årsstämman, sammanträder styrelsen normalt åtta gånger per år (ordinarie sammanträden inklusive möten i samband med publicering av delårs- och bokslutsrapporter). Extra styrelsemöte sammankallas vid behov. Under 2020 har styrelsen haft totalt elva möten.

De ordinarie styrelsesammanträdena omfattar ett antal fasta agendapunkter. Bland annat föredras en rapport om verksamhetens ekonomiska utfall, substansvärdets och aktieportföljens utveckling samt genomförda aktietransaktioner. Rapporteringen omfattar även en beskrivning av innehavsbolagens utveckling samt makroekonomiska förutsättningar. Vidare görs normalt en särskild genomgång av ett eller flera innehavsbolag samt av potentiella investeringar/avyttringar. Industrivärdens handlingsplaner för innehavsbolagen uppdateras också kontinuerligt och föredras för styrelsen. Genom representation i innehavsbolagens styrelser och valberedningar har Industrivärdens styrelseledamöter och företagsledning en central roll i utövandet av det aktiva ägandet. Ledande befattningshavare i Industrivärden deltar i styrelsemöten som föredragande i särskilda frågor. Under 2020 har, inom ramen för det aktiva ägandet och i likhet med tidigare år, en betydande del av styrelsens arbete bestått i att av företagsledningen få föredraget Industrivärdens djupare syn på och handlingsplan för ett par av innehavsbolagen, samt att diskutera och utvärdera dessa handlingsplaner. Vidare har flera av de verkställande direktörerna i innehavsbolagen föredragit bolagets verksamhet och utveckling.

Styrelsen utvärderar årligen Industrivärdens finansiella rapportering och ställer krav på dess innehåll och utformning för att säkerställa en hög kvalitet. I samband med det styrelsesammanträde som behandlar årsbokslut, förvaltningsberättelse, förslag till vinstdisposition och bokslutsrapport lämnar revisorn en redogörelse för sina iakttagelser och bedömningar från den genomförda revisionen.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens arbete utvärderas årligen genom en strukturerad process under ledning av styrelsens ordförande. 2020 års utvärdering har genomförts på så sätt att respektive styrelseledamot har besvarat ett frågeformulär i syfte att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikter om bland annat hur styrelsearbetet har bedrivits och vilka åtgärder som kan vidtas för att förbättra styrelsearbetet samt vilka frågor styrelseledamöterna anser bör ges mer utrymme och på vilka områden det eventuellt skulle vara ändamålsenligt med ytterligare kompetens i styrelsen. Resultatet av utvärderingen har föredragits och diskuterats i styrelsen. Därutöver har styrelseordförandens arbete i styrelsen utvärderats i dennes frånvaro. Slutsatserna från dessa utvärderingar och diskussioner var att styrelsearbetet bedömdes fungera mycket väl, vilket har redogjorts för i valberedningen.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet har en beredande och övervakande roll vad gäller bolagets riskhantering, styrning och kontroll av den finansiella rapporteringen. Utskottet håller bland annat regelbunden kontakt med revisorn för att säkerställa att bolagets interna och externa redovisning uppfyller de krav som ställs på ett noterat bolag, övervakar effektiviteten i bolagets interna kontroll av den finansiella rapporteringen, håller sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt diskuterar omfattningen och inriktningen av revisionsarbetet med revisorn. Vidare granskar och övervakar revisionsutskottet revisorns opartiskhet och självständighet, utfärdar riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som får upphandlas av bolagets revisor samt, i förekommande fall, hanterar upphandlingen av revisor. Revisorn rapporterar löpande sina iakttagelser till revisionsutskottet.

Under 2020 höll revisionsutskottet tre möten. Bolagets revisor har deltagit vid samtliga dessa tre möten. Revisionsutskottets ledamöter framgår av tabellen på sidan 46. Ingen ersättning har utgått för styrelseledamöternas arbete i utskottet.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet har en beredande roll inför styrelsens beslut i frågor om principer för ersättningar och andra anställningsvillkor för vd och ledande befattningshavare samt utvärderar program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av de ersättningsriktlinjer för ledande befattningshavare som bolagsstämman beslutar samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Under 2020 höll ersättningsutskottet tre möten. Ersättningsutskottets ledamöter framgår av tabell på sidan 46. Ingen ersättning har utgått för styrelseledamöternas arbete i utskottet.

Vd och företagsledning

Vd ansvarar för Industrivårdens operativa verksamhet i enlighet med av styrelsen fastställda mål, strategier och utifrån ansvarsfördelningen i vd-instruktionen. Vd:s uppgifter innefattar bland annat att leda och strukturera investerings- och analysverksamheten, besluta om aktietransaktioner och bereda handlingsplaner samt att ansvara för personal-, finans- och ekonomifrågor.

Vd organiserar verksamheten och tillsätter de ledande befattningshavare som utgör Industrivårdens företagsledning. Övriga medlemmar av företagsledningen stödjer vd i dennes uppdrag. Vd föredrar löpande verksamhetens utveckling för bolagets styrelse i syfte att möjliggöra väl underbyggda styrelsebeslut. Styrelsen utvärderar kontinuerligt vd:s arbete genom att följa verksamhetens utveckling mot de uppsatta målen, och en sammantagen utvärdering genomförs årligen. För en närmare presentation av Industrivårdens vd och företagsledning se sidan 51, samt Industrivårdens hemsida under menyn Bolagsstyrning.

Ersättningar

Ersättning till styrelsen 2020

Årsstämman 2020 beslutade om arvoden till styrelseledamöterna enligt tabell på sidan 46.

Riktlinjer och ersättning till ledande befattningshavare 2020

De riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs av årsstämman 2020 samt information om ersättning till ledande befattningshavare 2020, återfinns i not 7 på sidorna 59–60.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare 2021

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ska antas åtminstone vart fjärde år. Styrelsen har inte funnit någon anledning att föreslå ändring i de riktlinjer som antogs av årsstämman 2020, vilka därför gäller oförändrat.

Ersättningsrapport 2020

En ersättningsrapport kommer att publiceras på Industrivårdens hemsida under menyn Bolagsstyrning.

Revisorn

Årsstämman utser årligen revisor i bolaget. Revisorn granskar årsredovisningen, bokföringen samt styrelsens och vd:s förvaltning av bolaget. Revisorn rapporterar till årsstämman.

Vid årsstämman 2020 omvaldes Deloitte AB till revisor till utgången av årsstämman 2021. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Hans Warén (född 1964) som varit verksam revisor sedan 1987. Utöver uppdraget i Industrivärden har Hans Warén under 2020 varit huvudansvarig revisor bland annat för de noterade bolagen Axfood, Castellum, Lindab och Trelleborg.

För året 2020 har bolagets revisor översiktligt granskat halvårsrapporten och bokslutsrapporten samt reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn har lämnat skriftliga och muntliga rapporter till såväl revisionsutskottet som styrelsen. Revisionsberättelsen avseende 2020 framgår av sidorna 68–70, och arvode till revisorn framgår av not 8 på sidan 60.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Kontrollmiljö

Den interna kontrollen inom Industrivärden syftar främst till att säkerställa en korrekt värdering av utestående aktiepositioner samt säkerställa effektiva och tillförlitliga kontroller vid redovisning av köp och försäljning av aktier och andra värdepapper.

Industrivårdens kontrollmiljö bygger på en tydlig arbets- och ansvarsfördelning mellan bolagets olika organ och funktioner, en god företagskultur samt en transparent verksamhet. Relevanta policyer och riktlinjer beslutas och utvärderas löpande av bolagets styrelse och ledning. Dessa ramverk tillsammans med interna formella processbeskrivningar är väl etablerade och kända för berörda medarbetare.

Relevanta styrdokument som fastställts av styrelsen utgörs bland annat av vd-instruktionen som anger arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd, samt investerings- och finanspolicyn som fastslår ramarna för investeringar och placeringar i finansiella instrument, finansieringen och hantering av finansiella risker. Beslutsvägar, befogenheter och ansvar på operativ nivå är närmare fastställda av vd i placeringsreglemente, riskpolicy och attestinstruktion.

Riskbedömning

Industrivärden identifierar, bedömer och hanterar löpande risker för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen. Denna process är grundläggande för att säkerställa att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig. Bolagets bedömningar och åtgärder rapporteras löpande till revisionsutskottet. Riskhanteringen beskrivs närmare i not 26 på sidan 65.

Kontrollaktiviteter

Industrivärden har etablerat ett antal olika kontrollaktiviteter vilka syftar till att säkerställa effektiviteten i de åtgärder som vidtas i syfte att förhindra väsentliga fel i den finansiella rapporteringen. Relevanta kontroll- och uppföljningsaktiviteter utgör en integrerad del av Industrivärdens affärs-, besluts- och redovisningsprocesser.

Styrelsen utvärderar löpande den finansiella rapporteringen som erhålls i samband med styrelsemöten och som omfattar aktieportföljen, skuldsättningen och andra viktiga förhållanden. I revisionsutskottet sker en kontinuerlig dialog med bolagets revisor kring omfattning och kvalitet rörande bolagets finansiella rapportering.

Mot bakgrund av Industrivärdens verksamhet, organisationsstruktur samt hur den finansiella rapporteringen i övrigt är organiserad har styrelsen 2020 inte funnit ett behov av en särskild granskningsfunktion i form av internrevision.

De interna kontrollaktiviteterna avseende den finansiella rapporteringen beskrivs vidare i not 26 på sidan 65.

Informationsgivning

Industrivärdens externa informationsgivning regleras genom en informationspolicy som har fastställts av bolagets styrelse. Därutöver finns interna riktlinjer för att säkerställa informationssäkerhet och en korrekt och tillförlitlig informationsgivning.

Uppföljning

Industrivärdens styrelse och ledning utvärderar löpande effektiviteten och kvaliteten i kontrollerna avseende den finansiella rapporteringen. Ledningen rapporterar löpande bolagets operativa och finansiella utveckling till styrelsen i samband med förestående delårsrapportering och styrelse- och revisionsutskottsmöten. Däremellan sker rapportering vid behov. Bolagets revisor rapporterar löpande sina iakttagelser till revisionsutskottet.

