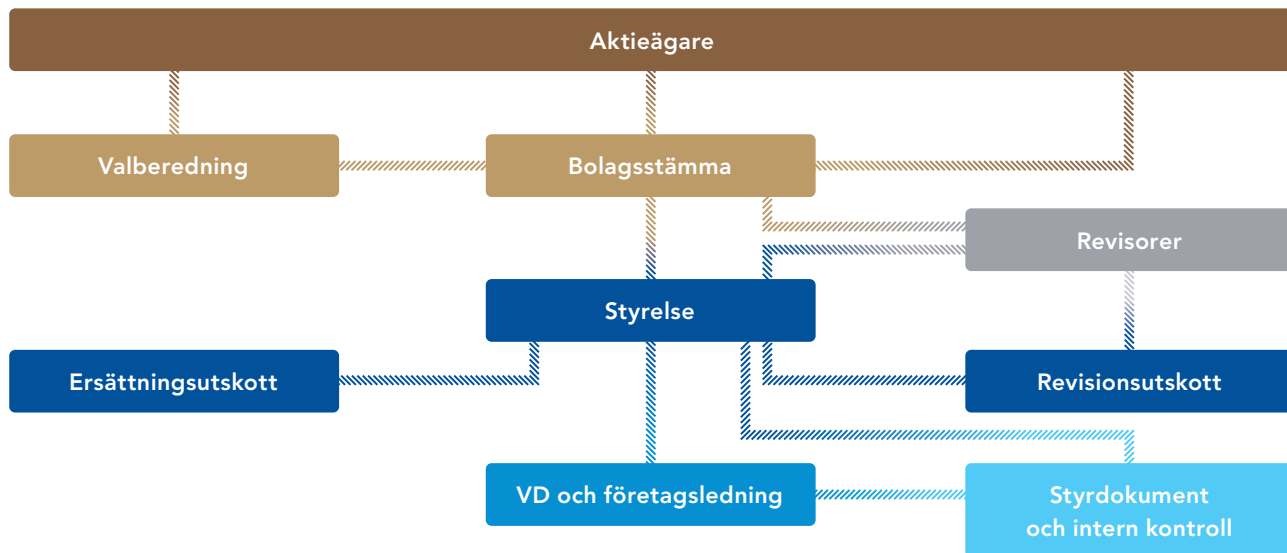


Bolagsstyrningsrapport



Bolagsstyrningsstruktur

Industrivärden är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm. Bolagsstyrningen inom Industrivärden utgår från externa regelverk såsom aktiebolagslagen, tillämpliga EU-förordningar, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) och börsens regelverk för emittenter (Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares). Dessa ramverk kompletteras av interna styrdokument såsom bolagsordning, arbetsordningar för styrelsen och styrelseutskotten, instruktioner för verkställande direktören (vd), samt policyer och riktlinjer för bolagets verksamhet och organisation.

Strukturen för bolagsstyrningen utgår från aktieägarna som utövar sitt inflytande vid bolagsstämman bland annat genom att utse styrelse och revisor. Styrelsen tillsätter vd. Vd leder bolagets löpande verksamhet i enlighet med styrelsens riktlinjer. Revisorn granskar årsredovisningen samt styrelsens och vd:s förvaltning. Valberedningen, utsedd på sätt som beslutats av bolagsstämman, har bland annat till uppgift att föreslå styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor för val vid årsstämman. För mer information om Koden och den svenska bolagsstyrningsmodellen hänvisas till www.bolagsstyrning.se.

Denna bolagsstyrningsrapport avseende verksamhetsåret 2023 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt Koden och har granskats av bolagets revisor. Under 2023 har Industrivärden inte avvikit från Koden. Industrivärden har inte heller under året överträtt tillämpliga börsregler eller god sed på aktiemarknaden enligt beslut av Nasdaq Stockholms disciplinnämnd eller Aktiemarknadsnämnden.

Aktier och aktieägare

Industrivärden har utgett två aktieslag: A-aktier och C-aktier. A-aktien berättigar till en röst och C-aktien till en tiondel röst. Det finns i övrigt inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämman. Båda aktieslagen berättigar till lika stor utdelning.

Den 31 december 2023 hade Industrivärden cirka 196 000 aktieägare enligt Euroclear Sweden AB:s aktieägarregister. Två aktieägare (L E Lundbergföretagen samt Jan Wallanders och Tom Hedelius stiftelse) innehar vardera 10 procent eller mer av totala antalet röster i bolaget. För mer information om Industrivärdenaktien och ägarstrukturen, se sidorna 42–44.

Bolagsstämman

Aktieägarnas inflytande utövas vid bolagsstämman som är bolagets högsta beslutande organ. Genom bolagsordningen har aktieägarna bland annat fastställt bolagets verksamhet, minsta och högsta antalet styrelseledamöter samt formerna för bolagsstämman. Förutom vad som följer av lag beträffande aktieägares rätt att delta i bolagsstämman krävs enligt bolagsordningen förnanmälan inom viss i kallelsen angiven tid.

Vid den ordinarie bolagsstämman som hålls inom sex månader efter räkenskapsårets utgång (årsstämman) utser aktieägarna styrelse och revisor. Vid årsstämman fattas även andra beslut utifrån förslag från valberedningen, styrelsen och aktieägarna, samt behandlas andra lagstadgade ärenden. Bland annat fastställs resultat- och balansräkning, beslutas om utdelning, fastställs arvoden till styrelse och revisor, samt beslutas om ansvarsfrihet för

styrelseledamöter och vd. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fastställs av årsstämman åtminstone vart fjärde år, medan en ersättningsrapport läggs fram för stämans godkännande årligen. Styrelsen får i enlighet med bolagsordningen besluta att aktieägarna även ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämma enligt det förfarande som anges i aktiebolagslagen.

Årsstämma i Industrivärden ägde rum den 17 april 2023. Vid årsstämman beslutades bland annat om följande:

- Utdelning om 7,25 (6,75) kronor per aktie
- Ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och vd för verksamhetsåret 2022
- Omval av samtliga styrelseledamöter, samt omval av Fredrik Lundberg till styrelseordförande
- Godkännande av arvoden till styrelsen i enlighet med valberedningens förslag
- Omval av Deloitte AB som revisor
- Godkännande av styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen
- Godkännande av ett långsiktigt aktiesparprogram för anställda i Industrivärden

Ytterligare information om Industrivärdens årsstämma 2023 samt valberedningens arbete 2023 finns på Industrivärdens webbplats.

Industrivärdens årsstämma 2024 äger rum den 11 april 2024. För mer information, se sidan 95 samt Industrivärdens webbplats.

Valberedning

Valberedningen ska som beredande organ ta fram förslag till bland annat val av styrelse, styrelsens ordförande och – efter rekommendation från revisionsutskottet – förslag till revisor samt styrelse- och revisorsarvoden, för bolagsstämmans beslut.

Enligt instruktionen för valberedningen (antagen av årsstämman 2011 och gäller tills vidare) ska Industrivärdens valberedning utgöras av representanter för fyra bland de röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken den sista bankdagen i augusti, samt styrelsens ordförande (sammankallande). Valberedningen utser ordföranden inom sig. Instruktionen för valberedningen finns på Industrivärdens webbplats.

Inför årsstämman 2024 utgörs valberedningen av Bo Selling (L E Lundbergföretagen), Håkan Sandberg (Jan Wallanders och Tom Hedelius stiftelse med flera), Jan Svedjebrant (SCA Pensionsstiftelser med flera), Mikael Schmidt (Essity Pensionsstiftelser med flera) samt Fredrik Lundberg (styrelseordförande i Industrivärden). Bo Selling har utsetts till valberedningens ordförande. Information om valberedningens förslag och redogörelse för sitt arbete inför årsstämman 2024 publiceras löpande på Industrivärdens webbplats. Valberedningens fullständiga förslag till årsstämman 2024 offentliggörs senast i samband med kallelsen till årsstämman.

Styrelse

Styrelsens roll, sammansättning och oberoendeförhållanden

Styrelsen har det yttersta ansvaret för bolagets organisation och förvaltning. Styrelsen utser vd som ansvarar för den dagliga verksamheten inom bolaget, i enlighet med styrelsens riktlinjer.

Styrelsen i Industrivärden har en central roll i bolagets affärsmodell för utövande av långsiktigt aktivt ägande. Den ansvarar bland annat för bolagets strategi, 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 och ledamöternas närvaro vid styrelse- och utskottsmöten framgår av tabellen på sidan 54. För en närmare presentation av styrelseledamöterna se sidan 58, samt Industrivärdens webbplats.

Av valberedningens motiverade yttrande inför årsstämman 2023 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 2023 beslutade att utse styrelseledamöter i enlighet med valberedningens förslag. Beträffande könsfördelning innebar det att av åtta valda ledamöter, var tre kvinnor och fem män.

Styrelsesammansättningen i Industrivärden uppfyller Kodens krav på oberoende ledamöter. Valberedningens bedömning i fråga om styrelseledamöternas beroendeförhållanden inför årsstämman 2023 framgår av tabellen på sidan 54.

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 på sidorna 54–55.

Styrelsens arbete

Styrelsearbetet utgår från den arbetsordning (inkl vd-instruktion) som fastställs årligen vid det konstituerande styrelsemötet. Bland annat reglerar och strukturerar arbetsordningen och vd-instruktionen styrelsens arbetsuppgifter under året, tydliggör interna beslutsordningar och anger rutin för hantering av intressekonflikter, samt fastställer ansvarsfördelningen gentemot vd. Utöver arbetsordningen fastställer styrelsen ett antal styrdokument för verksamheten. För ytterligare information om styrdokumentet, se Intern kontroll avseende finansiell rapportering på sidan 57.

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. Ledande befattningshavare i Industrivärden och med-

arbetare i investeringsorganisationen deltar i styrelsemöten som föredragande i särskilda frågor.

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 2023 har styrelsen haft totalt tio möten. Vid de ordinarie styrelsesammanträdena har ett antal fasta agendapunkter avhandlats, bland annat rapportering av verksamhetens ekonomiska utfall, substansvärdets och aktieportföljens utveckling, samt redovisning av genomförda aktietransaktioner och en uppdatering kring det makroekonomiska läget. Inom ramen för det aktiva ägandet har en betydande del av styrelsens arbete bestått i att få sig föredraget, diskutera och utvärdera innehavsbolagens utveckling samt Industrivärdens ägaragendor för utövande av aktivt ägande, innefattande även specifika utredningsprojekt relaterade till innehavsbolagen. Vidare arbetar styrelsen löpande aktivt i fråga om ansvarstagande och efterlevnad av lagar och regler, vilket innefattar den årliga översynen av bolagets Uppförandekod och andra interna policyer.

Styrelsen har under 2023 lagt stor vikt vid att diskutera effekterna av det geopolitiska och makroekonomiska läget under året, såsom konsekvenserna av större konflikter och en i övrigt snabbföränderlig geopolitisk miljö, konjunktur-, inflations- och ränteutvecklingen, samt vad denna omvärldsmiljö innebär för innehavsbolagen och de branscher och marknader där de verkar. Vidare har styrelsen diskuterat och utvärderat innehavsbolagens förhållningsätt till hållbarhet och andra frågor såsom energi. Därutöver har ett fokusområde under 2023 varit att utvärdera innehavsbolagen utifrån relevanta teknik- och digitaliseringskiften, inklusive AI. Verkställande direktörerna i innehavsbolagen håller regelbundet bolagspresentationer avseende sina respektive verksamheter för styrelsen. Under 2023 har verkställande direktörerna i Alleima och Handelsbanken givit sådana presentationer.

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. 2023 års utvärdering har skett genom att respektive ledamot har besvarat ett frågeformulär. Syftet är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikter bland annat med avseende på hur styrelsearbetet har bedrivits, vilka åtgärder som kan vidtas för att förbättra styrelsearbetet och vilka frågor styrelseledamöterna anser bör ges mer utrymme. Utvärderingen syftar även till att ge information om inom vilka områden som ledamöterna eventuellt anser att det skulle vara ändamålsenligt med ytterligare kompetens i styrelsen. Det kan avse kompetens relaterat till Industrivärdens verksamhet, omvärld, interna policyer och värdegrunder, men också kompetens relaterat till innehavsbolagens verksamheter, branscher och marknader, samt hållbarhetsfrågor och relevanta megatrender. Ordföranden har också haft enskilda diskussioner med respektive ledamot om årets styrelsearbete. Resultatet av styrelseutvärderingen har föredragits och diskuterats i styrelsen, samt redogjorts för i valberedningen.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet har en beredande och övervakande roll bland annat vad gäller bolagets riskhantering, styrning och kontroll av den finansiella rapporteringen.

Under 2023 höll revisionsutskottet fyra möten. Bolagets revisor har deltagit vid tre av dessa möten. Utskottets arbete har bland annat inneburit att hålla regelbunden kontakt med revisorn för att bekräfta att bolagets externa redovisning uppfyller de krav som ställs på ett noterat bolag, att övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll av den finansiella rapporteringen, att hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att diskutera omfattningen och inriktningen av revisionsarbetet med revisorn. Vidare har utskottet granskat och övervakat revisorns opartiskhet

Sammansättning, oberoendeförhållanden och mötesnärvaro 2023

Namn	Funktion			Oberoende i förhållande till		Mötesnärvaro		
	Styrelse	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare	Styrelse	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Fredrik Lundberg	Ordförande	Ledamot	Ordförande	Ja	Nej	10 / 10	4 / 4	3 / 3
Pär Boman	Vice ordförande	Ordförande		Ja	Nej	10 / 10	4 / 4	
Christian Caspar	Ledamot	Ledamot		Ja	Ja	10 / 10	4 / 4	
Marika Fredriksson	Ledamot		Ledamot	Ja	Ja	10 / 10		3 / 3
Bengt Kjell	Ledamot			Ja	Ja	7 / 10		
Katarina Martinson	Ledamot			Ja	Nej	10 / 10		
Lars Pettersson	Ledamot		Ledamot	Ja	Nej	10 / 10		3 / 3
Helena Stjernholm	Ledamot			Nej	Ja	10 / 10		

och självständighet och utfärdat riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som får upphandlas av bolagets revisor. Revisionsutskottet har även lämnat rekommendation avseende revisorsval till årsstämman 2023. Revisorn har löpande rapporterat sina iakttagelser till revisionsutskottet.

Revisionsutskottets ledamöter framgår av tabellen på sidan 54. Möten i revisionsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsesammanträde. Ingen ersättning har utgått för styrelseledamöternas arbete i utskottet.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets uppgift är bland annat att bereda, följa upp och utvärdera principer för ersättning i bolaget.

Under 2023 höll ersättningsutskottet tre möten. Utskottets arbete har bland annat inneburit att följa upp och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om, att bereda förslag till ersättning och andra anställningsvillkor för vd, samt att följa upp och utvärdera under året avslutade program för långsiktiga rörliga ersättningar. Utskottet har vidare behandlat frågor relaterade till ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget och succession. Utskottet har berett styrelsens förslag till ersättningsrapport vilken framlades årsstämman 2023, samt har berett styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare att beslutas av årsstämman 2024.

Ersättningsutskottets ledamöter framgår av tabell på sidan 54. Möten i ersättningsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsesammanträde. Ingen ersättning har utgått för styrelseledamöternas arbete i utskottet.

Vd och företagsledning

Industrivärdens vd ansvarar för bolagets 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 ägaragendor, samt att ansvara för personal-, finans- och ekonomifrågor.

Vd organiserar verksamheten och tillsätter de ledande befattningshavare som utgör Industrivärdens företagsledning. Företagsledningen stödjer vd i dennes uppdrag. Beslut om aktietransaktioner i den löpande förvaltningen fattas av vd, i förekommande fall efter beredning av bolagets investeringskommitté. I investeringskommittén, som består av relevanta befattningshavare från företagsledningen och investeringsorganisationen, bereds även ägaragendor för utövandet av det aktiva ägandet i innehavsbolagen samt andra specifika utredningsprojekt relaterade till innehavsbolagen.

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 Industrivärdens vd och företagsledning se sidan 59, samt Industrivärdens webbplats.

Ersättning

Arvode till styrelsen

Årsstämman 2023 beslutade om arvoden till styrelseledamöterna enligt tabell nedan.

Styrelsearvode enligt beslut vid årsstämman 2023, kr

Styrelseordförande	2 260 000
Vice styrelseordförande	1 370 000
Styrelseledamot	685 000

Ersättning till företagsledningen

Styrelsen beslutar om totalersättning till vd. Vd beslutar om ersättning till övriga medlemmar i företagsledningen utifrån de kriterier som vd utarbetat i samråd med ersättningsutskottet.

Ersättningen till företagsledningen fastställs ytterst utifrån de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antagits av bolagsstämman. Information om de senast antagna riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, vilka antogs av årsstämman 2020, finns i not 8 på sidorna 66–67 och på Industrivärdens webbplats. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år för bolagsstämmans beslut. Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare att beslutas av årsstämman 2024 framgår nedan.

En av styrelsen upprättad ersättningsrapport avseende tillämpningen av ersättningsriktlinjerna under 2023 kommer att publiceras på Industrivärdens webbplats inför årsstämman 2024. Ersättningsrapporten ger information om ersättningen till vd och vice vd samt en sammanfattning av utestående långsiktiga incitamentsprogram.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare 2024

Styrelsen föreslår att årsstämman 2024 beslutar om nedanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Riktlinjerna omfattar Industrivärdens verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2024. Ersättningar som beslutas av bolagsstämman omfattas ej.

Inga innehållsmässiga förändringar har gjorts av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare jämfört med de riktlinjer som senast antogs av årsstämman 2020, förutom under rubrik *Formerna av ersättning m m*, dels en förenkling av avsnittet avseende Pensionsförmåner innebärande att reglering av ålder för pensionsrätt har utgått, dels en höjning av taket för Andra förmåner. I övrigt har vissa mindre redaktionella ändringar gjorts.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsidé, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolagets affärsidé, mål och strategi presenteras på Industrivärdens webbplats www.industrivarden.se.

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. Riktlinjerna bidrar till detta genom att ledande befattningshavare kan erbjudas en marknadsmässig och konkurrenskraftig totalersättning som står i relation till ansvar och befogenheter.

Formerna av ersättning m m

Ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till såväl individuella prestationer som bolagets utveckling. Ersättningen får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, kortfristig rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner.

Kortfristig rörlig kontantersättning får uppgå till högst 50 procent av den fasta årliga kontantlönen. Ersättningen ska vara kopplad till uppfyllelse av individuella kriterier som fastställs årligen samt utvärderas utifrån befattningshavarens arbetsinsats och prestation. Kriterierna kan vara finansiella eller icke-finansiella, och utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de har en tydlig koppling till värdeskapande för bolaget och främja bolagets affärsidé och ett hållbart genomförande av bolagets långsiktiga intressen.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av kortfristig rörlig kontantersättning ska mätas under en period om ett år. Ersättningsutskottet ansvarar för att bedöma i vilken utsträckning kriterierna för utbetalning av kortfristig rörlig kontantersättning till verkställande direktören uppfyllts. Styrelsen fastställer därefter ersättningen till verkställande direktören. Verkställande direktören ansvarar för bedömningen av uppfyllelse av kriterierna för kortfristig rörlig kontantersättning till övriga ledande befattningshavare. Kortfristig rörlig kontantersättning ska inte vara pensionsgrundande.

Styrelsen ska ha möjlighet att enligt lag eller avtal, med de begränsningar som må följa därav, helt eller delvis återkräva rörlig kontantersättning som utbetalas på felaktiga grunder.

Pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, ska vara premiebestämda, såvida inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Premier och andra kostnader i anledning av premiebestämda pensionsförmåner får för verkställande direktören och annan ledande befattningshavare sammanlagt uppgå till högst 40 procent av den fasta årliga kontantlönen, beroende av befattning.

Andra förmåner får innefatta bland annat livförsäkring, sjukvårdsförsäkring, bilförmån och friskvård. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst tio (10) procent av den fasta årliga kontantlönen, beroende av den ledande befattningshavarens befattning.

Bolagsstämman kan utöver ovan – oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. Bolaget har sedan 2012 inrättat, av bolagsstämman beslutade, långsiktiga aktiesparprogram. Programmen omfattar samtliga anställda och kräver en egen investering samt har en löptid om tre (3) år. Utfallet bedöms utifrån prestationsmål som relaterar till kursutvecklingen av Industrivärdens aktie av serie C. Beslutade aktiesparprogram som är pågående, eller har avslutats under året, presenteras närmare på Industrivärdens webbplats www.industrivarden.se.

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden vara högst två (2) år. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för två (2) år. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex (6) månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska uppgå till högst 60 procent av den fasta kontantlönen vid tidpunkten för uppsägningen, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser, och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst 12 månader efter anställningens upphörande.

Beslutsprocess för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna gäller till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för företagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets övriga anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningsökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra i företagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Det ingår i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Revisor

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

Vid årsstämman 2023 omvaldes Deloitte AB till revisor för tiden intill utgången av årsstämman 2024. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Hans Warén. Revisorn har för året 2023 översiktligt granskat halvårsrapporten och bokslutsrapporten, samt reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn har vidare granskat bolagsstyrningsrapporten och ESEF-rapporten. Revisorn har lämnat skriftliga och muntliga rapporter till såväl revisionsutskottet som styrelsen. Revisionsberättelse och yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten framgår av sidorna 74–78. Revisorns yttrande om huruvida bolaget följt de av bolagsstämman antagna riktlinjerna om ersättningar till ledande befattningshavare finns på Industrivärdens webbplats. Arvode till revisorn framgår av not 4 på sidan 65.

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.

Industrivärdens 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 finanspolicy som fastslår ramarna för investeringar och placeringar i finansiella instrument, finansiering och hantering av finansiella risker.

Beslutsvägar, befogenheter och ansvar på operativ nivå är närmare fastställda av vd i placeringsreglemente, riskpolicy och attestinstruktion. Andra ramverk för intern styrning utgörs bland annat av uppförandekod, insiderpolicy och IT-policy.

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 25 på sidan 72.

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 2023 inte funnit ett behov av en särskild granskningsfunktion i form av internrevision.

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.

Styrelse



Fredrik Lundberg (1951)

Styrelseordförande sedan 2015
Styrelseledamot sedan 2004
Civ ing, civ ek, dr h c mult
Vd och koncernchef i L E Lundberg-företagen.
Styrelseordförande i Holmen och Hufvudstaden. Vice styrelseordförande i Handelsbanken. Styrelseledamot i L E Lundbergföretagen och Skanska.
Verksam inom L E Lundberg-företagen sedan 1977.
Aktieinnehav (eget och närstående): 99 046 153¹

Pär Boman (1961)

Vice styrelseordförande sedan 2015
Styrelseledamot sedan 2013
Ingenjör- och ekonomexamen, ek dr h c
Styrelseordförande i Handelsbanken, Essity och SCA. Styrelseledamot i Skanska.
Tidigare vd och koncernchef för Handelsbanken.
Aktieinnehav (eget och närstående): 11 768

Christian Caspar (1951)

Styrelseledamot sedan 2011
Civ ek
Styrelseledamot i Goodgrower SA och Stena.
Drygt trettio års erfarenhet från ledande befattningar inom McKinsey & Company.
Aktieinnehav (eget och närstående): 1 000

Marika Fredriksson (1963)

Styrelseledamot sedan 2020
Civ ek
Styrelseledamot i A.P. Møller-Maersk A/S, Kone Oyj och Sandvik.
Tidigare CFO för Vestas Wind Systems A/S, Gambro, Autoliv och Volvo Construction Equipment.
Aktieinnehav (eget och närstående): –

Bengt Kjell (1954)

Styrelseledamot sedan 2015
Civ ek
Styrelseledamot i ICA Gruppen och Pandox.
Tidigare tf vd och vice vd för Industrivärden, vd för AB Handel och Industri samt partner på Navet.
Aktieinnehav (eget och närstående): 27 100

Katarina Martinson (1981)

Styrelseledamot sedan 2022
Civ ek
Styrelseordförande i Indutrade. Styrelseledamot i L E Lundberg-företagen m fl bolag inom Lundbergsfären, Fidelio Capital, och Husqvarna.
Tidigare Vice President på Strategas Research Partners och analytiker på International Strategy & Investment Group.
Aktieinnehav (eget och närstående): 4 839 596²

Lars Pettersson (1954)

Styrelseledamot sedan 2015
Civ ing och fil dr h c
Styrelseledamot i L E Lundberg-företagen, Indutrade och Husqvarna.
Tidigare vd för Sandvik och dess-förrinnan ledande befattningar inom Sandvikkoncernen.
Aktieinnehav (eget och närstående): 5 000

Helena Stjernholm (1970)

Styrelseledamot sedan 2016
Verkställande direktör sedan 2015
Civ ek
Styrelseledamot i Ericsson, Sandvik och Volvo.
Tidigare partner och investeringsansvarig på IK Investment Partners samt strategikonsult på Bain & Company.
Aktieinnehav (eget och närstående): 107 200 samt 75 000 köpoptioner

Uppgifter avseende styrelseuppdrag och aktieinnehav avser förhållandena den 31 december 2023, om annat ej anges. Innehav inkluderar närståendes innehav, i förekommande fall.

- 1) Innehav den 15 februari 2024. Avser eget och närstående fysisk persons innehav om 11 246 153 samt närstående juridisk persons innehav om 87 800 000, varav 85 150 000 genom L E Lundbergföretagen AB och 2 650 000 genom Förvaltnings AB Lunden. Totala innehavet uppgår till 71 121 153 A-aktier och 27 925 000 C-aktier.
- 2) Avser eget och närstående fysisk persons innehav om 4 132 981 samt närstående juridisk persons innehav om 706 615 genom Katarina Martinson AB. Totala innehavet uppgår till 3 444 596 A-aktier och 1 395 000 C-aktier.

Företagsledning



Helena Stjernholm (1970)

Verkställande direktör
Anställd sedan 2015
Civ ek
Styrelseledamot i Ericsson, Sandvik och Volvo.
Tidigare partner och investeringsansvarig på IK Investment Partners samt strategikonsult på Bain & Company.
Aktieinnehav (eget och närstående): 107 200 samt 75 000 köpoptioner



Karl Åberg (1979)

Vice verkställande direktör, chef för investeringsorganisationen och finansfunktionen
Anställd sedan 2017
Civ ek
Styrelseledamot i Alleima och SCA.
Tidigare partner och bolagsansvarig på Zeres Capital, partner på CapMan samt olika roller inom Handelsbanken Capital Markets.
Aktieinnehav (eget och närstående): 19 091



Jennie Knutsson (1976)

Chefsjurist
Anställd sedan 2015
Jur kand
Tidigare bolagsjurist på Industrivärden samt associate på Mannheimer Swartling Advokatbyrå.
Aktieinnehav (eget och närstående): 10 000



Sverker Sivall (1970)

Kommunikations- och hållbarhetschef
Anställd sedan 1997
Civ ek
Tidigare IR-chef på Industrivärden samt investeringscontroller på Astra Zeneca.
Aktieinnehav (eget och närstående): 18 200

Adjungerad i ledningen

Sofie Arkelid (1985)

Ekonomichef
Anställd sedan 2016
Adjungerad medlem av ledningsgruppen sedan 2023
Aktieinnehav (eget och närstående): 3 000

Uppgifter avseende styrelseuppdrag och aktieinnehav avser förhållandena den 31 december 2023, om annat ej anges. Innehav inkluderar närståendes innehav, i förekommande fall.