

2023042607299

Årsredovisning

Styrelsen och verkställande direktören i AB Industrivärden (publ), organisationsnummer 556043-4200, får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2022 avseende koncernen och moderbolaget.

Bolagets hållbarhetsrapport återfinns på sidorna 18–19 samt 81–93 i Industrivärdens verksamhetsberättelse och årsredovisning 2022.

Styrelsens säte är i Stockholm, Sverige.

Årsredovisning

för

AB Industrivärden (publ)

556043-4200

Räkenskapsåret

2022

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i AB Industrivärden (publ) intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämman den 17 april 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm den 24 april 2023



Helena Stjernholm

Förvaltningsberättelse

2023042607300

Industrivärden är ett börsnoterat ägarbolag som investerar i och arbetar långsiktigt för att utveckla och skapa värde i innehavsbolagen. Aktivt ägande utövas genom betydande ägarandelar i ett urval av börsbolag med starka marknadspositioner, goda kassaflöden, finansiell styrka och en tydlig utvecklingsförmåga. Med bas i en välutvecklad ägarmodell och ett hållbart förhållningssätt är målet att skapa en attraktiv avkastning till balanserad risk. Verksamheten bedrivs i moderbolaget AB Industrivärden (publ) där de helägda dotterföretagen har en stödjande funktion.

Väsentliga händelser

Under 2022 förvärvades aktier för totalt 3,2 mdkr. Samtliga transaktioner avsåg förvärv i befintliga innehavsbolag. Förvärven avsåg 1,3 mdkr i Volvo B, 0,7 mdkr i Alleima, 0,5 mdkr i Sandvik, 0,4 mdkr i Handelsbanken A, 0,2 mdkr i Essity B och 0,2 mdkr i Skanska B. Under augusti 2022 blev Alleima ett nytt innehavsbolag till följd av Sandviks utdelning av bolaget till aktieägarna.

Rysslands invasion av Ukraina i februari 2022 har medfört stor osäkerhet i världen och har på olika sätt påverkat såväl företag som aktiemarknad. Industrivärden har dock ingen direkt exponering mot Ukraina eller Ryssland, varför påverkan på verksamheten är begränsad till indirekta effekter.

Finansiell utveckling

Substansvärdet

Den 31 december 2022 uppgick substansvärdet till 293 kronor per aktie, en minskning under året med 10 procent inklusive återinvesterad utdelning.

Aktieportfölj

Aktieportföljens värde den 31 december var 133,8 mdkr. Under året minskade värdet med 19,3 mdkr, justerat för köp och försäljningar. Totalavkastningen uppgick till –9 procent. Aktieportföljens sammansättning och utveckling framgår på sidan 22 och i not 12 på sidan 69.

Den 27 april 2022 beslutade årsstämman i Sandvik att dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Alleima (tidigare Sandvik Materials Technology) till Sandviks aktieägare. Utdelningen till aktieägarna genomfördes enligt lex Asea-reglerna, vilket innebär att utdelningen var skattebefriad. Fem aktier i Sandvik berättigade till en aktie i Alleima. Genom utdelningen erhöll Industrivärden 34 239 999 aktier i Alleima, motsvarande 13,6 procent av kapitalet och röstetalet. Första handelsdag var den 31 augusti 2022.

Nettoskuld

Den 31 december 2022 uppgick nettoskulden till 7,4 (6,5) mdkr. Skuldsättningsgraden uppgick till 5 (4) procent.

Moderbolaget

Den 31 december 2022 uppgick moderbolagets resultat efter finansiella poster till –13 739 (17 495) mnkr. Det egna kapitalet uppgick till 71 299 (87 970) mnkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den för Industrivärden mest väsentliga risken utgörs av aktiekursrisk samt i mindre utsträckning av ett antal andra finansiella och operativa risker. För ytterligare information, se vidare sidan 57 samt not 27 på sidan 73.

Förväntad framtida utveckling

Industrivärden har en stark finansiell ställning, en beprövad affärsmodell för långsiktigt värdeskapande genom aktivt ägande samt betydande aktieinnehav i stora, välskötta bolag med goda framtidsmöjligheter.

Hållbarhetsrapport

Verksamheten baseras på ett hållbart förhållningssätt. Hållbarhetsrapporten framgår av sidorna 18–19 samt 81–93 och är skild från årsredovisningen 2022.

Aktien

Den 31 december 2022 uppgick antalet aktier till 431 899 108, varav 260 743 525 A-aktier och 171 155 583 C-aktier. Varje A-aktie berättigar till en röst och varje C-aktie till 1/10 röst. Under 2022 omvandlades 52 339 A-aktier till C-aktier.

Avkastning

Totalavkastningen uppgick till –10 procent för A-aktien och –9 procent för C-aktien, jämfört med –23 procent för totalavkastningsindex (SIXRX).

Medarbetare

Industrivärdens framgång är beroende av kompetenta och engagerade medarbetare. För att kunna attrahera och behålla kompetenta och engagerade medarbetare läggs stor vikt vid rekryteringsprocessen, ledarskap, kompetensutveckling samt en god företagskultur. Industrivärdens etiska värdegrund och ambitioner som arbetsgivare framgår av bolagets uppförandekod som omfattar frågor rörande arbetsklimat, mångfald och affärsetik. Medarbetares totala ersättning ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig.

Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare

För information om ersättningar till ledande befattningshavare samt pågående långsiktiga incitamentsprogram, se not 8 på sidorna 66–67. De riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs av årsstämman 2020, och som fortsatt gäller, återfinns i samma not.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen i moderbolaget balanserade vinstmedel på sammanlagt 69 148 mkr. Styrelsen föreslår att dessa balanserade vinstmedel disponeras på följande sätt. Till aktieägarna lämnas en utdelning om 7,25 kronor per aktie eller totalt 3 131 mkr. Till nästa år överförs 66 017 mkr i ny räkning. Styrelsens förslag till vinstdisposition framgår i sin helhet på sidan 74.

Resultaträkning

2023042607309

mnkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2022	2021	2022	2021
Utdelningsintäkter	2	5 479	8 081	3 563	5 522
Värdetförändring aktier m m	3	-19 246	18 774	-17 076	12 152
Förvaltningskostnader	4, 8	-120	-127	-120	-127
Rörelseresultat		-13 887	26 728	-13 633	17 547
Finansiella intäkter	6	4	0	1	0
Finansiella kostnader	7	-94	-53	-107	-52
Resultat efter finansiella poster		-13 977	26 675	-13 739	17 495
Skatt	9	10	-81	-	-
Årets resultat		-13 967	26 594	-13 739	17 495
Resultat per aktie (någon utspädning föreligger inte), kronor	10	-32,34	61,57		

Rapport över totalresultatet

Årets resultat		-13 967	26 594	-13 739	17 495
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>					
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner		-22	18	-22	18
Årets totalresultat		-13 989	26 612	-13 761	17 513

Balansräkning

2023042607310

mnkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR					
Materiella anläggningstillgångar	11	14	18	14	18
Aktier	12, 16	133 832	149 955	39 714	51 061
Andelar i intresseföretag	12, 13, 16	–	–	39 856	43 017
Andelar i koncernföretag	14, 15, 16	–	–	1 735	1 735
Summa anläggningstillgångar		133 846	149 973	81 319	95 831
Kortfristiga finansiella fordringar		36	41	–	–
Övriga kortfristiga fordringar	17	79	41	20	41
Likvida medel		795	697	201	–
Summa omsättningstillgångar		910	779	221	41
SUMMA TILLGÅNGAR		134 756	150 752	81 540	95 872
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Aktiekapital	18	1 088	1 088	1 088	1 088
Övrigt tillskjutet kapital/Reservfond		1 063	1 063	1 063	1 063
Balanserade vinstmedel	18	137 996	114 334	82 887	68 324
Årets resultat		–13 967	26 594	–13 739	17 495
Summa eget kapital		126 180	143 079	71 299	87 970
Långfristiga finansiella skulder	19	6 500	5 504	6 500	5 504
Avsättningar för pensioner	20	4	14	4	14
Uppskjuten skatteskuld		134	164	–	–
Övriga långfristiga skulder	21	48	103	48	103
Summa långfristiga skulder		6 686	5 785	6 552	5 621
Kortfristiga finansiella skulder	22	1 682	1 720	3 559	2 182
Övriga kortfristiga skulder	23	208	168	130	99
Summa kortfristiga skulder		1 890	1 888	3 689	2 281
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		134 756	150 752	81 540	95 872

Information om ställda säkerheter och eventalförpliktelser framgår av not 24.

Eget kapital

2023042607311

Koncernen					
mnkr	Aktiekapital ¹	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital den 31 december 2020	1 088	1 063	110 385	8 440	120 976
Årets resultat	–	–	–	26 594	26 594
Övrigt totalresultat	–	–	18	–	18
Summa totalresultat	–	–	18	26 594	26 612
Omföring av föregående års resultat	–	–	8 440	–8 440	–
Transaktion i egna aktier ²	–	–	–922	–	–922
Indragning av aktier	–8	–	8	–	–
Fondemission	8	–	–8	–	–
Utdelning till aktieägare	–	–	–3 590	–	–3 590
Aktiesparprogram	–	–	3	–	3
EGET KAPITAL DEN 31 DECEMBER 2021	1 088	1 063	114 334	26 594	143 079
Årets resultat	–	–	–	–13 967	–13 967
Övrigt totalresultat	–	–	–22	–	–22
Summa totalresultat	–	–	–22	–13 967	–13 989
Omföring av föregående års resultat	–	–	26 594	–26 594	–
Utdelning till aktieägare ³	–	–	–2 915	–	–2 915
Aktiesparprogram	–	–	5	–	5
EGET KAPITAL DEN 31 DECEMBER 2022	1 088	1 063	137 996	–13 967	126 180
Moderbolaget					
	Aktiekapital ¹	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital den 31 december 2020	1 088	1 063	61 484	10 409	74 044
Årets resultat	–	–	–	17 495	17 495
Övrigt totalresultat	–	–	18	–	18
Summa totalresultat	–	–	18	17 495	17 513
Omföring av föregående års resultat	–	–	10 409	–10 409	–
Indragning av aktier	–8	–	8	–	–
Fondemission	8	–	–8	–	–
Utdelning till aktieägare	–	–	–3 590	–	–3 590
Aktiesparprogram	–	–	3	–	3
EGET KAPITAL DEN 31 DECEMBER 2021	1 088	1 063	68 324	17 495	87 970
Årets resultat	–	–	–	–13 739	–13 739
Övrigt totalresultat	–	–	–22	–	–22
Summa totalresultat	–	–	–22	–13 739	–13 761
Omföring av föregående års resultat	–	–	17 495	–17 495	–
Utdelning till aktieägare ³	–	–	–2 915	–	–2 915
Aktiesparprogram	–	–	5	–	5
EGET KAPITAL DEN 31 DECEMBER 2022	1 088	1 063	82 887	–13 739	71 299

1) Den 31 december 2022 fanns 431 899 108 aktier, varav 260 743 525 A-aktier och 171 155 583 C-aktier. Aktiekapitalet uppgick för A-aktierna till 657 mnkr och för C-aktierna till 431 mnkr. Kvotvärdet är 2,52 kronor per aktie.

2) Avser sakutdelning från Handelsbanken i form av egna aktier. Ytterligare information framgår av not 1 och 2.

3) 2022 års utdelning uppgick till 6,75 kronor per aktie.

Kassaflödesanalys

2023042607312

mnkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2022	2021	2022	2021
Den löpande verksamheten					
Erhållna utdelningar	2	5 479	7 159	3 563	5 522
Betalda förvaltningskostnader		-132	-137	-132	-137
Övriga kassaflödespåverkande poster		6	-	6	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster		5 353	7 022	3 437	5 385
Erhållna räntor		4	0	-	0
Betalda räntor		-44	-25	-58	-25
Betald skatt		-69	-	-	-
Övriga finansiella poster		-7	-9	-7	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		5 237	6 988	3 372	5 352
Investeringsverksamheten					
Förvärv av aktier	5, 16	-3 184	-4 263	-2 629	-3 292
Avyttring av aktier	5, 16	-	2 004	-	1 778
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 184	-2 258	-2 629	-1 513
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån		2 498	2 489	2 498	2 489
Amortering av lån		-1 538	-3 056	-1 505	-3 054
Förändring av finansiella placeringar		1	125	1	125
Förändring av finansiering mot dotterföretag		-	-	1 378	192
Utbetald utdelning		-2 915	-3 590	-2 915	-3 590
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 955	-4 033	-543	-3 838
ÅRETS KASSAFLÖDE		98	697	201	0
Likvida medel vid årets början		697	0	-	-
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		795	697	201	-

Noter till de finansiella rapporterna

Belopp i miljoner svenska kronor (mnr) om inget annat anges.

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de antagits av EU. Vidare har RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Årsredovisningen för moderbolaget är upprättad enligt Årsredovisningslagen och med tillämpning av RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) har inte haft någon materiell effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning.

Koncernredovisning

Industrivärden är i enlighet med IFRS 10 ett så kallat Investment Entity och konsoliderar som sådant inte vissa dotterföretag.

Dotterföretag som agerar stödfunktioner till moderbolaget konsolideras enligt förvärvsmetoden. Dotterföretag och intresseföretag som är investeringar konsolideras inte utan värderas till verkligt värde via resultatet och presenteras i posten Aktier. För mer information se not 12 och 15.

Moderbolagsredovisning

Moderbolaget redovisar andelar i dotterföretag till anskaffningsvärde medan intresseföretag och övriga innehav redovisas till verkligt värde. Resultat av avyttring av aktier beräknas i enlighet härmed.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, vilket är moderbolagets funktionella valuta och utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till funktionell valuta enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till balansdagkurs.

Utdelningar

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla utdelning har fastställts.

Erhållna aktier i Alleima har i resultaträkningen redovisats på raden *Värddeförändring aktier m m* som en intäkt och motsvarande kostnad avseende negativ värddeförändring för Sandvik har redovisats på samma rad.

Erhållen sakutdelning från Handelsbanken 2021, i form av Industrivärden A-aktier, har bedömts utgöra en avkastning på innehavet i Handelsbanken. Sakutdelningen, som likställts med utdelning på andra innehav, redovisas i koncernen som en utdelningsintäkt via resultaträkningen. Denna påverkar därav nyckeltal baserade på resultaträkningen. Då koncernen inte kan redovisa något värde på egna aktier har motsvarande reduktion skett av eget kapital.

Skatt

Koncernens totala inkomstskatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Moderbolaget är enligt inkomstskattelagen ett investmentföretag och tillämpar därför vissa särskilda skatteregler. Övriga bolag i koncernen tillämpar de allmänna reglerna i inkomstskattelagen.

Huvudprinciperna i beskattning av investmentföretag är att mottagna utdelningar och intäktsräntor är skattepliktiga medan lämnad utdelning, utgiftsräntor och förvaltningskostnader är avdragsgilla. Vidare är realisationsvinster på aktier skattefria, men i gengäld beskattas en schablonintäkt, som uppgår till 1,5 procent av aktieportföljens marknadsvärde vid beskattningsårets ingång. Schablonintäkt utgår inte för onoterade aktier samt marknadsnoterade aktier för vilka innehavet motsvarar minst 10 procent av röstetalet. För att marknadsnoterade aktier ska exkluderas ur underlaget

för schablonintäkt krävs att de innehafts i minst ett år. Skattereglerna för investmentföretag innebär att moderbolaget, som mellanhand, har möjlighet att genom lämnad utdelning undvika ett skattepliktigt överskott. Eventuella underskottsavdrag är avdragsgilla och kan ackumuleras för att avräknas mot framtida skattemässiga överskott. Som en följd av gällande regler betalar Moderbolaget normalt inte någon inkomstskatt och redovisar därför inte heller uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag. Dotterföretagen som beskattas i enlighet med de allmänna reglerna i inkomstskattelagen redovisar, när tillämpligt, uppskjuten skatt beräknad på temporära skillnader. Vidare innebär skattereglerna för investmentföretag att Moderbolaget varken kan ge eller ta emot koncernbidrag. För mer information se not 9.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder är klassificerade i följande kategorier: finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde samt finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Klassificeringen är baserad på koncernens affärsmodell samt tillgångarnas och skuldernas avtalsenliga villkor.

Industrivärden redovisar samtliga noterade aktieinnehavs och aktie-derivats löpande värddeförändring över resultaträkningen. Förvärv och avyttringar av finansiella instrument redovisas per affärsdagen. För mer information se not 3 och 5.

Utställda aktieoptioner

Erhållen optionspremie skuldförs och avräknas mot erlagd premie vid eventuellt återköp. Om en utställd option förfaller utan inlösen intäktsförs premien. Vid inlösen av en utställd option ökar premien lösenpriset vid försäljning av aktier respektive minskar lösenpriset vid köp av aktier.

På balansdagen värderas utställda optioner till verkligt värde och värdeskillnaden mot erhållna skuldförda premier resultatförs. I balansräkningen redovisas de utestående optionerna som Övriga långfristiga skulder.

Likvida medel

Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, kortfristiga finansiella placeringar med kortare återstående löptid än tre månader.

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, vilken bedöms vara mellan tre och fem år. Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

Leasingavtal redovisas som en nyttjanderätt värderad till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. Vidare redovisas en leasingkulld värderad till nuvärdet av de leasingavgifter som inte betalats vid tidpunkten. I balansräkningen inkluderas nyttjanderätterna kopplade till leasing av tillgångar i Materiella anläggningstillgångar. Leasingkulden ingår i Långfristiga finansiella skulder och i Kortfristiga finansiella skulder.

Ersättning till anställda

Pensioner

Inom koncernen finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. Kostnader för avgiftsbestämda pensionsplaner kostnadsförs i takt med att avgifter erläggs. Förmånsbestämda pensioner inom Alecta redovisas som avgiftsbestämda då det inte finns tillräcklig information för att redovisa dessa som förmånsbestämda. Inga nuvarande anställda har förmånsbestämda pensioner. Pensionsskulden avser förmånsbestämda pensioner, årligen beräknade i koncernen enligt IAS 19 med hjälp av en oberoende aktuarie. Alla förändringar i pensionsskulden redovisas när

de inträffar. Tjänstgörings- och räntekostnader redovisas i resultaträkningen medan omvärderingar såsom aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Långsiktiga incitamentsprogram

Industrivärden gällande långsiktiga incitamentsprogram är aktiesparprogram där den anställda kan investera en viss del av sin fasta årslön i aktier och efter tre år erhålla prestations- och matchningsaktier förutsatt fortsatt anställning och utfall baserat på prestationsvillkor. För mer information om programmen se not 8. Aktiesparprogrammen klassificeras i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar som egetkapitalinstrumentreglerat program. Redovisning av sådant aktierelaterat ersättningsprogram innebär att instrumentens verkliga värde vid tilldelningstillpunkten periodiseras över löptiden och redovisas under raden Förvaltningskostnader i resultaträkningen, med motsvarande justering av eget kapital. Vid varje bokslutstillfälle under intjänandeperioden uppskattas det förväntade antalet tilldelade aktier och effekten av en eventuell förändring av tidigare bedömning av antalet tilldelade aktier redovisas i resultaträkningen under raden Förvalt-

ningskostnader med motsvarande justering av eget kapital. Sociala avgifter hänförliga till aktiesparprogrammet kostnadsförs fördelat över löptiden för programmet. Industrivärden har ingått ett aktieswapavtal för att på så sätt begränsa kostnaden för ovan beskrivna program. Aktieswappen omvärderas löpande till verkligt värde i enlighet med IFRS 9 och värdeförändringen redovisas under raden Förvaltningskostnader i resultaträkningen.

Väsentliga bedömningar och uppskattningar

Företagsledningen har vid upprättandet av de finansiella rapporterna gjort bedömningen att det inte finns några väsentliga områden med stort inslag av bedömningar och uppskattningar som påverkar de redovisade beloppen.

Övrigt

Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste miljontal kronor vilket innebär att tabeller och beräkningar inte alltid summerar. I texter och tabeller redovisas siffror mellan 0 och 0,5 med 0.

Not 2 Utdelningsintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Volvo	2 317	4 170	2 237	4 021
Sandvik	801	1 038	796	1 031
Handelsbanken	1 096	1 792 ¹	–	–
Essity	502	467	–	–
SCA	234	144	–	–
Ericsson	218	174	218	174
Skanska	312	296	312	296
Summa	5 479	8 081	3 563	5 522

1) Varav 922 mnkr avser sakutdelning i form av Industrivärden A-aktier, vilka ej påverkat koncernens kassaflöde.

Not 3 Värdeförändring aktier m m

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Volvo	-2 570	2 953	-2 481	2 849
Sandvik	-10 047 ¹	8 445	-9 982 ¹	8 389
Handelsbanken	1 636	3 239	–	–
Essity	-1 609	1 977	–	–
SCA	-2 049	1 128	–	–
Ericsson	-2 982	-445	-2 982	-445
Skanska	-2 166	764	-2 166	764
Alleima	478 ¹	–	475 ¹	–
SSAB	–	705	–	626
Övrigt	2	38	–	–
Aktier	-19 307	18 804	-17 137	12 182
Övrigt, netto	61	-30	61	-30
Summa	-19 246	18 774	-17 076	12 152

1) Justerad för erhållna aktier i Alleima, för ytterligare information se not 1.

Not 4 Ersättning till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Revisionsuppdraget	1,1	0,8	1,1	0,8
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,4	0,2	0,4	0,2
Summa	1,5	1,0	1,5	1,0

Not 5 Förvärv (+) och avyttringar (-)

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Volvo	1 312	808	1 312	808
Sandvik	467	2 484	467	2 484
Handelsbanken	357	489	–	–
Essity	199	482	–	–
Skanska	174	–	174	–
Alleima	676	–	676	–
Övrigt	–	0	–	–
Totala förvärv	3 184	4 263	2 629	3 292
SSAB	–	-2 004	–	-1 778
Totala avyttringar	–	-2 004	–	-1 778
Summa	3 184	2 258	2 629	1 513

Not 6 Finansiella intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Ränteintäkter	4	0	1 ¹	0
Summa	4	0	1	0

1) Varav koncerninterna ränteintäkter 0 (0) mnkr.

Not 7 Finansiella kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Räntekostnader	-81	-41	-96 ¹	-40
Övriga finansiella kostnader	-13	-12	-11	-12
Summa	-94	-53	-107	-52

1) Varav koncerninterna räntekostnader -16 (0) mnkr.

Not 8 Anställda och personalkostnader

Medeltal anställda

	2022					2021				
	Totalt anställda		varav kvinnor		varav män	Totalt anställda		varav kvinnor		varav män
	antal	antal	%	antal	%	antal	antal	%	antal	%
Moderbolaget ¹	15	6	40	9	60	14	6	43	8	57

1) Samtliga anställda i koncernen finns i moderbolaget.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2022				2021			
	Styrelse- arvode	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	varav pensions- kostnader	Styrelse- arvode	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	varav pensions- kostnader
Moderbolaget	6	46	25	11	6	43	33	10

Företagsledningens ersättningar och pensionskostnader för 2022

	Fast lön	Rörlig lön	Incitamentsprogram	Övriga förmåner	Pensionskostnader
Verkställande direktören Helena Stjernholm	12,0 ¹	4,8	2,6	0,1	4,8
Övriga företagsledningen (4 personer)	11,4 ¹	3,8	1,5	0,3	3,7
Totalt	23,4	8,6	4,1	0,4	8,5

1) Bolagets kostnad uppgår till 8,0 mnkr avseende verkställande direktören och 10,0 mnkr avseende övriga företagsledningen efter avräkning med 5,5 mnkr för styrelsearvoden från innehavsbolagen med mera.

Arvoden och ersättningar

Styrelsen

Valberedningen, som utsetts på sätt som årsstämman bestämt, lämnar till stämman förslag på styrelsearvoden. Arvode till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter har utgått enligt stämmans beslut. Ett arvode om 2,2 (2,1) mnkr utgår till styrelsens ordförande och 1,3 (1,3) mnkr utgår till vice ordförande. Till övriga ledamöter utgår 0,7 (0,6) mnkr. Styrelsen har under 2022 erhållit 6,1 (6,0) mnkr i arvode. Ersättning för utskottsarbete utgår inte.

Ersättningen till verkställande direktören och övriga i företagsledningen baseras på de riktlinjer som har fastställts av årsstämman. Ersättningsutskottet föreslår för styrelsen ersättning till verkställande direktören samt utarbetar, i samråd med verkställande direktören, kriterier för ersättning till övriga företagsledningen. En ersättningsrapport för 2022 kommer att publiceras på Industrivärdens webbplats under menyen Bolagsstyrning.

Verkställande direktören och övriga i företagsledningen

Verkställande direktören har uppburit fast lön till ett värde av 12,0 (11,6) mnkr. Bolagets kostnad uppgår till 8,0 mnkr efter avräkning med 4,0 mnkr för styrelsearvoden från innehavsbolag med mera under 2022. Rörlig lön avseende 2022, vilken baseras på styrelsens årliga utvärdering, uppgick till 4,8 (3,5) mnkr och utbetalas 2023. Kostnaden för intjänad del i pågående incitamentsprogram uppgick till 2,6 (2,1) mnkr. Det incitamentsprogram som löpte ut under 2022 resulterade i att 2 568 (2 805) Industrivärdens C-aktier tilldelades verkställande direktören, vilket motsvarar ett värde på 0,6 (0,8) mnkr. Kostnaden för avgiftsbestämda pensioner uppgick till 4,8 (4,7) mnkr. Övriga förmåner avser bilförmån med mera. Vid uppsägning av anställningsavtalet från bolagets sida gäller en uppsägningstid på två år. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida gäller en uppsägningstid på sex månader.

Övriga fyra (fyra) personer i företagsledningen har tillsammans uppburit fast lön med 11,4 (10,8) mnkr. Bolagets kostnad uppgår till 10,0 mnkr efter avräkning med 1,5 mnkr för styrelsearvoden från innehavsbolag under 2022. Kortsiktig rörlig lön avseende 2022 uppgick till 3,8 (3,7) mnkr vilken utbetalas 2023. Utfallet baseras på att den anställda har uppnått individuellt fastställt mål. Kostnaden för intjänad del i pågående incitamentsprogram uppgick till 1,5 (1,6) mnkr. Det incitamentsprogram som löpte ut under 2022 resulterade i att 2 429 (1 897) Industrivärdens C-aktier tilldelades övriga i företagsledningen vilket motsvarade ett värde på 0,6 (0,5) mnkr. Kostnaden för avgiftsbestämda pensioner uppgick sammantaget till 3,7 (3,6) mnkr. Övriga förmåner avser bilförmån med mera. Vid uppsägning av anställningsavtalet från bolagets sida gäller en uppsägningstid på ett eller två år. Vid uppsägning från befattningshavarens sida gäller en uppsägningstid på sex månader.

Långsiktiga incitamentsprogram

Incitamentsprogrammen utgör en del av en marknadsmässig totalersättning där den anställda har möjlighet att erhålla matchnings- och prestationsaktier efter tre år, förutsatt att man investerat en viss del av sin fasta årslön i aktier. Programmen syftar till att uppmuntra Industrivärdens personal till ett ökat aktieägarvärde och därigenom ytterligare tydliggöra långsiktigt aktieägarvärde. Incitamentsprogrammen bedöms öka, dels Industrivärdens möjligheter att kunna behålla och rekrytera kompetent personal, dels deltagarnas intresse och engagemang för Industrivärdens verksamhet och utveckling. Mot bakgrund av detta bedöms programmen ha en positiv inverkan på Industrivärdens fortsatta utveckling och därmed vara till fördel för såväl aktieägarna som de anställda i Industrivärdens. I de utestående programmen kan maximalt 100 964 prestationsaktier tilldelas. För tilldelning av matchningsaktier respektive prestationsaktier krävs fortsatt anställning vid tillfället för tilldelningen. För tilldelning av prestationsaktier enligt incitamentsprogram 2019 krävs att Industrivärdens C-akties årliga totalavkastning i genomsnitt under perioden är lika med eller överstiger SIXRX. För full tilldelning av prestationsaktier krävs att Industrivärdens C-akties årliga totalavkastning i genomsnitt under inläsningsperiodens tre år överstiger SIXRX med två procentenheter per år. För incitamentsprogram 2020, 2021 och 2022 kan inga matchningsaktier tilldelas. För tilldelning av prestationsaktier krävs att totalavkastningen för Industrivärdens C-aktie under perioden är lika med eller överstiger 10 procent. Vidare kan ytterligare prestationsaktier tilldelas förutsatt att Industrivärdens C-akties årliga totalavkastning i genomsnitt under perioden är lika med eller överstiger SIXRX. För full tilldelning till verkställande direktören respektive övriga ledande befattningshavare krävs att Industrivärdens C-akties årliga totalavkastning i genomsnitt under inläsningsperioden överstiger SIXRX med tre respektive två procentenheter. För 2022 har kostnader motsvarande 8,6 (3,7) mnkr redovisats under raden Förvaltningskostnader i resultaträkningen.

Långsiktigt incitamentsprogram 2022

Årsstämman 2022 beslutade om att erbjuda ett långsiktigt incitamentsprogram för sammanlagt högst 20 anställda inom Industrivärdenskoncernen. Under 2022 köpte anställda 11 364 aktier inom programmet, vilket kan leda till att maximalt 35 408 prestationsaktier tilldelas.

Långsiktigt incitamentsprogram 2020 och 2021

Inom incitamentsprogrammen 2020 och 2021 ingår totalt 22 356 köpta aktier, vilket kan leda till att maximalt 65 556 prestationsaktier tilldelas.

Långsiktigt incitamentsprogram 2019

Incitamentsprogrammet från 2019 löpte ut under oktober 2022. I samband med det tilldelades totalt 6 058 Industrivärdens C-aktier motsvarande ett värde om 1,5 mnkr. Värdet beräknas på den vid dagen för leverans gällande kursen för Industrivärdens C-aktie.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2020 antog uppdaterade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för att tillgodose kraven med anledning av EU:s aktieägarrättighetsdirektiv. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ska antas åtminstone vart fjärde år. Riktlinjerna, så som de antogs av årsstämman 2020, återges nedan.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare beslutade av årsstämman 2020

Riktlinjerna omfattar Industrivärdens verkställande direktör (vd) och övriga i företagsledningen. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Ersättningar som beslutas av bolagsstämman omfattas ej.

Jämfört med de riktlinjer som beslutades av årsstämman 2019 har riktlinjerna nedan uppdaterats för att tillgodose kraven med anledning av genomförandet av EU:s aktieägarrättighetsdirektiv.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsidé, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolagets affärsidé är att vara en långsiktig kapitalförvaltare och aktiv ägare i nordiska börsbolag. Affärsidé, mål och strategi presenteras vidare 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 och stå i relation till såväl individuella prestationer som bolagets utveckling. Ersättningen får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, kortfristig rörlig kontanterersättning, pensionsförmåner och andra förmåner.

Kortfristig rörlig kontanterersättning får uppgå till högst 50 procent av den fasta årliga kontantlönen. Ersättningen ska vara kopplad till uppfyllelse av individuella kriterier som fastställs årligen och som utvärderas utifrån befattningshavarens arbetsinsats och prestation. Kriterierna kan vara finansiella eller icke-finansiella, eller 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 kontanterersättning ska mätas under en period om ett år. Ersättningsutskottet ansvarar för att bedöma i vilken utsträckning kriterierna för utbetalning av kortfristig rörlig kontanterersättning till vd uppfyllts. Styrelsen fastställer därefter ersättningen till vd. Vd ansvarar för bedömningen av uppfyllelse av kriterierna för kortfristig rörlig kontanterersättning till övriga ledande befattningshavare. Kortfristig rörlig kontanterersättning 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 kontanterersättning som utbetalas på felaktiga grunder.

Pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, ska vara premiebestämda, såvida inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser, samt ge rätt att erhålla pension från 60 eller 65 år beroende av befattning. Premier och andra kostnader i anledning av premiebestämda pensionsförmåner får för vd och annan ledande befattningshavare sammanlagt uppgå till högst 40 procent av den fasta årliga kontantlönen, beroende av befattning.

Andra förmåner får innefatta bl a livförsäkring, sjukvårdsförsäkring, bilförmån och friskvårdsbidrag. Sådana förmåner får för vd sammanlagt uppgå till högst en (1) procent av den fasta årliga kontantlönen och för annan ledande befattningshavare till högst fyra (4) procent av den fasta årliga kontantlönen, beroende på befattning.

Bolagsstämman kan utöver ovan – oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. Bolaget har sedan 2012 inrättat av bolagsstämman beslutade aktierelaterade incitamentprogram, av vilka programmen för 2017–2019 löper. Programmen omfattar samtliga anställda och kräver en egen investering och innehavstid om tre (3) år. Utfallet bedöms bl a utifrån prestationsmål som relaterar till Industrivärdens långsiktiga aktiekursutveckling. Beslutade aktierelaterade incitamentsprogram 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. Sådant 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

Ersättningsutskottets 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 vd 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.

Verkställande direktörens innehav av köpoptioner (närsstäendetransaktion)

Verkställande direktören förvärvade, under 2021, 75 000 köpoptioner av L E Lundbergföretagen avseende samma antal Industrivärden C-aktier, till en premie om 26,70 kronor per aktie. Optionerna förfaller per 2026-02-18 med ett lösenpris om 333 kronor per aktie. Transaktionen genomfördes på marknadsmässiga grunder utifrån en Black & Scholes-värdering av köpoptionerna.

Not 9 Skatter

Redovisat i årets resultat	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Aktuell skatt ¹	31	-57	-	-
Uppskjuten skatt ²	-21	-24	-	-
Summa	10	-81	-	-

1) Avser skatt i dotterföretag främst hänförlig till utdelningar och kapitalvinster från icke näringsbetingade andelar.

2) Avser uppskjuten skatt beräknad på temporära skillnader.

Skatteberäkning

	Moderbolaget	
	2022	2021
Aktieportföljens marknadsvärde 1 januari	94 078	80 382
Avgår näringsbetingade aktier	-90 385	-77 635
Underlag för schablonintäkt	3 693	2 747
Schablonintäkt 1,5 %	55	41
Mottagna utdelningar	3 563	5 522
Förvaltningskostnader, finansnetto m m	-253	-189
Lämnad utdelning ¹	-3 131 ²	-2 915
Skattemässigt resultat	234	2 459
Underskott från tidigare år	-8 781	-11 240
Akkumulerat förlustavdrag	-8 547	-8 781

1) Utbetalning sker påföljande år efter bolagsstämans beslut.

2) Enligt styrelsens förslag.

Not 10 Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas som årets resultat dividerat med totala antalet utestående aktier.

	Koncernen	
	2022	2021
Årets resultat, mnkr	-13 967	26 594
Antal utestående aktier	431 899 108	431 899 108
Resultat per aktie (någon utspädning föreligger inte), kronor	-32,34	61,57

Not 11 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Ingående värde	28	26	28	26
Investeringar	1	2	1	2
Utrangeringar och försäljningar	-1	-0	-1	-0
Utgående anskaffningsvärden	29	28	29	28
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående avskrivningar	-10	-5	-10	-5
Årets avskrivningar	-5	-5	-5	-5
Utrangeringar och försäljningar	0	0	0	0
Utgående avskrivningar	-15	-10	-15	-10
Bokfört värde	14	18	14	18

Not **12** Aktier

	2022				2021	
	Antal aktier	Kapitalandel, %	Röstandel, %	Marknadsvärde ¹	Marknadsvärde ¹	
Volvo A	166 600 000	8,9	27,8	33 003	35 419	
Volvo B	14 600 000			2 752	1 593	
Sandvik	171 200 000	13,6	13,6	32 254	42 614	
Handelsbanken A	221 200 000	11,2	11,4	23 248	21 255	
Essity A	33 257 000	10,2	29,6	9 046	9 844	
Essity B	38 400 000			10 495	11 107	
SCA A	33 785 290	10,3	29,3	4 507	5 453	
SCA B	38 300 000			5 054	6 157	
Ericsson A	86 052 615	2,6	15,1	5 679	8 622	
Ericsson B	1 000 000			61	100	
Skanska A	12 667 500	7,7	24,5	2 090	2 967	
Skanska B	19 500 000			3 218	4 333	
Alleima	50 300 000	20,0	20,0	1 933	–	
Summa innehavsbolag				133 339	149 464	
Övrigt				493	491	
Koncernens innehav av aktier				133 832²	149 955	
Avgår intresseföretag (se not 13)				–39 856	–43 017	
Avgår ej konsoliderade bolag				–493	–491	
Avgår innehav ägda via dotterföretag				–53 769	–55 386	
Moderbolagets innehav av aktier exklusive andelar i intresse- och koncernföretag				39 714	51 061	

1) Marknadsvärdet motsvarar bokfört värde.

2) Koncernens totala anskaffningsvärde per 2022-12-31 uppgår till 55 355 mnkr.

Not **13** Andelar i intresseföretag

	Org nr	Säte	Eget kapital	Resultat	Moderbolaget			
					Kapitalandel, %	Röstandel, %	Miljoner aktier	Marknadsvärde
Volvo	556012-5790	Göteborg	166 236	32 969	8,6	26,8	175	34 548
Skanska	556000-4615	Stockholm	55 255	8 284	7,7	24,5	32	5 308
Summa								39 856

Not **14** Andelar i koncernföretag

	Org nr	Säte	Eget kapital	Moderbolaget			
				Kapitalandel, %	Antal aktier	Bokfört värde	
Industrivärden Invest AB (publ)	556775-6126	Stockholm	24 373	100	1 000	330	
Industrivärden Förvaltning AB	556777-8260	Stockholm	30 486	100	1 000	1 010	
Investment AB Promotion	556833-0525	Stockholm	1 442	100	100 000	395	
Floras Kulle AB	556364-8137	Stockholm	16	100	10 000	0	
Summa						1 735	

Not 15 Koncernföretag

	Säte	Land	Antal andelar		Andel i procent av kapital	
			31 december 2022	2022	2021	
Industrivärden Invest AB (publ) ¹	Stockholm	Sverige	1 000	100	100	
Nordinvest AB	Stockholm	Sverige	42	100	100	
Fastighets AB Östermalm	Stockholm	Sverige	1 000	100	100	
Cultus KB	Stockholm	Sverige	–	0,01	0,01	
Industrivärden Förvaltning AB ¹	Stockholm	Sverige	1 000	100	100	
Investment AB Promotion ¹	Stockholm	Sverige	100 000	100	100	
Florås Kulle AB	Stockholm	Sverige	10 000	100	100	
Cultus KB	Stockholm	Sverige	–	99,99	99,99	

¹) Dotterföretagen är stödfunktioner till moderbolaget och konsolideras enligt förvärvsmetoden i koncernen. Övriga bolag konsolideras inte i koncernen utan värderas till verkligt värde.

Not 16 Förändring av aktier

	Koncernen	
	2022	2021
Ingående värde	149 955	128 893
Förvärv	3 184	4 263
Avyttringar	–	–2 004
Värdeförändring	–19 307	18 804
Utgående värde	133 832	149 955

	Moderbolaget							
	Aktier		Andelar i intresseföretag		Andelar i koncernföretag		Summa	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Ingående värde	51 061	41 786	43 017	38 597	1 735	1 735	95 813	82 117
Förvärv	1 142	2 484	1 486	808	–	–	2 629	3 292
Avyttringar	–	–1 778	–	–	–	–	–	–1 778
Värdeförändring	–12 490	8 570	–4 647	3 612	–	–	–17 137	12 182
Utgående värde	39 714	51 061	39 856	43 017	1 735	1 735	81 305	95 813

Not 17 Övriga kortfristiga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	27	18	27
Övriga kortfristiga fordringar	61	14	2	14
Summa	79	41	20	41

Not 18 Eget kapital

Bolagets aktiekapital utgörs av aktier utgivna i två serier, serie A med 1 röst per aktie och serie C med 1/10 röst per aktie. Aktieägare har rätt att begära omvandling av A-aktier till C-aktier. Under 2022 omvandlades 52 339 A-aktier till C-aktier.

Vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen i moderbolaget balanserade vinstmedel uppgående till 69 148 059 425 kronor. Styrelsen föreslår årsstämman den 17 april 2023 att besluta om en utdelning på 7,25 (6,75) kronor per aktie. Den föreslagna utdelningen uppgår till sammanlagt 3 131 (2 915) mnkr. Styrelsen föreslår vidare att återstående belopp om 66 016 790 892 kronor överförs i ny räkning.

Aktiekapital

	31 december 2022		
	Antal	Kvotvärde	mnkr
A-aktier	260 743 525	2,52 kr	657
C-aktier	171 155 583	2,52 kr	431
Totalt	431 899 108		1 088

	31 december 2021		
	Antal	Kvotvärde	mnkr
A-aktier	260 795 864	2,52 kr	657
C-aktier	171 103 244	2,52 kr	431
Totalt	431 899 108		1 088

Not 19 Långfristiga finansiella skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Obligationslån	6 500	5 500	6 500	5 500
Övrigt	0	4	0	4
Summa	6 500	5 504	6 500	5 504

Värdering av finansiella skulder till verkligt värde per 2022-12-31 skulle förändra de långfristiga finansiella skulderna med -364 (-28) mnkr.

Not 20 Avsättningar för pensioner**Förmånsbestämda planer**

Pensionsplanerna omfattar ålderspension, sjukpension och familjepension och innebär vanligen ett åtagande att betala livsvarig pension. Inga nuvarande anställda har förmånsbestämda planer. Posten avsättningar för pensioner uppgår per 2022-12-31 till 4 (14) mnkr, vilken utgörs av pensionsåtagande om 46 (75) mnkr minskat med värdet på förvaltningstillgångarna om 42 (61) mnkr.

Aktuariella antaganden

	Koncernen	
	2022	2021
Diskonteringsränta, %	3,0	0,2
Förväntad inflation, %	1,9	1,9

Förpliktelser till tidigare verkställande direktörer

I posten avsättningar för pensioner ingår förpliktelser avseende pensioner till tidigare verkställande direktörer med 4 (14) mnkr.

Not 21 Övriga långfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Derivat m m	48	103	48	103
Summa	48	103	48	103

Not 22 Kortfristiga finansiella skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Obligationslån	1 500	1 500	1 500	1 500
Övrigt	182	220	2 059	682
Summa	1 682	1 720	3 559	2 182

1) Varav 2 055 (677) mnkr avser skuld till koncernföretag.

Värdering av finansiella skulder till verkligt värde per 2022-12-31 skulle förändra de kortfristiga finansiella skulderna med 4 (1) mnkr.

Not 23 Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Leverantörsskulder	4	4	4	4
Derivat m m	1	0	1	0
Upplupna kostnader	133	104	121	92
Övriga kortfristiga skulder	70	60	4	3
Summa	208	168	130	99

Not 24 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

I moderbolaget och koncernen finns inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Not 25 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under perioden.

Not 26 Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder per kategori

	Koncernen					
	31 december 2022			31 december 2021		
	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
Tillgångar						
Aktier	133 832	–	133 832	149 955	–	149 955
Kortfristiga finansiella fordringar	–	36	36	–	41	41
Likvida medel	–	795	795	–	697	697
Summa tillgångar	133 832	831	134 663	149 955	738	150 693
Skulder						
Långfristiga finansiella skulder	–	6 500	6 500	–	5 504	5 504
Övriga långfristiga skulder	48	–	48	103	–	103
Kortfristiga finansiella skulder	–	1 682	1 682	–	1 720	1 720
Övriga kortfristiga skulder	1	–	1	0	–	0
Summa skulder	49	8 182	8 231	103	7 224	7 327

I enlighet med IFRS 13 redovisas finansiella instrument utifrån verkligt värde hierarkiskt i tre olika nivåer. Klassificeringen sker baserat på de indata som använts i värderingen av instrumenten. Instrument i nivå 1 värderas till noterade priser för ett identiskt instrument på en aktiv marknad. Instrument i nivå 2 modellvärderas med direkt eller indirekt observerbar marknadsdata. Indata som används vid modellvärdering i nivå 2 är bland

annat räntor, volatilitet och utdelningsestimat. Instrument i nivå 3 värderas utifrån en värderingsteknik baserad på indata som inte är observerbar på en marknad. Värderingstekniken som används för de finansiella instrument som ryms under nivå 3 utgår från nettotillgångar i respektive dotterföretag värderade till verkligt värde.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

	Koncernen							
	31 december 2022				31 december 2021			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar								
Aktier	133 339	–	493	133 832	149 464	–	491	149 955
Summa tillgångar	133 339	–	493	133 832	149 464	–	491	149 955
Skulder								
Övriga långfristiga skulder								
Derivat m m	–	48	–	48	–	103	–	103
Övriga kortfristiga skulder								
Derivat m m	–	1	–	1	–	0	–	0
Summa skulder	–	49	–	49	–	103	–	103

Not 27 Riskhantering

De typer av finansiella risker som Industrivärdenkoncernen möter i sin verksamhet är i allt väsentligt i form av aktierisk samt i begränsad omfattning övriga finansiella risker, till exempel ränterisk och finansieringsrisk. Industrivärdens finansiering och hantering av finansiella risker sker i enlighet med av styrelsen fastställda riktlinjer.

Aktierisk

Aktiekursrisk är den dominerande risken i Industrivärdens verksamhet och avser risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. En förändring av kurserna på samtliga noterade aktieinnehav med en procentenhet skulle påverka portföljens värde den 31 december 2022 med +/- 1,3 mdkr.

Industrivärdens roll som långsiktig och aktiv ägare torde minska den relativa aktiekursrisken i innehavsbolagen och därmed även i Industrivärdens aktieportfölj.

Ränterisk

Ränterisk är risken för att finansieringskostnaden varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. De av Industrivärdens finansiella instrument som är exponerade för ränterisk är främst lån med rörlig ränta. Ränterisken kan motverkas genom att begränsa skuldsättningen samt beakta räntebindningstid och förfallostruktur på befintliga lån vid nyupplåning. Vidare kan ränterisken hanteras med swapavtal i syfte att justera villkoren för räntebindning och löptid. Vid årsskiftet löpte koncernens låneportfölj med en jämn fördelning av nominellt värde mellan fast och rörlig ränta. Den genomsnittliga räntebindningstiden var 23 (20) månader den 31 december 2022.

Baserat på nettoskuld och räntebindning vid årets utgång skulle en procentenhets förändring av marknadsräntan påverka resultat efter finansiella poster 2022 med cirka +/- 29 mnkr.

Med en fortsatt låg skuldsättning har Industrivärden också en begränsad ränterisk.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisk är risken att finansiering av verksamhetens kapitalbehov vid en given tidpunkt försvåras eller fördyras. Finansieringsrisken reduceras genom en jämn förfallostruktur, tillgängliga kreditramar och kreditlöften. Industrivärden har under ett så kallat Medium Term Noteprogram möjlighet att utge obligationer i SEK eller EUR upp till ett rambelopp om 10,0 mdkr varav 8,0 mdkr var utnyttjat den 31 december 2022. Vidare har Industrivärden inom en ram på 4,0 mdkr avseende företagscertifikat upptagit 0,0 mdkr den 31 december 2022. Industrivärdens nettoskuld uppgick den 31 december 2022 till 7 355 (6 500) mnkr. Den genomsnittliga kapitalbindningstiden, exklusive pensionsavsättningar, var 27 (26) månader.

Kreditratinginstitutet Standard & Poors har för koncernen fastställt en rating på lång sikt till A+/Stable outlook och på kort sikt till A-1 respektive K-1.

Industrivärden har en stark finansiell ställning med en soliditet på 94 (95) procent, vilket i kombination med en stark rating gör att finansieringsrisken

bedöms vara mycket låg och den finansiella flexibiliteten god. Förfallostruktur avseende ej diskonterade finansiella skulder och derivatinstrument med negativa marknadsvärden den 31 december 2022 presenteras nedan:

Förfallostruktur¹

Förfalloår	Finansiella skulder	Derivat m m	Summa	Andel, %
2023	1 550	1	1 551	19
2024	1 500	41	1 541	19
2025	2 000	–	2 000	25
2026	1 500	–	1 500	19
2027–	1 500	7	1 507	19
Summa	8 050	49	8 099	100

1) Exklusive avsättningar för pensioner om 4 mnkr.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att inte kunna uppfylla betalningsförpliktelser på grund av otillräcklig likviditet. Industrivärden står inför likviditetsrisk vid refinansiering av lån samt i de fall finansiella instrument inte kan avyttras utan att det innebär avsevärt högre kostnader. Genom att prognostisera förväntade utdelningar från innehavsbolagen, begränsa löptiden på kortfristiga placeringar samt tillse att lång- och kortfristiga lånelöften finns avtalade kan likviditetsrisken motverkas. Industrivärden har den 31 december 2022 avtalade långfristiga lånelöften om 4,0 mdkr och kortfristiga lånelöften i form av en checkkredit om 500 mnkr.

Mot bakgrund av ovan nämnda motverkande åtgärder, bolagets starka finansiella ställning samt likvida finansiella instrument bedöms likviditetsrisken som låg.

Motpartsrisk

Motpartsrisk är risken att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar den andra parten en förlust.

Industrivärdens interna regler och riktlinjer föreskriver en hög kreditvärdighet hos godkända motparter varför risken bedöms vara låg.

Intern kontroll

Mot bakgrund av den ovan beskrivna aktiekursrisken är den viktigaste kontrollprocessen i Industrivärdens verksamhet löpande uppföljning av värdeexponeringen i aktieportföljen. Industrivärdens interna kontroll är därför primärt inriktad på att säkerställa tillförlitligheten i värderingen av utestående aktie- och derivatpositioner samt i redovisningen av förvärv och avyttringar av aktier och andra värdepapper. Industrivärdens kontrollmiljö bygger på en tydlig arbets- och ansvarsfördelning, väletablerade styrdokument och riktlinjer samt en god företagskultur.

Not 28 Nettoskuld

	Koncernen	
	31 dec 2022	31 dec 2021
Långfristiga finansiella skulder	6 500	5 504
Avsättningar för pensioner	4	14
Kortfristiga finansiella skulder	1 682	1 720
Kortfristiga finansiella fordringar	–36	–41
Likvida medel	–795	–697
Summa	7 355	6 500

För definitioner av alternativa nyckeltal se sidan 80.

Not 29 Händelser efter balansdagen

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Förslag till vinstdisposition

2023042607323

Styrelsen föreslår en utdelning om 7,25 (6,75) kronor per aktie. Den föreslagna utdelningen motsvarar 4,4 procent av moderbolagets egna kapital respektive 2,5 procent av koncernens egna kapital. Av det egna kapitalet är 57 procent eller 40,3 miljarder kronor i moderbolaget respektive 62 procent eller 78,4 miljarder kronor i koncernen hänförligt till marknadsvärdering av tillgångar och skulder. Styrelsen finner att den föreslagna utdelningen är väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risker samt vad avser möjligheten att fullgöra bolagets framtida förpliktelser. Baserat på totalt antal aktier utgår enligt utdelningsförslaget 3 131 (2 915) mnkr.

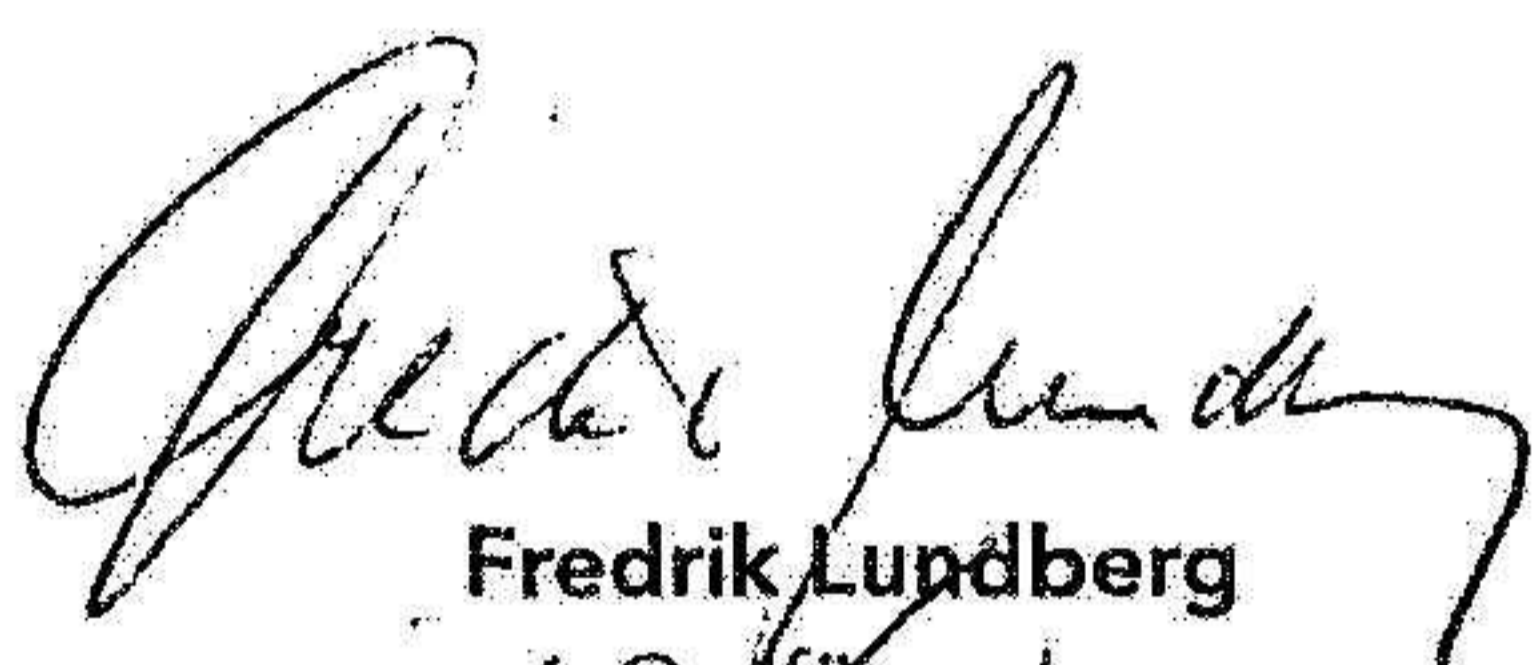
Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen i moderbolaget vinstmedel på sammanlagt 69 148 mnkr. Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas 7,25 kronor per aktie eller totalt	3 131 mnkr
Till nästa år överförs	66 017 mnkr
	69 148 mnkr


Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed, respektive att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder, ger en rättvisande bild av moderbolagets respektive koncernens ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets respektive koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget respektive de företag som ingår i koncernen står inför.

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av resultat- och balansräkningar, förändringar i eget kapital, kassaflödesanalyser och noter. Årsstämman den 17 april 2023 beslutar om fastställelse av koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar.

Stockholm den 3 mars 2023



Fredrik Lundberg
Ordförande



Pär Boman
Vice ordförande



Christian Caspar
Ledamot



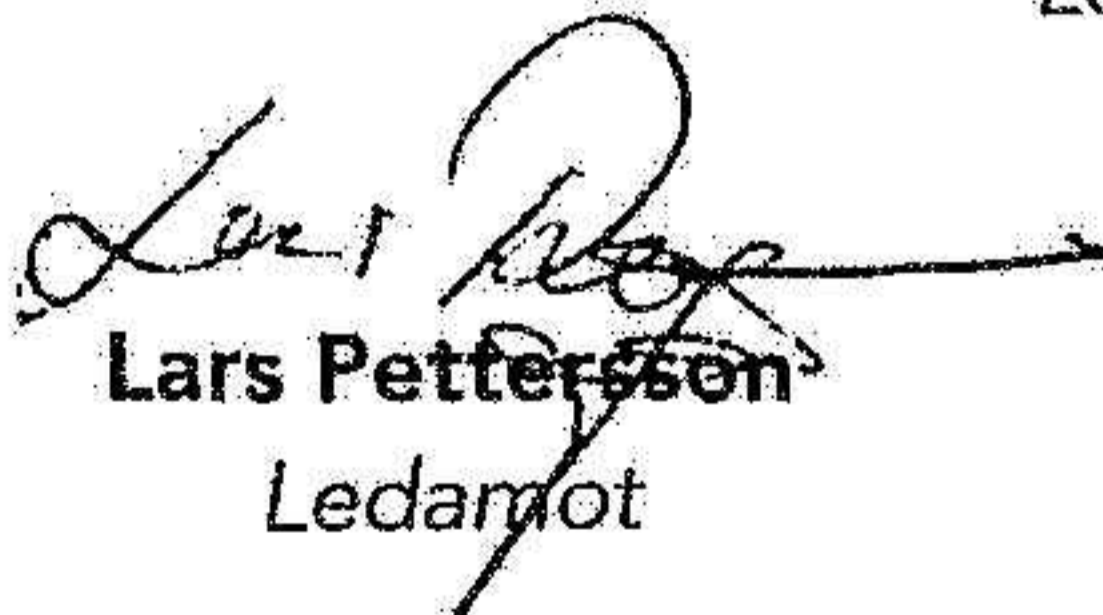
Marika Fredriksson
Ledamot



Bengt Kjell
Ledamot



Katarina Martinson
Ledamot



Lars Pettersson
Ledamot



Helena Stjernholm
Verkställande direktör
Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 8 mars 2023



Deloitte AB
Hans Wärén
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i AB Industrivärden (publ)
organisationsnummer 556043-4200

2023042607324

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för AB Industrivärden (publ) för räkenskapsåret 2022-01-01–2022-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 53–57. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 50–74 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards, IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet

Revisorns ansvar.

Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Redovisning av noterade innehav

Beskrivning av risk

En väsentlig del av Industrivärdens totala tillgångar består av innehav i noterade värdepapper. Det redovisade värdet av noterade innehav uppgick till 133 339 miljoner SEK per den 31 december 2022.

I en portfölj av noterade värdepappersinnehav finns flera värderings- och redovisningsfrågor som behöver fastställas för en korrekt värdering till verkligt värde i enlighet med IFRS.

Industrivärdens principer för redovisning av noterade värdepappersinnehav beskrivs i not 1, detaljerade upplysningar om noterade värdepappersinnehav återfinns i not 12 samt i beskrivningen i not 26 om värdering av finansiella instrument.

Våra granskningsåtgärder

Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder, men var inte begränsad till dessa:

- Vi har skapat oss en förståelse för redovisnings- och värderingsprocessen och granskat viktiga nyckelkontroller.
- Vi har utvärderat Industrivärdens kontroller för inhämtning av priser och volymer från externa källor och vi har verifierat priser och volymer mot externt erhållna underlag.
- Vi har granskat transaktioner av noterade aktier samt redovisning av erhållna utdelningar och värdeförändringar.
- Vi har granskat upplysningar avseende värdering av noterade värdepappersinnehav för överensstämmelse med IFRS.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–17, 20–49, 79–80 samt 94–95.

Även ersättningsrapporten utgör annan information. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vi förväntar oss att få tillgång till ersättningsrapporten efter datumet för denna revisionsberättelse.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en

väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AB Industrivärden (publ) för räkenskapsåret 2022-01-01–2022-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*.

Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av ESEF-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (ESEF-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för AB Industrivärden (publ) för räkenskapsåret 2022-01-01–2022-12-31.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har ESEF-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalandet

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 *Revisorns granskning av ESEF-rapporten*. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till AB Industrivärden (publ) enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att ESEF-rapporten har upprättats i enlighet

med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta ESEF-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om ESEF-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att ESEF-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i ESEF-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar *International Standard on Quality Management 1*, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning, inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att ESEF-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att ESEF-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att ESEF-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i ESEF-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av ESEF-förordningen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 53–57 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma

lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Deloitte AB, utsågs till AB Industrivärden (publ)s revisor av bolagsstämman 21 april 2022 och har varit bolagets revisor sedan 17 april 2019.

Stockholm den 8 mars 2023

Deloitte AB



Hans Warén
Auktoriserad revisor

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i AB Industrivärden (publ)
Organisationsnummer 556043-4200

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för räkenskapsåret 2022-01-01 – 2022-12-31 på sidorna 18–19 samt 81–93 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

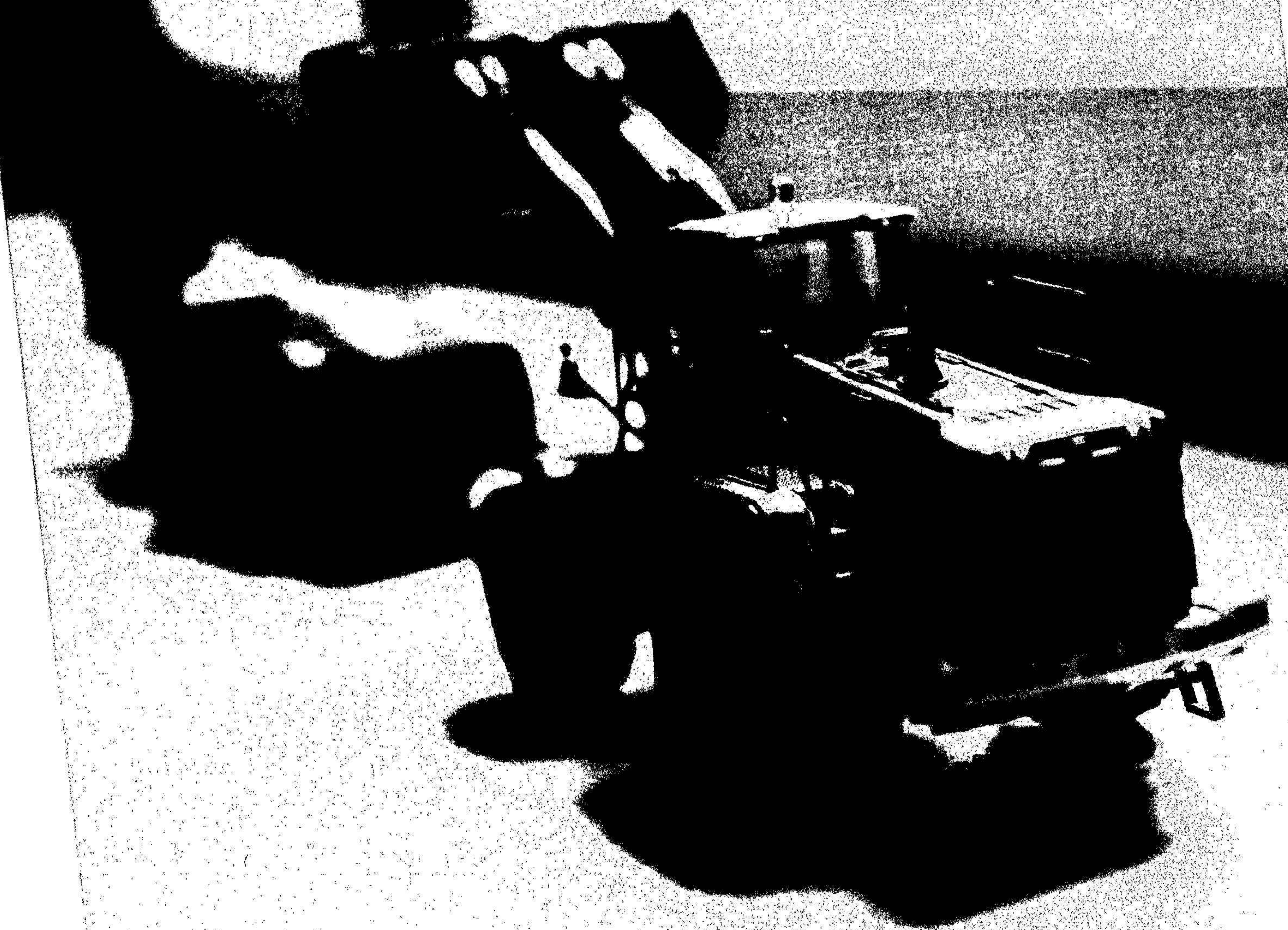
Stockholm den 8 mars 2023

Deloitte AB



Hans Warén
Auktoriserad revisor

Övrig information



Definitioner och alternativa nyckeltal

2023042607329

Årsredovisningen innehåller finansiella nyckeltal vilka baseras på IFRS-regelverket. Därutöver finns andra alternativa nyckeltal som används av bolaget och andra intressenter för att beskriva koncernens verksamhet och som inte direkt kan utläsas eller härledas ur de finansiella rapporterna. Dessa alternativa nyckeltal skall ses som ett komplement till den finansiella rapportering som upprättas i enlighet med IFRS. Det bör noteras att de alternativa nyckeltalen, som definieras nedan, kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. Härledning av alternativa nyckeltal finns på Industrivärdens webbplats.

Aktieportföljens marknadsvärde

Aktieportföljen värderad till aktuell börskurs på balansdagen. För beräkning se sidan 22 samt not 12 på sidan 69.

Direktavkastning

Utdelning per aktie i förhållande till börskurs per aktie på balansdagen.

Nettoskuld

Finansiella skulder och avsättningar för pensioner minskat med likvida medel och finansiella fordringar. För beräkning se not 28 på sidan 73.

Resultat per aktie

Årets resultat dividerat med det totala antalet utestående aktier. För beräkning se not 10 på sidan 68.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld i relation till marknadsvärdet på aktieportföljen.

Soliditet

Eget kapital som andel av totala tillgångar.

Substansvärde

Marknadsvärdet för aktieportföljen minskat med nettoskulden. För beräkning se sidan 43.

Substansvärde inklusive återinvesterad utdelning

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.

Totalavkastning aktieinnehav

Värdeförändring aktieinnehav inklusive beräknad återinvesterad utdelning. Redovisas endast för innevarande rapportperiod.

Totalavkastning aktier

Kursutveckling inklusive återinvesterad utdelning. Totalavkastningen jämförs med totalavkastningsindex (SIXRX) som anger Stockholmsbörsens kursutveckling inklusive återinvesterade utdelningar.

Totalavkastning Sandvik och Alleima

Totalavkastningen för Sandvik och Alleima har beräknats som respektive bolags del av det ursprungliga bolaget Sandviks totalavkastning före uppdelningen (baserat på värdeandel vid uppdelningen) och därefter baserat på värdeutvecklingen i respektive bolag. Uppdelningen genomfördes 26 augusti 2022 och första handelsdag i Alleima var 31 augusti 2022.

Värdeförändring aktieinnehav

För aktier som innehas såväl vid ingången som utgången av året utgörs marknadsvärdeförändringen av skillnaden i värde mellan dessa tillfällen. För aktier som realiserats under året utgörs marknadsvärdeförändringen av skillnaden mellan erhållen likvid och värdet vid ingången av året. För aktier som förvärvats under året utgörs marknadsvärdeförändringen av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och värdet vid årets utgång.

Detaljerad hållbarhetsinformation

Hållbarhetsredovisningens utformning

Industrivärdens hållbarhetsredovisning är integrerad i bolagets verksamhetsberättelse och årsredovisning där hållbarhetsperspektivet utgör en del i beskrivningarna av bolagets affärsmodell och verksamhet. Den i årsredovisningslagen stadgade hållbarhetsrapporten avseende kalenderåret 2022 utgörs av avsnitten Hållbart värdeskapande (sidorna 18–19), Detaljerad hållbarhetsinformation (sidorna 81–89) samt GRI-index och TCFD-hänvisning (sidorna 90–93). GRI-indexet har upprättats med bas i Global Reporting Initiative Standards (GRI:s standard).

Hållbarhetsrapporten har granskats av bolagets revisor enligt FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten* och ett yttrande avseende hållbarhetsrapporten har lämnats (sidan 78). Information om vilka delar av Industrivärdens verksamhetsberättelse och årsredovisning som ingår i den formella årsredovisningen, vilken lämnats av styrelsen, framgår på sidan 3.

Industrivärden har undertecknat FN:s Global Compact och Industrivärdens utvecklingsrapport – Communication of progress report (CoP) – för 2022/2023 samt åtagande för 2023/2024 publiceras på FN Global Compacts webbplats (under mars månad respektive år). Industrivärden rapporterar även årliga klimatdata inkl. portföljens koldioxidutsläpp till CDP samt sin klimatexponering (TCFD) i hållbarhetsrapporten. För att möta marknadens önskemål rapporteras även generella hållbarhetsdata till de största hållbarhetsdatabaserna, bl a S&P Global CSA och Sustainalytics.

Industrivärdens uppförandekod och ett SASB-index för 2022 har publicerats på Industrivärdens webbplats.

Industrivärdens innehavsbolag har upprättat egna hållbarhetsrapporter vilka återfinns på deras respektive webbplatser.

Industrivärdens syn på hållbarhet

Industrivärdens syn på hållbarhet, samt förväntningar och krav på innehavsbolagen, framgår av hållbarhetsintroduktionen på sidorna 18–19.

Direkt och indirekt hållbarhetspåverkan

Ur ett övergripande perspektiv har Industrivärden störst hållbarhetspåverkan i rollen som aktiv ägare i sina innehavsbolag. Mot denna bakgrund utgör hållbarhetsperspektivet en integrerad del i Industrivärdens bolagsanalyser och ägaragendor. Särskild vikt läggs vid att innehavsbolagen har tydlig ägarstyrning och god

affärsetik, ett väl integrerat hållbarhetsperspektiv samt erbjuder en attraktiv arbetsplats. Det är respektive innehavsbolags styrelse och företagsledning som ansvarar för ett framstående och väl integrerat hållbarhetsarbete. I syfte att utvärdera och påverka inom dessa områden, analyserar Industrivärden hållbarhetsaspekter som styrning och ledarskap, affärskultur, resurseffektivitet och klimatpåverkan samt organisation och mångfald. Därigenom har Industrivärden en indirekt hållbarhetspåverkan i sina innehavsbolag.

Vidare har Industrivärden en direkt hållbarhetspåverkan genom det arbete som bedrivs i den egna verksamheten inom börsbolaget AB Industrivärden. Organisationen omfattar cirka 15 medarbetare vid kontoret i Stockholm. Hållbarhetsarbetet omfattar alla relevanta aspekter men fokuserar främst på att vara en ansvarsfull arbetsgivare, arbeta med mångfald och minska sin klimatpåverkan. Givet den aktiva ägarrollen ska Industrivärden vara ett föredöme och arbeta proaktivt med ett tydligt hållbarhetsfokus i den egna verksamheten.

Ytterligare information om det direkta hållbarhetsarbetet i Industrivärdens egna verksamhet finns på sidan 89.

Styrning och genomförande

Hållbarhetsstrategi och ägarinflytande

Principerna för hur Industrivärden ska agera som bolag och ansvarsfull ägare framgår av den av styrelsen beslutade uppförandekoden, vilken revideras årligen. Genom det aktiva ägandet verkar Industrivärden för att dessa förhållningssätt ska genomsyra de företag där man är en aktiv ägare. I dessa riktlinjer fastslås bland annat att:

- det övergripande målet är att generera uthålligt aktieägarvärde med hänsyn tagen till verksamhetens intressenter samt dess övergripande ekonomiska, miljö- och klimatmässiga samt sociala påverkan,
- en god affärsetik och tydlig ägarstyrning med ett genuint hållbarhetsperspektiv bidrar till långsiktigt värdeskapande och en hållbar samhällsutveckling,
- arbetsplatsen ska präglas av öppenhet, lyhördhet och ömsesidig respekt,
- bolaget ska ta avstånd från all typ av diskriminering eftersom mångfald i alla former ökar kunskapen, dynamiken och kvaliteten i verksamheten,
- bolaget ska realisera och integrera FN:s Global Compact med dess tio principer inom områdena mänskliga rättigheter, arbetsrätt, anti-korruption och miljö.

Med bas i en god kunskap om innehavsbolagen och deras omvärld utövar Industrivärden ägarinflytande, främst genom representation i valberedningar och styrelser samt i en nära dialog med bolagen. Arbetet utgör en integrerad del av Industrivärdens övergripande modell för aktivt ägande. Därigenom säkerställs att Industrivärdens analys, påverkansarbete och uppföljning är av hög kvalitet. Den specifika hållbarhetsanalysen beskrivs nedan och processen för utövande av aktivt ägande och ägarinflytande beskrivs mer detaljerat på sidorna 11–15.

Organisation och ansvar

Industrivärdens styrelse ansvarar för formulering av bolagets mål och strategi, formerna för utövande av det aktiva ägandet, samt de grundläggande hållbarhetsprinciperna. Hållbarhetsarbetet utvärderas löpande inom ramen för verksamheten i stort. Uppföljning och beslut rörande hållbarhetsarbetet sker årligen vid ett styrelsemöte, samt vid behov. Vd har det övergripande ansvaret för bolagets direkta och indirekta hållbarhetsarbete samt för att integrera hållbarhetsaspekten i analys- och ägarprocesserna. Hållbarhetschefen ansvarar för Industrivärdens direkta hållbarhetsarbete, extern kommunikation i hållbarhetsfrågor samt intern samverkan i vissa hållbarhetsfrågor inom ramen för det aktiva ägandet. Teamansvariga ansvarar för den integrerade hållbarhetsanalysen i respektive innehavsbolag.

Hållbarhetsanalys

För att kunna genomföra en kvalitativ analys av innehavsbolagens hållbarhetsarbete och utöva inflytande, måste Industrivärden ha en djup kunskap om respektive bolags verksamhet och hållbarhetsrelaterade frågor. Hållbarhetsanalysen utgör därför en integrerad del av respektive innehavsbolags bolagsanalys. På så sätt adresseras materiella hållbarhetsaspekter ur ett holistiskt perspektiv, med bas i innehavsbolagens respektive verksamheter, geografier och utvecklingsskeden. Det medför att hållbarhetsperspektivet ingår vid bedömningen av innehavsbolagens styrelser och bolagsledningar, strategiska frågeställningar samt finansiella utveckling. Hållbarhetsanalysen utgör även en mer grundlig utvärdering av hållbarhetsfrågor och omfattar innehavsbolagens organisation, struktur, riskhantering, utnyttjande av värdeskapande möjligheter samt kommunikation.

Analysen är materialitetsorienterad och rangordnar de frågeställningar som Industrivärden avser att utreda vidare samt frågor i vilka man vill utöva inflytande. Viktiga bedömningsområden är bland annat klimat- och miljöpåverkan, sociala förhållanden, anti-korruption samt förebyggande av brott mot mänskliga rättigheter. Innehavsbolagen ska ha de styrelser, det ledarskap, den organisation och de resurser som krävs för att integrera hållbart företagande och därmed långsiktigt värdeskapande i sina affärsmodeller, processer och erbjudanden.

Den genomlysning av för bolaget väsentliga hållbarhetsfrågor (sustainability due-diligence) som åligger alla börsbolag (enl. GRI idag och enl. CSRD 2023), utgör således en integrerad del i Industrivärdens löpande hållbarhetsanalys.

Huvudfokus i analysen ligger på hållbarhetsrelaterade risker och värdeskapandemöjligheter. Analysen görs med ett dubbelt materialitetsperspektiv och ser till såväl innehavsbolagens externa hållbarhetspåverkan som hur de själva påverkas ur ett hållbarhetsperspektiv – finansiellt och operativt. I det fall Industrivärden identifierar strategiska förhållanden, risker eller värdeskapandemöjligheter där man vill utöva inflytande så definieras dessa i Industrivärdens ägaragenda, vilken utgör grunden för påverkansarbetet. Ägaragendorna revideras med viss periodicitet och fastställs av Industrivärdens företagsledning.

Industrivärden utövar inflytande genom representation i innehavsbolagens valberedningar och styrelser. De personer som representerar eller har anknytning till Industrivärden, ska ha en aktuell och god bild av de åtgärder för värdeskapande som identifierats i respektive innehavsbolag. Mot denna bakgrund presenteras och utvärderas Industrivärdens ägaragendor kontinuerligt i Industrivärdens styrelse. Därigenom kan Industrivärden över tid utöva inflytande i strategiska hållbarhetsfrågor.

Riskhantering

Industrivärdens materiella hållbarhetsrisker och värdeskapandemöjligheter finns i innehavsbolagen vilka ansvarar för att hantera dessa inom ramen för sina respektive verksamheter. Industrivärdens riskanalys syftar till att identifiera förhållanden som avviker från bolagets uppfattning om ett optimalt förhållningssätt i respektive innehavsbolag. Analysen omfattar samtliga materiella hållbarhetsrisker i respektive bolag med bas i Industrivärdens prioriterade fokusområden. Ett exempel är klimatrelaterade finansiella risker där analysen omfattar såväl omställningsrisker som fysiska risker (effekter av ett förändrat klimat) ur olika scenarios och tidsperspektiv. Innehavsbolagens sammantagna hållbarhetsrisker utgör en del av Industrivärdens aktierisk, vilken beskrivs på sidan 73.

Det övergripande utfallet av Industrivärdens riskanalys för prioriterade områden framgår nedan. Vid behov utövar Industrivärden ägarinflytande och således bidrar det aktiva ägandet till att långsiktigt minska risknivån och öka värdeskapandet.

Riktlinjer och regelverk

Industrivärdens hållbarhetsstrategi lägger grunden för bolagets hållbarhetsarbete i såväl bolaget som inom ramen för det aktiva ägandet. Hållbarhetsstrategin, vilken beskrivs ovan, definieras i Industrivärdens uppförandekod. Därutöver finns ett antal interna riktlinjer och regelverk vilka normalt omfattar Industrivärdens cirka 15 anställda. Samtliga riktlinjer och regelverk uppdateras med viss periodicitet och Industrivärdens personal utbildas löpande i regulatoriska frågor. Se tabellen på sidan 83.

Hantering av misstanke om brott mot uppförandekoden
Industrivärden har en, i uppförandekoden fastslagen, rutin för hantering av eventuella misstankar om brott mot uppförandekoden.

Samarbeten och ramverk

Samarbete är en förutsättning för att möta hållbarhetsutmaningarna. Industrivärden har därför undertecknat FN:s Global Compact och har sedan 2015 arbetat för att realisera dess tio principer. Bolaget bedriver löpande olika typer av samverkan på hållbarhetsområdet.

I sitt hållbarhetsarbete utgår Industrivärden även från globala initiativ såsom OECD:s riktlinjer för multinationella företag, de åtta grundläggande ILO-konventionerna och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Genererat ekonomiskt värde

En god ekonomisk resultatutveckling och finansiell styrka är nödvändiga förutsättningar för att Industrivärden ska kunna skapa långsiktigt värde för sina aktieägare och stödja innehavsbolagen över tid. På så sätt kan Industrivärden bidra till en god utveckling av innehavsbolagens bolagsstyrning samt sociala och miljömässiga utveckling. Industrivärden finansiella utveckling och substansvärdeutveckling framgår av sidorna 51–73. Industrivärdenaktiens utveckling samt lämnad utdelning framgår av sidorna 44–46.

Väsentlighetsanalys

Industrivärden hållbarhetsrelaterade fokusområden har identifierats och konkretiserats med bas i en väsentlighetsanalys. Analysen utgår från Industrivärden intressentdialoger, dess påverkansmöjligheter genom sin ägarroll samt ett materialitetsperspektiv.

Intressentdialoger

I egenskap av ägarbolag har Industrivärden en finansiell, social och miljömässig påverkan på sin omvärld och olika intressentgrupper. Industrivärden för därför en löpande dialog med sina intressenter, vilket ökar kunskapen om viktiga omvärldsförändringar samt belyser prioriterade frågor för bolagets intressenter.

Intressentdialogerna är en integrerad del av de löpande kontakterna med bolagets intressenter. Det sker genom regelbundna samtal och möten, årsredovisning, delårsrapportering, årsstämma, utvecklingssamtal med medarbetare samt medlemskap m m. Viktiga intressenter är aktieägare, medarbetare, andra marknadsaktörer, aktieanalytiker, representanter för innehavsbolagen, samarbetspartners och ickestatliga intressentorganisationer. Under 2022 uppdaterades intressentdialogen till grund för en uppdaterad väsentlighetsanalys utan några materiella förändringar.

Väsentliga frågor

Med bas i respektive intressentgrupps prioriteringar och Industrivärden påverkansmöjligheter har följande identifierats.

- **Attraktiv avkastning till balanserad risk**
Genom att äga kvalitetsbolag med beprövade affärsmodeller, där Industrivärden bidrar med ett engagerat ägarskap, ökar möjligheterna till långsiktigt värdeskapande samtidigt som risken minskar. Det är således viktigt att innehavsbolagen har god förmåga att minimera risker och tillvarata värdeskapandemöjligheter inom ramen för, såväl sin egen hållbarhetspåverkan, som externa hållbarhetsfaktorer.

Centrala riktlinjer och regelverk

Policyområde	Typ	Omfattning	Beslut
Affärsetik och anti-korruption	Uppförandekod	Publik	Styrelse
Arbetsvillkor – generellt	Uppförandekod	Publik	Styrelse
Arbetsvillkor – moderbolaget	Personalpolicy	Intern	Vd
Mänskliga rättigheter	Uppförandekod	Publik	Styrelse
Mångfald/icke diskriminering – generellt	Uppförandekod	Publik	Styrelse
Mångfald/icke diskriminering, säkerhet m m – moderbolaget	Personalpolicy	Intern	Vd
Miljö och klimat – generellt	Uppförandekod	Publik	Styrelse
Miljö och klimat – moderbolaget	Miljö- och klimatpolicy	Intern	Vd
Informationsteknologi och cybersäkerhet	IT-policy	Intern	Vd
Insiderfrågor	Insiderpolicy	Intern	Vd/ Styrelse
Riskhantering	Riskpolicy	Intern	Vd
Informationsgivning och sekretess	Informationspolicy	Intern	Styrelse
Integritetsskydd	Personuppgiftspolicy	Intern/publik	Vd
Rapportering av regelöverträdelser	Uppförandekod	Publik	Styrelse

- **Ägarinflytande för att driva på integreringen av hållbarhet i innehavsbolagen**
Industrivärdens möjligheter att utöva aktivt ägande kräver såväl formellt som förtroendebaserat inflytande i innehavsbolagen. Det är därför av stor vikt att Industrivärden har såväl finansiella möjligheter som förtroendekapital att bibehålla inflytande.
- **God bolagsstyrning och affärsetik**
Såväl Industrivärdens som innehavsbolagens bolagsstyrning och affärsetik är av stor betydelse för hållbart värdeskapande. I egenskap av betydande ägare har Industrivärden stora möjligheter att påverka bolagsstyrningen. Innehavsbolagen ska själva integrera en god affärsetik i alla delar av sin verksamhet, vilket är avgörande för deras förtroende hos sina intressenter och ett långsiktigt värdeskapande.
- **Ökad mångfald**
Innehavsbolagen ska själva verka för en god mångfald ur ett dubbelt materialitetsperspektiv. Att tillvarata olika perspektiv är viktigt för såväl innehavsbolagens långsiktiga värdeskapande som för en hållbar samhällsutveckling.
- **Minskad klimat- och miljöpåverkan**
Innehavsbolagen ska själva verka för en minskad klimat- och miljöpåverkan ur ett dubbelt materialitetsperspektiv. Minskad påverkan medför värdeskapandemöjligheter samtidigt som en låg omställningshastighet kan medföra såväl direkta som indirekta risker och kostnader.
- **Ansvarsfull arbetsgivare**
Innehavsbolagen ska själva vara en ansvarsfull arbetsgivare ur ett dubbelt materialitetsperspektiv. Att attrahera och behålla relevant kompetens är avgörande för att kunna generera ett uthålligt värdeskapande i innehavsbolagen.

Intressenternas prioriteringar kan skilja sig något åt mellan olika grupper. Det råder dock en stor samstämmighet om att Industrivärdens viktigaste uppgift är att bidra till uthålligt aktieägarvärde i sina innehavsbolag. Givet Industrivärdens affärsmodell bör särskild vikt läggas vid att säkerställa ett väl integrerat och strukturerat hållbarhetsarbete i innehavsbolagen. Detsamma gäller mer ägarrelaterade frågor såsom bolagsstyrning och mångfald, samt den globalt angelägna frågan om klimat. Överlag kan noteras att mer strategiskt orienterade hållbarhetsfrågor ges en högre prioritet än mer operativt orienterade frågor.

Fokusområden

Industrivärden ska vara en engagerad och ansvarsfull ägare som bidrar till välstyrda bolag för en hållbar samhällsutveckling. Därigenom kan man erbjuda långsiktigt attraktiv avkastning till balanserad risk. Industrivärdens innehavsbolag är verksamma i olika branscher och geografier varför de väsentliga hållbarhetsfrågorna skiljer sig åt från bolag till bolag. Ur ett materialitetsperspektiv kan man dock urskilja vissa mer generellt relevanta frågeställningar.

Givet Industrivärdens affärsmodell har man dessutom störst påverkansmöjlighet i bolagsstyrningsrelaterade frågeställningar.

Väsentlighetsanalysen visar att några hållbarhetsområden bedöms som särskilt viktiga inom vilka Industrivärden valt att aktivt driva sin ägarroll. Dessa fokusområden är:

1. **Ansvarsfull bolagsstyrning och en hållbar samhällsroll**
God bolagsstyrning inklusive god affärsetik och anti-korruption samt mångfald och goda arbetsvillkor.
2. **Minimerad negativ klimat- och miljöpåverkan**
Minskad påverkan på vår omgivande miljö.
3. **Hållbar produktion och innovation**
Utveckling och innovation av hållbara produkter och tjänster samt hållbar produktion med ökad resurseffektivitet.

Baserat på dessa fokusområden har relevanta målsättningar etablerats med stöd av FN:s ramverk Agenda 2030 för de globala hållbarhetsmålen. Ur ett påverkansperspektiv avser mål (SDG) 5, 8, 9, 12, 13 och 16 Industrivärdens innehavsbolag (indirekt påverkan) inom ramen för det aktiva ägandet. Mål 5 och 13 avser även bolagets egen verksamhet (direkt påverkan).




Industrivärdens innehavsbolag – målsättningar och utfall

Ur ett övergripande perspektiv är det Industrivärdens förväntan att innehavsbolagen:

- ser hållbarhet som en viktig strategisk fråga och bedriver ett framstående hållbarhetsarbete inom sin bransch, där hållbarhetsaspekter är integrerade i affärsmodeller, affärskulturer, strategier, processer och produktbudanden,
- på ett strukturerat sätt kontinuerligt utvecklar och stärker sitt hållbarhetsarbete med stöd av relevanta riktlinjer och mätbara mål,
- följer, utvärderar och löpande kommunicerar utvecklingen av sitt hållbarhetsarbete samt förmedlar på vilket sätt man bidrar till en långsiktigt uthållig utveckling i de samhällen där man verkar.

I syfte att som ägare driva utvecklingen inom Industrivärdens hållbarhetsrelaterade fokusområden har ett antal mål formulerats. Uppställda mål kan vara kvalitativa eller kvantitativa. Uppföljning sker med relevanta mått eller indikatorer.

1. Ansvarsfull bolagsstyrning och en hållbar samhällsroll

	Industrivärdens målsättning	Utfall	Övergripande riskanalys
 God bolagsstyrning inkl. god affärsetik och anti-korruption	<p>Innehavsbolagen ska bidra till inkluderande och hållbara samhällen, genom att inom ramen för sin verksamhet, säkerställa en god bolagsstyrning inkl ett etiskt agerande och ett målinriktat anti-korruptionsarbete. De ska likaså främja en uthållig samhällsutveckling och mänskliga rättigheter.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 100 % av innehavsbolagen har en anti-korruptionspolicy • 100 % av innehavsbolagen har en uppförandekod samt visseblåsarfunktion • 100 % av innehavsbolagen utbildar sina anställda i företagets uppförandekod 	<p>Innehavsbolagen bidrar till inkluderande och fredliga samhällen genom att på ett strukturerat sätt främja en långsiktigt hållbar samhällsutveckling. Samtliga bolag har uppförandekoder för medarbetare och leverantörer som möjliggör rapportering och uppföljning av missförhållanden samt preventiv utbildning i syfte att säkerställa en god affärsetik och anti-korruption.</p>
 Ökad mångfald	<p>Alla innehavsbolagen ska, med bas i specifika kompetensbehov, bedriva ett aktivt och målinriktat arbete för mångfald och jämställdhet i bolagets alla delar.</p> <p>Målet är att det underrepresenterade könet ska utgöra minst 40 % i innehavsbolagens styrelser 2030 ur ett portföljperspektiv.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • I innehavsbolagens styrelser utgör det underrepresenterade könet 40 % • 100 % av innehavsbolagen har principer mot diskriminering i uppförandekod eller policyer 	<p>Samtliga innehavsbolag lägger stor vikt vid mångfald och jämställdhet eftersom detta stärker verksamheten och arbetar kontinuerligt med att vara en inkluderande arbetsgivare med lika möjligheter för alla medarbetare. Innehavsbolagen har bland annat fastslagit anti-diskriminering i interna riktlinjer.</p>
 Anständiga arbetsvillkor	<p>Hållbar ekonomisk tillväxt är en förutsättning för att kunna utveckla ansvarstagande företag som genererar värde över tid. Mot denna bakgrund ska innehavsbolagen bedriva sin verksamhet med fokus på ett långsiktigt perspektiv, god affärsetik och garantera en säker arbetsplats för alla anställda.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 100 % av innehavsbolagen har skrivit under FN:s Global Compact för bl a anständiga och utvecklande arbetsvillkor • 88 % av innehavsbolagen redovisar olycksfallsfrekvens. 100 % av de sex bolag som redovisat detta under de fyra senaste åren (december 2018 – december 2022) har minskat olycksfallsfrekvensen 	<p>Samtliga innehavsbolag genererar ett uthålligt värdeskapande och har bidragit till en ekonomisk tillväxt över tid. Bolagen följer internationella konventioner om mänskliga rättigheter och arbetsvillkor samt bedriver ett ambitiöst förebyggande arbete med att säkerställa en trygg arbetsmiljö. Alla innehavsbolag arbetar förebyggande för att minimera antalet olyckor.</p>

2. Minimerad negativ klimat- och miljöpåverkan

Hantering av klimatrelaterade risker och möjligheter

Långsiktigt värdeskapande förutsätter en minskad klimatpåverkan samt ett framgångsrikt nyttjande av klimatrelaterade möjligheter. Industrivärdens största klimatrisk utgörs av aktieportföljens sammantagna klimatrisk baserat på ägarandelarna i innehavsbolagen, vilket beskrivs nedan. Industrivärdens klimatarbete i den egna verksamheten beskrivs vidare på sidan 89.

Genom det aktiva ägandet följer Industrivärden respektive innehavsbolags inventering, analys och åtgärder med avseende på minskade koldioxidutsläpp och klimatrelaterade möjligheter. Innehavsbolagen är verksamma i olika branscher och geografier varför klimatriskerna skiljer sig åt. Industrivärdens respektive hållbarhetsanalys bygger därför på innehavsbolagens klimatscenarioanalyser, intern och extern expertkunskap samt av bolagen genomförda åtgärder.

Industrivärdens styrning, strategi och hantering avseende klimatrisker sker i linje med den modell för hållbarhetsfrågor som beskrivs i Industrivärdens hållbarhetsredovisning. Inflytande utövas i enlighet med Industrivärdens ägarmodell.

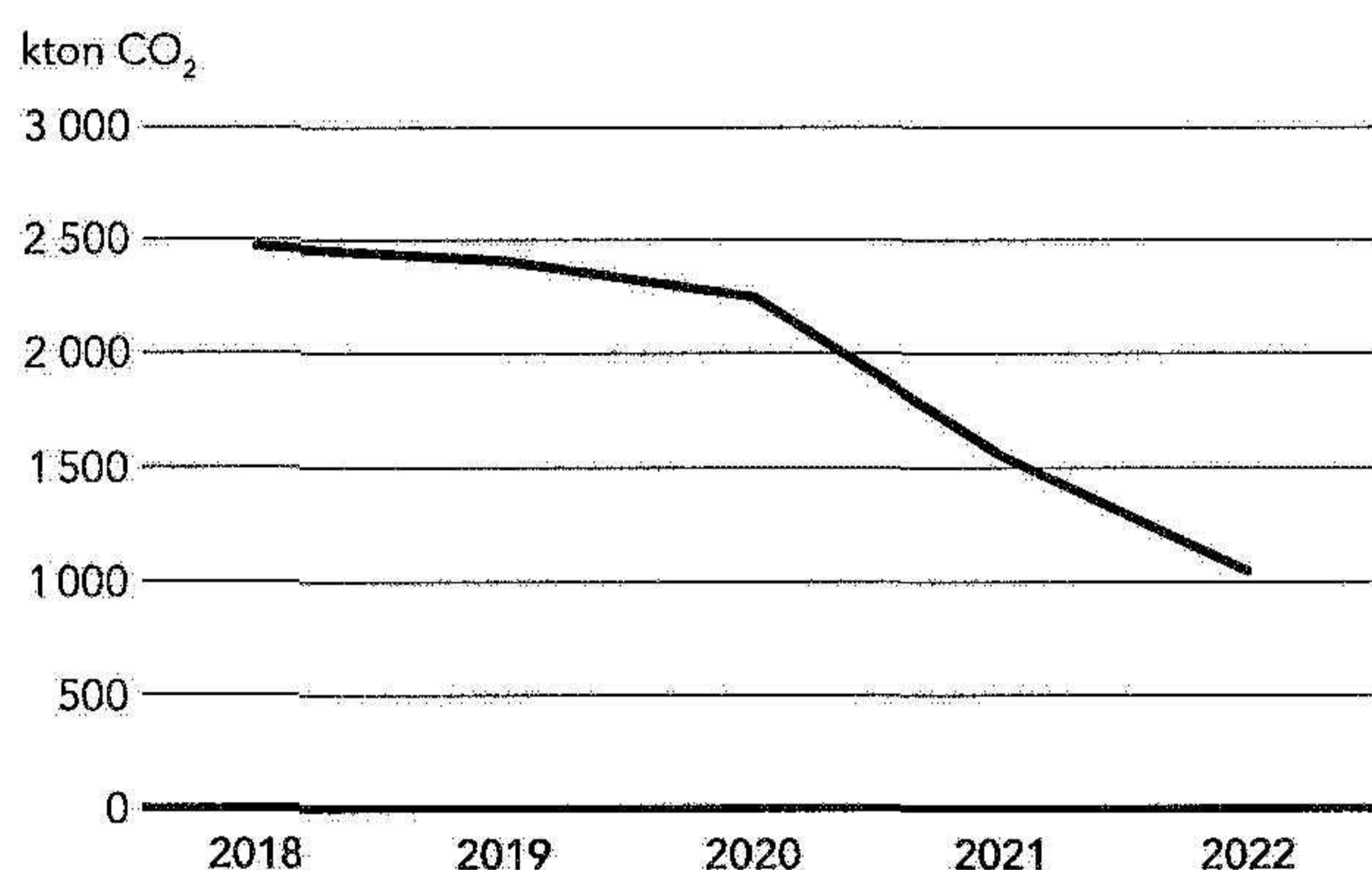
I syfte att illustrera portföljens sammantagna klimatrisk i form av dels klimatpåverkan, dels klimatexponering; återges konsoliderade portföljutsläpp och en översikt av portföljens klimatexponering.

Portföljens koldioxidutsläpp

Den största delen av Industrivärdens utsläpp består av indirekta CO₂e-emissioner inom ramen för ägandet i innehavsbolagen (Industrivärdens scope 3). Utsläpp av växthusgaser (CO₂e) från aktieportföljen och den egna verksamheten har redovisats sedan 2010, då Industrivärden även började rapportera sitt klimatavtryck till CDP (cdp.net).

Diagrammet nedan visar portföljens årliga utsläpp över en femårsperiod. Data har hämtats från innehavsbolagens egna redovisningar rörande utsläpp av växthusgaser (GHG Protocol, marknadsbaserad metod) beräknat på ägarandel (equity share approach). Utvecklingen illustrerar dels innehavsbolagens målinriktade arbete med att kontinuerligt reducera sina CO₂e-emissioner, dels Industrivärdens avyttring 2020–2021 av innehavet i stålbolaget SSAB. Ytterligare information om portföljens sammansättning samt ägarandelar återfinns på sidorna 22–23.

Portföljutsläpp (Scope 1 och 2)



Portföljens klimatexponering

Den största delen av Industrivärdens klimatriskexponering finns inom ramen för ägandet i innehavsbolagen. Som underlag för Industrivärdens analys av innehavsbolagens identifiering och hantering av klimatrisker används bl a deras klimatscenarioanalyser och TCFD-rapportering. Givet att innehavsbolagen är verksamma inom skiftande verksamhetsområden så skiljer sig deras analyser åt, men ur ett portföljperspektiv kan några mer genomgående risker och möjligheter urskiljas enligt nedan. Sammanställningen nedan visar innehavsbolagens redovisade klimatrelaterade risker i termer av fysiska risker och övergångsrisker som kan få påverkan på bolagens verksamhet, på kort, medellång och lång sikt. Klimatrelaterade möjligheter avser innehavsbolagens identifierade förmåga att skapa mervärden som bidrar till tillväxt, utsläppsminskningar och samhällsnytta.

Fysiska risker

- Störningar orsakade av extrema väderhändelser – påverkan i leverantörskedjor, på transporter, egen produktion och fastighetsbestånd (akut risk).
- Varaktiga förändringar i klimat och miljö – ökade medeltemperaturer, höjning av havsnivån och förändrade nederbördsmonster – ökade kostnader för klimat Anpassning, påverkan på tillgångars värde (kronisk risk).
- Brist/utarmning av kritiska råmaterial (kronisk risk).

Omställningsrisker

- Ökande kostnader till följd av införande av koldioxidregleringar och skatter (policy och regulatorisk risk).
- Ökade kostnader för rapportering och regel efterlevnad (policy och regulatorisk risk).
- Begränsningar i företags verksamhet p g a regleringar i äganderätt/brukande (policy & regulatorisk risk).
- Långsamma och/eller oförutsägbara tillståndsprocesser (policy och regulatorisk risk).
- Oförmåga att utveckla de produkter, lösningar och erbjudanden som behövs för övergången till en lågutsläppsekonomi – anpassning och begränsning av påverkan (teknologisk risk).
- Tillgång och prissättning på förnybar energi, råvaror, vatten och transporter (marknadsrisk).
- Förändrade preferenser och beteenden hos kunder (marknadsrisk).
- Oförmåga att leva upp till krav och förväntningar från företagets intressenter (ryktesrisk).

Möjligheter

- Innovation och teknisk utveckling för produkter, tjänster och erbjudanden som stödjer övergången till en lågutsläppsekonomi.
- Nya affärsmodeller och starkt hållbarhetsarbete ger konkurrensfördelar, kundnöjdhet och investeringskapital.
- Produkter som stödjer utsläppsreduktion hos kunder och partners.
- Globala verksamheter minskar geografiska risker.
- Längre odlings säsonger ger snabbare/ökad tillväxt.
- Egen produktion av förnybar energi lönsam.
- Samarbeten och partnerskap med forskning, branschorganisationer och lokalsamhällen.

Industrivärden har rapporterat klimatrelaterad information till CDP sedan 2010. TCFD:s rekommendationer är idag integrerade i CDP:s frågeformulär för klimatförändringar. Sedan 2020 har Industrivärden implementerat relevanta delar av TCFD:s rekommendationer avseende den egna verksamheten. Se TCFD-hänvisningen på sidan 93.

2023042607336

	Industrivärdens målsättning	Utfall	Övergripande riskanalys
 Minskad klimatpåverkan	<p>Innehavsbolagen ska utveckla framstående positioner vad gäller att minimera koldioxidutsläppen och sin miljöpåverkan i sin egen produktion och värdekedja. Stort fokus ska läggas vid god resurs-effektivitet.</p> <p>Målet är att portföljens innehavsbolag ska ha vetenskapligt baserade mål för reducering av sina koldioxidutsläpp (scope 1–2). De ska dessutom ha tydliga mål för att minska utsläppen från sina värdekedjor (scope 3).</p> <p>Med vetenskapligt baserade klimatmål avses mål sätta på vetenskaplig grund, med erkända metoder såsom t ex Science Based Targets initiative, Carbon Law (Exponential Roadmap) eller liknande, med syftet att bidra till uppfyllandet av Parisavtalet.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 88 % av innehavsbolagen har anslutit sig till Science Based Targets initiative och 50 % har fått sina mål godkända. Dessa mål uppfyller reduceringsmålen inom ramen för Parisavtalet • 88 % av innehavsbolagen har tydliga mål för att reducera de indirekta koldioxidutsläppen i sina värdekedjor (scope 3) <p>Nedan presenteras en sammanfattande bild av ambitioner, mål och utfall avseende innehavsbolagens klimatarbete.</p> <p>Samtliga innehavsbolag har målsättningar som syftar till att uppnå Parisavtalet men har gjort olika vägval för att nå uppsatta mål. Essity har valt en långsammare reducerings-takt till 2030, men har liksom Volvo, Sandvik och Handelsbanken gjort ett långsiktigt åtagande att nå Net-Zero i enlighet med Parisavtalet. Net-Zero standarden, enligt Science Based Targets initiative (SBTi), innebär att företag åtar sig att nå 90–95 procent absolut reduktion senast år 2050. Åtaganden utan verifiering av SBTi förekommer. Ytterligare information om innehavsbolagens målsättningar och måluppfyllelse återfinns i respektive bolags års- och hållbarhetsredovisningar.</p>	<p>Flera av innehavsbolagen verkar i utsläppsintensiva branscher eller har genom sina produkter och tjänster en stor påverkan på miljön. Bolagen behöver därför minska sin miljö- och klimatpåverkan samt tillvarata miljö- och klimatrelaterade möjligheter för långsiktigt värdeskapande. Innehavsbolagen har uttalade ambitioner om att minska sina klimatavtryck och har satt tydliga mål för att minska sina klimatpåverkande utsläpp.</p>

Vetenskapligt baserade klimatmål – status

Innehavsbolag	Science Based Targets initiative	Nivå	Utsläppsmål för Scope 1 & 2	Total reduktion scope 1 & 2 (fr o m basår)	Utsläppsmål för Scope 3 finns	Net-Zero
Volvo	✓	1.5°C	Minskning med 50% till 2030 Basår: 2019	-13%	X	X
Sandvik	✓	1.5°C	Minskning med 50% till 2030 Basår: 2019	-19%	X	X
Handelsbanken	✓	1.5°C	Under utveckling	—	—	X
Essity	✓	Väl under 2 grader	Minskning med 35% till 2030 Basår: 2016	-18%	X	X
SCA	—	—	Minskning av fossila utsläpp med 50% i Scope 1, 2 och 3 totalt till 2030 Basår: 2019	-10%	X	—
Ericsson	✓	1.5°C	Minskning med 35% till 2022 Basår: 2016	-63%	X	X*
Skanska	✓	1.5°C	Minskning med 70% till 2030 Basår: 2015	-55%	X	X*
Alleima	✓	1.5°C	Minskning med mer än 50% till 2030 Basår: 2019	-29%	X	X

✓ Godkänt ✓ Ansluten * Bolagets åtagande har ej verifierats av SBTi.

3. Hållbar produktion och innovation

2023042607337

	Industrivärdens målsättning	Utfall och illustrativa exempel	Övergripande riskanalys
 <p>Hållbar produktion</p>	<p>Innehavsbolagen ska erbjuda långsiktigt hållbara produkter och tjänster som bidrar till en hållbar produktion och konsumtion. De ska ha ambitiösa mål och ligga i framkant inom resurseffektivitet och cirkulära affärsmodeller.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 86 % av tillverkningsbolagen har mätbara mål för minskning av avfall • 71 % av tillverkningsbolagen har mätbara mål för minskning av energiförbrukning och koldioxidutsläpp när det gäller produktion eller produkter och tjänster <p>SCA har investerat 70 miljoner kronor i en pelletsanläggning för att stärka hållbarheten i sin värdekedja. Investeringen möjliggör också att de kan ersätta fossil eldningsolja med träpellets vid SCA:s pappersbruk i Obbola. Anläggningens produktionskapacitet kommer att ligga på mellan 25 000–30 000 ton pellets per år.</p> <p>Volvo har accelererat sitt arbete med omställningen till elektrifiering. Ett exempel är att man tagit första stegen i processen för att etablera en storskalig produktionsanläggning för battericeller i Sverige. I Gent i Belgien öppnar Volvo Trucks sin första fabrik där batterikomponenter sätts ihop till batterier. Fabriken ska förse Volvo Trucks helt elektriska tunga lastbilar (Volvo FH, Volvo FM och Volvo FMX) med batterier.</p> <p>Skanska har i sin bergtäkt utanför Gävle börjat ta emot överskottsmassor från olika bygg- och anläggningsprojekt. Ett elhybridverk sorterar tippade schaktmassor, och man räknar med att kunna återvinna 50-75 procent. Rent bergmaterial krossas och återförs till marknaden i en cirkulär affärsmodell, till lägre klimatpåverkan och pris än jungfruligt material.</p>	<p>Innehavsbolagen strävar aktivt efter att erbjuda hållbara produkter och att bidra till utveckling av cirkulära lösningar. De arbetar aktivt för att öka resurseffektiviteten i produktion och verksamhet, bland annat gällande avfall och energiförbrukning. Innehavsbolagen har höga ambitioner om att vara resurseffektiva med hållbarhet som en konkurrensfördel.</p>
 <p>Hållbar innovation</p>	<p>Industrivärdens innehavsbolag ska ha höga ambitioner att bedriva en hållbar verksamhet där man ökar sin konkurrenskraft genom att utveckla hållbara innovationer i framkant inom sin bransch.</p>	<p>Volvo har börjat introducera fossilfritt stål i sina elektriska tunga lastbilar som ett steg i att nå sina hållbarhetsmål. Det fossilfria stålet tillverkas med hjälp av en helt ny, innovativ teknologi som använder fossilfria energikällor. Volvo är världens första lastbilstillverkare som använder fossilfritt stål i sina lastbilar.</p> <p>Skanska genomför, tillsammans med det brittiskt statligt ägda företaget National Highways och forskningsinstitutet National Composites Centre, ett test av en ny betong som har ett lägre koldioxidavtryck än konventionell betong. Betongen är förstärkt med basalt fiber, ett konstruktionsmaterial som orsakar mindre koldioxidutsläpp i produktionen än stål. Detta testas nu på en tillfällig väg för tunga fordon. Pilotprojektet kommer att ge en bättre förståelse för hur användningen av vägen påverkar konstruktionsmaterialet.</p> <p>Ericsson har tillsammans med Deutsche Telekom nått en ny milstolpe i sitt samarbete kring förnybar energi. Samarbetet går ut på att driva en av Deutsche Telecoms trådlösa anläggningar för 5G-nätet med sol- och vindkraft. Projektet utvecklar också batteri- och bränslecellslösningar för energilagring, som ska ersätta dieselaggregat för reservkraft.</p> <p>Sandvik har erhållit en rekordstor order på batterielektrisk gruvutrustning. Uppdraget som är värt 300 miljoner kronor inkluderar att leverera en batterielektrisk utrustningsflotta med truckar, lastare och borrar samt service on-site till ett gruvprojekt i Kanada. Gruvprojektet kommer att vara världens första koldioxidneutrala gruvprojekt inom utvinning av koppar och zink.</p>	<p>För att hantera framtida hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter behöver företagen löpande stärka och integrera hållbarhetsperspektivet i sina verksamheter. Innehavsbolagen har en lång tradition av att aktivt främja hållbar industrialisering och innovation, och är väl rustade för att klara omställningen till mer hållbara förhållningssätt. De bidrar på olika sätt med innovationer för en hållbar industri och har ledande positioner i omställningen inom sina respektive branscher.</p>



Industrivärdens egna verksamhet – målsättningar och utfall

Industrivärden ska vara en arbetsplats där medarbetarna trivs, mår bra och kan utvecklas. Därför utvärderas kontinuerligt såväl prestationer som utvecklingsmöjligheter samt en kontinuerlig dialog i frågor som rör arbetsplatsen, samarbetsformer och individuell utveckling. Industrivärden anser att en jämställd och diversifierad arbetsplats uppnår bättre resultat.

Industrivärden har en ambition att reducera den egna klimatpåverkan över tid. Utsläppen kommer huvudsakligen

från el- och fjärrvärmekonsumtionen i bolagets kontorsfastighet samt från tjänsteresor. För att minska utsläppen av växthusgaser köps miljömärkt el från vind- och vattenkraft och för återstående utsläpp sker klimatkompensation. För att kunna följa upp och jämföra bolagets påverkan klimatrapporterar Industrivärden inom ramen för CDP. Sedan 2019 tillämpar Industrivärden TCFD:s rekommendationer. Se vidare GRI-index och TCFD-hänvisning på sidorna 90–93.

Industrivärden har följande hållbarhetsmål för den egna verksamheten.

	Industrivärdens målsättning	Utfall	Övergripande riskanalys
 Ökad mångfald på en bra arbetsplats	Industrivärden ska vara en attraktiv arbetsgivare med kompetensutveckling, öppenhet och mångfald i fokus samt attrahera, rekrytera och behålla kompetenta medarbetare. Målet är att bibehålla en fördelning mot det underrepresenterade könet om minst 40 % i Industrivärdens styrelse och ledningsgrupp.	<ul style="list-style-type: none"> I Industrivärdens styrelse utgör det underrepresenterade könet 37 % och i ledningsgruppen 40 % Kontinuerligt utvecklade processer för breddad kompetens och mångfald Vidareutbildning av samtliga anställda i hållbarhetsstrategi, uppförandekod, anti-korruption och policydokument avseende miljö, klimat och mångfald Löpande medarbetarsamtal med särskilt fokus på arbetsmiljö och kompetensutveckling Kontinuerlig utvärdering av utvecklingsmöjligheter för samtliga medarbetare 	Industrivärden erbjuder en arbetsplats där medarbetarna trivs, mår bra och kan utvecklas. I syfte att löpande förbättra verksamheten förs en kontinuerlig dialog med medarbetarna i frågor som rör arbetsplatsen, samarbetsformer och individuell utveckling.
 Minskad klimatpåverkan	Målet är att minska koldioxidutsläppen från Industrivärdens scope 1, 2 och 3 (exkl. portfölj-utsläpp) med 50 % per 2030 jämfört med 2017. Målet är i linje med Parisavtalets väl-under-2-graders ambition.	<ul style="list-style-type: none"> Sedan 2017 har Industrivärdens klimatutsläpp minskat med 43 % Mätning och uppföljning av Industrivärdens miljö- och klimatpåverkan i scope 1–3 Rapportera Industrivärdens klimatpåverkan till CDP och klimatkompensera bolagets påverkan 	Industrivärden arbetar aktivt med att minimera den egna negativa klimat- och miljöpåverkan samt klimatkompenserar för alla faktiska utsläpp av växthusgaser.

Rapportering enligt EU:s taxonomi

EU:s taxonomiförordning syftar till att hjälpa investerare och företag att identifiera och jämföra investeringar som bidrar till en hållbar utveckling. Industrivärdens egen verksamhet omfattas ännu inte av taxonomin, men den kommer att ha stor påverkan på innehavsbolagen. I takt med att innehavsbolagen utvecklar sin rapportering i enlighet med taxonomin är det Industrivärdens ambition att ge en sammanfattande översikt. Den 31 december 2021 omfattades följande andel av respektive innehavsbolags omsättning av taxonomin. Volvo 53 %, Sandvik 15 %, SCA 7 % och Skanska 56 %. För Handelsbanken som finansiell institution rapporterades andelen tillgångar som omfattas av taxonomin

baserat på balansräkningen till 39 %. Essity och Ericsson har rapporterat att bolagen ej omfattas av taxonomiförordningen för 2021. Alleima bör noterades i augusti 2022. För 2021 redovisade innehavsbolagen hur stor andel av omsättningen som omfattades (eligible) av taxonomin och fr o m 2022 kommer man att redovisa den andel av omsättningen som är i linje med (aligned) taxonomin. Innehavsbolagen förväntas rapportera på fler aktiviteter allteftersom taxonomin utvecklas.

Utveckling av hållbarhetsarbetet 2022

Utvecklingen av Industrivärdens hållbarhetsarbete under 2022 framgår av hållbarhetsintroduktionen på sidan 19.

GRI-index och TCFD-hänvisning

2023042607339

Industrivärdens hållbarhetsrapport följer den senaste versionen av GRI (Global Reporting Initiative) enligt GRI Universal Standards 2021 med sektortillägg för aktörer inom finansbranschen. Detta är Industrivärdens sjätte hållbarhetsrapport enligt GRI-ramverket och den är upprättad utifrån GRI:s principer avseende innehåll och kvalitet. Rapporten avser Industrivärdens egen verksamhet under 2022 (1 januari – 31 december 2022). Ambitionen är att rapportera årligen.

Industrivärdens verksamhet bedrivs av cirka 15 anställda vid huvudkontoret i Stockholm. Sedan 2017 har genomförts intressentdialoger och efterföljande väsentlighetsanalyser i syfte att identifiera de mest prioriterade frågorna inom hållbarhetsområdet. Analyser ligger till grund för vilka upplysningar som rapporteras i Industrivärdens hållbar-

hetsrapport och GRI-index. Industrivärden agerar hållbart genom att anta ett tydligt hållbarhetsperspektiv i sina investeringsbeslut och utövandet av det aktiva ägandet. Innehavsbolagens hållbarhetsrapporter finns tillgängliga på respektive företags webbplats.

GRI-indexet beskriver Industrivärdens hållbarhetsarbete baserat på GRI Standards. Rapporten består av informationen nedan samt den information som redovisas i års- och hållbarhetsredovisningen 2022, på Industrivärdens webbplats och på cdp.net enligt respektive hänvisning i GRI-indexet.

Sedan 2020 har Industrivärden påbörjat implementeringen av rekommendationerna från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) om redovisning av klimatrelaterade risker, men redovisar i dagsläget inte helt enligt ramverket.

GRI Universal Standards (2021)

Upplysning	Upplysningens namn	I Industrivärdens hållbarhetsrapport (sida)	I Industrivärdens årsredovisning (sida)	Kommentar
Organisation & redovisningsprinciper				
2-1	Uppgifter om organisationen		50	
2-2	Enheter som omfattas av organisationens rapportering		50, 69-70	Moderbolaget och samtliga dotterföretag omfattas av rapporten.
2-3	Rapporteringsperiod, frekvens och kontaktperson		50, 94	Rapporten som sker årligen, avser räkenskapsåret 2022. Kontaktperson är kommunikations- och hållbarhetschef, Sverker Sivall, ssl@industrivarden.se
2-4	Förändringar i rapporteringen			Inga väsentliga förändringar har skett sedan föregående rapport.
2-5	Granskning och bestyrkande		75-78	Bolagets revisor har yttrat sig avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Betydande information ingår även i bolagets revisorsgranskade förvaltningsberättelse.
Aktiviteter & medarbetare				
2-6	Aktiviteter, värdekedja och andra affärsförbindelser		10-15	
2-7	Medarbetare	89	14, 52, 66	Samtliga anställda är verksamma vid huvudkontoret i Stockholm. Eventuella konsulter och rådgivare ingår inte i uppgifterna. Industrivärden har 15 anställda. Utöver regulatoriska krav redovisas därför inte uppgifter som kan kopplas till enskilda individer.
2-8	Icke anställda som arbetar för organisationen			Organisationen har avtal om fastighetstjänster för kontorsfastigheten. Omfattningen av outsourcade uppdrag uppgår sammantaget till mindre än en heltidstjänst.

Upplysning	Upplysningens namn	I Industrivärdens hållbarhetsrapport (sida)	I Industrivärdens årsredovisning (sida)	Kommentar
Styrning				
2-9	Bolagsstyrning och styrelse-sammansättning		53-58	
2-10	Nominering och val av styrelse		53-54, 94	
2-11	Styrelseordförande		54-56, 58	
2-12	Styrelsens roll i översynen av bolagets hantering av påverkan	82	53-57	
2-13	Delegering av ansvar för att hantera bolagets påverkan	82		
2-14	Styrelsens roll vid bolagets hållbarhetsrapportering	82		
2-15	Intressekonflikter			Hanteras inom ramen för arbetsordningar och instruktioner m m.
2-16	Kommunikation av kritiska angelägenheter			Kommunikation av kritiska angelägenheter sker i enlighet med gällande regelverk.
2-17	Styrelsens samlade kunskande om hållbar utveckling		54-55, 58	
2-18	Styrelseutvärdering		55-56	
2-19	Ersättningspolicy		56, 67	Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare finns på Industrivärdens webbplats: Bolagsstyrning / Vd och ledning / Ersättning.
2-20	Process för att fastställa ersättningar		67	
2-21	Årlig total ersättning		66-67	
Strategi, policyer & tillämpningar				
2-22	Uttalande om strategi för hållbar utveckling		8-9, 18-19	
2-23	Policyåtaganden		18-19	Information om Industrivärdens åtaganden återfinns på UN Global Compacts webbplats: https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/participants/72671-AB-Industrivarden-publ .
2-24	Integrering av policyåtaganden	81-89		
2-25	Processer för att åtgärda negativ påverkan	81-89		
2-26	Mekanismer för rådgivning och orosanmälan	82-83		Industrivärdens uppförandekod finns tillgänglig på bolagets webbplats: Bolagsstyrning / Styrningsstruktur / Uppförandekod.
2-27	Regelefterlevnad			Bolaget har ingen kännedom om några brister i efterlevnad av lagar och förordningar samt inga böter har betalats under rapportperioden.
2-28	Medlemskap i organisationer			Svenskt Näringsliv, SNS (Studieförbundet Näringsliv och Samhälle), IVA (Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien), Swedish Investors for Sustainable Development (SISD).
Intressentengagemang				
2-29	Förhållningssätt till intressenter	18-19, 83		
2-30	Kollektivavtal			Samtliga anställda är anslutna till kollektivavtal.
Väsentliga frågor				
3-1	Process för att fastställa väsentliga frågor	83-84		
3-2	Lista med väsentliga frågor	84	18-19	
3-3	Styrning av väsentliga frågor	11-15, 81-83		Omfattar bland annat frågan om mänskliga rättigheter.

Upplysning	Upplysningens namn	I Industrivärden hållbarhetsrapport (sida)	I Industrivärden årsredovisning (sida)	Kommentar
Ekonomi				
201	Ekonomisk utveckling 2016			
201-1	Direkt genererat och distribuerat ekonomiskt värde	83	40-47, 60-73	
201-2	Ekonomiska konsekvenser och andra risker och möjligheter till följd av klimatförändringar	85-87		
201-3	Förpliktelser avseende förmånsbestämda ersättningar och pensionsåtaganden		64-67, 71	
201-4	Finansiellt stöd från myndigheter			Inget finansiellt stöd har mottagits från myndigheter.
205	Anti-korruption 2016			
205-1	Andel och antal affärsenheter som analyserats avseende risk för korruption	18-19	11-15	Inga materiella risker har identifierats i den egna verksamheten. Frågeställningar inom ramen för bolagets hållbarhetsanalys, hanteras löpande i processen för det aktiva ägandet.
205-2	Kommunikation och utbildning avseende anti-korruption	82		Alla anställda utbildas i den årligen reviderade uppförandekoden vilken omfattar alla aspekter av ansvarsfullt företagande enligt Global Compacts 10 principer inkl anti-korruption.
205-3	Bekräftade incidenter av korruption och vidtagna åtgärder			Inga incidenter har inträffat under året.
Miljö				
305	Utsläpp 2016			
305-1	Direkta utsläpp av växthusgaser (Scope 1)	89		Utsläppen uppgår för 2022 till 18 (14) ton CO ₂ e i Scope 1. www.cdp.net : Industrivärden, CC 6.1.
305-2	Indirekta, energirelaterade, utsläpp av växthusgaser (Scope 2)	87, 89		Utsläppen uppgår för 2022 till 8 (10) ton CO ₂ e i Scope 2 (marknadsbaserad metod). www.cdp.net : Industrivärden, CC 6.3.
305-3	Andra indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 3)	85-87, 89		Utsläppen uppgår för 2022 till 11 (10) ton CO ₂ e i Scope 3 (tjänsteresor, publikationer m m). www.cdp.net : Industrivärden, CC 6.5. Detta GRI-index omfattar den egna verksamheten varför portföljutsläppen (vilka även ingår i Scope 3) inte inkluderats ovan. Se sidan 86.
305-4	Utsläpp av växthusgaser, intensitet	85-87, 89		Informationen lämnas i den årliga rapporteringen till CDP.
305-5	Minskning av utsläpp av växthusgaser	85-87, 89		Informationen lämnas i den årliga rapporteringen till CDP.
305-6	Utsläpp av ozonnedbrytande ämnen (ODS)			Inga utsläpp av ozonnedbrytande ämnen sker i verksamheten.
305-7	Kväveoxider (NOx), svaveloxider (SOx) och andra betydande utsläpp i luften			Inga betydande utsläpp sker i verksamheten.
Social				
401	Sysselsättning 2016			
401-1	Personalomsättning			Bolaget har 15 anställda. Personalomsättning nyanställningar 7 (7) procent och avgångar 7 (0) procent. 1 kvinna i åldersgruppen 30-50 år nyanställdes.
401-2	Förmåner till heltidsanställda som inte ges till tillfälligt eller deltidsanställda		56, 67	Individuell ersättningsstruktur.
401-3	Föräldraledighet			Under perioden var 1 man föräldraledig. 1 man återvände i arbete efter föräldraledighet under rapporteringsperioden.

Upplysning	Upplysningens namn	I Industrivärden hållbarhetsrapport (sida)	I Industrivärden årsredovisning (sida)	Kommentar
403	Hälsa och säkerhet på arbetsplatsen 2018			
403-1	Ledningssystem för hälsa och säkerhet	83, 89		I enlighet med svensk lagstiftning. Omfattar samtliga medarbetare.
403-2	Identifiering av faror, riskbedömning och incidentutredning	89		Säkerhetsanalys har genomförts.
403-3	Företagshälsovård	83, 89		Alla medarbetare erbjuds företagshälsovård.
403-4	Medverkan, samråd och kommunikation om hälsa och säkerhet på arbetsplatsen	89		Sker i HR-funktionens regi.
403-5	Utbildning avseende hälsa och säkerhet på arbetsplatsen	89		Sker i HR-funktionens regi.
403-6	Hälsofrämjande åtgärder	89		Åtgärder för att förhindra arbetsskador på arbetsplatsen samt friskvårdsbidrag.
403-7	Förebyggande och begränsning av påverkan på hälsa och säkerhet direkt kopplat till affärsrelationer			Ej relevant givet verksamhetens art.
403-8	Anställda som omfattas av ett ledningssystem för arbetsmiljö			Ej relevant givet arbetsplatsens storlek (15 anställda).
403-9	Arbetsrelaterade skador			Inga arbetsrelaterade skador under perioden.
403-10	Arbetsrelaterad ohälsa			Genomsnittlig sjukfrånvaro relativt total arbetstid var 0 procent. Ytterligare information lämnas inte givet arbetsplatsens storlek.
404	Utbildning 2016			
404-1	Utbildningstimmar per anställd	89		Genomsnittliga antal timmar per anställd var 15.
404-2	Program för kompetensutveckling	89		Struktureras genom individuella medarbetarsamtal.
404-3	Andel anställda som får regelbunden utvärdering av sin prestation och karriärutveckling.	89		Samtliga medarbetare får regelbunden utvärdering av sin prestation och karriärutveckling.
405	Mångfald och lika möjligheter 2016			
405-1	Sammansättning i styrelse, ledning och bland anställda	82-83, 85, 89	53-55, 58-59	
405-2	Förhållandet mellan grundlön och ersättning för kvinnor i förhållande till män		66-67	Informationen lämnas inte givet arbetsplatsens ringa storlek (15 anställda).
Sektorspecifika uppgifter finans				
G4 FS6	Investeringsportföljens fördelning – region, storlek, bransch		22-23	Samtliga innehavsbolag är noterade på Nasdaq Stockholm.
G4 FS10	Andel av bolagen som organisationen har interagerat med om miljö eller sociala frågor	82	18-19	Hållbarhetsfrågor adresseras i samtliga innehavsbolag inom ramen för Industrivärden analys- och påverkansprocesser.

Sidhänvisning till redovisning enligt TCFD:s rekommendationer

Industrivärden har påbörjat implementation av rekommendationerna från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) om redovisning av klimatrelaterade risker, men redovisar i dagsläget inte helt enligt ramverket.

Referens	Kategori			
	Styrning	Strategi	Riskhantering	Mål och nyckeltal
a)	54-56, 81-82	86-87	82	85-87
b)	54-56, 81-82	85-86	73, 85	87, 92
c)	ej tillämplig	-	82	87

Årsstämma och aktieägarinformation

Årsstämma 2023

Årsstämman hålls måndagen den 17 april 2023 klockan 14.00 på Grand Hôtel i Stockholm, Vinterträdgården med ingång i hörnet Stallgatan/Blasieholmsgatan. Dörrarna öppnas klockan 13.00.

Anmälan om deltagande

Den som önskar delta i årsstämman ska vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken avseende förhållandena den 5 april 2023 samt ha anmält sitt deltagande i enlighet med vad som anges i kallelsen till årsstämman.

För att ha rätt att delta i stämman måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir upptagen i framställningen av aktieboken per den 5 april 2023. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträtsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträtsregistreringar som gjorts av förvaltaren senast den 11 april 2023 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 7,25 (6,75) kronor per aktie. Sista dag för förvärv av aktie som berättigar till utdelning är den 17 april 2023, vilket innebär att Industrivärdens aktie handlas utan rätt till utdelning den 18 april 2023. Om bolagsstämman beslutar i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen sändas ut genom Euroclear Sweden AB:s försorg den 24 april 2023.

Styrelsesammansättning

Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Pär Boman, Christian Caspar, Marika Fredriksson, Bengt Kjell, Fredrik Lundberg, Katarina Martinson, Lars Pettersson och Helena Stjernholm. Vidare föreslås omval av Fredrik Lundberg till styrelseordförande.

Aktieägarinformation

Rapportering, beställningar och prenumerationer
Samtliga delårsrapporter, årsredovisningar och pressmeddelanden med mera finns tillgängliga på Industrivärdens webbplats www.industrivarden.se. Tryckta delårsrapporter och årsredovisningar distribueras till de aktieägare och intressenter som begärt det.

Finansiella rapporter samt pressmeddelanden kan beställas specifikt eller periodiskt genom registrering på www.industrivarden.se, via e-postadressen info@industrivarden.se eller per telefon 08-666 64 00.

Finansiell kalender 2023

Delårsrapport januari–mars	5 april
Årsstämma i Stockholm	17 april
Delårsrapport januari–juni	6 juli
Delårsrapport januari–september	6 oktober

Årsredovisning 2022

Denna publikation utgör årsredovisning för AB Industrivärden (publ). Tryckt årsredovisning distribueras till aktieägare och intressenter som begär det, och finns även tillgänglig i digitalt format på bolagets webbplats.

Kontaktpersoner

Frågor från aktieägare, investerare och andra intressenter kan ställas till:

- Sverker Sivall, kommunikations- och hållbarhetschef
E-post ssl@industrivarden.se
eller per telefon 08-666 64 19
- Sofie Arkelid, ekonomichef
E-post sad@industrivarden.se
eller per telefon 08-666 64 10.

Kontaktuppgifter till styrelse och ledning

AB Industrivärden (publ)
Box 5403
114 84 Stockholm
Webbplats: www.industrivarden.se
E-post: info@industrivarden.se
Telefonväxel: 08-666 64 00