

## Delårsrapport 9M:2020

1 januari – 30 september 2020

- Substansvärdet den 30 september 2020 var 112,3 mdkr, eller 258 kr per aktie, en minskning under de första nio månaderna med 1 kr per aktie. Inklusive återinvesterad utdelning var substansvärdeförändringen 0 %.
- Totalavkastningen uppgick under de första nio månaderna 2020 till 5 % för A-aktien och 6 % för C-aktien, jämfört med 8 % för Stockholmsbörsens totalavkastningsindex (SIXRX).
- Resultat per aktie uppgick under perioden till -0,98 kr.
- Under de första nio månaderna 2020 förvärvades aktier för 0,7 mdkr i Volvo A, 0,4 mdkr i Handelsbanken A, 0,4 mdkr i SCA B, 0,3 mdkr i Sandvik och 0,3 mdkr i Essity B.
- Skuldsättningsgraden den 30 september 2020 var 5 %.
- Med anledning av den rådande osäkerheten till följd av Covid-19-pandemin föreslog styrelsen att inte lämna någon utdelning, vilket fastställdes av årsstämman.

### Värdeutveckling

Årlig genomsnittlig förändring per 30 september 2020

	Substansvärde*	Totalavkastning	
		Industrivärden C	Index (SIXRX)
9M:2020	0%	6%	8%
1 år	12%	11%	19%
3 år	7%	7%	11%
5 år	12%	13%	12%
7 år	11%	14%	12%
10 år	10%	13%	11%

\*Inklusive återinvesterad utdelning.

# VDs kommentar

Årets första nio månader har till stor del präglats av Covid-19-pandemin och dess effekter. Omfattande åtgärder har vidtagits i syfte att minska smittspridningen, vilket påverkat samhället och ekonomin, dock med skiftande påverkan såväl geografiskt som mellan olika branscher. Under det gångna kvartalet har de flesta större ekonomier befunnit sig i en realekonomisk återhämtningsfas, om än med stora variationer mellan olika delar av ekonomin. Pandemins fortsatta förlopp och långsiktiga konsekvenser är dock ett osäkerhetsmoment. Detta avspeglas inte minst i en hög volatilitet på aktiemarknaden, som haft en slagig utveckling sedan slutet av februari. Efter en mycket brant nedgång under mars, så har börsen återhämtat sig och vid utgången av september visade Stockholmsbörsen en uppgång om 7 procent sedan årsskiftet. De historiskt låga realräntorna, stimulansåtgärder från centralbanker och en realekonomisk återhämtning har drivit tillgångspriserna.

Den 30 september 2020 uppgick substansvärdet till 112,3 miljarder kronor eller 258 kronor per aktie, vilket är en förändring under de första nio månaderna med 0 procent. Industrivärdenaktiens totalavkastning uppgick under de första nio månaderna till 5 procent för A-aktien och 6 procent för C-aktien, jämfört med 8 procent för totalavkastningsindex (SIXRX).

Att Industrivärdens aktieportfölj underpresterat börsen under perioden beror framförallt på aktieinnehavet i Handelsbanken, som är ett av Industrivärdens större innehav. Aktiekursutvecklingen har varit svag under en längre period, vilket återspeglar såväl en tuff period för banksektorn som helhet, men även bolagsspecifika omständigheter. Det förändringsarbete som pågår inom flera områden i Handelsbanken är därför av stor vikt.

Under året har vi investerat totalt cirka 2,0 miljarder kronor i flera av våra befintliga innehavsbolag. Förvärv har genomförts i Volvo för 0,7 miljarder kronor, Handelsbanken för 0,4 miljarder kronor, SCA för 0,4 miljarder kronor, i Sandvik för 0,3 miljarder kronor och i Essity för 0,3 miljarder kronor. Mot bakgrund av den osäkerhet som råder till följd av Covid-19-pandemin så har årsstämorna i ett antal innehavsbolag beslutat att inte lämna någon utdelning. Ericsson beslutade dock vid årsstämman att lämna utdelning och styrelserna i Essity och Skanska har föreslagit extra bolagsstämmor att besluta om utdelning. Vid periodens utgång uppgick skuldsättningsgraden i Industrivärden till 5 procent.

Innehavsbolagen är verksamma inom vitt skilda branscher och Covid-19-pandemin har påverkat dem på olika sätt. Det är tydligt att de åtgärder för ökad operationell flexibilitet och finansiell styrka som vidtagits de senaste åren varit viktiga i den uppkomna situationen. Pandemin har även kommit att påskynda transformationen inom flera områden, till exempel digitalisering och hållbarhet. Den här utvecklingen drivs av konkreta kund- och marknadsbehov i

företagen, men även av ökade krav från reglerare och kapitalmarknadens aktörer. Här spelar Industrivärden en viktig roll som en långsiktigt engagerad och aktiv ägare. Ett långsiktigt perspektiv med uthålliga lösningar är en förutsättning för att skapa ett hållbart aktieägarvärde över tid.

Samtidigt som våra innehavsbolag löpande anpassar sig till mer kortsiktiga oförutsedda omvärldsförändringar, så fortsätter man att utveckla verksamheterna utifrån de långsiktiga strategierna. Låt mig här nämna några exempel på viktiga utvecklingssteg som tagits i innehavsbolagen under det senaste kvartalet.

Innehavsbolagen arbetar målinriktat med att ta fram hållbara lösningar som skapar mervärde. Inom Volvo finns ett flertal exempel gällande utvecklingen av elektriska drivlinor och fordon, till exempel brandbilar, sopbilar och lastbilar, vilket bidrar till minskade utsläpp och reducerade ljudnivåer.

I syfte att intensifiera anpassningen till förändrade kundbeteenden så ökar Handelsbanken den digitala utvecklingstakten, kraftsamlar på ett färre antal kontor och sänker kostnaderna. Det här är viktiga steg för att utveckla och stärka bankens positioner och ledande kundnöjdhet.

Under det tredje kvartalet avtalade Ericsson om att förvärva amerikanska Cradlepoint för cirka 10 mdkr. Bolaget, som är marknadsledande inom företagslösningar för trådlöst Edge WAN, stödjer Ericssons strategi att ta marknadsandelar i det snabbt växande företagssegmentet inom 5G.

Mot bakgrund av den krympande marknaden för tryckpapper har SCA beslutat sig för att avveckla sin verksamhet inom området och i stället satsa ytterligare inom termomekanisk massa (CTMP).

Världens första pilotanläggning för fossilfri järnsvamp har nu startat i Luleå inom ramen för projektet HYBRIT. SSAB är en av ägarna och finansiärerna i projektet som syftar till fossilfri ståltillverkning.

Våra innehavsbolag har välskötta verksamheter med starka marknadspositioner, en bevisad utvecklingsförmåga samt långsiktigt engagerade ägare. Sammantaget skapar detta en god grund för konkurrenskraftigt aktieägarvärde över tid.

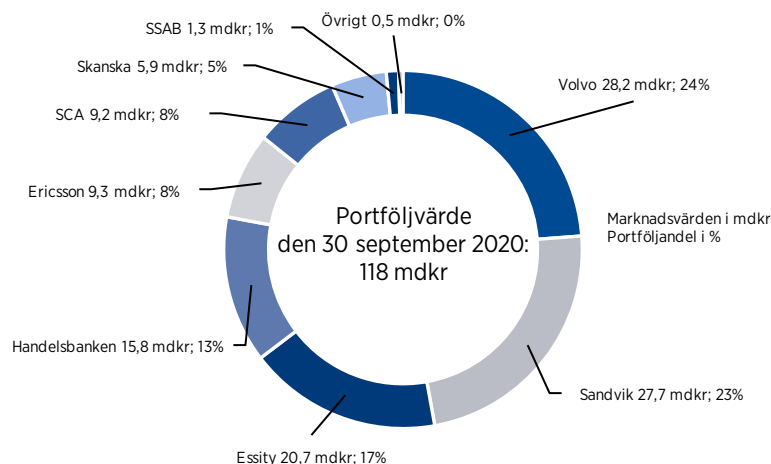
*Helena Stjernholm*

Verkställande direktör

# Översikt

## Aktieportföljen

Aktieportföljen utgörs av större aktieposter i åtta innehavsbolag med starka marknadspositioner där Industrivärden utövar ett långsiktigt aktivt ägande. En betydande del av aktieportföljen är exponerad mot industriutrustning, kommersiella fordon, bankverksamhet samt konsumentprodukter.



## Aktieportföljens och substansvärdets sammansättning

	2020-09-30						9M:2020	
	Antal aktier	Ägarandel, %		Marknadsvärde		Värdeandel, %	Totalavkastning, aktieinnehav	
Kapital		Röster	mnkr	kr/aktie	mnkr		%	
Innehavsbolag								
Volvo A	158 600 000			27 565				
Volvo B	3 600 000	8,0	26,1	623	65	24	2 515	10
Sandvik	157 400 000	12,5	12,5	27 687	64	23	-1 004	-4
Essity A	34 000 000			10 455				
Essity B	33 800 000	9,7	29,7	10 235	48	17	244	1
Handelsbanken A	209 400 000	10,6	10,7	15 772	36	13	-5 285	-26
Ericsson A	86 052 615			9 190				
Ericsson B	1 000 000	2,6	15,1	98	21	8	1 945	26
SCA A	33 785 290			4 446				
SCA B	38 300 000	10,3	29,3	4 713	21	8	2 145	32
Skanska A	12 667 500			2 404				
Skanska B	18 500 000	7,4	24,3	3 511	14	5	-683	-10
SSAB A	44 334 933	4,3	11,8	1 325	3	1	-131	-9
Övrigt				453	1	0	6	
<b>Aktieportföljen</b>				<b>118 477</b>	<b>272</b>	<b>100</b>	<b>-249</b>	<b>0</b>
<b>Räntebärande nettoskuld</b>				<b>-6 161</b>	<b>-14</b>			
<b>Substansvärde</b>				<b>112 316</b>	<b>258</b>			
<b>Skuldsättningsgrad</b>				<b>5%</b>				

Industrivärden är en långsiktig kapitalförvaltare som investerar i nordiska börsbolag med en god värdepotential. Aktieägarvärde skapas genom en professionell investeringsverksamhet samt aktivt ägande i syfte att bidra till innehavsbolagens strategiska utveckling och långsiktiga värdeskapande.

Ytterligare information finns på [www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se)

# Utveckling

## Substansvärde

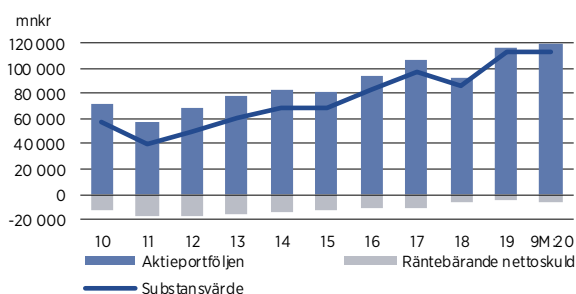
Substansvärdet uppgick den 30 september 2020 till 112,3 mdkr, eller 258 kronor per aktie, en minskning under de första nio månaderna 2020 med 1 krona per aktie. Inklusiv återinvesterad utdelning var substansvärdeförändringen 0 procent. Under samma period ökade totalavkastningsindex (SIXRX) med 8 procent.

För den senaste fem- och tioårsperioden har substansvärdet ökat med 12 respektive 10 procent per år inklusive återinvesterad utdelning. Under dessa perioder har totalavkastningsindex (SIXRX) ökat med 12 respektive 11 procent.

Substansvärde 30 september 2020

	2020-09-30		2019-12-31	
	mdkr	kr/aktie	mdkr	kr/aktie
Aktieportföljen	118,5	272	116,7	268
Räntebärande nettoskuld	-6,2	-14	-4,0	-9
<b>Substansvärde</b>	<b>112,3</b>	<b>258</b>	<b>112,7</b>	<b>259</b>

Substansvärdets utveckling, 10 år



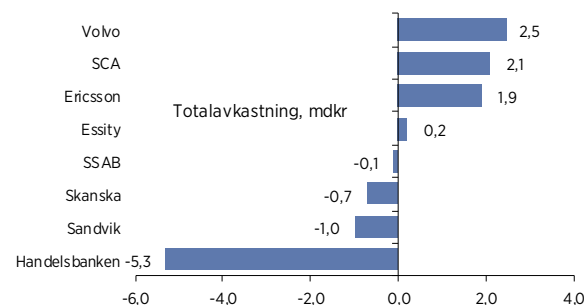
## Aktieportfölj

Under de första nio månaderna 2020 minskade aktieportföljens värde, justerat för köp och försäljningar, med 0,3 mdkr. Den 30 september 2020 uppgick aktieportföljens värde till 118,5 mdkr, eller 272 kronor per aktie.

De värdemässigt största bidragsgivarna i Industrivärden aktieportfölj under perioden var Volvo med 2,5 mdkr, SCA med 2,1 mdkr och Ericsson med 1,9 mdkr. Dessa aktieinnehav uppvisade en högre totalavkastning än totalavkastningsindex (SIXRX). Handelsbanken, Skanska och SSAB har uppvisat en väsentligt lägre totalavkastning än totalavkastningsindex (SIXRX), vilket framgår av tabellen på sidan 3.

Aktieinnehavens totalavkastning för en längre tidsperiod framgår av tabellen till höger.

Bidragsanalys, aktieportfölj 9M:2020



Aktieinnehavens utveckling, 3 år

	Årlig genomsnittlig totalavkastning, %
<b>Aktieslag</b>	
Ericsson A	33
Ericsson B	30
SCA A*	24
SCA B*	23
Essity A*	14
Essity B*	13
Totalavkastningsindex (SIXRX)	11
Sandvik	9
Volvo A	7
Volvo B	7
Skanska B	3
SSAB A	-7
Handelsbanken A	-11

\*För beräkningsmetod, se sidan 9.

## Kassaflöde

### Investeringsaktiviteter

Under de första nio månaderna 2020 förvärvades aktier för 650 mdkr i Volvo A, 382 mdkr i Handelsbanken A, 355 mdkr i SCA B, 307 mdkr i Sandvik och 296 mdkr i Essity B.

### Lämnad utdelning

Årsstämman fastställde styrelsens förslag att inte lämna någon utdelning för år 2019.

### Mottagna utdelningar

Mot bakgrund av den osäkerhet som råder till följd av Covid-19-pandemin så har årsstämmorna i ett antal innehavsbolag beslutat att inte lämna någon utdelning. Ericsson har beslutat att lämna utdelning och styrelserna i Essity och Skanska har föreslagit extra bolagsstämmor att besluta om utdelning. Under de första nio månaderna 2020 uppgick mottagna utdelningar till 65 (4 093) mdkr.

### Förvaltningskostnad

Under de första nio månaderna 2020 uppgick förvaltningskostnaden till 97 (92) mdkr, vilket på årsbasis motsvarar 0,11 (0,12) procent av aktieportföljens värde den 30 september 2020.

## Finansiering

### Räntebärande nettoskuld

Den räntebärande nettoskulden uppgick den 30 september 2020 till 6,2 (3,6) mdkr. Skuldsättningsgraden var 5 (3) procent och soliditeten uppgick till 94 (96) procent. Skuldsättningsgraden beräknas som räntebärande nettoskuld i relation till marknadsvärdet på aktieportföljen.

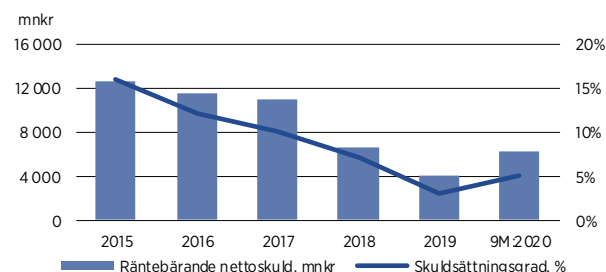
Under det första kvartalet 2020 emitterades två nya obligationslån om totalt 2,0 mdkr inom ramen för existerande MTN-program. Lånen avser i huvudsak refinansiering och har en löptid om tre respektive fem år. Under det andra kvartalet förstärktes investeringskapaciteten ytterligare genom att befintliga obligationslån med kvarvarande löptid om två respektive tre år utökats med totalt 1,5 mdkr. Lånevillkor finns tillgängliga på bolagets webbplats.

Ingen del av Industrivärdens finansiering är beroende av några finansiella restriktioner.

### Räntebärande nettoskuld 30 september 2020

	2020-09-30	2019-12-31
MTN-lån	5 752	3 055
Företagscertifikat	-	900
Avsättningar för pensioner	47	68
Övriga räntebärande skulder	527	232
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>6 326</b>	<b>4 255</b>
Avgår:		
Räntebärande fordringar	-165	-167
Likvida medel	-	-56
<b>Summa</b>	<b>6 161</b>	<b>4 032</b>

### Skuldsättnings utveckling, 5 år



### Kreditbetyg

S&P Global Ratings har givit Industrivärden kreditbetyget A+/Stable/A-1. Betyget bekräftades den 14 maj 2020.

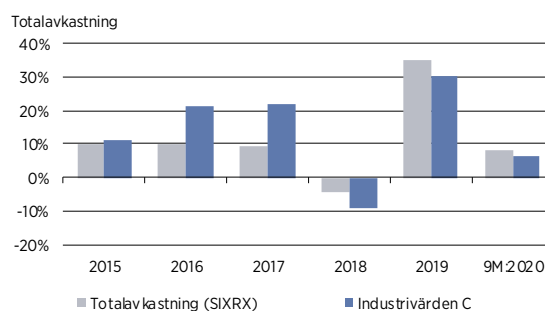
## Industrivärdenaktien

### Aktiens utveckling

Börskursen för Industrivärdens A-aktie och C-aktie den 30 september 2020 var 242,80 kronor respektive 238,90 kronor. Vid årsskiftet den 31 december 2019 var motsvarande börskurser 232,00 kronor respektive 225,90 kronor.

Totalavkastningen under de första nio månaderna 2020 uppgick till 5 procent för A-aktien och 6 procent för C-aktien. Under samma period uppgick totalavkastningsindex (SIXRX) till 8 procent. Aktiens totalavkastning för längre tidsperioder framgår av tabellen på sidan 1 och för enskilda år av diagrammet nedan.

### Värdeutveckling respektive år



Vid årsstämman 2011 infördes ett omvandlingsförbehåll i bolagsordningen. Aktieägare har rätt att när som helst begära omvandling av A-aktier till C-aktier. Under de första nio månaderna 2020 omvandlades 1 071 556 aktier.

### Aktiestructur 30 september 2020

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Kapital %	Röster %
A (1 röst)	267 111 784	267 111 784	61,4	94,1
C (1/10 röst)	168 098 093	16 809 809	38,6	5,9
<b>Totalt</b>	<b>435 209 877</b>	<b>283 921 593</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen. Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon materiell effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller ställning.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Den dominerande risken i Industrivärdens verksamhet är aktiekursrisken, det vill säga risken för värdeförändring på grund av aktiekursförändringar. En förändring om en procent på kurserna för innehaven i aktieportföljen per den 30 september 2020 skulle ha påverkat dess marknadsvärde med cirka +/- 1 200 mnkr. Ytterligare information om risker och osäkerhetsfaktorer återfinns i årsredovisningen för 2019.

## Effekter av Covid-19-pandemin

Industrivärdens verksamhet har under den pågående Covid-19-pandemin kunnat bedrivas utan större störningar. Bolaget har en fortsatt låg skuldsättning och en god finansiell ställning.

Innehavsbolagen har påverkats på olika sätt och löpande vidtagit åtgärder för att hantera situationen. Mot bakgrund av den osäkerhet som råder i omvärlden så har årsstämorna i ett antal innehavsbolag beslutat att inte lämna någon utdelning. Ericsson har beslutat att lämna utdelning och styrelserna i Essity och Skanska har föreslagit extra bolagsstämmor att besluta om utdelning.

## Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående som väsentligt påverkat Industrivärdens resultat och ställning har inte ägt rum under perioden.

## Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter den 30 september 2020.

*Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av företagets revisor.*

# Finansiella rapporter

## Koncernen i sammandrag

mnkr	2020 juli-sept	2019 juli-sept	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019 jan-dec
<b>RESULTATRÄKNING</b>					
Utdelningsintäkter	0	0	65	4 093	4 093
Värdetförändring av finansiella tillgångar	5 575	-3 339	-347	14 015	25 983
Förvaltningskostnad	-27	-28	-97	-92	-115
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 548</b>	<b>-3 367</b>	<b>-379</b>	<b>18 016</b>	<b>29 961</b>
Finansiella poster	-12	-8	-34	-23	-31
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>5 536</b>	<b>-3 375</b>	<b>-413</b>	<b>17 993</b>	<b>29 930</b>
Skatt*	-43	-	-15	-	-93
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 493</b>	<b>-3 375</b>	<b>-428</b>	<b>17 993</b>	<b>29 837</b>
Resultat per aktie, kronor	12,62	-7,75	-0,98	41,34	68,56
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET</b>					
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 493</b>	<b>-3 375</b>	<b>-428</b>	<b>17 993</b>	<b>29 837</b>
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>					
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	-	-	-	-	51
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>5 493</b>	<b>-3 375</b>	<b>-428</b>	<b>17 993</b>	<b>29 888</b>
<b>BALANSRÄKNING vid periodens slut</b>					
Aktier			118 477	104 368	116 750
Övriga anläggningstillgångar			10	16	14
Summa anläggningstillgångar			118 487	104 384	116 764
Likvida medel			-	217	56
Övriga omsättningstillgångar			200	177	191
Summa omsättningstillgångar			200	394	247
<b>Summa tillgångar</b>			<b>118 687</b>	<b>104 778</b>	<b>117 011</b>
Eget Kapital			112 100	100 633	112 528
Långfristiga räntebärande skulder			4 547	2 359	2 323
Långfristiga icke räntebärande skulder			163	27	137
Summa långfristiga skulder			4 710	2 386	2 460
Kortfristiga räntebärande skulder			1 779	1 654	1 932
Övriga skulder			98	105	91
Summa kortfristiga skulder			1 877	1 759	2 023
<b>Summa eget kapital och skulder</b>			<b>118 687</b>	<b>104 778</b>	<b>117 011</b>
<b>KASSAFLÖDE</b>					
Utdelningsintäkter			65	4 093	4 093
Övrigt			-129	-188	-221
Kassaflöde från den löpande verksamheten			-64	3 905	3 872
Köp/försäljning av aktier			-2 063	1 560	1 163
Kassaflöde från investeringsverksamheten			-2 063	1 560	1 163
Förändring räntebärande skulder			2 071	-3 540	-3 271
Utbetald utdelning			-	-2 502	-2 502
Övrigt			-	8	8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			2 071	-6 034	-5 765
<b>Periodens kassaflöde</b>			<b>-56</b>	<b>-569</b>	<b>-730</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>			<b>0</b>	<b>217</b>	<b>56</b>

\* Avser uppskjuten skatt på temporära skillnader redovisade i dotterföretag, vilken ej är kassaflödespåverkande.

## Koncernen i sammandrag, forts.

mnkr	2020	2019	2019
	jan-sept	jan-sept	jan-dec
<b>FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL</b>			
Ingående eget kapital enligt balansräkning	112 528	85 142	85 142
Periodens totalresultat	-428	17 993	29 888
Utdelning	-	-2 502	-2 502
<b>Utgående eget kapital enligt balansräkning</b>	<b>112 100</b>	<b>100 633</b>	<b>112 528</b>
<b>RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD vid periodens slut</b>			
Likvida medel	-	217	56
Räntebärande tillgångar	165	167	167
Långfristiga räntebärande skulder	4 547	2 359	2 323
Kortfristiga räntebärande skulder	1 779	1 654	1 932
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>6 161</b>	<b>3 629</b>	<b>4 032</b>

## Bedömning av verkligt värde på finansiella instrument

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. Instrument i nivå 3 värderas utifrån en värderingsteknik baserad på indata som inte är observerbar på en marknad. Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år.

2020-09-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Aktier	118 024	-	453	118 477
Derivat mm	-	1	-	1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>118 024</b>	<b>1</b>	<b>453</b>	<b>118 478</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat mm	-	55	-	55
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>55</b>

## Moderbolaget i sammandrag

mnkr	2020	2019	2019
	jan-sept	jan-sept	jan-dec
<b>RESULTATRÄKNING</b>			
Rörelseresultat	2 438	11 212	19 876
Resultat efter finansiella poster	2 403	11 190	19 846
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 403</b>	<b>11 190</b>	<b>19 846</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2 403</b>	<b>11 190</b>	<b>19 897</b>
<b>BALANSRÄKNING vid periodens slut</b>			
Anläggningstillgångar	72 749	60 404	69 314
Omsättningstillgångar	159	134	149
<b>Summa tillgångar</b>	<b>72 908</b>	<b>60 538</b>	<b>69 463</b>
Eget kapital	66 030	54 921	63 627
Långfristiga skulder	4 602	2 386	2 367
Kortfristiga skulder	2 276	3 231	3 469
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>72 908</b>	<b>60 538</b>	<b>69 463</b>



# Definitioner

Denna rapport innehåller finansiella nyckeltal vilka baseras på IFRS. Därutöver finns andra nyckeltal (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 upprättats enligt IFRS. De bör noteras att de alternativa nyckeltalen, som definieras nedan, kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp.

## **Aktieportföljens marknadsvärde**

Aktieportföljen värderad till aktuell börskurs på balansdagen.

## **Resultat per aktie**

Årets resultat efter skatt dividerat med det totala antalet utestående aktier.

## **Räntebärande nettoskuld**

Räntebärande skulder och pensionsskuld minskat med likvida medel och räntebärande fordringar.

## **Skuldsättningsgrad**

Räntebärande nettoskuld i relation till marknadsvärdet på aktieportföljen.

## **Soliditet**

Eget kapital som andel av totala tillgångar.

## **Substansvärde**

Marknadsvärdet för aktieportföljen minskat med den räntebärande nettoskulden.

## **Substansvärde med återinvesterad utdelning**

För att beräkna substansvärdets utveckling före lämnade utdelningar återläggs den lämnade utdelningen omräknad med hänsyn till börsportföljens värdeutveckling. Härigenom fås ett mått på hur substansvärdet skulle ha utvecklats om Industrivärden inte hade lämnat någon utdelning.

## **Totalavkastning aktier**

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

## **Totalavkastning aktieinnehav**

Värdeförändring aktieinnehav med återinvesterad utdelning. Redovisas endast för innevarande rapportperiod.

## **Totalavkastning Essity och SCA**

Totalavkastningen för Essity och SCA har beräknats som respektive bolags del av det ursprungliga bolaget SCAs totalavkastning före uppdelningen (baserat på värdeandel vid uppdelningen) och därefter baserat på värdeutvecklingen i respektive bolag. Uppdelningen genomfördes 9 juni 2017 och första handelsdag i Essity var 15 juni 2017.

## **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.

# Information

## Kommande informationstillfällen

Bokslutsrapport 2020: den 9 februari 2021  
Årsredovisning 2020: den 25 februari 2021  
Delårsrapport januari-mars: den 9 april 2021  
Årsstämma: den 21 april 2021  
Delårsrapport januari-juni: den 6 juli 2021  
Delårsrapport januari-september: den 11 oktober 2021

## Kontaktpersoner

Sverker Sivall, kommunikations- och hållbarhetschef  
Telefon: 08-666 64 19  
E-post: ssl@industrivarden.se  
Jan Öhman, CFO  
Telefon: 08-666 64 45  
E-post: jon@industrivarden.se

## Kontaktuppgifter

AB Industrivärden (publ)  
Box 5403, 114 84 Stockholm  
Bolagets säte: Stockholm  
Reg.nr: 556043-4200  
Växel: 08-666 64 00  
info@industrivarden.se  
www.industrivarden.se

## Tickerkoder C-aktien

INDUC:SS i Bloomberg  
INDUc.ST i Reuters  
INDU C i NASDAQ OMX

## Offentliggörande

Denna information är sådan som AB Industrivärden är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom den ovan angivna kommunikations- och hållbarhetschefens försorg, för offentliggörande den 6 oktober 2020, kl. 10:00 CEST.

