

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2023

- Substansvärdet den 30 september 2023 var 134,7 mdkr, eller 312 kronor per aktie. Under de första nio månaderna ökade substansvärdet med 6 procent, motsvarande 19 kronor per aktie.
- Totalavkastningen uppgick under perioden till 17 procent för såväl A-aktien som C-aktien, jämfört med 5 procent för Stockholmsbörsens totalavkastningsindex (SIXRX).
- Under de första nio månaderna 2023 förvärvades aktier för totalt 2,0 mdkr, varav 0,8 mdkr i Sandvik, 0,6 mdkr i Volvo, 0,4 mdkr i Handelsbanken och 0,2 mdkr i SCA.

	2023 30 sept	2022 30 sept	2022 31 dec
Substansvärde, mnkr	134 663	107 466	126 477
Substansvärde per aktie, kr	312	249	293
Aktiekurs Industrivärden C, kr	288,60	223,30	253,00
Skuldsättningsgrad	5%	6%	5%

mnkr	2023 jan – sept	2022 jan – sept	2022 jan – dec
Resultat per aktie, kr	26,10	-76,17	-32,34
Utdelningsintäkter	6 418	5 479	5 479
Lämnad utdelning	3 131	2 915	2 915
<i>Aktieportföljen:</i>			
Förvärv	2 049	2 915	3 184
Avyttringar	–	–	–

Finansiell översikt

För balansposter avser siffror inom parentes värdet den 31 december 2022. För resultat- och kassaflödesposter avser siffror inom parentes värdet för motsvarande period föregående år.

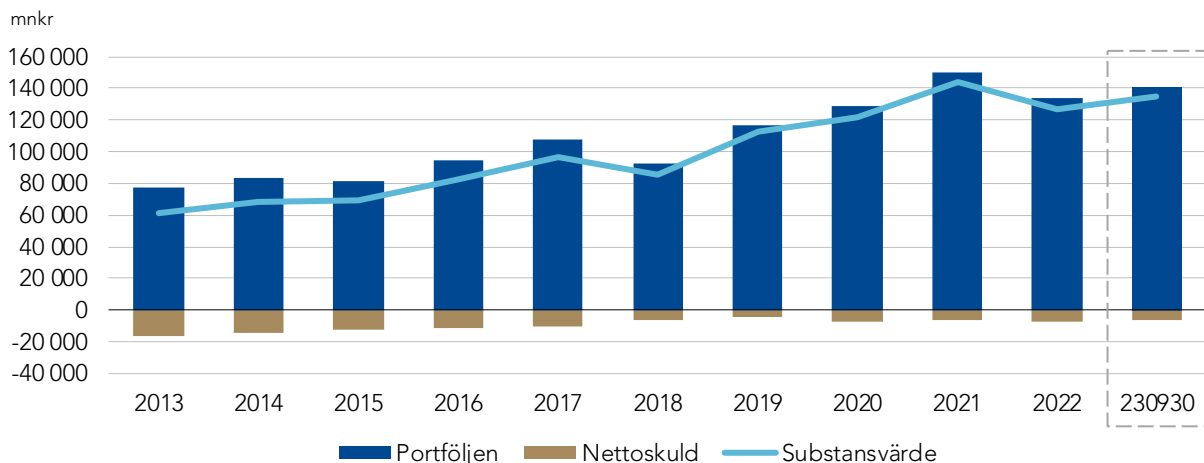
Substansvärde

Substansvärdet utgörs av aktieportföljens marknadsvärde minskat med nettoskulden. Substansvärdet uppgick den 30 september 2023 till 134,7 (126,5) mdkr eller 312 (293) kronor per aktie, en ökning under de första nio månaderna med 19 kronor per aktie.

30 sept 2023						
Innehav	Antal aktier	Ägarandel, %		Marknadsvärde		Värdeandel
		Kapital	Röster	mnkr	kr/aktie	%
Volvo A	166 600 000	9,0	27,9	37 885	97	30
Volvo B	17 400 000			3 925		
Sandvik	174 900 000	13,9	13,9	35 260	82	25
Handelsbanken A	226 200 000	11,4	11,6	22 068	51	16
Essity A	33 257 000	10,2	29,6	7 865	39	12
Essity B	38 400 000			9 059		
SCA A	33 785 290	10,5	29,4	5 068	26	8
SCA B	39 800 000			5 968		
Skanska A	12 667 500	7,7	24,5	2 280	13	4
Skanska B	19 500 000			3 510		
Ericsson A	86 052 615	2,6	15,1	4 716	11	3
Ericsson B	1 000 000			53		
Alleima	50 300 000	20,0	20,0	2 885	7	2
Övrigt				487	1	0
Aktieportföljen				141 029	327	100
Nettoskuld				-6 366	-15	
Substansvärde				134 663	312	
Skuldsättningsgrad				5%		

Under den senaste tioårsperioden har substansvärdet ökat från 56,8 mdkr den 30 september 2013 till 134,7 mdkr den 30 september 2023. Den senaste fem- och tioårsperioden har substansvärdet ökat med i genomsnitt 6 procent respektive 9 procent per år. Diagrammet nedan illustrerar substansvärdet vid utgången av respektive år samt vid slutet av innevarande period den 30 september 2023.

Utveckling över tid



Portföljens utveckling

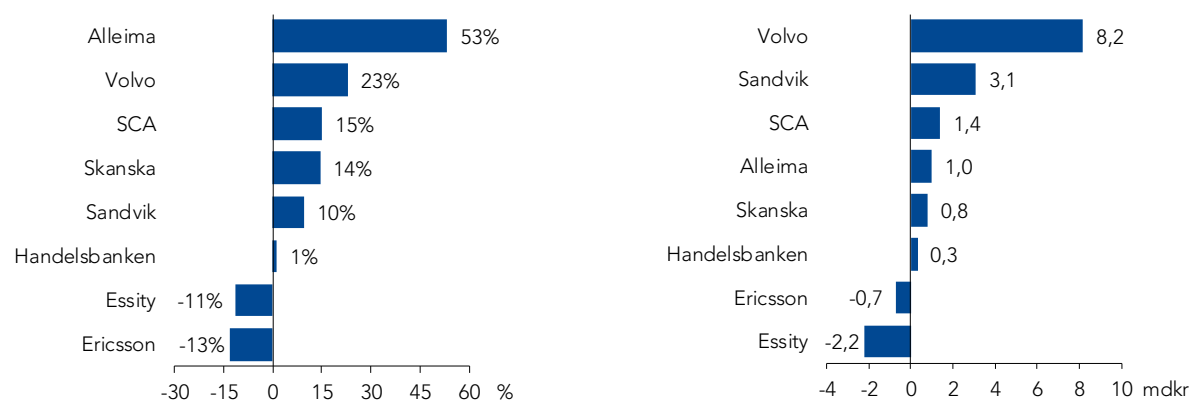
Under perioden ökade portföljens värde, justerat för förvärv och avyttringar, med 5,1 mdkr eller 4 procent. Den 30 september 2023 uppgick portföljens marknadsvärde till 141,0 mdkr. Nettoförvärven uppgick till 2,0 mdkr.

Värdeförändring, investeringar, utdelningsintäkter

mnr	30 sept 2023	jan – sept 2023		
	Marknadsvärde	Värdeförändring	Förvärv (+) / avyttring (-)	Utdelning
Volvo	41 810	5 443	612	2 537
Sandvik	35 260	2 239	767	861
Handelsbanken	22 068	-1 622	442	1 770
Essity	16 924	-2 617	–	520
SCA	11 036	1 247	228	184
Skanska	5 790	483	–	241
Ericsson	4 769	-971	–	235
Alleima	2 885	953	–	70
Övrigt	487	-6	–	–
Totalt	141 029	5 148	2 049	6 418

Totalavkastning innehav

1 januari – 30 september



Investeringsaktiviteter

Under de nio första månaderna förvärvades aktier för totalt 2 049 (2 915) mnr, varav 767 mnr i Sandvik, 612 mnr i Volvo B, 442 mnr i Handelsbanken A och 228 mnr i SCA B.

Erhållna utdelningar

Under de första nio månaderna uppgick utdelningsintäkterna från innehavsbolagen till totalt 6 418 (5 479) mnr, varav erhållna likvider uppgick till 6 300 (5 370) mnr. Beslutade utdelningar för vilka likvider ännu ej erhållits tas upp som fordran i balansräkningen när rätten att erhålla utdelning fastställs.

Förvaltningskostnader

Under de nio första månaderna 2023 uppgick förvaltningskostnaderna till 96 (96) mnkr, vilket på årsbasis motsvarar 0,09 (0,11) procent av aktieportföljens värde den 30 september 2023.

Finansiering

Nettoskulden uppgick den 30 september 2023 till 6,4 (7,4) mdkr, motsvarande en skuldsättningsgrad om 5 (5) procent.

Industrivärdens lånefinansiering består främst av MTN-lån. Den genomsnittliga löptiden för låneportföljen uppgick den 30 september 2023 till 28 (27) månader. Under det första kvartalet 2023 emitterades ett nytt obligationslån om 0,5 mdkr med löptid om tre och ett halvt år samt två nya obligationslån om 0,5 mdkr vardera med löptider om fem år. Lånen avser refinansiering och har emitterats inom ramen för existerande MTN-program. Rambelopp och lånevillkor finns tillgängliga på Industrivärdens webbplats.

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

Nettoskuld

	2023	2022	2022
mnkr	30 sept	30 sept	31 dec
Långfristiga finansiella skulder	6 500	6 500	6 500
Kortfristiga finansiella skulder	1 684	1 634	1 682
Avsättningar för pensioner	0	0	4
Kortfristiga finansiella fordringar	-152	-146	-36
Likvida medel	-1 666	-955	-795
Totalt	6 366	7 033	7 355

Kreditbetyg

S&P Global Ratings har givit Industrivärden kreditbetyget A+/Stable/A-1. Betyget bekräftades den 27 mars 2023.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens utgång till 134 308 (126 180) mnkr, motsvarande en soliditet om 94 (94) procent.

Aktiestruktur

Vid årsstämman 2011 infördes ett omvandlingsförbehåll i bolagsordningen. Aktieägare har rätt att när som helst begära omvandling av A-aktier till C-aktier. Under årets första nio månader omvandlades 802 848 aktier.

Aktiestruktur den 30 september 2023

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Kapital, %	Röster, %
A (1 röst)	259 940 677	259 940 677,0	60,2	93,8
C (1/10 röst)	171 958 431	17 195 843,1	39,8	6,2
Totalt	431 899 108	277 136 520,1	100,0	100,0

Industrivärdenaktien

Aktiens utveckling

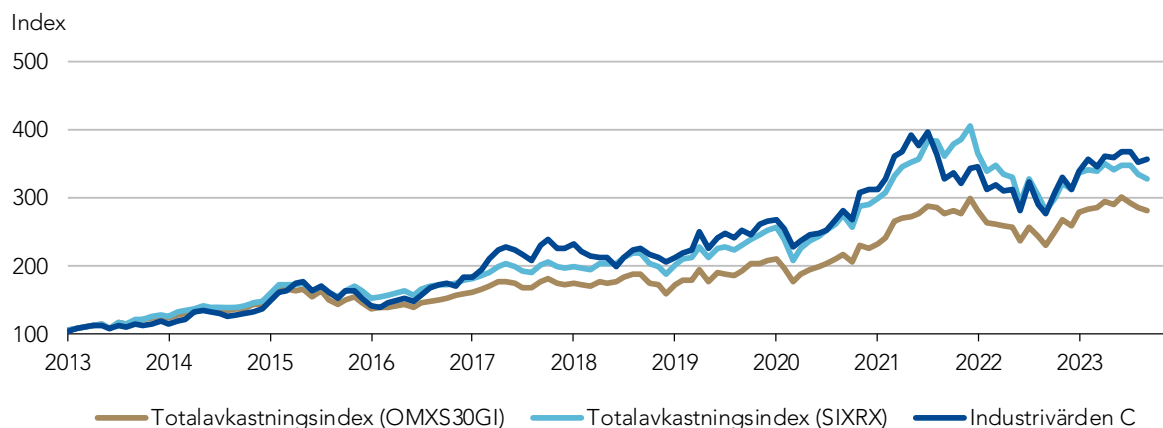
Sista handelsdagen i perioden, den 29 september, var börskursen för Industrivärdens A-aktie och C-aktie 288,80 kronor respektive 288,60 kronor. Sista handelsdagen 2022, den 30 december, var motsvarande börskurser 253,50 kronor respektive 253,00 kronor.

Totalavkastningen under perioden uppgick till 17 procent för såväl A-aktien som C-aktien. Under den senaste fem- och tioårsperioden uppgick C-aktiens totalavkastning till 10 procent respektive 12 procent per år. Aktiens totalavkastning jämfört med totalavkastningen för Stockholmsbörsen (SIXRX) och totalavkastningen för OMXS30 (OMXS30GI) framgår av tabellen och diagrammen nedan.

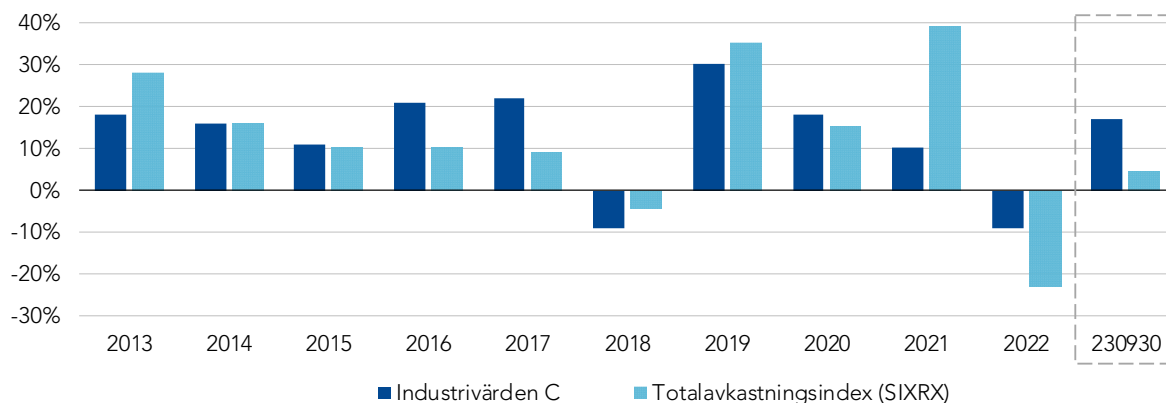
Årlig genomsnittlig värdeutveckling respektive period

	30 sept 2023		
	Totalavkastning		
	Industrivärden C	Index (SIXRX)	Index (OMXS30GI)
2023, 9 månader	17%	5%	8%
1 år	32%	16%	22%
3 år	9%	6%	9%
5 år	10%	8%	8%
7 år	11%	10%	9%
10 år	12%	11%	9%

Totalavkastning över tid



Totalavkastning för respektive år/period



Övrig rapportinformation

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter den 30 september 2023.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Finansiella rapporter

Koncernen i sammandrag

Resultaträkning

mnkr	2023	2022	2023	2022	2022
	juli – sept	juli – sept	jan – sept	jan – sept	jan – dec
Utdelningsintäkter	118	109	6 418	5 479	5 479
Värdeförändring aktier m m	-2 153	-6 225	5 142	-38 291	-19 246
Förvaltningskostnader	-32	-26	-96	-96	-120
Rörelseresultat	-2 067	-6 142	11 464	-32 908	-13 887
Finansiella poster	-37	-24	-112	-54	-90
Resultat efter finansiella poster	-2 104	-6 166	11 352	-32 962	-13 977
Skatt	-5	1	-79	64	10
Periodens resultat	-2 109	-6 165	11 273	-32 898	-13 967
Resultat per aktie (någon utspädning föreligger inte), kronor	-4,88	-14,27	26,10	-76,17	-32,34

Rapport över totalresultat

mnkr	2023	2022	2023	2022	2022
	juli – sept	juli – sept	jan – sept	jan – sept	jan – dec
Periodens resultat	-2 109	-6 165	11 273	-32 898	-13 967
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	-6	-	-18	-	-22
Periodens totalresultat	-2 115	-6 165	11 255	-32 898	-13 989

Balansräkning

mnkr	2023	2022	2022
	30 sept	30 sept	31 dec
Materiella anläggningstillgångar	10	15	14
Aktier	141 029	114 499	133 832
Summa anläggningstillgångar	141 039	114 514	133 846
Kortfristiga finansiella fordringar	152	146	36
Övriga kortfristiga fordringar	31	88	79
Likvida medel	1 666	955	795
Summa omsättningstillgångar	1 849	1 189	910
Summa tillgångar	142 888	115 703	134 756
Eget kapital	134 308	107 269	126 180
Långfristiga finansiella skulder	6 500	6 500	6 500
Avsättningar för pensioner	0	0	4
Uppskjuten skatteskuld	174	84	134
Övriga långfristiga skulder	59	22	48
Summa långfristiga skulder	6 733	6 606	6 686
Kortfristiga finansiella skulder	1 684	1 634	1 682
Övriga kortfristiga skulder	163	194	208
Summa kortfristiga skulder	1 847	1 828	1 890
Summa eget kapital och skulder	142 888	115 703	134 756

Koncernen i sammandrag, fortsättning

Förändring i eget kapital

mnkr	2023	2022	2022
	jan – sept	jan – sept	jan – dec
Ingående eget kapital enligt balansräkning	126 180	143 079	143 079
Periodens resultat	11 273	-32 898	-13 967
Övrigt totalresultat	-18	–	-22
Summa totalresultat	11 255	-32 898	-13 989
Utdelning till aktieägare	-3 131	-2 915	-2 915
Aktiesparprogram	4	3	5
Utgående eget kapital enligt balansräkning	134 308	107 269	126 180

Kassaflöde

mnkr	2023	2022	2022
	jan – sept	jan – sept	jan – dec
Erhållna utdelningar	6 300	5 370	5 479
Betalda förvaltningskostnader	-117	-103	-132
Övrigt	-136	-91	-111
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 047	5 176	5 237
Förvärv av aktier	-2 049	-2 915	-3 184
Avyttringar av aktier	–	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 049	-2 915	-3 184
Upptagna lån	1 499	2 498	2 498
Amortering av lån	-1 495	-1 586	-1 538
Förändring av finansiella placeringar	–	–	1
Utbetald utdelning	-3 131	-2 915	-2 915
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 127	-2 003	-1 955
Periodens kassaflöde	871	258	98
Likvida medel vid periodens slut	1 666	955	795

Moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning

mnkr	2023	2022	2022
	jan – sept	jan – sept	jan – dec
Rörelseresultat	11 700	-26 356	-13 633
Resultat efter finansiella poster	11 493	-26 415	-13 739
Periodens resultat	11 493	-26 415	-13 739
Periodens totalresultat	11 475	-26 415	-13 761

Balansräkning

mnkr	2023	2022	2022
	30 sept	30 sept	31 dec
Anläggningstillgångar	90 642	68 284	81 319
Omsättningstillgångar	1 301	338	221
Summa tillgångar	91 943	68 622	81 540
Eget kapital	79 646	58 643	71 299
Långfristiga skulder	6 559	6 522	6 552
Kortfristiga skulder	5 738	3 457	3 689
Summa eget kapital och skulder	91 943	68 622	81 540

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. 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.

Erhållna aktier i Alleima 2022 har i resultaträkningen redovisats på raden *Värdeförändring aktier m m* som en intäkt och motsvarande kostnad avseende negativ värdeförändring för Sandvik har redovisats på samma rad.

Not 2 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 observerbara 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. Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

mnkr	30 sept 2023				31 dec 2022			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<i>Tillgångar</i>								
Aktier	140 542	–	487	141 029	133 339	–	493	133 832
Derivat m m	–	0	–	0	–	–	–	–
Summa tillgångar	140 542	0	487	141 029	133 339	–	493	133 832
<i>Skulder</i>								
Derivat m m	–	59	–	59	–	49	–	49
Summa skulder	–	59	–	59	–	49	–	49

Not 3 Risker och osäkerhetsfaktorer

Den mest väsentliga 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 den 30 september 2023 skulle ha påverkat dess marknadsvärde med cirka +/- 1 400 mnkr. Ytterligare information om risker och osäkerhetsfaktorer återfinns i årsredovisningen för 2022.

Not 4 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under perioden.

Definitioner och alternativa nyckeltal

Denna rapport innehåller finansiella nyckeltal vilka baseras på IFRS-regelverket, så som resultat per aktie. 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 upprättats 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.

Nettoskuld

Finansiella skulder och avsättningar för pensioner minskat med finansiella fordringar och likvida medel.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt vägt antal utestående aktier.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld i relation till marknadsvärdet på aktieportföljen.

Soliditet

Eget kapital som andel av totala tillgångar.

Substansvärde

Marknadsvärdet för aktieportföljen minskat med nettoskulden.

Totalavkastning aktier

Kursutveckling inklusive återinvesterad utdelning. Totalavkastningen jämförs med totalavkastningen för Stockholmsbörsen (SIXRX) och totalavkastningen för OMXS30 (OMXS30GI).

Totalavkastning aktieinnehav

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

Värdeförändring aktieinnehav

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

Information

Finansiell kalender

Bokslutsrapport 2023: 2 februari 2024
Årsredovisning 2023: 23 februari 2024
Delårsrapport jan – mars: 8 april 2024
Årsstämma: 11 april 2024
Delårsrapport jan – juni: 8 juli 2024
Delårsrapport jan – sept: 17 oktober 2024

Kontaktpersoner

Sverker Sivall
Kommunikations- och hållbarhetschef
08-666 64 19
ssl@industrivarden.se

Karl Åberg
Vice verkställande direktör, chef för
investeringsorganisationen och
finansfunktionen
08-666 64 06
kag@industrivarden.se

Kontaktuppgifter

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

Tickerkoder C-aktien

INDUC:SS i Bloomberg
INDUc.ST i Reuters
INDU C i Nasdaq Stockholm

Ytterligare information

Ytterligare information, inklusive delårsrapporter, årsredovisningar och pressmeddelanden, finns tillgänglig på Industrivärden's webbplats www.industrivarden.se.

This report is also available in English.

Offentliggörande

Denna information är sådan som AB Industrivärden är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom den angivna kommunikations- och hållbarhetschefens försorg, för offentliggörande den 6 oktober 2023, kl. 11:00 CEST.

Värdeskapande aktivt ägande

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.

