

BOKSLUTSRAPPORT 2018

1 januari – 31 december 2018

- Substansvärdet den 31 december 2018 var 85,2 mdkr eller 196 kr per aktie, en minskning under året med 25 kr per aktie. Inklusiv återinvesterad utdelning minskade substansvärdet med 9 %. Den 7 februari 2019 uppgick substansvärdet till 215 kr per aktie.
- Totalavkastningen uppgick under 2018 till -11 % för A-aktien och -9 % för C-aktien, jämfört med -4 % för Stockholmsbörsens totalavkastningsindex (SIXRX).
- Resultat per aktie uppgick 2018 till -19,14 kr per aktie.
- Skuldsättningsgraden den 31 december 2018 var 7 %, en minskning under året med 3 %-enheter.
- I april avyttrades aktier i SSAB för cirka 3,1 mdkr med god avkastning.
- I november avyttrades aktier i ICA Gruppen för cirka 1,7 mdkr med god avkastning samt möjliggjordes en avyttring av resterande innehav i maj 2019.
- Under året förvärvades aktier i Handelsbanken för 0,7 mdkr, i Sandvik för 0,6 mdkr och i Volvo för 0,6 mdkr.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 5,75 (5,50) kr per aktie.

VÄRDEUTVECKLING

Årlig genomsnittlig förändring per 31 december 2018

	Substansvärde*	Totalavkastning		Index (SIXRX)
		Industrivärden C		
2018	-9%	-9%		-4%
3 år	10%	11%		5%
5 år	8%	12%		8%
7 år	13%	16%		12%
10 år	16%	18%		14%

*Inklusiv återinvesterad utdelning.



VDs kommentar

OMVÄRLDSFAKTORER

Den underliggande konjunkturen utvecklades väl under de första nio månaderna 2018, men under det fjärde kvartalet tilltog osäkerheten och tillväxttakten mattades av. För helåret ökade tillväxttakten i USA, medan den minskade i Europa och stora delar av Asien. Under 2018 har vi kunnat se tilltagande geopolitiska spänningar, ökad protektionism samt oro för en konjunkturavmattning, stigande räntor och minskade finansiella stimulanser. Sammantaget har detta haft en dämpande effekt på aktiemarknaden som hade en mycket negativ utveckling under det fjärde kvartalet. Under innevarande år har aktiemarknaden haft en positiv utveckling. De underliggande orosmomenten kvarstår dock, varför vi inleder 2019 i ett mer osäkert läge.

INNEHAVSBOLAGEN

Våra innehavsbolag arbetar vidare med att effektivisera och kontinuerligt anpassa sina verksamheter till marknadernas krav. Volvo och Sandvik uppvisar en fin finansiell utveckling efter några år av omfattande förändringsarbete. Bolagen har även stärkt sina balansräkningar och ökat sin finansiella flexibilitet. Handelsbanken fortsätter att utveckla en framgångsrik affärsmodell med bas i ett starkt kundfokus och decentraliserat beslutsfattande. Rekrytering av en ny vd pågår då nuvarande vd:n går i pension hösten 2019. Essity möter bland annat ökade råvarupriser genom ett målmedvetet effektiviseringsarbete. SCA och SSAB har specialiserat sig på valda produktsegment och arbetar kontinuerligt med sina kostnader. Ericsson och Skanska har under året fortsatt sitt arbete med att fokusera sina respektive verksamheter och förbättra lönsamheten. Även om arbete återstår så har flera viktiga steg tagits i rätt riktning.

INDUSTRIVÄRDENS UTVECKLING

Under 2018 minskade substansvärdet med 11,1 miljarder kronor, eller med -9 procent inklusive återinvesterad utdelning, jämfört med -4 procent för Stockholmsbörsens totalavkastningsindex (SIXRX). Samtidigt uppgick A- och C-aktiens totalavkastning till -11 respektive -9 procent. Aktieportföljens relativt stora exponering mot konjunktur känsliga bolag har påverkat utvecklingen under året. Ur ett lite längre tidsperspektiv är det dock glädjande att konstatera att vi, med bas i den utvecklade strategi som presenterades i februari 2016, kunnat generera en konkurrenskraftig totalavkastning den senaste treårsperioden. Under denna tidsperiod har C-aktien givit en genomsnittlig totalavkastning som överstiger totalavkastningsindex med 6 procentenheter årligen.

Under 2018 genomförde vi ett flertal investeringsaktiviteter som ytterligare stärkt vår förmåga att generera en god framtida värdetillväxt. I april avyttrade vi drygt hälften av vårt aktieinnehav i SSAB för 3,1 miljarder kronor, vilket blev en god affär där vi kunde realisera en del av värdeökningen i vårt SSAB-innehav. I november avyttrade vi dessutom en dryg fjärdedel av innehavet i ICA Gruppen till ICA-handlarnas Förbund för 1,7 miljarder kronor. Genom att förvärva en sälloption av samma motpart möjliggjordes även en full avyttring av vårt kvarvarande innehav i maj 2019. Transaktionerna säkerställer en årlig totalavkastning under innehavstiden om 22 procent, vilket gör ICA Gruppen till en mycket god investering. Utöver dessa avyttringar om cirka 4,8 miljarder kronor så har vi genomfört investeringar om totalt 1,8 miljarder kronor. Köpen avser Sandvik, Volvo och Handelsbanken, bolag som vi känner väl och där vi ser en tydlig värdepotential. Sammantaget har vi realiserat upparbetade värden och lagt grunden för framtida värdetillväxt. Genom en minskad belåning har vi även ökat vår flexibilitet i ett osäkrare konjunkturläge. Med bas i en god finansiell position föreslår styrelsen en utdelning om 5,75 kronor per aktie motsvarande en utdelningsökning om 5 procent.

Stockholm den 8 februari 2019

Helena Stjernholm
Verkställande direktör

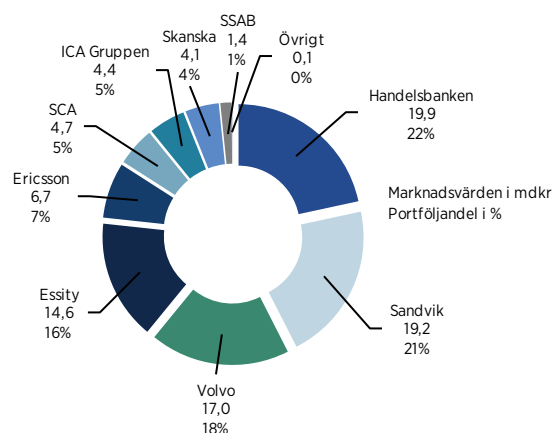
Översikt

INDUSTRIVÄRDEN I KORTHET

Industrivärden bedriver långsiktigt värdeskapande kapitalförvaltning genom aktivt ägande. Verksamheten bedrivs inom de två huvudprocesserna, investeringsprocessen och processen för aktivt ägande. Det aktiva ägandet utövas främst genom engagemang vid beredning av styrelseval, styrelserepresentation samt genom utvärdering av styrelse, vd och företagsledning. Industrivärden följer kontinuerligt innehavsbolagen och påverkar vid behov, genom styrelsen, deras övergripande utveckling. Härigenom bidrar Industrivärden till innehavsbolagens värdetillväxt över tid. Industrivärdens långsiktiga mål är att öka substansvärdet i syfte att generera en avkastning till aktieägarna som överträffar marknadens avkastningskrav. Med beaktande av portföljinvesteringsriskprofil ska aktieägarna ges en totalavkastning som över tid är högre än genomsnittet för Stockholmsbörsen.

Ytterligare information finns på www.industrivarden.se.

AKTIEPORTFÖLJEN 31 DECEMBER 2018



AKTIEPORTFÖLJENS OCH SUBSTANSVÄRDETS SAMMANSÄTTNING

Innehavsbolag	2018-12-31				12M:2018		Aktiens totalavk. %	
	Antal aktier	Ägarandel, %		Värdeandel, %	Marknadsvärde			Totalavk. mnkr
		Kapital	Röster		mnkr	kr/aktie		
Handelsbanken A	202 900 000	10,4	10,6	22	19 945	46	-1 356	-6
Sandvik	152 300 000	12,1	12,1	21	19 243	44	-2 182	-10
Volvo A	142 600 000	6,9	22,2	18	16 570	39	-4 857	-22
Volvo B	3 600 000				417			-24
Essity A	35 000 000	9,5	29,9	16	7 630	33	-584	-3
Essity B	31 800 000				6 920			-4
Ericsson A	86 052 615	2,6	15,1	7	6 660	15	2 227	48
Ericsson B	1 000 000				78			47
SCA A	35 000 000	9,5	29,7	5	2 503	11	-1 243	-23
SCA B	31 800 000				2 185			-17
ICA Gruppen	14 016 262	7,0	7,0	5	4 440	10	603	10
Skanska A	12 667 500	6,9	23,9	4	1 786	9	-629	-13
Skanska B	16 343 995				2 305			-13
SSAB A	44 334 933	4,3	11,8	1	1 352	3	-359	-31
Övrigt				0	136	0	-4	
Aktieportföljen				100	92 170	212	-8 384	-8
Räntebärande nettoskuld					-6 601	-15	Index:	-4
Justering avseende exchangeable					-368	-1		
Substansvärde					85 201	196		
Skuldsättningsgrad						7%		

Utvecklingen

SUBSTANSVÄRDE

Substansvärdet uppgick den 31 december 2018 till 85,2 mdkr, eller 196 kronor per aktie, en minskning under 2018 med 25 kronor per aktie. Inklusiv återinvesterad utdelning minskade substansvärdet med 9 procent. Under samma period minskade totalavkastningsindex (SIXRX) med 4 procent.

Substansvärdet uppgick till 215 kronor per aktie den 7 februari 2019.

För den senaste fem- respektive tioårsperioden har substansvärdet ökat med 8 respektive 16 procent per år inklusive återinvesterad utdelning. Under dessa perioder har totalavkastningsindex (SIXRX) ökat med 8 respektive 14 procent.

AKTIEPORTFÖLJ

Under 2018 minskade aktieportföljens värde, justerat för köp och försäljningar, med 11,9 mdkr. Den 31 december 2018 uppgick aktieportföljens värde till 92,2 mdkr, eller 212 kronor per aktie. Aktieinnehaven i Ericsson och ICA Gruppen gav ett positivt bidrag till aktieportföljens värdeutveckling medan framförallt innehavet i Volvo tyngde utvecklingen.

Den senaste treårsperioden har aktieinnehaven i Sandvik, SSAB, Volvo, och SCA haft en högre totalavkastning än totalavkastningsindex (SIXRX). Essity och ICA Gruppen har haft en utveckling i nivå med totalavkastningsindex. Aktieinnehaven i Ericsson, Handelsbanken och Skanska har uppvisat en lägre totalavkastning än totalavkastningsindex (SIXRX).

KASSAFLÖDE

Investeringsaktiviteter

I april avyttrades aktier i SSAB för 3,1 mdkr. I november avyttrades aktier i ICA Gruppen för 1,7 mdkr samt förvärvades en säljoption som möjliggör avyttring av resterande innehav i maj 2019. Under 2018 löstes del av utestående exchangeable med 0,3 mdkr genom leverans av ICA Gruppen-aktier. Se sidan 5 för ytterligare information.

Under året förvärvades aktier i Handelsbanken för 0,7 mdkr, i Sandvik för 0,6 mdkr och i Volvo för 0,6 mdkr.

Lämnad utdelning 2018

Årsstämman den 17 april 2018 beslutade enligt styrelsens förslag om en utdelning om 5,50 (5,25) kronor per aktie. Totalt uppgick utdelningen till 2 394 (2 285) mdkr.

Styrelsens förslag till utdelning 2019

Styrelsen föreslår en utdelning om 5,75 (5,50) kronor per aktie med avstämningsdag den 23 april 2019. Totalt uppgår utdelningen till 2 502 mdkr.

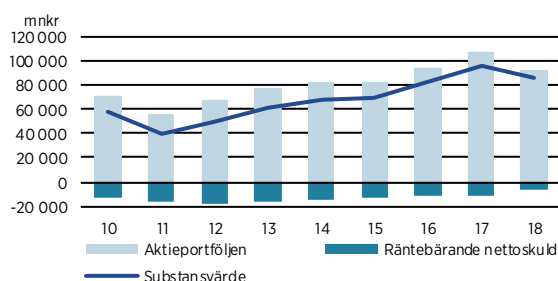
Förvaltningskostnad

Under 2018 uppgick förvaltningskostnaden till 121 (111) mdkr, vilket på årsbasis motsvarade 0,13 procent av aktieportföljens värde den 31 december 2018.

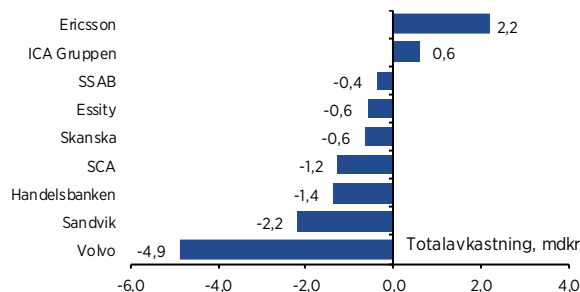
SUBSTANSVÄRDETS UTVECKLING 12M:2018

	2018-12-31		2017-12-31	
	mdkr	kr/aktie	mdkr	kr/aktie
Aktieportföljen	92,2	212	107,3	247
Räntebärande nettoskuld	-6,6	-15	-10,9	-25
Justering exchangeable	-0,4	-1	-0,1	0
Substansvärde	85,2	196	96,3	221

SUBSTANSVÄRDETS UTVECKLING, 10 ÅR



BIDRAGSANALYS, AKTIEINNEHAV 12M:2018



AKTIEINNEHAVENS UTVECKLING, 3 ÅR

	Årlig genomsnittlig totalavkastning, %
	3 år
Sandvik	22
SSAB	22
Volvo	16
SCA*	14
Essity*	6
ICA Gruppen	5
Ericsson	2
Handelsbanken	1
Skanska	-1
Totalavkastningsindex (SIXRX)	5

*För beräkningsmetodik, se sidan 9.

FINANSIERING

Räntebärande nettoskuld

Den räntebärande nettoskulden uppgick den 31 december 2018 till 6,6 mdkr. Skuldsättningsgraden var 7 (10) procent och soliditeten uppgick till 91 (88) procent. Skuldsättningsgraden beräknas som räntebärande nettoskuld i relation till marknadsvärdet på aktieportföljen.

Den 31 december 2018 hade räntebärande skulder en genomsnittlig kapitalbindningstid om cirka 1 år, en genomsnittlig räntebindningstid om cirka 4 månader och löpte med en genomsnittlig ränta om cirka 0,2 procent. Outnyttjade kreditlöften uppgår till 3 mdkr.

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

Rating

I maj 2018 uppgaderade S&P Global Ratings Industrivärdens kreditbetyg från A/Stable/A-1 till A+/Stable/A-1.

Exchangeable och säljoption i ICA Gruppenaktien

Under 2014 emitterades en exchangeable om 4,4 mdkr baserad på ICA Gruppenaktien. Lånet förfaller den 15 maj 2019 och emitterades med en premie till då rådande aktiekurs i ICA Gruppen om cirka 38 procent, samt löper utan ränta. Lösenkursen uppgick den 31 december 2018 till 290,52 kronor per aktie. Vid lösen finns möjligheten att betala antingen i aktier eller med kontanta medel. Under 2018 påkallade innehavare lösen motsvarande 0,3 mdkr, varvid aktier i ICA Gruppen levererades.

I november 2018 kommunicerade Industrivärdens sin ambition att avyttra hela aktieinnehavet i ICA Gruppen. Mot denna bakgrund såldes omkring en fjärdedel av innehavet till ICA-handlarnas Förbund samt förvärvades en säljoption från samma motpart. Säljoptionen ger Industrivärdens rätten att den 17 maj 2019 sälja resterande aktieinnehav till ICA-handlarnas Förbund för 290,52 kronor per aktie. Säljoptionen omfattar lika många aktier som exchangeablen. Industrivärdens tillförsäkras därmed möjligheten till en full avyttring, med de villkor som sedan tidigare gällt genom exchangeablen.

INDUSTRIVÄRDENAKTIEN

Börskursen för Industrivärdens A-aktie och C-aktie den 31 december 2018 var 183,20 kronor respektive 179,20 kronor. Vid årsskiftet den 31 december 2017 var motsvarande börskurser 211,60 kronor respektive 202,50 kronor.

Totalavkastningen under 2018 uppgick till -11 procent för A-aktien och -9 procent för C-aktien. Under samma period uppgick totalavkastningsindex (SIXRX) till -4 procent. Aktiens totalavkastning för längre tidsperioder framgår av tabellen på sidan 1 och för enskilda år av tabellen till höger.

Vid årsstämman 2011 infördes ett omvandlingsförbehåll i bolagsordningen. Aktieägare har rätt att när som helst begära omvandling av A-aktier till C-aktier. Under 2018 omvandlades 883 aktier.

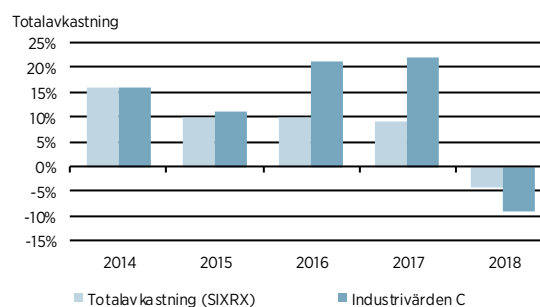
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD 31 DECEMBER 2018

	Ram, mnkr	Utnyttjat belopp, mnkr	Löptid
Exchangeable		4 069	2019
MTN-program	8 000	2 809	2019-2021
Företagscertifikat	3 000	500	2019
Pensionsskuld		111	
Övrig kortfristig upplåning		75	
Summa skulder		7 564	
Avgår:			
Räntebärande fordringar		177	
Likvida medel		786	
Nettoskuld		6 601	

AKTIESTRUKTUR 31 DECEMBER 2018

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Kapital %	Röster %
A (1 röst)	268 183 457	268 183 457	61,6	94,1
C (1/10 röst)	167 026 420	16 702 642	38,4	5,9
Totalt	435 209 877	284 886 099	100,0	100,0

VÄRDEUTVECKLING RESPEKTIVE ÅR



Övrigt

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL STYRELSE

Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Pär Boman, Christian Caspar, Bengt Kjell, Nina Linander, Fredrik Lundberg, Annika Lundius, Lars Pettersson och Helena Stjernholm. Likaså föreslås omval av Fredrik Lundberg till styrelseordförande. Valberedningens övriga förslag kommer att offentliggöras i kallelsen till årsstämman.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Årsredovisning 2018: den 21 februari 2019
Delårsrapport januari-mars: den 9 april 2019
Årsstämma: den 17 april 2019 i Stockholm
Delårsrapport januari-juni: den 5 juli 2019
Delårsrapport januari-september: den 7 oktober 2019

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

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 8 februari 2019, kl. 11:00 CET.

GRANSKNINGSRAPPORT

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i bokslutsrapport upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutsrapporten för AB Industrivärden (publ) för perioden 1 januari 2018 till 31 december 2018. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt IAS och god revisionsed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att bokslutsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 8 februari 2019
PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter

KONCERNEN

mnkr	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
RESULTATRÄKNING				
Utdelningsintäkter från aktier	0	0	3 764	2 786
Värdetförändring aktier m m	-17 305	482	-11 954	12 957
Förvaltningskostnad	-31	-29	-121	-111
Rörelseresultat	-17 336	453	-8 311	15 632
Finansiella poster	-7	-2	-19	-77
Resultat efter finansiella poster	-17 343	451	-8 330	15 555
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-17 343	451	-8 330	15 555
Resultat per aktie, kronor	-39,85	1,04	-19,14	35,76
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET				
Periodens resultat	-17 343	451	-8 330	15 555
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>				
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	-14	-6	-14	-6
Periodens totalresultat	-17 357	445	-8 344	15 549
BALANSRÄKNING vid periodens slut				
Aktier			92 170	107 289
Övriga anläggningstillgångar			11	12
Summa anläggningstillgångar			92 181	107 301
Likvida medel			786	613
Övriga omsättningstillgångar			273	446
Summa omsättningstillgångar			1 059	1 059
Summa tillgångar			93 240	108 360
Eget Kapital			85 142	95 880
Långfristiga räntebärande skulder			2 170	7 292
Långfristiga icke räntebärande skulder			36	368
Summa långfristiga skulder			2 206	7 660
Kortfristiga räntebärande skulder			5 394	4 523
Övriga skulder*			498	297
Summa kortfristiga skulder			5 892	4 820
Summa eget kapital och skulder			93 240	108 360
KASSAFLÖDE				
Kassaflöde från den löpande verksamheten			3 492	2 594
Kassaflöde från investeringsverksamheten			3 252	-103
Kassaflöde från finansieringsverksamheten**			-6 571	-2 701
Periodens kassaflöde			173	-210
Likvida medel vid periodens slut			786	613

* Varav optionsdel på exchangeable om 371 mnkr vilken vid emissionstillfället uppgick till sammanlagt 335 mnkr.

** Varav lämnad utdelning till aktieägarna om 2 394 (2 285) mnkr.

mnkr	2018	2017
	jan-dec	jan-dec
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL		
Ingående eget kapital enligt balansräkning	95 880	82 129
Konvertering och övrigt	-	486
Periodens totalresultat	-8 344	15 549
Utdelning	-2 394	-2 285
Utgående eget kapital enligt balansräkning	85 142	95 880
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD vid periodens slut		
Likvida medel	786	613
Räntebärande tillgångar	177	272
Långfristiga räntebärande skulder	2 170	7 292
Kortfristiga räntebärande skulder	5 394	4 523
Räntebärande nettoskuld	6 601	10 930

MODERBOLAGET

mnkr	2018	2017
	jan-dec	jan-dec
RESULTATRÄKNING		
Rörelseresultat	-4 991	12 145
Resultat efter finansiella poster	-5 007	12 121
Periodens resultat	-5 007	12 121
Periodens totalresultat	-5 021	12 115
BALANSRÄKNING vid periodens slut		
Anläggningstillgångar	53 600	63 883
Omsättningstillgångar	788	2 021
Summa tillgångar	54 388	65 904
Eget kapital	46 233	53 647
Långfristiga skulder	2 206	7 660
Kortfristiga skulder	5 949	4 597
Summa eget kapital och skulder	54 388	65 904

Redovisningsprinciper och noter

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 effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller ställning.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Definitioner för nyckeltalen substansvärde, skuldsättningsgrad, soliditet, aktieportföljens marknadsvärde och räntebärande nettoskuld återfinns i årsredovisningen för 2017. Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av ett investmentbolags verksamhet.

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.

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.

Ansvaret för bedömningen av verkligt värde åligger ledningen. ISDA-avtal finns med berörda motparter.

2018-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Aktier	92 034	-	136	92 170
Derivat mm	-	88	-	88
Summa tillgångar	92 034	88	136	92 258
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Skulder				
Optionsdel på exchangeable	-	-371	-	-371
Derivat mm	-	-40	-	-40
Summa skulder	-	-411	-	-411

Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år.

RISKER OCH OSÄKERHETER

Den dominerande risken i Industrivärdens verksamhet är aktiekursrisken, det vill säga risken för värdetförändring på grund av aktiekursförändringar. En förändring om en procent på kurserna för innehaven i aktieportföljen per den 31 december 2018 skulle ha påverkat dess marknadsvärde med cirka +/- 900 mnkr.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under 2018 har utdelningsintäkter mottagits från intressebolag.

