

Bokslutsrapport

1 januari – 31 december 2023

- Substansvärdet den 31 december 2023 var 150,3 mdkr, eller 348 kronor per aktie. Under året ökade substansvärdet med 19 procent, motsvarande 55 kronor per aktie. Den 1 februari 2024 uppgick substansvärdet till 341 kronor per aktie.
- Totalavkastningen uppgick under 2023 till 33 procent för såväl A-aktien som C-aktien, jämfört med 19 procent för Stockholmsbörsens totalavkastningsindex (SIXRX).
- Under året förvärvades aktier för totalt 2,9 mdkr, varav 1,1 mdkr i Sandvik, 0,9 mdkr i Volvo, 0,6 mdkr i Handelsbanken och 0,2 mdkr i SCA.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 7,75 (7,25) kronor per aktie.

	2023	2022
	31 dec	31 dec
Substansvärde, mnkr	150 252	126 477
Substansvärde per aktie, kr	348	293
Aktiekurs Industrivärden C, kr	328,30	253,00
Skuldsättningsgrad	5%	5%

	2023	2022
mnkr	jan – dec	jan – dec
Resultat per aktie, kr	62,15	-32,34
Utdelningsintäkter	6 418	5 479
Lämnad utdelning	3 131	2 915
<i>Aktieportföljen:</i>		
Förvärv	2 854	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.

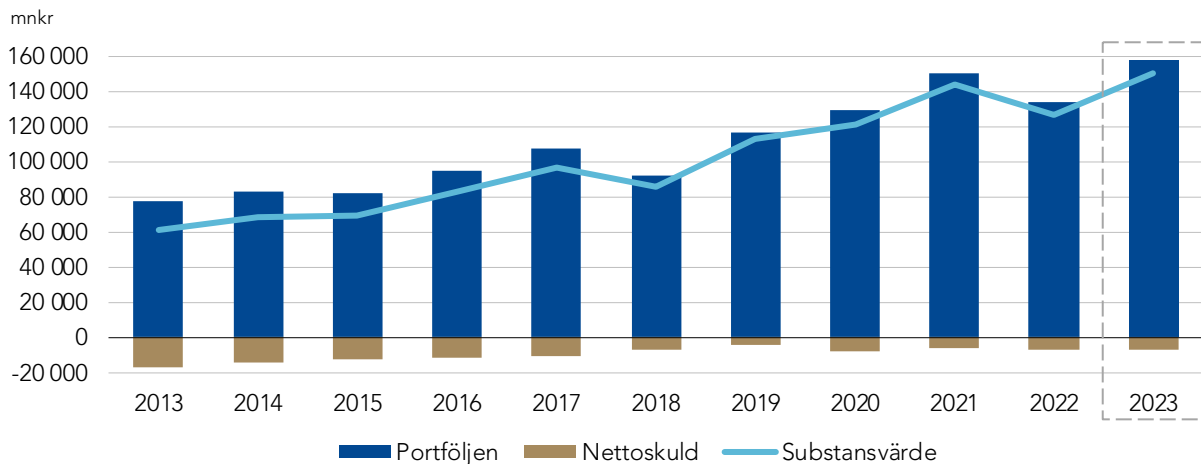
Substansvärde

Substansvärdet utgörs av aktieportföljens marknadsvärde minskat med nettoskulden. Substansvärdet uppgick den 31 december 2023 till 150,3 (126,5) mdkr eller 348 (293) kronor per aktie, en ökning under året med 55 kronor per aktie. Den 1 februari 2024 uppgick substansvärdet till 341 kronor per aktie.

31 dec 2023						
Innehav	Antal aktier	Ägarandel, %		Marknadsvärde		Värdeandel
		Kapital	Röster	mdkr	kr/aktie	%
Volvo A	166 600 000	9,1	27,9	44 482	114	31
Volvo B	18 400 000			4 815		
Sandvik	176 900 000	14,1	14,1	38 582	89	24
Handelsbanken A	228 200 000	11,5	11,7	24 976	58	16
Essity A	33 257 000	10,2	29,7	8 264	41	11
Essity B	38 400 000			9 600		
SCA A	33 785 290	10,5	29,5	5 061	26	7
SCA B	39 800 000			6 014		
Skanska A	12 667 500	7,7	24,5	2 310	14	4
Skanska B	19 500 000			3 556		
Ericsson A	86 052 615	2,6	15,1	5 490	13	4
Ericsson B	1 000 000			63		
Alleima	50 300 000	20,0	20,0	3 854	9	2
Övrigt				479	1	0
Aktieportföljen				157 547	365	100
Nettoskuld				-7 295	-17	
Substansvärde				150 252	348	
Skuldsättningsgrad				5%		

Under den senaste tioårsperioden har substansvärdet ökat från 60,8 mdkr den 31 december 2013 till 150,3 mdkr den 31 december 2023. Den senaste fem- och tioårsperioden har substansvärdet ökat med i genomsnitt 12 procent respektive 9 procent per år. Diagrammet nedan illustrerar substansvärdet vid utgången av respektive år.

Utveckling över tid



Portföljens utveckling

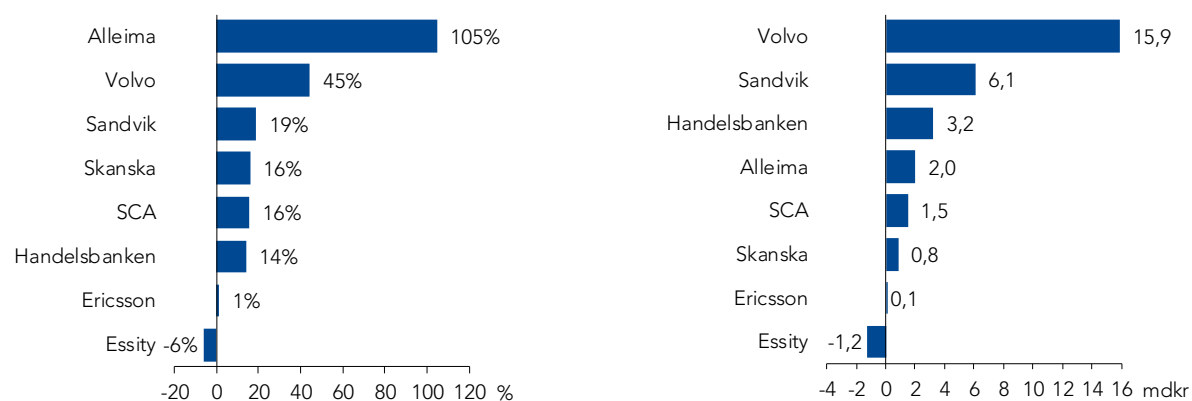
Under året ökade portföljens värde, justerat för förvärv och avyttringar, med 20,9 mdkr eller 16 procent. Den 31 december 2023 uppgick portföljens marknadsvärde till 157,5 mdkr. Nettoförvärven uppgick till 2,9 mdkr.

Värdeförändring, nettoförvärv, utdelningsintäkter

mnr	31 dec 2023	Värdeförändring	jan – dec 2023	
	Marknadsvärde		Förvärv (+) / avyttring (-)	Utdelning
Volvo	49 297	12 689	853	2 537
Sandvik	38 582	5 191	1 137	861
Handelsbanken	24 976	1 093	635	1 770
Essity	17 864	-1 676	–	520
SCA	11 075	1 286	228	184
Skanska	5 866	558	–	241
Ericsson	5 553	-187	–	235
Alleima	3 854	1 921	–	70
Övrigt	479	-14	–	–
Totalt	157 547	20 861	2 854	6 418

Totalavkastning aktieinnehav

1 januari – 31 december



Investeringsaktiviteter

Under 2023 förvärvades aktier för totalt 2 854 (3 184) mnr, varav 1 137 mnr i Sandvik, 853 mnr i Volvo B, 635 mnr i Handelsbanken A och 228 mnr i SCA B.

Erhållna utdelningar

Under året uppgick utdelningsintäkterna från innehavsbolagen till totalt 6 418 (5 479) mnr.

Styrelsens förslag till utdelning 2024

Styrelsen föreslår en utdelning om 7,75 (7,25) kronor per aktie för räkenskapsåret 2023, med avstämningsdag den 15 april 2024. Totalt uppgår den föreslagna utdelningen till 3 347 (3 131) mnr.

Förvaltningskostnader

Under 2023 uppgick förvaltningskostnaderna till 126 (120) mnkr, vilket på årsbasis motsvarar 0,08 (0,09) procent av aktieportföljens värde den 31 december 2023.

Finansiering

Nettoskulden uppgick den 31 december 2023 till 7,3 (7,4) mdkr, motsvarande en skuldsättningsgrad om 5 (5) procent.

Industrivärdens lånefinansiering består främst av MTN-lån. Den genomsnittliga kapitalbindningstiden för låneportföljen uppgick den 31 december 2023 till 25 (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
mnkr	31 dec	31 dec
Långfristiga finansiella skulder	6 509	6 500
Kortfristiga finansiella skulder	1 691	1 682
Avsättningar för pensioner	0	4
Kortfristiga finansiella fordringar	-36	-36
Likvida medel	-869	-795
Totalt	7 295	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 årets utgång till 149 880 (126 180) mnkr, motsvarande en soliditet om 95 (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 2023 omvandlades 5 954 031 aktier.

Aktiestruktur den 31 december 2023

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Kapital, %	Röster, %
A (1 röst)	254 789 494	254 789 494,0	59,0	93,5
C (1/10 röst)	177 109 614	17 710 961,4	41,0	6,5
Totalt	431 899 108	272 500 455,4	100,0	100,0

Industrivärdenaktien

Aktiens utveckling

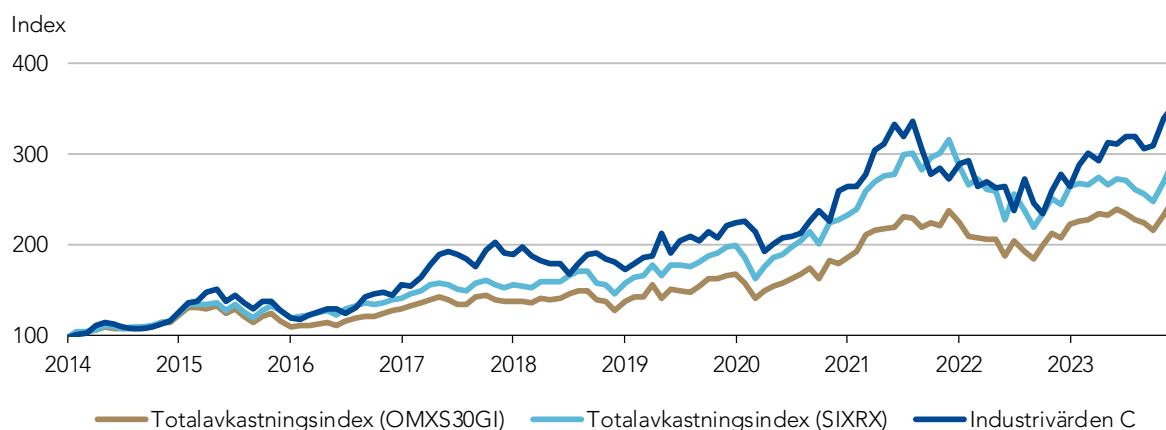
Sista handelsdagen 2023, den 29 december, var börskursen för Industrivärdens A-aktie och C-aktie 328,90 kronor respektive 328,30 kronor. Motsvarande börskurser sista handelsdagen 2022, den 30 december, var 253,50 kronor respektive 253,00 kronor.

Totalavkastningen under perioden uppgick till 33 procent för såväl A-aktien som C-aktien. Under den senaste fem- och tioårsperioden uppgick C-aktiens totalavkastning till 15 procent respektive 13 procent per år. Aktiens totalavkastning jämfört med totalavkastningen för Stockholmsbörsen (SIXRX) och totalavkastningen för OMXS30 (OMXS30GI) framgår av tabellen och diagrammen nedan.

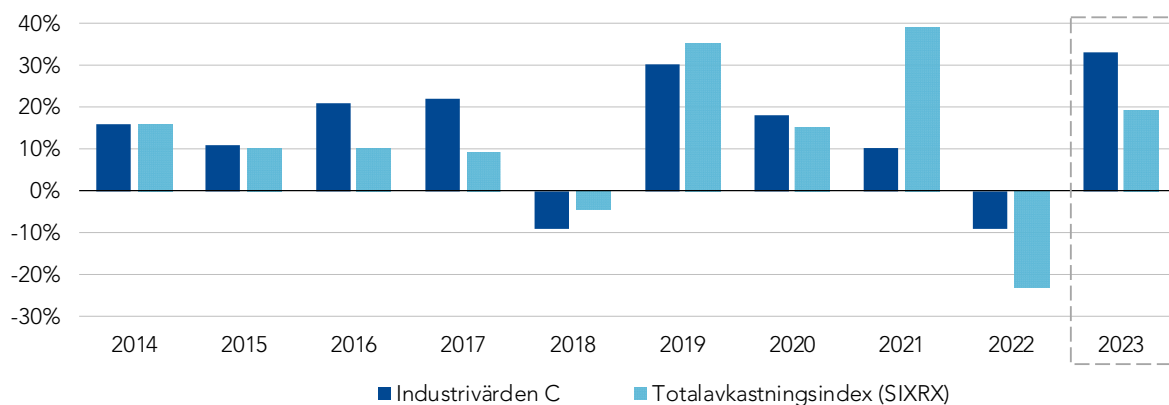
Årlig genomsnittlig värdeutveckling respektive period

	31 dec 2023		
	Totalavkastning		
	Industrivärden C	Index (SIXRX)	Index (OMXS30GI)
1 år	33%	19%	21%
3 år	10%	9%	12%
5 år	15%	15%	14%
7 år	12%	11%	10%
10 år	13%	11%	10%

Totalavkastning över tid



Totalavkastning för respektive år



Övrig rapportinformation

Valberedningens förslag till styrelse

Valberedningen i AB Industrivärden föreslår att antalet styrelseledamöter i bolaget utökas från åtta till nio ordinarie ledamöter utan suppleanter. Vidare föreslår valberedningen omval av styrelseledamöterna Pär Boman, Christian Caspar, Marika Fredriksson, Bengt Kjell, Fredrik Lundberg, Katarina Martinson, Lars Pettersson och Helena Stjernholm, samt nyval av Fredrik Persson. Valberedningen föreslår omval av Fredrik Lundberg till styrelseordförande.

Valberedningens övriga förslag kommer att offentliggöras i kallelsen till årsstämman i AB Industrivärden.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter den 31 december 2023.

Denna bokslutsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 2 februari 2024

Helena Stjernholm
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Revisorns rapport över översiktlig granskning av finansiell information i bokslutsrapport upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kapitlet i årsredovisningslagen.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutsrapporten för AB Industrivärden (publ) för perioden 1 januari till 31 december 2023. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutsrapport 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 International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed 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 2 februari 2024

Deloitte AB

Hans Warén

Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter

Koncernen i sammandrag

Resultaträkning

mnkr	2023	2022	2023	2022
	okt – dec	okt – dec	jan – dec	jan – dec
Utdelningsintäkter	–	–	6 418	5 479
Värdeförändring aktier m m	15 709	19 045	20 851	-19 246
Förvaltningskostnader	-30	-24	-126	-120
Rörelseresultat	15 679	19 021	27 143	-13 887
Finansiella poster	-44	-36	-156	-90
Resultat efter finansiella poster	15 635	18 985	26 987	-13 977
Skatt	-64	-54	-143	10
Periodens resultat	15 571	18 931	26 844	-13 967
Resultat per aktie (ingen utspädningseffekt föreligger), kronor	36,05	43,83	62,15	-32,34

Rapport över totalresultat

mnkr	2023	2022	2023	2022
	okt – dec	okt – dec	jan – dec	jan – dec
Periodens resultat	15 571	18 931	26 844	-13 967
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>				
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	9	-22	-9	-22
Periodens totalresultat	15 580	18 909	26 835	-13 989

Balansräkning

mnkr	2023	2022
	31 dec	31 dec
Materiella anläggningstillgångar	25	14
Aktier	157 547	133 832
Summa anläggningstillgångar	157 572	133 846
Kortfristiga finansiella fordringar	36	36
Övriga kortfristiga fordringar	49	79
Likvida medel	869	795
Summa omsättningstillgångar	954	910
Summa tillgångar	158 526	134 756
Eget kapital	149 880	126 180
Långfristiga finansiella skulder	6 509	6 500
Avsättningar för pensioner	0	4
Uppskjuten skatteskuld	228	134
Övriga långfristiga skulder	40	48
Summa långfristiga skulder	6 777	6 686
Kortfristiga finansiella skulder	1 691	1 682
Övriga kortfristiga skulder	178	208
Summa kortfristiga skulder	1 869	1 890
Summa eget kapital och skulder	158 526	134 756

Koncernen i sammandrag, fortsättning

Förändring i eget kapital

mnkr	2023	2022
	jan – dec	jan – dec
Ingående eget kapital enligt balansräkning	126 180	143 079
Periodens resultat	26 844	-13 967
Övrigt totalresultat	-9	-22
Periodens totalresultat	26 835	-13 989
Utdelning till aktieägare	-3 131	-2 915
Aktiesparprogram	-4	5
Utgående eget kapital enligt balansräkning	149 880	126 180

Kassaflöde

mnkr	2023	2022
	jan – dec	jan – dec
Erhållna utdelningar	6 418	5 479
Betalda förvaltningskostnader	-159	-132
Övrigt	-202	-111
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 057	5 237
Förvärv av aktier	-2 854	-3 184
Avyttringar av aktier	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 854	-3 184
Upptagna lån	1 499	2 498
Amortering av lån	-1 497	-1 538
Förändring av finansiella placeringar	-	1
Utbetald utdelning	-3 131	-2 915
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 129	-1 955
Periodens kassaflöde	74	98
Likvida medel vid periodens slut	869	795

Moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning

mnkr	2023	2022
	jan – dec	jan – dec
Rörelseresultat	23 429	-13 633
Resultat efter finansiella poster	23 133	-13 739
Periodens resultat	23 133	-13 739
Periodens totalresultat	23 124	-13 761

Balansräkning

mnkr	2023	2022
	31 dec	31 dec
Anläggningstillgångar	103 032	81 319
Omsättningstillgångar	764	221
Summa tillgångar	103 796	81 540
Eget kapital	91 288	71 299
Långfristiga skulder	6 549	6 552
Kortfristiga skulder	5 959	3 689
Summa eget kapital och skulder	103 796	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	31 dec 2023				31 dec 2022			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<i>Tillgångar</i>								
Aktier	157 068	–	479	157 547	133 339	–	493	133 832
Derivat m m	–	2	–	2	–	–	–	–
Summa tillgångar	157 068	2	479	157 549	133 339	–	493	133 832
<i>Skulder</i>								
Derivat m m	–	21	–	21	–	49	–	49
Summa skulder	–	21	–	21	–	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 31 december 2023 skulle ha påverkat dess marknadsvärde med cirka +/- 1 600 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, under menyn *Investerare – Industrivärden i siffror*.

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

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 2 februari 2024, kl. 15:40 CET.

