

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2023

- Substansvärdet den 30 juni 2023 var 136,8 mdkr, eller 317 kronor per aktie. Under första halvåret ökade substansvärdet med 8 procent, motsvarande 24 kronor per aktie.
- Totalavkastningen uppgick under perioden till 21 procent för A-aktien och 20 procent för C-aktien, jämfört med 11 procent för Stockholmsbörsens totalavkastningsindex (SIXRX).
- Under första halvåret 2023 förvärvades aktier för totalt 1,1 mdkr, varav 0,4 mdkr i Sandvik, 0,3 mdkr i Handelsbanken, 0,2 mdkr i SCA och 0,2 mdkr i Volvo.

	2023 30 juni	2022 30 juni	2022 31 dec
Substansvärde, mnkr	136 785	113 637	126 477
Substansvärde per aktie, kr	317	263	293
Aktiekurs Industrivärden C, kr	297,20	227,50	253,00
Skuldsättningsgrad	4%	5%	5%

mnkr	2023 jan – juni	2022 jan – juni	2022 jan – dec
Resultat per aktie, kr	30,98	-61,90	-32,34
Utdelningsintäkter	6 300	5 370	5 479
Lämnad utdelning	3 131	2 915	2 915
<i>Aktieportföljen:</i>			
Förvärv	1 098	1 886	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.

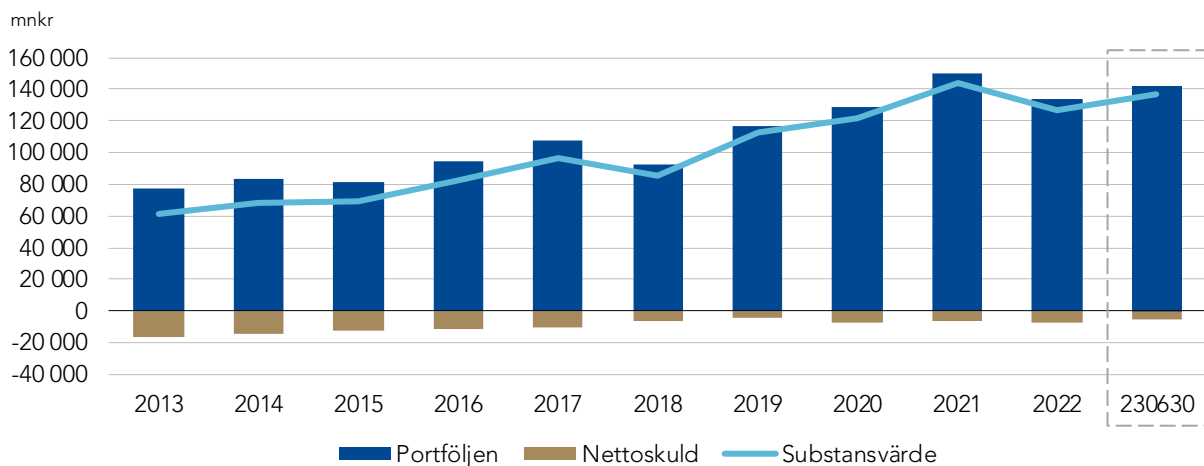
Substansvärde

Substansvärdet utgörs av aktieportföljens marknadsvärde minskat med nettoskulden. Substansvärdet uppgick den 30 juni 2023 till 136,8 (126,5) mdkr eller 317 (293) kronor per aktie, en ökning under det första halvåret med 24 kronor per aktie.

30 juni 2023						
Innehav	Antal aktier	Ägarandel, %		Marknadsvärde		Värdeandel
		Kapital	Röster	mdkr	kr/aktie	%
Volvo A	166 600 000			38 251	97	29
Volvo B	15 600 000	9,0	27,8	3 479		
Sandvik	173 200 000	13,8	13,8	36 407	84	26
Essity A	33 257 000			9 528	48	14
Essity B	38 400 000	10,2	29,6	11 025		
Handelsbanken A	224 200 000	11,3	11,5	20 254	47	14
SCA A	33 785 290			4 656	23	7
SCA B	39 800 000	10,5	29,4	5 471		
Ericsson A	86 052 615			5 284	12	4
Ericsson B	1 000 000	2,6	15,1	58		
Skanska A	12 667 500			1 915	11	3
Skanska B	19 500 000	7,7	24,5	2 947		
Alleima	50 300 000	20,0	20,0	2 468	6	2
Övrigt				499	1	0
Aktieportföljen				142 241	329	100
Nettoskuld				-5 456	-13	
Substansvärde				136 785	317	
Skuldsättningsgrad				4%		

Under den senaste tioårsperioden har substansvärdet ökat från 52,7 mdkr den 30 juni 2013 till 136,8 mdkr den 30 juni 2023. Den senaste fem- och tioårsperioden har substansvärdet ökat med i genomsnitt 7 procent respektive 10 procent per år. Diagrammet nedan illustrerar substansvärdet vid utgången av respektive år samt vid slutet av innevarande period den 30 juni 2023.

Utveckling över tid



Portföljens utveckling

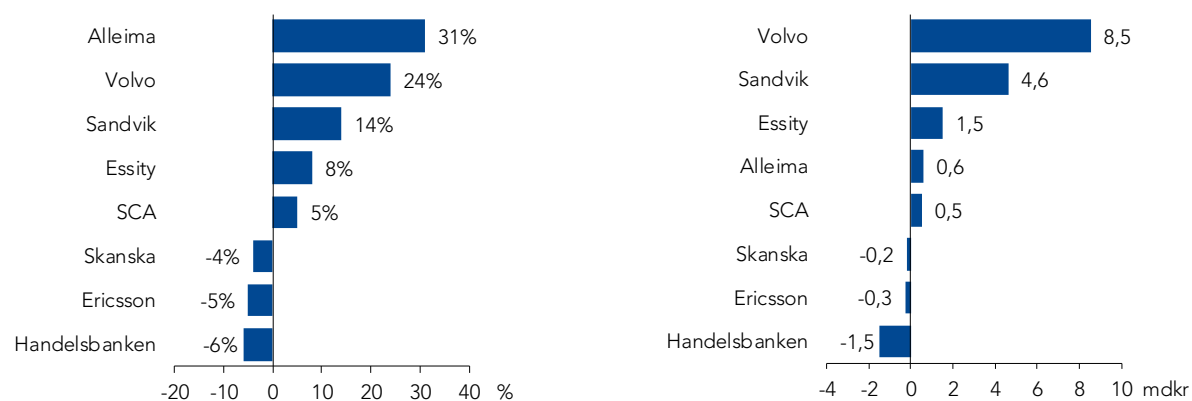
Under perioden ökade portföljens värde, justerat för förvärv och avyttringar, med 7,3 mdkr eller 5 procent. Den 30 juni 2023 uppgick portföljens marknadsvärde till 142,2 mdkr. Nettoförvärven uppgick till 1,1 mdkr.

Värdeförändring, investeringar, utdelningsintäkter

mnr	30 juni 2023	jan – juni 2023		
	Marknadsvärde	Värdeförändring	Förvärv (+) / avyttring (-)	Utdelning
Volvo	41 730	5 771	203	2 537
Sandvik	36 407	3 747	405	861
Essity	20 553	1 012	–	520
Handelsbanken	20 254	-3 255	261	1 770
SCA	10 126	337	228	184
Ericsson	5 342	-398	–	118
Skanska	4 862	-446	–	241
Alleima	2 468	535	–	70
Övrigt	499	6	–	–
Totalt	142 241	7 311	1 098	6 300

Totalavkastning innehav

1 januari – 30 juni



Investeringsaktiviteter

Under de sex första månaderna förvärvades aktier för totalt 1 098 (1 886) mnr, varav 405 mnr i Sandvik, 261 mnr i Handelsbanken A, 228 mnr i SCA B och 203 mnr i Volvo B.

Erhållna utdelningar

Under första halvåret uppgick utdelningsintäkterna från innehavsbolagen till totalt 6 300 (5 370) mnr.

Förvaltningskostnader

Under de sex första månaderna 2023 uppgick förvaltningskostnaderna till 64 (70) mnkr, vilket på årsbasis motsvarar 0,09 (0,12) procent av aktieportföljens värde den 30 juni 2023.

Finansiering

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

Industrivärdens lånefinansiering består främst av MTN-lån. Den genomsnittliga löptiden för låneportföljen uppgick den 30 juni 2023 till 31 (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 juni	30 juni	31 dec
Långfristiga finansiella skulder	7 000	5 501	6 500
Kortfristiga finansiella skulder	1 184	1 650	1 682
Avsättningar för pensioner	0	0	4
Kortfristiga finansiella fordringar	-35	-38	-36
Likvida medel	-2 693	-1 035	-795
Totalt	5 456	6 078	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 136 422 (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 första halvåret omvandlades 402 648 aktier.

Aktiestruktur den 30 juni 2023

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Kapital, %	Röster, %
A (1 röst)	260 340 877	260 340 877,0	60,3	93,8
C (1/10 röst)	171 558 231	17 155 823,1	39,7	6,2
Totalt	431 899 108	277 496 700,1	100,0	100,0

Industrivärdenaktien

Aktiens utveckling

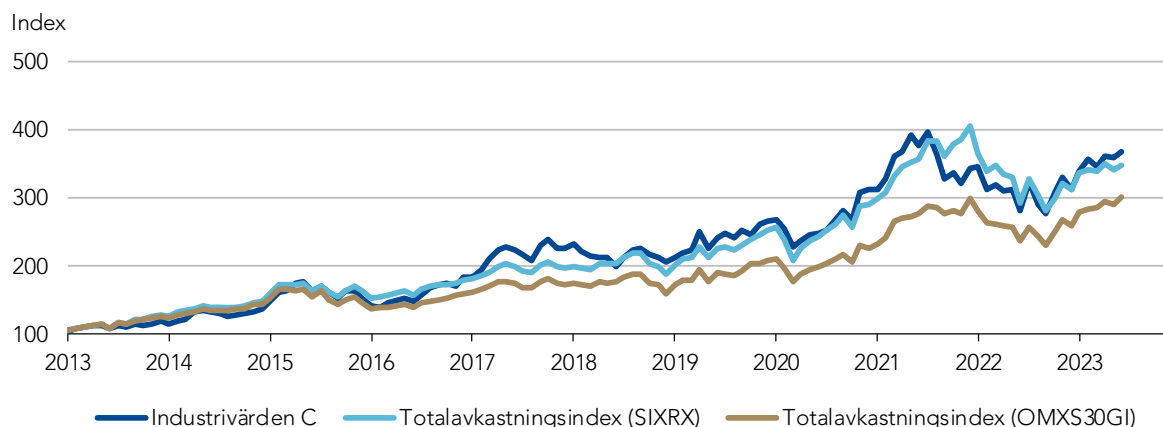
Börskursen för Industrivärdens A-aktie och C-aktie den 30 juni 2023 var 298,80 kronor respektive 297,20 kronor. Sista handelsdagen 2022, den 30 december, var motsvarande börskurser 253,50 kronor respektive 253,00 kronor.

Totalavkastningen under perioden uppgick till 21 procent för A-aktien och 20 procent för C-aktien. Under den senaste fem- och tioårsperioden uppgick C-aktiens totalavkastning till 14 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.

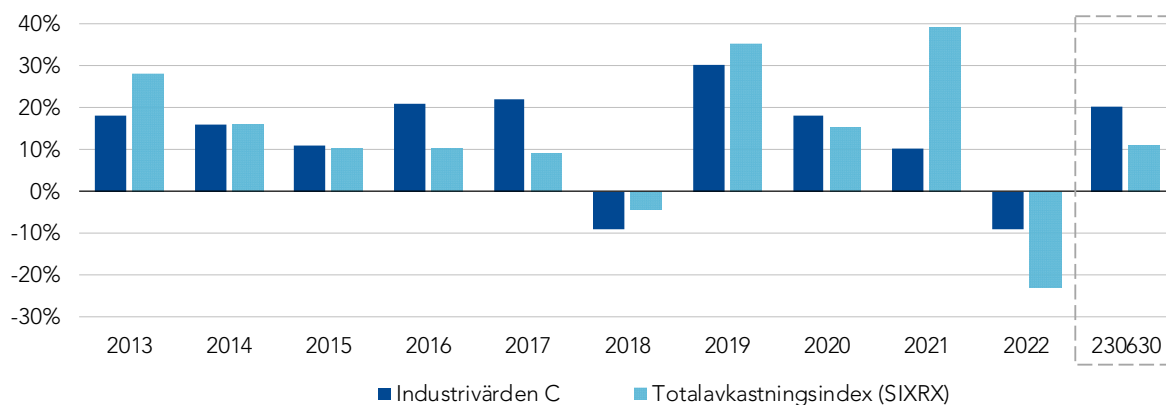
Årlig genomsnittlig värdeutveckling respektive period

	30 juni 2023		
	Totalavkastning		
	Industrivärden C	Index (SIXRX)	Index (OMXS30GI)
2023, 6 månader	20%	11%	16%
1 år	34%	19%	27%
3 år	15%	13%	15%
5 år	14%	11%	11%
7 år	14%	12%	12%
10 år	13%	12%	11%

Totalavkastning över tid



Totalavkastning för respektive år/period



Övrig rapportinformation

Årsstämma

Årsstämman 2023 ägde rum den 17 april varvid, bland andra, nedanstående beslut fattades:

- Stämman beslutade att lämna en utdelning om 7,25 kronor per aktie.
- Till styrelseledamöter omvaldes Pär Boman, Christian Caspar, Marika Fredriksson, Bengt Kjell, Fredrik Lundberg, Katarina Martinson, Lars Pettersson och Helena Stjernholm. Vidare omvaldes Fredrik Lundberg till styrelseordförande.
- Stämman beslutade om arvode till styrelsen i enlighet med valberedningens förslag.
- Stämman omvalde Deloitte AB till revisionsbolag för tiden intill slutet av årsstämman 2024.
- Stämman godkände styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap. 53 a § Aktiebolagslagen.
- Stämman biföll styrelsens förslag om ett långsiktigt aktiesparprogram för anställda i Industrivärden.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter den 30 juni 2023.

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

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 6 juli 2023
AB Industrivärden (publ)

Fredrik Lundberg
Styrelseordförande

Pär Boman
Vice styrelseordförande

Christian Caspar
Ledamot

Marika Fredriksson
Ledamot

Bengt Kjell
Ledamot

Katarina Martinson
Ledamot

Lars Pettersson
Ledamot

Helena Stjernholm
Verkställande direktör
Ledamot

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB Industrivärden (publ) för perioden 1 januari till 30 juni 2023. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport 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 delårsrapporten, 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 6 juli 2023

Deloitte AB

Hans Warén

Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter

Koncernen i sammandrag

Resultaträkning

mnkr	2023	2022	2023	2022	2022
	april – juni	april – juni	jan – juni	jan – juni	jan – dec
Utdelningsintäkter	3 468	3 352	6 300	5 370	5 479
Värdeförändring aktier m m	-1 801	-10 230	7 295	-32 066	-19 246
Förvaltningskostnader	-32	-37	-64	-70	-120
Rörelseresultat	1 635	-6 915	13 531	-26 766	-13 887
Finansiella poster	-32	-15	-75	-30	-90
Resultat efter finansiella poster	1 603	-6 930	13 456	-26 796	-13 977
Skatt	-35	12	-74	63	10
Periodens resultat	1 568	-6 918	13 382	-26 733	-13 967
Resultat per aktie (någon utspädning föreligger inte), kronor	3,63	-16,02	30,98	-61,90	-32,34

Rapport över totalresultat

mnkr	2023	2022	2023	2022	2022
	april – juni	april – juni	jan – juni	jan – juni	jan – dec
Periodens resultat	1 568	-6 918	13 382	-26 733	-13 967
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	-8	-	-12	-	-22
Periodens totalresultat	1 560	-6 918	13 370	-26 733	-13 989

Balansräkning

mnkr	2023	2022	2022
	30 juni	30 juni	31 dec
Materiella anläggningstillgångar	12	16	14
Aktier	142 241	119 715	133 832
Summa anläggningstillgångar	142 253	119 731	133 846
Kortfristiga finansiella fordringar	35	38	36
Övriga kortfristiga fordringar	26	84	79
Likvida medel	2 693	1 035	795
Summa omsättningstillgångar	2 754	1 157	910
Summa tillgångar	145 007	120 888	134 756
Eget kapital	136 422	113 433	126 180
Långfristiga finansiella skulder	7 000	5 501	6 500
Avsättningar för pensioner	0	0	4
Uppskjuten skatteskuld	179	85	134
Övriga långfristiga skulder	67	41	48
Summa långfristiga skulder	7 246	5 627	6 686
Kortfristiga finansiella skulder	1 184	1 650	1 682
Övriga kortfristiga skulder	155	178	208
Summa kortfristiga skulder	1 339	1 828	1 890
Summa eget kapital och skulder	145 007	120 888	134 756

Koncernen i sammandrag, fortsättning

Förändring i eget kapital

mnkr	2023	2022	2022
	jan – juni	jan – juni	jan – dec
Ingående eget kapital enligt balansräkning	126 180	143 079	143 079
Periodens resultat	13 382	-26 733	-13 967
Övrigt totalresultat	-12	–	-22
Summa totalresultat	13 370	-26 733	-13 989
Utdelning till aktieägare	-3 131	-2 915	-2 915
Aktiesparprogram	3	2	5
Utgående eget kapital enligt balansräkning	136 422	113 433	126 180

Kassaflöde

mnkr	2023	2022	2022
	jan – juni	jan – juni	jan – dec
Erhållna utdelningar	6 300	5 370	5 479
Betalda förvaltningskostnader	-87	-74	-132
Övrigt	-88	-84	-111
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 125	5 212	5 237
Förvärv av aktier	-1 098	-1 886	-3 184
Avyttringar av aktier	–	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 098	-1 886	-3 184
Upptagna lån	1 499	1 499	2 498
Amortering av lån	-1 497	-1 572	-1 538
Förändring av finansiella placeringar	–	–	1
Utbetald utdelning	-3 131	-2 915	-2 915
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 129	-2 988	-1 955
Periodens kassaflöde	1 898	338	98
Likvida medel vid periodens slut	2 693	1 035	795

Moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning

mnkr	2023	2022	2022
	jan – juni	jan – juni	jan – dec
Rörelseresultat	12 648	-23 353	-13 633
Resultat efter finansiella poster	12 521	-23 384	-13 739
Periodens resultat	12 521	-23 384	-13 739
Periodens totalresultat	12 509	-23 384	-13 761

Balansräkning

mnkr	2023	2022	2022
	30 juni	30 juni	31 dec
Anläggningstillgångar	90 917	70 538	81 319
Omsättningstillgångar	1 177	1 024	221
Summa tillgångar	92 094	71 562	81 540
Eget kapital	80 680	61 673	71 299
Långfristiga skulder	7 067	5 542	6 552
Kortfristiga skulder	4 347	4 347	3 689
Summa eget kapital och skulder	92 094	71 562	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 juni 2023				31 december 2022			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<i>Tillgångar</i>								
Aktier	141 742	–	499	142 241	133 339	–	493	133 832
Derivat m m	–	0	–	0	–	–	–	–
Summa tillgångar	141 742	0	499	142 241	133 339	–	493	133 832
<i>Skulder</i>								
Derivat m m	–	67	–	67	–	49	–	49
Summa skulder	–	67	–	67	–	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 juni 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

Delårsrapport jan-sep: 6 oktober 2023

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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom den angivna kommunikations- och hållbarhetschefens försorg, för offentliggörande den 6 juli 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.

