

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2024

- Substansvärdet den 31 mars 2024 var 166,8 mdkr, eller 386 kronor per aktie. Under det första kvartalet ökade substansvärdet med 11 procent, motsvarande 38 kronor per aktie.
- Totalavkastningen uppgick under perioden till 12 procent för såväl A-aktien som C-aktien, jämfört med 8 procent för Stockholmsbörsens totalavkastningsindex (SIXRX).
- Under första kvartalet förvärvades aktier för totalt 0,9 mdkr, varav 0,3 mdkr i Sandvik, 0,3 mdkr i Volvo och 0,3 mdkr i SCA.

	2024 31 mars	2023 31 mars	2023 31 dec
Substansvärde, mnkr	166 794	138 305	150 252
Substansvärde per aktie, kr	386	320	348
Aktiekurs Industrivärden C, kr	368,10	279,20	328,30
Skuldsättningsgrad	1%	4%	5%

mnkr	2024 jan – mars	2023 jan – mars	2023 jan – dec
Resultat per aktie, kr	38,25	27,35	62,15
Utdelningsintäkter	7 258	2 832	6 418
Lämnad utdelning	–	–	3 131
<i>Aktieportföljen:</i>			
Förvärv	887	432	2 854
Avyttringar	–	–	–

Finansiell översikt

För balansposter avser siffror inom parentes värdet den 31 december 2023. För resultat- och kassaflödesposter avser siffror inom parentes värdet för motsvarande period föregående år.

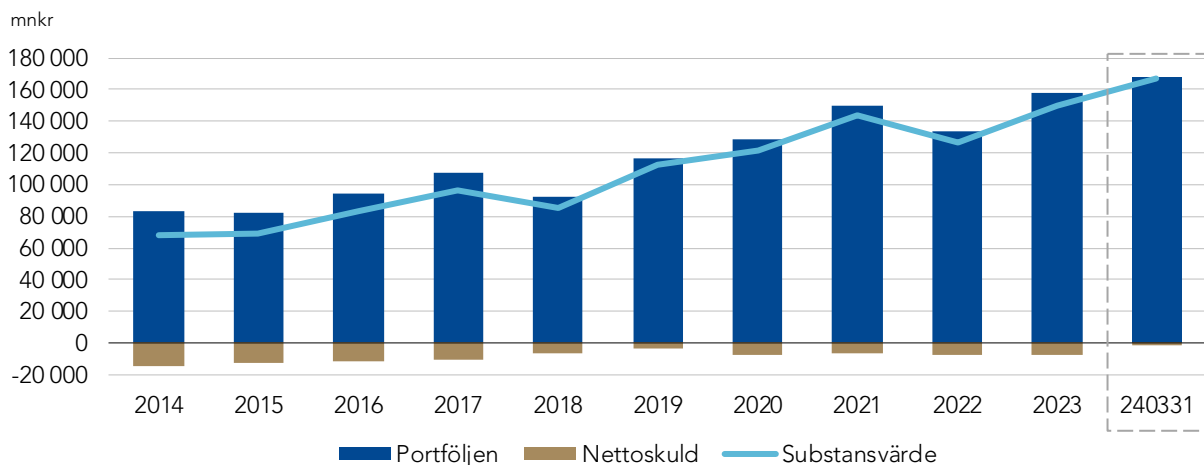
Substansvärde

Substansvärdet utgörs av aktieportföljens marknadsvärde minskat med nettoskulden. Substansvärdet uppgick den 31 mars 2024 till 166 794 (150 252) mnkr eller 386 (348) kronor per aktie, en ökning under det första kvartalet med 38 kronor per aktie.

Innehav	31 mars 2024					
	Antal aktier	Ägarandel, %		Marknadsvärde		Värdeandel
		Kapital	Röster	mnkr	kr/aktie	%
Volvo A	166 600 000	9,2	27,9	49 114	127	33
Volvo B	19 600 000			5 686		
Sandvik	178 400 000	14,2	14,2	42 406	98	25
Handelsbanken A	228 200 000	11,5	11,7	24 703	57	15
Essity A	33 257 000			8 481		
Essity B	38 400 000	10,2	29,7	9 761	42	11
SCA A	33 785 290			5 548		
SCA B	41 600 000	10,7	29,6	6 835	29	7
Skanska A	12 667 500			2 413		
Skanska B	19 500 000	7,7	24,5	3 715	14	4
Ericsson A	86 052 615			5 025		
Ericsson B	1 000 000	2,6	15,1	58	12	3
Alleima	50 300 000	20,0	20,0	3 629	8	2
Övrigt				486	1	0
Aktieportföljen				167 858	389	100
Nettoskuld				-1 064	-2	
Substansvärde				166 794	386	
Skuldsättningsgrad				1%		

Under den senaste tioårsperioden har substansvärdet ökat från 66 965 mnkr den 31 mars 2014 till 166 794 mnkr den 31 mars 2024. Den senaste fem- och tioårsperioden har substansvärdet ökat med i genomsnitt 11 procent respektive 10 procent per år. Diagrammet nedan illustrerar substansvärdet vid utgången av respektive år samt vid slutet av innevarande period den 31 mars 2024.

Utveckling över tid



Portföljens utveckling

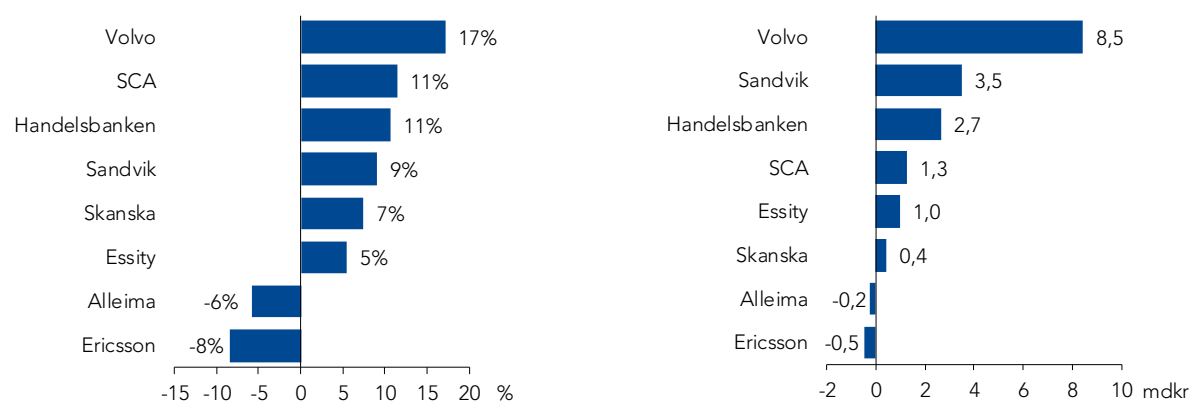
Under perioden ökade portföljens värde, justerat för förvärv och avyttringar, med 9 424 mnkr eller 6 procent. Den 31 mars 2024 uppgick portföljens marknadsvärde till 167 858 mnkr. Nettoförvärven uppgick till 887 mnkr.

Värdeförändring, nettoförvärv, utdelningsintäkter

mnkr	31 mars 2024	jan – mars 2024		
	Marknadsvärde	Värdeförändring	Förvärv (+) / avyttring (-)	Utdelning
Volvo	54 800	5 194	308	3 352
Sandvik	42 406	3 500	324	–
Handelsbanken	24 703	-274	–	2 967
Essity	18 242	377	–	555
SCA	12 382	1 053	255	207
Skanska	6 128	262	–	177
Ericsson	5 083	-470	–	–
Alleima	3 629	-225	–	–
Övrigt	486	7	–	–
Totalt	167 858	9 424	887	7 258

Totalavkastning aktieinnehav

1 januari – 31 mars



Investeringsaktiviteter

Under de tre första månaderna 2024 förvärvades aktier för totalt 887 (432) mnkr, varav 324 mnkr i Sandvik, 308 mnkr i Volvo B och 255 mnkr i SCA B.

Erhållna utdelningar

Under kvartalet uppgick utdelningsintäkterna från innehavsbolagen till totalt 7 258 (2 832) mnkr och avser utdelningar från Volvo, Handelsbanken, Essity, SCA och Skanska. Det första kvartalets erhållna likvider uppgick till 3 522 (1 770) mnkr och avser utdelningar från Handelsbanken och Essity. Beslutade utdelningar för vilka likvider ännu ej erhållits, tas upp som fordran i balansräkningen när rätten att erhålla utdelningarna fastställts (dvs den första dagen som aktien handlas utan rätt till utdelning).

Periodens resultat

Under de tre första månaderna 2024 uppgick utdelningsintäkter till 7 258 (2 832) mnkr och värdeförändring aktier m m till 9 416 (9 096) mnkr. Förvaltningskostnader för perioden uppgick till 30 (32) mnkr, vilket på årsbasis motsvarar 0,07 (0,09) procent av aktieportföljens värde den 31 mars 2024. Finansiella poster och skatt uppgick till -54 (-43) mnkr respektive -70 (-39) mnkr. Periodens resultat var 16 520 (11 814) mnkr, motsvarande 38,25 (27,35) kronor per aktie.

Finansiering

Nettoskulden uppgick den 31 mars 2024 till 1 064 (7 295) mnkr, motsvarande en skuldsättningsgrad om 1 (5) procent. Den lägre nettoskulden vid utgången av det första kvartalet förklaras bland annat av att utdelningar från flera innehavsbolag beslutats samtidigt som årsstämman i Industrivärden ännu ej beslutat om utdelning. Den av styrelsen föreslagna utdelningen uppgår till totalt 3 347 mnkr, med avstämningsdag 15 april 2024.

Industrivärdens lånefinansiering består främst av MTN-lån och företagscertifikat. Den genomsnittliga kapitalbindningstiden för låneportföljen uppgick den 31 mars 2024 till 23 (25) månader. Information om lånefinansiering, så som rambelopp och lånevillkor, finns tillgänglig på Industrivärdens webbplats. Ingen del av Industrivärdens finansiering är beroende av att särskilda krav beträffande finansiella nyckeltal (kovenanter) uppfylls.

Nettoskuld

	2024	2023	2023
mnkr	31 mars	31 mars	31 dec
Långfristiga finansiella skulder	5 008	7 001	6 509
Kortfristiga finansiella skulder	3 185	1 182	1 691
Avsättningar för pensioner	0	0	0
Kortfristiga finansiella fordringar	-3 771	-1 098	-36
Likvida medel	-3 358	-2 009	-869
Totalt	1 064	5 076	7 295

Kreditbetyg

S&P Global Ratings har givit Industrivärden kreditbetyget A+/Stable/A-1. Betyget bekräftades den 27 mars 2024.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens utgång till 166 394 (149 880) mnkr, motsvarande en soliditet om 95 (95) 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 kvartalet omvandlades 7 011 239 aktier.

Aktiestruktur den 31 mars 2024

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Kapital, %	Röster, %
A (1 röst)	247 778 255	247 778 255,0	57,4	93,1
C (1/10 röst)	184 120 853	18 412 085,3	42,6	6,9
Totalt	431 899 108	266 190 340,3	100,0	100,0

Industrivärdenaktien

Aktiens utveckling

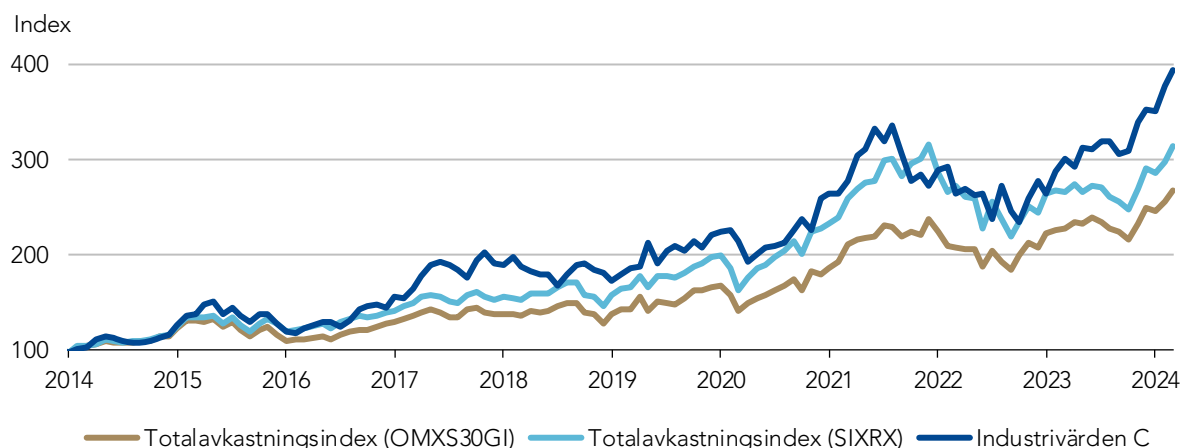
Sista handelsdagen i perioden, den 28 mars 2024, var börskursen för Industrivärdens A-aktie och C-aktie 368,10 kronor respektive 368,10 kronor. Motsvarande börskurser sista handelsdagen 2023, den 29 december, var 328,90 kronor respektive 328,30 kronor.

Totalavkastningen under perioden uppgick till 12 procent för såväl A-aktien som C-aktien. Under den senaste fem- och tioårsperioden uppgick C-aktiens totalavkastning till 16 procent respektive 14 procent per år. Aktiens totalavkastning jämfört med totalavkastningen för Stockholmsbörsen (SIXRX) och totalavkastningen för OMXS30 (OMXS30GI) framgår av tabellen och diagrammen nedan.

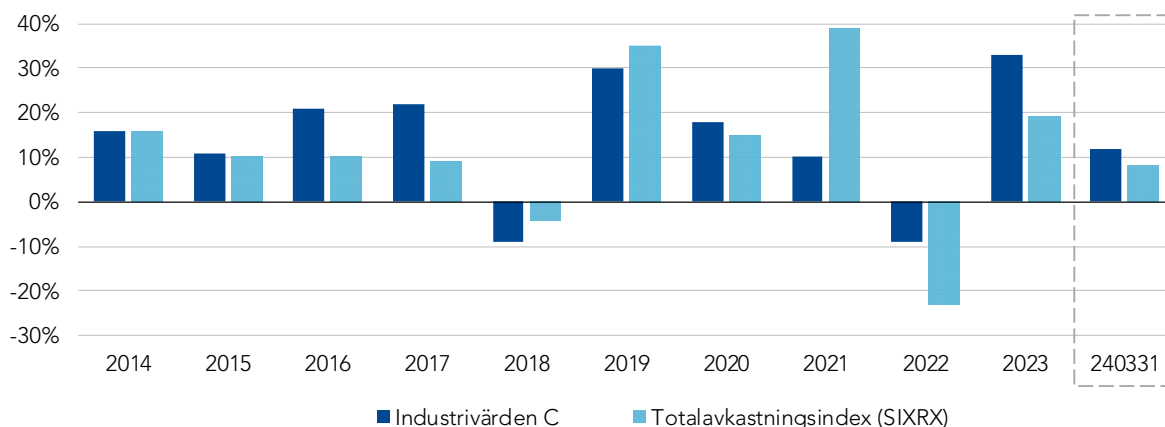
Årlig genomsnittlig värdeutveckling respektive period

	31 mars 2024		
	Totalavkastning		
	Industrivärden C	Index (SIXRX)	Index (OMXS30GI)
3 månader	12%	8%	7%
1 år	35%	18%	17%
3 år	9%	7%	8%
5 år	16%	14%	13%
7 år	12%	11%	10%
10 år	14%	12%	10%

Totalavkastning över tid



Totalavkastning för respektive år/period



Övrig rapportinformation

Årsstämma och utdelning

Årsstämman 2024 äger rum den 11 april i Vinterträdgården, Grand Hôtel, i Stockholm. Aktieägare har även möjlighet att utöva sin rösträtt genom förhandsröstning (s k poströstning) innan årsstämman. Anmälan och förhandsröstning ska ske på det sätt som anges i kallelsen till årsstämman.

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

Ytterligare upplysningar och information om årsstämman, inklusive styrelsens och valberedningens fullständiga förslag, finns tillgängliga på Industrivärden webbplats.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter den 31 mars 2024.

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

Stockholm den 8 april 2024

Helena Stjernholm
Verkställande direktör

Finansiella rapporter

Koncernen i sammandrag

Resultaträkning

mnkr	2024	2023	2023
	jan – mars	jan – mars	jan – dec
Utdelningsintäkter	7 258	2 832	6 418
Värdeförändring aktier m m	9 416	9 096	20 851
Förvaltningskostnader	-30	-32	-126
Rörelseresultat	16 644	11 896	27 143
Finansiella poster	-54	-43	-156
Resultat efter finansiella poster	16 590	11 853	26 987
Skatt	-70	-39	-143
Periodens resultat	16 520	11 814	26 844
Resultat per aktie (ingen utspädningseffekt föreligger), kronor	38,25	27,35	62,15

Rapport över totalresultat

mnkr	2024	2023	2023
	jan – mars	jan – mars	jan – dec
Periodens resultat	16 520	11 814	26 844
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:			
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	-8	-4	-9
Periodens totalresultat	16 512	11 810	26 835

Balansräkning

mnkr	2024	2023	2023
	31 mars	31 mars	31 dec
Materiella anläggningstillgångar	24	13	25
Aktier	167 858	143 381	157 547
Summa anläggningstillgångar	167 882	143 394	157 572
Kortfristiga finansiella fordringar	3 771	1 098	36
Övriga kortfristiga fordringar	34	37	49
Likvida medel	3 358	2 009	869
Summa omsättningstillgångar	7 163	3 144	954
Summa tillgångar	175 045	146 538	158 526
Eget kapital	166 394	137 991	149 880
Långfristiga finansiella skulder	5 008	7 001	6 509
Avsättningar för pensioner	0	0	0
Uppskjuten skatteskuld	268	172	228
Övriga långfristiga skulder	50	71	40
Summa långfristiga skulder	5 326	7 244	6 777
Kortfristiga finansiella skulder	3 185	1 182	1 691
Övriga kortfristiga skulder	140	121	178
Summa kortfristiga skulder	3 325	1 303	1 869
Summa eget kapital och skulder	175 045	146 538	158 526

Koncernen i sammandrag, fortsättning

Förändring i eget kapital

mnkr	2024	2023	2023
	jan – mars	jan – mars	jan – dec
Ingående eget kapital enligt balansräkning	149 880	126 180	126 180
Periodens resultat	16 520	11 814	26 844
Övrigt totalresultat	-8	-4	-9
Periodens totalresultat	16 512	11 810	26 835
Utdelning till aktieägare	-	-	-3 131
Aktiesparprogram	2	1	-4
Utgående eget kapital enligt balansräkning	166 394	137 991	149 880

Kassaflöde

mnkr	2024	2023	2023
	jan – mars	jan – mars	jan – dec
Erhållna utdelningar	3 522	1 770	6 418
Betalda förvaltningskostnader	-25	-43	-159
Övrigt	-113	-80	-202
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 384	1 647	6 057
Förvärv av aktier	-887	-432	-2 854
Avyttringar av aktier	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-887	-432	-2 854
Upptagna lån	991	1 499	1 499
Amortering av lån	-999	-1 499	-1 497
Utbetald utdelning	-	-	-3 131
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8	0	-3 129
Periodens kassaflöde	2 489	1 215	74
Likvida medel vid periodens slut	3 358	2 009	869

Moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning

mnkr	2024	2023	2023
	jan – mars	jan – mars	jan – dec
Rörelseresultat	11 452	10 489	23 429
Resultat efter finansiella poster	11 356	10 429	23 133
Periodens resultat	11 356	10 429	23 133
Periodens totalresultat	11 348	10 425	23 124

Balansräkning

mnkr	2024	2023	2023
	31 mars	31 mars	31 dec
Anläggningstillgångar	111 733	91 705	103 032
Omsättningstillgångar	3 451	586	764
Summa tillgångar	115 184	92 291	103 796
Eget kapital	102 638	81 725	91 288
Långfristiga skulder	5 058	7 072	6 549
Kortfristiga skulder	7 488	3 494	5 959
Summa eget kapital och skulder	115 184	92 291	103 796

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 redovisning.

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 mars 2024				31 dec 2023			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<i>Tillgångar</i>								
Aktier	167 372	–	486	167 858	157 068	–	479	157 547
Derivat m m	–	2	–	2	–	2	–	2
Summa tillgångar	167 372	2	486	167 860	157 068	2	479	157 549
<i>Skulder</i>								
Derivat m m	–	30	–	30	–	21	–	21
Summa skulder	–	30	–	30	–	21	–	21

Not 3 Risker och osäkerhetsfaktorer

Den mest väsentliga risken i Industrivärdens verksamhet är aktiekursrisken, det vill säga risken för värdet förändring på grund av aktiekursförändringar. En förändring om en procent på kurserna för innehaven i aktieportföljen den 31 mars 2024 skulle ha påverkat dess marknadsvärde med cirka +/- 1 700 mnkr. Ytterligare information om risker och osäkerhetsfaktorer återfinns i årsredovisningen för 2023.

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

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 8 april 2024, 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.

