

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2024

- Substansvärdet den 30 september 2024 var 162,8 mdkr, eller 377 kronor per aktie. Under årets första nio månader ökade substansvärdet med 8 procent, motsvarande 29 kronor per aktie.
- Totalavkastningen uppgick under perioden till 17 procent för A-aktien och 16 procent för C-aktien, jämfört med 15 procent för Stockholmsbörsens totalavkastningsindex (SIXRX).
- Under de första nio månaderna förvärvades aktier för totalt 3,8 mdkr, varav 1,3 mdkr i Sandvik, 1,2 mdkr i Volvo, 0,8 mdkr i SCA, 0,5 mdkr i Essity och 0,1 mdkr i Alleima.

	2024 30 sept	2023 30 sept	2023 31 dec
Substansvärde, mnkr	162 766	134 663	150 252
Substansvärde per aktie, kr	377	312	348
Aktiekurs Industrivärden C, kr	373,30	288,60	328,30
Skuldsättningsgrad	4%	5%	5%

	2024 jan – sept	2023 jan – sept	2023 jan – dec
Resultat per aktie, kr	36,68	26,10	62,15
Utdelningsintäkter	8 467	6 418	6 418
Lämnad utdelning	3 347	3 131	3 131
<i>Aktieportföljen:</i>			
Förvärv	3 750	2 049	2 854
Avyttringar	–	–	–

Finansiell översikt

Rapporten omfattar perioden från den 1 januari till och med den 30 september 2024. 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

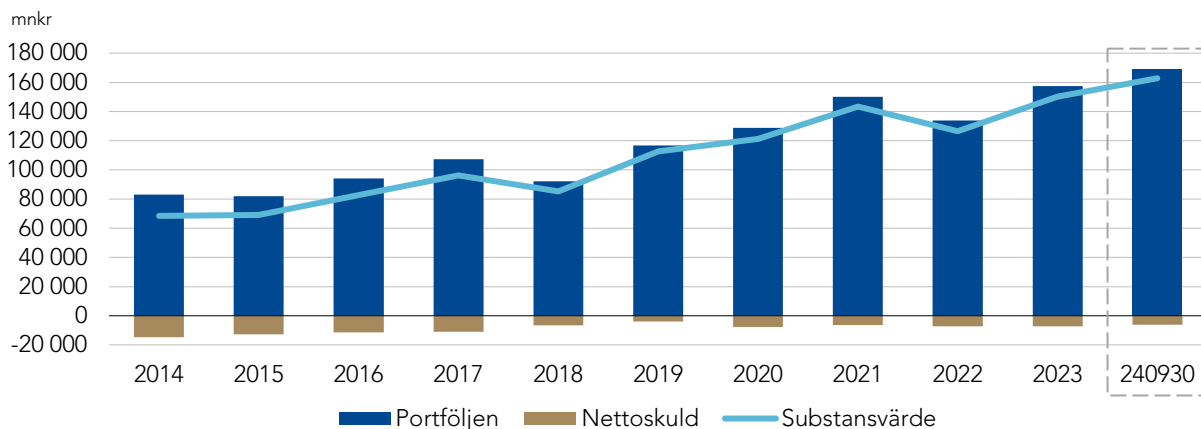
Substansvärdet utgörs av aktieportföljens marknadsvärde minskat med nettoskulden. Substansvärdet uppgick den 30 september 2024 till 162 766 (150 252) mnkr eller 377 (348) kronor per aktie, en ökning under de första nio månaderna med 29 kronor per aktie.

Innehav	30 sept 2024					
	Antal aktier	Ägarandel, %		Marknadsvärde		Värdeandel
		Kapital	Röster	mnkr	kr/aktie	%
Volvo A	166 600 000	9,3	28,0	45 115	118	30
Volvo B	22 600 000			6 061		
Sandvik	182 700 000	14,6	14,6	41 455	96	25
Handelsbanken A	228 200 000	11,5	11,7	23 790	55	14
Essity A	32 700 000	10,4	29,5	10 382	54	14
Essity B	40 600 000			12 866		
SCA A	33 300 000	11,2	29,6	4 908	27	7
SCA B	45 400 000			6 717		
Skanska A	12 667 500	7,7	24,5	2 683	16	4
Skanska B	19 500 000			4 130		
Ericsson A	86 052 615	2,6	15,1	6 617	15	4
Ericsson B	1 000 000			77		
Alleima	51 200 000	20,4	20,4	3 656	8	2
Övrigt				480	1	0
Aktieportföljen				168 938	391	100
Nettoskuld				-6 172	-14	
Substansvärde				162 766	377	
Skuldsättningsgrad				4%		

Under den senaste tioårsperioden har substansvärdet ökat från 65 820 mnkr den 30 september 2014 till 162 766 mnkr den 30 september 2024. Den årliga genomsnittliga substansvärdestillväxten för den senaste fem- och tioårsperioden uppgick till 10 procent respektive 9 procent.

Diagrammet nedan illustrerar substansvärdet vid utgången av respektive år samt vid slutet av perioden, den 30 september 2024.

Utveckling över tid



Aktieportföljens utveckling

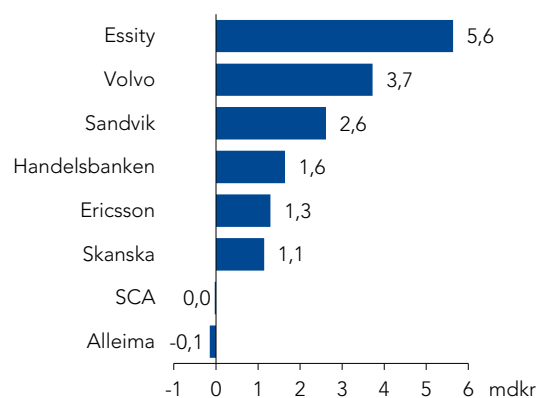
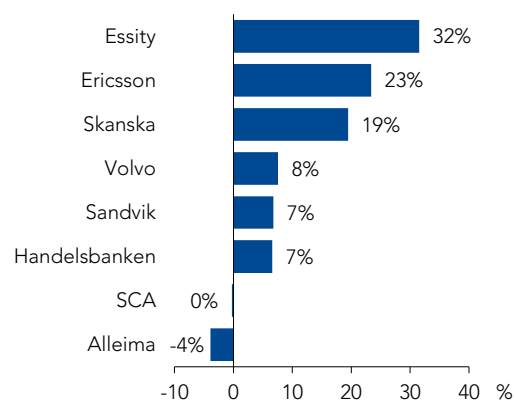
Under perioden ökade aktieportföljens marknadsvärde, justerat för förvärv och avyttringar, med 7 640 mnkr eller 5 procent. Nettoförvärven uppgick till 3 750 mnkr. Den 30 september 2024 uppgick aktieportföljens marknadsvärde till 168 938 mnkr.

Värdeförändring, nettoförvärv, utdelningsintäkter

mnkr	30 sept 2024		jan – sept 2024	
	Marknadsvärde	Värdeförändring	Förvärv (+) / avyttring (-)	Utdelning
Volvo	51 177	727	1 152	3 352
Sandvik	41 455	1 600	1 272	989
Handelsbanken	23 790	-1 187	–	2 967
Essity	23 248	4 891	493	555
SCA	11 625	-220	770	207
Skanska	6 813	947	–	177
Ericsson	6 694	1 141	–	118
Alleima	3 656	-261	63	102
Övrigt	480	1	–	–
Totalt	168 938	7 640	3 750	8 467

Totalavkastning aktieinnehav

1 januari – 30 september



Investeringsaktiviteter

Under de första nio månaderna förvärvades aktier för totalt 3 750 (2 049) mnkr, varav 1 272 mnkr i Sandvik, 1 152 mnkr i Volvo B, 770 mnkr i SCA B, 493 mnkr i Essity B och 63 mnkr i Alleima.

Erhållna utdelningar

Under perioden uppgick utdelningsintäkterna från innehavsbolagen till totalt 8 467 (6 418) mnkr.

Periodens resultat

Under årets första nio månader uppgick utdelningsintäkter till 8 467 (6 418) mnkr och värdeförändring aktier m m till 7 632 (5 142) mnkr. Förvaltningskostnader för perioden uppgick till –92 (–96) mnkr, vilket på årsbasis motsvarar 0,07 (0,09) procent av aktieportföljens marknadsvärde den 30 september 2024. Finansiella poster och skatt uppgick till –99 (–112) mnkr respektive –67 (–79) mnkr. Periodens resultat var 15 841 (11 273) mnkr, motsvarande 36,68 (26,10) kronor per aktie.

Finansiering

Nettoskulden uppgick den 30 september 2024 till 6 172 (7 295) mnkr, motsvarande en skuldsättningsgrad om 4 (5) procent.

Låneportföljen består främst av obligationslån emitterade inom ramen för Industrivärdens Medium Term Note-program (MTN). Den genomsnittliga kapitalbindningstiden för låneportföljen uppgick den 30 september 2024 till 24 (25) månader. Under årets tredje kvartal emitterades ett nytt obligationslån om 500 mnkr med löptid om fem år. Lånet avser refinansiering och har emitterats inom ramen för MTN-programmet.

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

mnkr	2024 30 sept	2023 30 sept	2023 31 dec
Långfristiga finansiella skulder	5 005	6 500	6 509
Kortfristiga finansiella skulder	2 288	1 684	1 691
Avsättningar för pensioner	0	0	0
Kortfristiga finansiella fordringar	-33	-152	-36
Likvida medel	-1 088	-1 666	-869
Totalt	6 172	6 366	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 162 357 (149 880) mnkr, motsvarande en soliditet om 95 (95) procent.

Aktiestructur

Vid årsstämman 2011 infördes ett omvandlingsförbehåll i bolagsordningen. Aktieägare har rätt att när som helst begära omvandling av A-aktier till C-aktier. Under de första nio månaderna omvandlades 11 712 551 aktier.

Aktiestructur den 30 september 2024

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Kapital, %	Röster, %
A (1 röst)	243 076 943	243 076 943,0	56,3	92,8
C (1/10 röst)	188 822 165	18 882 216,5	43,7	7,2
Totalt	431 899 108	261 959 159,5	100,0	100,0

Industrivärdenaktien

Aktiens utveckling

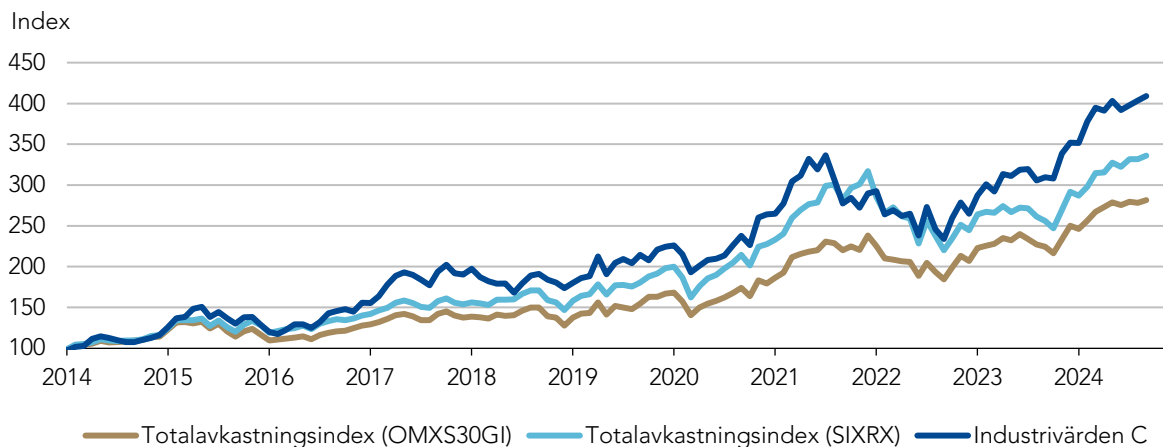
Sista handelsdagen i perioden, den 30 september, var börskursen för Industrivärdens A-aktie och C-aktie 375,20 kronor respektive 373,30 kronor. Motsvarande börskurser sista handelsdagen 2023, den 29 december, var 328,90 kronor respektive 328,30 kronor.

Totalavkastningen under perioden uppgick till 17 procent för A-aktien och 16 procent för C-aktien. Under såväl den senaste femårsperioden som den senaste tioårsperioden uppgick C-aktiens årliga genomsnittliga totalavkastning till 14 procent. Aktiens totalavkastning jämfört med totalavkastningen för Stockholmsbörsen (SIXRX) och totalavkastningen för OMXS30 (OMXS30GI) framgår av tabellen och diagrammen nedan.

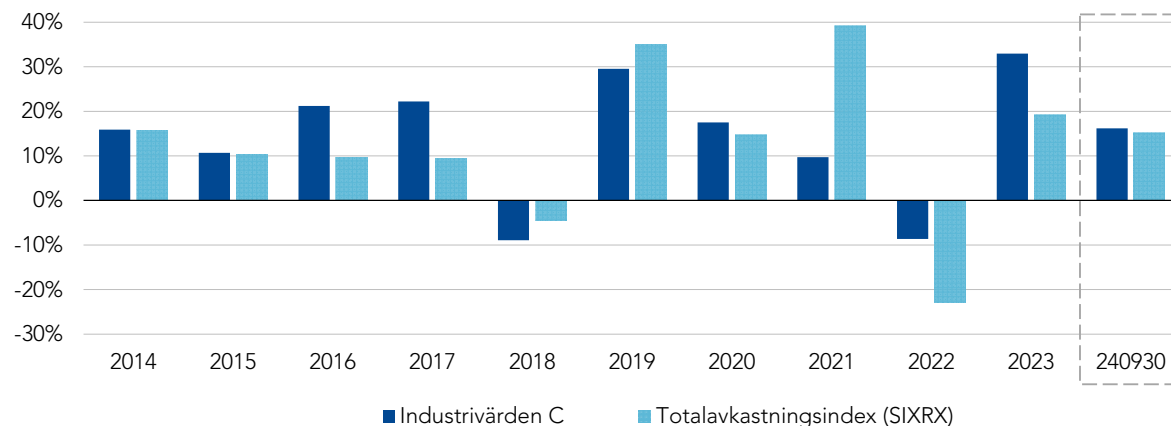
Årlig genomsnittlig värdeutveckling respektive period

	30 sept 2024		
	Totalavkastning		
	Industrivärden C	Index (SIXRX)	Index (OMXS30GI)
9 månader	16%	15%	12%
1 år	32%	31%	26%
3 år	14%	6%	9%
5 år	14%	13%	13%
7 år	11%	11%	10%
10 år	14%	12%	10%

Totalavkastning över tid



Totalavkastning för respektive år/period



Övrig rapportinformation

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter den 30 september 2024.

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

Stockholm den 17 oktober 2024

Helena Stjernholm
Verkställande direktör

Finansiella rapporter

Koncernen i sammandrag

Resultaträkning

mnkr	2024	2023	2024	2023	2023
	juli – sept	juli – sept	jan – sept	jan – sept	jan – dec
Utdelningsintäkter	–	118	8 467	6 418	6 418
Värdeförändring aktier m m	6 769	-2 153	7 632	5 142	20 851
Förvaltningskostnader	-28	-32	-92	-96	-126
Rörelseresultat	6 741	-2 067	16 007	11 464	27 143
Finansiella poster	-32	-37	-99	-112	-156
Resultat efter finansiella poster	6 709	-2 104	15 908	11 352	26 987
Skatt	-8	-5	-67	-79	-143
Periodens resultat	6 701	-2 109	15 841	11 273	26 844
Resultat per aktie (ingen utspädningseffekt föreligger), kronor	15,52	-4,88	36,68	26,10	62,15

Rapport över totalresultat

mnkr	2024	2023	2024	2023	2023
	juli – sept	juli – sept	jan – sept	jan – sept	jan – dec
Periodens resultat	6 701	-2 109	15 841	11 273	26 844
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	-5	-6	-21	-18	-9
Periodens totalresultat	6 696	-2 115	15 820	11 255	26 835

Balansräkning

mnkr	2024	2023	2023
	30 sept	30 sept	31 dec
Materiella anläggningstillgångar	21	10	25
Aktier	168 938	141 029	157 547
Summa anläggningstillgångar	168 959	141 039	157 572
Kortfristiga finansiella fordringar	33	152	36
Övriga kortfristiga fordringar	25	31	49
Likvida medel	1 088	1 666	869
Summa omsättningstillgångar	1 146	1 849	954
Summa tillgångar	170 105	142 888	158 526
Eget kapital	162 357	134 308	149 880
Långfristiga finansiella skulder	5 005	6 500	6 509
Avsättningar för pensioner	0	0	0
Uppskjuten skatteskuld	235	174	228
Övriga långfristiga skulder	74	59	40
Summa långfristiga skulder	5 314	6 733	6 777
Kortfristiga finansiella skulder	2 288	1 684	1 691
Övriga kortfristiga skulder	146	163	178
Summa kortfristiga skulder	2 434	1 847	1 869
Summa eget kapital och skulder	170 105	142 888	158 526

Koncernen i sammandrag, fortsättning

Förändring i eget kapital

mnkr	2024	2023	2023
	jan – sept	jan – sept	jan – dec
Ingående eget kapital enligt balansräkning	149 880	126 180	126 180
Periodens resultat	15 841	11 273	26 844
Övrigt totalresultat	-21	-18	-9
Periodens totalresultat	15 820	11 255	26 835
Utdelning till aktieägare	-3 347	-3 131	-3 131
Aktiesparprogram	4	4	-4
Utgående eget kapital enligt balansräkning	162 357	134 308	149 880

Kassaflöde

mnkr	2024	2023	2023
	jan – sept	jan – sept	jan – dec
Erhållna utdelningar	8 467	6 300	6 418
Betalda förvaltningskostnader	-91	-117	-159
Övrigt	-156	-136	-202
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 220	6 047	6 057
Förvärv av aktier	-3 750	-2 049	-2 854
Avyttringar av aktier	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 750	-2 049	-2 854
Upptagna lån	500	1 499	1 499
Amortering av lån	-1 404	-1 495	-1 497
Utbetalad utdelning	-3 347	-3 131	-3 131
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 251	-3 127	-3 129
Periodens kassaflöde	219	871	74
Likvida medel vid periodens slut	1 088	1 666	869

Moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning

mnkr	2024	2023	2023
	jan – sept	jan – sept	jan – dec
Rörelseresultat	8 645	11 700	23 429
Resultat efter finansiella poster	8 372	11 493	23 133
Periodens resultat	8 372	11 493	23 133
Periodens totalresultat	8 351	11 475	23 124

Balansräkning

mnkr	2024	2023	2023
	30 sept	30 sept	31 dec
Anläggningstillgångar	108 298	90 642	103 032
Omsättningstillgångar	21	1 301	764
Summa tillgångar	108 319	91 943	103 796
Eget kapital	96 296	79 646	91 288
Långfristiga skulder	5 079	6 559	6 549
Kortfristiga skulder	6 944	5 738	5 959
Summa eget kapital och skulder	108 319	91 943	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	30 sept 2024				31 dec 2023			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<i>Tillgångar</i>								
Aktier	168 458	–	480	168 938	157 068	–	479	157 547
Derivat m m	–	1	–	1	–	2	–	2
Summa tillgångar	168 458	1	480	168 939	157 068	2	479	157 549
<i>Skulder</i>								
Derivat m m	–	54	–	54	–	21	–	21
Summa skulder	–	54	–	54	–	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 30 september 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

Bokslutsrapport 2024: 10 februari 2025
Årsredovisning 2024: 25 februari 2025
Delårsrapport jan – mars: 8 april 2025
Årsstämma: 10 april 2025
Delårsrapport jan – juni: 8 juli 2025
Delårsrapport jan – sept: 16 oktober 2025

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 17 oktober 2024, kl. 10:00 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.

