

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2024

- Substansvärdet den 30 juni 2024 var 156,0 mdkr, eller 361 kronor per aktie. Under årets första sex månader ökade substansvärdet med 4 procent, motsvarande 13 kronor per aktie.
- Totalavkastningen uppgick under perioden till 12 procent för A-aktien och 11 procent för C-aktien, jämfört med 11 procent för Stockholmsbörsens totalavkastningsindex (SIXRX).
- Under de första sex månaderna förvärvades aktier för totalt 2,1 mdkr, varav 0,9 mdkr i Volvo, 0,7 mdkr i Sandvik, 0,5 mdkr i SCA och 0,1 mdkr i Alleima.

	2024 30 juni	2023 30 juni	2023 31 dec
Substansvärde, mnkr	156 047	136 785	150 252
Substansvärde per aktie, kr	361	317	348
Aktiekurs Industrivärden C, kr	357,60	297,20	328,30
Skuldsättningsgrad	3%	4%	5%

	2024 jan – juni	2023 jan – juni	2023 jan – dec
Resultat per aktie, kr	21,16	30,98	62,15
Utdelningsintäkter	8 467	6 300	6 418
Lämnad utdelning	3 347	3 131	3 131
<i>Aktieportföljen:</i>			
Förvärv	2 122	1 098	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.

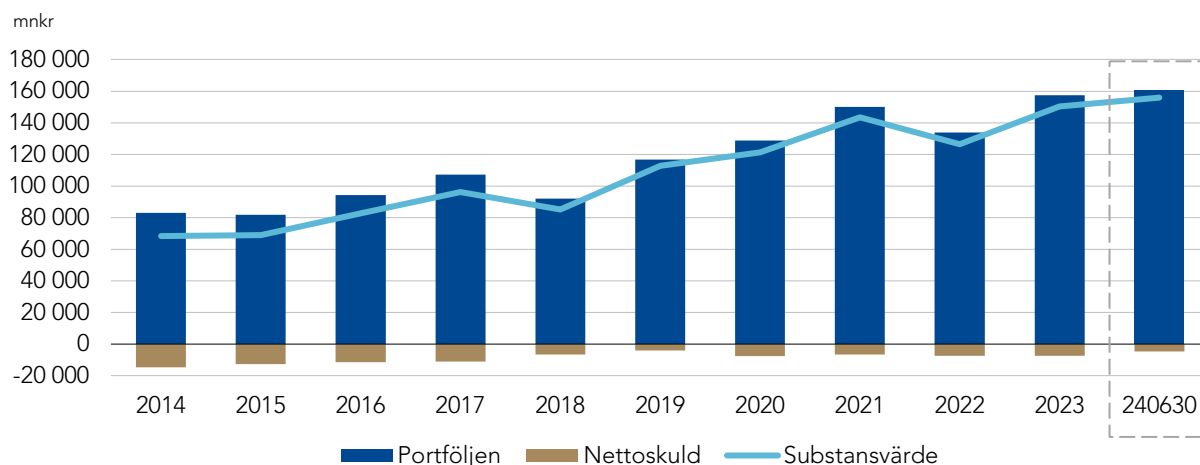
Substansvärde

Substansvärdet utgörs av aktieportföljens marknadsvärde minskat med nettoskulden. Substansvärdet uppgick den 30 juni 2024 till 156 047 (150 252) mnkr eller 361 (348) kronor per aktie, en ökning under de första sex månaderna med 13 kronor per aktie.

Innehav	30 juni 2024					
	Antal aktier	Ägarandel, %		Marknadsvärde		Värdeandel
		Kapital	Röster	mnkr	kr/aktie	%
Volvo A	166 600 000	9,3	27,9	46 048	120	32
Volvo B	21 600 000			5 856		
Sandvik	179 900 000	14,3	14,3	38 211	88	24
Handelsbanken A	228 200 000	11,5	11,7	23 037	53	14
Essity A	33 257 000			8 996		
Essity B	38 400 000	10,2	29,7	10 422	45	12
SCA A	33 300 000			5 235		
SCA B	43 600 000	10,9	29,5	6 826	28	8
Skanska A	12 667 500			2 417		
Skanska B	19 500 000	7,7	24,5	3 721	14	4
Ericsson A	86 052 615			5 705		
Ericsson B	1 000 000	2,6	15,1	66	13	4
Alleima	51 200 000	20,4	20,4	3 523	8	2
Övrigt				476	1	0
Aktieportföljen				160 537	372	100
Nettoskuld				-4 490	-10	
Substansvärde				156 047	361	
Skuldsättningsgrad				3%		

Under den senaste tioårsperioden har substansvärdet ökat från 67 521 mnkr den 30 juni 2014 till 156 047 mnkr den 30 juni 2024. Den senaste fem- och tioårsperioden har substansvärdet ökat med i genomsnitt 8 procent respektive 9 procent per år. Diagrammet nedan illustrerar substansvärdet vid utgången av respektive år samt vid slutet av perioden, den 30 juni 2024.

Utveckling över tid



Portföljens utveckling

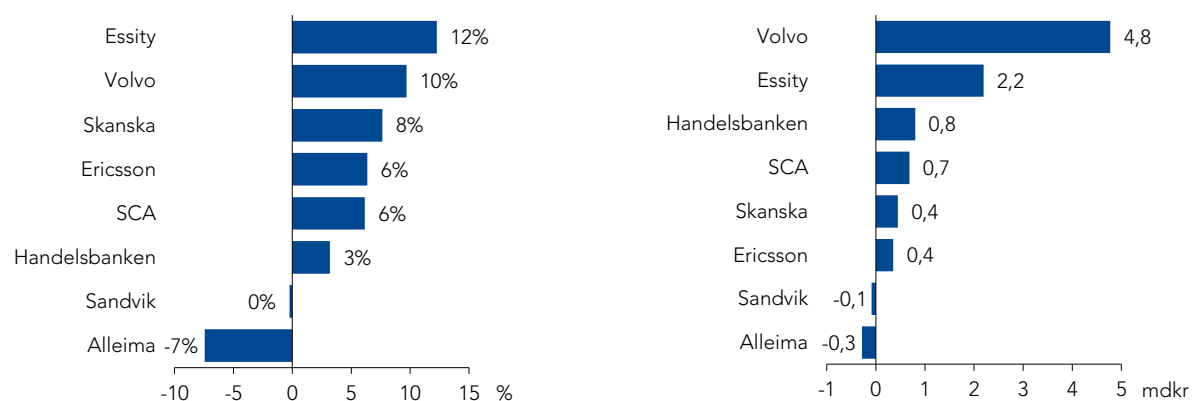
Under perioden ökade portföljens marknadsvärde, justerat för förvärv och avyttringar, med 867 mnkr eller 1 procent. Nettoförvärven uppgick till 2 122 mnkr. Den 30 juni 2024 uppgick portföljens marknadsvärde till 160 537 mnkr.

Värdeförändring, nettoförvärv, utdelningsintäkter

mnkr	30 juni 2024		jan – juni 2024	
	Marknadsvärde	Värdeförändring	Förvärv (+) / avyttring (-)	Utdelning
Volvo	51 904	1 722	884	3 352
Sandvik	38 211	-1 039	667	989
Handelsbanken	23 037	-1 940	–	2 967
Essity	19 418	1 553	–	555
SCA	12 060	478	508	207
Skanska	6 138	272	–	177
Ericsson	5 771	218	–	118
Alleima	3 523	-394	63	102
Övrigt	476	-3	–	–
Totalt	160 537	867	2 122	8 467

Totalavkastning aktieinnehav

1 januari – 30 juni



Investeringsaktiviteter

Under de första sex månaderna förvärvades aktier för totalt 2 122 (1 098) mnkr, varav 884 mnkr i Volvo B, 667 mnkr i Sandvik, 508 mnkr i SCA B och 63 mnkr i Alleima.

Erhållna utdelningar

Under perioden uppgick utdelningsintäkterna från innehavsbolagen till totalt 8 467 (6 300) mnkr.

Periodens resultat

Under årets första sex månader uppgick utdelningsintäkter till 8 467 (6 300) mnkr och värdeförändring aktier m m till 863 (7 295) mnkr. Förvaltningskostnader för perioden uppgick till 64 (64) mnkr, vilket på årsbasis motsvarar 0,08 (0,09) procent av aktieportföljens värde den 30 juni 2024. Finansiella poster och skatt uppgick till -67 (-75) mnkr respektive -59 (-74) mnkr. Periodens resultat var 9 140 (13 382) mnkr, motsvarande 21,16 (30,98) kronor per aktie.

Finansiering

Nettoskulden uppgick den 30 juni 2024 till 4 490 (7 295) mnkr, motsvarande en skuldsättningsgrad om 3 (5) procent.

Industrivärdens lånefinansiering består främst av MTN-lån. Den genomsnittliga kapitalbindningstiden för låneportföljen uppgick den 30 juni 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	30 juni	30 juni	31 dec
Långfristiga finansiella skulder	5 007	7 000	6 509
Kortfristiga finansiella skulder	2 285	1 184	1 691
Avsättningar för pensioner	0	0	0
Kortfristiga finansiella fordringar	-34	-35	-36
Likvida medel	-2 768	-2 693	-869
Totalt	4 490	5 456	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 155 660 (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 de första sex månaderna omvandlades 11 712 550 aktier.

Aktiestruktur den 30 juni 2024

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Kapital, %	Röster, %
A (1 röst)	243 076 944	243 076 944,0	56,3	92,8
C (1/10 röst)	188 822 164	18 882 216,4	43,7	7,2
Totalt	431 899 108	261 959 160,4	100,0	100,0

Industrivärdenaktien

Aktiens utveckling

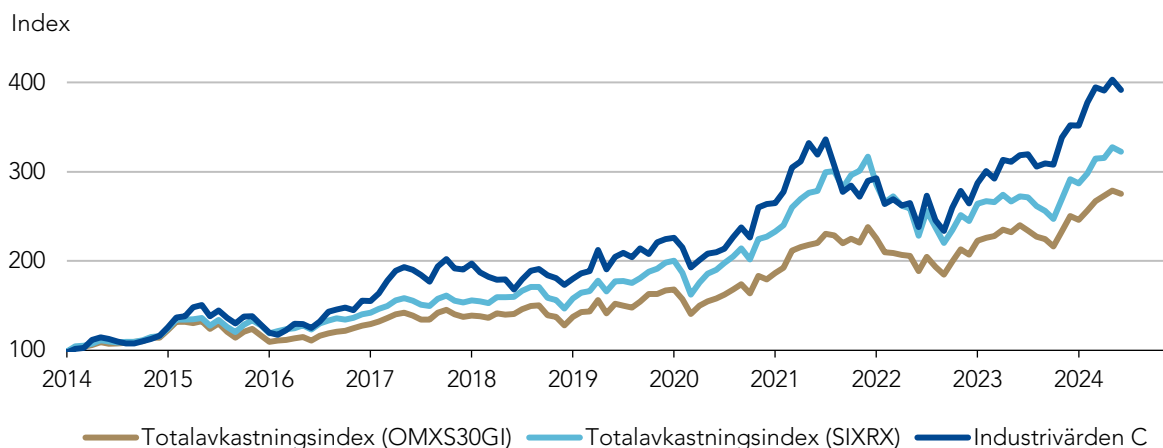
Sista handelsdagen i perioden, den 28 juni 2024, var börskursen för Industrivärdens A-aktie och C-aktie 360,60 kronor respektive 357,60 kronor. Motsvarande börskurser sista handelsdagen 2023, den 29 december, var 328,90 kronor respektive 328,30 kronor.

Totalavkastningen under perioden uppgick till 12 procent för A-aktien och 11 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.

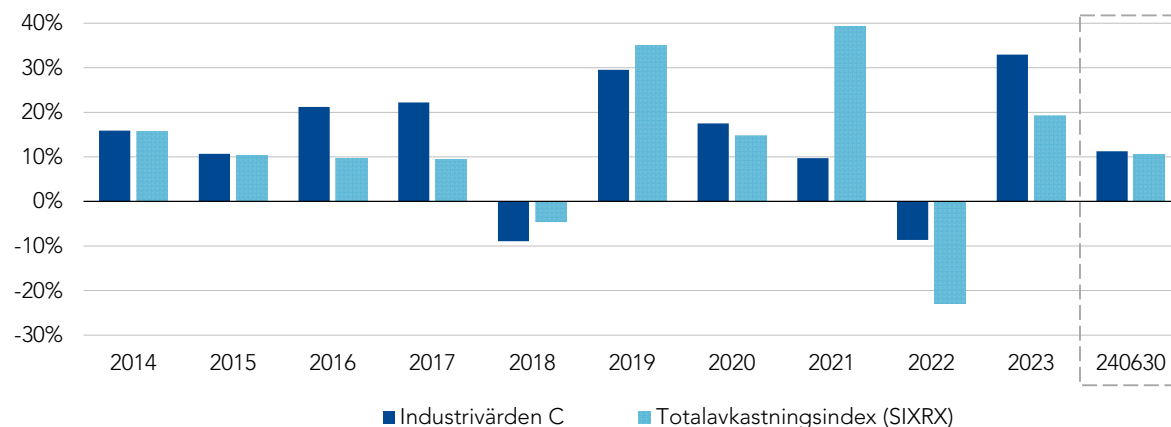
Årlig genomsnittlig värdeutveckling respektive period

	30 juni 2024			
	Totalavkastning			Index (OMXS30GI)
	Industrivärden C	Index (SIXRX)	Index (OMXS30GI)	
6 månader	11%	11%	10%	
1 år	23%	18%	15%	
3 år	7%	5%	8%	
5 år	14%	13%	13%	
7 år	11%	11%	10%	
10 år	13%	11%	10%	

Totalavkastning över tid



Totalavkastning för respektive år/period



Övrig rapportinformation

Årsstämma

Årsstämman 2024 ägde rum den 11 april varvid, bland andra, nedanstående beslut fattades:

- Stämman beslutade att lämna en utdelning om 7,75 kronor per aktie.
- Stämman beslutade att utöka antalet styrelseledamöter till nio ordinarie ledamöter utan suppleanter. Till styrelseledamöter omvaldes Pär Boman, Christian Caspar, Marika Fredriksson, Bengt Kjell, Fredrik Lundberg, Katarina Martinson, Lars Pettersson och Helena Stjernholm. Fredrik Persson valdes till ny styrelseledamot. Vidare omvaldes Fredrik Lundberg till styrelseordförande.
- Stämman beslutade om arvoden till styrelsen i enlighet med valberedningens förslag.
- Stämman omvalde Deloitte AB till revisionsbolag för tiden intill slutet av årsstämman 2025.
- Stämman godkände styrelsens förslag till nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- 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 2024.

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 8 juli 2024
AB Industrivärden (publ)

Fredrik Lundberg
Styrelseordförande

Pär Boman
Vice styrelseordförande

Christian Caspar
Ledamot

Marika Fredriksson
Ledamot

Bengt Kjell
Ledamot

Katarina Martinson
Ledamot

Fredrik Persson
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 2024. 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 8 juli 2024

Deloitte AB

Hans Warén

Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter

Koncernen i sammandrag

Resultaträkning

mnkr	2024	2023	2024	2023	2023
	april – juni	april – juni	jan – juni	jan – juni	jan – dec
Utdelningsintäkter	1 209	3 468	8 467	6 300	6 418
Värdeförändring aktier m m	-8 553	-1 801	863	7 295	20 851
Förvaltningskostnader	-34	-32	-64	-64	-126
Rörelseresultat	-7 378	1 635	9 266	13 531	27 143
Finansiella poster	-13	-32	-67	-75	-156
Resultat efter finansiella poster	-7 391	1 603	9 199	13 456	26 987
Skatt	11	-35	-59	-74	-143
Periodens resultat	-7 380	1 568	9 140	13 382	26 844
Resultat per aktie (ingen utspädningseffekt föreligger), kronor	-17,09	3,63	21,16	30,98	62,15

Rapport över totalresultat

mnkr	2024	2023	2024	2023	2023
	april – juni	april – juni	jan – juni	jan – juni	jan – dec
Periodens resultat	-7 380	1 568	9 140	13 382	26 844
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:					
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	-8	-8	-16	-12	-9
Periodens totalresultat	-7 388	1 560	9 124	13 370	26 835

Balansräkning

mnkr	2024	2023	2023
	30 juni	30 juni	31 dec
Materiella anläggningstillgångar	22	12	25
Aktier	160 537	142 241	157 547
Summa anläggningstillgångar	160 559	142 253	157 572
Kortfristiga finansiella fordringar	34	35	36
Övriga kortfristiga fordringar	31	26	49
Likvida medel	2 768	2 693	869
Summa omsättningstillgångar	2 833	2 754	954
Summa tillgångar	163 392	145 007	158 526
Eget kapital	155 660	136 422	149 880
Långfristiga finansiella skulder	5 007	7 000	6 509
Avsättningar för pensioner	0	0	0
Uppskjuten skatteskuld	239	179	228
Övriga långfristiga skulder	45	67	40
Summa långfristiga skulder	5 291	7 246	6 777
Kortfristiga finansiella skulder	2 285	1 184	1 691
Övriga kortfristiga skulder	156	155	178
Summa kortfristiga skulder	2 441	1 339	1 869
Summa eget kapital och skulder	163 392	145 007	158 526

Koncernen i sammandrag, fortsättning

Förändring i eget kapital

mnkr	2024	2023	2023
	jan – juni	jan – juni	jan – dec
Ingående eget kapital enligt balansräkning	149 880	126 180	126 180
Periodens resultat	9 140	13 382	26 844
Övrigt totalresultat	-16	-12	-9
Periodens totalresultat	9 124	13 370	26 835
Utdelning till aktieägare	-3 347	-3 131	-3 131
Aktiesparprogram	3	3	-4
Utgående eget kapital enligt balansräkning	155 660	136 422	149 880

Kassaflöde

mnkr	2024	2023	2023
	jan – juni	jan – juni	jan – dec
Erhållna utdelningar	8 467	6 300	6 418
Betalda förvaltningskostnader	-65	-87	-159
Övrigt	-128	-88	-202
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 274	6 125	6 057
Förvärv av aktier	-2 122	-1 098	-2 854
Avyttringar av aktier	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 122	-1 098	-2 854
Upptagna lån	0	1 499	1 499
Amortering av lån	-906	-1 497	-1 497
Utbetald utdelning	-3 347	-3 131	-3 131
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 253	-3 129	-3 129
Periodens kassaflöde	1 899	1 898	74
Likvida medel vid periodens slut	2 768	2 693	869

Moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning

mnkr	2024	2023	2023
	jan – juni	jan – juni	jan – dec
Rörelseresultat	5 284	12 648	23 429
Resultat efter finansiella poster	5 096	12 521	23 133
Periodens resultat	5 096	12 521	23 133
Periodens totalresultat	5 080	12 509	23 124

Balansräkning

mnkr	2024	2023	2023
	30 juni	30 juni	31 dec
Anläggningstillgångar	105 373	90 917	103 032
Omsättningstillgångar	26	1 177	764
Summa tillgångar	105 399	92 094	103 796
Eget kapital	93 024	80 680	91 288
Långfristiga skulder	5 052	7 067	6 549
Kortfristiga skulder	7 323	4 347	5 959
Summa eget kapital och skulder	105 399	92 094	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 juni 2024				31 dec 2023			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<i>Tillgångar</i>								
Aktier	160 061	–	476	160 537	157 068	–	479	157 547
Derivat m m	–	–	–	–	–	2	–	2
Summa tillgångar	160 061	–	476	160 537	157 068	2	479	157 549
<i>Skulder</i>								
Derivat m m	–	26	–	26	–	21	–	21
Summa skulder	–	26	–	26	–	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 juni 2024 skulle ha påverkat dess marknadsvärde med cirka +/- 1 600 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

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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom den angivna kommunikations- och hållbarhetschefens försorg, för offentliggörande den 8 juli 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.

