

Delårsrapport 6M:2020

1 januari – 30 juni 2020

- Substansvärdet den 30 juni 2020 var 106,8 mdkr eller 245 kr per aktie, en minskning under första halvåret med 14 kr per aktie. Inklusiv återinvesterad utdelning minskade substansvärdet med 5 %.
- Totalavkastningen uppgick under de första sex månaderna 2020 till -9 % för A-aktien och -7 % för C-aktien, jämfört med -4 % för Stockholmsbörsens totalavkastningsindex (SIXRX).
- Resultat per aktie uppgick under perioden till -13,60 kr.
- Under första halvåret 2020 förvärvades aktier för 0,4 mdkr i SCA B, 0,3 mdkr i Sandvik, 0,1 mdkr i Volvo A och 0,1 mdkr i Handelsbanken A.
- Skuldsättningsgraden den 30 juni 2020 var 5 %.
- Med anledning av den rådande osäkerheten till följd av Covid-19-pandemin föreslog styrelsen att inte lämna någon utdelning, vilket fastställdes av årsstämman.

Värdeutveckling

Årlig genomsnittlig förändring per 30 juni 2020

	Substansvärde*	Totalavkastning	
		Industrivärden C	Index (SIXRX)
6M:2020	-5%	-7%	-4%
1 år	3%	3%	7%
3 år	6%	3%	7%
5 år	9%	9%	8%
7 år	12%	13%	12%
10 år	10%	13%	11%

*Inklusive återinvesterad utdelning.

VDs kommentar

Utvecklingen under det första halvåret 2020 har karaktäriserats av betydande osäkerhet till följd av Covid 19-pandemin och dess effekter. Samhället har påverkats i alla dess delar och ett stort antal åtgärder har vidtagits för att stoppa smittspridningen, men även stödjande drabbade bolag och individer. Företagen har löpande vidtagit olika anpassningsåtgärder, men det framtida konjunkturförloppet är fortsatt svårbedömt. Börserna föll kraftigt i mars, men återhämtade sig sedan oväntat snabbt till de nivåer som rådde vid årsskiftet 2019/2020, för att sedan falla tillbaka något igen. Aktiemarknadens volatilitet illustrerar en betydande osäkerhet om den framtida reala utvecklingen. Samtidigt underbyggs tillgångspriserna av historiskt låga realräntor och omfattande offentliga stödåtgärder.

Även om pandemins fortsatta förlopp och sammantagna konsekvenser är oklara så kommer den sannolikt att påskynda flera redan pågående megatrender. Jag tänker till exempel på digitaliseringen av olika verksamheter och processer, men även hållbarhetsrelaterade förändringar såsom klimatomställningen. Det här är viktiga frågor för oss som långsiktig aktiv ägare.

Industrivärden innehavsbolag har löpande vidtagit ett flertal operationella och kapacitetsanpassande åtgärder för att möta olika utmaningar till följd av pandemin. Vår bedömning är att bolagen, såväl finansiellt som operationellt, står bättre rustade idag än vid finanskrisen 2008. Den rådande osäkerheten i vår omvärld kommer även framgent att ställa stora krav på en god anpassningsförmåga, men också på förmågan att tillvarata möjligheter för framtida värdetillväxt.

Jag vill omnämna ett urval strategiska aktiviteter under det andra kvartalet som illustrerar bolagens målmedvetna arbete med att utveckla sina verksamheter över tid.

Samarbete är en viktig förutsättning för att nå koldioxidneutrala transportlösningar inom en rimlig tidshorisont. Mot denna bakgrund avser Volvo att bilda ett samriskbolag tillsammans med Daimler Trucks för storskalig produktion av bränsleceller. Volvos investering uppgår till cirka 6,5 miljarder kronor.

Sandvik har över tid säkrat sin tillgång till den viktiga insatsvaran wolfram, genom att öka sin återvinningskapacitet för vävskär samt det tidigare förvärvet av Wolfram Bergbau und Hütten. Mot denna bakgrund avyttrar man sitt minoritetsägande i kinesiska Gesac för cirka 0,7 miljarder kronor.

Behovet av digital kommunikation ökar och Ericsson växer snabbt inom den nya generationens mobilnät, 5G. Under första halvåret stärkte Ericsson marknadspositionen ytterligare genom kontrakt från de tre största teleoperatörerna i Kina, som är världens största 5G-marknad.

Innehavsbolagens verksamheter har påverkats på olika sätt av Covid-19-pandemin och som jag tidigare nämnt så vidtar de löpande åtgärder för att hantera situationen. Mot bakgrund av den osäkerhet som råder så har årsstämmorna i samtliga innehavsbolag, förutom Ericsson, beslutat att inte lämna någon utdelning.

Den 30 juni 2020 uppgick substansvärdet till 106,8 miljarder kronor eller 245 kronor per aktie, vilket är en minskning under första halvåret med 5 procent. Vid periodens utgång uppgick skuldsättningsgraden till 5 procent, vilket innebär ett betydande handlingsutrymme och en god investeringskapacitet. Under det första halvåret 2020 har vi investerat cirka 0,9 miljarder kronor i befintliga innehavsbolag. Förvärv har genomförts i SCA för 0,4 miljarder kronor, i Sandvik för 0,3 miljarder kronor, i Volvo för 0,1 miljarder kronor och i Handelsbanken för 0,1 miljarder kronor.

Industrivärdenaktiens totalavkastning uppgick under första halvåret till -9 procent för A-aktien och -7 procent för C-aktien, jämfört med -4 procent för totalavkastningsindex (SIXRX).

Våra innehavsbolag har starka marknadspositioner, god anpassningsförmåga och solida balansräkningar, vilket skapar en stabil grund för att möta framtida utmaningar och möjligheter. Även Industrivärden har på flera sätt stärkt sin flexibilitet under de senaste åren och har idag en god finansiell ställning. Med det som bas har vi under första halvåret fortsatt genomfört investeringar för framtida värdeskapande.

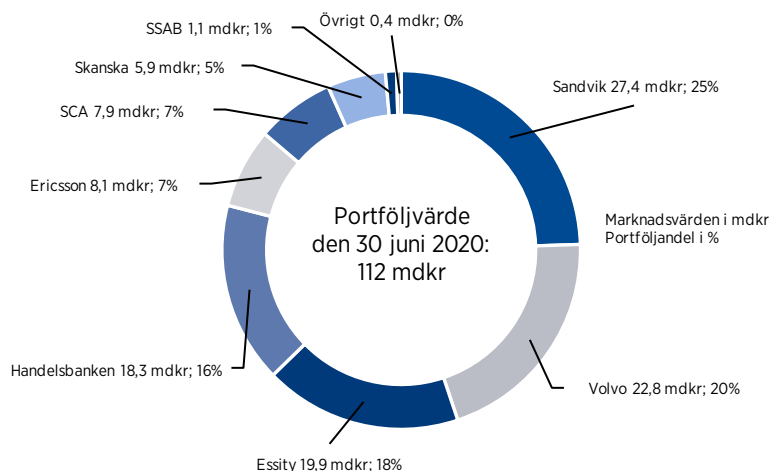
Helena Stjernholm

Verkställande direktör

Översikt

Aktieportföljen 30 juni 2020

Aktieportföljen utgörs av större aktieposter i åtta innehavsbolag med starka marknadspositioner där Industrivärden utövar ett långsiktigt aktivt ägande. En betydande del av aktieportföljen är exponerad mot industriutrustning, kommersiella fordon, bankverksamhet samt konsumentprodukter.



Aktieportföljens och substansvärdets sammansättning

Innehavsbolag	2020-06-30							6M:2020	
	Antal aktier	Ägarandel, %		Marknadsvärde			Totalavkastning, aktieinnehav		
		Kapital	Röster	mnkr	kr/aktie	Värdeandel, %	mnkr	%	
Sandvik	157 400 000	12,5	12,5	27 403	63	25	-1 288	-5	
Volvo A	155 600 000	7,5	24,4	22 282	52	20	-2 354	-9	
Volvo B	3 600 000			525					
Essity A	34 000 000	9,5	29,6	10 030	46	18	-244	-1	
Essity B	32 800 000			9 876					
Handelsbanken A	206 400 000	10,4	10,6	18 254	42	16	-2 551	-12	
Ericsson A	86 052 615	2,6	15,1	7 977	19	7	708	10	
Ericsson B	1 000 000			86					
SCA A	33 785 290	10,3	29,3	3 669	18	7	898	13	
SCA B	38 300 000			4 244					
Skanska A	12 667 500	7,4	24,3	2 400	14	5	-692	-10	
Skanska B	18 500 000			3 506					
SSAB A	44 334 933	4,3	11,8	1 137	3	1	-319	-22	
Övrigt				448	1	0	1		
Aktieportföljen				111 838	257	100	-5 840	-5	
Räntebärande nettoskuld				-5 077	-12				
Substansvärde				106 761	245				
Skuldsättningsgrad				5%					

Industrivärden är en långsiktig kapitalförvaltare som investerar i nordiska börsbolag med en god värdepotential. Aktieägarvärde skapas genom en professionell investeringsverksamhet samt aktivt ägande i syfte att bidra till innehavsbolagens strategiska utveckling och långsiktiga värdeskapande.

Ytterligare information finns på www.industrivarden.se

Utveckling

Substansvärde

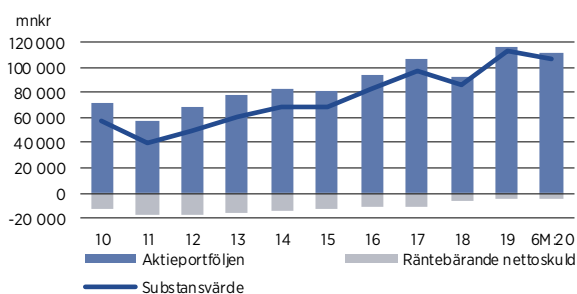
Substansvärdet uppgick den 30 juni 2020 till 106,8 mdkr, eller 245 kronor per aktie, en minskning under det första halvåret 2020 med 14 kronor per aktie. Inklusiv återinvesterad utdelning minskade substansvärdet med 5 procent. Under samma period minskade totalavkastningsindex (SIXRX) med 4 procent.

För den senaste fem- och tioårsperioden har substansvärdet ökat med 9 respektive 10 procent per år inklusive återinvesterad utdelning. Under dessa perioder har totalavkastningsindex (SIXRX) ökat med 8 respektive 11 procent.

Substansvärde 30 juni 2020

	2020-06-30		2019-12-31	
	mdkr	kr/aktie	mdkr	kr/aktie
Aktieportföljen	111,8	257	116,7	268
Räntebärande nettoskuld	-5,1	-12	-4,0	-9
Substansvärde	106,8	245	112,7	259

Substansvärdets utveckling, 10 år



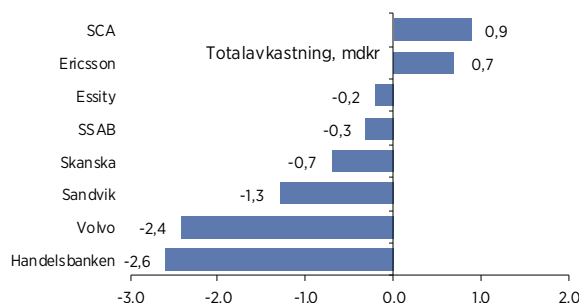
Aktieportfölj

Under det första halvåret 2020 minskade aktieportföljens värde, justerat för köp och försäljningar, med 5,9 mdkr. Den 30 juni 2020 uppgick aktieportföljens värde till 111,8 mdkr, eller 257 kronor per aktie.

De värdemässigt största bidragsgivarna i Industrivärden aktieportfölj under perioden var SCA med 0,9 mdkr och Ericsson med 0,7 mdkr. Dessa aktieinnehav uppvisade en betydligt högre totalavkastning än totalavkastningsindex (SIXRX), vilket framgår av tabellen på sidan 3.

Aktieinnehavens totalavkastning för en längre tidsperiod framgår av tabellen till höger.

Bidraganalys, aktieportfölj 6M:2020



Aktieinnehavens utveckling, 3 år

	Årlig genomsnittlig totalavkastning, %
Aktieslag	
SCA B*	22
Ericsson A	17
SCA A*	16
Ericsson B	14
Sandvik	11
Essity B*	11
Essity A*	10
Totalavkastningsindex (SIXRX)	7
Volvo B	4
Volvo A	3
Skanska B	1
Handelsbanken A	-6
SSAB A	-11

*För beräkningsmetod, se sidan 10.

Kassaflöde

Investeringsaktiviteter

Under det första halvåret 2020 förvärvades aktier för 355 mnkr i SCA B, 307 mnkr i Sandvik, 138 mnkr i Volvo A och 131 mnkr i Handelsbanken A.

Lämnad utdelning

Årsstämman fastställde styrelsens förslag att inte lämna någon utdelning för år 2019.

Mottagna utdelningar

Mot bakgrund av den osäkerhet som råder till följd av Covid-19-pandemin så har årsstämmorna i samtliga innehavsbolag, förutom Ericsson, beslutat att inte lämna någon utdelning. Under det första halvåret 2020 uppgick mottagna utdelningar till 65 (4 093) mnkr.

Förvaltningskostnad

Under det första halvåret 2020 uppgick förvaltningskostnaden till 70 (64) mnkr, vilket på årsbasis motsvarar 0,13 (0,12) procent av aktieportföljens värde den 30 juni 2020.

Finansiering

Räntebärande nettoskuld

Den räntebärande nettoskulden uppgick den 30 juni 2020 till 5,1 (2,7) mdkr. Skuldsättningsgraden var 5 (2) procent och soliditeten uppgick till 94 (97) procent. Skuldsättningsgraden beräknas som räntebärande nettoskuld i relation till marknadsvärdet på aktieportföljen.

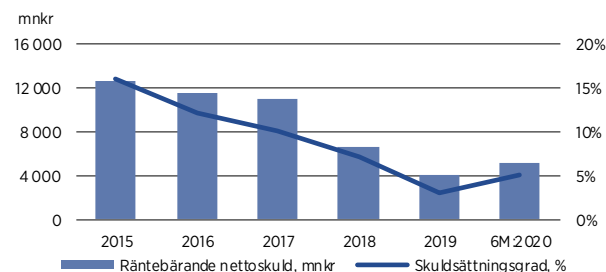
Under det första kvartalet 2020 emitterades två nya obligationslån om totalt 2,0 mdkr inom ramen för existerande MTN-program. Lånen avser i huvudsak refinansiering och har en löptid om tre respektive fem år. Under det andra kvartalet har investeringskapaciteten ytterligare förstärkts genom att befintliga obligationslån med kvarvarande löptid om två respektive tre år utökats med totalt 1,5 mdkr. Lånevillkor finns tillgängliga på bolagets webbplats.

Ingen del av Industrivärdens finansiering är beroende av några finansiella restriktioner.

Räntebärande nettoskuld 30 juni 2020

	2020-06-30	2019-12-31
MTN-lån	5 753	3 055
Företagscertifikat	-	900
Avsättningar för pensioner	54	68
Övriga räntebärande skulder	234	232
Summa räntebärande skulder	6 041	4 255
Avgår:		
Räntebärande fordringar	-166	-167
Likvida medel	-798	-56
Summa	5 077	4 032

Skuldsättnings utveckling, 5 år



Kreditbetyg

S&P Global Ratings har givit Industrivärden kreditbetyget A+/Stable/A-1. Betyget bekräftades den 14 maj 2020.

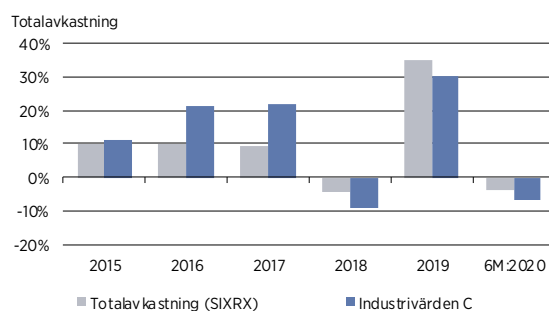
Industrivärdenaktien

Aktiens utveckling

Börskursen för Industrivärdens A-aktie och C-aktie den 30 juni 2020 var 211,40 kronor respektive 211,10 kronor. Vid årsskiftet den 31 december 2019 var motsvarande börskurser 232,00 kronor respektive 225,90 kronor.

Totalavkastningen under det första halvåret 2020 uppgick till -9 procent för A-aktien och -7 procent för C-aktien. Under samma period uppgick totalavkastningsindex (SIXRX) till -4 procent. Aktiens totalavkastning för längre tidsperioder framgår av tabellen på sidan 1 och för enskilda år av diagrammet nedan.

Värdeutveckling respektive år



Vid årsstämman 2011 infördes ett omvandlingsförbehåll i bolagsordningen. Aktieägare har rätt att när som helst begära omvandling av A-aktier till C-aktier. Under det första halvåret 2020 omvandlades 1 065 506 aktier.

Aktiestructur 30 juni 2020

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Kapital	Röster
			%	%
A (1 röst)	267 117 834	267 117 834	61,4	94,1
C (1/10 röst)	168 092 043	16 809 204	38,6	5,9
Totalt	435 209 877	283 927 038	100,0	100,0

Beslut vid årsstämman 2020

Industrivärdens årsstämma hölls den 24 april 2020 på Grand Hôtel i Stockholm varvid bl a nedanstående beslut fattades:

- Stämman fastställde förslaget att inte lämna någon utdelning för år 2019.
- Till styrelseledamöter omvaldes Pär Boman, Christian Caspar, Bengt Kjell, Fredrik Lundberg, Annika Lundius, Lars Pettersson och Helena Stjernholm. Marika Fredriksson valdes till ny styrelseledamot. Nina Linander, som avböjt omval, lämnade styrelsen i samband med årsstämman. Vidare omvaldes Fredrik Lundberg till styrelseordförande.
- Stämman beslutade om oförändrade arvoden till styrelsen i enlighet med valberedningens ändrade förslag.
- Stämman omvalde Deloitte AB till revisionsbolag för tiden intill slutet av årsstämman 2021.
- Stämman godkände styrelsens förslag till nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Stämman biföll styrelsens förslag om ett långsiktigt aktiesparprogram för anställda i Industrivärden.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. 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.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den dominerande 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 per den 30 juni 2020 skulle ha påverkat dess marknadsvärde med cirka +/- 1 100 mnkr. Ytterligare information om risker och osäkerhetsfaktorer återfinns i årsredovisningen för 2019.

Effekter av Covid-19-pandemin

Industrivärdens verksamhet har under den pågående Covid-19-pandemin kunnat bedrivas utan större störningar. Bolaget har en fortsatt låg skuldsättning och en god finansiell ställning.

Innehavsbolagen har påverkats på olika sätt och löpande vidtagit åtgärder för att hantera situationen. Mot bakgrund av den osäkerhet som råder i omvärlden så har årsstämmorna i samtliga innehavsbolag, förutom Ericsson, beslutat att inte lämna någon utdelning. Av samma skäl fastställde Industrivärdens årsstämma styrelsens förslag att inte lämna någon utdelning.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående som väsentligt påverkat Industrivärdens resultat och ställning har inte ägt rum under perioden.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter den 30 juni 2020.

Försäkran och granskningsrapport

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten 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 7 juli 2020
AB Industrivärden (publ)

Fredrik Lundberg Ordförande	Pär Boman Vice ordf.	Christian Caspar Ledamot
Marika Fredriksson Ledamot	Bengt Kjell Ledamot	Annika Lundius Ledamot
Lars Pettersson Ledamot	Helena Stjernholm VD och ledamot	

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB Industrivärden (publ) för perioden 1 januari till 30 juni 2020. 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 ISA och god revisions sed 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 7 juli 2020
Deloitte AB

Hans Warén
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter

Koncernen i sammandrag

mnkr	2020 april-juni	2019 april-juni	2020 jan-juni	2019 jan-juni	2019 jan-dec
RESULTATRÄKNING					
Utdelningsintäkter	65	2 590	65	4 093	4 093
Värdetförändring av finansiella tillgångar	12 633	3 541	-5 922	17 354	25 983
Förvaltningskostnad	-31	-34	-70	-64	-115
Rörelseresultat	12 667	6 097	-5 927	21 383	29 961
Finansiella poster	-13	-9	-22	-15	-31
Resultat efter finansiella poster	12 654	6 088	-5 949	21 368	29 930
Skatt*	-41	-	28	-	-93
Periodens resultat	12 613	6 088	-5 921	21 368	29 837
Resultat per aktie, kronor	28,98	13,99	-13,60	49,10	68,56
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET					
Periodens resultat	12 613	6 088	-5 921	21 368	29 837
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>					
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	-	-	-	-	51
Periodens totalresultat	12 613	6 088	-5 921	21 368	29 888
BALANSRÄKNING vid periodens slut					
Aktier			111 838	106 834	116 750
Övriga anläggningstillgångar			11	17	14
Summa anläggningstillgångar			111 849	106 851	116 764
Likvida medel			798	581	56
Övriga omsättningstillgångar			207	183	191
Summa omsättningstillgångar			1 005	764	247
Summa tillgångar			112 854	107 615	117 011
Eget Kapital			106 607	104 008	112 528
Långfristiga räntebärande skulder			4 554	2 363	2 323
Långfristiga icke räntebärande skulder			115	16	137
Summa långfristiga skulder			4 669	2 379	2 460
Kortfristiga räntebärande skulder			1 487	1 057	1 932
Övriga skulder			91	171	91
Summa kortfristiga skulder			1 578	1 228	2 023
Summa eget kapital och skulder			112 854	107 615	117 011
KASSAFLÖDE					
Utdelningsintäkter			65	4 093	4 093
Övrigt			-97	-115	-221
Kassaflöde från den löpande verksamheten			-32	3 978	3 872
Köp/försäljning av aktier			-1 004	2 451	1 163
Kassaflöde från investeringsverksamheten			-1 004	2 451	1 163
Förändring räntebärande skulder			1 778	-4 140	-3 271
Utbetald utdelning			-	-2 502	-2 502
Övrigt			-	8	8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			1 778	-6 634	-5 765
Periodens kassaflöde			742	-205	-730
Likvida medel vid periodens slut			798	581	56

* Avser uppskjuten skatt på temporära skillnader redovisade i dotterföretag, vilken ej är kassaflödespåverkande.

Koncernen i sammandrag, forts.

	2020	2019	2019
mnkr	jan-juni	jan-juni	jan-dec
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL			
Ingående eget kapital enligt balansräkning	112 528	85 142	85 142
Periodens totalresultat	-5 921	21 368	29 888
Utdelning	-	-2 502	-2 502
Utgående eget kapital enligt balansräkning	106 607	104 008	112 528
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD vid periodens slut			
Likvida medel	798	581	56
Räntebärande tillgångar	166	170	167
Långfristiga räntebärande skulder	4 554	2 363	2 323
Kortfristiga räntebärande skulder	1 487	1 057	1 932
Räntebärande nettoskuld	5 077	2 669	4 032

Bedömning av verkligt värde på 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 observerbar marknadsdata. Instrument i nivå 3 värderas utifrån en värderingsteknik baserad på indata som inte är observerbar på en marknad. Inga förändringar mellan nivåerna har skett mot föregående år.

2020-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Aktier	111 390	-	448	111 838
Derivat mm	-	2	-	2
Summa tillgångar	111 390	2	448	111 840
Skulder				
Derivat mm	-	50	-	50
Summa skulder	-	50	-	50

Moderbolaget i sammandrag

	2020	2019	2019
mnkr	jan-juni	jan-juni	jan-dec
RESULTATRÄKNING			
Rörelseresultat	-3 894	15 107	19 876
Resultat efter finansiella poster	-3 917	15 093	19 846
Periodens resultat	-3 917	15 093	19 846
Periodens totalresultat	-3 917	15 093	19 897
BALANSRÄKNING vid periodens slut			
Anläggningstillgångar	65 873	63 510	69 314
Omsättningstillgångar	365	237	149
Summa tillgångar	66 238	63 747	69 463
Eget kapital	59 710	58 824	63 627
Långfristiga skulder	4 604	2 379	2 367
Kortfristiga skulder	1 924	2 544	3 469
Summa eget kapital och skulder	66 238	63 747	69 463

Definitioner

Denna rapport innehåller finansiella nyckeltal vilka baseras på IFRS. Därutöver finns andra nyckeltal (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 enligt IFRS. De bör noteras att de alternativa nyckeltalen, som definieras nedan, kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp.

Aktieportföljens marknadsvärde

Aktieportföljen värderad till aktuell börskurs på balansdagen.

Resultat per aktie

Årets resultat efter skatt dividerat med det totala antalet utestående aktier.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder och pensionsskuld minskat med likvida medel och räntebärande fordringar.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld i relation till marknadsvärdet på aktieportföljen.

Soliditet

Eget kapital som andel av totala tillgångar.

Substansvärde

Marknadsvärdet för aktieportföljen minskat med den räntebärande nettoskulden.

Substansvärde med återinvesterad utdelning

För att beräkna substansvärdets utveckling före lämnade utdelningar återläggs den lämnade utdelningen omräknad med hänsyn till börsportföljens värdeutveckling. Härigenom fås ett mått på hur substansvärdet skulle ha utvecklats om Industrivärden inte hade lämnat någon utdelning.

Totalavkastning aktier

Kursutveckling med återinvesterad utdelning. Totalavkastningen jämförs med totalavkastningsindex (SIXRX) som anger Stockholmsbörsens kursutveckling inklusive återinvesterade utdelningar.

Totalavkastning aktieinnehav

Värdeförändring aktieinnehav med återinvesterad utdelning. Redovisas endast för innevarande rapportperiod.

Totalavkastning Essity och SCA

Totalavkastningen för Essity och SCA har beräknats som respektive bolags del av det ursprungliga bolaget SCAs totalavkastning före uppdelningen (baserat på värdeandel vid uppdelningen) och därefter baserat på värdeutvecklingen i respektive bolag. Uppdelningen genomfördes 9 juni 2017 och första handelsdag i Essity var 15 juni 2017.

Värdeförändring aktieinnehav

För aktier som innehas såväl vid ingången som utgången av året utgörs marknadsvärdeförändringen av skillnaden i värde mellan dessa tillfällen. För aktier som realiserats under året utgörs marknadsvärdeförändringen av skillnaden mellan erhållen likvid och värdet vid ingången av året. För aktier som förvärvats under året utgörs marknadsvärdeförändringen av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och värdet vid årets utgång.

Information

Årsredovisning 2019

Industrivårdens årsredovisning för 2019 publicerades den 20 februari 2020 och är tillgänglig via bolagets webbplats samt kan beställas hos bolaget.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport januari-september: den 6 oktober 2020

Kontaktpersoner

Sverker Sivall, kommunikations- och hållbarhetschef

Telefon: 08-666 64 19

E-post: ssl@industrivarden.se

Jan Öhman, CFO

Telefon: 08-666 64 45

E-post: jon@industrivarden.se

Kontaktuppgifter

AB Industrivärden (publ)

Box 5403, 114 84 Stockholm

Bolagets säte: Stockholm

Reg.nr: 556043-4200

Växel: 08-666 64 00

info@industrivarden.se

www.industrivarden.se

Tickerkoder C-aktien

INDUC:SS i Bloomberg

INDUc.ST i Reuters

INDU C i NASDAQ OMX

Offentliggörande

Denna information är sådan som AB Industrivärden är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom den ovan angivna kommunikations- och hållbarhetschefens försorg, för offentliggörande den 7 juli 2020, kl. 10:00 CEST.

