

Ordföranden har ordet

År 2020 präglades i hög grad av virusjukdomen Covid-19. Under första halvåret stängde en rad länder ned delar av sina samhällen och BNP sjönk kraftigt i hela världen. Oron och ovissheten spred sig snabbt och börserna världen över sjönk kraftigt under slutet av första kvartalet. Omfattande finans- och penningpolitiska åtgärder vidtogs i många länder. Redan under andra kvartalet började dock börserna att återhämta sig. De extremt låga räntorna och bristen på alternativa placeringar är viktiga förklaringar till detta. Samtidigt fortsatte pandemin att skörda många dödsoffer och antalet smittade accelererade. Under sommaren mattades pandemin, men i fjärde kvartalet ökade smittspridningen åter. Nya nedstängningar i våra samhällen skedde och oron och belastningen på sjukvården ökade åter. Under december och i början av 2021 godkändes vaccin mot Covid-19 i flera länder. Förhoppningen är nu att vaccinen skall bromsa smittspridningen och så småningom övervinna det farliga viruset.

Vissa delar av näringslivet drabbades extremt hårt av pandemin. Flygbolag, hotell, turism och den fysiska detaljhandeln kan särskilt nämnas. För den tillverkande industrin generellt sjönk orderingången dramatiskt under slutet av första och under andra kvartalet. Det är imponerande att konstatera hur företagen hanterade detta. Snabbt och effektivt anpassades kostnadsmassan och sättet att arbeta. Under andra halvåret förbättrades åter orderingången för många företag. För de mest utsatta branscherna kvarstod dock stora problem.

Efter börsfallet i första kvartalet återhämtade sig den svenska aktiemarknaden och uppvisar en totalavkastning för helåret 2020 på 15 procent. Industrivärdens substansvärde ökade med 8 procent och aktiens totalavkastning uppgick till 18 procent. När vi blickar tillbaka på det gångna årets dramatik är jag mycket nöjd med utfallet.

Aktiemarknaden erbjuder attraktiva möjligheter till god avkastning. Över tid har det alltid varit så och det gäller även nu och i framtiden. Industrivärdens innehavsbolag tillhör de allra bästa bolagen vi har i Sverige. Förutsättningarna för olika branscher varierar dock över tiden, vilket gör det önskvärt att balansera detta genom innehav i ett flertal bolag. Med den kapitalbas vi har kan vi dock inte vara stora ägare i allt för många bolag. Våra ägarandelar i respektive innehavsbolag bör inte heller vara för låga. Detta för att optimera effekterna av vårt aktiva ägande som syftar till att skapa värde i innehavsbolagen. Vi har därför under året fortsatt att investera i ett antal av våra innehavsbolag till attraktiva nivåer. Somliga kanske frågar sig varför vi inte väljer att investera i för oss nya bolag. Svaret är enkelt. Våra innehavsbolag är fortsatt attraktivt värderade och tillhör de främsta företagen inom sina respektive branscher. Vi har därför ingen anledning att gå över ån efter vatten. Dessutom betyder vår kunskapsuppbyggnad om innehavsbolagen mycket, något som sker successivt över tid.



Vårt målmedvetna arbete som aktiva ägare har under senare år gett tydliga positiva resultat. Samtliga innehavsbolag är idag klart starkare jämfört med för fem år sedan. Detta gäller såväl det viktiga ledarskapet som den finansiella ställningen, men även konkurrenskraften. Vi ser fortsatt goda möjligheter till värdeskapande över tid.

Industrivärdens finansiella ställning är fortsatt stark. Nettoskuldssättningen uppgick vid årsskiftet till 6 procent, väl inom ramen för vår finansiella policy.

Under 2020 valde styrelsen att inte föreslå någon utdelning till våra aktieägare. Skälet var osäkerheten runt Covid-19-pandemin, liksom att utdelningar från innehavsbolagen till stor del uteblivit under 2020. Till årsstämman 2021 föreslår vi nu att utdelning återupptas. Detta bygger på det goda resultatet under 2020, liksom att vi åter förväntar oss utdelningar från innehavsbolagen under 2021. Styrelsen föreslår sålunda en ordinarie utdelning på 6,25 kronor per aktie. Därtill föreslås en extra utdelning på 2,00 kronor per aktie, vilken motiveras av förväntade mottagna extrautdelningar under 2021.

Under det gångna året har styrelsearbetet i Industrivärden fungerat utmärkt. Vi har haft elva styrelsemöten samt ett flertal möten i ersättnings- och revisionsutskotten. Ett antal verkställande direktörer från innehavsbolagen har besökt våra styrelsemöten och föredragit sina respektive bolag. VD Helena Stjernholm har vid varje styrelsemöte givit sin syn på såväl makroekonomin som på våra innehavsbolag. Därtill har effekterna av Covid-19-pandemin analyserats och diskuterats.

Helena har under de svåra förhållanden som rått under 2020 gjort ett utomordentligt gott arbete. Detta gäller även i hennes styrelseroller i innehavsbolagen. Från styrelsens sida vill jag framföra ett stort och varmt tack till Helena och övriga medarbetare.

Jag vill också tacka mina kollegor i styrelsen för ett gott och trevligt samarbete.

Likaså vill jag tacka styrelserna och företagsledningarna i innehavsbolagen för många kloka beslut och ett utomordentligt gediget arbete under det gångna året.

Stockholm i februari 2021

Fredrik Lundberg