

Tillägg 2012:1 till grundprospekt avseende AB Industrivärdens (publ) MTN-program.

Tillägg till grundprospekt avseende AB Industrivärdens (publ) MTN-program, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 19 april 2012 (dnr 12-3706-413) (**"Grundprospektet"**).

Detta tillägg har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 7 augusti 2012 i enlighet med 2 kap. 34 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument samt offentliggjorts på Industrivärdens hemsida den 7 augusti 2012.

Rätt i enlighet med 2 kap 34 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument att återkalla sin anmälan, samtycke till köp eller teckning av överlåtbara värdepapper med anledning av offentliggörandet av detta tillägg skall utnyttjas senast två (2) arbetsdagar från offentliggörandet, sista dag för återkallelse är därmed den 9 augusti 2012.

Detta tillägg är en del av och ska läsas tillsammans med Grundprospektet.

Tillägget har upprättats då Industrivärden den 5 juli 2012 har offentliggjort bifogad delårsrapport för januari-juni 2012.

Stockholm 7 augusti 2012

Delårsrapport

1 januari–30 juni 2012

- Substansvärdet uppgick till 113 Kr per aktie den 30 juni 2012, en ökning med 13% sedan årsskiftet inklusive återinvesterad utdelning.
- Aktieportföljens värde ökade med 3,3 Mdkr till 59,8 Mdkr, eller med 6% under första halvåret. Stockholmsbörsen steg med 3%.
- Totalavkastningen uppgick till 12% för A-aktien och 13% för C-aktien under första halvåret jämfört med 7% för avkastningsindex.
- Resultatet för första halvåret uppgick till 5,1 (-4,3) Mdkr motsvarande 13,08 Kr/aktie (-11,18).

| Substansvärdet | 30 juni 2012 | 31 dec 2011 | 31 dec 2010 |
|---|---------------------|-------------|-------------|
| Aktieportföljen, Mdkr | 59,8 | 56,9 | 71,1 |
| Räntebärande nettoskuld, Mdkr | -16,1 | -16,8 | -13,4 |
| varav räntebärande lån | -7,6 | -8,2 | -9,2 |
| varav konvertibellån | -8,5 | -8,6 | -4,2 |
| Substansvärde, Mdkr | 43,7 | 40,1 | 57,7 |
| Substansvärde per aktie, Kr | 113 | 104 | 149 |
| Substansvärde per aktie efter full konvertering, Kr | 113 | 106 | 144 |

| Totalavkastning | 6 mån | 1 år | 5 år | 10 år | 15 år | 20 år |
|---|-------|------|------|-------|-------|-------|
| A-aktien (genomsnitt årligen) | 12% | -12% | -5% | 9% | 8% | 12% |
| C-aktien (genomsnitt årligen) | 13% | -11% | -5% | 9% | 8% | 12% |
| Jämförelseindex (SIXRX) | 7% | -7% | -1% | 9% | 7% | 12% |
| C-aktiens relativavkastning, procentenheter | 6% | -4% | -4% | 0% | 1% | 0% |

► **Långsiktig industriell utvecklare av nordiska börsbolag**

Industrivärden är ett av Nordens största investmentbolag med ägande i ett koncentrerat urval av nordiska börsbolag med god utvecklingspotential. Målet är att över tiden generera hög tillväxt av substansvärdet.



VDs kommentar

Eurokrisen fortsätter att sätta sin prägel på det globala stämningläget i allmänhet och de finansiella marknaderna i synnerhet. Oron över Europas utveckling handlar fortfarande främst om ett svagt banksystem och underfinansierade statsbudgetar i många kontinentaleuropeiska länder. Sverige liksom de övriga nordiska länderna har starka offentliga finanser och banksystem vilket är en fördel i dessa orostider. Aktiviteten i den reala ekonomin och i våra innehavsbolag är fortfarande på en över lag stabil och relativt hög nivå. Det är ett resultat av att våra innehavsbolag verkar på en global marknad och att den ekonomiska utvecklingen fortfarande är relativt god i stora delar av världen.

Utvecklingen i Europa är på många sätt en dragkamp mellan det politiska systemet och finansmarknaden. Den globala finansmarknaden kräver snabba lösningar och tydliga resultat samtidigt som den naturliga trögheten i ett politiskt system som EU, med breda överenskommelser och framförhandlade kompromisser, skapar ett förtroendegap. Marknaden får därför inte den stabilitet och förutsägbarhet som den förväntar sig. Marknadens törst efter lösningar

kan i dagsläget endast tillfredställas på likviditetsområdet genom ytterligare insatser från den Europeiska centralbanken ECB. I slutändan är det endast strukturella reformer och tillväxt som långsiktigt kan vända Euroområdet kris. Det handlar bl a om väl anpassade institutionella ramverk för den gemensamma valutans funktionsätt, strukturreformer i medlemsländerna inom t ex finansmarknads- och arbetsrättsområdet samt satsning på infrastruktur. Det strukturella arbetet tar tid - något som marknaden måste acceptera.

Personligen tror jag inte att världen går under den här gången heller. Man kan också konstatera att det finns starka drivkrafter i form av urbanisering, befolkningstillväxt och samhällsutveckling som möjliggör en långsiktigt god tillväxt i stora delar av världen. Ur ett sådant perspektiv är aktier historiskt billiga. Vi känner därför ingen oro över vår portfölj av aktivt ägda kvalitetsbolag med starka, globala marknadspositioner. Det omfattande förändringsarbete som jag refererat till ovan kan dock komma att ta tid. Man bör därför ge sig till tåls vad gäller värderingarna av börsbolagen.

Aktiviteten i våra innehavsbolag är hög. Med sina starka balansräkningar står de även väl rustade att möta framtida utmaningar och för att kunna tillvarata de goda förvärvs- och investeringsmöjligheter som uppstår i orostider.

Industrivärdenaktien har utvecklats relativt väl under året med en totalavkastning för C-aktien på 13 procent jämfört med 7 procent för totalavkastningsindex.

Under första halvåret har vi endast gjort marginella förändringar i portföljen. Aktier har köpts för 440 Mkr och sålts för 872 Mkr, netto 432 Mkr.

Resultatet av vår korta handel uppgick till 51 Mkr vilket är i nivå med våra förvaltningskostnader.

Den globala konkurrensen och frihandeln är två centrala förklaringar bakom dagens tillväxt- och välbefindandesutveckling. Det är därför viktigt att spelreglerna är lika såväl mellan företag som mellan handelsområden. Mot den bakgrunden är det oroande att EU i sin regleringsiver, för att undvika nya finanskriser, skapar regelverk som missgynnar banksektorn inom EU-området. Ett aktuellt exempel är CRD 4 som reglerar bankernas kapitaltäckning och ett stort antal andra frågor. Företagens verksamhet och äganderätten påverkas genom långtgående detaljreglering vilket bland annat kommer till uttryck i den så kallade grönboken om ägarstyrning i EU. Än mer olyckligt är att den svenska regeringen efterstavar regelverk som går ännu längre än EUs ambitioner. Det gäller till exempel kapitaltäckningsreglerna för banker, skatteregler och punktregler inom miljöområdet. Detta gynnar inte konkurrenskraften, tillväxten och jobben i Sverige.

Anders Nyrén



Mätt från den 30 december 1991.

Substansvärde

Den 30 juni 2012 uppgick substansvärdet till 43,7 miljarder kronor, en ökning med 3,6 miljarder kronor under första halvåret 2012. Substansvärdet per aktie ökade med 9 kronor per aktie till 113 kronor per aktie, vilket motsvarar en ökning om 13 procent inklusive återinvesterad utdelning. Under samma period ökade totalavkastningsindex (SIXRX) med 7 procent.

Aktieportföljen

Under det första halvåret 2012 ökade aktieportföljens värde, justerat för köp och försäljningar, med 3,3 Mdkr till 59,8 Mdkr. Portföljens totalavkastning uppgick under samma period till 10 procent jämfört med 7 procent för totalavkastningsindex (SIXRX).

| Innehavsbolag | 30 juni 2012 | | | | 31 december 2011 | | | |
|--|--------------|---------------------|-----------|----------------------------|------------------|------------|----------------|------------|
| | Antal | Ägarandel i bolaget | | Andel av portföljvärdet, % | Marknadsvärde | | Marknadsvärde | |
| | | Kapital, % | Röster, % | | Mkr | Kr/aktie | Mkr | Kr/aktie |
| Handelsbanken A | 64.841.979 | 10,3 | 10,5 | 25 | 14.700 | 38 | 12.274 | 32 |
| Sandvik | 145.312.852 | 11,6 | 11,6 | 22 | 12.838 | 33 | 12.210 | 32 |
| Volvo A | 121.506.918 | 5,8 | 15,0 | 16 | 9.733 | 25 | 9.323 | 24 |
| Volvo B | 1.312.339 | | | | | | | |
| SCA A | 43.100.000 | 10,0 | 29,3 | 12 | 7.341 | 19 | 7.174 | 19 |
| SCA B | 27.700.000 | | | | | | | |
| Ericsson A | 80.708.520 | 2,4 | 14,3 | 8 | 5.040 | 13 | 5.613 | 14 |
| SSAB A | 56.105.972 | 17,6 | 22,6 | 5 | 3.241 | 9 | 3.443 | 9 |
| SSAB B | 754.985 | | | | | | | |
| Skanska A | 12.667.500 | 7,0 | 23,9 | 5 | 3.104 | 8 | 3.234 | 8 |
| Skanska B | 16.698.806 | | | | | | | |
| Indutrade | 14.727.800 | 36,8 | 36,8 | 5 | 2.791 | 7 | 2.695 | 7 |
| Höganäs B | 4.408.046 | 12,6 | 10,0 | 2 | 965 | 3 | 937 | 2 |
| Aktieportföljen | | | | 100 | 59.753 | 155 | 56.903 | 147 |
| Räntebärande nettoskuld | | | | | -16.080 | -42 | -16.780 | -43 |
| varav räntebärande lån | | | | | -7.608 | -20 | -8.225 | -21 |
| varav konvertibellån | | | | | -8.472 | -22 | -8.555 | -22 |
| Substansvärde | | | | | 43.673 | 113 | 40.123 | 104 |
| Skuldsättningsgrad | | | | | | 27% | | 29% |
| Substansvärde efter full konvertering | | | | | | 113 | | 106 |
| Skuldsättningsgrad efter full konvertering | | | | | | 13% | | 14% |

Marknadsvärde avser Industrivärdens andel av innehavsbolagets totala marknadsvärde.

Nettoskuld

Den räntebärande nettoskulden uppgick till 16,1 Mdkr per den 30 juni 2012. Skuldsättningsgraden var 27 procent och soliditeten uppgick till 71 procent. Efter full konvertering av utestående konvertibellån, motsvarande 8,5 Mdkr, uppgick skuldsättningsgraden till 13 procent.

Konvertibellånen är valutasäkrade vilket innebär att omräkningseffekterna inte påverkar substansvärdet.

Den av årsstämman beslutade utdelningen om 4,50 kronor per aktie har medfört att konverteringskurserna för Industrivärdens konverteringslån har justerats i enlighet med avtalen.

För det konvertibellån som förfaller 2015 har konverteringskursen justerats från 115,50 kronor till 112,87 kronor varvid maximalt 45,3 miljoner C-aktier tillkommer vid full konvertering. För det konvertibellån som förfaller 2017 har konverteringskursen justerats från 162,00 kronor till 159,91 kronor varvid maximalt 30,5 miljoner C-aktier tillkommer vid full konvertering.

Vid kvartalsstiftet hade räntebärande skulder en genomsnittlig ränte- och kapitalbindningstid på drygt 3 år och löpte med en genomsnittlig ränta om 3,5 procent.

Ingen del av belåningen är beroende av en viss kreditrating eller faktisk skuldsättningsgrad.

Totalavkastning

Industrivärden ägande har bidragit till en god värdetillväxt i innehavsbolagen och Industrivärdenaktien har långsiktigt varit en god investering med en högre totalavkastning än avkastningsindex.

Under första halvåret 2012 genererade aktieinnehavet i Handelsbanken, Sandvik och Volvo en bättre avkastning än avkastningsindex. Totalt sett var aktieportföljens totalavkastning 10 procent jämfört med 7 procent för avkastningsindex.

Den senaste femårsperioden har Handelsbanken, Indutrade, Höganäs och SCA genererat en högre avkastning än avkastningsindex.

För tioårsperioden har alla innehavsbolag utom SCA och Ericsson givit en totalavkastning över eller i nivå med avkastningsindex.

Industrivärdenaktiens totalavkastning för olika tidsperioder framgår även av tabellen på första sidan.

| | Totalavkastning Jan-juni 2012 | | Genomsnittlig årlig totalavkastning, % | |
|-------------------------|----------------------------------|-----------|---|----------------------------|
| | Mdkr | % | Fem år, juni 07-juni 12 | Tio år, juni 02-juni 12 |
| Innehavsbolagen | | | | |
| Handelsbanken | 3,7 | 31 | 9 | 10 |
| Sandvik | 1,0 | 8 | -6 | 11 |
| Volvo | 0,7 | 8 | -8 | 12 |
| Höganäs | 0,1 | 7 | 7 | - |
| Indutrade | 0,2 | 7 | 8 | - |
| SCA | 0,5 | 7 | 2 | 3 |
| Skanska | -0,1 | -2 | 0 | 11 |
| SSAB | -0,1 | -3 | -24 | 8 |
| Ericsson | -0,4 | -7 | -12 | 4 |
| Portföljbolagen | 5,6 | 10 | | |
| Index (SIXRX) | | 7 | -1 | 9 |
| Industrivärden C | | 13 | -5 | 9 |

Totalavkastning i Mdkr avser periodens värdeförändring inklusive utdelningsintäkter för respektive innehavsbolag.

Höganäs blev innehavsbolag 2004 och Indutrade börsnoterades i oktober 2005.

Aktieaffärer

Under första halvåret 2012 förvärvades aktier för 440 Mkr samt avyttrades aktier för 872 Mkr som en följd av korta derivataffärer till goda resultat. Största försäljning avsåg Handelsbanken med 606 Mkr och största förvärv Skanska med 110 Mkr.

Kort handel och förvaltningskostnad

Under första halvåret 2012 visade den korta handeln ett resultat om 51 (92) Mkr. Förvaltningskostnaderna uppgick till 58 (51) Mkr. Förvaltningskostnaden var 0,19 procent av förvaltad värde vilket är väsentligt lägre än för flertalet jämförbara placeringsalternativ.

Aktivt ägande

Med över sextio års erfarenhet av aktivt ägande har Industrivärden en unik position inom långsiktigt värdeskapande i nordiska börsbolag. Ambitionen är att på ett strukturerat sätt aktivt bidra till värdetillväxten i innehavsbolagen. Verksamheten bygger på ett betydande ägarinflytande, en omfattande erfarenhet, kunniga medarbetare, en stark affärsmodell och ett stort nätverk. Våra innehavsbolag är ledande inom sina respektive områden och har överlag starka globala positioner.

Genom Industrivärden har de en professionell och aktiv ägare till gagn för bolagens liksom Industrivärdenaktiens långsiktiga värdeutveckling. Aktuella övergripande ägarfrågor är bland annat att säkerställa att bolagens positioner på tillväxtmarknader stärks, att ha beredskap för en eventuellt försvagad efterfrågan och att bevaka bolagens kapitalstruktur.

Nedan beskrivs Industrivärdens övergripande investeringsmotiv samt strategiska vägval och aktiviteter i korthet.



Genom nischfokusering och en stark position inom FOU har bolaget skapat en världsledande position inom materialteknik med produkter inom främst tillverknings-, gruv- och anläggningsindustrin.

www.sandvik.se

- Ny koncernledning, strategisk fokusering och ny organisation.
- Förvärv av Seco Tools och försäljning av Medtech.
- Betydande kontrakt på tillväxtmarknader i bl a Asien, Latinamerika och Australien.
- Uppstart av fabrik för avancerade ånggeneratorrör.

Handelsbanken

Genom en välutvecklad universalbanksrörelse och ett decentraliserat kontorsnät med lokalt kundansvar skapas en hög kundnöjdhet vilket möjliggör god lönsamhet.

www.handelsbanken.se

- Konsekvent genomförd affärsmodell.
- Organisk tillväxt på prioriterade marknader i Norden och Storbritannien.
- God finansiell ställning och stärkt marknadsposition.
- Stark kapitalisering med en betydande likviditetsreserv.

VOLVO

Genom innovativ, kundanpassad produktutveckling och hög kvalitet har bolaget en världsledande position inom kommersiella transportlösningar.

www.volvokoncernen.se

- Ny koncernledning.
- Strategisk fokusering och ny organisation.
- Nya finansiella mål.
- Stark position i Asien m fl tillväxtländer.



SCA är ett globalt hygien- och pappersföretag som framgångsrikt utvecklar, producerar och marknadsför personliga hygienprodukter, mjukpapper och skogsindustriprodukter.

www.sca.com

- Avtal om förvärv av Georgia-Pacifics europeiska mjukpappersverksamhet.
- Stärkt exponering på hygienområdet i Brasilien, Chile, Ryssland och Turkiet.
- Förvärv av Taiwanesiskt hygienbolag vilket stärker positionen i Asien avsevärt.
- Förpackningsverksamheten avyttrad till DS Smith.

Marknadens största och mest lönsamma leverantör av mobil infrastruktur med en ledande position inom telekomutveckling.

www.ericsson.se

- Ledande position inför operatörernas satsningar på nästa generations telekomsystem (4G).
- Nordamerikas ledande leverantör av nätsystem med stora uppgraderings- och utvecklingskontrakt.
- Förvärv av amerikanska Telcordia stärker utbudet för driftsstöd till teleoperatörer.
- Andelen i Sony Ericsson såld till Sony.

SSAB

Världsledande position inom nischområdet höghållfasta stål skapar solid bas för tillväxt och långsiktigt hög lönsamhet.

www.ssab.se

- Ökat fokus på höglönsamma specialprodukter.
- Strategiskt investeringsprogram för att öka kapaciteten inom kylda stål och stärka närvaron i Kina.

SKANSKA

Ett stort helhetskunnande inom byggverksamhet kombinerat med ett processfokus har skapat ett ledande byggserviceföretag med en värdeskapande projektutveckling i världsklass.

www.skanska.com

- Effektiv byggverksamhet ger goda kassaflöden.
- Framgångsrik modell för värdeskapande projektutveckling.
- Byggnation och drift av Nya Karolinska i Stockholm.
- Start av det första amerikanska infrastrukturprojektet och försäljning av det första kommersiella fastighetsutvecklingsprojektet i USA.

Indutrade

Kombinationen försäljning av industriella förbrukningskomponenter med ett högt teknikinnehåll, god organisk tillväxt och en välutvecklad modell för förvärvsbaserad tillväxt har resulterat i en stark lönsamhetsutveckling.

www.indutrade.se

- Fortsatt tillväxt genom förvärv.
- Flexibilitet genom en decentraliserad affärsmodell.

Höganäs

Marknadsledande inom den växande nischen metallpulver, främst för komponenttillverkning i fordonsindustrin.

www.hoganas.com

- Ökad aktivitet i tillväxtregioner som Asien och Brasilien.
- Fokus på samverkan med kunderna för utveckling av nya komponenter.

Övrig information

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 effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller ställning.

Risker och osäkerheter

Den dominerande risken i Industrivärdens verksamhet är aktiekursrisken, det vill säga risken för värdeminskning på grund av aktiekursförändringar.

En förändring om en procent på kurserna för innehaven i aktieportföljen per den 30 juni 2012 skulle ha påverkat dess marknadsvärde med cirka +/- 600 Mkr.

Transaktioner med närstående

Under första halvåret 2012 har utdelningsintäkter mottagits från intressebolag.

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 5 juli 2012

AB Industrivärden (publ)

Sverker Martin-Löf Christian Caspar
Ordförande *Ledamot*

Boel Flodgren Stuart Graham
Ledamot *Ledamot*

Hans Larsson Fredrik Lundberg
Ledamot *Ledamot*

Anders Nyrén
VD och ledamot

Beslut vid årsstämman

Årsstämman 2012 hölls den 4 maj varvid bland annat följande beslut fattades.

Utdelningen fastställdes till 4,50 (4,00) kronor per aktie.

Till styrelseledamöter omvaldes Christian Caspar, Boel Flodgren, Stuart Graham, Hans Larsson, Fredrik Lundberg, Sverker Martin-Löf och Anders Nyrén.

Årsstämman beslutade att anta styrelsens delvis justerade förslag om att införa ett långsiktigt aktiesparprogram för sammanlagt högst 25 anställda inom Industrivärdens koncernen. Aktiesparprogrammet som ska omfatta högst 125.000 C-aktier i Industrivärden utgör en ny form för långsiktig rörlig lön och ersätter därmed tidigare kontantbaserade incitamentsprogram.

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i delårsrapport upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB Industrivärden (publ) för perioden 1 januari 2012 till 30 juni 2012. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 revisionsordning 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 5 juli 2012

PricewaterhouseCoopers AB
Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Ytterligare information

Besök Industrivärdens hemsida
www.industrivarden.se

Kontaktpersoner

Anders Nyrén; VD.
Anders Gustavsson; investerarrelationer.
Sverker Sivall; kommunikationschef.
Martin Hamner; CFO.
Telefon 08-666 64 00.

Industrivärdens fullständiga kontaktuppgifter framgår av sidan 12.

Tickerkoder

INDUC SS i Bloomberg
INDUc.ST i Reuters

Offentliggörande

Informationen i denna halvårsrapport är sådan som ska offentliggöras enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Rapporten lämnades för offentliggörande den 5 juli 2012 klockan 10:00.

Kommande informationstillfällen 2012

Delårsrapport januari-september; den 5 oktober

Industrivärdenkoncernen

| Mkr | 2012 april–juni | 2011 april–juni | 2012 jan–juni | 2011 jan–juni | 2011 jan–dec |
|--|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Resultaträkning | | | | | |
| Utdelningsintäkter från aktier | 1.348 | 1.771 | 2.391 | 2.403 | 2.403 |
| Värdeförändring aktier m m | -3.951 | -2.456 | 2.962 | -6.475 | -17.504 |
| Övriga intäkter och kostnader* | -31 | 49 | -7 | 41 | 47 |
| Rörelseresultat | -2.634 | -636 | 5.346 | -4.031 | -15.054 |
| Finansiella poster | -143 | -142 | -294 | -287 | -593 |
| Resultat efter finansiella poster | -2.777 | -778 | 5.052 | -4.318 | -15.647 |
| Skatt | – | – | – | – | – |
| Periodens resultat | -2.777 | -778 | 5.052 | -4.318 | -15.647 |
| Resultat per aktie, kronor | -7,19 | -2,01 | 13,08 | -11,18 | -40,51 |
| Resultat per aktie efter utspädning, kronor | -7,19 | -2,67 | 11,75 | -11,18 | -40,51 |
| Rapport över totalresultatet | | | | | |
| Periodens resultat | -2.777 | -778 | 5.052 | -4.318 | -15.647 |
| Förändring av säkringsreserv | 7 | -8 | 20 | 29 | 5 |
| Periodens totalresultat | -2.770 | -786 | 5.072 | -4.289 | -15.642 |
| Balansräkning vid periodens slut | | | | | |
| Aktier | | | 59.753 | 67.890 | 56.903 |
| Övriga anläggningstillgångar | | | 64 | 46 | 52 |
| Summa anläggningstillgångar | | | 59.817 | 67.936 | 56.955 |
| Kortfristiga aktieplaceringar | | | 61 | 202 | 0 |
| Likvida medel | | | 44 | 0 | 57 |
| Övriga omsättningstillgångar | | | 100 | 144 | 104 |
| Summa omsättningstillgångar | | | 205 | 346 | 161 |
| Summa tillgångar | | | 60.022 | 68.282 | 57.116 |
| Eget kapital | | | 42.474 | 50.493 | 39.140 |
| Långfristiga räntebärande skulder | | | 14.708 | 14.203 | 13.947 |
| Långfristiga icke räntebärande skulder ** | | | 906 | 1.626 | 527 |
| Summa långfristiga skulder | | | 15.614 | 15.829 | 14.474 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | | | 1.479 | 1.690 | 2.923 |
| Övriga skulder | | | 455 | 270 | 579 |
| Summa kortfristiga skulder | | | 1.934 | 1.960 | 3.502 |
| Summa eget kapital och skulder | | | 60.022 | 68.282 | 57.116 |
| Kassaflöde | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | 2.192 | 2.069 | 2.072 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | 432 | -3.524 | -4.461 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten*** | | | -2.639 | 1.445 | 2.433 |
| Periodens kassaflöde | | | -15 | -10 | 44 |
| Kursdifferens i likvida medel | | | 2 | 10 | 13 |
| Likvida medel vid periodens slut | | | 44 | 0 | 57 |

* Inklusive kort handel och förvaltningskostnader.

** Varav optionsdelar på konvertibellån om 707 (1.613) Mkr vilka vid emissionstillfällena uppgick till sammanlagt 982 (383) Mkr.

*** Varav lämnad utdelning till aktieägarna 2012 om 1.738 Mkr och 2011 om 1.545 Mkr.

| Mkr | 2012 jan-juni | 2011 jan-juni | 2011 jan-dec |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Förändringar i eget kapital | | | |
| Ingående eget kapital enligt balansräkning | 39.140 | 56.327 | 56.327 |
| Periodens totalresultat | 5.072 | -4.289 | -15.642 |
| Utdelning | -1.738 | -1.545 | -1.545 |
| Utgående eget kapital enligt balansräkning | 42.474 | 50.493 | 39.140 |
| Nyckeltal vid periodens slut | | | |
| Substansvärde per aktie, kronor | 113 | 135 | 104 |
| Substansvärde per aktie efter full konvertering, kronor | 113 | 132 | 106 |
| Börskurs per A-aktie, kronor | 94 | 111 | 87 |
| Börskurs per C-aktie, kronor | 89 | 105 | 82 |
| Antal aktier (tusental)* | 386.271* | 386.271 | 386.271 |
| Räntebärande nettoskuld vid periodens slut | | | |
| Likvida medel | 44 | 0 | 57 |
| Räntebärande tillgångar | 63 | 41 | 33 |
| Långfristiga räntebärande skulder** | 14.708 | 14.203 | 13.947 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 1.479 | 1.690 | 2.923 |
| Räntebärande nettoskuld | 16.080 | 15.852 | 16.780 |

* Antal aktier vid full konvertering (tusental), 462.114.

** Varav konvertibellån 8.472 (8.656) Mkr.

Industrivärden moderbolaget

| Mkr | 2012 jan-juni | 2011 jan-juni | 2011 jan-dec |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Resultaträkning | | | |
| Rörelseresultat | 978 | -2.128 | -12.695 |
| Resultat efter finansiella poster | 836 | -2.265 | -12.959 |
| Periodens resultat | 836 | -2.265 | -12.959 |
| Rapport över totalresultatet | | | |
| Periodens resultat | 836 | -2.265 | -12.959 |
| Förändring av säkringsreserv | - | - | -4 |
| Periodens totalresultat | 836 | -2.265 | -12.963 |
| Balansräkning vid periodens slut | | | |
| Anläggningstillgångar | 39.859 | 51.119 | 39.705 |
| Omsättningstillgångar | 1.796 | 1.312 | 1.914 |
| Summa tillgångar | 41.655 | 52.431 | 41.619 |
| Eget kapital | 28.509 | 40.109 | 29.411 |
| Långfristiga skulder | 10.867 | 10.658 | 9.763 |
| Kortfristiga skulder | 2.279 | 1.664 | 2.445 |
| Summa eget kapital och skulder | 41.655 | 52.431 | 41.619 |



Långsiktig industriell
utvecklare av
nordiska börsbolag

www.industrivarden.se

AB Industrivärden (publ)
Org nr 556043-4200

Box 5403
114 84 Stockholm

Telefon 08-666 64 00
info@industrivarden.se