

Tillägg 2012:3 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 12 februari 2013 i enlighet med 2 kap. 34 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument samt offentliggjorts på Industrivärdens hemsida den 12 februari 2013.

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 14 februari 2013.

Detta tillägg är en del av och ska läsas tillsammans med Grundprospektet, tillägg 2012:1 daterat den 7 augusti 2012 och tillägg 2012:2 daterat den 11 oktober 2012.

Tillägget har upprättats då Industrivärden den 6 februari 2013 har offentliggjort bifogad bokslutsrapport för januari-december 2012.

Stockholm 12 februari 2013

Bokslutsrapport

1 januari–31 december 2012

- **Substansvärdet** uppgick till **129 Kr per aktie** den **31 december 2012**, en ökning under året med **29% inklusive återinvesterad utdelning**. Den 4 februari 2013 uppgick substansvärdet till 138 Kr per aktie, en ökning under 2013 med 7%.
- **Aktieportföljens värde ökade under året med 18%, eller med 10,1 Mdkr, till 68,1 Mdkr. Stockholmsbörsen steg med 12%.** Den 4 februari 2013 uppgick aktieportföljens värde till 71,6 Mdkr, en ökning under 2013 med 5%.
- **Totalavkastningen uppgick under året till 33% för A-aktien och 37% för C-aktien jämfört med 16% för avkastningsindex.**
- **Årets resultat, inklusive orealiserad värdeförändring, uppgick till 11,0 (-15,6) Mdkr motsvarande ett resultat per aktie om 28,50 Kr/aktie (-40,51).**
- **Under året köptes aktier i innehavsbolag för 3,3 Mdkr och såldes aktier för 2,1 Mdkr.**
- **Industrivärden är enskilt största aktieägare i Volvo med 18,7% av röstetalet efter ytterligare förvärv om 10 miljoner A-aktier, samt omstämpling av A-aktier till B-aktier i Volvo på Renaults begäran.**
- **Styrelsen föreslår en utdelning om 5,00 (4,50) Kr per aktie.**

Substansvärdet	4 feb 2013	31 dec 2012	31 dec 2011
Aktieportföljen, Mdkr	71,6	68,1	56,9
Räntebärande nettoskuld, Mdkr	-18,3	-18,2	-16,8
varav konvertibellån	-8,4	-8,4	-8,6
Substansvärde, Mdkr	53,3	49,8	40,1
Substansvärde per aktie, Kr	138	129	104
Substansvärde per aktie efter full konvertering, Kr	133	126	106

Totalavkastning	1 år	5 år	10 år	15 år	20 år
A-aktien (genomsnitt årligen)	33%	4%	13%	9%	15%
C-aktien (genomsnitt årligen)	37%	5%	14%	9%	15%
Jämförelseindex (SIXRX)	16%	3%	13%	8%	13%
C-aktiens relativavkastning, procentenheter	21%	2%	1%	1%	2%

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

För ytterligare information besök www.industrivarden.se.



VDs kommentar

2012 var det femte året som präglades av den finansiella kris som inleddes i början av 2008 och som kulminerade med Lehmankraschen. Liksom de flesta finansiella kriser så utlöstes denna av en fastighetsbubbla, med svåra konsekvenser för det finansiella systemet i allmänhet och bankväsendet i synnerhet. Problemen startade i USA, där man nu efter ett halvt decennium lämnat krisen efter sig och går mot tillväxt om än en måttlig sådan.

Det gångna året präglades av problemen i Europa, som i grunden initierats av fastighetskriser i ett antal europeiska länder och blottat flera svårigheter. När de kreditgivande bankerna fått problem har redan högt belånade stater fått gå in för att rädda det privatägda finanssystemet med offentliga medel. Det handlar alltså i grund och botten om en solvenskris. Även om stora utmaningar återstår så finns det nu tecken på att även Eurokrisen är på väg att stabiliseras. I Kina liksom i övriga Asien förutspås en accelererande tillväxt. Detta är även fallet i Sydamerika, lett av Brasilien, som hade en svag utveckling under 2012. Det finns därför anledning till viss optimism.

För en långsiktig, aktiv ägare som Industrivärden är det mest centrala att säkerställa att de företag vi investerar i har rätt ledning, en tydlig inriktning och organiskt utvecklar sin kärnafär. Det är också viktigt att vi som investmentbolag anpassar vår portföljsammansättning över tiden. Jag vill här ge några exempel på ett antal konkreta aktiviteter av skiftande slag som genomförts under 2012.

Handelsbanken har fortsatt att utvecklas mycket väl, såväl vad gäller lönsamhet och tillväxt som stabilitet och kundnöjdhet. Bankens framgångar och dess unika organisationsmodell för bankverksamhet uppmärksammas nu alltmer, bland annat i internationell press. Lönsamheten är återigen, för 41:a året i rad, bättre än konkurrenternas genomsnittliga avkastning. Banken fortsatte att utvecklas väl på marknaderna utanför Sverige. I Storbritannien, där man växer organiskt, öppnades det 133:e kontoret under året.

Trots den svaga konjunkturutvecklingen under det andra halvåret 2012 kunde Sandvik uppvisa ett starkt helårsresultat, med förbättrade marginaler och högre lönsamhet. Det är ett tydligt bevis på att det nödvändiga förändringsarbetet, till ett mer

modernt och globalt företag som påbörjats av den nya företagsledningen börjar ge resultat. Sandvik vidtar nu omfattande åtgärder för att stärka lönsamheten, genom ett ökat fokus och ökad effektivitet. Med utgångspunkt i Sandviks stora kunnande inom värdebaserad försäljning, med inriktning mot kundernas processer och effektiviseringsbehov, står man väl rustad för att utvecklas till ett ännu starkare företag.

I samband med att Renault avyttrade samtliga sina 139 miljoner A-aktier i Volvo, varav 110 miljoner konverterades till B-aktier, förvärvade vi ytterligare 10 miljoner A-aktier för 0,9 Mdkr. Med 19 procent av röstetalet är Industrivärden därmed den största aktieägaren i världens ledande aktör inom kommersiella transportlösningar. Tillsammans med Handelsbankens Pensionsstiftelse och Handelsbankens Pensionskassa kontrollerar vi nu 21 procent av röstetalet. Vi har stor tilltro till Volvos utvecklingspotential och det effektiviserings- och lönsamhetshöjande arbete som inletts av Volvos ledning bådär gott för framtiden. I januari 2013 ingicks en strategiskt viktig allians med kinesiska Dongfeng som gör Volvo störst i världen inom tunga lastbilar och stärker närvaron samt tillväxtpotentialerna i Asien.

Genom förvärvet av Georgia-Pacifics europeiska mjukpappersrörelse, det tidigare förvärvet av Procter & Gambles mjukpappersrörelse i Europa, försäljningen av den europeiska förpackningsrörelsen samt avyttringen av pappersanläggningarna i Laakirchen och det delägda Aylesford, har SCA genomfört en strategisk omvandling mot mer stabila och högförädlade produkter med högre lönsamhet. SCA är nu klart marknadsledande i Europa inom mjukpapper och hygienprodukter. Förvärven möjliggör även ytterligare effektiviseringsåtgärder och skapar både intäkt- och kostnadssynergier. Grunden är nu lagd för att kunna utnyttja den starka och lönsamma positionen i Europa, för att gå vidare med satsningar i tillväxtregioner som Asien och Sydamerika. SCAs inriktning mot produkter med stabil efterfrågan och högre lönsamhet har mottagits positivt på aktiemarknaden. Under 2012 steg SCA-aktien med 40 procent mot 12 för Stockholmsbörsen. Man kan också notera att SCA, nu för första gången på länge, värderas över synligt eget kapital.

Ericsson som är en ledande leverantör av kommunikationsnät och relaterade tjänster till teleoperatörer har stärkt sin position ytterligare under 2012. Bolaget är sedan tidigare en stor aktör på den viktiga amerikanska marknaden och hävdar sig

mycket väl mot sina kinesiska konkurrenter på världsmarknaden. Under de senaste åren har Ericsson satsat på att ta marknadsandelar i Europa där operatörerna uppgraderar och bygger ut sina nät. Det har medfört minskade bruttomarginaler men skapar en god framtidspotential. Under de senaste åren har Ericsson genom valda förvärv och avyttringar ytterligare inriktat verksamheten mot sina kärnområden, nätverk och relaterade tjänster.

Skanska är ett av världens ledande byggföretag med starka positioner i Europa och USA. Genom att kombinera en effektiv byggverksamhet med en framgångsrik modell för värdeskapande projektutveckling har man genererat betydande aktieägarvärde över tiden. Bolaget arbetar aktivt med att dra nytta av sin storlek och globala närvaro genom att utveckla de operativa synergier inom bland annat kunnande, inköp och utveckling. Under 2012 startade Skanska sitt första amerikanska infrastrukturprojekt samt sålde sitt första kommersiella fastighetsprojekt i USA. Vi har stor tilltro till Skanskas framtidsmöjligheter och under 2012 förvärvades ytterligare aktier i bolaget för drygt 700 Mkr.

Under 2012 påverkades SSAB, vars nordiska rörelse producerar främst tunnplåt, kraftigt av recessionen i stora delar av Europa. Samtidigt slutfördes det strategiska investeringsprogram som inleddes 2008 genom förvärvet av nordamerikanska IPSCO. Förvärvet har varit en mycket god affär för SSAB där den nordamerikanska verksamheten burit hela SSAB genom den kris som tyngt den europeiska stålindustrin under de senaste åren. Genom de nu slutförda investeringarna befäster SSAB sina marknadsledande positioner inom höghållfasta och kylsta stål,

nu även med en betydande tillverkningskapacitet för specialprodukter i Nordamerika. Ökade behov av lätta och energieffektiva stål med speciella materialegenskaper skapar goda framtidsmöjligheter för SSAB.

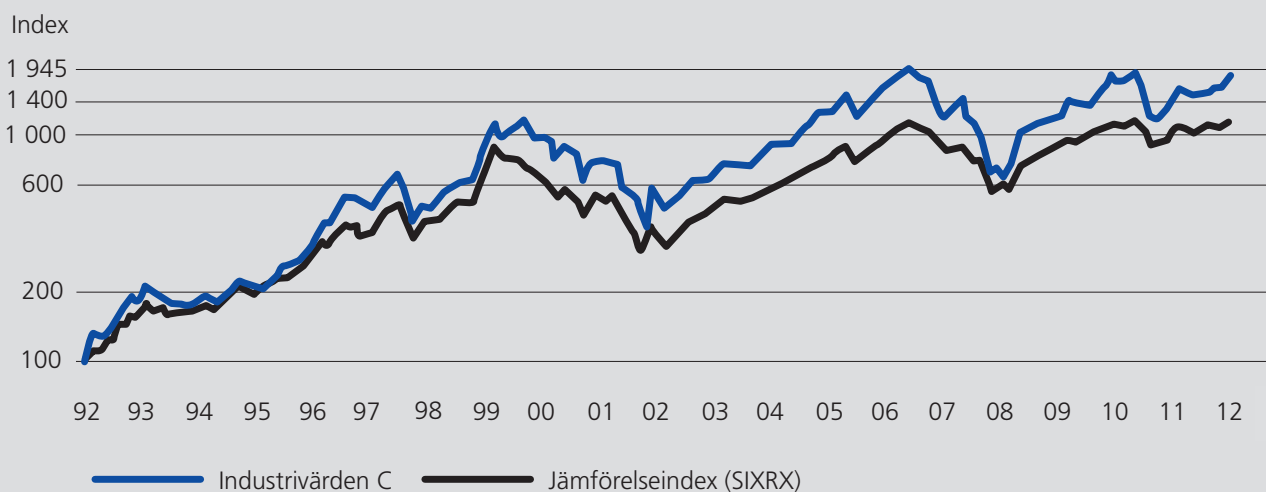
Aktieportföljen hade en god värdeutveckling under 2012 och en stor del av det värdetapp som uppstod i kölvattnet av finanskrisen är nu återhämtat. Substansvärdet ökade, inklusive återlagd utdelning, med 29 procent till 129 kronor per aktie. A- och C-aktien hade en totalavkastning om 33 respektive 37 procent, jämfört med 16 procent för börsens avkastningsindex. För de längre 5-, 10-, 15- och 20-årsperioderna har Industrivärdenaktien genererat en högre totalavkastning än börsen, en jämförelse som är än starkare om vi jämför med Europa- eller världsindex. Det är också glädjande att vår korta handel haft ett bra år, trots en svår derivatmarknad med relativt låg omsättning. Resultatet uppgick till 118 Mkr och verksamheten har nu tjänat cirka 1,1 Mdkr sedan starten 2003.

Styrelsens förslag om en utdelning på 5,00 kronor per aktie motsvarar en ökning om 50 öre eller 11 procent, jämfört med föregående år. Det innebär även att vi fortsätter att uppfylla vårt mål att ge en god direktavkastning som är högre än genomsnittet för Stockholmsbörsen.

Våra innehavsbolag har ledande positioner inom sina verksamhetsområden, global täckning och en växande närvaro i tillväxtregioner. Med en välutvecklad affärsmodell och en stark finansiell bas har vi därför goda förutsättningar för att skapa ett konkurrenskraftigt aktieägarvärde.

Anders Nyrén

Industrivärdenaktiens totalavkastning



Mätt från den 31 december 1992.

Substansvärde

Den 31 december 2012 uppgick substansvärdet till 49,8 miljarder kronor, en ökning med 9,7 miljarder kronor under 2012. Substansvärdet per aktie ökade med 25 kronor per aktie till 129 kronor per aktie, vilket motsvarar en ökning om 29 procent inklusive återinvesterad utdelning. Under samma period ökade totalavkastningsindex (SIXRX) med 16 procent. Den 4 februari 2013 uppgick substansvärdet till 53,3 miljarder kronor eller 138 kronor per aktie, en ökning under 2013 med 7 procent.

Aktieportföljen

Under helåret 2012 ökade aktieportföljens värde, justerat för köp och försäljningar, med 10,1 Mdkr till 68,1 Mdkr. Portföljens totalavkastning uppgick under samma period till 22 procent jämfört med 16 procent för totalavkastningsindex (SIXRX). Den 4 februari 2013 uppgick aktieportföljens värde till 71,6 miljarder kronor, en ökning under 2013 med 5 procent.

Innehavsbolag	31 december 2012					31 december 2011			
	Antal	Ägarandel i bolaget		Andel av portföljvärdet, %	Marknadsvärde		Marknadsvärde		
		Kapital, %	Röster, %		Mkr	Kr/aktie	Mkr	Kr/aktie	
Handelsbanken A	64.251.679	10,2	10,3	22	14.932	39	12.274	32	
Sandvik	142.617.757	11,4	11,4	22	14.761	38	12.210	32	
Volvo A	131.506.918	6,2	18,7	17	11.757	30	9.323	24	
SCA A	43.100.000	10,0	29,7	15	9.987	26	7.174	19	
SCA B	27.700.000								
Ericsson A	84.708.520	2,6	15,0	8	5.413	14	5.613	14	
Skanska A	12.667.500	8,3	24,9	5	3.717	10	3.234	8	
Skanska B	22.329.795								
SSAB A	56.105.972	17,6	22,6	5	3.209	8	3.443	9	
SSAB B	754.985								
Indutrade	14.727.800	36,8	36,8	4	2.901	7	2.695	7	
Höganäs B	4.408.046	12,6	10,0	2	1.095	3	937	2	
Totalt innehavsbolag				100	67.772	175	56.903	147	
Övrigt				0	305	1	0	0	
Aktieportföljen				100	68.077	176	56.903	147	
Räntebärande nettoskuld					-18.248	-47	-16.780	-43	
varav konvertibellån					-8.418	-22	-8.555	-22	
varav övriga räntebärande lån					-9.830	-25	-8.225	-21	
Substansvärde					49.829	129	40.123	104	
Skuldsättningsgrad						27%		29%	
Substansvärde efter full konvertering						126		106	
Skuldsättningsgrad efter full konvertering						14%		14%	

Marknadsvärde avser Industrivärdens andel av innehavsbolagets totala marknadsvärde.

Nettoskuld

Den räntebärande nettoskulden uppgick till 18,2 Mdkr per den 31 december 2012. Skuldsättningsgraden var 27 procent och soliditeten uppgick till 71 (69) procent. Efter full konvertering av utestående konvertibellån, motsvarande 8,4 Mdkr, uppgick skuldsättningsgraden till 14 procent.

Konvertibellånen är valutasäkrade vilket innebär att omräkningseffekterna inte påverkar substansvärdet.

För det konvertibellån som förfaller 2015 uppgår konverteringskursen till 112,87 kronor/aktie (motsvarande 11,04 EUR/aktie) varvid maximalt 45,3 miljoner C-aktier tillkommer vid full konvertering. Konvertering sker till en fast växelkurs om 10,2258 kronor/EUR vilket innebär att det vid en faktisk växelkurs om 8,55 kronor/EUR är lön-

samt att konvertera när aktiekursen överstiger 94 kr/aktie.

För det konvertibellån som förfaller 2017 uppgår konverteringskursen till 159,91 kronor/aktie (motsvarande 18,01 EUR/aktie) varvid maximalt 30,5 miljoner C-aktier tillkommer vid full konvertering. Konvertering sker till en fast växelkurs om 8,8803 kronor/EUR vilket innebär att det vid en faktisk växelkurs om 8,55 kronor/EUR är lönsamt att konvertera när aktiekursen överstiger 154 kr/aktie.

Vid utgången av 2012 hade räntebärande skulder en genomsnittlig ränte- och kapitalbindningstid på cirka 3 år och löpte med en genomsnittlig ränta om 3,3 procent.

Ingen del av belåningen är beroende av en viss kreditrating eller faktisk skuldsättningsgrad. Industrivärdens nuvarande kreditrating är A-/Stable/A-2 (S&P).

Totalavkastning

Industrivärden ägande har bidragit till en god värdetillväxt i innehavsbolagen och Industrivärdenaktien har långsiktigt varit en god investering. För de längre 5-, 10-, 15- och 20-årsperioderna har Industrivärdenaktien genererat en högre totalavkastning än börsen, en utveckling som är än starkare om vi jämför med Europa- och världindex. Industrivärdenaktiens totalavkastning för olika tidsperioder framgår även av tabellen på första sidan.

Under 2012 genererade aktieinnehavet i SCA, Handelsbanken, Sandvik, Höganäs och Volvo en bättre avkastning än avkastningsindex. Totalt sett var aktieportföljens totalavkastning 22 procent jämfört med 16 procent för avkastningsindex.

Innehavsbolagen	Totalavkastning 2012		Genomsnittlig årlig totalavkastning, %	
	Mdkr	%	Fem år	Tio år
SCA	3,2	45	8	8
Handelsbanken	4,1	34	8	12
Sandvik	3,2	27	2	15
Höganäs	0,2	22	22	9
Volvo	2,0	22	-1	19
Indutrade	0,3	11	14	-
Skanska	-0,1	-2	4	14
SSAB	-0,1	-4	-18	10
Ericsson	-0,2	-4	-1	7
Totalt innehavsbolag	12,6	22		
Index (SIXRX)		16	3	13
Industrivärden C		37	5	14

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

Indutrade börsnoterades i oktober 2005.

Aktieaffärer

Under 2012 förvärvades aktier för 3.262 Mkr samt avyttrades aktier för 2.149 Mkr. Största försäljning avsåg Handelsbanken med 746 Mkr som en följd av korta derivat-affärer under 2011-12, till goda resultat. Största förvärv avsåg Volvo med 795 Mkr följt av Skanska med 709 Mkr.

I och med uppvikningen av innehavet i Volvo, samt genom omstämpling av Volvo A-aktier till B-aktier, är Industrivärden nu den enskilt största aktieägaren i bolaget. Ägarandelen uppgår till 6,2 procent av kapitalet och 18,7 procent av röstetalet.

Kort handel och förvaltningskostnad

Under 2012 genererade den korta handeln ett resultat om 118 (152) Mkr. Förvaltningskostnaderna uppgick till 123 (105) Mkr. Förvaltningskostnaden var 0,18 procent av förvaltad värde vilket är väsentligt lägre än för flertalet jämförbara placeringalternativ.

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 Industrivärden övergripande investeringsmotiv samt strategiska aktiviteter i korthet.

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.
- God finansiell ställning och stärkt marknadsposition.
- Organisk tillväxt på prioriterade marknader i Norden och Storbritannien.
- Stark kapitalisering har ytterligare förstärkts och uppfyller de nya Basel 3-kraven.



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.
- Stark marknadsposition inom Mining på tillväxtmarknader i bland annat Asien, Latinamerika och Australien.
- Ytterligare strukturprogram bedöms minska kostnaderna med 1 Mdkr i slutet av 2013.
- Förvärv av Seco Tools samt försäljning av Medical Solutions.

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.
- Stärkta positioner i geografiska tillväxtregioner.
- Försäljning av Volvo Aero.
- Genom nya FH-serien erbjuds världens modernaste tunga lastbilar.
- Störst i världen inom tunga lastbilar genom en allians med kinesiska Dongfeng.



Ledande globalt hygien- och pappersföretag med ett snabbväxande utbud av personliga hygienprodukter. Europas största privata skogsägare.

www.sca.com

- Förpackningsverksamheten avyttrad till DS Smith.
- Förvärv av Georgia-Pacifics europeiska mjukpappersverksamhet.
- Flera strategiska förvärv på viktiga geografiska tillväxtmarknader inom hygienområdet.
- Försäljning av ägarandelarna i tidningspappersbruk i Aylesford och tryckpappersbruk i Laakirchen.
- Omorganisation inom hygienverksamheten, och effektiviseringsprogram för minskade kostnader och ökad produktivitet.

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

www.ericsson.se

- Marknadsledande inom telekomsystem.
- Nordamerikas ledande leverantör av nätsystem med stora uppgraderings- och utvecklingskontrakt.
- Förvärv av amerikanska Telcordia stärker utbudet för driftsstöd till teleoperatörer.
- Flera betydande drift- och serviceavtal på viktiga tillväxtmarknader.
- Servicetjänster har en fortsatt stark utveckling.
- Andelen i Sony Ericsson såld till Sony.

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.
- Försäljning av det första kommersiella fastighetsutvecklingsprojektet i USA.

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 har avslutats.
- Ny färdigställningslinje i Kina har tagits i drift.
- Effektiviseringsprogram i Europa bedöms ge årlig besparing om 0,8 Mdkr fr o m 2014.

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 inom fordonsindustrin.

www.hoganas.com

- Ökad aktivitet i tillväxtregioner.
- Hög investeringstakt i forskning och produktutveckling i samverkan med kund.
- Marknads lansering av nya elektromagnetiska applikationer.

Övrig information

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 5,00 (4,50) kronor per aktie med avstämningsdag den 9 maj 2013. Totalt åtgår 1.931 Mkr för utdelning.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutsrapport 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 31 december 2012 skulle ha påverkat dess marknadsvärde med cirka +/- 700 Mkr.

Transaktioner med närstående

Under 2012 har utdelningsintäkter mottagits från intressebolag.

Stockholm den 6 februari 2013

Anders Nyrén, VD

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av 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 till 31 december 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 6 februari 2013

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 delårsrapport är sådan som ska offentliggöras enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Rapporten lämnades för offentliggörande den 6 februari 2013 klockan 11:40.

Kommande informationstillfällen och årsstämma

Delårsrapport januari-mars: den 5 april
Årsstämma 2013: den 7 maj i Stockholm
Delårsrapport januari-juni: den 5 juli
Delårsrapport januari-september: den 7 oktober

Industrivärdenkoncernen

Mkr	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 jan-dec	2011 jan-dec
Resultaträkning				
Utdelningsintäkter från aktier	0	0	2.391	2.403
Värdeförändring aktier m m	2.936	4.694	9.205	-17.504
Övriga intäkter och kostnader*	-6	26	-5	47
Rörelseresultat	2.930	4.720	11.591	-15.054
Finansiella poster	-148	-154	-583	-593
Resultat efter finansiella poster	2.782	4.566	11.008	-15.647
Skatt	-	-	-	-
Årets resultat	2.782	4.566	11.008	-15.647
Resultat per aktie, kronor	7,20	11,82	28,50	-40,51
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	6,83	10,38	25,83	-40,51
Rapport över totalresultatet				
Årets resultat	2.782	4.566	11.008	-15.647
Förändring av säkringsreserv	0	10	27	5
Årets totalresultat	2.782	4.576	11.035	-15.642
Balansräkning vid årets slut				
Aktier			68.077	56.903
Övriga anläggningstillgångar			85	52
Summa anläggningstillgångar			68.162	56.955
Kortfristiga aktieplaceringar			86	0
Likvida medel			55	57
Övriga omsättningstillgångar			299	104
Summa omsättningstillgångar			440	161
Summa tillgångar			68.602	57.116
Eget kapital			48.437	39.140
Långfristiga räntebärande skulder			14.188	13.947
Långfristiga icke räntebärande skulder **			1.285	527
Summa långfristiga skulder			15.473	14.474
Kortfristiga räntebärande skulder			4.305	2.923
Övriga skulder			387	579
Summa kortfristiga skulder			4.692	3.502
Summa eget kapital och skulder			68.602	57.116
Kassaflöde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten			1.809	2.072
Kassaflöde från investeringsverksamheten			-1.114	-4.461
Kassaflöde från finansieringsverksamheten***			-699	2.433
Årets kassaflöde			-4	44
Kursdifferens i likvida medel			2	13
Likvida medel vid årets slut			55	57

* Inklusive kort handel och förvaltningskostnader.

** Varav optionsdelar på konvertibellån om 1.076 (519) Mkr vilka vid emissionstillfällena uppgick till sammanlagt 982 Mkr.

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

Mkr	2012 jan–dec	2011 jan–dec
Förändringar i eget kapital		
Ingående eget kapital enligt balansräkning	39.140	56.327
Årets totalresultat	11.035	-15.642
Utdelning	-1.738	-1.545
Utgående eget kapital enligt balansräkning	48.437	39.140
Nyckeltal vid årets slut		
Substansvärde per aktie, kronor	129	104
Substansvärde per aktie efter full konvertering, kronor	126	106
Börskurs per A-aktie, kronor	111	87
Börskurs per C-aktie, kronor	108	82
Antal aktier (tusental)*	386.271	386.271
Räntebärande nettoskuld vid årets slut		
Likvida medel	55	57
Räntebärande tillgångar	190	33
Långfristiga räntebärande skulder**	14.188	13.947
Kortfristiga räntebärande skulder	4.305	2.923
Räntebärande nettoskuld	18.248	16.780

* Antal aktier vid full konvertering (tusental), 462.113.

** Varav konvertibellån 8.418 (8.555) Mkr.

Industrivärden moderbolaget

Mkr	2012 jan–dec	2011 jan–dec
Resultaträkning		
Rörelseresultat	4.100	-12.695
Resultat efter finansiella poster	3.849	-12.959
Årets resultat	3.849	-12.959
Rapport över totalresultatet		
Årets resultat	3.849	-12.959
Förändring av säkringsreserv	-3	-4
Årets totalresultat	3.846	-12.963
Balansräkning vid årets slut		
Anläggningstillgångar	44.889	39.705
Omsättningstillgångar	1.830	1.914
Summa tillgångar	46.719	41.619
Eget kapital	31.519	29.411
Långfristiga skulder	13.191	9.763
Kortfristiga skulder	2.009	2.445
Summa eget kapital och skulder	46.719	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