

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2006

- Den 30 september 2006 uppgick Industrivärdens substansvärde till 52.156 (30 september 2005: 45.744) mkr, en ökning sedan årsskiftet med 3.904 mkr. Den 27 oktober 2006 var substansvärdet 54.379 mkr.
- Substansvärdet per aktie den 30 september 2006 uppgick till 270 (30 september 2005: 237) kronor, en ökning med 20 kronor per aktie. Resultatet per aktie för de första nio månaderna 2006 blev 27,25 (50,12) kronor.
Substansvärdet per aktie den 27 oktober 2006 uppgick till 282 kronor, en ökning med 32 kronor per aktie eller med 13 procent sedan årsskiftet. Den senaste tioårsperioden har substansvärdets genomsnittliga ökning, inklusive återinvesterad utdelning, varit 17 procent per år.
- Totalavkastningen under den senaste tolv månadersperioden uppgick till 29 procent för A-aktien och till 32 procent för C-aktien, jämfört med 35 procent för avkastningsindex. Den senaste tioårsperioden var aktiens genomsnittliga totalavkastning årligen 4 procentenheter högre än avkastningsindex.

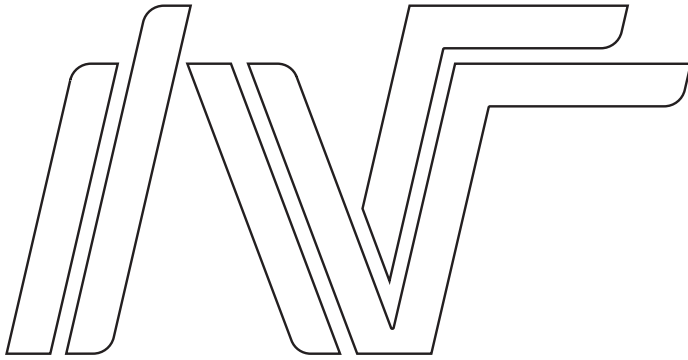
Industrivärden i sammandrag

	Utveckling, % 27 okt 05-27 okt 06	Genomsnittlig årlig utveckling, %	
		Fem år, okt 01-okt 06	Tio år, okt 96-okt 06
Totalavkastning			
Industrivärden A	29	16	17
Avkastningsindex (SIXRX)	35	14	13
Överavkastning Industrivärden A	-6	2	4
Substansvärde			
Substansvärde	20	10	11
Substansvärdet med återinvesterad utdelning	24	15	17



Substansvärdets sammansättning

Moderbolaget	Miljarder kronor				Kronor per aktie			
	2006 27 okt	2006 30 sept	2005 31 dec	2004 31 dec	2006 27 okt	2006 30 sept	2005 31 dec	2004 31 dec
Aktieportföljen	59,3	57,8	52,3	41,7	307	299	271	216
Nettoskuld	-4,9	-5,6	-4,0	-5,1	-25	-29	-21	-27
Substansvärde	54,4	52,2	48,3	36,6	282	270	250	189



Industrivärden är ett av Nordens ledande investmentbolag med en aktiv ägarroll i ett koncentrerat urval av nordiska börsbolag med god utvecklingspotential. Affärsidén är att skapa aktieägarvärde baserat på professionell investeringsverksamhet och aktivt ägande. Målet är att över tiden generera hög tillväxt av substansvärdet. Med detta som utgångspunkt är ambitionen att möjliggöra en totalavkastning till Industrivärdens aktieägare som räknat över en längre tidsperiod är högre än genomsnittet för Stockholmsbörsen. Ytterligare information finns på www.industrivarden.se.

VDs kommentar

I ljuset av en fortsatt god global konjunkturutveckling har Industrivärdens innehavsbolag fortsatt att utvecklas väl.

Ett par oroande frågetecken för konjunkturbilden har rätats ut under de senaste månaderna. De lägre oljepriserna och OPECs produktionsneddragningar, för att förhindra ytterligare prisfall, medför att årets tidigare trend av mycket kraftiga oljeprishöjningar brutits. Vidare tycks det som om den amerikanska ekonomin är på väg mot en så kallad mjuklandning och att farhågorna för en recession minskat. Det finns därmed anledning att se fortsatt positivt på konjunkturutvecklingen för resten av året och även 2007.

I takt med att konjunkturutsikterna klarnat har världens aktiemarknader återhämtat sig från den kraftiga nergång som inträffade i maj och fortsatte under sommarmånaderna. De långa räntorna, som faktiskt bäst speglar marknadens inflationsförväntningar, har fallit sedan i våras vilket tillsammans med konjunkturutsikterna ger stöd åt aktiemarknadsutvecklingen.

Det är också värt att notera skillnaden mellan aktiemarknadens värdering och den så kallade private equity-marknadens värdering av samma företag. När private equity-bolag kan köpa upp börsnoterade bolag med en premie om 50 procent över börskurs utan att det finns några industriella synergier, då är prisskillnaden för hög och kan inte enbart förklaras av belåningsgrad och kontroll av 100 procent av kassaflödet. Över tiden kan denna värderingsskillnad, allt annat lika, komma att minska och därmed utgöra ett värderingsstöd för aktiemarknaderna.

Det är glädjande att notera hur Sandvik fortsätter att utvecklas väl och att SCA börjar uppvisa bättre resultat som en effekt av vidtagna effektivitetsåtgärder. Bättre utbuds- och efterfrågebalans på SCAs marknader möjliggör också prishöjningar.

Resultatet för den korta handeln under årets första tre kvartal uppgick till 104 mkr (69), vilket mer än väl täcker periodens förvaltningskostnader om 58 mkr. Våra förvaltningskostnader uppgår på årsbasis till 0,13 procent av förvaltad kapital.

SUBSTANSVÄRDE

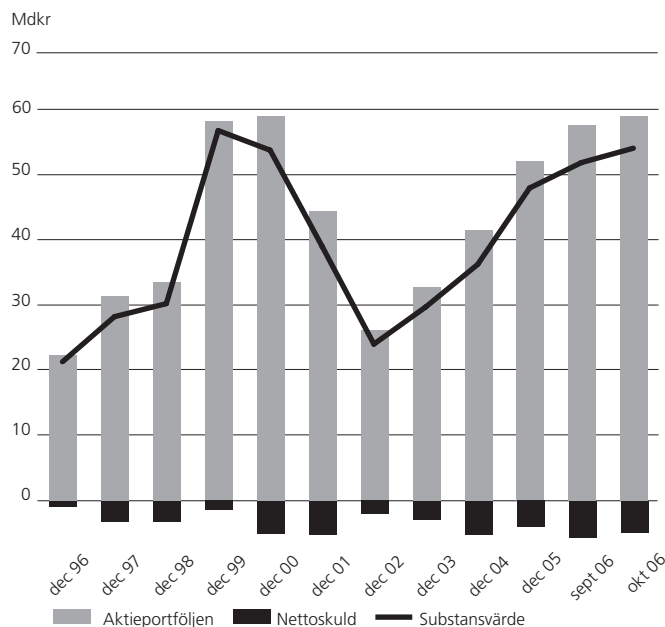
Den senaste tioårsperioden har substansvärdets genomsnittliga ökning varit 11 procent per år. Om lämnade utdelningar återinvesteras hade ökningen varit 17 procent per år jämfört med 13 procent per år för avkastningsindex.

Substansvärdets totala värdeökning inklusive återinvesterad

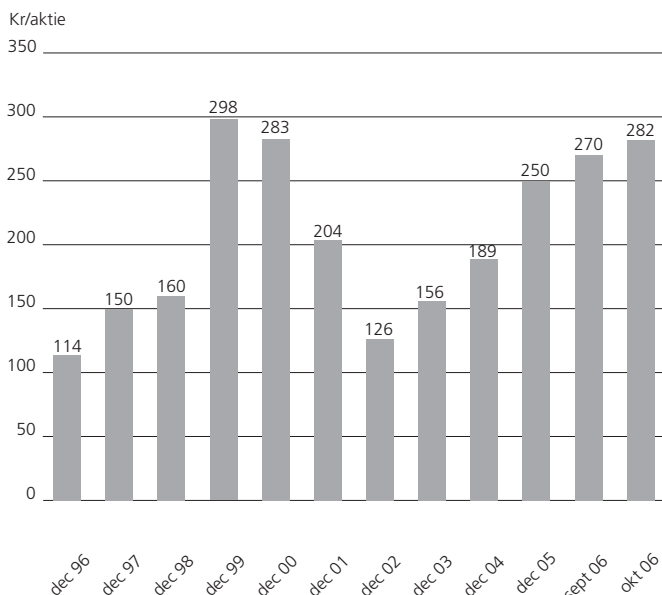
utdelning under den senaste tioårsperioden var 401 procent jämfört med 252 procent för avkastningsindex.

Substansvärdet utgör skillnaden mellan marknadsvärdet av aktieportföljen och nettoskulden. Dess utveckling under den senaste tioårsperioden framgår av diagrammen nedan.

Substansvärdets utveckling



Substansvärde per aktie



Aktieportföljens värde per den 30 september 2006 var 57.747 (51.812) mkr. Under årets nio första månader köptes aktier för 2.974 mkr och såldes för 1.159 mkr.

Förvaltningskostnaderna uppgick till 58 mkr och täcktes väl av överskott av kortfristig derivat- och aktiehandel som uppgick till 104 mkr. Finansnettot uppgick till -143 mkr. Totalt sett ökade nettoskulden med 1.578 mkr till 5.591 mkr, främst beroende på aktieköp netto med 1.815 mkr.

Vid utgången av september 2006 uppgick substansvärdet till 52,2 miljarder kronor vilket var en ökning med 3,9 miljarder kronor.

Per den 27 oktober 2006 var substansvärdet 54,4 miljarder kronor, en ökning under året med 6,1 miljarder kronor eller med 13 procent.

Substansvärdets utveckling, Mkr		1 januari – 30 sept 2006		1 januari – 27 okt 2006	
Substansvärdet 31 dec 2005		48.252		48.252	
<i>Aktieportföljen</i>	Ingående värde	52.265		52.265	
	Köp	2.974		3.142	
	Försäljningar	-1.159		-2.002	
	Värdeförändring aktieportfölj:				
	SSAB	1.686		2.460	
	Sandvik	1.300		1.950	
	SCA	927		1.197	
	Indutrade	260		368	
	Munters	222		266	
	Skanska	103		265	
	Höganäs	76		51	
	Handelsbanken	63		-549	
	Ericsson	-781		-83	
	Övriga aktier ¹	-189	3.667	-16	5.909
	Utgående värde	57.747		59.314	
<i>Nettoskuld</i>	Ingående värde	-4.013		-4.013	
	Utbetald utdelning	-1.352		-1.352	
	Erhållen utdelning	1.733		1.733	
	Förvaltningskostnader	-58		-64	
	Finansnetto	-143		-159	
	Köp/försäljning aktier, netto	-1.815		-1.140	
	Övrigt ¹	57	-1.578	60	-922
	Utgående värde	-5.591		-4.935	
Substansvärde		52.156		54.379	

¹ Inkluderar överskott av kortfristig derivat- och aktiehandel om totalt 104 mkr per 30 september 2006 samt tillkommande skatt enligt dom med -51 mkr.

Aktieportföljen²

Marknadsvärdet för Industrivärdens aktieportfölj per den 30 september 2006 var 57.747 mkr (52.265 mkr vid årets början) vilket översteg anskaffningsvärdet med 35.104 mkr (31.592 mkr vid årets början). Se detalje-

rad portföljspecifikation per den 30 september 2006 på sidan 7. Den 27 oktober 2006 uppgick marknadsvärdet till 59.314 mkr. Med hänsyn tagen till köp och försäljningar var värdeförändringen från årsskiftet 11 procent.

Aktie	Per 30 sept 2006		Total- avkastning, %	Genomsnittlig årlig totalavkastning, %		Per 27 okt 2006	
	Antal	Fördelning marknads- värde, mkr	Perioden, jan 06–sept 06	Fem år, sept 01–sept 06	Tio år, sept 96–sept 06	Antal	Fördelning marknads- värde, mkr
Handelsbanken	68.000.000	13.464	4	11	17	68.000.000	12.852
Sandvik	130.000.000	10.920	17	22	15	130.000.000	11.570
Ericsson	397.000.000	10.102	-6	-1	6	377.000.000	10.273
SCA	24.600.000	8.250	17	12	14	23.600.000	8.201
SSAB	41.833.218	5.710	45	46	20	41.833.218	6.484
Skanska	32.315.000	4.007	8	17	14	32.315.000	4.169
Indutrade	14.857.800	1.582	23	–	–	14.857.800	1.690
Munters	3.638.000	1.033	32	17	–	3.638.000	1.077
Höganäs	3.550.000	689	16	8	6	3.550.000	664
Tandberg Television	5.963.150	356				5.963.150	460
Övriga		1.634					1.874
Totalt		57.747	10				59.314
Avkastningsindex			14	14	13		

Av ovanstående aktieinnehav har Munters och Höganäs ägts kortare tid än fem år medan Sandvik har ägts kortare tid än tio år. Indutrade börsnoterades i oktober 2005. Av övriga aktier var 2.000.000 Volvo A utlånade per den 27 oktober 2006.

Handelsbankens rörelseresultat för de tre första kvartalen ökade till följd av bland annat ett förbättrat provisionsnetto och ett ökat nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde. Räntenettet var i stort oförändrat. Provisionsnettot förbättrades genom högre courtage samt försäkrings-, fond- och depåprovisioner. Periodens kostnader ökade, bland annat som en följd av konsolideringen av SPP. Räntabiliteten på eget kapital förbättrades under perioden.

Sandviks resultat efter finansiella poster för de första nio månaderna ökade med drygt 20 procent till följd av större efterfrågan, ökad effektivitet och bättre produktmix. Orderingången uppvisade fortsatt god tillväxt och ökade starkt i Europa. Sandviks tre affärsområden Tooling, Mining and Construction samt Materials Technology uppvisade alla ökad försäljning och rörelsemarginalerna förbättrades. Avkastningen på eget kapital ökade till drygt 30 procent. Genom kontinuerliga strukturella förbättringar och strategiska förvärv säkerställs Sandviks långsiktiga konkurrenskraft.

Ericssons resultat efter finansiella poster för de tre första kvartalen ökade något jämfört med samma period föregående år. Faktueringen ökade inom samtliga segment, särskilt inom Fasta nät och Professionella tjänster. Samriskbolaget Sony Ericsson uppvisade rekordvinst. Integrationen av det förvärvade Marconi går bra och i den pågående sammansmältningen mellan fast bredband och mobil telekommunikation står Ericsson väl rustat. Bolagets ledande position inom kompletta driftstjänster till teleoperatörer

har stärkts ytterligare. En ny organisation med tre kundorienterade affärsområden gäller från och med 2007.

SCAs resultat efter finansiella poster för de första nio månaderna ökade på grund av högre försäljningspriser, bättre produktmix, ökade volymer och effekter av besparingsprogram. Bolaget uppvisade marginalförbättringar trots ökade energi- och råvarukostnader. Resultatökningen var främst hänförlig till affärsområdena Personliga hygienprodukter och Skogsindustriprodukter.

SSABs resultat efter finansiella poster för de första tre kvartalen var i nivå med föregående års rekordresultat. Leveranserna av SSABs spetsprodukter kylta stål samt extra och ultra höghållfast tunnplåt ökade med drygt 20 procent och utgör omkring 40 procent av stålrelsens plåtleveranser. Under perioden togs beslut om kapacitetsinvesteringar om cirka 2 miljarder kronor att genomföras 2007-2009. Verksamheten uppvisade ett fortsatt starkt kassaflöde och under andra kvartalet utbetalades drygt 3 miljarder kronor till aktieägarna som utdelning och inlösen.

För första halvåret uppvisade *Skanska* ett förbättrat resultat efter finansiella poster och utvecklingen var särskilt stark inom kärnområdet Byggverksamhet. Orderingången ökade kraftigt och förutsättningarna på bolagets huvudmarknader är fortsatt gynnsamma. Under andra kvartalet tecknades ett kontrakt om drygt 13 miljarder kronor för ett brittiskt sjukhusprojekt. Delårsrapport för de nio första månaderna publiceras den 2 november.

² Avser moderbolagets aktieportfölj. Baserat på dessa innehav genomförs även kortfristiga derivataffärer. Därutöver bedrivs även kortfristig aktiehandel i dotterbolaget Nordinvest som per den 30 september 2006 hade aktieinnehav med ett marknadsvärde om 131 mkr.

Indutrades resultat efter finansiella poster för de första nio månaderna ökade med 30 procent. Marginalen förbättrades på grund av bland annat lönsamma förvärv, ökad efterfrågan och kostnadseffektivisering. Orderingen uppvissade en fortsatt god tillväxt.

Munters resultat efter finansiella poster för de tre första kvartalen ökade med drygt 50 procent jämfört med föregående år. Orderingen var god och samtliga tre divisioner förbättrade såväl operativt resultat som operativ marginal.

Höganäs resultat efter finansnetto för de första nio månaderna ökade jämfört med samma period föregående år. Exklusive valutaeffekter och engångsposter förbättrades rörelseresultatet med 21 procent.

Aktieaffärer under året

Under det tredje kvartalet 2006 köptes aktier för 423 mkr och såldes aktier för 319 mkr. Större köp utgjordes av 1.000.000 Handelsbanken A och större försäljningar utgjordes av 500.000 Volvo B.

Under de första nio månaderna 2006 köptes aktier för 2.974 mkr och såldes aktier för 1.159 mkr. Netto köptes aktier för 1.815 mkr, varav 5.793.550 Tandberg Television ASA, 20.000.000 Ericsson B, 1.000.000 SCA B och 1.000.000 Handelsbanken A.

Efter rapportperiodens slut från och med den 1 oktober till och med den 27 oktober 2006 köptes aktier för 168 mkr och såldes aktier för 843 mkr. Större köp utgjordes av 379.000 Volvo A och större försäljningar av 20.000.000 Ericsson B och 1.000.000 SCA B.

Kortfristig derivat- och aktiehandel

Resultatet av den korta handeln var 104 (69) mkr.

Nettoskuld

Den 30 september 2006 var moderbolagets nettoskuld 5,6 miljarder kronor, varav räntebärande nettoskuld 5,2 miljarder kronor motsvarande en nettoskultsättningsgrad om 9,0 procent (7,0 procent vid årets början) enligt specifikationen nedan.

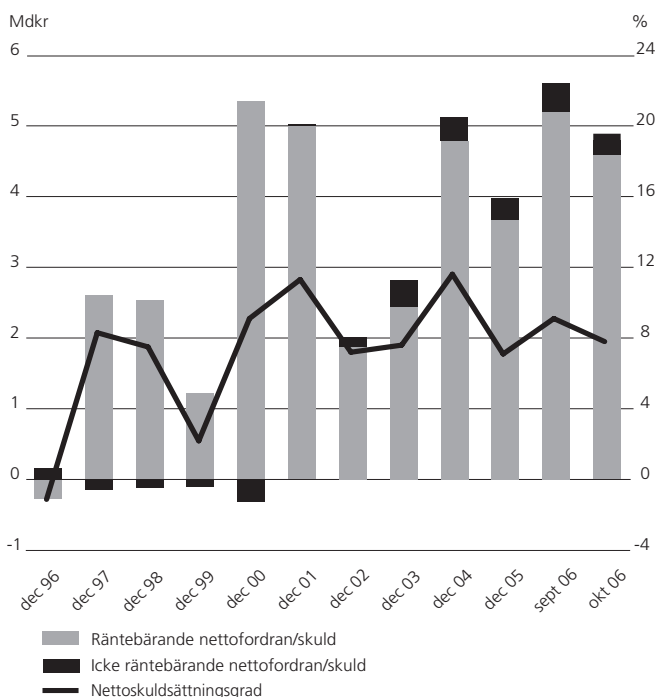
Den räntebärande nettoskulden ökade med 1,5 miljarder kronor från årets början, främst som en följd av nettoköp av aktier.

Nettoskulden per den 27 oktober 2006 uppgick till 4,9 miljarder kronor, varav räntebärande nettoskuld 4,6 miljarder kronor.

Förändring av räntebärande nettoskuld

Mkr	31 dec 2004	31 dec 2005	30 sept 2006	27 okt 2006
Likvida medel	453	1.257	295	898
Kortfristiga räntebärande fordringar	358	89	94	94
Långfristiga räntebärande skulder	4.102	3.870	2.772	2.772
Kortfristiga räntebärande skulder	1.650	1.350	3.050	3.022
	4.941	3.874	5.433	4.802
Avgår: skuld till dotterbolag	-143	-202	-214	-214
Räntebärande nettoskuld	4.798	3.672	5.219	4.588
Aktieportföljens marknadsvärde	41.691	52.265	57.747	59.314
Nettoskultsättningsgrad, %	11,5	7,0	9,0	7,7

Skultsättningsgrad



RESULTAT

Koncernen

Koncernens resultat av aktieförvaltning uppgick till 5.512 (9.730) mkr varav utdelningsintäkter 1.733 (1.275) mkr, värdeförändring aktier 3.679 (8.386) mkr, kortfristig derivat- och aktiehandel 104 (69) mkr samt övriga intäkter och kostnader -4 (0) mkr. Resultat från övrig verksamhet, vilket i huvudsak avser dotterbolaget Isaberg Rapid, uppgick till 27 (15) mkr. Efter förvaltningskostnader med -58 (-58) mkr och finansnetto med -147 (-166) mkr blev resultat efter finansiella poster 5.334 (9.521) mkr. Efter skatt med -71 (-4) mkr samt resultat efter skatt från avvecklad verksamhet med - (162) mkr, vilket avsåg Indutrade, blev periodens resultat 5.263 (9.679) mkr. Skattebeloppet ovan inkluderar, som en följd av dom i Kammarrätten, påfordrad skatt om 51 mkr och finansnettot inkluderar likaså tillkommande kostnadsränta om 9 mkr. Se vidare noten 3 på sidan 8.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 5,5 miljarder kronor per den 30 september 2006, vilket var en ökning med 1,5 miljarder kronor jämfört med vid årets början.

ÖVRIG INFORMATION

Redovisningsprinciper

Från och med den 1 januari 2005 upprättas Industrivärdens koncernredovisning i enlighet med IFRS sådana som de antagits av EU. Redovisningsprinciperna som tillämpats vid upprättandet av denna rapport är beskrivna i årsredovisningen för 2005. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR31, Delårsrapportering för koncerner.

De förändringar och tolkningar av redovisningsrekommendationer som införts från och med den 1 januari 2006 har inte haft någon effekt på varken koncernens eller moderbolagets finansiella ställning och resultat.

Stockholm den 31 oktober 2006

ANDERS NYRÉN

Verkställande direktör

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB Industrivärden (publ) för perioden 1 januari 2006 till 30 september 2006. Det är företagsledningen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

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 som är utgiven av FAR. 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 Revisionsstandard i Sverige RS 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.

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 i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34.

Stockholm den 31 oktober 2006

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

ANDERS LUNDIN

Auktoriserad revisor

Ytterligare information

Anders Nyrén, VD, telefonnummer 08-666 64 00.

Carl-Olof By, vVD, telefonnummer 08-666 64 00.

Sverker Sivall, IR, telefonnummer 08-666 64 19.

Industrivärdens fullständiga kontaktuppgifter finns på sidan 1.

Kommande rapporteringstillfällen

Bokslutsrapport för 2006 lämnas den 15 februari 2007.

Årsredovisning för 2006 publiceras i början av mars 2007.

Årsstämma hålls i Stockholm den 27 mars 2007.

Delårsrapport januari-mars lämnas den 3 maj 2007.

Delårsrapport januari-juni lämnas den 3 augusti 2007.

Delårsrapport januari-september lämnas den 31 oktober 2007.

Moderbolagets aktieportfölj

Innehav den 30 september 2006	Antal	Fördelning				Andel av portföljvärdet, %	Kapitalandel i bolaget, %	Röstandel i bolaget, %
		Marknadsvärde		Anskaffningsvärde	Övervärde			
		Mkr	Kr/aktie	Mkr	Mkr			
Handelsbanken A	68.000.000	13.464	70	4.726	8.738	23	10,5	10,7
Sandvik	130.000.000	10.920	56	5.379	5.541	19	11,6	11,6
Ericsson A	372.000.000	10.102	52	3.778	6.324	17	2,3	13,4
Ericsson B	25.000.000							
SCA A	16.000.000							
SCA B	8.600.000	8.250	43	2.779	5.471	14	10,5	29,0
SSAB A	41.833.218	5.710	30	906	4.804	10	15,5	20,1
Skanska A	15.010.000	4.007	21	1.642	2.365	7	7,7	26,9
Skanska B	17.305.000							
Indutrade	14.857.800	1.582	8	248	1.334	3	37,1	37,1
Munters	3.638.000	1.033	5	680	353	2	14,6	14,6
Volvo A	2.050.000	953	5	505	448	2	1,1	1,4
Volvo B	52.000							
Höganäs B	3.550.000	689	4	637	52	1	10,1	8,1
Tandberg Television ASA	5.963.150	356	2	723	-367	1	7,4	7,4
Isaberg Rapid		220	1	205	15	0	100,0	100,0
Övriga		461	2	435	26	1		
Totalt per 30 september 2006		57.747	299	22.643	35.104	100		

Marknadsvärde avser Industrivärdens andel av innehavsbolagets totala marknadsvärde.

Kapital- och röstandelar inkluderar moderbolagets utestående OTC-optioner i Handelsbanken, Sandvik, Ericsson, SSAB och Volvo.

Värdering av dotterbolaget Isaberg Rapid framgår av definition på sidan 11.

Totalt antal utestående aktier i Industrivärden: 193.135.612.

Anskaffningsvärde för utländska aktieinnehav har justerats som en följd av valutasäkring. Se definition på sidan 11.

Innehav den 31 december 2005	Antal	Fördelning				Andel av portföljvärdet, %	Kapitalandel i bolaget, %	Röstandel i bolaget, %
		Marknadsvärde		Anskaffningsvärde	Övervärde			
		Mkr	Kr/aktie	Mkr	Mkr			
Handelsbanken A	67.000.000	13.199	68	4.524	8.675	25	10,0	10,3
Ericsson A	372.000.000	10.367	54	3.262	7.105	20	2,3	13,3
Ericsson B	5.000.000							
Sandvik	26.000.000	9.620	50	5.365	4.255	18	11,3	11,3
SCA A	16.000.000							
SCA B	7.600.000	7.009	36	2.466	4.543	13	10,2	28,9
SSAB A	14.200.000	4.104	21	915	3.189	8	15,6	20,4
Skanska A	15.000.000	3.908	20	1.579	2.329	8	7,7	26,9
Skanska B	17.300.000							
Indutrade	14.857.800	1.322	7	248	1.074	3	37,1	37,1
Volvo A	1.900.000	880	5	553	327	2	0,6	1,2
Volvo B	500.000							
Munters	3.400.000	745	4	614	131	1	13,6	13,6
Höganäs B	3.400.000	585	3	609	-24	1	9,7	7,7
Isaberg Rapid		205	1	205	-	0	100,0	100,0
Övriga		321	2	333	-12	1		
Totalt per 31 december 2005		52.265	271	20.673	31.592	100		

Utveckling under perioden

1 januari - 30 september 2006:

Köp	2.974
Försäljningar	-1.159
Värdeförändring	3.667

Marknadsvärde per 30 sept 2006 57.747

Industrivärdenkoncernens resultaträkning

Mkr	2006 juli-sept	2005 juli-sept	2006 jan-sept	2005 jan-sept	2005 jan-dec
Aktieförvaltning					
Utdelningsintäkter från aktier	5	–	1.733	1.275	1.275
Värdeförändring aktier	2.793	6.828	3.679	8.386	12.937
Kortfristig derivat- och aktiehandel	38	14	104	69	122
Övriga intäkter och kostnader	0	0	-4	0	0
Resultat av aktieförvaltning	2.836	6.842	5.512	9.730	14.334
Övrig verksamhet					
Nettoomsättning	202	202	662	639	894
Kostnad för sålda varor	-141	-133	-436	-414	-583
Utvecklingskostnader	-4	-5	-15	-20	-25
Försäljningskostnader	-36	-41	-128	-132	-184
Administrationskostnader	-13	-13	-54	-56	-80
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	-1	-2	-2	0
Resultat från övrig verksamhet	10	9	27	15	22
Förvaltningskostnader	-19	-19	-58	-58	-78
Rörelseresultat	2.827	6.832	5.481	9.687	14.278
Ränteintäkter	2	0	14	6	13
Räntekostnader	-50	-50	-158 ³	-160	-230
Övriga finansiella poster	-3	-12	-3	-12	-14
Resultat efter finansiella poster	2.776	6.770	5.334	9.521	14.047
Skatt	-13	-4	-71³	-4	-7
Periodens resultat av kvarvarande verksamhet	2.763	6.766	5.263	9.517	14.040
Periodens resultat från avvecklad verksamhet⁴	–	60	–	162	162
Periodens resultat	2.763	6.826	5.263	9.679	14.202
Avskrivningar inkluderade i rörelseresultatet	9	10	32	33	42
Resultat per aktie, kr ⁵	14,31	35,35	27,25	50,12	73,54
Fördelning per verksamhetsområde					
Resultat efter finansiella poster					
Aktieförvaltning	2.767	6.760	5.309	9.519	14.038
Övrig verksamhet	9	10	25	2	9
	2.776	6.770	5.334	9.521	14.047
Avvecklad verksamhet⁴	–	84	–	225	225
Koncernen	2.776	6.854	5.334	9.746	14.272

³ För 2006 inkluderas påfordrad skatt med 51 mkr och tillkommande kostnadsränta med 9 mkr enligt dom i Kammarrätten. Skattebeloppet avser taxeringsåren 1998-2002 rörande schablonintäkt för aktier i dotterbolag. Enligt nu gällande lagstiftning utgår ingen schablonintäkt på aktier i dotterbolag.

⁴ Resultat från avvecklad verksamhet avser Indutrade t o m börsnoteringen i månadskiftet september/oktober 2005.

	9M 2006	9M 2005
Nettoomsättning	–	2.763
Kostnader	–	-2.538
Resultat efter finansiella poster	–	225
Skatt	–	-63
Periodens resultat	–	162

⁵ Periodens resultat dividerat med 193.135.612 aktier. Någon utspädningsseffekt föreligger ej.

Industrivärdenkoncernens balansräkning

Mkr	30 sept 2006	30 sept 2005	31 dec 2005
Immateriella anläggningstillgångar	81	87	83
Materiella anläggningstillgångar	221	224	228
Aktier	57.380	48.767	51.910
Övriga finansiella anläggningstillgångar	18	9	12
Tillgångar i avvecklad verksamhet ⁶	–	1.979	–
Varulager	183	203	197
Kundfordringar	206	212	239
Övriga omsättningstillgångar	182	134	185
Likvida medel	346	285	1.307
Summa tillgångar	58.617	51.900	54.161
Eget kapital	52.137	43.711	48.227
Långfristiga räntefria skulder	37	30	43
Långfristiga räntebärande skulder	2.921	4.607	4.037
Kortfristiga räntefria skulder	588	567	608
Kortfristiga räntebärande skulder	2.934	1.674	1.246
Skulder i avvecklad verksamhet ⁶	–	1.311	–
Summa eget kapital och skulder	58.617	51.900	54.161

⁶ Avser Indutrade.

Förändring av koncernens eget kapital

Mkr	2006 jan–sept	2005 jan–sept	2005 jan–dec
Ingående eget kapital	48.227	35.175	35.175
Utdelning till aktieägare	-1.352	-1.159	-1.159
Omräkningsdifferenser	-1	16	9
Periodens resultat	5.263	9.679	14.202
Utgående eget kapital	52.137	43.711	48.227
Eget kapital per aktie, kr	270	226	250

Industrivärdenkoncernens kassaflödesanalys

Mkr	2006	2005	2005
	jan-sept	jan-sept	jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Löpande kassaflöde från aktieförvaltning	1.847	1.583	1.510
Löpande kassaflöde från övrig verksamhet	41	-23	26
Betalda förvaltningskostnader	-58	-57	-79
Finansiella poster, netto	-165	-193	-235
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	1.665	1.310	1.222
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Kassaflöde från investeringar inom aktieförvaltning ⁷	-1.815	-1.179	941
Kassaflöde från investeringar inom övrig verksamhet	-25	-35	-49
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-1.840	-1.214	892
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån och amortering av skulder	567	518	-478
Utbetald utdelning	-1.352	-1.159	-1.159
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-785	-641	-1.637
KASSAFLÖDE FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET⁸	-	283	283
PERIODENS KASSAFLÖDE	-960	-262	760
Likvida medel vid årets början	1.307	625	625
Avgår: likvida medel i avvecklad verksamhet	-	-83	-83
Kursdifferens i likvida medel	-1	5	5
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	346	285	1.307
Förändring av räntebärande nettoskuld			
2006			
Mkr	jan-sept	2005	2005
		jan-sept	jan-dec
Räntebärande nettoskuld vid årets början	3.970	5.392	5.392
Periodens kassaflöde	960	262	-760
Förändring av lån	567	518	-478
Andra förändringar	3	2	3
Förändring avseende avvecklad verksamhet ⁹	-	359	-187
Räntebärande nettoskuld vid periodens slut	5.500	6.533	3.970

⁷ Avser förändringar i moderbolagets aktieportfölj.

⁸ Kassaflöde från avvecklad verksamhet avser Indutrade t o m börsnoteringen i månadsskiftet september/oktober 2005.

	9M	9M
	2006	2005

Kassaflöde från:		
- den löpande verksamheten	-	147
- investeringsverksamheten	-	-184
- finansieringsverksamheten	-	19

Periodens kassaflöde	-	-18
Varav utdelning etc till Industrivärden	-	301

Kassaflöde från avvecklad verksamhet	-	283
--------------------------------------	---	-----

⁹ Avser Indutrade.

Definitioner

Aktieportföljens marknadsvärde

Aktieportföljens marknadsvärde definieras som börsportföljens marknadsvärde (beräknat som aktuell börskurs på balansdagen) respektive eget kapital för dotterbolag.

Nettoskuld

Nettoskulden definieras som moderbolagets räntebärande och icke räntebärande nettoskuld.

Nettoskulsättningsgrad

Moderbolagets räntebärande nettoskuld i relation till marknadsvärdet på moderbolagets aktieportfölj.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder och pensioner minskat med likvida medel och räntebärande fordringar samt för moderbolaget även minskat med skuld till dotterbolag.

Substansvärde

Beräknas som marknadsvärdet av moderbolagets aktieportfölj minskat med nettoskulden.

Substansvärde med återinvesterad utdelning

Substansvärdets utveckling med återlagd utdelning efter skatt omräknad med hänsyn till börsportföljens utveckling. Härigenom fås ett mått på hur substansvärdet skulle ha utvecklats om Industrivärden inte lämnat någon utdelning och därmed haft en skattepliktig inkomst eftersom lämnade utdelningar är avdragsgilla.

Totalavkastning

Kursutveckling med återinvesterad utdelning.

Valutasäkring

För investeringar i utländska börsnoterade aktier görs valutasäkring genom upptagande av lån i utländsk valuta som motsvarar det investerade beloppet.

Värdetförändring aktier

För aktier som innehades såväl vid ingången som vid utgången av perioden utgörs marknadsvärdetförändringen av skillnaden i värde mellan dessa tillfällen. För aktier som realiserats under perioden utgörs marknadsvärdetförändringen av skillnaden mellan värdet vid ingången av perioden och erhållen likvid. För aktier som förvärvats under perioden utgörs marknadsvärdetförändringen av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och värdet vid utgången av perioden.

AB Industrivärden (publ)
Org nr 556043-4200
Box 5403
114 84 Stockholm
Telefon 08-666 64 00
Telefax 08-661 46 28
www.industrivarden.se
info@industrivarden.se

