

EJ FÖR DISTRIBUTION I USA, AUSTRALIEN, KANADA ELLER JAPAN

Informationen är sådan som AB Industrivärden (publ) skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden (SFS 2007:528) och/eller lagen om handel med finansiella instrument (SFS 1991:980). Informationen lämnades för offentliggörande den 11 januari 2011 klockan 14:30.

DETTA PRESSMEDDELANDE OCH DESS INNEHÅLL ÄR FÖREMÅL FÖR RESTRIKTIONER OCH ÄR INTE AVSETT FÖR OFFENTLIGGÖRANDE, PUBLICERING ELLER DISTRIBUTION, DIREKT ELLER INDIREKT, HELT ELLER DELVIS, I, TILL ELLER FRÅN USA ELLER NÅGOT ANNAT LAND DÅR DETTA SKULLE UTGÖRA EN ÖVERTRÄDELSE AV RELEVANTA BESTÄMMELSER I SÅDANT LAND. DETTA PRESSMEDDELANDE UTGÖR INTE ETT ERBJUDANDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT ELLER EN UPPMANING ATT KÖPA ELLER TECKNA SIG FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT I ELLER TILL USA ELLER NÅGOT ANNAT LAND.

KONVERTIBLERNA (OCH UNDERLIGGANDE AKTIER) FÅR INTE ERBJUDAS ELLER SÄLJAS I USA UTAN REGISTRERING ELLER TILLÄMPLIGT UNDANTAG FRÅN REGISTRERING ENLIGT DEN AMERIKANSKA SECURITIES ACT 1933. INDUSTRIVÄRDEN AVSER INTE ATT REGISTRERA NÅGON DEL AV DET PLANERADE ERBJUDANDET I USA ELLER GENOMFÖRA ETT OFFENTLIGT ERBJUDANDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT I USA.

SE VIKTIG INFORMATION I SLUTET AV DETTA PRESSMEDDELANDE.

Detta är en direkt översättning av den engelska originaltexten!

PRESSMEDDELANDE

Stockholm den 11 januari 2011

Industrivärden har beslutat att emittera konvertibler inom ramen för sitt erbjudande

Styrelsen för AB Industrivärden ("Industrivärden" eller "Bolaget") offentliggör härmed sitt beslut att emittera konvertibler motsvarande ett nominellt belopp om 500 miljoner euro ("Konvertiblerna") med en löptid till 2017 ("Erbjudandet"). Erbjudandet kan komma att utökas ytterligare till följd av den option som Bolaget ställt ut till den bank som är *Sole Bookrunner*, omfattande ytterligare Konvertibler upp till ett nominellt belopp om 50 miljoner euro. Optionen kan utnyttjas fram till och med tre arbetsdagar före utgivande av Konvertiblerna.

Konvertibelemissionen i korthet:

- Instrument: Riktad emission av konvertibler som kan konverteras till nya C-aktier
- Emissionsstorlek: 500 miljoner euro (utan beaktande av eventuell utökning beskriven ovan)
- Förfalldatum: 27 februari 2017
- Status: Seniora och icke garanterade
- Ursprunglig konverteringskurs: 162,00 kronor per aktie
- Kupongränta: 1,875% årligen, att utbetalas halvårsvis (förutom förkortad första och sista kupong)
- Underliggande aktier: 27,4 miljoner nya C-aktier baserat på full konvertering till ursprunglig konverteringskurs
- Investerares: Konvertiblerna marknadsfördes framför allt mot europeiska institutionella investerare

Konvertiblerna kommer att berättiga till en årlig ränta om 1,875%, vilken utbetalas halvårsvis, och kommer att (med förbehåll för vad som nedan beskrivs) kunna konverteras till nya C-aktier i Bolaget ("C-aktier") under perioden från den 9 mars 2011 till och med den 30 januari 2017 till en initial konverteringskurs om 162,00 kronor motsvarande en premium om 35,0% jämfört med Industrivärdens volymvägda genomsnittspris för C-aktien på NASDAQ OMX Stockholm under tiden från lämnande av Erbjudandet till prissättning. Vid full konvertering av Konvertiblerna till den ursprungliga konverteringskursen om 162,00 kronor (efter omräkning till fast omräkningskurs EUR/SEK om 8,8803 angiven i villkoren för Konvertiblerna) skulle Industrivärdens aktiekapital öka med 68,5 miljoner kronor (baserat på nuvarande kvotvärde om 2,50 kronor per C-aktie) och 27,4 miljoner nya C-aktier tillkomma.

Styrelsen för Industrivärden bedömer att Erbjudandet stärker Industrivärdens förmåga att vidmakthålla och agera i syfte att skapa aktieägarvärde genom att dra nytta av möjligheten att ta in kapital från en primärmarknad med stark efterfrågan på konvertibelinstrument. Styrelsen bedömer därvid att det för Bolaget mest lämpliga alternativet är att genomföra en riktad konvertibelemission till en konverteringskurs motsvarande nu aktuellt substansvärde. Erbjudandet av Konvertibler riktades enbart till institutionella investerare och i enlighet med marknadspraxis för konvertibeltransaktioner i Europa marknadsfördes Konvertiblerna framför allt mot europeiska institutionella investerare med specialistkunskap om sådana instrument. Följaktligen har Industrivärdens styrelse valt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

Den slutgiltiga storleken på erbjudandet, emissionskursen, kupongräntan samt konverteringskursen fastställdes baserat på dagens *book building*-process.

Rätten att konvertera Konvertiblerna till C-aktier förutsätter beslut på extra bolagsstämma i Bolaget. Om sådant beslut ej fattas kommer Konvertiblerna, vid konvertering, att regleras med kontanta medel tills dess att nödvändigt beslut fattats. Om sådant beslut ej fattas vid en bolagsstämma senast den 30 november 2011, kan Bolaget därutöver välja att lösa in samtliga Konvertibler till en premie i förhållande till nominellt belopp. En extra bolagsstämma för att fatta bland annat detta beslut förväntas hållas omkring den 9 februari 2011. Handelsbankens Pensionsstiftelse, Handelsbankens Pensionskassa, och andra närstående; SCA:s Pensionsstiftelse, SCA Group Holding, och andra närstående; samt L E Lundbergföretagen och närstående, företrädande totalt cirka 53% av Bolagets aktiekapital och 73% av antalet röster, har uttryckt stöd för beslutet.

Konvertiblerna kommer att ges ut och lösas in kontant till 100% av nominellt belopp (med undantag för om Bolaget löser in Konvertiblerna i förtid enligt beskrivningen ovan), och om de inte tidigare lösts in, konverterats eller blivit återköpta och återkallade, kommer Konvertiblerna att förfalla till betalning den 27 februari 2017. Bolaget kommer att ha rätt att lösa in samtliga Konvertibler från den 22 juni 2014 till deras nominella belopp, tillsammans med upplupen ränta, om det sammanlagda värdet av de C-aktier som ett nominellt belopp om 50.000 euro skulle kunna konverteras till, omvandlat till euro vid rådande växelkurser, överstiger 65.000 euro under en specificerad period.

Utgivande av, betalning för samt leverans av Konvertiblerna kommer att ske den 27 januari 2011.

En ansökan kommer att inlämnas om att Konvertiblerna skall noteras och handlas på EuroMTF-marknaden på Luxemburgbörsen.

EJ FÖR DISTRIBUTION I USA, AUSTRALIEN, KANADA ELLER JAPAN

Handelsbanken Capital Markets och Morgan Stanley & Co. International plc agerar som *Joint Lead Managers* för Erbjudandet. Morgan Stanley & Co. International plc agerar som *Sole Bookrunner* för Erbjudandet.

Om Industrivärden – 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.

Ytterligare information finns tillgänglig på www.industrivarden.se

Viktig information

Detta är inte ett erbjudande att sälja, eller en uppmaning om ett erbjudande att köpa finansiella instrument och varje diskussion, förhandling eller annan kommunikation som kan inledas, vare sig i samband med de villkor som anges här eller i övrigt, skall genomföras med förbehåll för slutligt avtal. Det lämnas ingen garanti, uttrycklig eller underförstådd, avseende, och inte heller accepterar Morgan Stanley & Co. International plc eller Handelsbanken Capital Markets ("Bankerna") eller någon av deras befattningshavare, anställda eller ombud, något ansvar för riktigheten eller fullständigheten av detta dokument, någon erbjudandehandling, offentlig information avseende Industrivärden eller någon annan skriftlig eller muntlig information som görs tillgänglig för någon intressent eller dess rådgivare och varje ansvar för detta fransägs uttryckligen.

Erbjudandet av Konvertibler är villkorat av att erbjudandet av de finansiella instrumenten fullföljs och att de finansiella instrumenten ges ut. Det skall särskilt noteras att ett sådant erbjudande och formell dokumentation beträffande detta kommer att vara föremål för villkor och uppsägningsgrunder, inklusive sådana som är sedvanliga för sådana erbjudanden. Ett sådant erbjudande kommer inte heller att fullföljas såvida inte sådana villkor är uppfyllda och sådana uppsägningsgrunder inte är för handen eller den bristande uppfyllelsen av ett villkor eller förefintligheten av uppsägningsgrunder i tillämpliga fall har frånfallits. Bankerna förbehåller sig rätten att utnyttja eller frånfalla sina rättigheter rörande uppfyllelsen eller i övrigt rörande varje sådant villkor eller förefintligheten av en uppsägningsgrund efter fritt eget skön.

Varken innehållet på Industrivärdens hemsida eller någon hemsida som är tillgänglig via hyperlänkar på Industrivärdens hemsida är införlivade i eller utgör en del av detta pressmeddelande.

I samband med erbjudandet om Konvertibler kan Bankerna och något av deras respektive dotterbolag i egen- skap av investerare för egen räkning komma att teckna sig för Konvertibler eller underliggande aktier, och kan i sådan egen- skap för egen räkning komma att behålla, förvärva eller sälja sådana instrument och andra av Bola- get utgivna instrument eller någon relaterad investering, och kan komma att erbjuda eller sälja sådana instru- ment eller andra investeringar utan samband med erbjudandet av Konvertibler. Bankerna avser inte offentlig- göra omfattningen av sådana eventuella investeringar eller transaktioner förutom i enlighet med eventuella skyldigheter enligt lag eller annan reglering.

Detta dokument är inte avsett för distribution, direkt eller indirekt i eller till USA (såsom definierat enligt Regu- lation S i US Securities Act 1933 med tillägg ("US Securities Act")). Detta dokument är inte ett erbjudande att sälja finansiella instrument, eller en uppmaning om något erbjudande att köpa finansiella instrument. Inte heller utgör det något erbjudande av finansiella instrument i något land där ett sådant erbjudande eller försäljning skulle vara olaglig. De finansiella instrument som omnämns i detta dokument är inte registrerade och kommer inte att registreras enligt US Securities Act, och får inte erbjudas eller säljas i USA utan registrering eller till- lämpligt undantag från registrering enligt US Securities Act. De finansiella instrumenten kommer inte att offent- ligt erbjudas i USA eller i något annat land.

EJ FÖR DISTRIBUTION I USA, AUSTRALIEN, KANADA ELLER JAPAN

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument endast till Kvalificerade Investerarare (i) som har professionell erfarenhet beträffande frågor som hänför sig till investeringar som omfattas av artikel 19(5) i Financial and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Order") eller (ii) som omfattas av artiklarna 49(2)(a) - (d) i Order och (iii) till vilka det lagenligt får kommuniceras (samtliga sådana personer benämns tillsammans "relevanta personer"). Detta dokument får inte ligga till grund för handling eller förlitas på (i) av personer i Storbritannien som inte är relevanta personer eller (ii) av personer i någon annan medlemsstat i Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES) än Storbritannien som inte är Kvalificerade Investerarare (såsom definierat nedan).

I medlemsstater inom EES är detta dokument och eventuellt efterföljande erbjudande endast avsett för personer som är "Kvalificerade Investerarare" i den mening som följer av artikel 2(1)(e) i direktiv 2003/71/EC ("Prospekt-direktivet") ("Kvalificerade Investerarare") och i enlighet med de relevanta regler som har implementerats i varje medlemsstat. Varje person inom EES, förutom inom Storbritannien, som förvärvar Konvertibler i ett erbjudande ("Investerarare") eller till vilken ett erbjudande om Konvertibler har lämnats, kommer anses ha garanterat att denne är en Kvalificerad Investerarare (såsom definierat ovan). Varje Investerarare kommer också anses ha garanterat att (i) i erbjudandet förvärvade Konvertibler inte har förvärvats på uppdrag av någon person inom EES, med undantag för Kvalificerad Investerarare, eller personer inom Storbritannien eller någon annan medlemsstat (där motsvarande lagstiftning finns) för vilken Investerararen har behörighet att fatta beslut på en uteslutande diskretionär basis och (ii) Konvertiblerna inte har förvärvats för att erbjudas eller vidareförsäljas till personer inom EES på sådant sätt att detta kan ge upphov till en skyldighet för Bolaget eller Bankerna att upprätta och offentliggöra prospekt enligt artikel 3 i Prospektdirektivet. Bolaget, Bankerna och deras närstående, och andra, kommer att förlita sig på sanningsenligheten och riktigheten av ovanstående garantier.

Stabilisering/FSA. I samband med emissionen av Konvertiblerna kan Morgan Stanley & Co. International plc ("Stabiliseringsansvarig") (eller personer som agerar för den Stabiliseringsansvariges räkning) komma att övertilldela Konvertibler eller utföra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på Konvertiblerna på en nivå som är högre än den som annars kunde ha varit rådande. Det finns dock ingen garanti för att den Stabiliseringsansvarige (eller personer som agerar för den Stabiliseringsansvariges räkning) kommer att vidta stabiliseringsåtgärder. Stabiliseringsåtgärder kan komma att företas från och med eller efter dagen för offentliggörandet av de slutliga villkoren för Konvertiblerna och, om sådana åtgärder inleds, kan de komma att upphöra vid varje tidpunkt, dock inte senare än 30 dagar efter utgivandet av Konvertiblerna.

För ytterligare information:

Journalister/media:	VD Anders Nyrén, telefon, 08-666 64 00.
Aktiemarknad/analytiker:	IRO Sverker Sivall, telefon, 08-666 64 19.
Konvertibelmarknad:	CFO Martin Hamner, telefon, 08-666 64 37.