

Stockholm 4 mars 2014

Tillägg 2013:4 till grundprospekt avseende AB Industrivärdens (publ) MTN-program.

Tillägg till grundprospekt avseende AB Industrivärdens (publ) MTN-program, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 12 april 2013 (dnr 13-3579) ("Grundprospektet").

Detta tillägg har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 4 mars 2014 i enlighet med 2 kap. 34 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument samt offentliggjorts på Industrivärdens hemsida den 4 mars 2014. En investerare som före tillägget till prospektet offentliggörs har gjort en anmälan om eller på annat sätt samtyckt till köp eller teckning av de överlåtbara värdepapper som omfattas av Grundprospektet, har rätt att återkalla sin anmälan eller sitt samtycke inom två arbetsdagar från offentliggörandet. Sista dagen för återkallelse är därmed 6 mars 2014.

Detta tillägg är en del av och ska läsas tillsammans med Grundprospektet, tillägg 2013:1 daterat den 9 juli 2013, tillägg 2013:2 daterat den 11 oktober 2013 och tillägg 2013:3 daterat den 21 februari 2014.

Tillägget upprättats med anledning av att Industrivärden den 21 februari 2014 har offentliggjort sin årsredovisning för 2013 och genererar följande justeringar:

- 1) Sammanfattningen på sid 4 i Grundprospektet, punkt B.12 och B.16, uppdateras med anledning av att nya årssiffror har publicerats i samband med Industrivärdens årsredovisning och bokslutsrapport.
- 2) Utvald finansiell information på sidan 33-37 i Grundprospektet kompletteras med utvald finansiell information från årsredovisningen för 2013 (balans- och resultaträkning) och bokslutsrapporten för januari-december 2013 (nyckeltalen).
- 3) Avsnitt "Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning" på sidan 38 får ändrad lydelse.
- 4) Avsnitt "Handlingar som är tillgängliga för inspektion" på sidan 38 får ändrad lydelse.

1) SAMMANFATTNING

Sammanfattningen baseras på informationskrav enligt punkterna nedan. Dessa är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för aktuell typ av värdepapper och emittent finns luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av det aktuella informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämpligt".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Varning:	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet:	Ej tillämpligt.
AVSNITT B – EMITTENT		
B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning:	AB Industrivärden (publ), organisationsnummer 556043-4200 ("Industrivärden" eller "Bolaget")
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	Bolaget är ett publikt investmentbolag med säte i Stockholm, Sverige. Verksamheten bedrivs under svensk lagstiftning och följer aktiebolagslagen (2005:551).
B.4b	Kända trender:	Ej tillämpligt.
B.5	Koncernbeskrivning:	AB Industrivärden är moderbolag i Industrivärdenkoncernen. Koncernen omfattar även sju dotterbolag som ägs till 100 procent av moderbolaget.
B.9	Resultatprognos:	Ej tillämpligt; Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt; revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar.

B.12 Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:

Historisk finansiell Information

Nedanstående resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Industrivärdens årsredovisning för 2012 och 2013 samt nyckeltalen från bokslutsrapporten för januari-december 2013. Årsredovisning och bokslutsrapport finns att tillgå på Industrivärdens hemsida och ger en komplett bild av Bolaget.

Industrivärdenkoncernen i sammandrag		
(SEK)	31 dec 2013	31 dec 2012
Nyckeltal, kr per aktie		
Substansvärde per aktie, kr	155	129
Substansvärde per aktie, efter full konvertering, kr	150	126
Börskurs per A-aktie, kr	131	111
Börskurs per C-aktie, kr	122	108
Antal aktier (tusental)*	391 770	386 271
Nyckeltal		
Substansvärde, mdkr	60,8	49,8
Substansvärdeförändring, %	24	29
Soliditet, %	75	71
Skuldsättningsgrad, %	23	27
Skuldsättningsgrad efter full konvertering, %	12	14
Nettoskuld	17 472	18 295
Resultaträkning, mkr		
	31 dec 2013	31 dec 2012
Utdelningsintäkter från aktier	2 504	2 391
Värdeförändring aktier m m	10 198	9 205
Övriga intäkter och kostnader**	10	-5
Rörelseresultat	12 712	11 591
Finansiella poster	-572	-583
Resultat efter finansiella poster	12 140	11 008
Årets resultat	12 140	11 008
Balansräkning, mkr		
	31 dec 2013	31 dec 2012
Aktier	77 435	68 077
Materiella anläggningstillgångar	84	85
Omsättningstillgångar	2 035	440
Summa tillgångar	79 554	68 602
Eget kapital	59 280	48 378
Summa långfristiga skulder	15 377	15 520
Summa kortfristiga skulder	4 897	4 704
Summa eget kapital och skulder	79 554	68 602

* Antal aktier vid full konvertering (tusental) 462 715

** Inklusive kort handel och förvaltningskostnader.

Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter har

		ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.
B.13	Händelser som påverkar solvens:	Ej tillämpligt; Inga väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.
B.14	Koncernberoende:	Ej tillämpligt; Bolaget är inte beroende av andra företag inom Industrivärdenkoncernen.
B.15	Huvudsaklig verksamhet:	Industrivärden är ett börsnoterat investmentbolag och ett av Nordens ledande industriförvaltningsbolag. Affärsidén är att genom aktivt ägande generera hög tillväxt av substansvärdet och därigenom möjliggöra en totalavkastning till aktieägarna som räknat över en längre tidsperiod skall vara högre än genomsnittet för Stockholmsbörsen (NASDAQ OMX Nordic, Stockholm).
B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll:	Industrivärden har ca 54 000 aktieägare. Andelen utländskt ägande uppgår till 13 procent.
B.17	Kreditvärdighetsbetyg:	Kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's (S&P) har gett betyget A-/Stable outlook för Bolagets långa upplåning

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Typ av värdepapper:	MTN emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Varje Lån är av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR och omfattar en eller flera MTN. MTN är en ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program. MTN i valörer understigande etthundratusen (100 000) euro eller motvärdet därav i SEK kan komma att emitteras under MTN-programmet (" MTN " eller " Lån ").
C.2	Valuta:	Lån ges ut i svenska kronor (" SEK ") eller euro (" EUR ").
C.5	Inskränkningar i rätten att överlåta värdepapperen:	Distribution av detta Grundprospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Grundprospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iakttä eventuella restriktioner. Lånen är enligt sina villkor fritt överlåtbara.
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	MTN utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (pari passu) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

<p>C.9</p>	<p>Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare:</p>	<p>Startdag för ränteberäkning: [●]</p> <p>Återbetalningsdag: [●]</p> <p>Räntekonstruktion: [Fast ränta] [Räntejustering] [[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)] [Nollkupongsobligation] [Realränta]</p> <p>Återbetalningskonstruktion: Återbetalning till Kapitalbelopp</p> <p>Lånets status: Ej efterställd</p> <p>RÄNTEKONSTRUKTION:</p> <p>Fast ränta: [Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i></p> <p>(i) Räntesats: [●] % p.a.</p> <p>(ii) Räntebestämningsmetod: [(360/360) (vid SEK) / (Act/Act) (vid Euro)]</p> <p>(iii) Ränteförfallodag(ar): Årligen den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas räntebeloppet närmast påföljande Bankdag. <i>(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)</i></p> <p>(iv) Andra villkor relaterade till beräkning av fast ränta: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]</p> <p>Rörlig ränta (FRN): [Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i></p> <p>(i) Räntebas: [●] [Den första kupongen kommer att interpoleras mellan [●] månaders [STIBOR/EURIBOR] och [●] månaders [STIBOR/EURIBOR].]</p> <p>(ii) Räntebasmarginal: [+/-] [●] %</p> <p>(iii) Räntebestämningsmetod: [(Act/360), specificera annan ränteberäkningsmetod]</p> <p>(iv) Räntebestämningsdag: [Två] bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [●]</p> <p>(v) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag [Notera att den första Ränteperioden är [lång/kort].]</p> <p>(vi) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag. [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag].</p> <p>(vii) Övriga villkor relaterade till beräkning av FRN: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]</p> <p>Nollkupong: [Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i></p>
-------------------	--	--

		<p>Realränta: [Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</p> <p>(i) Inflationsskyddat räntebelopp: Räntesatsen multiplicerad dels med Kapitalbeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex (Realränteindex/ Basindex)</p> <p>(ii) Inflationsskyddat Kapitalbelopp: Kapitalbeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex/Basindex)</p> <p>(iii) Officiellt index: [KPI]</p> <p>(iv) Basindex: [[●] utgörande Officiellt index för [●]]</p> <p>(v) Realränteindex: [Officiellt index för [●] de år Räntebelopp skall erläggas]</p> <p>(vi) Referensobligation: [Ej tillämpligt/Specificera]</p> <p>(vii) Slutindex: [Officiellt index för [●]]</p> <p>(viii) Återköp: [Ej tillämpligt/Specificera]</p>
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	Ej tillämpligt; Räntebetalningar kommer inte att baseras på derivat.
C.11	Upptagande till handel:	MTN, där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till handel skall ske, kommer listas vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknadsplats.

AVSNITT D – RISKER

D.2	Huvudsakliga risker avseende Bolaget:	<p>Nedan beskrivs risker relaterade till Bolagets verksamhet, riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aktierisk är den dominerande risken i Industrivärden verksamhet, det vill säga risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden • Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntorna. • Likviditetsrisk avser svårigheter att disponera likvida medel för att möta åtaganden förknippade med finansiella instrument. Refinansieringsrisk är risken att ett företag inte kan erhålla finansiering eller att finansiering endast kan erhållas till avsevärt ökade kostnader. • Valutarisk är risken att värdet på tillgångar och skulder varierar på grund av förändringar i valutakurser. • Motpartsrisk är risken att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar den andra parten en förlust. • Operationell risk är risken för förlust på grund av brister i interna rutiner och system.
D.3	Huvudsakliga risker avseende	Nedan beskrivs risker relaterade till specifika typer av MTN, riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse:

	värdepappren:	<ul style="list-style-type: none"> • Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid för ett MTN. Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på ett MTN negativt. Risken i en investering i ett MTN ökar ju längre löptid ett MTN har. • Ett MTN återbetalas i den valuta den emitterats i - antingen i svenska kronor eller euro. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) som införande eller ändringar i valutaregleringar. • MTN som emitteras under MTN-programmet kommer inte nödvändigtvis att innehas av flera Fordringshavare och inte heller nödvändigtvis handlas i någon större omfattning. Notering av en serie MTN på reglerad marknad kommer inte att ha föregåtts av någon ordnad handel för MTN. Det kan därför inte garanteras att en fungerande andrahandsmarknad för MTN kommer att uppstå eller kvarstå. • Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investeringarna är därför beroende av VPC-systemets funktionalitet.
--	----------------------	--

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:	MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.
E.3	Erbjudandets villkor:	Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Eftersom skuldförbindelser under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion
E.4	Intressen och intressekonflikter:	Varken Emissionsinstitutet, företrädare för Bolaget eller dess revisorer har några intressen eller intressekonflikter som har betydelse för emissioner/erbjudanden.
E.7	Kostnader för investeraren:	Anges i Slutliga Villkor för respektive Lån om tillämpligt.

- 2) Utvald finansiell information på sidan 33-37 i Grundprospektet kompletteras med utvald finansiell information från årsredovisningen för 2012 och 2013 (balans- och resultaträkning mm.) och bokslutsrapporten för januari-december 2013 (nyckeltal):

INDUSTRIVÄRDENKONCERNEN

Mkr	2013	2012
	jan-dec	jan-dec
RESULTATRÄKNING		
Utdelningsintäkter från aktier	2 504	2 391
Värdetförändring aktier m m	10 198	9 205
Övriga intäkter och kostnader*	10	-5
Rörelseresultat	12 712	11 591
Finansiella poster	-572	-583
Resultat efter finansiella poster	12 140	11 008
Skatt	-	-
Periodens resultat	12 140	11 008
Resultat per aktie, kronor	31,16	28,50
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	27,80	25,83
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET		
Periodens resultat	12 140	11 008
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>		
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	17	-39
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>		
Förändring av säkringsreserv	66	27
Årets totalresultat	12 223	10 996
BALANSRÄKNING vid periodens slut		
Aktier	77 435	68 077
Övriga anläggningstillgångar	84	85
Summa anläggningstillgångar	77 519	68 162
Kortfristiga aktieplaceringar	1 464	86
Likvida medel	142	55
Övriga omsättningstillgångar	429	299
Summa omsättningstillgångar	2 035	440
Summa tillgångar	79 554	68 602
Eget Kapital	59 280	48 378
Långfristiga räntebärande skulder	13 803	14 235
Långfristiga icke räntebärande skulder	1 574	1 285
Summa långfristiga skulder	15 377	15 520

Kortfristiga räntebärande skulder	4 153	4 305
Övriga skulder	744	399
Summa kortfristiga skulder	4 897	4 704
Summa eget kapital och skulder	79 554	68 602
KASSAFLÖDE		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 191	1 809
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 389	-1 114
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 495	-699
Årets kassaflöde	85	-4
Kursdifferens i likvida medel	2	2
Likvida medel vid periodens slut	142	55

* Inklusive kort handel och förvaltningskostnader.

	2013	2012
Mkr	jan-dec	jan-dec
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL		
Ingående eget kapital enligt balansräkning	48 378	39 120
Periodens totalresultat	12 223	10 996
Konvertering	629	-
Utdelning	-1 950	-1 738
Utgående eget kapital enligt balansräkning	59 280	48 378
NYCKELTAL vid periodens slut		
Substansvärde per aktie, kronor	155	129
Substansvärde per aktie efter full konvertering, kronor	150	126
Börskurs per A-aktie, kronor	131	111
Börskurs per C-aktie, kronor	122	108
Antal aktier (tusental)*	391 770	386 271
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD vid periodens slut		
Likvida medel	142	55
Räntebärande tillgångar	342	190
Långfristiga räntebärande skulder**	13 803	14 235
Kortfristiga räntebärande skulder	4 153	4 305
Räntebärande nettoskuld	17 472	18 295

* Antal aktier vid full konvertering (tusental), 462 715.

** Varav konvertibellån 8 410 (8 418) Mkr.

3) Avsnitt ”Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning” på sidan 38 får följande lydelse:

Nedanstående handlingar som tidigare offentliggjorts, granskats av revisorer samt ingivits till Finansinspektionen ska, i sin helhet, läsas som en del av detta Grundprospekt.

- Bokslutsrapport 1 januari-31 december 2013
- Årsredovisning för 2013
- Årsredovisning för 2012

Handlingar som har införlivats genom hänvisning finns att tillgå på Bolagets webbplats www.industrivarden.se och kan dessutom erhållas från Bolaget i pappersformat.

4) Avsnitt ”Handlingar som är tillgängliga för inspektion” på sidan 38 får följande lydelse:

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget, Storgatan 10, 114 84 Stockholm, under Grundprospektets giltighetstid på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid.

- Bolagsordning för Bolaget;
- Bolagets bokslutsrapport 1 januari-31 december 2013;
- Bolagets reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2013 och 2012;
- detta Grundprospekt; samt
- beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Grundprospekt