

Stockholm 16 juli 2014

**Tillägg 2014:1 till grundprospekt avseende AB Industrivärdens (publ) MTN-program.**

Tillägg till grundprospekt avseende AB Industrivärdens (publ) MTN-program, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 11 april 2014 (dnr 14-4735) ("**Grundprospektet**").

Detta tillägg har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 16 juli 2014 i enlighet med 2 kap. 34 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument samt offentliggjorts på Industrivärdens hemsida den 16 juli 2014. En investerare som före tilläggets offentliggörande 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 18 juli 2014.

Detta tillägg är en del av och ska läsas tillsammans med Grundprospektet daterat den 11 april 2014.

Detta tillägg upprättas med anledning av att Industrivärdens den 4 juli 2014 har offentliggjort sin delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2014.

Delårsrapporten föranleder följande kompletteringar av Grundprospektet.

1. Grundprospektets avsnitt "*Historisk finansiell information*" på sid 34-40 kompletteras med delårsrapportens avsnitt "*Finansiella rapporter*", vilket återfinns utan ändringar på följande sidor.

**Finansiella rapporter**

## INDUSTRIVÄRDENKONCERNEN

Mkr	2014 april-juni	2013 april-juni	2014 jan-juni	2013 jan-juni	2013 jan-dec
<b>RESULTATRÄKNING</b>					
Utdelningsintäkter från aktier	1 884	1 796	2 984	2 487	2 504
Värdeförändring aktier m m	-2 751	-5 235	1 857	2 335	10 196
Övriga intäkter och kostnader*	10	-44	56	-48	10
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-857</b>	<b>-3 483</b>	<b>4 897</b>	<b>4 774</b>	<b>12 710</b>
Finansiella poster	-94	-145	-221	-289	-570
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-951</b>	<b>-3 628</b>	<b>4 676</b>	<b>4 485</b>	<b>12 140</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-951</b>	<b>-3 628</b>	<b>4 676</b>	<b>4 485</b>	<b>12 140</b>
Resultat per aktie, kronor	-2,31	-9,34	11,63	11,58	31,16
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	-2,31	-9,34	10,33	10,58	27,80
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET</b>					
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-955</b>	<b>-3 623</b>	<b>4 667</b>	<b>4 559</b>	<b>12 223</b>

BALANSRÄKNING vid periodens slut			
Aktier	81 428	71 120	77 992
Långfristiga fordringar	367	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>81 795</b>	<b>71 120</b>	<b>77 992</b>
Likvida medel	959	16	490
Övriga omsättningstillgångar	431	515	74
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 390</b>	<b>531</b>	<b>564</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>83 185</b>	<b>71 651</b>	<b>78 556</b>
Eget Kapital	66 834	51 616	59 280
Långfristiga räntebärande skulder	13 173	15 550	13 803
Långfristiga icke räntebärande skulder **	617	1 255	1 409
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>13 790</b>	<b>16 805</b>	<b>15 212</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	2 302	2 931	3 797
Övriga skulder	259	299	267
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 561</b>	<b>3 230</b>	<b>4 064</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>83 185</b>	<b>71 651</b>	<b>78 556</b>
KASSAFLÖDE			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 684	2 088	1 897
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 228	126	1 415
Kassaflöde från finansieringsverksamheten***	-988	-2 213	-2 838
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>468</b>	<b>1</b>	<b>474</b>
Kursdifferens i likvida medel	1	1	2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>959</b>	<b>16</b>	<b>490</b>

\* Inklusive kort handel och förvaltningskostnader.

\*\* Varav optionsdelar på konvertibellån och exchangeable om 607 (1 175) Mkr vilka vid emissionstillfällena uppgick till sammanlagt 934 Mkr.

\*\*\* Varav lämnad utdelning till aktieägarna 2013 om 1 950 Mkr och 2014 om 2 282 Mkr.

Mkr	2014 jan-juni	2013 jan-juni	2013 jan-dec
<b>FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL</b>			
Ingående eget kapital enligt balansräkning	59 280	48 378	48 378
Periodens totalresultat	4 667	4 559	12 223
Konvertering	5 169	629	629
Utdelning	-2 282	-1 950	-1 950
<b>Utgående eget kapital enligt balansräkning</b>	<b>66 834</b>	<b>51 616</b>	<b>59 280</b>
NYCKELTAL vid periodens slut			
Substansvärde per aktie, kronor	156	135	155
Substansvärde per aktie efter full konvertering, kronor	156	132	150
Börskurs per A-aktie, kronor	141	120	131
Börskurs per C-aktie, kronor	132	112	122
Antal aktier (tusental)*	432 341	391 770	391 770
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD vid periodens slut			
Likvida medel	959	16	490
Räntebärande tillgångar	609	401	16
Långfristiga räntebärande skulder**	13 173	15 550	13 803
Kortfristiga räntebärande skulder	2 302	2 931	3 797
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>13 907</b>	<b>18 064</b>	<b>17 094</b>

\* Antal aktier vid full konvertering (tusental), 463 338.

\*\* Varav konvertibellån om 4 745 (8 183) Mkr.

INDUSTRIVÄRDEN MODERBOLAGET

Mkr	2014 jan-juni	2013 jan-juni	2013 jan-dec
<b>RESULTATRÄKNING</b>			
Rörelseresultat	4 531	-904	1 660
Resultat efter finansiella poster	4 392	-1 092	1 325
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 392</b>	<b>-1 092</b>	<b>1 325</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>4 383</b>	<b>-1 078</b>	<b>1 348</b>
<b>BALANSRÄKNING vid periodens slut</b>			
Anläggningstillgångar	48 804	44 337	47 063
Omsättningstillgångar	2 962	110	61
<b>Summa tillgångar</b>	<b>51 766</b>	<b>44 447</b>	<b>47 124</b>
Eget kapital	38 757	29 061	31 487
Långfristiga skulder	11 790	12 805	12 212
Kortfristiga skulder	1 219	2 581	3 425
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>51 766</b>	<b>44 447</b>	<b>47 124</b>

2. Punkt B.12 av Grundprospektets sammanfattning (sid 5-6) uppdateras och får följande lydelse.

<b>B.12</b>	<b>Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:</b>	<b>Historisk finansiell Information</b>					
		Nedanstående resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Industrivärdens årsredovisning för 2013, bokslutsrapport för 2013 samt delårsrapporterna för januari-mars 2013, januari-mars 2014 samt januari-juni 2014. Årsredovisning och delårsrapporter finns att tillgå på Industrivärdens hemsida och ger en komplett bild av Bolaget.					
		<b>Industrivärdenskoncernen i sammandrag</b>					
		(SEK)	31 dec 2013	31 dec 2012*	31 mar 2014	31 mar 2013	30 juni 2014
		<b>Nyckeltal, kr per aktie</b>					
		Substansvärde per aktie, kr	155	129	169	150	156
		Substansvärde per aktie, efter full konvertering, kr	150	126	162	144	156
		Börskurs per A-aktie, kr	131	111	135	123	141
		Börskurs per C-aktie, kr	122	108	125	119	132
		Antal aktier (tusental)**	391 770	386 271	395 740	386 285	432 341
<b>Nyckeltal</b>							
Substansvärde, mdkr	60,8	49,8	67,0	58,1	67,5		
Substansvärdeförändring, %	24	29	9	17	8		
Soliditet, %	75	71	77	73	80		
Skuldsättningsgrad, %	22	27	19	24	17		

Skuldsättningsgrad efter full konvertering, %	11	14	10	13	11	
Nettoskuld	17 094	18 295	16 179	18 363	13 907	
<b>Resultaträkningar, mkr</b>	31 dec 2013	31 dec 2012	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-juni 2014	jan-juni 2013
Utdelningsintäkter från aktier	2 504	2 391	1 100	691	2 984	2 487
Värdeförändring aktier m m	10 196	9 205	4 608	7 574	1 857	2 335
Övriga intäkter och kostnader***	10	-5	46	-10	56	-48
Rörelseresultat	12 710	11 591	5 754	8 255	4 897	4 774
Finansiella poster	-570	-583	-127	-142	-221	-289
Resultat efter finansiella poster	12 140	11 008	5 627	8 113	4 676	4 485
<b>Årets resultat / Periodens resultat</b>	<b>12 140</b>	<b>11 008</b>	<b>5 627</b>	<b>8 113</b>	<b>4 676</b>	<b>4 485</b>
<b>Balansräkningar, mkr</b>	31 dec 2013	31 dec 2012	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-juni 2014	jan-juni 2013
Aktier	77 992	68 077	83 144	76 930	81 428	71 120
Summa anläggningstillgångar	77 992	68 602	83 144	76 930	81 795	71 120
Likvida medel	490	55	438	112	959	16
Övriga omsättningstillgångar	74	385	1 159	184	431	515
Summa omsättningstillgångar	564	440	1 597	296	1 390	531
<b>Summa tillgångar</b>	<b>78 556</b>	<b>68 602</b>	<b>84 741</b>	<b>77 226</b>	<b>83 185</b>	<b>71 651</b>
Eget kapital	59 280	48 378	65 385	56 562	66 834	51 616
Summa långfristiga skulder	15 212	15 520	10 411	16 731	13 790	16 805
Summa kortfristiga skulder	4 064	4 704	8 945	3 933	2 561	3 230
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>78 556</b>	<b>68 602</b>	<b>84 741</b>	<b>77 226</b>	<b>83 185</b>	<b>71 651</b>
* De siffror som hämtats från årsredovisning 2012 har inte omräknats med IFRS 10 Koncernredovisning som tillämpas av Bolaget sedan 1 januari 2014.						
** Antal aktier vid full konvertering (tusental): 463 338.						
*** Inklusive kort handel och förvaltningskostnader.						
Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.						

3. Grundprospektets avsnitt "Händelser i början av 2014" på sid 29 kompletteras genom tillägg av följande punkter.

- Under första halvåret 2014 förvärvades aktier för 1 932 miljoner kronor samt avyttrades aktier för 704 miljoner kronor. Största förvärv avsåg Volvo med 1 254 miljoner kronor följt av ICA Gruppen med 240 miljoner kronor. Största försäljning avsåg Skanska med 117 miljoner kronor.
- Under första halvåret 2014 emitterades en exchangeable om 4,4 miljarder kronor. Lånet förfaller 2019 och emitterades med en premie till rådande aktiekurs i ICA Gruppen om cirka 38 procent, samt löper med 0 procents ränta. Vid en eventuell framtida inlösen finns möjligheten att betala antingen i aktier eller med kontanta medel.
- Under första halvåret 2014 har det konvertibellån som förfaller 2015 helt konverterats och totalt har 46,1 miljoner nya C-aktier emitterats och EUR 500 miljoner tillförts i eget kapital. Efter konverteringen uppgår antalet röster i bolaget till 284 911 703,1. Det totala antalet registrerade aktier i bolaget uppgår till 432 341 271, varav 268 530 640 A-aktier och 163 810 631 C-aktier. Konverteringskursen för det konvertibellån som förfaller 2017 har justerats från 159,91 kronor till 157,57 (motsvarande 17,74 EUR/aktie) varvid maximalt 31,0 miljoner C-aktier tillkommer vid full konvertering. Justeringen är en kompensation till konvertibelägarna för den så kallade överutdelning som har betalats ut till aktieägarna. Konvertering sker till en fast växelkurs om 8,8803 kronor/EUR vilket innebär att det vid en faktisk växelkurs om 9,20 kronor/EUR är lönsamt att konvertera när aktiekursen överstiger 163 kronor/aktie.

4. Grundprospektets information om Industrivärdens styrelse på sid 31 kompletteras med följande.

- Vid årsstämma 2014 den 6 maj omvaldes Pär Boman, Christian Caspar, Boel Flodgren, Stuart Graham, Fredrik Lundberg, Sverker Martin-Löf och Anders Nyrén som styrelseledamöter. Till nya ledamöter i styrelsen valdes Annika Lundius (bl. a. vVD i Svenskt Näringsliv) och Nina Linander (styrelseledamot i bl. a. TeliaSonera och Skanska).

5. Grundprospektets avsnitt "Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning" får följande lydelse.

Nedanstående handlingar som tidigare offentliggjorts, granskats av revisorer (delårsrapport har endast granskats översiktligt) samt ingivits till Finansinspektionen ska läsas som en del av detta Grundprospekt.

- Delårsrapport för januari-juni 2014: finansiella rapporter på sidorna 6-7, redovisningsprinciper och noter på sidan 8 samt revisorns granskningsrapport på sidan 9;
- Årsredovisning för 2013: finansiella rapporter på sidorna 34-36, finansiering på sidorna 40-42, noter på sidorna 43-48 samt revisionsberättelsen på sidan 49.
- Årsredovisning för 2012: finansiella rapporter på sidorna 32-34, finansiering på sidorna 39-40, noter på sidorna 47-46 samt revisionsberättelsen på sidan 47.

Den information som framgår av de delar av ovan nämnda årsredovisningar och delårsrapporter som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller återfinns på annan plats i detta Grundprospekt. Handlingar som har införlivats genom

hänvisning finns att tillgå på Bolagets webbplats [www.industrivarden.se](http://www.industrivarden.se) och kan dessutom erhållas från Bolaget i pappersformat.

6. Grundprospektets avsnitt "Handlingar som är tillgängliga för inspektion" på sid 41 kompletteras med följande punkt.
  - Bolagets delårsrapport för 1 januari-30 juni 2014.