

Stockholm 21 oktober 2014

Tillägg 2014:2 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 21 oktober 2014 i enlighet med 2 kap. 34 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument samt offentliggjorts på Industrivärdens hemsida den 21 oktober 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 23 oktober 2014.

Detta tillägg är en del av och ska läsas tillsammans med Grundprospektet daterat den 11 april 2014 samt tillägg 2014:1 daterat 16 juli 2014.

Detta tillägg upprättas med anledning av att Industrivärdens den 6 oktober 2014 har offentliggjort sin delårsrapport för perioden 1 januari-30 september 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 juli-sept	2013 juli-sept	2014 jan-sept	2013 jan-sept	2013 jan-dec
RESULTATRÄKNING					
Utdelningsintäkter från aktier	0	0	2 984	2 487	2 504
Värdeförändring aktier m m	-1 504	3 919	353	6 257	10 196
Övriga intäkter och kostnader*	11	35	67	-16	10
Rörelseresultat	-1 493	3 954	3 404	8 728	12 710
Finansiella poster	-76	-150	-297	-439	-570
Resultat efter finansiella poster	-1 569	3 804	3 107	8 289	12 140
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 569	3 804	3 107	8 289	12 140
Resultat per aktie, kronor	-3,63	9,71	7,54	21,31	31,16
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	-3,75	8,91	6,57	19,49	27,80
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET					
Periodens totalresultat	-1 571	3 804	3 096	8 363	12 223

BALANSRÄKNING vid periodens slut

Aktier	80 403	74 338	77 992
Långfristiga fordringar	367	-	-
Summa anläggningstillgångar	80 770	74 338	77 992
Likvida medel	115	8	490
Övriga omsättningstillgångar	529	675	74
Summa omsättningstillgångar	644	683	564
Summa tillgångar	81 414	75 021	78 556
Eget Kapital	65 272	55 420	59 280
Långfristiga räntebärande skulder	12 718	14 522	13 803
Långfristiga icke räntebärande skulder **	337	1 476	1 409
Summa långfristiga skulder	13 055	15 998	15 212
Kortfristiga räntebärande skulder	2 775	3 317	3 797
Övriga skulder	312	286	267
Summa kortfristiga skulder	3 087	3 603	4 064
Summa eget kapital och skulder	81 414	75 021	78 556
KASSAFLÖDE			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 633	2 054	1 897
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 833	990	1 415
Kassaflöde från finansieringsverksamheten***	-1 175	-3 050	-2 838
Periodens kassaflöde	-375	-6	474
Kursdifferens i likvida medel	0	0	2
Likvida medel vid periodens slut	115	8	490

* Inklusive kort handel och förvaltningskostnader.

** Varav optionsdelar på konvertibellån och exchangeable om 336 (1 413) 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-sept	2013 jan-sept	2013 jan-dec
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL			
Ingående eget kapital enligt balansräkning	59 280	48 378	48 378
Periodens totalresultat	3 096	8 363	12 223
Konvertering	5 169	629	629
Utdelning	-2 282	-1 950	-1 950
Övrigt	9	-	-
Utgående eget kapital enligt balansräkning	65 272	55 420	59 280
NYCKELTAL vid periodens slut			
Substansvärde per aktie, kronor	152	145	155
Substansvärde per aktie efter full konvertering, kronor	152	140	150
Börskurs per A-aktie, kronor	133	125	131
Börskurs per C-aktie, kronor	126	118	122
Antal aktier (tusental)*	432 341	391 770	391 770
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD vid periodens slut			
Likvida medel	115	8	490
Räntebärande tillgångar	795	645	16
Långfristiga räntebärande skulder**	12 718	14 522	13 803
Kortfristiga räntebärande skulder	2 775	3 317	3 797
Räntebärande nettoskuld	14 583	17 186	17 094

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

** Varav konvertibellån om 4 766 (8 111) Mkr.

INDUSTRIVÄRDEN MODERBOLAGET

Mkr	2014 jan-sept	2013 jan-sept	2013 jan-dec
RESULTATRÄKNING			
Rörelseresultat	2 543	2 870	1 660
Resultat efter finansiella poster	2 359	2 627	1 325
Periodens resultat	2 359	2 627	1 325
Periodens totalresultat	2 348	2 641	1 348
BALANSRÄKNING vid periodens slut			
Anläggningstillgångar	46 628	48 638	47 063
Omsättningstillgångar	3 831	24	61
Summa tillgångar	50 459	48 662	47 124
Eget kapital	36 731	32 781	31 487
Långfristiga skulder	11 555	12 998	12 212
Kortfristiga skulder	2 173	2 883	3 425
Summa eget kapital och skulder	50 459	48 662	47 124

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

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 2013, bokslutsrapport för 2013 samt delårsrapporterna för januari-mars 2013, januari-mars 2014, januari-juni 2014 samt januari-september 2014. Årsredovisning och delårsrapporter finns att tillgå på Industrivärdens hemsida och ger en komplett bild av Bolaget.					
		Industrivärdenskoncernen i sammandrag					
		(SEK)	31 dec 2013	31 dec 2012*	31 mar 2014	30 juni 2014	30 sep 2014
		Nyckeltal, kr per aktie					
		Substansvärde per aktie, kr	155	129	169	156	152
		Substansvärde per aktie, efter full konvertering, kr	150	126	162	156	152
		Börskurs per A-aktie, kr	131	111	135	141	133
		Börskurs per C-aktie, kr	122	108	125	132	126
		Antal aktier (tusental)**	391 770	386 271	395 740	432 341	432 341
		Nyckeltal					
		Substansvärde, mdkr	60,8	49,8	67,0	67,5	65,8
		Substansvärdeförändring, %	24	29	9	8	5
		Soliditet, %	75	71	77	80	80
		Skuldsättningsgrad, %	22	27	19	17	18
		Skuldsättningsgrad efter full konvertering, %	11	14	10	11	12
		Nettoskuld	17 094	18 295	16 179	13 907	14 583
		Resultaträkningar, mkr	31 dec 2013	31 dec 2012	jan-sep 2014	jan-sep 2013	
		Utdelningsintäkter från aktier	2 504	2 391	2 984	2 487	
		Värdeförändring aktier m m	10 196	9 205	353	6 257	
		Övriga intäkter och kostnader***	10	-5	67	-16	
		Rörelseresultat	12 710	11 591	3 404	8 728	
		Finansiella poster	-570	-583	-297	-439	
Resultat efter finansiella poster	12 140	11 008	3 107	8 289			
Årets / Periodens resultat	12 140	11 008	3 107	8 289			

	31 dec 2013	31 dec 2012	jan-sep 2014	jan-sep 2013
Balansräkningar, mkr				
Aktier	77 992	68 077	80 403	74 338
Summa anläggningstillgångar	77 992	68 162	80 770	74 338
Likvida medel	490	55	115	8
Övriga omsättningstillgångar	74	385	529	675
Summa omsättningstillgångar	564	440	644	683
Summa tillgångar	78 556	68 602	81 414	75 021
Eget kapital	59 280	48 378	65 272	55 420
Summa långfristiga skulder	15 212	15 520	13 055	15 998
Summa kortfristiga skulder	4 064	4 704	3 087	3 603
Summa eget kapital och skulder	78 556	68 602	81 414	75 021
<p>*De siffror som hämtats från årsredovisning 2012 har inte omräknats med IRFS 10 Koncernredovisning som tillämpas av Bolaget sedan 1 januari 2014.</p> <p>**Antal aktier vid full konvertering (tusental): 463 338.</p> <p>***Inklusive kort handel och förvaltningskostnader.</p> <p>Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.</p>				

3. 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.
- Delårsrapport för januari-september 2014: första stycket med rubrik "Substansvärdet" på sidan 4, finansiella rapporter på sidorna 6-7, samt redovisningsprinciper och noter på sidan 8.
- 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 och kan dessutom erhållas från Bolaget i pappersformat.

4. Grundprospektets avsnitt "Handlingar som är tillgängliga för inspektion" på sid 41 kompletteras med följande punkt.

- Bolagets delårsrapport för 1 januari-30 september 2014.