

Stockholm 21 oktober 2015

Tillägg 2015:2 till grundprospekt avseende AB Industrivärdens (publ) MTN-program.

Tillägg till grundprospekt avseende AB Industrivärdens (publ) MTN-program, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 13 april 2015 (dnr 15-4596) inklusive tillägg godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 16 juli 2015 (dnr 15-10080) (tillsammans "Grundprospektet").

Detta tillägg har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 21 oktober 2015 i enlighet med 2 kap. 34 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument samt offentliggjorts på Industrivärdens hemsida den 21 oktober 2015. 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 den 23 oktober 2015.

Detta tillägg är en del av och ska läsas tillsammans med Grundprospektet daterat den 13 april 2015 samt Tillägg 2015:1 daterat den 16 juli 2015.

Detta tillägg upprättas med anledning av att Industrivärden den 5 oktober 2015 har offentliggjort sin delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2015.

Bokslutsrapporten föranleder följande kompletteringar av Grundprospektet.

1. Grundprospektets avsnitt "Historisk finansiell information" på sid 36-41 kompletteras med bokslutsrapportens avsnitt "Finansiella rapporter", vilket återfinns utan ändringar på följande sidor.

Finansiella rapporter

INDUSTRIVÄRDENKONCERNEN

| Mkr | 2015 juli-sept | 2014 juli-sept | 2015 jan-sept | 2014 jan-sept |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| RESULTATRÄKNING | | | | |
| Utdelningsintäkter från aktier | 0 | 0 | 3 184 | 2 984 |
| Värdeförändring aktier m m | -6 539 | -1 504 | -280 | 353 |
| Kortfristig derivat- och aktiehandel | 27 | 45 | 158 | 175 |
| Förvaltningskostnad | -30 | -34 | -201 | -108 |
| Rörelseresultat | -6 542 | -1 493 | 2 861 | 3 404 |
| Finansiella poster | -64 | -76 | -201 | -297 |
| Resultat efter finansiella poster | -6 606 | -1 569 | 2 660 | 3 107 |
| Skatt | - | - | - | - |
| Periodens resultat | -6 606 | -1 569 | 2 660 | 3 107 |
| Resultat per aktie, kronor | -15,28 | -3,63 | 6,15 | 7,54 |
| Resultat per aktie efter utspädning, kronor | -15,28 | -3,75 | 6,15 | 6,57 |
| RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET | | | | |
| Periodens totalresultat | -6 596 | -1 571 | 2 672 | 3 096 |

| BALANSRÄKNING vid periodens slut | | |
|---|---------------|---------------|
| Aktier | 80 971 | 80 403 |
| Långfristiga fordringar | 480 | 367 |
| Summa anläggningstillgångar | 81 451 | 80 770 |
| Likvida medel | 153 | 115 |
| Övriga omsättningstillgångar | 405 | 529 |
| Summa omsättningstillgångar | 558 | 644 |
| Summa tillgångar | 82 009 | 81 414 |
| Eget Kapital | 67 376 | 65 272 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 11 278 | 12 718 |
| Långfristiga icke räntebärande skulder * | 885 | 337 |
| Summa långfristiga skulder | 12 163 | 13 055 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 2 141 | 2 775 |
| Övriga skulder | 329 | 312 |
| Summa kortfristiga skulder | 2 470 | 3 087 |
| Summa eget kapital och skulder | 82 009 | 81 414 |
| KASSAFLÖDE | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 2 803 | 2 633 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 2 195 | -1 833 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | -4 845 | -1 175 |
| Periodens kassaflöde | 153 | -375 |
| Likvida medel vid periodens slut | 153 | 115 |

* Varav optionsdelar på konvertibellån och exchangeable om 780 (336) Mkr vilka vid emissionstillfällena uppgick till sammanlagt 934 Mkr.

** Varav lämnad utdelning till aktieägarna 2014 om 2 282 Mkr och 2015 om 2 702 Mkr.

| Mkr | 2015 jan-sept | 2014 jan-sept |
|---|------------------|------------------|
| FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL | | |
| Ingående eget kapital enligt balansräkning | 67 406 | 59 280 |
| Periodens totalresultat | 2 672 | 3 096 |
| Konvertering | 0 | 5 169 |
| Utdelning | -2 702 | -2 282 |
| Övrigt | 0 | 9 |
| Utgående eget kapital enligt balansräkning | 67 376 | 65 272 |
| NYCKELTAL vid periodens slut | | |
| Substansvärde per aktie, kronor | 159 | 152 |
| Substansvärde per aktie efter full konvertering, kronor | 159 | 152 |
| Börskurs per A-aktie, kronor | 159 | 133 |
| Börskurs per C-aktie, kronor | 147 | 126 |
| Antal aktier (tusental)* | 432 341 | 432 341 |
| RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD vid periodens slut | | |
| Likvida medel | 153 | 115 |
| Räntebärande tillgångar | 837 | 795 |
| Långfristiga räntebärande skulder** | 11 278 | 12 718 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 2 141 | 2 775 |
| Räntebärande nettoskuld | 12 429 | 14 583 |

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

** Varav konvertibellån om 5 008 (4 766) Mkr.

INDUSTRIVÄRDEN MODERBOLAGET

| Mkr | 2015 jan-sept | 2014 jan-sept |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| RESULTATRÄKNING | | |
| Rörelseresultat | -1 025 | 2 543 |
| Resultat efter finansiella poster | -1 119 | 2 359 |
| Periodens resultat | -1 119 | 2 359 |
| Periodens totalresultat | -1 107 | 2 348 |
| BALANSRÄKNING vid periodens slut | | |
| Anläggningstillgångar | 42 600 | 46 628 |
| Omsättningstillgångar | 3 307 | 3 831 |
| Summa tillgångar | 45 907 | 50 459 |
| Eget kapital | 33 355 | 36 731 |
| Långfristiga skulder | 10 163 | 11 555 |
| Kortfristiga skulder | 2 389 | 2 173 |
| Summa eget kapital och skulder | 45 907 | 50 459 |

2. Punkt B.12 av Grundprospektets sammanfattning på sid 5-6 tas bort och ersätts med följande.

| | | | | | | | |
|-------------|--|---|---|----------|----------|---------|---------|
| 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 och 2014 samt delårsrapporterna för januari-september 2014 och januari-september 2015 samt bokslutsrapport för 2014 (uppgifter från bokslutsrapporten är <i>Börskurs per A-aktie, kr</i> samt <i>Börskurs per C-aktie, kr</i>). Årsredovisning och delårsrapporter finns att tillgå på Industrivärdens hemsida och ger en komplett bild av Bolaget. | | | | |
| | | | Industrivärdens koncernredovisning är upprättad i enlighet med de internationella redovisningsreglerna (IFRS) sådana de antagits av EU och med tillämpning av RFR 1. Årsredovisningen för moderbolaget är upprättad enligt Årsredovisningslagen med tillämpning av RFR 2. | | | | |
| | | | Industrivärdenskoncernen i sammandrag | | | | |
| | | | | 31 dec | 31 dec | 30 sept | 30 sept |
| | | | (SEK) | 2014 | 2013 | 2015 | 2014 |
| | | | Nyckeltal, kr per aktie | | | | |
| | | | Substansvärde per aktie, kr | 158 | 155 | 159 | 152 |
| | | | Substansvärde per aktie, efter full konvertering, kr | 158 | 150 | 159 | 152 |
| | | | Börskurs per A-aktie, kr | 143 | 131 | 159 | 133 |
| | | | Börskurs per C-aktie, kr | 136 | 122 | 147 | 126 |
| | | | Antal aktier (tusental)* | 432 341 | 391 770 | 432 341 | 432 341 |
| | | | Nyckeltal | | | | |
| | | | Substansvärde, mdkr | 68,3 | 60,8 | 68,5 | 65,8 |
| | | | Substansvärdeförändring, % | 9** | 24 | 4 | 5 |
| | Soliditet, % | 80 | 75 | 82 | 80 | | |
| | Skuldsättningsgrad, % | 18 | 22 | 15 | 18 | | |
| | Skuldsättningsgrad efter full konvertering, % | 12 | 11 | 9 | 12 | | |
| | Nettoskuld | 14 632 | 17 094 | 12 429 | 14 583 | | |
| | | jan-dec | jan-dec | jan-sept | jan-sept | | |
| | Resultaträkningar, mkr | 2014 | 2013 | 2015 | 2014 | | |
| | Utdelningsintäkter från aktier | 2 984 | 2 504 | 3 184 | 2 984 | | |
| | Värdeförändring aktier m m | 2 627 | 10 196 | -280 | 353 | | |
| | Övriga intäkter och | 32 | 10 | -43 | 67 | | |

| | | | | | |
|--|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | kostnader*** | | | | |
| | Rörelseresultat | 5 643 | 12 710 | 2 861 | 3 404 |
| | Finansiella poster | -378 | -570 | -201 | -297 |
| | Resultat efter finansiella poster | 5 265 | 12 140 | 2 660 | 3 107 |
| | Årets / Periodens resultat | 5 265 | 12 140 | 2 660 | 3 107 |
| | | 31 dec | 31 dec | 30 sept | 30 sept |
| | Balansräkningar, mkr | 2014 | 2013 | 2015 | 2014 |
| | Aktier | 83 062 | 77 992 | 80 971 | 80 403 |
| | Summa anläggningstillgångar | 83 437 | 77 992 | 81 451 | 80 770 |
| | Likvida medel | 0 | 490 | 153 | 115 |
| | Övriga omsättningstillgångar | 622 | 75 | 405 | 529 |
| | Summa omsättningstillgångar | 622 | 565 | 558 | 644 |
| | Summa tillgångar | 84 059 | 78 557 | 82 009 | 81 414 |
| | Eget kapital | 67 406 | 59 280 | 67 376 | 65 272 |
| | Summa långfristiga skulder | 12 524 | 15 212 | 12 163 | 13 055 |
| | Summa kortfristiga skulder | 4 129 | 4 065 | 2 470 | 3 087 |
| | Summa eget kapital och skulder | 84 059 | 78 557 | 82 009 | 81 414 |
| | *Antal aktier vid full konvertering (tusental): 463 338. | | | | |
| | ** Justerat för konvertering. | | | | |
| | ***Inklusive kort handel och förvaltningskostnad. | | | | |
| | Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes. | | | | |

3. Grundprospektets avsnitt "Händelser i början av 2015" på sid 30 justeras på följande sätt:

Händelser i början av 2015

Följande utgår:

- Rekrytering av ny VD och koncernchef i Industrivärden beräknas kunna slutföras under tredje kvartalet 2015. För tiden intill dess ny VD tillträder befattningen, har styrelsen i Industrivärden utsett civilekonomen Bengt Kjell (född 1954) till tillförordnad VD.

Följande stycke kompletterar avsnittet på sid 30:

- Från och med den 1 september 2015 är civ. ekon. Helena Stjernholm (f. 1970) ny verkställande direktör i Industrivärden. Stjernholm var tidigare partner i riskkapitalbolaget IK Investment Partners (f d Industri Kapital) med ansvar för IK:s Stockholmskontor. Hon var även medlem av IK:s Executive Committee. Stjernholm har arbetat i olika befattningar inom IK sedan 1998 och var dessförinnan verksam som konsult på Bain & Company. Hon har en mångårig och bred erfarenhet inom kapitalförvaltning och styrelsearbete.
- Under årsstämman den 6 maj 2015 beslutades om utdelning om 6,25 kronor per aktie. Till styrelseledamöter omvaldes Pär Boman, Christian Caspar, Nina Linander, Fredrik Lundberg och Annika Lundius. Sverker Martin-Löf, Anders Nyrén, Boel Flodgren och Stuart Graham avböjde omval. Till nya styrelseledamöter valdes Bengt Kjell och Lars Pettersson. Till ny styrelseordförande valdes Fredrik Lundberg.
- Totalavkastningen uppgick under de första nio månaderna till 15 % för A- och till 12 % för C-aktien jämfört med 4 % för totalavkastningsindex (SIXRX).
- Substansvärdet uppgick till 159 kronor per aktie den 30 september 2015, vilket motsvarar en ökning sedan årsskiftet om 4 procent inklusive återinvesterad utdelning.
- Den 8 maj 2015 höjde S&P utsikterna för Bolagets kreditbetyg från stabila till positiva samt bekräftade kreditbetyget A-.
- Konverteringskursen för en exchangeable om 4,4 miljarder kr har under första halvåret 2015 justerats från 300 kr till 298,52 kr, för att kompensera ägarna av exchangeablen för utdelning utöver en vid emissionen förutskrivna utdelningsnivå.

4. Grundprospektets avsnitt "*Investeringar*" på sid 30 kompletteras med följande.

Under de första nio månaderna uppgick aktieförsäljningarna netto till 2,2 miljarder kronor. Den största försäljningen avsåg Kone där hela innehavet avvecklades i juni 2015 för 1,2 miljarder kronor.

5. Nedanstående tas bort från Grundprospektets avsnitt "*Ledningsgrupp*" på sid 33.

Bengt Kjell (född 1954), tillförordnad verkställande direktör.

Avsnittet kompletteras med nedanstående.

Helena Stjernholm (född 1970), verkställande direktör.

6. Grundprospektets avsnitt "*Intressekonflikter*" tas bort och ersätts med följande.

Intressekonflikter

Valberedningen har gjort följande bedömning ifråga om beroendeförhållanden: Pär Boman och Lars Pettersson har inte ansetts oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. De har inte heller ansetts oberoende i förhållande till större aktieägare. På grund av Bengt Kjells anställning som t.f. verkställande direktör för bolaget har han inte ansetts oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Alla övriga ledamöter har ansetts oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Av dessa har Christian Caspar, Nina Linander och Annika Lundius ansetts oberoende i förhållande till större aktieägare.

7. Grundprospektets avsnitt "*Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning*" på sid 42 tas bort och ersätts med följande.

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

- Årsredovisning för 2014: finansiella rapporter på sidorna 34-36, finansiering på sidorna 40-42, noter på sidorna 43-48 samt revisionsberättelsen på sidan 49.
- Årsredovisning för 2013: finansiella rapporter på sidorna 34-36, finansiering på sidorna 40-42, noter på sidorna 43-48 samt revisionsberättelsen på sidan 49.
- Delårsrapport för januari – september 2015: finansiella rapporter på sidorna 7-8, samt redovisningsprinciper och noter på sidan 9.
- Delårsrapport för januari – juni 2015: finansiella rapporter på sidorna 6-7, samt redovisningsprinciper och noter på sidan 8.
- Delårsrapport för januari – mars 2015: finansiella rapporter på sidorna 6-7, samt redovisningsprinciper och noter på sidan 8.
- Bokslutsrapport för januari – december 2014: finansiella rapporter på sidorna 6-7, redovisningsprinciper och noter på sidan 8 samt revisorns granskningsrapport på sidan 9.

Den information som framgår av de delar av ovan nämnda årsredovisningar 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.

8. Grundprospektets avsnitt "*Handlingar som är tillgängliga för inspektion*" på sid 43 kompletteras med följande punkt.

-
- Bolagets delårsrapport för 1 januari – 30 september 2015.