

Stockholm 16 juli 2015

Tillägg 2015:1 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) ("Grundprospektet").

Detta tillägg har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 16 juli 2015 i enlighet med 2 kap. 34 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument samt offentliggjorts på Industrivärdens hemsida den 16 juli 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 20 juli 2015.

Detta tillägg är en del av och ska läsas tillsammans med Grundprospektet daterat den 13 april 2015.

Detta tillägg upprättas med anledning av att Industrivärden den 6 juli 2015 har offentliggjort sin delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 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 april-juni	2014 april-juni	2015 jan-juni	2014 jan-juni
RESULTATRÄKNING				
Utdelningsintäkter från aktier	2 019	1 884	3 184	2 984
Värdetförändring aktier m m	-4 341	-2 751	6 259	1 857
Kortfristig derivat- och aktiehandel	66	48	131	130
Förvaltningskostnad	-110	-38	-171	-74
Rörelseresultat	-2 366	-857	9 403	4 897
Finansiella poster	-66	-94	-137	-221
Resultat efter finansiella poster	-2 432	-951	9 266	4 676
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 432	-951	9 266	4 676
Resultat per aktie, kronor	-5,63	-2,31	21,43	11,63
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	-5,63	-2,31	20,90	10,33
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET				
Periodens totalresultat	-2 431	-955	9 268	4 667

BALANSRÄKNING vid periodens slut		
Aktier	87 756	81 428
Långfristiga fordringar	645	367
Summa anläggningstillgångar	88 401	81 795
Likvida medel	793	959
Övriga omsättningstillgångar	468	431
Summa omsättningstillgångar	1 261	1 390
Summa tillgångar	89 662	83 185
Eget Kapital	73 972	66 834
Långfristiga räntebärande skulder	11 120	13 173
Långfristiga icke räntebärande skulder *	1 207	617
Summa långfristiga skulder	12 327	13 790
Kortfristiga räntebärande skulder	3 042	2 302
Övriga skulder	321	259
Summa kortfristiga skulder	3 363	2 561
Summa eget kapital och skulder	89 662	83 185
KASSAFLÖDE		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 975	2 684
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 020	-1 228
Kassaflöde från finansieringsverksamheten**	-4 202	-988
Periodens kassaflöde	793	468
Kursdifferens i likvida medel	0	1
Likvida medel vid periodens slut	793	959

* Varav optionsdelar på konvertibellån och exchangeable om 1 091 (607) 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-juni	2014 jan-juni
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL		
Ingående eget kapital enligt balansräkning	67 406	59 280
Periodens totalresultat	9 268	4 667
Konvertering	0	5 169
Utdelning	-2 702	-2 282
Övrigt	0	0
Utgående eget kapital enligt balansräkning	73 972	66 834
NYCKELTAL vid periodens slut		
Substansvärde per aktie, kronor	175	156
Substansvärde per aktie efter full konvertering, kronor	173	156
Börskurs per A-aktie, kronor	162	141
Börskurs per C-aktie, kronor	156	132
Antal aktier (tusental)*	432 341	432 341
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD vid periodens slut		
Likvida medel	793	959
Räntebärande tillgångar	1 065	609
Långfristiga räntebärande skulder**	11 120	13 173
Kortfristiga räntebärande skulder	3 042	2 302
Räntebärande nettoskuld	12 304	13 907

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

** Varav konvertibellån om 4 874 (4 745) Mkr.

INDUSTRIVÄRDEN MODERBOLAGET

Mkr	2015 jan-juni	2014 jan-juni
RESULTATRÄKNING		
Rörelseresultat	6 631	4 531
Resultat efter finansiella poster	6 561	4 392
Periodens resultat	6 561	4 392
Periodens totalresultat	6 563	4 383
BALANSRÄKNING vid periodens slut		
Anläggningstillgångar	50 538	48 804
Omsättningstillgångar	3 583	2 962
Summa tillgångar	54 121	51 766
Eget kapital	41 025	38 757
Långfristiga skulder	10 327	11 790
Kortfristiga skulder	2 769	1 219
Summa eget kapital och skulder	54 121	51 766

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-juni 2014 och januari-juni 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				
		(SEK)	31 dec 2014	31 dec 2013	30 juni 2015	30 juni 2014
		Nyckeltal, kr per aktie				
		Substansvärde per aktie, kr	158	155	175	156
		Substansvärde per aktie, efter full konvertering, kr	158	150	173	156
		Börskurs per A-aktie, kr	143	131	162	141
		Börskurs per C-aktie, kr	136	122	156	132
Antal aktier (tusental)*	432 341	391 770	432 341	432 341		
Nyckeltal						
Substansvärde, mdkr	68,3	60,8	75,5	67,5		
Substansvärdeförändring, %	9**	24	14	8		
Soliditet, %	80	75	83	80		
Skuldsättningsgrad, %	18	22	14	17		
Skuldsättningsgrad efter full konvertering, %	12	11	8	11		
Nettoskuld	14 632	17 094	12 304	13 907		
	jan-dec 2014	jan-dec 2013	jan-juni 2015	Jan-juni 2014		
Resultaträkningar, mkr						
Utdelningsintäkter från aktier	2 984	2 504	3 184	2 984		
Värdeförändring aktier m m	2 627	10 196	6 259	1 857		
Övriga intäkter och	32	10	-40	56		

kostnader***				
Rörelseresultat	5 643	12 710	9 403	4 897
Finansiella poster	-378	-570	-137	-221
Resultat efter finansiella poster	5 265	12 140	9 266	4 676
Årets / Periodens resultat	5 265	12 140	9 266	4 676
	31 dec	31 dec	30 juni	30 juni
Balansräkningar, mkr	2014	2013	2015	2014
Aktier	83 062	77 992	87 756	81 428
Summa anläggningstillgångar	83 437	77 992	88 401	81 795
Likvida medel	0	490	793	959
Övriga omsättningstillgångar	622	75	468	431
Summa omsättningstillgångar	622	565	1 261	1 390
Summa tillgångar	84 059	78 557	89 662	83 185
Eget kapital	67 406	59 280	73 972	66 834
Summa långfristiga skulder	12 524	15 212	12 327	13 790
Summa kortfristiga skulder	4 129	4 065	3 363	2 561
Summa eget kapital och skulder	84 059	78 557	89 662	83 185
*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 tas bort och ersätt med följande.

Händelser i början av 2015

- 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.
- 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 första halvåret till 18 % för A- och till 19 % för C-aktien jämfört med 10 % för totalavkastningsindex.
- Substansvärdet uppgick till 175 kronor per aktie den 30 juni 2015, vilket motsvarar en ökning om 14 procent.
- 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 första halvåret uppgick aktieförsäljningarna netto till 2,0 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 "Styrelse" på sid 32-33.

Sverker Martin-Löf (född 1943) civ ing, tekn lic, fil dr hc, tekn dr hc.

Styrelseordförande till och med 6 maj 2015.

Styrelseordförande sedan 2010.

Vice styrelseordförande 2002–2010.

Styrelseledamot sedan 2002.

Styrelseordförande i SCA till och med 15 april 2015.

Vice styrelseordförande i Ericsson till och med 14 april 2015.

Anders Nyren (född 1954), civ ekon, MBA, ekon dr. hc.

Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2001 (föreslagen som ny styrelseordförande i Bolaget per 6 maj 2015).

VD och koncernchef i Industrivärden till och med 6 maj 2015.

Styrelseordförande i Sandvik.

Styrelseledamot i Svenska Handelsbanken, SCA, Volvo, Handelshögskolan i Stockholm och

Handelshögskoleföreningen vid Handelshögskolan i Stockholm.

Vice preses i kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

Boel Flodgren (född 1942), jur dr, ekon dr hc, professor.

Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2002.

Styrelseledamot i NeuroVive Pharmaceutical.

Stuart Graham (född 1946), civ ekon, tekn dr hc.

Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2011.

Styrelseordförande i Skanska.

Styrelseledamot i PPL Corporation, Harsco Corporation och

Brand Energy and Infrastructure Services.

Fredrik Lundberg (född 1951), civ ing, civ ekon, ekon dr hc, tekn dr hc.

Styrelseledamot

Under styrelseledamoten "Pär Boman" tas nedanstående bort.

Styrelseordförande i Svenska Handelsbanken.

Styrelseledamot i SCA (föreslagen som ny styrelseordförande i SCA per 15 april 2015)

Avsnitt "Styrelse" kompletteras med nedanstående.

Fredrik Lundberg (född 1951), civ ing, civ ekon, ekon dr hc, tekn dr hc.

Styrelseordförande

Styrelseordförande sedan 2015

Bengt Kjell (född 1954), civ ekon.

Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2015.

t.f. VD och koncernchef i Industrivärden.

Styrelseordförande i SSAB, Hemfosa Fastigheter och Skånska Byggvaror.

Vice ordförande i Industrivärden.

Styrelseledamot i ICA Gruppen och Pandox.

Lars Pettersson (född 1954), civ ing och fil dr hc.

Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2015.

Styrelseordförande i KP Komponenter A/S.

Styrelseledamot i L E Lundbergföretagen, Indutrade, PMC Group, Husqvarna AB, Uppsala Universitets Konsistorium och LKAB.

Styrelseledamoten "Pär Boman" kompletteras med nedanstående.

Vice Styrelseordförande

Styrelseordförande i Svenska Handelsbanken och SCA.

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

Anders Nyren (född 1954), verkställande direktör, anställd sedan 2001.

Anders Nyberg (född 1951), vice verkställande direktör och chefsjurist med ansvar för ägarstyrningsfrågor och styrelsens sekreterare, anställd sedan 2008.

Avsnittet kompletteras med nedanstående.

Bengt Kjell (född 1954), tillförordnad verkställande direktör.

7. Grundprospektets avsnitt "Intressekonflikter" tas bort och ersätts med följande.

Intressekonflikter

VD Bengt Kjell samt styrelseledamöterna Pär Boman och Lars Pettersson är, enligt Svensk kod för bolagsstyrning, att anse som beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Alla övriga ledamöter är att anse som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Av dessa är Christian Caspar, Nina Linander och Annika Lundius även att anse som oberoende i förhållande till större aktieägare. Fredrik Lundberg är VD i L E Lundbergföretagen som är större aktieägare i Industrivärden. I övrigt föreligger inga kända intressekonflikter inom företagets förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan.

8. 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-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.

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

- Bolagets delårsrapport för 1 januari – 30 juni 2015.