

Stockholm 20 februari 2015

### Tillägg 2014:3 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 20 februari 2015 i enlighet med 2 kap. 34 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument samt offentliggjorts på Industrivärdens hemsida den 20 februari 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 24 februari 2015.

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 och tillägg 2014:2 daterat den 21 oktober 2014.

Detta tillägg upprättas med anledning av att Industrivärdens den 6 februari 2015 har offentliggjort sin bokslutsrapport för perioden 1 januari -31 december 2014.

Bokslutsrapporten föranleder följande kompletteringar av Grundprospektet.

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

## Finansiella rapporter

### INDUSTRIVÄRDENKONCERNEN

Mkr	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
<b>RESULTATRÄKNING</b>				
Utdelningsintäkter från aktier	0	17	2 984	2 504
Värdeförändring aktier m m	2 274	3 939	2 627	10 196
Övriga intäkter och kostnader*	-35	26	32	10
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 239</b>	<b>3 982</b>	<b>5 643</b>	<b>12 710</b>
Finansiella poster	-81	-131	-378	-570
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 158</b>	<b>3 851</b>	<b>5 265</b>	<b>12 140</b>
Skatt	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 158</b>	<b>3 851</b>	<b>5 265</b>	<b>12 140</b>
Resultat per aktie, kronor	4,99	9,83	12,62	31,16
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	4,81	8,31	11,39	27,80
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET</b>				
Periodens resultat	2 158	3 851	5 265	12 140
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>				
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	-24	17	-24	17
<i>Poster som senare ska återföras i resultaträkningen</i>				
Förändring av säkringsreserv	0	-8	-11	66
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2 134</b>	<b>3 860</b>	<b>5 230</b>	<b>12 223</b>

BALANSRÄKNING vid periodens slut		
Aktier	83 062	77 992
Långfristiga fordringar	375	-
Summa anläggningstillgångar	83 437	77 992
Likvida medel	0	490
Övriga omsättningstillgångar	622	75
Summa omsättningstillgångar	622	565
<b>Summa tillgångar</b>	<b>84 059</b>	<b>78 557</b>
Eget Kapital	67 406	59 280
Långfristiga räntebärande skulder	11 666	13 803
Långfristiga icke räntebärande skulder **	858	1 409
Summa långfristiga skulder	12 524	15 212
Kortfristiga räntebärande skulder	3 905	3 798
Övriga skulder	224	267
Summa kortfristiga skulder	4 129	4 065
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>84 059</b>	<b>78 557</b>
KASSAFLÖDE		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 458	1 922
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 561	1 390
Kassaflöde från finansieringsverksamheten***	-1 387	-2 838
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-490</b>	<b>474</b>
Kursdifferens i likvida medel	0	2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>0</b>	<b>490</b>

\* Inklusive kort handel och förvaltningskostnad.

\*\* Varav optionsdelar på konvertibellån och exchangeable om 744 (1 319) 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-dec	2013 jan-dec
<b>FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL</b>		
Ingående eget kapital enligt balansräkning	59 280	48 378
Periodens totalresultat	5 230	12 223
Konvertering	5 169	629
Utdelning	-2 282	-1 950
Övrigt	9	-
<b>Utgående eget kapital enligt balansräkning</b>	<b>67 406</b>	<b>59 280</b>
NYCKELTAL vid periodens slut		
Substansvärde per aktie, kronor	158	155
Substansvärde per aktie efter full konvertering, kronor	158	150
Börskurs per A-aktie, kronor	143	131
Börskurs per C-aktie, kronor	136	122
Antal aktier (tusental)*	432 341	391 770
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD vid periodens slut		
Likvida medel	0	490
Räntebärande tillgångar	939	16
Långfristiga räntebärande skulder**	11 666	13 803
Kortfristiga räntebärande skulder	3 905	3 797
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>14 632</b>	<b>17 094</b>

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

\*\* Varav konvertibellån om 4 971 (8 410) Mkr.

#### INDUSTRIVÄRDEN MODERBOLAGET

Mkr	2014 jan-dec	2013 jan-dec
<b>RESULTATRÄKNING</b>		
Rörelseresultat	3 044	1 660
Resultat efter finansiella poster	2 816	1 325
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 816</b>	<b>1 325</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2 781</b>	<b>1 348</b>
BALANSRÄKNING vid periodens slut		
Anläggningstillgångar	48 092	47 063
Omsättningstillgångar	2 813	61
<b>Summa tillgångar</b>	<b>50 905</b>	<b>47 124</b>
Eget kapital	37 164	31 487
Långfristiga skulder	11 024	12 212
Kortfristiga skulder	2 717	3 425
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>50 905</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 bokslutsrapport för 2014. Årsredovisning och delårsrapporter finns att tillgå på Industrivärdens hemsida och ger en komplett bild av Bolaget.				
		<b>Industrivärdenkoncernen i sammandrag</b>				
		(SEK)	31 dec 2012*	31 dec 2013	31 dec 2014	
		<b>Nyckeltal, kr per aktie</b>				
		Substansvärde per aktie, kr	129	155	158	
		Substansvärde per aktie, efter full konvertering, kr	126	150	158	
		Börskurs per A-aktie, kr	111	131	143	
		Börskurs per C-aktie, kr	108	122	136	
		Antal aktier (tusental)**	386 271	391 770	432 341	
		<b>Nyckeltal</b>				
		Substansvärde, mdkr	49,8	60,8	68,3	
		Substansvärdeförändring, %	29	24	9	
		Soliditet, %	71	75	80	
		Skuldsättningsgrad, %	27	22	18	
		Skuldsättningsgrad efter full konvertering, %	14	11	12	
		Nettoskuld	18 295	17 094	14 632	
			jan-dec 2012	jan-dec 2013	jan-dec 2014	
		<b>Resultaträkningar, mkr</b>				
		Utdelningsintäkter från aktier	2 391	2 504	2 984	
		Värdeförändring aktier m m	9 205	10 196	2 627	
		Övriga intäkter och kostnader***	-5	10	32	
		Rörelseresultat	11 591	12 710	5 643	
Finansiella poster	-583	-570	-378			
Resultat efter finansiella poster	11 008	12 140	5 265			
<b>Årets / Periodens resultat</b>	<b>11 008</b>	<b>12 140</b>	<b>5 265</b>			

	31 dec 2012	31 dec 2013	31 dec 2014
<b>Balansräkningar, mkr</b>			
Aktier	68 077	77 992	83 062
Summa anläggningstillgångar	68 162	77 992	83 437
Likvida medel	55	490	0
Övriga omsättningstillgångar	385	75	622
Summa omsättningstillgångar	440	565	622
<b>Summa tillgångar</b>	<b>68 602</b>	<b>78 557</b>	<b>84 059</b>
Eget kapital	48 378	59 280	67 406
Summa långfristiga skulder	15 520	15 212	12 524
Summa kortfristiga skulder	4 704	4 065	4 129
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>68 602</b>	<b>78 557</b>	<b>84 059</b>
<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 förvaltningskostnad.</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.

- Bokslutsrapport för januari-december 2014: första stycket med rubrik "Substansvärdet" på sidan 4, 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.
- 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 41-46 samt revisionsberättelsen på sidan 47.

Den information som framgår av de delar av ovan nämnda årsredovisningar och delårsrapporter samt bokslutsrapporter 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.

4. Grundprospektets avsnitt "Handlingar som är tillgängliga för inspektion" på sid 41 kompletteras med följande punkt.
  - Bolagets bokslutsrapport för 1 januari-31 december 2014.