

Stockholm 22 februari 2016

**Tillägg 2015:3 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) samt den 21 oktober 2015 (dnr 15-14096) (tillsammans "Grundprospektet").

Detta tillägg har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 22 februari 2016 i enlighet med 2 kap. 34 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument samt offentliggjorts på Industrivärdens hemsida den 22 februari 2016. 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 24 februari 2016.

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 och Tillägg 2015:2 daterat den 21 oktober 2015.

Detta tillägg upprättas med anledning av att Industrivärdens den 5 februari 2016 har offentliggjort sin bokslutsrapport för perioden 1 januari -31 december 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 okt-dec	2014 okt-dec	2015 jan-dec
<b>RESULTATRÄKNING</b>			
Utdelningsintäkter från aktier	0	0	3 184
Värdeförändring aktier m m	519	2 274	239
Kortfristig derivat- och aktiehandel	9	3	167
Förvaltningskostnad	-28	-38	-229
<b>Rörelseresultat</b>	<b>500</b>	<b>2 239</b>	<b>3 361</b>
Finansiella poster	-56	-81	-257
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>444</b>	<b>2 158</b>	<b>3 104</b>
Skatt	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>444</b>	<b>2 158</b>	<b>3 104</b>
Resultat per aktie, kronor	1,03	4,99	7,18
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	1,03	4,81	7,18
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET</b>			
Periodens resultat	444	2 158	3 104
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>			
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner	30	-24	30
<i>Poster som senare ska återföras i resultaträkningen</i>			
Förändring av säkringsreserv	0	0	12
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>474</b>	<b>2 134</b>	<b>3 146</b>

BALANSRÄKNING vid periodens slut	
Aktier	81 835
Långfristiga fordringar	466
Summa anläggningstillgångar	82 301
Likvida medel	5
Övriga omsättningstillgångar	231
Summa omsättningstillgångar	236
<b>Summa tillgångar</b>	<b>82 537</b>
Eget Kapital	67 850
Långfristiga räntebärande skulder	11 163
Långfristiga icke räntebärande skulder *	1 122
Summa långfristiga skulder	12 285
Kortfristiga räntebärande skulder	2 149
Övriga skulder	253
Summa kortfristiga skulder	2 402
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>82 537</b>
KASSAFLÖDE	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 775
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 894
Kassaflöde från finansieringsverksamheten**	-4 664
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>5</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>5</b>

\* Varav optionsdelar på konvertibellån och exchangeable om 1 013 (744) 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-dec
<b>FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL</b>	
Ingående eget kapital enligt balansräkning	67 406
Periodens totalresultat	3 146
Konvertering	0
Utdelning	-2 702
Övrigt	0
<b>Utgående eget kapital enligt balansräkning</b>	<b>67 850</b>
NYCKELTAL vid periodens slut	
Substansvärde per aktie, kronor	160
Substansvärde per aktie efter full konvertering, kronor	160
Börskurs per A-aktie, kronor	159
Börskurs per C-aktie, kronor	145
Antal aktier (tusental)*	432 341
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD vid periodens slut	
Likvida medel	5
Räntebärande tillgångar	659
Långfristiga räntebärande skulder**	11 163
Kortfristiga räntebärande skulder	2 149
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>12 648</b>

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

\*\* Varav konvertibelån om 4 891 (4 971) Mkr.

## INDUSTRIVÄRDEN MODERBOLAGET

Mkr	2015 jan-dec
<b>RESULTATRÄKNING</b>	
Rörelseresultat	-143
Resultat efter finansiella poster	-261
<b>Periodens resultat</b>	<b>-261</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-219</b>
BALANSRÄKNING vid periodens slut	
Anläggningstillgångar	43 603
Omsättningstillgångar	3 039
<b>Summa tillgångar</b>	<b>46 642</b>
Eget kapital	34 243
Långfristiga skulder	10 285
Kortfristiga skulder	2 114
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>46 642</b>

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

<p><b>B.12</b></p>	<p><b>Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:</b></p>	<p><b>Historisk finansiell information</b></p> <p>Nedanstående resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Industrivärdens årsredovisningar för 2013 och 2014 samt bokslutsrapporter för 2014 och 2015. Årsredovisningar och delårsrapporter finns att tillgå på Industrivärdens hemsida och ger en komplett bild av Bolaget.</p> <p>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.</p> <p><b>Industrivärdenkoncernen i sammandrag</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31 dec 2015</th> <th>31 dec 2014</th> <th>31 dec 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(SEK)</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>Nyckeltal, kr per aktie</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Substansvärde per aktie, kr</td> <td>160</td> <td>158</td> <td>155</td> </tr> <tr> <td>Substansvärde per aktie, efter full konvertering, kr</td> <td>160</td> <td>158</td> <td>150</td> </tr> <tr> <td>Börskurs per A-aktie, kr</td> <td>159</td> <td>143</td> <td>131</td> </tr> <tr> <td>Börskurs per C-aktie, kr</td> <td>145</td> <td>136</td> <td>122</td> </tr> <tr> <td>Antal aktier (tusental)*</td> <td>432 341</td> <td>432 341</td> <td>391 770</td> </tr> <tr> <td><b>Nyckeltal</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Substansvärde, mdkr</td> <td>69,1</td> <td>68,3</td> <td>60,8</td> </tr> <tr> <td>Substansvärdeförändring, %</td> <td>5</td> <td>9**</td> <td>24</td> </tr> <tr> <td>Soliditet, %</td> <td>82</td> <td>80</td> <td>75</td> </tr> <tr> <td>Skuldsättningsgrad, %</td> <td>15</td> <td>18</td> <td>22</td> </tr> <tr> <td>Skuldsättningsgrad efter full konvertering, %</td> <td>9</td> <td>12</td> <td>11</td> </tr> <tr> <td>Nettoskuld</td> <td>12 648</td> <td>14 632</td> <td>17 094</td> </tr> <tr> <td></td> <td>jan-dec 2015</td> <td>jan-dec 2014</td> <td>jan-dec 2013</td> </tr> <tr> <td><b>Resultaträkningar, mkr</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Utdelningsintäkter från aktier</td> <td>3 184</td> <td>2 984</td> <td>2 504</td> </tr> <tr> <td>Värdeförändring aktier m m</td> <td>239</td> <td>2 627</td> <td>10 196</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter och kostnader***</td> <td>-62</td> <td>32</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>3 361</td> <td>5 643</td> <td>12 710</td> </tr> </tbody> </table>		31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013	(SEK)				<b>Nyckeltal, kr per aktie</b>				Substansvärde per aktie, kr	160	158	155	Substansvärde per aktie, efter full konvertering, kr	160	158	150	Börskurs per A-aktie, kr	159	143	131	Börskurs per C-aktie, kr	145	136	122	Antal aktier (tusental)*	432 341	432 341	391 770	<b>Nyckeltal</b>				Substansvärde, mdkr	69,1	68,3	60,8	Substansvärdeförändring, %	5	9**	24	Soliditet, %	82	80	75	Skuldsättningsgrad, %	15	18	22	Skuldsättningsgrad efter full konvertering, %	9	12	11	Nettoskuld	12 648	14 632	17 094		jan-dec 2015	jan-dec 2014	jan-dec 2013	<b>Resultaträkningar, mkr</b>				Utdelningsintäkter från aktier	3 184	2 984	2 504	Värdeförändring aktier m m	239	2 627	10 196	Övriga intäkter och kostnader***	-62	32	10	Rörelseresultat	3 361	5 643	12 710
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013																																																																																			
(SEK)																																																																																						
<b>Nyckeltal, kr per aktie</b>																																																																																						
Substansvärde per aktie, kr	160	158	155																																																																																			
Substansvärde per aktie, efter full konvertering, kr	160	158	150																																																																																			
Börskurs per A-aktie, kr	159	143	131																																																																																			
Börskurs per C-aktie, kr	145	136	122																																																																																			
Antal aktier (tusental)*	432 341	432 341	391 770																																																																																			
<b>Nyckeltal</b>																																																																																						
Substansvärde, mdkr	69,1	68,3	60,8																																																																																			
Substansvärdeförändring, %	5	9**	24																																																																																			
Soliditet, %	82	80	75																																																																																			
Skuldsättningsgrad, %	15	18	22																																																																																			
Skuldsättningsgrad efter full konvertering, %	9	12	11																																																																																			
Nettoskuld	12 648	14 632	17 094																																																																																			
	jan-dec 2015	jan-dec 2014	jan-dec 2013																																																																																			
<b>Resultaträkningar, mkr</b>																																																																																						
Utdelningsintäkter från aktier	3 184	2 984	2 504																																																																																			
Värdeförändring aktier m m	239	2 627	10 196																																																																																			
Övriga intäkter och kostnader***	-62	32	10																																																																																			
Rörelseresultat	3 361	5 643	12 710																																																																																			

Finansiella poster	-257	-378	-570
Resultat efter finansiella poster	3 104	5 265	12 140
<b>Årets / Periodens resultat</b>	<b>3 104</b>	<b>5 265</b>	<b>12 140</b>
	31 dec	31 dec	31 dec
<b>Balansräkningar, mkr</b>	2015	2014	2013
Aktier	81 835	83 062	77 992
Summa anläggningstillgångar	82 301	83 437	77 992
Likvida medel	5	0	490
Övriga omsättningstillgångar	231	622	75
Summa omsättningstillgångar	236	622	565
<b>Summa tillgångar</b>	<b>82 537</b>	<b>84 059</b>	<b>78 557</b>
Eget kapital	67 850	67 406	59 280
Summa långfristiga skulder	12 285	12 524	15 212
Summa kortfristiga skulder	2 402	4 129	4 065
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>82 537</b>	<b>84 059</b>	<b>78 557</b>
*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. Punkt B.17 av Grundprospektets sammanfattning på sid 6 ska ha följande lydelse.

<b>B.17</b>	<b>Kreditvärdighetsbetyg:</b>	Kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's (S&P) har gett betyget A-/Positive/A-2 för Bolagets långa upplåning.
-------------	-------------------------------	---

4. Grundprospektets rubrik "Sammanfattning av 2014 och början av 2015" på sid 29 ska lyda "Sammanfattning av 2014 och 2015".

5. Grundprospektets avsnitt "Händelser i början av 2015" på sid 30 justeras på följande sätt. Rubriken "Händelser i början av 2015" ska lyda "Händelser under 2015" och stycket ska ha följande innehåll:

- Från och med den 1 september 2015 är civ. ekon. Helena Stjernholm (f. 1970) 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 året till 15 procent för A-aktien och till 11 procent för C-aktien jämfört med 10 procent för totalavkastningsindex (SIXRX).
- Substansvärdet uppgick till 160 kronor per aktie den 31 december 2015, vilket motsvarar en ökning sedan årsskiftet om 1 procent och 5 procent inklusive återinvesterad utdelning.
- I syfte att öka Industrivärdens finansiella flexibilitet och kapacitet har styrelsen beslutat om en ny utdelningspolicy och en ny skuldsättningspolicy. Industrivärdens utdelningspolicy är att bolaget ska generera ett positivt kassaflöde före portföljförändringar och efter lämnad utdelning. Detta för att bygga investeringskapacitet över tid och kunna stödja innehavsbolag vid behov. Utdelningen ska vara väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risk. Den nya skuldsättningspolicyn är att Industrivärdens skuldsättningsgrad ska vara mellan 0-10%, men kan periodvis över- eller understiga detta intervall.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 5,00 (6,25) kronor per aktie med avstämningsdag den 11 maj 2016. Totalt uppgår utdelningen till 2 162 Mkr. En utdelning om 5,00 kronor per aktie motsvarar en direktavkastning om 3,4 procent för C-aktien den 31 december 2015.
- Konverteringskursen för en exchangeable om 4,4 miljarder kr har under 2015 justerats från 300 kr till 298,52 kr, för att kompensera ägarna av exchangeablen för utdelning utöver en vid emissionsbeslutet förutskrivna utdelningsnivå.
- Den 8 maj 2015 höjde S&P utsikterna för Bolagets kreditbetyg från stabila till positiva samt bekräftade kreditbetyget A-.

---

6. Grundprospektets avsnitt "*Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning*" på sid 42 kompletteras med följande.

---

- Bokslutsrapport för januari-december 2015: första stycket med rubrik "Substansvärdet" på sidan 5, finansiella rapporter på sidorna 7-8, redovisningsprinciper och noter på sidan 9 samt revisorns granskningsrapport på sidan 10.

---

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

---

- Bolagets bokslutsrapport för 1 januari-31 december 2015.