

**ÅF AB (publ)**

**Prospekt avseende upptagande till handel av obligationslån 2 om femhundra miljoner kronor (SEK 500 000 000) med rörlig ränta, 2016/2019**

**ISIN: SE0008212070**

**Datum för Finansinspektionens godkännande: 31 mars 2016**

***Emissionsinstitut***

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Svenska Handelsbanken AB (publ)

## Viktig information

Detta prospekt ("**Prospektet**") har upprättats av ÅF AB (publ) ("**Bolaget**" eller "**ÅF**") med anledning av Bolagets obligationer om SEK 500 000 000 med rörlig ränta och med ISIN SE0008212070 ("**Obligationerna**") emitterade under Bolagets obligationslån om SEK 500 000 000 ("**Obligationslånet**"). Bolaget kan också emittera efterföljande obligationer under Obligationslånet.

I detta Prospekt avser en referens till "**Koncernen**" Bolaget med alla dess dotterbolag från tid till annan (var och en ett "**Koncernbolag**"). Med "**Emissionsinstitut**" avses Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ). "**Euroclear Sweden**" avser Euroclear Sweden AB. "**Nasdaq**" avser Nasdaq Stockholm AB.

Ord och uttryck som används i detta Prospekt har den innebörd som framgår av avsnittet Villkor på sidan 34 och framåt, om inte annat framgår av sammanhanget. Prospektet ska läsas tillsammans med de dokument som inkorporerats genom hänvisning samt eventuella tillägg till Prospektet.

Obligationerna är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i Obligationerna mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt:

- ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av Obligationerna, möjligheter och risker i samband med en investering i Obligationerna, samt informationen som finns, eller är infogad genom hänvisning, i detta Prospekt eller eventuella tillägg;
- ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i Obligationerna samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;
- ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i Obligationerna medför, inbegripet då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;
- till fullo förstå villkoren för Obligationerna och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt
- vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Detta Prospekt har upprättats för att möjliggöra upptagande till handel av Obligationerna till handel på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm och utgör inte till någon del ett erbjudande från Bolaget om teckning eller förvärv av Obligationerna.

Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Detta Prospekt regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av detta Prospekt, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Prospektet får inte distribueras i något land där distributionen eller försäljning kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller strider mot reglerna i sådant land. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt eller innehavare av Obligationerna emitterade inom Obligationslånet måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Inga Obligationer som omfattas av Prospektet får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("**Securities Act**"). Obligationerna har inte, och kommer inte att, registreras under Securities Act eller i något annat land, stat eller jurisdiktion utanför Sverige.

Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt eller gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till Prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "**Risikfaktorer**". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

## **INNEHÅLLSFÖRTECKNING**

RISKFAKTORER .....	4
BESKRIVNING AV OBLIGATIONSÅNET .....	10
BESKRIVNING AV ÅF.....	16
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER.....	25
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION .....	30
VILLKOR FÖR OBLIGATIONSÅNET .....	33
ADRESSER.....	47

## RISIKFAKTORER

*Investeringar i företagsobligationer är förenade med risktagande, inklusive risken att förlora värdet av hela investeringen. Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka ÅFs resultat och finansiella ställning samt Obligationerna. I detta avsnitt redovisas ett antal riskfaktorer, både generella risker hänförliga till ÅFs verksamhet samt huvudsakliga risker förenade med Obligationslånet i egenskap av finansiellt instrument. Riskbeskrivningen syftar till att beskriva de risker som är förknippade med ÅFs verksamhet och därmed även Bolagets möjligheter att infria sina åtaganden i enlighet med Villkoren för Obligationslånet.*

*Potentiella investerare bör noggrant överväga nedanstående riskfaktorer liksom övrig information i detta Prospekt innan beslut fattas om förvärv av Obligationer. En investerare måste härutöver, ensam, eller tillsammans med sina finansiella och andra rådgivare, beakta en allmän omvärldsanalys, övrig information i Prospektet samt generell information om konsultmarknaden utifrån sina personliga omständigheter. En investerare bör ha tillräckliga kunskaper för att kunna bedöma riskfaktorerna samt tillräcklig finansiell styrka för att kunna bära dessa risker. Faktorerna nedan är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara uttömmande.*

*Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande skulle också kunna ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden och därmed även Bolagets möjligheter att infria sina åtaganden i enlighet med Villkoren för Obligationslånet.*

### Risker relaterade till ÅF

#### Konjunktur, strukturförändringar och marknadstrender

Norden är ÅFs största marknad och kunderna återfinns i ett flertal branscher bland annat inom energisektor, offentlig sektor, industri samt inom fastighet och bygg. Detta innebär att ÅF är beroende av en någorlunda stabil utveckling inom dessa områden för att uppnå uppsatta mål.

Risker hänförliga till konjunktur och strukturförändringar, förändrade marknadstrender och hög teknisk och affärsmässig utvecklingstakt kan ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

#### Konkurrens

ÅF är konkurrensutsatt av ett antal stora internationella konkurrenter samt ett antal mindre och medelstora, lokala konkurrenter på varje enskild marknad. Detta utgör en risk via den situation som kännetecknas av hård konkurrens om de mest attraktiva uppdragen och de mest kompetenta medarbetarna. En ökad konkurrens skulle kunna medföra att Bolaget förlorar affärstillfällen eller tvingas prissätta sina konsultuppdrag till mindre fördelaktiga villkor, eller på annat sätt ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

#### Affärsmodell och prissättning

Övergripande så är en väl avvägd och effektiv affärsmodell viktig för ett konsultföretags intjäningsförmåga och en del av denna förmåga att tjäna pengar är att ha en hög debiteringsgrad. Under 2015 skulle varje procentenhets förändring i debiteringsgrad påverkat ÅFs resultat med plus/minus cirka 90 miljoner kronor. Timpriset är också väsentligt för resultatet i ett konsultföretag och i själva prissättningen per timme finns en riskexponering. Risker hänförliga till affärsmodellen och prissättningen kan därför ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

### **Kontrakts- och avtalsvillkor**

Olika former av kommersiella villkor förekommer för konsulttjänster. För en noga specificerad konsulttjänst kan en fastprisuppgörelse vara fördelaktig. Dock kan ett fastprisuppdrag innebära en ökad risk för ÅF om tiden för uppdragets fullgörande missbedöms vilket innebär minskade marginaler eller förluster. Olika kontrakts- och avtalsvillkor kan ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

### **Uppdragsstorlek**

I ett konsultföretag varierar uppdragsstorleken från något tusentals kronor till uppdrag på hundratals miljoner kronor. När ett stort uppdrag erhålls, tryggas beläggningen för en lång tid. Samtidigt ökar emellertid sårbarheten när ett stort uppdrag upphör, eftersom ett stort antal konsulter måste beläggas med nya uppdrag samtidigt. Stora åtaganden med stort ansvar ökar också riskexponeringen, både finansiellt och avseende kvalitet och prestanda i projektresultatet. Risker hänförliga till storleken på uppdraget kan därför ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

### **Medarbetare**

En risk finns alltid att kompetenta medarbetare lämnar ÅF och går till konkurrenter eller kunder eller startar egen verksamhet. Risken förstärks av att dessa medarbetare, som känner företaget väl, också kan ta med sig andra kvalificerade medarbetare. En sådan situation skulle kunna innebära framtida intäktsbortfall men även svårigheter för ÅF att fullfölja pågående uppdrag och därmed förorsaka kostnader. Risker hänförliga till tillgången på medarbetare kan ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

### **Underleverantörer (underkonsulter)**

Det är allt vanligare att ÅF leder och styr större kundprojekt och samarbetar med underleverantörer för de detaljprojekteringstjänster som behövs under projektets olika genomförandefaser. Det finns uppenbara risker med detta och ÅF behöver i varje projekt där underleverantörer används, försäkra sig om att de håller samma kvalitet på sina leveranser som ÅF själva gör och att de får lika goda förutsättningar att utföra ett fullgott arbete som de egna konsulterna. Bristfällig kvalitet hos underleverantörer kan därför ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

### **IT-risker**

IT-infrastrukturen i ÅF måste fungera och ej planerade avbrott innebär oundvikligen bortfall av intäkter. Ej planerade avbrott kan uppstå, vilket kan ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

### **Risker i samband med företagsförvärv**

Under de senaste åren har det skett en konsolidering inom teknikkonsultbranschen. Denna konsolidering fortsätter och om ÅF inte följer med i denna utveckling finns risk att Koncernen tappar i konkurrenskraft. Det finns alltid risker förknippade med företagsförvärv som skiljer sig från de risker som Bolaget utsätts för i dess dagliga verksamhet. Utöver företagsspecifika risker innebär förvärv risk för att kunder och/eller leverantörer väljer att avsluta sina engagemang med det förvärvade företaget eller andra företag inom Koncernen. Missnöje hos personalen kan uppstå både hos personalen som blivit förvärvad och hos personalen på det förvärvade bolaget, vilket i värsta fall kan leda till att nyckelpersoner hos det förvärvade bolaget kan sluta och därmed skapa osäkerhet hos de som stannar kvar. Det finns även risker i samband med integreringen av det förvärvade företaget, vilket till exempel kan innebära att förväntade synergieffekter inte går att realisera eller att det kommer att krävas ytterligare integrationskostnader för att uppnå synergieffekterna. Om en eller flera av dessa risker

skulle förverkligas kan det ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

### **Anseenderisk**

En riskexponering avseende negativ publicitet och negativa åsiktsyttringar har i takt med att ÅF förstärkt sin position inom energisektorn och offentlig sektor ökat. Risken att förlora anseende till följd av negativ publicitet rörande Bolagets verksamhet (oavsett om den är sann eller falsk) kan därför medföra förlust av kunder och att intäkterna minskar, vilket därigenom kan ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

### **Tvister**

I ÅFs affärsverksamhet finns det risk för tvister. Tvister kan uppstå i uppdragen genom att ÅF blir oense med kunden om de villkor som gäller för uppdraget. Tvister kan också uppstå till exempel vid förvärv av verksamheter. Om Koncernen blir involverad i tvister av det slag som har beskrivits ovan kan det ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

### **Miljö- och hållbarhetsrisker**

ÅFs verksamhet är inte tillståndspliktig. Förvärvade bolag bedriver inte heller tillståndspliktig verksamhet. De miljörisker som finns är konsekvenser som uppstår om ÅF skulle bryta mot miljölagstiftningen, vilket kan ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

ÅFs geografiska spridning och förstärkta position inom energisektorn och offentlig sektor medför även risker relaterade till typiska hållbarhetsfaktorer såsom mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden och korruption, vilket kan ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

### **Skatterelaterade risker**

ÅF bedriver sin verksamhet genom bolag i flera länder. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan koncernföretag, bedrivs i enlighet med ÅFs uppfattning och tolkning av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatterättsliga bestämmelser samt i enlighet med ÅFs uppfattning och tolkning av de berörda skattemyndigheternas krav. Det finns en risk att ÅFs uppfattning och tolkning av ovan nämnda lagar, dubbelbeskattningsavtal och andra bestämmelser inte är korrekt i alla avseenden. Det finns vidare också en risk att skattemyndigheterna i de aktuella länderna kommer att göra bedömningar och fatta beslut som avviker från ÅFs uppfattning och tolkning av ovan nämnda lagar, skatteavtal och andra bestämmelser. ÅFs skattemässiga ställning både för tidigare år och innevarande år kan förändras till följd av de beslut som berörda skattemyndigheter fattar eller till följd av ändrade lagar, skatteavtal eller andra bestämmelser. Sådana beslut eller förändringar, som eventuellt kan gälla retroaktivt, kan ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

### **Valutarisker**

Valutarisk utgör risken att förändringar i valutakursen negativt påverkar Koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflöden. Valutarisk kan delas in i transaktionsrisk och omräkningsrisk.

Transaktionsrisk definieras som risken att valutakursförändringar kommer att påverka in- och utflödet i utländsk valuta negativt. Transaktionsrisken är relativt begränsad inom ÅF, då försäljning och kostnader till största delen sker/uppstår i lokal valuta.

Omräkningsrisk utgörs av utländska dotterbolags nettotillgångar och resultat i utländsk valuta.

Valutarisk, det vill säga valutakursförändringar, kan ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

### **Ränterisker**

Ränterisk utgör risken för att ränteförändringar påverkar Koncernens räntenetto och Bolagets kassaflöde negativt. Koncernens finansieringskostnad påverkas av förändringar i marknadsräntan och sådana förändringar kan leda till en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

### **Kreditrisker**

Kreditrisk uppstår från likvida medel och transaktioner med banker, samt kreditexponering mot kunder, inklusive kundfordringar och ofakturerade konsultuppdrag. Dessa risker kan leda till kreditförluster för ÅF om exempelvis en av ÅFs kunder inte kan fullgöra sina förpliktelser. Kreditrisker kan ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

### **Likviditets- och kapitalrisker**

Bolaget är utsatt för risken att inte kunna täcka verksamhetens behov av likvida medel på kort och medellång sikt. Även om ÅF gör bedömningen att tillgången till likvida medel är god, det finns en risk att Bolaget kan få likviditetsproblem, vilket kan ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

Koncernens kreditavtal omfattas av vissa inskränkande villkor avseende till exempel ytterligare lån, begränsningar av förvärv samt avyttring och pantsättning av tillgångar. Kreditavtalen innehåller också vissa covenanter som innebär att ÅF måste leva upp till vissa ekonomiska nyckeltal under kredittiden. Om de ekonomiska villkoren eller covenanterna inte uppfylls och överträdelsen av dem inte åtgärdas under en viss tidsperiod eller långivarna inte bortser från villkoren, kan det vara en anledning till uppsägning av lånen enligt villkoren för kreditfaciliteten.

ÅFs förmåga att betala sina skulder, eller på annat sätt uppfylla sina skyldigheter och följa villkoren i kreditavtalet samt dess förmåga att refinansiera sina lån och fullgöra betalningar i enlighet med sina åtaganden beror, bland annat, på ÅFs framtida resultat. Vissa aspekter av Bolagets framtida resultat beror på ekonomiska, finansiella, konkurrensmässiga och andra faktorer som står utanför Bolagets kontroll.

Om ÅF inte klarar av att anskaffa kapital i tid, överhuvudtaget eller till godtagbara villkor eller om Bolaget inte klarar av att uppfylla sina skyldigheter enligt Bolagets kreditavtal eller bryter mot villkoren för lånen, kan det ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet samt på ÅFs möjligheter att skaffa ytterligare finansiering vid behov.

### **Goodwill**

En väsentlig del av ÅFs immateriella anläggningstillgångar utgörs av goodwill. Bolagets goodwill prövas minst årligen för att säkerställa att det bokförda värdet inte överstiger återvinningsvärdet. Vid varje rapporttillfälle prövas om det finns indikationer på att tillgången minskat i värde. Om så är fallet beräknas tillgångens återvinningsvärde. Om framtida tester med avseende på en varaktig sänkning av goodwillvärdet skulle leda till en nedskrivning kan detta ha en negativ inverkan på ÅFs verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

## **Risker relaterade till Obligationerna**

### **Kreditrisk**

En potentiell investerare bör beakta eventuella kreditrisker som är förknippade med Bolaget och Koncernen samt den kreditrisk som är förknippad med Obligationerna. Händelser som undergräver Bolaget och Koncernens kreditvärdighet innebär en kreditrisk

som bör beaktas. Om Bolaget eller Koncernens finansiella ställning försämras finns det en risk att Bolaget inte kommer att kunna infria sina åtaganden i enlighet med Villkoren för Obligationslånet. En försämrad kreditvärdighet för Bolaget eller Koncernen kan också leda till att marknadsvärdet på Obligationerna försämras.

### **Ränterisk**

En av de mest betydelsefulla faktorerna för Obligationernas värde över tid är nivån på den allmänna räntenivån. Den allmänna räntenivån är till stor del beroende av både den svenska och internationella ekonomiska utvecklingen och ligger således utanför Bolagets kontroll.

Obligationer med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Det finns därmed en risk för att räntebasen faller till en lägre nivå under löptiden för obligationer med rörlig ränta, varpå den rörliga räntan som betalas blir lägre. Om räntebasen är negativ innebär det även att räntebasmarginalen minskar och räntesatsen kan bli noll.

### **Valutarisk**

Valutan för Obligationerna är SEK. En obligation i en annan valuta än investerarens egen medför en risk relaterad till valutaomräkning. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar, inklusive devalvering och revalvering, som valutaregleringar. Om investeraren har en annan valuta än SEK kan en försvagning av SEK jämfört med investerarens egen valuta minska värdet på Obligationerna för investeraren.

### **Obligationerna är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernföretag**

Obligationerna kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under Obligationerna. Koncernföretag kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om Koncernföretag blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernföretaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel.

### **Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld**

Bolaget har enligt Villkoren för Obligationslånet åtagit sig att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för andra marknads lån. Bolaget är dock inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, vare sig i form av banklån eller andra lån. Säkerställda borgenärer i bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna och borgenärer i Koncernbolag kan åtnjuta prioritet vid betalningsoförmåga inom Koncernen.

### **Andrahandsmarknaden**

De emitterade Obligationerna kommer inte nödvändigtvis att innehas av flera Fordringshavare och kommer inte heller nödvändigtvis att handlas i någon omfattning. En notering av Obligationslånet på en reglerad marknad kommer inte att ha föregåtts av någon ordnad handel av Obligationslånet. Det finns därför en risk att en fungerande andrahandsmarknad för Obligationerna inte kommer att uppstå eller kvarstå. Efter en notering av Obligationerna kan vidare volym och pris påverkas av en rad faktorer. Transaktionskostnaderna för handel med Obligationerna kan även visa sig vara höga. Fordringshavare riskerar därför att inte kunna handla med Obligationerna till för dem acceptabla villkor. En investering i Obligationerna ska därför endast göras av investerare som kan stå risken att en fungerande andrahandsmarknad inte uppstår och som därför kan behöva inneha Obligationerna fram till Återbetalningsdagen.

### **Fordringshavarmöte**

Villkoren för Obligationslånet innehåller vissa bestämmelser avseende möte mellan obligationsinnehavare som kan hålla i syfte att avgöra frågor som rör innehavares intressen. Dessa bestämmelser tillåter angivna majoriteter att binda alla innehavare,



inklusive innehavare som inte har deltagit och röstat vid det aktuella mötet eller som har röstat på annat vis än majoriteten, till beslut som är fattade i ett behörig ordning sammankallat och genomfört möte mellan obligationsinnehavare.

### **Emissionsinstitut**

Emissionsinstitutet har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Bolaget än de som följer av deras respektive roller i samband med emissionen av Obligationerna. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom Obligationerna. Följaktligen finns det en risk för att intressekonflikter föreligger eller kan komma att uppstå i framtiden.

### **Clearing och avveckling i VPC-systemet**

Obligationerna ansluts till Euroclear Swedens kontobaserade system ("**VPC-Systemet**"). Clearing och avveckling vid handel i Obligationerna såväl som betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp sker genom VPC-Systemet. Bolaget uppfyller sina betalningsförpliktelser under Obligationerna genom att göra den relevanta betalningen till Euroclear Sweden som i sin tur distribuerar betalningen vidare till Fordringshavare. Investerare i Obligationerna är således beroende av funktionaliteten i VPC-Systemet för att kunna erhålla betalning under Obligationerna.

### **Ändrad lagstiftning**

Obligationerna ges ut i enlighet med svensk rätt gällande vid Lånedatumet. Nya och ändrade lagar, förordningar, föreskrifter och praxis, exempelvis förändrade regler på den reglerade marknad där Obligationerna tas upp till handel, fordringsrätt, sakrätt, börsrätt och obeståndsrätt, kan få negativa och svåröversägliga inverknings på Obligationerna.

## BESKRIVNING AV OBLIGATIONSLÅNET

---

Detta avsnitt innehåller en allmän och översiktlig beskrivning av Obligationslånet och utgör inte en fullständig beskrivning av Obligationslånet. De fullständiga villkoren framgår av avsnittet "Villkor för Obligationslånet". Begrepp och termer som definierats i avsnittet "Villkor för Obligationslånet" används med samma innebörd i detta avsnitt såvida inte annat uttryckligen framgår nedan.

### Obligationerna

Obligationerna har ett Nominellt Belopp om en miljon kronor (SEK 1 000 000). Det sammanlagda nominella beloppet av de Initiala Obligationerna är femhundra miljoner kronor (SEK 500 000 000). Sammanlagt har femhundra (500) Initiala Obligationer emitterats. Utöver de Initiala Obligationerna kan Bolaget vid ett eller flera tillfällen emittera Efterföljande Obligationer i enlighet med Villkoren för Obligationslånet. Efterföljande Obligationer kan emitteras till ett annat pris än det Nominella Beloppet. Obligationslånet har en ram på ett totalt belopp om femhundra miljoner kronor (SEK 500 000 000) och de Initiala Obligationerna och Efterföljande Obligationer får tillsammans aldrig överstiga denna ram.

### ISIN

Obligationerna har ISIN (*International Securities Identification Number*) kod SE0008212070.

### Form för Obligationerna

Obligationerna utgör en dematerialiserad ensidig skuldförbindelse som registreras enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Således utfärdas inga fysiska värdepapper och begäran om viss registreringsåtgärd ska riktas till Kontoförande Institut. Obligationerna ansluts till Euroclear Sweden och tilldelas ett ISIN.

### Status för Obligationerna

Bolagets betalningsförpliktelser enligt Obligationerna medför rätt till betalning för Fordringshavare åtminstone jämsides (*pari passu*) med Bolagets övriga betalningsförpliktelser som inte är efterställda eller säkerställda, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt.

### Överlåtelsebegränsningar

Inga, Obligationerna är fritt överlåtbara. Se dock avsnittet "Viktig information" för vissa territoriella begränsningar vad gäller överlåtelser med mera av Obligationerna.

### Återbetalning och återköp av Obligationerna

#### Första Lånedatum och återbetalning vid förfall

De Initiala Obligationerna emitterades den 21 mars 2016. Om Obligationerna inte tidigare har lösts in, återköpts eller skrivs ned i enlighet med Villkoren för Obligationerna, ska Bolaget på Återbetalningsdagen lösa in då utestående Obligationer till dess Nominella Belopp, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Obligationerna dock först följande Bankdag.

#### Bolagets rätt till återköp

Bolaget får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa Obligationer vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. Obligation som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

## Återköp vid Ägarförändring

En Fordringshavare har rätt att begära återköp av alla, eller vissa, av Obligationerna som innehas av denne vid en Ägarförändring. Med "**Ägarförändring**" avses en händelse där:

- (a) aktierna i Bolaget upphör att vara upptagna till handel på den Reglerade Marknaden Nasdaq Stockholm; eller
- (b) en händelse, eller serie av händelser inträffar som leder till att en fysisk eller juridisk person, själv eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, och som inte är eller inkluderar Stiftelsen ÅForsk, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt:
  - (i) förvärvar mer än 50 procent av aktierna eller rösterna i Bolaget; eller
  - (ii) genom avtal eller på annat sätt själv (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att utse en majoritet av Bolagets styrelseledamöter.

Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa varje Obligation som begäran avser på Återköpsdagen med ett belopp per Obligation motsvarande till 100 procent av Nominellt Belopp, tillsammans med upplupen men obetald ränta (om någon). Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av Obligation ska tillställas Bolaget senast 10 Bankdagar före Återköpsdagen.

## Betalningar av Kapitalbelopp och Ränta

Betalningar avseende Obligation ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos CSD som berättigad att erhålla sådan betalning.

## Ränta och dröjsmålsränta<sup>1</sup>

Obligationerna löper med en Räntesats om 3-månaders STIBOR med tillägg av 1,35 procent, förutsatt att Räntesatsen inte kan vara lägre än noll. Varje Obligation löper med ränta beräknat på Obligationens Nominella Belopp enligt Räntesatsen från (exklusive) (i) Första Lånedatum eller (ii), avseende varje Efterföljande Obligation, första dagen i den Ränteperiod som närmast föregår det datum på vilket sådan Efterföljande Obligation emitterats, till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag. Röntan betalas kvartalsvis i efterskott på varje Rönteförfallodag och beräknas på Ränteperiodens faktiska antalet dagar dividerat med 360 (Faktiskt antal dagar/360).

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras. Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitut eller CSD ska dröjsmålsränta inte överstiga den aktuella Räntesatsen.

## Uppsägning och förskotts betalning av Obligationerna

Administrerande Institut ska skriftligen förklara Obligationerna tillsammans med ränta (om någon) förfallna till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar om (i) så begärs skriftligt

<sup>1</sup> Att uppdateras mot bakgrund av finala villkor.

av Fordringshavare som ensamt eller gemensamt vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av utestående Lånebelopp. Fordringshavare ska vid begäran förete bevis om att denna är Fordringshavare aktuell Bankdag. Begäran om uppsägning kan endast göras av Fordringshavare som ensam eller gemensamt representerar en tiondel av utestående Lånebelopp vid aktuell Bankdag, eller (ii) så beslutas av Fordringshavarna på Fordringshavarmöte, samt

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende Obligationerna, såvida inte dröjsmålet:
  - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
  - (ii) inte varar längre än tre Bankdagar;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Villkoren, under förutsättning att:
  - (i) rättelse är möjlig; och
  - (ii) Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom tio Bankdagar;
- (c) (i) Bolaget eller Koncernföretag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst tio Bankdagar,
  - (ii) annat lån till Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär), eller
  - (iii) Bolaget eller Koncernföretag inte inom tio Bankdagar efter den dag då Bolaget eller relevant Koncernföretag mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Bolaget eller relevant Koncernföretag ställt för annans förpliktelse,

under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs under punkten (c)(i), (c)(ii) och åtaganden under sådan borgen, garantier eller ansvarsförbindelse som berörs under punkten (c)(iii), gemensamt uppgår till minst tjugo miljoner kronor (SEK 20 000 000) (eller motvärdet därav i annan valuta);
- (d) tillgångar som ägs av Bolaget eller ett Koncernföretag och som har ett värde överstigande tio miljoner kronor (SEK 10 000 000) utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom 30 Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- (e) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (f) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (g) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (h) beslut fattas att Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag ska träda i likvidation såvida inte, beträffande Väsentligt Koncernföretag, likvidationen är frivillig och inte föranleds av sådant Väsentligt Koncernföretags obestånd; eller

- (i) styrelse i Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller där Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen.

Begreppet "lån" i punkten (c) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

Administrerande Institut får inte förklara Obligationerna tillsammans med ränta (om någon) förfallna till betalning enligt punkt 11.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 11.1 i Villkoren för Obligationslånet.

För ytterligare information om bestämmelserna för uppsägning och förskottsbetalning av Obligationerna, se punkt 11 i Villkoren för Obligationslånet.

## Åtaganden

Bolaget gör vissa åtaganden i Villkoren för Obligationslånet. Dessa inkluderar åtaganden och begränsningar som avser:

- (a) status;
- (b) Bolagets verksamhet och anläggningstillgångar;
- (c) säkerställande av andra Marknadslån;
- (d) upptagande till handel på Reglerad Marknad; och
- (e) tillhandahållande av Villkor,

varav vissa beskrivs i detalj nedan. Åtagandena är föremål för kvalifikationer. Se vidare i avsnitt 10 av Villkoren för Obligationslånet.

### Bolagets verksamhet och anläggningstillgångar

Bolaget ska (i) inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet, och (ii) inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång om sådan avhändelse på ett väsentligt negativt sätt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Fordringshavarna.

### Säkerställande av andra marknadslån

Bolaget ska:

- (a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet, vare sig i form av ansvarsförbindelse eller på annat sätt, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;
- (b) inte självt ställa säkerhet i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt
- (c) tillse att Koncernföretag vid eget upptagande av Marknadslån efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande Koncernföretag ska tillämpas det som gäller för Bolaget (med beaktande av att Koncernföretaget får motta sådan ansvarsförbindelse som Bolaget äger lämna enligt bestämmelse i b) ovan).

### Upptagande till handel på Reglerad Marknad

Bolaget åtar sig att ansöka om att det lån som konstitueras av Obligationerna (inklusive Efterföljande Obligationer) ska upptas till handel på den Reglerade Marknaden Nasdaq

Stockholm och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge lånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.

Bolaget uppskattar att kostnaderna i samband med upprättande av Prospektet och upptagandet till handel av Obligationerna på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm uppgår till högst SEK 250 000, vilket bland annat omfattar kostnader för rådgivare, Finansinspektionens godkännande av Prospektet samt avgifter till Nasdaq Stockholm.

### **Fordringshavarmöte**

Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av CSD förda avstämningsregistret för Obligationerna den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var och en representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna.

Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare som inte har röstat för ett beslut ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.

Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares eller Emissionsinstituts begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

### **Preskription**

Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Bolaget. Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott i preskriptionslagen (1981:130).

### **Tillämplig lag**

Svensk rätt ska tillämpas på Villkoren för Obligationslånet och samtliga icke-kontraktuella förpliktelser som uppkommer i samband med tillämpning av Villkoren för Obligationslånet. Tvist ska avgöras av svensk domstol och Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

### **Central värdepappersförvarare**

Euroclear Sweden, registreringsnummer 556112-8074, Box 191, SE-101 23 Stockholm, agerar initialt som central värdepappersförvaltare (CSD) avseende Obligationerna.

### **Administrerande institut**

Svenska Handelsbanken AB (publ), registreringsnummer 502007-7862, 106 70 Stockholm, agerar initialt som Administrerande Institut i enlighet med Villkoren för Obligationslånet.

**Nyttjande av emissionslikvid**

Bolaget ska använda likviden från Obligationslånet, med avdrag för Bolagets emissionskostnader, för ändamål som har samband med Koncernens verksamhet.

## BESKRIVNING AV ÅF

ÅF är ett ingenjör- och konsultföretag med uppdrag inom energi, industri och infrastruktur. Sedan 1895 har ÅF bidragit till sina kunders utveckling och framgång. ÅFs bas är i Europa men verksamheten och kunderna finns i hela världen. ÅFs verksamhet är uppdelad på fyra divisioner, Industry, Infrastructure, International och Technology och varje division är i sin tur uppdelad i olika affärsområden.

### Historik

<b>1895</b>	Den första svenska ångpanneföreningen bildas av ägare till ångpannor och andra tryckkärl med avsikten att genom återkommande besiktningar förhindra olyckor.
<b>1920-talet</b>	ÅF får stora uppdrag från ett flertal cellulosafabriker och pappersbruk för regelbunden driftkontroll av anläggningarna.
<b>1970-talet</b>	1971 tas kärnkraftsreaktorn, Oskarshamsverket, i drift och detta blir startskottet för ÅFs verksamhet inom kärnkraftsområdet. 1977 förstatligas besiktningsverksamheten på tryckkärls-, hiss- och lyftsidan, varpå cirka 300 medarbetare överförs till AB Statens Anläggningsprovning.
<b>1980-talet</b>	Den ideella föreningens form överges och konsultrörelsen överförs från årsskiftet 1980/1981 till ÅF-Energikonsult AB, senare namnändrat till AB Ångpanneföreningen. I mitten av 1980-talet ändras ägandet i AB Ångpanneföreningen i tre steg: (1) Utgivande av konvertibelt förlagslån till medarbetare i ÅF, (2) Försäljning av maximalt hälften av den ideella föreningens aktier till större institutionella placerare och (3) Nyemission till allmänheten.  Den ideella föreningen säljer en tredjedel av sitt aktieinnehav i AB Ångpanneföreningen till investmentbolagen Investor och Providentia och föreningen bildar Ångpanneföreningens Forskningsstiftelse. Aktien noteras på Stockholmsbörsen den 12 juni 1986.
<b>1990-talet</b>	1991 blir ÅF ett av Sveriges största konsultföretag inom mekanik och elektronik efter förvärv av Alfreden-Rako. Den svaga lågkonjunkturen innebar en stor förlust för ÅF under första halvåret 1993, vilken återhämtades helt till ett svagt positivt resultat för helåret 1993. Sydkraft köper A-aktier i AB Ångpanneföreningen av Investor och Providentia. ÅF tar beslut att återetablera verksamhet inom Kontroll och Besiktning sedan Statens Anläggningsprovningens monopol upphör vid årsskiftet 1994/1995. I slutet av 1996 förvärvar Ångpanneföreningens Forskningsstiftelse samtliga Sydkrafts A-aktier.  Under andra hälften av 1990-talet och början av 2000-talet genomför ÅF ett stort antal mindre företagsförvärv både i Sverige och utomlands.
<b>2002</b>	Jonas Wiström tillträder som ny VD. Ett tjugotal dotterbolag slås samman till fem divisioner med cirka 2 300 medarbetare.
<b>2003</b>	ÅF säljer ÅF-SIFU.
<b>2004</b>	ÅF förvärvar finska CTS Engineering Oy, med cirka 260 medarbetare. I linje med strategin om renodling av ÅF som konsultföretag såldes sex kontorsfastigheter och följande år slutfördes försäljningen av fastighetsinnehavet i och med att huvudkontoret i Stockholm såldes.
<b>2006</b>	Tre större förvärv genomförs; Ingemansson Technology (akustik och vibrationer), Enprima (energi) och Benima (automation och industriell IT). ÅF säljer ÅF-Data.
<b>2007</b>	Som ett led i renodlingen av divisionen Process avyttras ÅF-CTS Oy och AF Chleq Froté S.A. Kort därefter förvärvar ÅF det schweiziska energikonsultföretaget Colenco AG med 250 medarbetare i Europa och Asien.
<b>2008</b>	AB Ångpanneföreningen byter namn till ÅF AB.
<b>2010</b>	ÅF säljer ÅF-Kontroll till Dekra i ett steg att renodla Koncernen till Europas ledande tekniska konsultföretag. Ett antal förvärv genomförs, bland annat förvärvas energi- och managementkonsultbolaget Mercados Energy Markets International (cirka 60 medarbetare), Energo AB (cirka 300 medarbetare) och konsultverksamheten för samhällsbyggnad inom Göteborgs Gatuaktiebolag (cirka 100 medarbetare).
<b>2011</b>	ÅF förvärvar den tjeckiska teknikkonsulten CityPlan med cirka 70 medarbetare och fokus på infrastrukturteknisk konsultverksamhet.
<b>2012</b>	ÅF förvärvar det norska projektledningsföretaget Advansia med cirka 120 medarbetare. ÅF och Epsilon går samman och bildar ett teknikkonsultbolag med cirka 6 800 medarbetare.
<b>2014</b>	Under året avyttras det ryska dotterbolaget ZAO Lonas Technologia.
<b>2015</b>	ÅF förvärvar bolagen Leannova, PRC, EQC Group samt L.E.B Consult med sammanlagt cirka 730 medarbetare.



## Affärsidé, vision, mål och strategier

### Affärsidé

ÅF är ett ingenjör- och konsultföretag med uppdrag inom energi, industri och infrastruktur.

### Vision

Den bästa partnern för de bästa kunderna.

- ÅF har lösningen på varje teknisk utmaning.
- ÅFs affärsmodell gör att ÅF överträffar konkurrenterna.
- ÅF omsätter 2 miljarder euro år 2020.

### Mål

#### Finansiella mål

ÅF ska vara mest lönsamt av de närmast jämförbara bolagen i branschen och uppnå en rörelsemarginal på minst 10 procent över en konjunkturcykel. Nettoskulden i relation till EBITDA (Nettoskuld/EBITDA) ska uppgå till mellan 1,5–2,0 över en konjunkturcykel.

#### Tillväxtmål

ÅF ska omsätta 2 miljarder euro år 2020.

#### Medarbetarmål

Bättre balans mellan könen. Ett delmål är att andelen kvinnliga chefer och andelen kvinnliga medarbetare totalt ska uppgå till minst 30 procent år 2020.

#### Hållbarhetsmål

ÅFs långsiktiga lönsamhet säkerställs genom att ÅF driver utvecklingen av ett mer hållbart näringsliv och samhälle. ÅF har tre huvudsakliga hållbarhetsmål till 2020:

- Hållbara lösningar. ÅF bidrar till en hållbar utveckling genom att erbjuda de mest hållbara lösningarna. Varje projekt skapar värde för ÅF, kunden och samhället.
- Ansvarsfulla affärer. Alla projekt och uppdrag uppfyller principerna i ÅFs uppförandekod, som omfattar FN:s Global Compacts principer. ÅF säkrar ansvarsfullt företagande genom sina processer för riskbedömning (SRA).
- Attraktiv arbetsgivare. ÅFs mest avgörande faktor för framgång är humankapitalet. ÅF attraherar enastående medarbetare med driv. Lagarbete är viktigt för ÅF för att kunna utveckla innovativa branschövergripande lösningar.

### Strategier

ÅFs fyra divisioner samarbetar för att skraddarsy de bästa lösningarna och de starkaste teamen till kunderna. De centrala delarna i strategin ONE ÅF innebär:

ÅFs verksamhet ska bedrivas decentraliserat, under ett och samma varumärke och med gemensamma processer och system. En stark företagskultur, med gemensamma värderingar, säkerställer att ÅF samverkar och utnyttjar koncernens hela erfarenhetsbank.

ÅF förfogar över mer än 100 miljoner ingenjörstimmars samlade erfarenhet. Denna erfarenhet och alla lösningar dokumenteras i ÅFs unika kunskapsbank, ONE, som är tillgänglig för alla medarbetare. Detta innebär att:

- varje ÅF-medarbetare kan använda hela ÅFs kraft.

- ÅF är redo för varje teknisk utmaning – nu och i framtiden.

### **Nummer ett eller två på varje marknad**

ÅFs strategi är att vara nummer ett eller två mätt i omsättning inom de marknadssegment och geografiska områden där ÅF verkar.

### **Tillväxt organiskt och via förvärv**

Tillväxttakten ska vara fortsatt hög. ÅF ska växa organiskt och via förvärv. Hälften av ÅFs tillväxt ska komma från förvärv. Förvärven ska stärka företaget inom de utvalda branscherna – energi, industri och infrastruktur – samt stämma väl med ÅF ur ett företagskulturellt perspektiv. Framför allt ska fortsatt tillväxt ske på ÅFs hemmamarknader och globalt inom vissa branscher exempelvis energi.

## **ÅFs verksamhet**

ÅFs verksamhet är uppdelad i fyra divisioner, Industry, Infrastructure, International och Technology vilka erbjuder ingenjörs- och konsulttjänster inom huvudsakligen tre sektorer: energi, industri och infrastruktur. Sektorerna rymmer i sin tur ett stort antal industribranscher samt privata och offentliga verksamheter inom infrastruktur.

Divisionerna Industry och Infrastructure är etablerade i Skandinavien och Technology på den svenska marknaden. Samtliga deltar också i internationella projekt. Division International täcker hela tjänsteutbudet på ÅFs marknader utanför Skandinavien.

Den 1 juli 2015 genomfördes en omorganisation av divisionerna Technology och Industry, se vidare angående denna nedan.

## **Divisioner**

### **Division Industry**

Division Industry är en ledande konsult inom produkt-, process- och produktionsutveckling. Divisionen erbjuder ett komplett utbud av specialisttjänster till i stort sett alla industribranscher och har en stark ställning inom kärnkraft, energi, läkemedel, fordon, gruvor samt process- och skogsindustri. Geografisk närhet och djupgående branschkunskaper är de viktigaste fundamenten för långvariga kundrelationer.

Division Industry genomför uppdrag i alla industribranscher och är en leverantörsberoende konsult inom sitt område. Exempel på teknikdiscipliner är processteknik, tekniska beräkningar, reglerteknik, industriell IT, automation, elkraft, mekanik, rörkonstruktioner och besiktningar. Tjänsterna omfattar hela förloppet, det vill säga från tidiga faser som förstudier och design till senare skeden som genomförande och driftsättningar.

Många uppdrag består av att effektivisera eller modernisera befintliga produktionsanläggningar men även att utveckla helt nya anläggningar. Konsulterna kan vara integrerade i kundens egen organisation. Division Industry kan också ta helhetsansvar för en funktion eller leverans. Exempel på uppdrag är studier av tekniska eller ekonomiska konsekvenser inför investeringsbeslut, nya styrsystem för en produktionslinje i en fabrik, integrering av ett produktionssystem med affärssystem samt mekaniska eller elektriska konstruktioner för kraftverk.

Divisionen är ansvarig för Koncernens tjänster inom energi och kärnkraft i Skandinavien. För övriga industrisektorer har division Industry ett globalt ansvar. ÅF erbjuder både tekniska och managementorienterade konsulttjänster inom energisektorn såsom rådgivning om olika energimarknader eller investeringar i nya kraftverk.

Vid omorganisationen den 1 juli 2015 förstärktes divisionen med två kompletterande verksamheter från division Technology. Dels den verksamhet som är verksam inom

mekanisk konstruktion (cirka 900 medarbetare), dels nyligen förvärvade ÅF-Leannova (cirka 230 medarbetare) med helhetskompetens inom fordonsutveckling. Efter omorganisationen har divisionen cirka 3 300 medarbetare.

### ***Division Infrastructure***

Division Infrastructure är en av Skandinaviens största partners inom samhällsbyggnad och erbjuder tekniska lösningar för framtidens hållbara samhällen. Lösningarna kombinerar modern teknik och avancerad ingenjörskompetens med gedigen erfarenhet av industriella processer och projektledning.

Division Infrastructure är organiserat i sex affärsområden: Lighting, Buildings, Sound & Vibration, Environment, Project Management samt Infrastructure Planning. Tjänsterna omfattar metoder och lösningar, från förstudier och projektering till stora och komplexa totallösningar med fokus på teknik, ekonomi, miljö och underhåll. Inom de flesta av dessa områden har Infrastructure unik spetskompetens, såsom ny- och ombyggnad av kommersiella, industriella och offentliga fastigheter, buller-, vibrations- och akustikfrågor, miljökonsekvensbeskrivningar och tillståndsärenden, ledningskompetens för stora projekt inom de flesta samhällssektorer och för projektering av vägar, broar, hamnar, dammar och järnvägar.

### ***Division International***

Division International ansvarar för ÅFs verksamhet utanför Skandinavien och erbjuder internationella ingenjör- och konsulttjänster till kunder i över 80 länder. Över 90 procent av divisionens intäkter härrör från energisektorn. Divisionen är även aktiv inom industri- och infrastruktursektorerna. Divisionens expertis på energiområdet täcker överföring och distribution av energi och alla typer av kraftverk för olika slags energikällor; vatten, kol, gas, bio- och avfallsbränslen, kärnkraft och förnybara energikällor. ÅF kan erbjuda sina kunder omfattande expertkunskande tack vare förmågan att kunna täcka hela spektrumet av kraftgenerering, liksom hela livscykeln av en investering. Att vara oberoende av energislag innebär att divisionen i alla lägen kan föreslå det som är bäst för kunden. Division Internationals experter besitter också kunskap om varje typ av teknologi som olika leverantörer tillämpar, till exempel inom kärnkraft. Även detta är viktigt för att garantera ÅFs oberoende ställning. Divisionen har dessutom ett stort tekniskt kunnande inom de komplicerade och krävande miljöaspekter som följer med stora energiprojekt. Kunderna är främst privata aktörer såsom kraftindustri och energibolag, men även finansiella institutioner, investerare och myndigheter. Projekten sträcker sig ofta över flera år och bygger på tidigare erfarenhet av liknande projekt. Divisionens kunder finns över hela världen och för att möta dem krävs lokal och regional närvaro.

### ***Division Technology***

Division Technology fokuserar på den digitaliserade världen och inbyggda system. Divisionen är verksam inom industriell produktutveckling, försvarsteknik och expanderar kraftigt inom IT. En stark bas med många och väl genomförda uppdrag under lång tid ger kunderna stabilitet och trygghet. Divisionen har också en växande kundbas bland offentliga verksamheter och starka erbjudanden kring hållbarhet inom sina specialområden.

Division Technology verkar inom tre affärsområden: Systems Management, Embedded Systems och IT Solutions. Division Technology anlitas av kunder både för konsultuppdrag, Professional Services, där medarbetare från ÅF tillför kompetens till kundens organisation, och för en växande andel projektåtaganden där ÅF tar ett helhetsansvar för att åstadkomma de lösningar som kunden efterfrågar. Kunder inom tillverkningsindustrin står för merparten av divisionens uppdrag, med fordonsindustrin som enskilt största bransch. Försvar och telekom utgör också betydande andelar av verksamheten. Offentlig sektor är en växande kundkrets. Division Technologys spetskompetens inom IT är också något som i ökande grad och med stor framgång knyts

till uppdrag inom hela ÅFs kundbas. Uppdragen kan gälla produktutveckling och optimering av produkter ur ett livscykelperspektiv, utveckling av kundanpassade affärssystem, hantering av kommunikationssystem, IT- och samhällssäkerhet och underhållsteknik. Exempel på det senare är varningssystem och mobila ledningssystem. Inbyggda system är en av divisionens styrkor och är ett område som växer i stort sett i alla slags projekt.

Vid omorganisationen den 1 juli 2015 renodlades division Technology till en verksamhet med fokus på digitaliseringen och den uppkopplade världen. Kärnan blir avancerad systemutveckling och IT för att kunna utveckla och koppla samman system, produkter och samhället. Divisionen har efter omorganisationen cirka 1 100 medarbetare i Sverige.

## Legal information om Bolaget

### Bolaget

Bolagets firma är ÅF AB (publ) med organisationsnummer 556120-6474. Bolaget bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 4 november 1968. Bolaget är ett publikt svenskt aktiebolag och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Stockholm och Bolagets registrerade adress är ÅF AB, 169 99 Stockholm. Bolagets aktier av serie B är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Bolagets verksamhetsföremål återfinns i paragraf två av Bolagets bolagsordning, antagen vid extra bolagsstämma den 19 november 2012, och lyder: *"Föremålet för bolagets verksamhet är att direkt eller genom dotterbolag bedriva konsulterande och annan liknande verksamhet på de tekniska, ekonomiska och administrativa områdena samt tillhandahålla tjänster inom samma områden, äga och förvalta fastigheter och värdepapper samt annan lös eller fast egendom, samt bedriva annan därmed förenlig verksamhet"*.

### Legal struktur

ÅF är moderbolag i Koncernen. Av tabellen nedan framgår ÅFs dotterbolag med angivande av organisationsnummer, land där respektive dotterbolag bedriver verksamhet samt ägarandel (avser både andel av röster och andel av totalt antal aktier) per den 1 februari 2016. Bolagets verksamhet består till stor del av att äga aktier i de rörelsedrivande dotterbolagen och Bolaget är beroende av utvecklingen i de rörelsedrivande dotterbolagen och deras betalningsförmåga för uppfyllandet av sina egna förpliktelser under Obligationslånet.

Dotterföretag	Organisationsnummer	Jurisdiktion	Andel i %
AB Ångpanneföreningen	556158-1249	Sverige	100
ÅF-Industry AB	556224-8012	Sverige	100
OrbiTec AB	556470-7015	Sverige	100
ES-KONSULT Energi och Säkerhet AB	556415-0067	Sverige	100
DLA Elteknik AB	556614-4779	Sverige	100
PRC Group AB	556643-5292	Sverige	100
PRC Engineering AB	556404-3221	Sverige	100
PRC Engineering AS	998 202 582	Norge	100
Automatiksystem i Jämtland AB	556413-0945	Sverige	100
Alteco AB	556550-2209	Sverige	100
ÅF-Infrastructure AB	556185-2103	Sverige	100
Byggnalys AB	556461-1050	Sverige	100
Connect Consult AB	556641-5260	Sverige	100
Ljusarkitektur Sweden AB	556568-9485	Sverige	100
Österjärn AB	556290-3996	Sverige	100

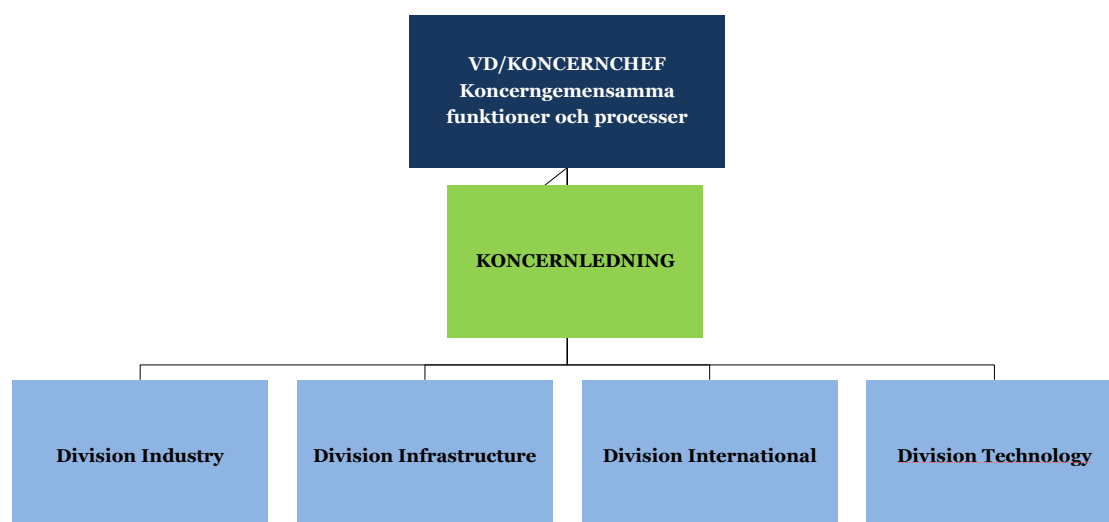
Markitekten AB	556477-3405	Sverige	100
AF-CityPlan spol. s.r.o.	473 07 218	Tjeckien	13
EQC Group AB*	556821-1089	Sverige	100
EQC Mälardalen AB	556824-8859	Sverige	100
EQC Östergötland AB	556824-8842	Sverige	100
EQC Karlstad AB	556816-6713	Sverige	100
EQC Engineering AB	556882-2851	Sverige	100
EQC Väst AB	556882-2869	Sverige	100
EQC Norge AS	999 008 410	Norge	100
EQC Mitt AB	556942-4582	Sverige	100
EQC Management AB	556847-0988	Sverige	100
EQC Bro AB	556955-7860	Sverige	100
LEB Consult AB	556102-3192	Sverige	100
VVS Byrån i Växjö AB	556722-8340	Sverige	100
Deal Sverige AB	559034-2266	Sverige	100
ÅF-Consult AB	556101-7384	Sverige	100
AF-Consult GmbH	218 403 818	Tyskland	100
ÅF-Teknik & Miljö AB	556534-7423	Sverige	100
ÅF-Funktionspartner AB	556099-8071	Sverige	100
ÅF-Technology AB	556866-4444	Sverige	100
Epsilon Holding AB	556421-6884	Sverige	100
Epsilon Design AB	556314-1380	Sverige	100
Epsilon Polen Sp.z o.o.	9521980649	Polen	100
LN Management AB	556933-4740	Sverige	100
LeanNova Engineering AB	556880-7233	Sverige	100
LeanNova Automotive Engineering (Shanghai) Co. Ltd.	310 000 400 718 401	China	100
LeanNova Engineering UK Ltd	9039993	UK	100
ÅF Advansia AS	883 889 762	Norge	100
Advansia AB	556742-2596	Sverige	100
ÅF AdvansIT AS	974 415 852	Norge	100
Erstad & Lekven AS	982 736 048	Norge	100
ÅF Norge AS	911 567 989	Norge	100

ÅF Infrastruktur AS	955 021 037	Norge	100
ÅF Industry AS	997 671 651	Norge	100
ÅF Reinertsen AS	915 229 719	Norge	51
Tegn 3 AS	976 536 320	Norge	100
ÅF A/S	21 007 994	Danmark	100
ÅF-Hansen & Henneberg A/S	13 59 08 85	Danmark	100
ÅF-Consult Oy	1800189-6	Finland	100
ÅF-Consulting AS	10 449 422	Estland	100
UAB AF-Consult	135 744 077	Litauen	100
Enprima Engineering Oy	0477940-2	Finland	100
ÅF-Automaatika OÜ	11 297 301	Estland	100
AF Consult LLC	1 037 800 096 641	Ryssland	100
AF-Engineering s.r.o.	263 66 550	Tjeckien	100
AF-Consult Czech Republic s.r.o.	453 06 605	Tjeckien	100
AF Nuclear Projects CZ s.r.o.	016 06 239	Tjeckien	100
AF-CityPlan spol. s.r.o.	473 07 218	Tjeckien	87
AF Helvetica AG	CHE 340.373.992	Schweiz	100
AF-Consult Switzerland AG	CH-400.3.924.101-4	Schweiz	100
International Power Design Ltd.	CH-400.3.025.445-4	Schweiz	100
AF-Consult Italia S.r.l.	MI-1808529	Italien	100
AF-Consult (Thailand) Ltd	3011879733	Thailand	100
	U74140DL2009FTC19750		
AF-Consult India Pvt Ltd	7	Indien	100
AF Consult do Brazil Ltda	108.307.539/0001-08	Brasilien	51
AF-Consult Ltd.	4080012527924	Makedonien	100
AF-Consult Energy doo Beograd	20 801 298	Serbien	100

\* EQC Group AB äger 51 % av aktierna i dess dotterbolag. De resterande 49 % ägs av ÅF-Infrastructure AB.

### Organisation

Bolagets verksamhet är organiserad i överensstämmelse med divisionsindelningen. Den operativa koncernstrukturen illustreras nedan:



## Aktien och aktieägare

I enlighet med Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till minst 125 miljoner kronor och högst 500 miljoner kronor, fördelat på minst 25 miljoner aktier och högst 100 miljoner aktier. Per den 18 februari 2016 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 195 633 592.5 kronor fördelat på 78 253 437 aktier. Bolagets aktier är utgivna i två aktieslag, aktier av serie A och aktier av serie B. Av det totala antalet aktier i Bolaget var 3 217 752 aktier av serie A och 75 035 685 aktier av serie B per den 18 februari 2016. Varje A-aktie berättigar till 10 röster och varje B-aktie till 1 röst.

Per den 29 januari 2016 uppgick det totala antalet aktieägare till 8 684 och det totala antalet aktier uppgick till 78 253 437, varav 3 217 752 A-aktier och 75 035 685 B-aktier, därav 953 094 egna B-aktier. Det totala antalet röster uppgick till 107 164 738.

De tio största aktieägarna per den 29 januari 2016:

	Andel av		Antal	
	Aktiekapital	Röster	A-aktier	B-aktier
Stiftelsen ÅForsk	13,9%	37%	3 205 752	7 665 152
Handelsbanken fonder	8,0%	5,9%	0	6 293 896
Swedbank Robur fonder	7,4%	5,4%	0	5 787 885
SEB Investment Management	6,0%	4,4%	0	4 699 145
ZERES PUBLIC MARKET FUND	5,1%	3,7%	0	4 008 372
CBNY-NORGES BANK	4,3%	3,2%	0	3 377 311
Didner & Gerge Fonder Aktiebolag	3,8%	2,7%	0	2 927 104
Nordea Investment Funds	3,5%	2,6%	0	2 770 760
NTC VARIOUS FIDUCIARY CAPACIT	3,3%	2,4%	0	2 583 989
MELLON US TAX EXEMPT ACCOUNT	2,6%	1,9%	0	2 014 246
	<b>57,9%</b>	<b>69%</b>	<b>3 205 752</b>	<b>39 357 100</b>

Bolaget känner inte till några aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare. Bolaget känner inte heller till några övriga överenskommelser eller motsvarande som senare kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.



## STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

### Styrelse

Namn	Funktion	Styrelseledamot sedan
Anders Narvinger	Ordförande	2011
Marika Fredriksson	Ledamot	2013
Staffan Jufors	Ledamot	2014
Björn O. Nilsson	Ledamot	2010
Maud Olofsson	Ledamot	2013
Joakim Rubin	Ledamot	2012
Kristina Schauman	Ledamot	2012
Anders Snell	Ledamot	2009
Anders Forslund	Ledamot, Arbetstagarrepresentant	2012
Anders Toll	Ledamot, Arbetstagarrepresentant	2009
Ida Yveborg	Suppleant, Arbetstagarrepresentant	2014
Johan Lindborg	Suppleant, Arbetstagarrepresentant	2015

#### Anders Narvinger

*Född 1948. Styrelsens ordförande sedan 2014 och styrelseledamot sedan 2011. Ordförande i ersättningsutskottet och ledamot i revisionsutskottet.*

**Utbildning:** Civileingenjör, Lunds Tekniska Högskola samt ekonomexamen Uppsala Universitet.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Alfa Laval AB, Capio Holding AB, Coor Service Management Group AB.

**Tidigare uppdrag:** VD i Teknikföretagen samt VD och koncernchef i ABB Sverige.

#### Marika Fredriksson

*Född 1963. Styrelseledamot sedan 2013. Ledamot i ersättningsutskottet.*

**Utbildning:** Master of Business Administration, Svenska Handelshögskolan i Helsingfors.

**Andra pågående uppdrag:** CFO, Vestas Wind System A/S. Styrelseledamot i Ferronordic machines.

**Tidigare uppdrag:** Medlem av bolagsledningarna för Volvo Construction Equipment, Autoliv och Gambro.

#### Staffan Jufors

*Född 1951. Styrelseledamot sedan 2014.*

**Utbildning:** Civilekonom, Handelshögskolan i Göteborg.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Akelius Residential AB (publ), Haldex AB (publ) och Nordens Ark.

**Tidigare uppdrag:** VD för Volvo Lastvagnar och Volvo Penta samt styrelseordförande för Volvo Bussar.

**Björn O. Nilsson**

*Född 1956. Styrelseledamot sedan 2010.*

**Utbildning:** Technologie doktor.

**Andra pågående uppdrag:** Professor, VD och medlem i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), docent vid Kungliga tekniska högskolan, Stockholm, ordförande i Bioinvent International AB, ordförande i styrelsen för Stiftelsen ÅForsk, styrelseledamot i SwedNano Tech AB.

**Tidigare uppdrag:** VD för Biovitrum AB, VD för KaroBio AB och Forskningsdirektör för Amersham Pharmacia Biotech AB.

**Maud Olofsson**

*Född 1955. Styrelseledamot sedan 2013.*

**Utbildning:** Gymnasieutbildning.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Visita. Styrelseledamot i Arise AB, Diös Fastigheter AB och Envac AB.

**Tidigare uppdrag:** Partiordförande för Centerpartiet, Sveriges närings- och energiminister under åren 2006–2011 samt Sveriges vice statsminister under åren 2006–2010.

**Joakim Rubin**

*Född 1960. Styrelseledamot sedan 2012. Ledamot i revisionsutskottet.*

**Utbildning:** Civilingenjör, Linköpings Tekniska Högskola.

**Andra pågående uppdrag:** Funding Partner på Zeres Capital Partners. Styrelseledamot i Cramo Oy.

**Tidigare uppdrag:** Chef Corporate Finance och Dept för Handelsbanken Capital Markets.

**Kristina Schauman**

*Född 1965. Styrelseledamot sedan 2012. Ordförande i revisionsutskottet.*

**Utbildning:** Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i Apoteket AB, BillerudKorsnäs AB, Coor Service Management, Orexo AB och Ellos Group Holding AB. Styrelseledamot i Livförsäkringsaktiebolaget Skandia.

**Tidigare uppdrag:** Ekonomi- och finansdirektör på OMX, Carnegie samt Apoteket AB, VD på Apoteket AB och finanschef på Investor AB.

**Anders Snell**

*Född 1950. Styrelseledamot sedan 2009. Ledamot i ersättningsutskottet.*

**Utbildning:** Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Wibax AB, verkställande ledamot i Stiftelsen ÅForsk.

**Tidigare uppdrag:** Verksam inom BillerudKorsnäs AB.

**Anders Forslund**

*Född 1974. Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant sedan 2012.*

**Utbildning:** Civilingenjör, Lunds Tekniska Högskola.

**Andra pågående uppdrag:** Verksam inom ÅF, division Industry.

**Tidigare uppdrag:** -

**Anders Toll**

*Född 1955. Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant sedan 2009.*

**Utbildning:** Ingenjör.

**Andra pågående uppdrag:** Verksam inom ÅF, division Industry.

**Tidigare uppdrag:** -

**Ida Yveborg**

*Född 1979. Styrelsesuppleant, arbetstagarrepresentant sedan 2014.*

**Utbildning:** Civilingenjör i Maskinteknik Linköpings Tekniska Högskola.

**Andra pågående uppdrag:** Verksam inom ÅF, division Technology.

**Tidigare uppdrag:** -

**Johan Lindborg**

*Född 1981. Styrelsesuppleant, arbetstagarrepresentant sedan 2015.*

**Utbildning:** Gymnasieingenjör.

**Andra pågående uppdrag:** Verksam inom ÅF, division Industry.

**Tidigare uppdrag:** -

**Ledande befattningshavare**

ÅFs koncernledning består av VD, divisionscheferna, CFO, försäljningschef, informationschef, hållbarhetschef, HR-chef samt VD:s assistent som är protokollförare i koncernledningen.

<b>Namn</b>	<b>Befattning</b>	<b>Anställd sedan</b>
Jonas Wiström	VD och koncernchef	2002
Marie Edman	VD-assistent	2010
Stefan Johansson	Ekonomi- och finansdirektör, CFO	2011
Emma Claesson	Vice President Human Resources & Communications	2014
Lena Tollerz Törn	Chief Information Officer	2015
Roberto Gerosa	Divisionschef International	2007
Per Magnusson	Divisionschef Industry	2006
Mats Pålsson	Divisionschef Infrastructure	2009
Viktor Svensson	Divisionschef Technology	2003
Nyamko Sabuni	Vice President Sustainability	2013
Lars Erik Aaro	Vice President Corporate Sales	2015

**Jonas Wiström**

*Född 1960. VD och koncernchef. Anställd i ÅF sedan 2002.*

**Utbildning:** Civilingenjör.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Teknikföretagen, Business Sweden. Ledamot av Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA) och styrelseledamot i IVAs Näringslivsråd.

**Marie Edman**

*Född 1953. VD-assistent. Anställd i ÅF sedan 2010.*

**Utbildning:** Chefssekreterarutbildning och Affärskommunikation DIHM.

**Andra pågående uppdrag:** -

**Stefan Johansson**

*Född 1958. CFO. Anställd i ÅF sedan 2011.*

**Utbildning:** Civilekonom.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Note AB (publ).

**Emma Claesson**

*Född 1974. Vice President Human Resources & Communications. Anställd i ÅF sedan 2014.*

**Utbildning:** Civilekonom.

**Andra pågående uppdrag:** -

**Lena Tollerz Törn**

*Född 1972. CIO. Anställd i ÅF sedan 2015.*

**Utbildning:** Civilekonom.

**Andra pågående uppdrag:** -

**Robert Gerosa**

*Född 1965. Divisionschef International. Anställd i ÅF sedan 2007.*

**Utbildning:** Civilingenjör.

**Andra pågående uppdrag:** -

**Per Magnusson**

*Född 1954. Divisionschef Industry. Anställd i ÅF sedan 2006.*

**Utbildning:** Ingenjör.

**Andra pågående uppdrag:** -

**Mats Pahlsson**

*Född 1954. Divisionschef Infrastructure. Anställd i ÅF sedan 2009.*

**Utbildning:** Civilingenjör.

**Andra pågående uppdrag:** -

**Viktor Svensson**

*Född 1975. Divisionschef Technology. Anställd i ÅF sedan 2003.*

**Utbildning:** Civilekonom.

**Andra pågående uppdrag:** -

**Nyamko Sabuni**

*Född 1969. Vice President Sustainability. Anställd i ÅF sedan 2013.*

**Utbildning:** Kurser i juridik, migrationspolitik, information och kommunikation.

**Andra pågående uppdrag:** -

**Lars-Erik Aaro**

*Född 1956. Vice President Corporate Sales. Anställd i ÅF sedan 2015.*

**Utbildning:** Civilingenjör.

**Andra pågående uppdrag:** Ledamot av IVA.

**Revisorer**

Ernst & Young AB (Box 7850, 103 99 Stockholm), är Bolagets revisor sedan årsstämman 2007, med Hamish Mabon som huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2014. Hamish Mabon är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

**Adress**

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets postadress, ÅF AB, 169 99 Stockholm, Sverige.

**Intressekonflikter**

Annat än vad som anges nedan, har ingen styrelseledamot eller medlem av koncernledningen några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Styrelseledamöterna Björn O. Nilsson och Anders Snell har beroendeställning gentemot ÅFs röstmässigt största ägare.

## LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

---

### Beslut och ansvarsförsäkran

Bolaget har erhållit alla nödvändiga beslut, bemyndiganden och godkännanden som krävs i samband med Obligationerna och utförandet av sina skyldigheter relaterade därtill. Bolagets styrelse beslutade att emittera Obligationerna den 23 oktober 2015.

Bolaget ansvarar för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Information i Prospektet som anges komma från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget vet och kan bedöma på grundval av annan information som har offentliggjorts av aktuell tredje part, har inte någon information utelämnats som gör att den återgivna informationen är felaktig eller missvisande. Endast under de förutsättningar och i den omfattning som följer av svensk lag svarar även Bolagets styrelseledamöter för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att Bolagets styrelse har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

### Väsentliga avtal

Varken Bolaget eller något Koncernbolag är part i något väsentligt avtal utanför den löpande affärsverksamheten som kan resultera i att sådant Koncernbolag har en rättighet eller skyldighet som väsentligt kan påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina åtaganden gentemot obligationsinnehavarna.

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Inom ramen för den löpande verksamheten blir ÅF från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden.

ÅF förvärvade i oktober 2012 aktierna i Epsilon Holding AB med dotterbolag från Danir AB ("Danir"). Danir har, i slutet av 2015, påkallat skiljeförfarande för att erhålla ytterligare betalning för försäljningen av Epsilon Holding AB till ÅF. ÅF har gjort och gör alltjämt bedömningen att Danir saknar grund för krav på ytterligare betalning.

ÅF har inte varit part i några andra rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som ÅF är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på ÅFs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Väsentliga förändringar sedan bokslutskommunikén för perioden 1 januari 2015 – 31 december 2015

Sedan perioden för den senaste bokslutskommunikén (1 januari 2015 – 31 december 2015) har inga väsentliga förändringar i ÅFs finansiella ställning, framtidsutsikter eller ställning på marknaden inträffat.

### Väsentliga tendenser sedan offentliggörandet av årsredovisningen för 2014

Sedan offentliggörandet av årsredovisningen 2014 den 7 april 2015 har inga väsentliga förändringar i ÅFs finansiella ställning, framtidsutsikter eller ställning på marknaden inträffat.

## Övriga händelser som nyligen inträffat och som har en väsentlig påverkan på bedömningen av ÅFs solvens

Inga händelser, som är specifika för ÅF, har nyligen inträffat i den utsträckning att de har en väsentlig inverkan på bedömningen av ÅFs solvens.

## Rådgivare

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ) var Emissionsinstitut i samband med emissionen av Obligationerna. Emissionsinstitutet (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt ÅF för vilka det erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Följaktligen kan intressekonflikter föreligga eller kan uppstå till följd av att Emissionsinstitutet tidigare har deltagit, eller i framtiden kan engageras, i transaktioner med andra parter, som har flera roller eller utför andra transaktioner för tredje part.

Mannheimer Swartling Advokatbyrå var ÅFs legala rådgivare i samband med emissionen av Obligationerna.

## Införlivande genom hänvisning

Följande information har införlivats genom hänvisning till detta Prospekt och ska läsas som en del därav:

### Årsredovisning för räkenskapsåret 2013

- Resultaträkningen för koncernen på sidan 57.
- Balansräkningen för koncernen på sidorna 58-59.
- Rapport över förändring i eget kapital för koncernen på sidan 60.
- Kassaflödesanalys för koncernen på sidan 61.
- Revisionsberättelsen på sidan 93.

### Årsredovisning för räkenskapsåret 2014

- Resultaträkningen för koncernen på sidan 53.
- Balansräkningen för koncernen på sidorna 54-55.
- Rapport över förändring i eget kapital för koncernen på sidan 56.
- Kassaflödesanalys för koncernen på sidan 57.
- Revisionsberättelsen på sidan 89.

### Bokslutskommuniké för perioden 1 januari 2015 – 31 december 2015

Avseende den oreviderade finansiella informationen för perioden från januari till december 2015 på följande sidor:

- resultaträkningen för koncernen på sidan 10;
- balansräkningen för koncernen på sidan 11;
- rapport över förändring i eget kapital för koncernen på sidan 11; och
- kassaflödesanalys för koncernen på sidan 12.

Bolagets årsredovisningar har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554). Med undantag för årsredovisningarna, har ingen information i detta Prospekt reviderats eller granskats

av Bolagets revisor. De delar i ovan angivna dokument som inte har införlivats genom hänvisning finns antingen återgivna i detta Prospekt eller saknar enligt gällande prospektförordning relevans för upprättande av ett prospekt.

### **Tillgängliga handlingar**

Följande handlingar finns tillgängliga på ÅFs hemsida ([www.afconsult.com/sv/](http://www.afconsult.com/sv/)) samt på ÅFs huvudkontor med besöksadress Frösundaleden 2, Stockholm (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets och dess dotterbolags årsredovisningar för räkenskapsåren 2013 och 2014 (inklusive revisionsberättelse).
- Bolagets bokslutskommuniké för perioden januari – december 2015.
- Villkor för Obligationerna.



**VILLKOR FÖR OBLIGATIONSÅANET**

---

---

**VILLKOR FÖR OBLIGATIONSÅAN 2  
3-MÅNADERS STIBOR plus 1,35% RÖRLIG RÄNTA  
2016/2019**

**(SE0008212070)**

daterade 15 mars 2016

---

ÅF AB (publ)

---

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1. DEFINITIONER.....	35
2. LÅNEBELOPP OCH BETALNINGSFÖRBINDELSE.....	37
3. REGISTRERING AV OBLIGATIONER.....	37
4. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE.....	37
5. BETALNINGAR AV KAPITALBELOPP OCH RÄNTA.....	38
6. RÄNTA.....	38
7. DRÖJSMÅLSRÄNTA.....	39
8. ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP.....	39
9. ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING.....	39
10. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN.....	40
11. UPPSÄGNING AV OBLIGATIONERNA.....	40
12. FORDRINGSHAVARMÖTE.....	42
13. ÄNDRING AV VILLKOR M.M.....	44
14. PRESKRIPTION.....	44
15. MEDDELANDEN.....	45
16. TILLSÄTTNING OCH BYTE AV CSD.....	45
17. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.....	45
18. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION.....	46

Villkor för ÅF AB (publ) (org. nr 556120-6474) ("Bolaget") obligationslån 2 om maximalt SEK femhundra miljoner (SEK 500.000.000) med rörlig ränta, 2016/2019, ISIN SE0008212070 ("Villkoren").

## 1. DEFINITIONER

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"**Administrerande Institut**" är Svenska Handelsbanken AB (publ) som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Obligationerna.

"**Avstämningsdag**" är den femte Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för ränta eller kapitalbelopp enligt Villkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, eller (iv) annan relevant dag.

"**Bankdag**" är dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag.

"**CSD**" är den centrala värdepappersförvarare (*central securities depository*) i förhållande till Obligationerna, initialt Euroclear Sweden AB (org. nr 556112-8074), eller annan central värdepappersförvarare som ersätter i enlighet med dessa Villkor.

"**Efterföljande Obligation**" har den innebörd som anges i punkt 2.4.

"**Emissionsinstitut**" är Svenska Handelsbanken AB (publ) och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) eller annan part som ersätter någon av dessa som Emissionsinstitut och som av CSD erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner hos CSD.

"**Fordringshavare**" är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av en Obligation.

"**Fordringshavarmöte**" är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).

"**Första Lånedatum**" är den 21 mars 2016.

"**Initial Obligation**" har den innebörd som anges i punkt 2.4.

"**Justerat Lånebelopp**" är det sammanlagda utestående Nominella Beloppet av utestående Obligationer med avdrag för Obligationer som ägs av Bolaget, Koncernföretag eller Majoritetsägare, oavsett om Bolaget, Koncernföretag eller Majoritetsägare är direktregistrerad som ägare av sådan Obligation eller ej.

"**Koncernen**" är den koncern i vilken Bolaget är moderbolag (med begreppet koncern och moderbolag avses vad som anges i aktiebolagslag (2005:551)).

"**Koncernföretag**" är varje juridisk person som ingår i Koncernen utöver Bolaget.

"**Kontoförande Institut**" är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Obligation.

"**Lånebelopp**" har den innebörd som anges i punkt 2.1.

"**Majoritetsägare**" är ägare (direkt eller indirekt) av aktier som representerar minst 50 procent av rösttalet eller aktiekapitalet för samtliga aktier i Bolaget.

"**Marknadslån**" är lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på Reglerad Marknad.

"**Nominellt Belopp**" har den innebörd som anges i punkt 2.1.

”**Obligation**” är en ensidig skuldförbindelse om Nominellt Belopp som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget enligt dessa Villkor.

”**Reglerad Marknad**” är en reglerad marknad såsom definierat i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden.

”**Räntebestämningsdag**” är den dag som infaller två (2) Bankdagar före den första dagen i varje Rän-teperiod.

”**Ränteförfallodag**” är den 21 juni, 21 september 21 december och 21 mars, med första Ränteförfallodag på eller omkring den 21 juni 2016. Om en Ränteförfallodag infaller på en dag som inte är Bankdag blir Ränteförfallodagen istället närmast påföljande Bankdag, såvida inte den dagen infaller i efterföljande kalendermånad i vilket fall Ränteförfallodagen istället skall anses infalla närmast föregående Bankdag (*modified following business day convention*).

”**Rän-teperiod**” är (i) avseende den första Rän-teperioden, perioden från (men exklusive) Första Lånedatumet till och med nästa Ränteförfallodag, och (ii) avseende varje annan Rän-teperiod, perioden från (men exklusive) en Ränteförfallodag till och med nästa Ränteförfallodag (eller, om relevant, en kortare period).

”**Räntesats**” är 3-månaders STIBOR med tillägg av 1,35 procent, förutsatt att Räntesatsen inte kan vara lägre än noll.

”**STIBOR**” är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Rän-teperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rän-teperioden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Rän-teperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Rän-teperioden.

”**Svenska Kronor**” och ”**SEK**” är den lagliga valutan i Sverige.

”**VP-konto**” är det värdepapperskonto hos CSD enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregisterat i en förvaltares namn.

”**Väsentligt Koncernföretag**” är (a) Bolaget och (b) varje Koncernföretag vars:

- (i) tillgångar på balansräkningen (konsoliderat med tillgångar på balansräkningen för eventuella dotterföretag till sådant Koncernföretag) utgör minst fem procent av Koncernens totala konsoliderade tillgångar, i enlighet med senast publicerade årsredovisning;
- (ii) omsättning (konsoliderat med omsättningen för eventuella dotterföretag till sådant Koncernföretag) utgör minst fem procent av Koncernens konsoliderade omsättning, i enlighet med senast publicerade årsredovisning; eller
- (iii) resultat före ränta och skatt (konsoliderat med resultat före ränta och skatt för eventuella dotterföretag till sådant Koncernföretag) utgör minst fem procent av

Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt, i enlighet med senast publicerade årsredovisning.

”Återbetalningsdag” är den 21 mars 2019, då Obligationerna återbetalas i sin helhet (om sådan dag infaller på en dag som inte är Bankdag, ska närmast påföljande Bankdag vara Återbetalningsdag).

”Återköpsdag” är den dag som angivits enligt punkt 9.3.

- 1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i Svenska Kronor har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Reuters sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för Svenska Kronor mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida ([www.riksbank.se](http://www.riksbank.se)).

## 2. LÅNEBELOPP OCH BETALNINGSFÖRBINDELSE

- 2.1 Lånebeloppet kommer att uppgå till maximalt femhundra miljoner kronor (SEK 500 000 000) (”**Lånebelopp**”) och som representeras av Obligationer, vardera med ett nominellt belopp om en miljon kronor (SEK 1 000 000) (”**Nominellt Belopp**”).
- 2.2 Bolaget förbinder sig att lösa in Obligationerna, att erlægga ränta samt att i övrigt iaktta dessa Villkor.
- 2.3 Genom att förvärva en eller flera Obligationer godkänner varje initial Fordringshavare att dess Obligationer ska ha de rättigheter och vara villkorade av dessa Villkor. Genom att förvärva en eller flera Obligationer bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.
- 2.4 Bolaget kan välja att inte emittera Obligationer motsvarande hela Lånebeloppet på Första Lånedatumet och kan i så fall välja att emittera resterande Obligationer vid ett eller flera efterföljande datum. Obligationer emitterade på Första Lånedatumet utgör ”**Initiala Obligationer**” och Obligationer utgivna därefter utgör ”**Efterföljande Obligationer**”. Efterföljande Obligationer kan emitteras till ett annat pris än det Nominella Beloppet.

## 3. REGISTRERING AV OBLIGATIONER

- 3.1 Obligationer ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Obligation ska riktas till Kontoförande Institut.
- 3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en Obligation ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 3.3 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från CSD om innehållet i dess avstämningsregister för Obligation i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter enligt avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*) och, om CSD så tillåter, för andra ändamål.

## 4. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE

- 4.1 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under dessa Villkor eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.

- 4.2 Fordringshavare, eller annan person som utövar Fordringshavares rättigheter enligt punkt 4.1 ovan, kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga Obligationer som innehåses av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt.

## **5. BETALNINGAR AV KAPITALBELOPP OCH RÄNTA**

- 5.1 Betalning avseende Obligation sker i Svenska Kronor.
- 5.2 Betalningar avseende Obligation ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos CSD som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom CSDs försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder CSD beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren på dennes hos CSD på Avstämningsdagen registrerade adress. Skulle CSD på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Bolaget tillse att beloppet utbetalas så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.4 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom CSD på grund av hinder för CSD ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.
- 5.5 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget och CSD likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive CSD hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

## **6. RÄNTA**

- 6.1 Varje Obligation löper med ränta beräknat på Obligationens Nominella Belopp enligt Räntesatsen från (exklusive) (i) Första Lånedatum eller (ii), avseende varje Efterföljande Obligation, första dagen i den Ränteperiod som närmast föregår det datum på vilket sådan Efterföljande Obligation emitterats, till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.
- 6.2 Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningdag.
- 6.3 Röntan betalas kvartalsvis i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på Ränteperiodens faktiska antalet dagar dividerat med 360 (Faktiskt antal dagar/360).
- 6.4 Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 17.1 ska Obligationerna fortsätta att löpa med den Räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.
- 6.5 Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag. Infaller Ränteförfallodag på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

## 7. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 7.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1 ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.
- 7.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitut eller CSD ska dröjsmålsränta inte överstiga den aktuella Räntesatsen.

## 8. ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP

### 8.1 Återbetalning vid förfall

På Återbetalningsdagen ska Bolaget lösa in då utestående Obligationer till dess Nominella Belopp, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Obligationerna dock först följande Bankdag.

### 8.2 Bolagets återköp

Bolaget får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa Obligation vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. Obligation som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

## 9. ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING

- 9.1 Envar Fordringshavare har rätt att begära återköp av alla, eller vissa, av Obligationerna som innehas av denne, om:

- (a) aktierna i Bolaget upphör att vara upptagna till handel på den Reglerade Marknaden Nasdaq Stockholm; eller
- (b) en händelse, eller serie av händelser inträffar som leder till att en fysisk eller juridisk person, själv eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, och som inte är eller inkluderar Ångpanneföreningens forskningsstiftelse, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt:
  - (i) förvärvar mer än 50 procent av aktierna eller rösterna i Bolaget; eller
  - (ii) genom avtal eller på annat sätt själv (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att utse en majoritet av Bolagets styrelseledamöter.

- 9.2 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 9.1 meddela Fordringshavarna om detta genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få Obligation återköpta ska agera samt specificera Återköpsdagen.

- 9.3 Återköpsdagen ska infalla tidigast 20 och senast 40 Bankdagar efter att meddelande om ägarförändringen avsänts till Fordringshavare i enlighet med punkt 9.2, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.

- 9.4 Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa varje Obligation som begäran avser på Återköpsdagen med ett belopp per Obligation motsvarande till 100 procent av Nominellt Belopp, tillsammans med upplupen men obetald ränta (om någon).

- 9.5 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av Obligation ska tillställas Bolaget senast 10 Bankdagar före Återköpsdagen.

## 10. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

Så länge någon Obligation utestår åtar sig Bolaget följande.

### 10.1 Status

Bolaget ska tillse att dess betalningsförpliktelser enligt dessa Villkor i förmånsrättsligt hänseende jämföras med Bolagets övriga icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt.

### 10.2 Bolagets verksamhet och anläggningstillgångar

Bolaget ska (i) inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet, och (ii) inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång om sådan avhändelse på ett väsentligt negativt sätt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Fordringshavarna.

### 10.3 Säkerställande av andra Marknadslån

Bolaget ska:

- (a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet, vare sig i form av ansvarsförbindelse eller på annat sätt, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;
- (b) inte självt ställa säkerhet i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt
- (c) tillse att Koncernföretag vid eget upptagande av Marknadslån efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande Koncernföretag ska tillämpas det som gäller för Bolaget (med beaktande av att Koncernföretaget får motta sådan ansvarsförbindelse som Bolaget äger lämna enligt bestämmelse i b) ovan).

### 10.4 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

Bolaget åtar sig att ansöka om att det lån som konstitueras av Obligationerna (inklusive Efterföljande Obligationer) och av dessa Villkor ska upptas till handel på den Reglerade Marknaden NASDAQ Stockholm och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge lånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.

### 10.5 Tillhandahållande av Villkor

Bolaget åtar sig att hålla Villkoren tillgängliga på Bolagets hemsida.

## 11. UPPSÄGNING AV OBLIGATIONERNA

### 11.1 Administrerande Institut ska

- (i) om så begärs skriftligt av Fordringshavare som ensamt eller gemensamt vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av utestående Lånebelopp. Fordringshavare ska vid begäran förete bevis om att denna är Fordringshavare aktuell Bankdag. Begäran om uppsägning kan endast göras av Fordringshavare som ensam eller gemensamt representerar en tiondel av utestående Lånebelopp vid aktuell Bankdag; eller
- (ii) om så beslutas av Fordringshavarna på Fordringshavarmöte,



skriftligen förklara Obligationerna tillsammans med ränta (om någon) förfallna till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om:

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende Obligationerna, såvida inte dröjsmålet:
  - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
  - (ii) inte varar längre än tre Bankdagar;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Villkoren, under förutsättning att:
  - (i) rättelse är möjlig; och
  - (ii) Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom tio Bankdagar;
- (c) (i) Bolaget eller Koncernföretag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst tio Bankdagar,
  - (ii) annat lån till Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär), eller
  - (iii) Bolaget eller Koncernföretag inte inom tio Bankdagar efter den dag då Bolaget eller relevant Koncernföretag mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Bolaget eller relevant Koncernföretag ställt för annans förpliktelse,
    - under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs under punkten (c)(i), (c)(ii) och åtaganden under sådan borgen, garantier eller ansvarsförbindelse som berörs under punkten (c)(iii), gemensamt uppgår till minst SEK tjugo miljoner (20 000 000) (eller motvärdet därav i annan valuta);
- (d) tillgångar som ägs av Bolaget eller ett Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK tio miljoner (10 000 000) utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom 30 Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- (e) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (f) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (g) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (h) beslut fattas att Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag ska träda i likvidation såvida inte, beträffande Väsentligt Koncernföretag, likvidationen är frivillig och inte föranleds av sådant Väsentligt Koncernföretags obestånd; eller
- (i) styrelse i Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller där Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen.

Begreppet ”lån” i punkten (c) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 11.2 Administrerande Institut får inte förklara Obligationerna tillsammans med ränta (om någon) förfallna till betalning enligt punkt 11.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 11.1.
- 11.3 Om Fordringshavarnas uppsägningsrätt föränleds av beslut av domstol, myndighet eller bolagsstämma erfordras inte att beslutet vunnit laga kraft eller att tiden för klandertalan utgått.
- 11.4 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Administrerande Institut, Emissionsinstitut(en) och Fordringshavarna enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 11.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Emissionsinstitutet är inte själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 11.1 föreligger. Om, enligt Administrerande Institut, Emissionsinstitutets eller Fordringshavares skäligena bedömning, någon av nyssnämnda omständigheter har inträffat eller kan förväntas inträffa ska Bolaget på begäran snarast tillställa Administrerande Institut, Emissionsinstitutet eller ifrågasvarande Fordringshavare ett intyg, utformat enligt Administrerande Institutets, Emissionsinstitutets eller ifrågasvarande Fordringshavare anvisningar, med uppgift huruvida sådan omständighet som behandlas i punkt 11.1 har inträffat eller kan förväntas inträffa.
- 11.5 Vid återbetalning av Obligationerna efter uppsägning enligt punkt 11.1 ska varje Obligation återbetalas med ett belopp per Obligation motsvarande 100 procent av Nominellt Belopp tillsammans med upplupen men obetald ränta (om någon).

## 12. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 12.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av CSD förda avstämningsregistret för Obligationerna den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var och en representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna.
- 12.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Bolaget inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Bolaget eller Fordringshavare enligt punkt 12.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kändedom underrätta varje Emissionsinstitut om nyss nämnt meddelande.
- 12.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 12.4 Kallelsen enligt punkt 12.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 12.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen.
- 12.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att

rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.

- 12.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta Obligationer omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut äger närvara och ska oavsett tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av CSD förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 12.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på Avstämningsdagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare och innehar Obligationer som omfattas av Justerat Lånebelopp, respektive ombud för sådan Fordringshavare, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Bolaget och Administrerande Institut.
- 12.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 80 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av dessa Villkor) och ändring av föreskriven valuta;
  - (b) ändring av dessa Villkor för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 12;
  - (c) gäldenärsbyte, och
  - (d) obligatoriskt utbyte av Obligation mot andra värdepapper.
- 12.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 12.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till dessa Villkor som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 13 (*Ändringar av villkor, m.m.*)) samt förtida uppsägning av Obligationerna.
- 12.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet avseende ett ärende i punkt 12.9 och annars 20 procent av det Justerade Lånebeloppet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 12.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 12.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 12.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.

- 12.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget, Administrerande Institut eller Emissionsinstitut under dessa Villkor kräver även godkännande av vederbörande part.
- 12.14 En Fordringshavare som innehar mer än en Obligation behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, Obligationer som innehas av denne.
- 12.15 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt dessa Villkor om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid Fordringshavarmöte.
- 12.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare som inte har röstat för ett beslut ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 12.17 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt Nominellt Belopp för Obligationer som ägs av Koncernföretag på sådan Bankdag som anges i punkt 12.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om Bolaget eller sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av Obligationer. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en Obligation ägs av ett Koncernföretag.
- 12.18 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares eller Emissionsinstituts begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

### **13. ÄNDRING AV VILLKOR M.M.**

- 13.1 Bolaget och Emissionsinstitut(en) får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Villkor.
- 13.2 Ändring eller eftergift av Villkor i andra fall än enligt punkterna 13.1 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).
- 13.3 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 13.4 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos CSD (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 10.5.
- 13.5 Ändring eller eftergift av Villkor i enlighet med detta avsnitt 13 ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 10.5.

### **14. PRESKRIPTION**

- 14.1 Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Bolaget.
- 14.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott i preskriptionslagen (1981:130).

**15. MEDDELANDEN**

- 15.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare på den adress som är registrerad hos CSD på dagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Bolagets hemsida.
- 15.2 Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitutet på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.
- 15.3 Ett meddelande till Bolaget eller Fordringshavare enligt dessa Villkor som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje Bankdagen efter avsändande och meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.
- 15.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.
- 15.5 Bolaget ska vid anfordran tillhandahålla sådan information om Bolaget som Emissionsinstitutet, under löptiden och därefter så länge Obligationerna är utestående, skäligen kan komma att begära.
- 15.6 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt punkterna 11.4 och 15.5 gäller under förutsättning att det inte skulle stå i strid med lag eller om tillämpligt, regler utfärdade av, eller intagna i kontrakt med, Reglerad Marknad där Bolagets eller Koncernföretags aktier eller skuldförbindelser är noterade.

**16. TILLSÄTTNING OCH BYTE AV CSD**

- 16.1 Bolaget har utsett CSD att utföra vissa åtgärder under dessa Villkor i enlighet med gällande lagstiftning tillämplig för Obligationerna.
- 16.2 CSD får frånträda sitt uppdrag i förhållande till Obligationerna eller entledigas av Bolaget, förutsatt att Bolaget har utsett en ersättande CSD som övertar de uppgifter som åligger CSD samtidigt som tidigare CSD frånträder eller entledigas. Ersättande CSD ska inneha tillstånd att bedriva clearingverksamhet i enlighet med lag (2007:528) om värdepappersmarknaden samt fått auktorisation som central värdepappersförvarare i enlighet med lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

**17. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.**

- 17.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet och CSD ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitutet själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 17.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet eller CSD om vederbörande Emissionsinstitutet eller CSD varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 17.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 17.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 17.4 Administrerande Institutet och Emissionsinstitutet ska inte anses ha information om Bolaget, dess verksamheter eller förhållanden som avses i avsnitt 11 (*Uppsägning av Obligationerna*) om inte sådan information har lämnats av Bolaget genom särskilt meddelande i enlighet med emissionsavtal eller annat särskilt avtal med Emissionsinstitutet.

17.5 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

**18. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**

18.1 Svensk rätt ska tillämpas på dessa Villkor och samtliga icke kontraktuella förpliktelser som uppkommer i samband med tillämpning av dessa Villkor.

18.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

---

Härmed bekräftas att ovanstående Villkor är för oss bindande

Stockholm den 15 mars 2016

**ÅF AB (publ)**

## ADRESSER

---

### Emittenten

#### **ÅF AB (publ)**

**Besöksadress**

Frösundaleden 2, Stockholm

**Postadress**

SE-169 99 Stockholm, Sverige

Telefon: 010 505 00 00

[www.afconsult.com/sv/](http://www.afconsult.com/sv/)

### Emissionsinstitut

#### **Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

**Besöksadress**

Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm

**Postadress**

106 40 Stockholm

Telefon: 0771 621 000

[www.seb.se/mb](http://www.seb.se/mb)

#### **Svenska Handelsbanken AB (publ)**

**Besöksadress**

Blasieholmstorg 11, Stockholm

**Postadress**

106 70 Stockholm

Telefon: 08 701 10 00

[www.handelsbanken.se](http://www.handelsbanken.se)

### Legal rådgivare till emittenten

#### **Mannheimer Swartling Advokatbyrå**

**Besöksadress**

Norrlandsgatan 21, Stockholm

**Postadress**

Box 1711, 111 87 Stockholm

Telefon: 08 595 060 00

[www.mannheimerswartling.se](http://www.mannheimerswartling.se)

### Revisor

#### **Ernst & Young AB**

**Besöksadress**

Jakobsbergsgatan 24, Stockholm

**Postadress**

Box 7850, 103 99 Stockholm

Telefon: 08 520 590 00

[www.ey.com/SE](http://www.ey.com/SE)

