

Detta grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 10 juni 2019 och är giltigt i tolv månader från detta datum.



**ÅF Pöyry AB (publ)**

**MTN-program**

***Ledarbank***

Svenska Handelsbanken AB (publ)

***Emissionsinstitut***

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Svenska Handelsbanken AB (publ)

## Viktig information

För definitioner av vissa termer som används i detta prospekt, se "Vissa definitioner" på nästa sida.

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser ÅF Pöyry ABs (publ) ("Bolaget") program för utgivning av obligationer i SEK eller i EUR med en löptid om lägst ett år och ett nominellt belopp ("Nominellt Belopp") som inte får understiga EUR 100.000 (eller motsvarande belopp i SEK) ("MTN-programmet" respektive "MTN"). Grundprospektet 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 och är giltigt i tolv månader från detta. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. Med "Lån" avses varje lån av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program.

För Grundprospektet och erbjudanden enligt prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Grundprospekt, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

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

- ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av MTN, möjligheter och risker i samband med en investering i MTN, samt informationen som finns, eller är infogad genom hänvisning, i detta Grundprospekt 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 MTN 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 MTN medför, inbegripet då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;
- till fullo förstå villkoren för MTN 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.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga MTN som omfattas av Grundprospektet 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"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudanden av MTN kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av MTN i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Grundprospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av MTN i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av MTN endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU). Erbjudande av MTN riktar sig följaktligen inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet samt Slutliga Villkor får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land.

De slutliga villkoren för MTN kommer att innehålla en målmarknadsbedömning samt lämpliga distributionskanaler för MTN. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler.

Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("MiFID:s produktstyrningskrav"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida något av Utgivande Institut eller Administrerande Institut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Emissionsinstitutet eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

Om vissa emissioner av MTN skulle anses falla inom tillämpningsområdet för förordning (EU) nr. 1286/2014 ("PRIIPs-förordningen") får sådana MTN inte erbjudas, säljas eller på annat sätt göras tillgängliga för någon icke-professionell kund inom EES. Detta då något faktablad innehållande nyckelinformation som krävs för erbjudanden till icke-professionella kunder av produkter som faller inom tillämpningsområdet för PRIIPs-förordningen inte kommer att upprättas för några MTN under programmet, vilket är ett krav vid erbjudande till icke-professionella kunder av MTN som träffas av PRIIPs-förordningen. Att trots detta erbjuda, sälja eller på annat sätt göra MTN tillgängliga för icke-professionella kunder inom EES kan strida mot bestämmelserna i nämnda förordning. En icke-professionell kund är en person som uppfyller ett (eller flera) av följande kriterier: (i) en icke-professionell kund enligt definitionen i punkt (11) artikel 4(1) i MiFID II; (ii) en kund som avses i direktiv 2002/92/EG ("IMD"), där kunden inte räknas som en professionell kund enligt definitionen i punkt (10) artikel 4(1) i MiFID II; eller (iii) inte utgör en kvalificerad investerare såsom det definieras i Prospektdirektivet.

Grundprospektet 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.

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

RISKFÄKTORER .....	4
BESKRIVNING AV MTN-PROGRAMMET .....	18
ALLMÄNNA VILLKOR.....	24
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR .....	39
BESKRIVNING AV ÅF PÖYRY.....	43
STYRELSE, LEDANDE BEFÄTTNINGSHAVARE OCH REVISORER.....	57
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION .....	62
ADRESSER.....	68

### Vissa definitioner

I detta grundprospekt används följande definitioner:

”**Bolaget**” avser ÅF Pöyry AB (publ) (organisationsnummer 556120-6474).

”**ÅF Pöyry**” avser, beroende på sammanhanget, Bolaget eller den koncern vari ÅF Pöyry AB (publ) är moderbolag.

”**ÅF**” avser, beroende på sammanhanget, Bolaget eller den koncern vari ÅF Pöyry AB (publ) var moderbolag före förvärvet av Pöyry PLC och bytet av företagsnamn från ÅF AB till ÅF Pöyry AB.

”**Pöyry**” avser, beroende på sammanhanget, Pöyry PLC (finskt företags- och organisationsnummer 1009321-2) eller den koncern vari Pöyry PLC var moderbolag innan Pöyry förvärvades av ÅF och blev en integrerad del av Koncernen.

”**Koncernen**” avser ÅF Pöyry AB (publ) och dess dotterbolag (vart och ett, ett ”**Koncernbolag**”).

”**EUR**” och ”**SEK**” avser euro respektive svenska kronor. M avser miljoner och T avser tusen.

Ord och uttryck som används i detta Grundprospekt har den innebörd som framgår av avsnittet Allmänna Villkor (”**Allmänna Villkor**”) på sidan 24 och framåt, om inte annat framgår av sammanhanget. Grundprospektet ska läsas tillsammans med de dokument som inkorporerats genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga slutliga villkor (”**Slutliga Villkor**”).

## RISKFAKTORER

---

*Innan en investerare beslutar sig för att förvärva MTN emitterade av Bolaget är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för den framtida utvecklingen för Bolaget och MTN. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av särskild betydelse, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolaget eller branschen samt risker förenade med MTN. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Grundprospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. De kan även medföra att MTN minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sin investering i MTN. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som för närvarande bedöms vara obetydliga, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.*

### Risker relaterade till ÅF Pöyry och branschen

#### Konjunktur och marknadstrender

Efterfrågan på ÅF Pöyrys konsulttjänster är beroende av makroekonomiska faktorer i de länder och regioner där ÅF Pöyry bedriver verksamhet, däribland tillväxttakten i den globala ekonomin, valutakursförändringar, räntenivåer och inflation. Efterfrågan på konsulttjänster är även beroende av politiska beslut och prioriteringar, tillgången på arbetskraft, sysselsättningsgraden, investeringar inom infrastruktur och industri samt teknologisk och digital utveckling. Förändrade marknadsförutsättningar till följd av exempelvis försämrad konjunktur, minskad investeringsvilja hos kunder, ändrade politiska prioriteringar, försenade eller inställda infrastruktursatsningar eller -projekt eller konsolidering i kundledet kan leda till minskad efterfrågan på ÅF Pöyrys tjänster.

Det finns även en risk att köpkraften hos ÅF Pöyrys kunder inom offentlig sektor minskar till följd av offentliga besparingsprogram eller politiska beslut. Ett svagare konjunkturläge med minskad köpkraft och ökade besparingsbehov kan även påverka ÅF Pöyrys kunders finansiella förmåga och investeringsvilja och leda till försämrad tillgång till, och därmed villkor för, finansiering för de kunder och branscher till vilka ÅF Pöyry erbjuder sina tjänster. I en lågkonjunktur kan det dessutom vara svårt för ÅF Pöyry att upprätthålla en lönsam prissättning och att erhålla betalning i tid. Ovanstående och andra risker relaterade till konjunktur och marknadstrender kan ha en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### Projektgenomförande och utförande av konsulttjänster

ÅF Pöyry är beroende av att upprätthålla goda relationer med sina kunder, i synnerhet stora återkommande kunder som bidrar med en stor del av Bolagets nettoomsättning. Vidare är ÅF Pöyrys lönsamhet och intjäningsförmåga beroende av en väl avvägd affärsmodell och en effektiv projektledning där kostnader beräknas och kontrolleras på ett tillförlitligt sätt samt där projekt och konsultuppdrag genomförs på ett effektivt sätt. ÅF Pöyry är således beroende av att på ett adekvat och tillförlitligt sätt beräkna och uppskatta tidsåtgången och kostnaderna för ett projekts genomförande och för en konsulttjänsts utförande.

ÅF Pöyrys tjänster måste även motsvara vissa tidsmässiga, kvantitativa eller kvalitativa krav som har överenskommits med kunden vid avtalets ingående eller under projektets gång och ÅF Pöyry kan komma att bli föremål för anspråk och andra krav om tjänsterna som ÅF Pöyry utför är, eller påstås vara, felaktigt eller bristfälligt utförda. Bristfälligt projektledning, felaktig resurs- och kostnadsberäkning för uppdragets genomförande samt fel eller brister i utförandet av ett visst uppdrag kan således leda till väsentliga

merkostnader eller försena fullgörandet av uppdraget och därmed påverka ÅF Pöyrys lönsamhet, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Kundavtal med fastpriskomponent**

Intäkter från avtal med fastpriskomponent redovisas utifrån färdigställandegraden. Färdigställandegraden bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med totala utgifter. Detta innebär att ÅF Pöyry måste göra uppskattningar av hur stor andel de nedlagda utgifterna på balansdagen utgör av de totala utgifterna. Avtal med fastpriskomponenter exponerar även ÅF Pöyry för risker av den anledningen att Bolaget accepterar uppdragets pris, vilket baseras på specificerade förutsättningar samt uppskattningar av uppdragets slutliga kostnad, vid den tidpunkt då avtalet ingås och ÅF Pöyry således åtar sig de huvudsakliga riskerna hänförliga till uppdragets genomförande, liksom de garantiförpliktelser som kan gälla efter genomförandet. När ÅF Pöyry ingår avtal med fastpriskomponent står Bolaget även risken för de kostnader och den bruttovinst som realiserar från dessa uppdrag, vilka kan variera väsentligt från de ursprungliga beräkningarna. Vid fastprisavtal som löper över lång tid accentueras dessa risker ytterligare. Det finns en risk att ÅF Pöyry felaktigt uppskattar vinstmarginaler i projekt med fastpriskomponent. Detta och förändrade bedömningar under projektens genomförande kan ha en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys resultat och finansiella ställning.

### **Debiteringsgrad, timpriser och beläggningsstruktur**

ÅF Pöyrys lönsamhet är beroende av att ÅF Pöyry kan upprätthålla en hög debiteringsgrad samt väl avvägda och optimerade timpriser. Exempelvis skulle varje procentenhets förändring i debiteringsgrad under 2018 ha påverkat ÅF Pöyrys resultat med cirka +/- 130 MSEK. En förändring av timpriset med 1 procent, med bibehållen debiteringsgrad, skulle under 2018 ha motsvarat en resultatpåverkan för ÅF Pöyry om +/- 100 MSEK. ÅF Pöyrys lönsamhet är även beroende av att ÅF Pöyry kan sysselsätta de anställda och upprätthålla en gynnsam beläggningsstruktur där medarbetarnas kompetens och tillgänglighet används på ett optimerat sätt. Beläggningsstrukturen och därmed debiteringsgraden påverkas vidare av ÅF Pöyrys förmåga att omplacera anställda från projekt som har försenats, avbrutits eller avbeställts till nya eller andra pågående uppdrag, att hantera bortfall i verksamheten samt att matcha kompetens och erfarenhet hos ÅF Pöyrys anställda med olika uppdrag samt kundernas behov och förväntningar. Ovanstående och andra risker hänförliga till debiteringsgrad, prissättning och beläggningsstruktur kan ha en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Konkurrens**

Marknaden för konsulttjänster kännetecknas av hård konkurrens om de mest attraktiva uppdragen och låga inträdesbarriärer när det gäller mindre uppdrag. Den tekniska och digitala utvecklingen kan även innebära att ÅF Pöyry utsätts för konkurrens från aktörer som inte tidigare har konkurrerat på marknaden för konsulttjänster. Konkurrensen kan öka genom att enskilda, lokala konsultföretag expanderar eller flyttar sin marknadsposition, antingen geografiskt eller affärsområdesmässigt, eller genom konsolidering av mindre företag. Konkurrensen kan också öka till följd av att kvalificerade medarbetare eller team lämnar större bolag för att starta konkurrerande verksamheter. ÅF Pöyry kan tvingas göra prissänkningar för att anpassa sig till konkurrenternas erbjudanden. Förlust av kunder och uteblivna uppdrag, minskad omsättning eller försämrad lönsamhet och marginaler på grund av ökad konkurrens kan ha en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Nyckelmedarbetare**

Konkurrensen om kvalificerade medarbetare är hög. Om ÅF Pöyry misslyckas med att attrahera, utveckla, behålla och motivera kompetent personal kan det leda till att det blir svårare för ÅF Pöyry att erhålla uppdrag samt att leverera tjänster av den kvalitet och kvantitet som Bolagets kunder förväntar sig. Det finns även en risk att kompetenta medarbetare lämnar ÅF Pöyry och går till konkurrenter eller kunder eller startar egen verksamhet. Det finns därvid en risk att konkurrensbegränsande klausuler i anställningsavtal visar sig vara otillräckliga eller inte kan verkställas. Om avhoppande medarbetare, vilka kan ha god kännedom om ÅF Pöyry och dess affärsmodeller samt kunder, också tar med sig andra kvalificerade medarbetare accentueras denna risk. Detta kan leda till framtida intäktsbortfall samt försvåra för ÅF Pöyry att fullfölja pågående uppdrag och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Personalkostnader är ÅF Pöyrys största kostnadspost. För att kunna attrahera personal med den kompetens och erfarenhet som krävs behöver ÅF Pöyry erbjuda konkurrenskraftiga ersättningsnivåer. Ökade ersättningsnivåer kan dock påverka ÅF Pöyrys resultat negativt. Om ÅF Pöyry å andra sidan erbjuder för låga ersättningsnivåer kan det innebära att medarbetare väljer att avsluta sina anställningar, vilket kan påverka ÅF Pöyrys verksamhet negativt.

### **Företagsförvärv**

Under de senaste åren har det skett en konsolidering inom teknikkonsultbranschen. Det finns en risk att ÅF Pöyry i framtiden inte kommer att kunna identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra strategiska förvärv eller samgåenden på grund av exempelvis konkurrens med andra förvärvare eller avsaknad av finansiering.

Förvärv och samgåenden medför även risker relaterade till integrering av nya verksamheter och medarbetare. Vid förvärv och samgåenden är det viktigt att behålla nyckelpersoner och att ha en väl fungerande och effektiv integrationsprocess så att integrationen får så lite påverkan på verksamheten som möjligt. Missnöje kan uppstå både hos personalen som har blivit förvärvad och hos personalen på det förvärvande bolaget, vilket ytterst kan leda till att nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning. ÅF Pöyry kan vidare komma att åsamkas betydande förvärvskostnader samt kostnader för omstruktureringar eller andra kostnader i samband med förvärv och samgåenden. Det finns även en risk att förväntade synergier inte går att realisera, blir mindre än förväntat eller att det kommer att krävas ytterligare integrationskostnader för att uppnå synergier. Det finns också en risk att ÅF Pöyry måste skriva ned den goodwill eller andra immateriella tillgångar som uppkommer vid förvärv. Risker relaterade till företagsförvärv kan ha en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Förvärvet av Pöyry PLC**

Den 10 december 2018 offentliggjorde ÅF och Pöyry att de hade ingått ett avtal om att slå samman de två bolagen, varefter ÅF lämnade ett rekommenderat kontant offentligt uppköpserbudande att förvärva samtliga utgivna och utestående aktier i Pöyry. Förvärvet slutfördes den 21 februari 2019.

Förvärvet av Pöyry kan orsaka störningar i ÅF Pöyrys verksamhet. Integrationsprocessen kan bli komplicerad, kostsam och tidskrävande och kommer att kräva integration av verksamhet, organisation, affärssystem och finansiella system samt företagskultur och personal i två bolag som har hemvist i två olika länder och verksamhet i ett stort antal länder världen över. Integrationsprocessen kommer även att kräva betydande tid och uppmärksamhet från ledande befattningshavare och divisionschefer, vilket kan innebära att deras uppmärksamhet och resurser för ÅF Pöyrys löpande verksamhet begränsas. Det finns även en risk att ÅF Pöyry inte fullt ut kommer kunna realisera de förväntade synergier och strategiska fördelarna med samgåendet eller att medarbetare väljer att

avsluta sina anställningar, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Underleverantörer och underkonsulter**

Användandet av underleverantörer och underkonsulter exponerar ÅF Pöyry för risker – både när ÅF Pöyry förmedlar ett uppdrag och i de fall där partners arbetar i ÅF Pöyrys namn – och ÅF Pöyry behöver i varje projekt där sådana används försäkra sig om att de upprätthåller den nivå av affärsetik och uppförande som ÅF Pöyry kräver. Det finns dock en risk att ÅF Pöyry inte har förmåga att kontrollera sina underleverantörer och underkonsulters efterlevnad av lagar, regler och policys eller säkerställa att de följer föreskriven uppförandekod. Överträdelse av lagar, regler och policys av ÅF Pöyrys underleverantörer eller underkonsulter kan leda till negativ publicitet och skada Bolagets anseende och ha en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns även en risk att underleverantörer och underkonsulter inte levererar i tid eller i enlighet med den nivå, kostnadsbild eller kvalitet som ÅF Pöyry förväntar sig. ÅF Pöyrys underleverantörer och underkonsulter kan även komma att upphöra med leveranser av tjänster till ÅF Pöyry på grund oförmåga eller ovilja att leverera eller komma att höja priserna väsentligt. Om ÅF Pöyrys avtal med vissa underkonsulter sägs upp kan det bli svårt för ÅF Pöyry att köpa motsvarande tjänst inom rimlig tid eller till acceptabel kostnad, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Partnerskap och samarbeten**

Joint ventures och andra avtals- och/eller bolagsrättsliga samarbetsformer kan kräva enhälligt godkännande av samtliga parter vid viktiga beslut. Skilda åsikter bland samarbetspartners kan innebära försenade beslut eller misslyckanden med att komma överens i viktiga frågor. ÅF Pöyry har inte majoritetskontroll över alla sina joint ventures, vilket innebär en ökad risk för att ÅF Pöyry inte håller med om vissa åtgärder eller beslut och inte kan kontrollera hur andra parter agerar. Om dessa parter inte uppfyller sina åtaganden gentemot ÅF Pöyry eller tredje parter, begår överträdelser av lagar och regler eller på annat sätt agerar otillbörligt, om samarbetet eller partnerskapet fungerar otillfredsställande eller om oenighet rörande parternas respektive rättigheter och skyldigheter uppstår kan det ha en väsentlig negativ inverkan på partnerskapet eller samarbetet i fråga och därigenom på ÅF Pöyrys verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Internationell verksamhet**

ÅF Pöyrys internationella verksamhet exponerar ÅF Pöyry för risker hänförliga till bland annat politisk instabilitet, krig, regionala och/eller gränsöverskridande konflikter, förändrade diplomatiska förbindelser, terrorism, brottslighet, protektionism, naturkatastrofer, epidemier och hälsorelaterade risker samt strejker. I samband med ÅF Pöyrys fortsatta internationella expansion finns det en ökad risk för hot och negativ inverkan på personal och verksamhet. ÅF Pöyry bedriver verksamhet i länder där våld och hot om kidnappning för lösen eller utpressning ses som potentiellt större risker. Vidare är korruptionsrisken i vissa av de jurisdiktioner där ÅF Pöyry bedriver verksamhet förhöjd.

Att bedriva verksamhet internationellt, i synnerhet på tillväxtmarknader, exponerar även ÅF Pöyry för andra risker, däribland ogynnsamma politiska förändringar, oförutsedda lagändringar, inkonsekvent tillämpning av befintliga lagar och regler, otydliga regulatoriska system och beskattningssystem samt olika kulturer, metoder och rutiner för affärsverksamhet. Den internationella verksamheten kan även exponera ÅF Pöyry för potentiellt längre betalningscykler, svårigheter att få betalt för kundfordringar och

därmed öka risken för kreditförluster, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Hållbarhet och korruption**

ÅF Pöyrys verksamhet på de globala energi-, industri- och infrastrukturmarknaderna, dess geografiska spridning samt förstärkta position inom energisektorn och offentlig sektor exponerar ÅF Pöyry för risker relaterade till hållbarhetsfaktorer som mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden och korruption. Riskerna för korruption är högre på vissa marknader och inom vissa funktioner, där försäljning, inköp, gåvor och kundaktiviteter är ÅF Pöyrys största riskområden. Vid anlitan av agenter och mellanmän kan riskerna för korruption öka och det finns en risk att ÅF Pöyrys granskning av agenter och mellanmän – i de fall sådan granskning genomförs – inte är tillräcklig för att upptäcka eller förhindra korruptionsrelaterade risker. Risken för brott mot mänskliga rättigheter kan aktualiseras i vissa kunduppdrag som vattenkraftsprojekt och gruvverksamhet, där folkomflyttningar eller konflikter med ursprungsbefolkning kan förekomma.

För närvarande pågår ett straffrättsligt förfarande i Brasilien relaterat till den upphandling av ingenjörstjänster för arbete på kärnkraftverket Angra 3 som finländska ÅF Consult Oy vann 2012. I fokus för förfarandet står den före detta brasilianske presidenten Michel Temer. Korruptionsrelaterade anklagelser har dock även riktats mot flera andra personer, däribland före detta medarbetare hos ÅF:s brasilianska dotterbolag AF do Brazil Ltd. Den brasilianska åklagaren har bland annat gjort gällande att ÅF Consult Oy tilldelades Angra 3-kontraktet som ett led i underlätandet av överföring av mutor till den före detta presidenten Temer. Vidare har AF do Brazil Ltd:s tidigare VD åtalats för förskingring av statliga medel. Han frihetsberövades i mars 2019 men släpptes kort därefter. Inom ramen för utredningen har AF do Brazil Ltd:s tillgångar frusits i enlighet med domstolsbeslut. Rättegångar mot de åtalade förväntas hållas tidigast i slutet av 2019. Företag kan inte åtalas i Brasilien, men inom ramen för administrativa förfaranden kan de ådra sig såväl skadeståndsansvar som ersättningsansvar av preventiv natur. Det finns därmed en risk att sådant ansvar uppkommer för ett eller flera av ovan nämnda bolag i ÅF Pöyry-gruppen.

I Lettland pågår för närvarande ett rättsligt förfarande med korruptionsanklagelser mot ett flertal företag och privatpersoner som gäller en renovering av ett kraftverk utanför Riga. Lettiska åklagarmyndigheten har inom ramen för förfarandet väckt åtal mot ÅF Pöyrys schweiziska dotterbolag, en före detta divisionschef för ÅF Pöyrys division Energy, en annan före detta anställd vid det schweiziska dotterbolaget och en agent som ÅF Pöyrys schweiziska dotterbolag arbetade tillsammans med i samband med kraftverksrenoveringsprojektet i Riga. Lettiska åklagarmyndigheten påstår att ÅF Pöyrys schweiziska dotterbolag har tillskansat sig otilbörliga fördelar genom handel med inflytande genom den lokala agenten. Brottspåståendet avser att agenten ifråga ska ha haft möjlighet att till det schweiziska dotterbolagets fördel påverka tilldelningen av kontrakt under perioden 2004–2007, däribland kontraktet för kraftverksrenoveringen. Förfarandet, som pågår i första instans, förväntas inte vara slutfört under 2019. ÅF Pöyry riskerar med anledning av det lettiska förfarandet böter om maximalt 3,6 MEUR. ÅF Pöyry har inte gjort någon avsättning med anledning av förfarandet. Korruptionsförfarandet har varit föremål för viss medial granskning, huvudsakligen i Baltikum, men det finns en risk att förfarandet leder till mer omfattande medial granskning när dom meddelas.

Ovanstående och andra korruptionsanklagelser eller -granskningar kan ha en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys anseende, verksamhet, resultat och finansiella ställning. Korruptionsrelaterade anklagelser eller granskningar kan även tilldra sig uppmärksamhet från myndigheter i andra jurisdiktioner, till exempel USA, och leda till att sådana myndigheter anser sig ha jurisdiktionell behörighet.



### **Internationella sanktioner**

Under de senaste åren har EU, USA och andra jurisdiktioner utökat olika internationella ekonomiska och handelsrelaterade sanktioner. Vissa bolag inom Koncernen är verksamma eller har varit verksamma i länder som är föremål för sanktioner, däribland Iran och Ryssland. Sanktionslagstiftningen är komplex och dess tillämplighet på specifika omständigheter är i många fall en svårbedömd tolkningsfråga. Det finns en risk att bolag inom Koncernen kan bli föremål för anklagelser om brott mot sanktioner med hänvisning till historiska, pågående eller framtida projekt, eller bli föremål för relaterade utredningar eller anspråk. Därtill är sanktionslagstiftning ofta föremål för förändring. Regeländringar kan kräva att ÅF Pöyry upphör eller begränsar sin inblandning i berörda projekt eller närvaro på vissa marknader. Förändrade sanktioner eller förändrade verkställighetsåtgärder i gällande eller framtida sanktionslagstiftning kan innebära att ÅF Pöyry riskerar att bli föremål för anklagelser om sanktionsbrott i relation till pågående eller framtida projekt.

### **IT-, cyber- och informationshanteringsrelaterade risker**

ÅF Pöyrys verksamhet är beroende av väl fungerande IT-infrastruktur samt oavbruten tillgång till IT-baserade verktyg, system och kommunikationsplattformar. IT-system är känsliga för skador och störningar och icke-planerade avbrott kan innebära intäktsbortfall. Avbrott eller störningar kan orsakas av bland annat datorvirus, strömavbrott, mänskliga fel, sabotage, väder- och naturrelaterade händelser eller problem orsakade av bristande skötsel. Vidare kan IT-attacker, fel och skador på IT-system, driftsstörningar, felaktiga eller bristfälliga leveranser av IT-tjänster från ÅF Pöyrys IT-leverantörer samt fel eller förseningar i framtida implementeringar av nya IT-system också påverka ÅF Pöyrys IT-infrastruktur negativt. ÅF Pöyrys verksamhet innefattar även i vissa fall hantering av känslig och konfidentiell information. Informationshanteringssystem tillhörande ÅF Pöyry eller andra företag med vilka Bolaget samarbetar kan vara sårbara för säkerhetsöverträdelser, skadegörelse, datorvirus, felplacerad eller förlorad data, automatiserade eller mänskliga fel och andra liknande händelser. Ovanstående och andra risker relaterade IT och informationshantering kan en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Anseenderisker**

Risken exponeringen mot negativ publicitet och negativa åsiktsyttringar har ökat i takt med att ÅF Pöyry har förstärkt sin position inom energisektorn och offentlig sektor. Risken för försämrat anseende till följd av negativ publicitet rörande ÅF Pöyrys verksamhet (oavsett om den är sann eller falsk) kan därför medföra förlust av kunder och minskade intäkter. På senare tid har fokus på miljö- och klimatfrågor ökat och negativ publicitet hänförlig till ÅF Pöyrys miljö- och klimatpåverkan kan skada ÅF Pöyrys anseende. Vidare kan eventuella negativa händelser, negativ publicitet eller förväntningar som inte uppfylls, även om ÅF Pöyry inte är direkt involverat utan sådana händelser eller sådan publicitet är hänförlig till dess befattningshavare, underkonsulter, underleverantörer eller andra samarbetspartners, skada ÅF Pöyrys anseende. Dessa och andra risker relaterade till ÅF Pöyrys anseende och negativ publicitet kan ha en väsentlig negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Immateriella rättigheter**

Det finns en risk att ÅF Pöyry inte kommer att kunna upprätthålla skyddet för sina immateriella rättigheter på ett adekvat sätt. ÅF Pöyry använder sig även av know-how som inte skyddas av immateriella rättigheter. Det finns en risk att konfidentialitetsåtaganden från medarbetare, underleverantörer, underkonsulter och samarbetspartners samt andra viktiga åtgärder för att behålla kontroll över sådan information är otillräckligt för att förhindra röjandet av känslig information. Slutligen kan ÅF Pöyry påverkas negativt av processer eller anspråk rörande immateriella rättigheter.

Risker relaterade till immateriella rättigheter kan ha en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys verksamhet, resultat och finansiella ställning

### **Försäkringsrisker**

Det finns en risk att omfattningen av ÅF Pöyrys försäkringsskydd avseende till exempel produkt- och konsultansvar inte är tillräckligt för att täcka samtliga risker som kan uppstå inom ramen för Bolagets verksamhet. Det finns även vissa typer av förluster som inte omfattas av ÅF Pöyrys försäkringsskydd, antingen eftersom de inte anses vara möjliga att försäkra sig emot eller för att de är undantagna från tillämpliga försäkringsavtal. Om ÅF Pöyry åsamkas skada eller förlust som inte täcks av försäkring eller är mer omfattande än försäkringsskyddet eller om ÅF Pöyry måste betala en förhöjd försäkringspremie kan det ha en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Regelefterlevnad**

Otillbörliga eller bedrägliga ageranden eller brott mot, eller bristande efterlevnad av, gällande lagar och regler kan påverka ÅF Pöyrys verksamhet och anseende negativt. Ett sådant agerande kan till exempel omfatta underlåtenhet att följa reglerna för offentlig upphandling, konkurrensrätt, regler om skydd för sekretessbelagda uppgifter, regler om förbud mot mutor och annan typ av korruption, regler som påverkar prissättningen av arbetskraft och andra kostnader i statliga kontrakt, regler om lobbyingverksamhet, regler avseende den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen, miljörättsliga regler samt andra tillämpliga lagar och regler. ÅF Pöyrys möjlighet att erhålla vissa uppdrag påverkas också av dess förmåga att erhålla vissa certifieringar samt efterleva regler och standarder på de marknader där ÅF Pöyry bedriver verksamhet. Överträdelser av lagar och regler kan ha en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Rättsliga förfaranden**

ÅF Pöyry är från tid till annan inblandat i civilrättsliga, arbetsmiljörelaterade och administrativa förfaranden som kan uppstå inom ramen för den löpande verksamheten. Tvister kan uppstå i uppdragen genom att ÅF Pöyry exempelvis blir oense med kunden om de villkor som gäller för uppdraget. Tvister kan också uppstå till exempel vid förvärv av verksamheter.

Vissa av Pöyrys koncernbolag är svarande i flera käromål som har inletts mot Sino-Forest Corporation ("**SFC**") i flera jurisdiktioner. För närvarande är det endast ett av dessa förfaranden som pågår (i Singapore). Ett förfarande har varit inaktivt i flera år, medan övriga förfaranden, med parternas samtycke, har vilandeförklarats i avvaktan på att Singapore-förfarandet ska avgöras. Käranden i Singapore-förfarandet gör gällande att ett av Pöyrys koncernbolags påstådda avtalsbrott och vårdslöshet har fördröjt upptäckten av ett påstått bedrägeri som påstås ha begåtts av SFC:s före detta VD och vissa ledande befattningshavare i SFC, vilket påstås ha åsamkat SFC skada. Käranden yrkar skadestånd om cirka 593 MUSD jämte ränta och processkostnader. En slutförhandling i Singapore-förfarandet planeras att äga rum i Singapore mellan den 7 augusti och 3 oktober 2019.

Vidare har flera förfaranden initierats i Peru mot ett konsortium, i vilket Pöyry Switzerland Ltd. har ingått. Förfarandena gäller vissa aspekter av de tjänster för övervakning av anläggningar som konsortiet tillhandahöll en kund inom den offentliga sektorn. Kraven inom ramen för förfarandena, vilka initierades 2013, uppgår till totalt cirka 54 MUSD. Det kan ta flera år innan förfarandena avgörs.

Pöyry är också föremål för flera pågående arbetsrättsliga anspråk i Latinamerika. Vissa anspråk har framställts av före detta anställda, medan andra anspråk har framställts av frilansare och av anställda hos tjänsteleverantörer. Vissa anspråk är långt ifrån ett avgörande (mer än två år) medan andra är nära ett avgörande (förväntas under 2019).

För vissa anspråk finns det en "sannolik" risk för att kändarna vinner framgång med sina anspråk, medan det för andra anspråk finns en "möjlig" risk.

Det går inte att förutse risken för, eller samtliga möjliga utfall av, ovan beskrivna förfaranden eller andra förfaranden, tvister och ärenden där vissa kan vara ogynnsamma för ÅF Pöyry. I dessa fall kan ÅF Pöyry ådra sig kostnader och det finns en risk att de åtgärder för hantering (till exempel avsättningar som tas med i balansräkningen) som vidtas för att skydda mot den inverkan som sådana kostnader kan få inte är lämpliga eller tillräckliga. ÅF Pöyry kan tvingas stå för betydande kostnader som uppstår inom ramen för rättsliga förfaranden oavsett utgång. Negativ publicitet i samband med rättsliga förfaranden kan också skada ÅF Pöyrys anseende, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Konkurrensrättsliga risker**

ÅF Pöyry kan från tid till annan bli föremål för konkurrensrättslig granskning och/eller utredning. Eventuella framtida negativa avgöranden i konkurrensrättsliga processer kan medföra administrativa avgifter och leda till skadeståndsskyldighet, vilket kan uppgå till betydande belopp. Dessutom kan negativa avgöranden i framtida konkurrensrättsliga tvister eller processer leda till att ÅF Pöyrys anseende skadas samt att dess möjligheter att bedriva och expandera sin verksamhet begränsas, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **GDPR**

Den 25 maj 2018 trädde Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (Eng. *General data protection regulation* – "**GDPR**") i kraft i EU. GDPR innehåller förändringar i förhållande till EU:s tidigare dataskyddsreglering och medför en förstärkning av den enskildes rättigheter, striktare krav för företag som behandlar personuppgifter och avsevärt striktare sanktioner med administrativa sanktionsavgifter som kan uppgå till det högsta av 20 MEUR eller 4 procent av företagets årliga globala omsättning. Eventuella överträdelser av GDPR kan ha en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Strejker och stridsåtgärder**

Om omförhandlingar av kollektivavtal avbryts eller om en överenskommelse inte nås kan det påverka ÅF Pöyrys drift och ha en väsentlig negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning. Övertalighet, exempelvis till följd av samgåenden med andra företag, som inte hanteras i god ordning och i samförstånd med fackliga organisationer kan leda till att ÅF Pöyrys anseende skadas och att dess relation med arbetstagarorganisationer försämras. Uppsägningar i strid med lag och kollektivavtal kan även leda till skadeståndsansvar. Vidare kan ÅF Pöyry inom dess egen verksamhet eller inom underleverantörers, underkonsulters eller samarbetspartners verksamhet bli föremål för strejker eller andra stridsåtgärder, vilket kan skapa störningar och förseningar i verksamheten och ha en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Pensionsrisker**

En del av ÅF Pöyrys anställda har pensionsförmåner som redovisas som förmånsbestämda. Ökad livslängd samt löne- och pensionsinflation kan komma att öka de framtida utbetalningar som ska göras enligt de förmånsbestämda pensionsplanerna. Vidare kan en låg avkastning på investeringarna komma att reducera pensionsmedlens värde och leda till att de inte är tillräckliga för att täcka framtida pensionsutbetalningar. Slutligen kan diskonteringsräntan som används för att beräkna pensionsutfästelsens nuvärde variera, vilket påverkar värderingen av den förmånsbestämda förpliktelsen.

Pensionsrelaterade risker kan ha en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Interna styrdokument och policys**

Det finns en risk att ÅF Pöyrys verksamhet inte bedrivs i enlighet med interna styrdokument, inklusive uppförandekoder, eller att ÅF Pöry inte korrekt kvantifierar identifierade risker. Det finns även en risk att ÅF Pöry i sin bolagsstyrning och i sina interna kontroller inte kommer att kunna hantera bolagsfunktioner och interna risker eller identifiera områden i behov av förbättring på ett effektivt sätt. Vidare kan ÅF Pöyrys finansiella och operativa policys och kontroller visa sig vara otillräckliga, vilket kan leda till bristande efterlevnad av ÅF Pöyrys interna styrdokument och därmed orsaka att ÅF Pöry ådrar sig kostnader för bristande regelefterlevnad, sanktionsavgifter och anseendeskador, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Skatterisker**

ÅF Pöyrys verksamhet, inklusive transaktioner mellan koncernföretag, bedrivs i enlighet med ÅF Pöyrys uppfattning och tolkning av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatterättsliga bestämmelser samt i enlighet med ÅF Pöyrys uppfattning och tolkning av de berörda skattemyndigheternas krav. Det finns dock en risk att ÅF Pöyrys uppfattning och tolkning av ovan nämnda lagar, dubbelbeskattningsavtal och andra bestämmelser inte är korrekt i alla avseenden. Det finns också en risk att skattemyndigheterna i de aktuella länderna kan komma att göra bedömningar och fatta beslut som avviker från ÅF Pöyrys uppfattning och tolkning av ovan nämnda lagar, skatteavtal och andra bestämmelser. ÅF Pöyrys skattemässiga ställning både för tidigare 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 väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Likviditets- och finansieringsrisk**

Per den 31 december 2018 uppgick ÅFs nettoskuldsättning till 3 455 MSEK. Koncernens skuldförpliktelser kan leda till bland annat (i) försvåra för Koncernen att fullgöra sina förpliktelser när det gäller utestående skuldsättning, (ii) öka Koncernens sårbarhet för, och minska Koncernens flexibilitet att hantera, allmänna ekonomiska och branschrelaterade förhållanden, (iii) kräva att en del av Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten avsätts för att betala ränta och amortera på Koncernens skulder, vilket leder till minskat kassaflöde för andra ändamål, (iv) begränsa Koncernens förmåga att erhålla ytterligare finansiering för att finansiera rörelsekapital, investeringar, förvärv, förfallande skuldförpliktelser, affärsverksamheter och andra allmänna företagsändamål, (v) begränsa Koncernens flexibilitet när det gäller att planera för, eller reagera på, förändringar i Koncernens verksamhet, konkurrens och den bransch där Koncernen är verksam, och (vi) påverka Koncernens konkurrenskraft negativt om skuldbördan är högre än konkurrenternas.

Koncernens finansieringsrisk utgörs av risken att ÅF Pöry inte kan uppta nya, eller refinansiera existerande, lån och kreditfaciliteter till acceptabla villkor. Koncernen är också exponerad för likviditetsrisk, vilken definieras som risken att inte kunna möta betalningsförpliktelser i takt med att de förfaller.

Vidare omfattas vissa av Koncernens kreditavtal av inskränkande villkor och finansiella kovenanter. Om Koncernen bryter mot sådana åtaganden kan utestående belopp som ska betalas enligt sådana finansieringsavtal omedelbart förfalla till betalning. Det kan i sin tur leda till att utestående belopp enligt andra finansieringsavtal också omedelbart förfaller till betalning (så kallad cross-default).

Det finns en risk att Koncernen inte klarar av att återbetala skulder när de förfaller, vilket kan bero på att Koncernen inte förmår generera tillräckligt kassaflöde från den löpande verksamheten, erhålla ytterligare kapital eller finansiering genom nya lån. Förmågan att erhålla kapital eller finansiering genom lån med gynnsamma villkor beror på flera faktorer som ligger utanför Koncernens kontroll, däribland de vid tidpunkten rådande villkoren på de internationella kredit- och kapitalmarknaderna. Det finns en risk att Koncernen inte klarar av att erhålla kapital eller refinansiera skuldförbindelser på lika gynnsamma villkor som för det ursprungliga lånet eller att sälja tillgången till ett pris som är tillräckligt högt för att återbetala den aktuella skulden vid den tidpunkt när respektive skuldförbindelse förfaller. Om Koncernen inte lyckas refinansiera sina befintliga eller framtida skuldförbindelser, förnya befintliga eller framtida kreditfaciliteter på godtagbara villkor eller fullgöra befintliga finansiella förpliktelser kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens likviditet, resultat och finansiella ställning.

### **Valutakurs- och växelkursfluktuationer**

Valutarisk omfattar framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder i utländsk valuta samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Valutarisk kan delas in i transaktionsexponering och omräkningsexponering. Transaktionsexponering utgör nettot av operativa och finansiella in- och utflöden i valutor. Omräkningsexponering utgörs av utländska dotterbolags nettotillgångar och resultat i utländsk valuta.

Koncernen genererar intäkter och kostnader i utländsk valuta, bland annat EUR, USD och CHF, och är därför exponerad för valutakursförändringar mot Koncernens redovisningsvaluta SEK. Koncernen har dessutom viss skuldsättning denominerad i utländsk valuta, vilket medför ytterligare exponering mot valutakursfluktuationer. Koncernen är också exponerad för risker där lämpliga säkringsposter för den typ av riskexponering som Koncernen är exponerad för inte finns tillgängliga till en rimlig kostnad. Valutakurs- och växelkursfluktuationer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Ränterisk**

Ränterisk utgör risken för att ränteförändringar påverkar Koncernens räntenetto och kassaflöde negativt. Koncernen exponeras för ränterisk när marknadsvärdet på vissa poster i balansräkningen påverkas av förändringar i underliggande räntor. Ränteexponeringen härrör huvudsakligen från utestående externa lån och Koncernen har både räntebärande tillgångar och räntebärande skulder, varav några med rörlig ränta. Koncernens finansieringskostnad påverkas således av förändringar i marknadsräntan och sådana förändringar kan leda till en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning. En ränteförändring av den årliga genomsnittsräntan med +/- 1 procent skulle, med utgångspunkt i de förhållanden som gällde under 2018, ha påverkat ÅF Pöyrys räntekostnader med +/- 21 MSEK.

### **Kreditrisk och motpartsrisk**

ÅF Pöyrys kommersiella och finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisker gentemot Koncernens motparter. Med kreditrisk eller motpartsrisk avses risken för förlust om motparten inte fullgör sina förpliktelser. 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 Pöyry om exempelvis en av Koncernens kunder inte kan fullgöra sina förpliktelser. Kredit- och motpartsriskerna kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Finansiella mål**

Koncernen har antagit vissa långsiktiga finansiella mål. Dessa finansiella mål utgör framåtriktad information. Det finns en risk att Koncernens faktiska resultat eller finansiella ställning kan komma att avvika väsentligt från denna information. De

finansiella målen är endast mål och utgör inte, och ska inte anses utgöra, prognostiseringar, projekteringar eller estimat på framtida prestation. De finansiella målen förutsätter ett antal viktiga antaganden som koncernledningen har satt upp när målen har fastställts, vilka är föremål för betydande affärs- och verksamhetsrelaterade, ekonomiska och andra risker, varav många ligger utanför Koncernens kontroll. Det finns en risk att dessa antaganden inte kommer att fortsätta spegla den kommersiella och ekonomiska miljö inom vilken Koncernen är verksam.

### **Redovisningsregler**

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med den 1 januari 2019. Tillämpningen av de nya redovisningsprinciperna kommer att innebära en ökad balansomslutning, vilket påverkar Koncernens nettoskultsättning och vissa nyckeltal negativt. Dessa samt andra ändrade redovisningsregler eller ändring i tillämpningen och tolkningen därav kan medföra osäkerhet hänförlig till Koncernens redovisning, finansiella rapporter och interna kontroll och påverka Koncernens redovisade intäkter, balansräkning och eget kapital. För att upprätta en årsredovisning i enlighet med IFRS måste koncernledningen och styrelsen göra uppskattningar, bedömningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och bokförda tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det faktiska resultatet kan dock avvika från dessa uppskattningar och bedömningar, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys finansiella ställning och resultat.

### **Nedskrivning av goodwill**

Koncernens immateriella tillgångar härrör i huvudsak från rörelseförvärv. Dessa förvärvade immateriella tillgångar består till stor del av goodwill. Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill sker årligen, under fjärde kvartalet, eller när indikationer om nedskrivningsbehov föreligger genom att förväntat framtida kassaflöde diskonteras med en vägd genomsnittlig kapitalkostnad. Om ÅF Pöyrys värdering av förvärvade verksamheter skulle visa sig felaktig kan ÅF Pöyry behöva skriva ned goodwillvärdet, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på ÅF Pöyrys finansiella ställning och resultat.

## **Risker relaterade till MTN**

### **Kreditrisk**

En investerare i MTN utgivna av Bolaget bär en kreditrisk gentemot Bolaget. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjligheter att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Bolagets verksamhet och Bolagets fortsatta finansiella position. Försämrade utsikter för Koncernen kan även leda till en nedgång i marknadsvärdet för MTN. Om Bolagets verksamhet skulle utvecklas negativt eller om Bolagets finansiella position skulle försämrats finns det en risk för investerarens möjlighet att kunna erhålla betalning under MTN.

### **Valutarisk**

Bolaget kan emittera MTN denominerade i såväl SEK som EUR. En MTN denominerad i annan valuta än investerarens egen medför risk relaterad till valutaomräkning. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar, inkluderande devalvering och revalvering, som valutaregleringar. En försvagning av den valuta MTN är denominerad i jämfört med investerarens egen valuta minskar värdet på MTN för investeraren.

### **MTN med Fast Ränta**

För MTN som löper med Fast Ränta innebär generellt en höjning av den allmänna räntenivån att MTN kan minska i värde. Investeringar i MTN med Fast Ränta innebär en risk för att marknadsvärdet för MTN kan påverkas negativt vid förändringar av den allmänna räntenivån.

### **MTN med Rörlig Ränta**

För MTN som löper med Rörlig Ränta innebär generellt en sänkning av den allmänna räntenivån att avkastningen på MTN kan minska. Investeringar i MTN med Rörlig Ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den Rörliga Röntan som betalas på Lånet blir lägre.

### **MTN med nollkupong**

För Nollkupongslån gäller generellt att ju längre återstående löptid på värdepappren desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider. Marknadsvärdet för MTN som utges till över- eller underkurs i förhållande till det belopp som MTN ska återbetalas till på Återbetalningsdagen tenderar att fluktuera mer vid allmänna förändringar i ränteläget än värdepapper som emitteras det belopp som ska återbetalas på Återbetalningsdagen. Det finns således en risk för att värdet på MTN med nollkupong kan sjunka plötsligt och snabbt.

### **Löptidsrisk**

Risken med en investering i MTN ökar med löptiden. Kreditrisken är svårare att överblicka för MTN med lång återstående löptid än för MTN med kort återstående löptid. Även marknadsrisken ökar vid längre löptid eftersom fluktuationer i priset blir större för MTN med lång återstående löptid än för MTN med kort återstående löptid.

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

MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. 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 MTN-programmet 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.

### **Bolagets handlingsfrihet avseende lånebeloppet**

MTN utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på kapitalmarknaden. Bolaget har stor handlingsfrihet vad gäller användningen av lånebeloppet. Det finns således risk för att Bolaget inte använder lånebeloppet på ett sätt som genererar ett maximalt, eller ens positivt, resultat för Bolaget vilket innebär en risk för värdet på MTN påverkas negativt.

### **Andrahandsmarknaden**

MTN som emitteras under MTN-programmet kommer inte nödvändigtvis att innehas av flera Fordringshavare och inte heller nödvändigtvis handlas i någon omfattning. Det kan därför inte garanteras att en fungerande andrahandsmarknad för MTN kommer att uppstå eller kvarstå. Efter en notering av MTN kan vidare volym och pris påverkas av en rad faktorer av vilka endast några omnämns i detta avsnitt Riskfaktorer. Transaktionskostnaderna för handel i MTN kan även visa sig vara höga. Fordringshavare riskerar därför att inte kunna handla med MTN till för dem acceptabla villkor. En investering i MTN ska därför endast göras av investerare som kan stå risken att en fungerande andrahandsmarknad inte uppstår och därför kan behöva inneha MTN till Återbetalningsdagen.

### **Fordringshavarmöte**

De Allmänna Villkoren innehåller vissa bestämmelser avseende möte mellan fordringshavare som kan hållas 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 fordringshavare.

### **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 MTN. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom MTN. Följaktligen finns det en risk för att intressekonflikter föreligger eller kan komma att uppstå i framtiden.

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

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

### **Ändrad lagstiftning**

Villkoren för en MTN baseras på svensk rätt. Grundprospektet samt de Allmänna Villkoren är framtagna i enlighet med svensk rätt per datumet för detta Grundprospekt. Nya och ändrade lagar, förordningar, föreskrifter och praxis, exempelvis förändrade regler på den reglerade marknaden där MTN tas upp till handel, fordringsrätt, sakrätt, börsrätt och obeståndsrätt, kan få negativa och svåröversägliga inverkan på MTN.

### **Benchmarkförordningen**

Efter ett antal större skandaler har processen för hur LIBOR, EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor bestäms varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Detta har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats och andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är den s.k. benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 ("**Benchmarkförordningen**") som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att förordningen endast tillämpats en begränsad tidsperiod kan inte dess effekter fullt ut bedömas. Det finns dock en risk att Benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer att vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för en referensränta som tillämpas för viss MTN skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

### **MiFID II/ MiFIR**

Den 3 januari 2018 trädde den huvudsakliga delen av lagstiftningspaketet MiFID II/MiFIR ikraft. Detta innebär både en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden samt införande av helt nya regler. Bland annat har rapporterings- och transparenskraven



på räntemarknaden ökat. Detta kan leda till att de finansiella institutioner som agerar som mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna att köpa in värdepapper i eget lager. Om så sker avseende ÅF Pöyrys emitterade MTN kan det leda till en sämre likviditet för dessa vilket skulle kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

## BESKRIVNING AV MTN-PROGRAMMET

---

### Allmänt

Bolaget har etablerat MTN-programmet för att emittera MTN upp till ett totalt belopp om högst SEK 5 000 000 000 (eller motsvarande belopp i EUR) eller sådant annat belopp som Emissionsinstitutet och Bolaget överenskommer i enlighet med Allmänna Villkor. MTN kan emitteras med en löptid om lägst ett år. MTN kan emitteras i SEK och EUR med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (nollkupong). MTN får inte emitteras till lägre Nominellt Belopp än EUR 100 000 (eller motsvarande belopp i SEK).

Beslut att emittera MTN fattas av (i) Bolagets styrelse genom separat styrelsebeslut, eller (ii) annan med stöd av bemyndigande i av Bolagets styrelse antagen finanspolicy.

Bolaget har utsett Svenska Handelsbanken AB (publ) som ledarbank ("**Ledarbanken**") och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ) till emissionsinstitut ("**Emissionsinstitutet**"). Fler Emissionsinstitut kan komma att utses.

### Allmänna och slutliga villkor

MTN som ges ut under MTN-programmet lyder under de Allmänna Villkoren samt tillämpliga Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren är standardiserade och gäller för alla MTN som emitteras under MTN-programmet. Tillämpliga Slutliga Villkor tas fram för varje emission av MTN på basis av mallen för Slutliga Villkor (se avsnitt Mall för Slutliga Villkor). Tillämpliga Slutliga Villkor måste därför alltid läsas tillsammans med de Allmänna Villkoren. I vissa fall kommer de tillämpliga Slutliga Villkoren att bestämma huruvida en viss bestämmelse i de Allmänna Villkoren ska vara tillämplig för den emitterade serien MTN. Slutliga Villkor reglerar bland annat Lånedatum, räntemekanism och Återbetalningsdag.

Slutliga Villkor som upprättas i anledning av ett erbjudande till allmänheten av MTN eller MTN som avses upptas till handel på reglerad marknad kommer att lämnas in för registrering hos Finansinspektionen så snart som möjligt och om möjligt innan eventuell period för erbjudandet börjar löpa och allra senast innan ansökan om upptagande till handel av MTN på reglerad marknad görs. Sådana Slutliga Villkor kommer även att offentliggöras på ÅF Pöryrs hemsida, [www.afconsult.com](http://www.afconsult.com).

### Form för MTN

MTN är en dematerialiserad ensidig skuldförbindelse som registreras enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Således utfärdas inga fysiska värdepapper och begäran om viss registreringsåtgärd ska riktas till Kontoförande Institut. MTN ansluts till Euroclear Sweden och tilldelas ett unikt ISIN (*International Securities Identification Number*).

### Status för MTN

Bolagets betalningsförpliktelser enligt MTN 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.

### Säkerställande av andra Marknadslån

Bolaget har åtagit sig att:

- (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).

### **Prissättning av MTN**

Priset för MTN kan inte anges på förhand utan fastställs i samband med den faktiska emissionen utifrån rådande marknadsförhållanden. MTN kan emitteras till över- eller underkurs i förhållande till det tillämpliga Nominella Beloppet. Den eventuella ränta som bestäms för MTN är avhängig flera faktorer varav gällande placeringar med motsvarande löptid är en sådan faktor.

### **Upptagande till handel på reglerad marknad**

Ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad av Lån kan komma att göras om så anges i tillämpliga Slutliga Villkor. För Lån som avses upptas till handel enligt tillämpliga Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om registrering vid Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

### **Fordringshavarmöte**

Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån, sammankalla ett Fordringshavarmöte. Administrerande Institut ska skicka kallelse till Fordringshavarmöte till varje Fordringshavare inom fem Bankdagar från att det mottagit sådan begäran. Datum för Fordringshavarmötet ska vara tidigast 15 och senast 30 Bankdagar från datum för kallelse. Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet.

Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst nittio (90) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet 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 Lånevillkoren) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
- (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte;
- (c) gäldenärsbyte; samt
- (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.

Ärenden som inte omfattas av punkterna (a)-(d) ovan kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet.

Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkterna (a)-(d) ovan och annars 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).

## 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 vid tolkningen av Allmänna Villkor och tillämpliga Slutliga Villkor. Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

## Produktbeskrivning

*Ränta som betalas på MTN emitterade under MTN-programmet kan beräknas med hjälp av vissa referensvärden som definieras i de Allmänna Villkoren. Dessa referensvärden tillhandahålls av Svenska Bankföreningen och/eller dess helägda dotterbolag Financial Benchmarks Sweden AB (STIBOR) och European Market Institute (EURIBOR). Vid utfärdande av detta Grundprospekt är varken Svenska Bankföreningen och/eller dess helägda dotterbolag Financial Benchmarks Sweden AB eller European Market Institute inkluderade i det register över administratörer och referensvärden som förs av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten ("ESMA") i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännande av detta Grundprospekt är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Svenska Bankföreningen och/eller dess helägda dotterbolag Financial Benchmarks Sweden AB och European Market Institute, ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering.*

*Nedan följer en beskrivning av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av Lån under MTN-programmet. Konstruktionen av varje Lån framgår av tillämpliga Slutliga Villkor som ska läsas tillsammans med de Allmänna Villkoren.*

## Räntekonstruktioner

### Fast ränta

För Lån med Fast Ränta löper Lånet med ränta enligt Räntesatsen från, men exklusive, Lånedatum till och inklusive Återbetalningsdagen. Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360 för Lån i SEK respektive Euro.

### Rörlig ränta – FRN (Floating Rate Note)

För Lån med Rörlig Ränta löper Lånet med ränta från men exklusive Lånedatum till och inklusive Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginale för samma period. Om beräkningen av Räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, anses räntesatsen vara noll. Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för Lån i SEK och Euro.

Räntebasen för MTN i SEK är STIBOR och Räntebasen för MTN i EUR är EURIBOR.

- "**STIBOR**" definieras som:
- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 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 Ränzteperioden; eller

- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (a), kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, filial i Sverige, 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 Ränzteperioden; 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 Ränzteperioden.

**"EURIBOR"** definieras som:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränzteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (a), kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR (och som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränzteperioden; 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 Euro för den relevanta Ränzteperioden.

### **Nollkupong**

Lån med nollkupong löper utan kupongränta. Röntan motsvarar skillnaden mellan priset per MTN och beloppet till vilket MTN ska återbetalas på den slutliga återbetalningsdagen.

### **Dagberäkning**

För Lån under MTN-programmet kan följande konventioner för dagberäkning av ränta användas.

30/360

Året består av 360 dagar som fördelas på tolv månader om vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden.

Faktiskt/360

Det faktiska antalet dagar i Ränzteperioden divideras med 360.

### **Återbetalning av Lån och betalning av ränta**

Lån förfaller till betalning på den relevanta Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen ränta. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet dock först följande Bankdag.

### **Fordringshavares rätt att kräva återköp vid ägarförändring**

Varje Fordringshavare har rätt att begära återköp av alla, eller vissa, av MTN 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 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 relevanta MTN på Återköpsdagen till det pris per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon). För MTN som är Nollkupongslån ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med punkt 11.4 i Allmänna Villkor erläggas. Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 10 Bankdagar före Återköpsdagen.

### **Uppsägning av lån**

Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån, göras gemensamt) eller (ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte, skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet 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 något Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet:
  - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
  - (ii) inte varar längre än fem (5) Bankdagar;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån, under förutsättning att, om rättelse är möjlig, Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom tio (10) Bankdagar:
- (c)
  - (i) Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod 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 varar tio (10) Bankdagar;

- (ii) annat lån till Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär); eller
- (iii) Koncernföretag inte inom tio (10) Bankdagar efter den dag då Koncernföretag mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Koncernföretag ställt för annans förpliktelse,  
under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån eller åtaganden som berörs under punkten (c)(i)-(iii), gemensamt uppgår till minst SEK femtio miljoner (50 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta;
- (d) tillgångar som ägs av ett Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK femton miljoner (15 000 000) utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom trettio (30) Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- (e) Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (f) Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (g) Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (h) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Väsentligt Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation; eller
- (i) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller där Väsentligt Koncernföretag (annat än Bolaget) är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen om, för det fall ett Väsentligt Koncernföretag (annat än Bolaget) är överlåtande bolag, det på ett väsentlig negativt sätt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Fordringshavarna.

Begreppet "lån" och "förpliktelse" 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 relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning 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 Allmänna Villkor.

## ALLMÄNNA VILLKOR

---

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som ÅF Pöyry AB (publ)<sup>1</sup> (org. nr 556120-6474) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden under avtal som ingåtts den 31 maj 2018 mellan Bolaget och Svenska Handelsbanken AB (publ) och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) om MTN-program ("**MTN-program**") genom att utge obligationer med varierande löptider, dock längst ett år, s.k. *Medium Term Notes*.

### 1. DEFINITIONER

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

**"Administrerande Institut"** är (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet enligt Slutliga Villkor, och (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.

**"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 Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) dagen för avsändande av meddelande, eller (v) 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.

**"Dagberäkningsmetod"** är vid beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som anges i Slutliga Villkor.

- (a) Om beräkningsgrunden "**30/360**" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden.
- (b) Om beräkningsgrunden "**Faktisk/360**" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

**"Emissionsinstitut"** är Svenska Handelsbanken AB (publ) och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig till detta MTN-program, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.

**"EURIBOR"** är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån

---

<sup>1</sup> Per den 28 februari 2019 har ÅF AB (publ) bytt namn till ÅF Pöyry AB (publ).



eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller

- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Ränteperioden; 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 Euro för den relevanta Ränteperioden.

”**Euro**” och ”**EUR**” är den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).

”**Euroclear Sweden**” är Euroclear Sweden AB (org. nr 556112-8074).

”**Europeiska Referensbanker**” är fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Administrerande Institut.

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

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

”**Huvudägarna**” är ägare (direkt eller indirekt) av aktier som representerar minst 50 procent av röstetalet eller aktiekapitalet för samtliga aktier i Bolaget.

”**Justerat Lånebelopp**” är Lånebeloppet med avdrag för MTN som ägs av ett Koncernföretag eller Huvudägare, oavsett om sådant Koncernföretag eller Huvudägare är direktregistrerat som ägare av sådan MTN eller ej.

”**Koncernen**” är den koncern i vilken Bolaget är moderbolag (med begreppet koncern och moderbolag avses vad som anges i aktiebolagslagen (2005:551), såsom ändrad från tid till annan).

”**Koncernföretag**” är varje juridisk person som från tid till annan ingår i Koncernen.

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

”**Likviddag**” är den dag, enligt Slutliga Villkor, då emissionslikviden för MTN ska betalas.

”**Lån**” är varje lån av viss serie, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program.

”**Lånebelopp**” är, enligt Slutliga Villkor, det sammanlagda utestående Nominella Beloppet av MTN avseende visst Lån, men minskat med eventuellt återbetalt belopp.

**"Lånevillkor"** är för visst Lån, dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån.

**"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.

**"MTN"** är en ensidig skuldförbindelse om Nominellt Belopp som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgör del av Lån som utgivits av Bolaget under detta MTN-program.

**"Nominellt Belopp"** är det belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor.

**"Referensbanker"** är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, filial i Sverige<sup>2</sup>, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) eller sådana ersättande banker som vid aktuell tidpunkt uppger räntesats för STIBOR och som utses av Administrerande Institut.

**"Reglerad Marknad"** är en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument.

**"Slutliga Villkor"** är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån under detta MTN-program i enlighet med Bilaga 1 (*Mall för Slutliga Villkor*) (med de tillägg och ändringar som från tid till annan kan komma att göras).

**"Startdag För Ränteberäkning"** enligt Slutliga Villkor, är den dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa.

**"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 enligt punkten (a), medelvärde (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna 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.

**"Utgivande Institut"** enligt Slutliga Villkor, är det eller de Emissionsinstitut under detta MTN-program varigenom ett visst Lån har upptagits.

---

<sup>2</sup> Per den 1 oktober 2018 har Nordea Bank AB (publ) fusionerats med Nordea Bank Abp. Räntesats enligt denna definition tillhandahålls därför av Nordea Bank Abp, filial i Sverige istället för av Nordea Bank AB (publ).

**"VP-konto"** är det värdepapperskonto hos Euroclear Sweden enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och 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 förvaltarregistrerat 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"** enligt Slutliga Villkor, är dag då MTN ska återbetalas.

**"Återköpsdag"** är den dag som angivits enligt punkt 9.2.

- 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)).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningsdag, Ränteförfallodag/ar, Ränteperiod och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.
- 1.4 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.

## **2. UPPTAGANDE AV LÅN**

- 2.1 Under detta MTN-program får Bolaget ge ut MTN i Svenska Kronor eller Euro med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher utan godkännande från Fordringshavare.
- 2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.

- 2.3 Bolaget åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och även i övrigt följa Lånevillkoren för de Lån som tas upp under detta MTN-program.
- 2.4 Önskar Bolaget ge ut MTN under detta MTN-program ska Bolaget ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.

### **3. REGISTRERING AV MTN**

- 3.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN 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 MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 3.3 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med avsnitt 11 (*Uppsägning av lån*) och avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*). Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

### **4. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE**

- 4.1 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren 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 MTN som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt.

### **5. BETALNINGAR**

- 5.1 Betalning avseende MTN utgivna i Svenska Kronor ska ske i Svenska Kronor och avseende MTN utgivna i Euro ska ske i Euro.
- 5.2 Betalningar avseende MTN ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden 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 Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till

Fordringshavaren på dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.

- 5.4 Skulle Euroclear Sweden 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.
- 5.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.
- 5.6 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

## 6. RÄNTA

- 6.1 Ränta på visst Lån beräknas på Nominellt Belopp och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Lånevillkoren.
- 6.2 I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ eller en kombination därav:

(a) Fast Ränta

Om Lån är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (exklusive) Startdag För Rän-teberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.

Ränta som upplupit under en Rän-teperiod erläggs i efterskott på respektive Rän-teförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges Slutliga Villkor.

(b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Rän-teberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Rän-teperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Rän-tebestäm-ningsdag och utgörs av Rän-tebasen med tillägg av Rän-tebasmarginalen för samma period. Om beräkningen av räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska räntesatsen anses vara noll.

Kan räntesats inte bestämmas på Rän-tebestäm-ningsdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Rän-teperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräk-nandet till utgången av den då löpande Rän-teperioden.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

(c) Nollkupongslån

Om Lånet är specificerat som Nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta.

- 6.3 Ränta beräknas och utgår till och med respektive Ränteförfallodag.
- 6.4 Upplupen ränta ska betalas på Ränteförfallodag. Infaller Ränteförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfallodagen.
- 6.5 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Rörlig Ränta 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 för MTN utgivna i Svenska Kronor respektive EURIBOR för MTN utgivna i Euro under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.
- 7.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar).

## **8. ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP**

- 8.1 Lån förfaller till betalning med dess Nominella Belopp såsom tillämpligt enligt relevanta Slutliga Villkor, på Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet dock först följande Bankdag.
- 8.2 Bolaget får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN 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 MTN 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 uppköpserbudanden 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.
- 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 MTN 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 relevanta MTN på Återköpsdagen till det pris per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon). För MTN som är Nollkupongslån ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med punkt 11.4 erläggas.
- 9.5 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast tio (10) Bankdagar före Återköpsdagen.

## **10. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN**

Så länge någon MTN utestår åtar sig Bolaget följande.

### **10.1 Status**

Bolaget ska tillse att dess betalningsförpliktelser enligt Lån 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 punkterna (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 punkt (b) ovan).

### 10.4 **Upptagande till handel på Reglerad Marknad**

För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad åtar sig Bolaget att ansöka om detta vid Nasdaq Stockholm AB eller annan Reglerad Marknad och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge det relevanta Lånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.

### 10.5 **Tillhandahållande av Lånevillkor**

Bolaget åtar sig att hålla den aktuella versionen av dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för samtliga utestående Lån som är upptagna till handel på Reglerad Marknad tillgängliga på Bolagets hemsida.

## 11. **UPPSÄGNING AV LÅN**

11.1 Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån, göras gemensamt) eller (ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte, skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet 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 något Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet:
  - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
  - (ii) inte varar längre än fem (5) Bankdagar;



- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör förutsättning att, om rättelse är möjlig och Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom tio (10) Bankdagar:
- (c)
- (i) Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod 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 varar tio (10) Bankdagar;
  - (ii) annat lån till Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär); eller
  - (iii) Koncernföretag inte inom tio (10) Bankdagar efter den dag då Koncernföretag mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Koncernföretag ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån eller åtaganden som berörs under punkten (c)(i)-(iii), gemensamt uppgår till minst SEK femtio miljoner (50 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta;
- (d) tillgångar som ägs av ett Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK femton miljoner (15 000 000) utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom trettio (30) Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- (e) Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (f) Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (g) Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (h) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Väsentligt Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation; eller
- (i) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller där Väsentligt Koncernföretag (annat än Bolaget) är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen om, för det fall ett Väsentligt Koncernföretag (annat än Bolaget) är överlåtande bolag, det på ett väsentlig negativt sätt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Fordringshavarna.

Begreppen "lån" och "förpliktelse" 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 relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet 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 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna enligt punkt 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. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 11.1 föreligger.

11.4 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 11.1 ska:

- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som tillsammans med upplupen ränta skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen; och
- (b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms enligt följande formel per dagen för uppsägningen av Lånet:

$$\frac{\text{Nominellt Belopp}}{(1 + r)^t}$$

r = den säljränta som Administrerande Institut anger för lånet, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta ska istället köpränta användas, vilken ska reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen ska stängningsnoteringen användas.

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för MTN utgivna i Svenska Kronor eller Euro.

## 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 under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerande Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.

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 kännedom underrätta Utgivande Institut 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 fullmactsformulär. 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. Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 12.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna 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 MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden 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 femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, 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 nittio (90) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Lånebelopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
  - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 12;

- (c) gäldenärsbyte och
  - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 12.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 12.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än femtio (50) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avståenden av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 13 (*Ändringar av villkor m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 12.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst femtio (50) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 12.9 och avseende övriga ärenden tjugo (20) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet 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 eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 12.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN 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 Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 12.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet 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 belopp för samtliga MTN som ägs av Koncernföretag på sådan Bankdag som anges i punkt 12.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.
- 12.18 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*).

Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Instituts 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 Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 13.2 Bolaget och Administrerande Institut får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 13.3 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 13.1 till 2 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).
- 13.4 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 13.5 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 Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 10.5.
- 13.6 Ändring eller eftergift av Lånevillkor 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 för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen 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 Lånevillkoren 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.

## **16. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.**

- 16.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet 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 Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 16.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 16.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 16.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 16.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

## **17. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**

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

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Stockholm den 31 maj 2018

**ÅF Pöyry AB (publ)**

## MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

### SLUTLIGA VILLKOR för lån nr [•] under ÅF Pöyry AB (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den 31 maj 2018 för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Allmänna Villkor för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt daterat den 10 juni 2019 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet") ("Grundprospektet") för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, dess tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i MTN bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. Grundprospektet samt tilläggsprospekt finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.afconsult.com](http://www.afconsult.com).

[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Lånebeloppet höjts med [SEK/EUR] [belopp i siffror] från [SEK/EUR] [belopp i siffror] till [SEK/EUR] [belopp i siffror].]

#### ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [•]  
(i) Tranchebenämning: [•]
2. **Lånebelopp:**  
(i) för Lånet: [•]  
(ii) för tranch [•]: [•]  
[(iii) för tranch [•] [•]]  
(*ange tidigare trancher*)
3. **Pris per MTN:** [•] % av Nominellt Belopp[ plus upplupen ränta från och med [*infoga datum*] om tillämpligt]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Nominellt Belopp:** [SEK/EUR] [•] (*Lägst EUR 100 000 eller motvärdet därav i SEK.*)
6. **Lånedatum:** [•]
7. **Startdag för Räniteberäkning:** [Lånedatum/[•]]
8. **Likviddag:** [Lånedatum/[•]]
9. **Återbetalningsdag:** [•]

10. **Räntekonstruktion:** [Fast Ränta]  
[Floating Rate (FRN)]  
[Nollkupongslån]

#### BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

11. **Fast Ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Räntesats: [•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/ [•]].
- (ii) Ränateperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränateperioden) och därefter varje tidsperiod om [•] månader med slutdag på en Ränateförfallodag
- (iii) Ränateförfallodag(ar): [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [•], första gången den [•] och sista gången den [•]  
*(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränateperiod)*
- (iv) Dagberäkningsmetod: 30/360 [*Specificera*]
- (v) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktor med rubrik [*"infoga rubriken på relevant riskfaktor"*] i Grundprospektet.
12. **Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Ränatebas: [•]-månader [STIBOR/EURIBOR]  
[Den första kupongens Ränatebas ska interpoleras linjärt mellan [•]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [•]-månader [STIBOR/EURIBOR].]
- (ii) Ränatebas marginal: [+/-][•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
- (iii) Ränatebestämningdag: [Två] Bankdagar före varje Ränateperiod, första gången den [•]
- (iv) Ränateperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränateperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränateförfallodag.
- (v) Ränateförfallodag(ar): Sista dagen i varje Ränateperiod, [den [•], den [•], den [•] och den [•],] första gången den [•] och sista gången [den [•]/på Återbetalningsdagen].
- (vi) Dagberäkningsmetod: Faktiskt/360 [*Specificera*]



- (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktor med rubrik [*"infoga rubriken på relevant riskfaktor"*] i Grundprospektet.
13. **Nollkupongslån:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Villkor för Nollkupongslån: [•]
- (ii) Riskfaktor: I enlighet med riskfaktor med rubrik [*"infoga rubriken på relevant riskfaktor"*] i Grundprospektet.

### ÅTERBETALNING

14. **Belopp till vilket MTN ska återbetalas på Återbetalningsdagen:** [•] % av [Nominellt Belopp/[•]]

### ÖVRIGT

15. **Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Reglerad Marknad: [Nasdaq Stockholm/ Specificera annan Reglerad Marknad]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagande till handel: [•]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [•]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [•]
16. **Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]  
*(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas)*
17. **Kreditbetyg för Lån:** [Specificera/Ej tillämpligt]
18. **Information från tredje part:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande] [Ej tillämpligt]
19. **Utgivande Institut:**
- (i) för tranch [•]: [Skandinaviska Enskilda Banken AB]

- [(ii) för tranch [•]: (*ange tidigare trancher*)]
20. **Administrerande Institut:** (publ)]/[Svenska Handelsbanken AB (publ)]/[•]  
[[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)]/[Svenska Handelsbanken AB (publ)]/[•]  
[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)]/[Svenska Handelsbanken AB (publ)]/[•]
21. **ISIN:** SE[•]

Bolaget bekräftar att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Stockholm den [•]

**ÅF Pöyry AB (publ)**

## BESKRIVNING AV ÅF PÖYRY

ÅF Pöyry är ett ingenjör- och designföretag med verksamhet inom energi, industri och infrastruktur. Sedan 1895 har ÅF Pöyry bidragit till sina kunders utveckling och framgång. ÅF Pöyrys bas är i Europa men affärerna och kunderna finns i hela världen.

Den 10 december 2018 offentliggjorde ÅF och Pöyry att de hade ingått ett avtal om att slå samman de två bolagen, varefter ÅF lämnade ett rekommenderat kontant offentligt uppköpserbjudande att förvärva samtliga utgivna och utestående aktier i Pöyry till ett pris om 10,20 EUR per aktie, vilket motsvarade ett totalt värde om 611 MEUR. Förvärvet slutfördes den 21 februari 2019, varefter verksamheten bedrivs under namnet ÅF Pöyry.

ÅFs verksamhet före förvärvet av Pöyry var uppdelad på fyra divisioner, Industry, Infrastructure, Energy och Digital Solutions. Sedan den 22 februari 2019 är ÅF Pöyrys verksamhet istället uppdelad på fem divisioner, Infrastructure, Energy, Process Industries, Industrial and Digital Solutions samt Management Consulting. Divisionerna erbjuder ingenjör-, design- och konsulttjänster samt projekt och konceptleveranser inom huvudsakligen tre sektorer: energi, industri och infrastruktur.

### ÅFs 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, Oskarshamnsverket, 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 Alfredeen-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 förvärvs 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 infrastrukturell 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.
<b>2016</b>	ÅF förvärvar Erstad&Lekven Oslo, Alteco, Sandellsandberg, Edy Toscano, Reinertsens infrastrukturverksamhet i Sverige samt slår sig samman med Reinertsen i Norge och totalt är ÅF nu 8 000 medarbetare.
<b>2017</b>	ÅF förvärvar Vatten & Miljöbyrå, CECON, Koncept Stockholm, Eitechs automationsverksamhet, Light Bureau och InUse. Jonas Gustavsson tillträder som ny VD. Ny strategi lanseras – Future ÅF.
<b>2018</b>	ÅF AB förvärvar Gottlieb Paludan Architects, Arcad Architects, Facilia, Effekt, Mometo, Konsultbolag1, LBP, Profil-Bau Industrial, P.A.P och IFEC Ingegneria samt lämnar ett offentligt uppköpserbjudande om att förvärva Pöyry PLC.
<b>2019</b>	Uppköpserbjudandet avseende Pöyry PLC slutförs, varefter ÅF AB byter företagsnamn till ÅF Pöyry AB.

## Affärsidé, vision, mål och strategier

### Affärsidé

ÅF Pöyry är ett ingenjör-, design- och konsultföretag som skapar hållbara teknik- och designlösningar.

### Vision

ÅF Pöyrys vision är *"Providing leading solutions for generations to come"*.

### Mål

#### Finansiella mål

ÅF Pöyry ska ha en årlig tillväxt på 10 procent. Målet inkluderar tilläggsförvärv. Utöver detta tillkommer större plattformsförvärv. ÅF Pöyry ska uppnå en rörelsemarginal på minst 10 procent över en konjunkturcykel. Nettoskulden i relation till EBITDA (Nettoskuld/EBITDA) ska uppgå till 2,5. Förvärvet av Pöyry har inte föranlett någon ändring av de finansiella målen.

#### 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

ÅF Pöyrys strävar efter att bli ett mer hållbart företag. Hållbarhet är kärnan i ÅF Pöyrys arbete och är tydligt formulerat i ÅF Pöyrys affärsidé "att skapa hållbara teknik- och designlösningar". Tre övergripande fokusområden utgör basen för företagets hållbarhetsarbete:

- Hållbara lösningar. ÅF Pöyry bidrar till en hållbar utveckling genom att erbjuda de mest hållbara lösningarna. Varje projekt skapar värde för ÅF Pöyry, kunden och samhället.
- Ansvarsfulla affärer. Alla projekt och uppdrag uppfyller principerna i ÅF Pöyrys uppförandekod, som omfattar FN:s Global Compacts principer. ÅF Pöyry säkrar ansvarsfullt företagande genom sina processer för riskbedömning (SRA).

- Attraktiv arbetsgivare. ÅF Pöyrys mest avgörande faktor för framgång är humankapitalet. ÅF Pöyry attraherar enastående medarbetare med driv. Lagarbete är viktigt för ÅF Pöyry för att kunna utveckla innovativa branschövergripande lösningar.

## **Strategi**

ÅF Pöyry har en unik samlad kompetens inom teknik och design. Smarta städer, smart infrastruktur, ökad mobilitet, industriell digitalisering och den föränderliga energimarknaden är starka samhällstrender för ÅF Pöyrys affär. Genom att utveckla den nuvarande affärsmodellen ska ÅF Pöyry ta en förstärkt position som ett ingenjör- och designföretag och kommer att fokusera än mer på att leverera riktade konceptlösningar, såväl i Norden som internationellt. ÅF Pöyrys strategi ska bidra till en fortsatt stark tillväxt och en ökad lönsamhet på en allt mer konkurrensutsatt marknad. Strategin kan delas in i fyra delområden.

### ***Tillväxt, värdeskapande, verksamhet***

#### **Internationell expansion till ledande marknadspositioner**

ÅF Pöyrys strategi är att expandera internationellt och nå ledande positioner i utvalda segment. Tillväxten på kärnmarknaderna Sverige, Norge, Danmark, Finland, Schweiz och Tjeckien förväntas ske dels på stabila marknader i Sverige och Finland, dels genom satsningar på att öka marknadsandelarna på övriga kärnmarknader för att där nå en starkare position.

Genom samgåendet med Pöyry stärks ÅF Pöyrys bas i Norden där Bolaget har en stark position samtidigt som positionen förstärks internationellt inom vissa utvalda nischer, framför allt inom energi- och processindustrisegmenten.

ÅF Pöyry fokuserar på:

- geografisk expansion i kärnmarknader.
- Internationell tillväxt inom utvalda nischer.
- Expansion inom internationella investeringsprojekt.

#### **Utveckling av affärsmodellen för att leverera ett högre kundvärde**

ÅF Pöyry kommer att utveckla affärsmodellen för att öka värdet i leveransen till kunderna. Skiftet innebär att ÅF Pöyry tar tillvara på bolagets unika bredd av kompetenser och i högre grad erbjuder kunderna paketerade lösningar och koncept samt på sikt även utvalda produkter.

Genom samgåendet med Pöyry och den nya divisionen Management Consulting förstärks ÅF Pöyrys möjligheter att skapa ytterligare kundvärde genom att ÅF Pöyry kan erbjuda strategisk rådgivning och därmed på ett tidigare stadie involveras i projekt.

#### **Operational excellence**

ÅF Pöyry fortsätter att arbeta för en ökad effektivitet och för att stärka Bolagets förmåga genom att organisationen optimeras och den finansiella styrningen justeras för att skapa en tydlig ansvarsfördelning för resultat, olika kundsegment, internationell tillväxt och för att öka andelen projekt och helhetslösningar. Samtidigt arbetar Bolaget för att bli ett så hållbart företag som möjligt där affäretik samt val av partners, kunder och projekt är väsentliga delar.

#### **Attraktiv arbetsgivare**

ÅF Pöyry är en attraktiv arbetsgivare som arbetar aktivt för att rekrytera, utveckla och behålla rätt medarbetare. Den nya affärsmodellen och internationella expansionen kräver att ÅF Pöyry vidareutvecklar såväl ledarskapet som rekryteringsprocessen samt mångfalds- och inkluderingsarbetet.

## ÅF Pöyrys verksamhet

ÅF Pöyrys verksamhet bedrivs sedan den 22 februari 2019 i fem divisioner: Infrastructure, Energy, Process Industries, Industrial and Digital Solutions och Management Consulting, vilka i sin tur erbjuder tjänster till ett flertal branscher och sektorer. Divisionerna skapar hållbara lösningar inom infrastruktur-, industri- och energisektorerna och dess kunder återfinns inom såväl det privata som offentliga näringslivet

De nya divisionerna förväntas ha en stark position på sina respektive kärnmarknader och, inom utvalda segment, internationellt, vilket ligger i linje med ambitionen att forma ett ledande europeiskt ingenjör-, design- och konsultföretag. Med beaktande av ÅFs och Pöyrys respektive tidigare divisionsstrukturer och att divisionerna till stor del kompletterar varandra förväntas integrationen av divisionerna kunna genomföras på ett effektivt sätt.

Divisionen Infrastructure är etablerad i Norden och Centraleuropa. Division Energy täcker hela tjänsteutbudet på ÅFs marknader utanför Skandinavien. Division Process Industries bedriver verksamhet främst i Norden och Sydamerika. Division Industrial and Digital Solutions bedriver verksamhet främst i Norden och Division Management Consulting bedriver verksamhet främst inom Europa.

### Divisioner

#### **Division Infrastructure**

Division Infrastructure är en betydande aktör inom design och tekniska lösningar för fastigheter och infrastruktur. En styrka är det gedigna kunnandet inom hållbara och högteknologiska lösningar, och förmågan att omsätta erfarenhet i innovationer. Samhällsbyggarna inom Infrastructure förenas av ett driv att tillsammans med våra kunder skapa platser där människor i generationer väljer att bo, resa och verka.

#### **Division Energy**

Division Energy har en stark position på energiområdet med spetskompetens inom alla områden som rör produktion och överföring av energi i mer än 80 länder. Divisionen har flera decenniers erfarenhet av teknisk och internationell projektledning inom energi och kraft, analyser, energiutredningar, konstruktion och driftsättning. Projekt drivs och levereras i olika former utifrån aktuella förutsättningar, oftast lokalt och i nära samverkan med våra kunder inom förnyelsebar energi, termisk kraft, vattenkraft och kärnkraft samt transmission och distribution.

#### **Division Process Industries**

Division Process Industries erbjuder ingenjör- och konsulttjänster, projektledning och implementeringstjänster till kunder inom processindustrin. Kunderna återfinns främst inom skogsindustrin, kemikalie- och bioraffineringsindustrin samt metall- och gruvindustrin. Divisionen erbjuder lösningar för såväl nya investeringsprojekt som ombyggnationer av existerande fabriker. Inom skogsindustrin har division Process Industries omfattande expertis om värdekedjan från råvaror och produktion till slutprodukter. Detta ger god grund för att hjälpa divisionens kunder med investeringsbeslut. Inom kemikalie- och bioraffineringsindustrin samt inom metall- och gruvindustrin erbjuder divisionen flexibla och skräddarsydda lösningar som omfattar både oberoende teknisk rådgivning och partnerskap över hela projektcykeln.

#### **Division Industrial and Digital Solutions**

Digital Industrial Solutions bedriver ingenjörverksamhet inom produktutveckling och produktionssystem samt inom IT och försvarsteknologi. Divisionen är verksam inom alla industrisektorer och skapar digitala lösningar för företag och myndigheter när de utvecklar nya affärsmodeller, tjänster och produkter. Genom att kombinera den

uppkopplade världens möjligheter med ÅF Pöyrys djupa domänkunskap, bidrar divisionen till att skapa en efterfrågad partner inom industri-, infrastruktur- och energisektorn. Divisionen erbjuder innovativa lösningar med fokus på R&D, kommunikationsteknik, digital design och IT. Divisionens ambition är att fortsätta utveckla den nordiska verksamheten samt att driva internationell tillväxt i utvalda nischer som avancerad tillverkning och forskning och utveckling inom fordonsindustrin.

### **Division Management Consulting**

Divisionen erbjuder strategiska och operativa rådgivningstjänster över värdekedjan. Kärntjänsterna täcker ett stort utbud av konsulttjänster och inkluderar företags- och affärsstrategier, resurs-, teknik- och investeringsstrategier, operativ och organisatorisk förbättring, marknadsinsikt och modellering, försäljnings- och värdekedjestrategier, företagsförvärv (M&A) och due diligence samt innovationshantering och digitalisering. Tjänsterna riktar sig främst till energisektorn, skogsindustrin samt till biobaserade industrier. Divisionen är organiserad i sju undersegment som bedriver verksamhet inom energisektorn och industrisektorn. Inom energisektorn finns segmenten olja och gas, kraftproduktion och förnybar energi, transmission och distribution av elektricitet samt försäljning och handel. Inom industrisektorn finns segmenten skog och biomassa, papper, förpackning och hygien samt bioraffinering och biomaterial.

### **Förvärvet av Pöyry**

ÅF Pöyrys fortsatta strategi efter förvärvet av Pöyry är att skapa och erbjuda innovativa och hållbara lösningar till sina kunder. Verkställande direktör och koncernchef för ÅF Pöyry är Jonas Gustavsson. Huvudkontoret för koncernen ligger fortsatt i Stockholm.

### **Översikt över Pöyrys verksamhet**

Pöyry grundades 1958 av Jaakko Pöyry och är ett internationellt konsult- och ingenjörföretag som bedriver verksamhet inom energi-, industri- och infrastruktursektorerna. Pöyry finns representerat i cirka 40 olika länder genom 130 kontor. Inom ramen för sin konsult- och ingenjörsverksamhet erbjuder Pöyry tjänster inom energiproduktion, överföring och distribution av elektricitet, bioraffinering, skogsindustri, kemikalier, gruvindustri, metaller, infrastruktur samt inom vatten och miljö.

### **Pöyrys historia**

<b>1958</b>	Jaakko Pöyry Group grundades av Jaakko Pöyry.
<b>1963</b>	Bolaget hade producerat cirka 10 000 ritningar och hade över 100 experter anställda.
<b>1973</b>	Jaakko Pöyry Group hade vid denna tidpunkt över 1 000 anställda
<b>1993</b>	Företaget förvärvade Soil & Water & Ekono Energy, vilket innebar att bolaget breddade sitt erbjudande till att också omfatta energi och miljö.
<b>1997</b>	Jaakko Pöyry Group noterades på börsen i Helsingfors (nuvarande Nasdaq Helsinki).
<b>1999</b>	Företaget slogs samman med Electrowatt Engineering för att erhålla mer kompetens inom vatten- och energisektorerna samt inom infrastruktursektorn i Centraleuropa
<b>2006</b>	Företagets namn ändrades från Jaakko Pöyry Group till Pöyry.
<b>2010-2012</b>	Företaget verkade i en utmanande marknadsmiljö och en omvandling inom skogsindustrin skedde. Åren kännetecknades också som svåra till följd av ekonomiska förluster i projekt från tidigare Urban Business Group.
<b>2013-2015</b>	Infrastrukturverksamheten i östra Europa avslutades. Exponeringen mot internationella infrastrukturmarknader reducerades även under dessa år.
<b>2016-2017</b>	Martin à Porta utsågs till ny VD för Pöyry. Den strategiska planen inriktades på att skapa en "intraprenöriell" kultur med ökat kundfokus och förbättrad effektivitet. Bolaget investerade i och implementerade ett nytt ERP-system (enterprise resource management) och omfattande omstruktureringsåtgärder, inklusive minskade fasta kostnader, omvändning eller nedläggning av enheter som gick med förlust, i syfte att förbättra bolagets lönsamhet.

<b>2018</b>	Året kännetecknades av ändrat fokus och ompositionering, effektivitetsvinster och ökat kundvärde. Pöyry uppnådde en nettoomsättningstillväxt om 10,9 procent, ökad orderstock, stabila marginaler och avsevärt förbättrad nettokassa i förhållande till nettoskuldssättning. I december offentliggjordes ÅFs kontanta offentliga uppköpserbjudande om att förvärva samtliga aktier i Pöyry.
<b>2019</b>	ÅF förvärvade Pöyry den 21 februari 2019, varefter Pöyry blev en del av ÅF Pöyry.

## **Pöyrys organisation och segment**

Pöyry hade i genomsnitt 4 700 antal heltidsanställda under 2018. Innan Pöyry förvärvades av ÅF var Pöyrys verksamhet uppdelad i fyra segment.

### **Energy**

Segmentet Energy har bland annat erbjudit teknisk rådgivning, ingenjörstjänster, tillsyn och projektledningstjänster inom vattenkraft, värmekraft, kärnkraft, förnybar energi samt överföring och distribution av elektricitet. Segmentet tillhandahöll också lösningar för att hjälpa kunder att effektivt hantera sina tillgångar genom hela företagets livscykel och levererade dels hela projekt, dels service till befintliga tillgångar.

### **Industry**

Segmentet Industry har erbjudit teknisk rådgivning, ingenjörstjänster, projektledning och implementeringstjänster till kunder inom processindustrin genom hela investeringens livscykel. Fokusområdena sträcker sig från skogsindustri till kemikalier och bioraffinering. Även lösningar för komplexa nya investeringsprojekt och ombyggnationer av existerande fabriker erbjöds inom ramen för segmentet.

### **Infrastructure**

Segmentet Infrastructure har tillhandahållit ingenjörstjänster och teknisk rådgivning inom energi, industri, transport, fastigheter, vatten och miljö. Pöyry har ett nära samarbete med kunder och andra aktörer samt ett brett utbud och ett omfattande nätverk av lokala kontor.

### **Management Consulting**

Segmentet Management Consulting har erbjudit rådgivning till beslutsfattare i den globala skogsindustrin och energisektorn. Segmentet erbjöd strategiska rådgivningstjänster till kapitalintensiva och resurskrävande industrier inom bland annat energi, skogsindustri och biomaterial. Segmentets tjänster bidrar till att hjälpa kunder att fatta bättre underbyggda beslut, identifiera tillväxtmöjligheter, innovationer och bidra till värdeskapande. Vidare bidrar Pöyrys rådgivning till att kunderna kan uppnå varaktig verksamhetsförbättring genom Pöyrys djupa branschkunskap och dokumenterade erfarenhet.

## **Utvalda nyckeltal**

Vissa av de nyckeltal som presenteras i detta Grundprospekt är så kallade alternativa nyckeltal, det vill säga nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. ÅF Pöyry anser att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för trenderna avseende det finansiella resultatet och att sådana nyckeltal, som inte beräknas i enlighet med IFRS, utgör användbar information för investerare i kombination med andra mått som är beräknade enligt IFRS.

Ett alternativt nyckeltal definieras som ett mått som mäter historiskt eller framtida finansiellt resultat, finansiell ställning eller kassaflöden men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara IFRS-måttet. Dessa alternativa nyckeltal är inte reviderade och bör inte betraktas isolerat från eller som ett substitut till de nyckeltal som tas fram i enlighet med IFRS. Sådana mått, som definierats



av ÅF Pöyry, är dessutom kanske inte jämförbara med andra mått med liknande namn som används av andra bolag.

## Nyckeltal

	Q1 2019	Q1 2018	2018	2017
Avkastning på eget kapital, % <sup>2)</sup>	14,3	15,5	16,1	15,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>2)</sup>	11,8	13,8	14,4	13,6
Debiteringsgrad, % <sup>3)</sup>	75,9	77,2	77,2	77,6
EBITA, MSEK <sup>2)</sup>	327	325	1 243	1 027
EBITA exkl. jämförelsestörande poster, MSEK <sup>2)</sup>	390	325	1 268	1 117
EBITA-marginal, % <sup>2)</sup>	7,5	9,5	8,9	8,1
EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster, % <sup>2)</sup>	8,9	9,5	9,1	8,8
EBITDA, MSEK <sup>2)</sup>	457	353	1 358	1 132
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK <sup>2), 4)</sup>	78,49	68,59	70,42	64,30
Genomsnittligt antal årsanställda <sup>3)</sup>	12 125	9 685	10 037	9 292
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK <sup>1)</sup>	292	221	874	624
Nettolåneskuld, MSEK <sup>2)</sup>	7 144	2 521	3 455	2 631
Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12, ggr <sup>2)</sup>	5,2	2,1	2,5	2,3
Nettoomsättning, MSEK <sup>1)</sup>	4 389	3 415	13 975	12 658
Nettoskuldssättningsgrad, % <sup>2)</sup>	107,9	47,4	63,2	52,7
Periodens resultat, MSEK <sup>1)</sup>	185	227	850	742
Resultat efter finansiella poster, MSEK <sup>1)</sup>	242	294	1 103	957
Resultat per aktie, före utspädning, SEK <sup>1), 4)</sup>	2,32	2,94	10,98	9,58
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK <sup>1), 5)</sup>	2,28	2,88	10,76	9,39
Räntebärande skulder, MSEK <sup>2)</sup>	10,837	2,754	3 694	2 854
Rörelseresultat (EBIT) MSEK <sup>2)</sup>	313	311	1 203	1 033
Soliditet, % <sup>2)</sup>	26,9	45,8	41,4	43,8
Total tillväxt, % <sup>2)</sup>	28,5	4,6	10,4	14,3
Förvärvad tillväxt, % <sup>2)</sup>	19,2	4,3	4,1	11,0
Organisk tillväxt, % <sup>2)</sup>	8,0	0,5	6,3	3,3
varav valutaeffekter, %	1,3	-0,2	-1,1	0,4
varav kalendereffekter (skillnad i antal arbetsdagar), %	-0,5	1,6	-0,4	-0,3
Justerad/underliggande organisk tillväxt, % <sup>2)</sup>	7,5	2,1	5,6	3,5
Totalt antal anställda (vid periodens slut) <sup>3)</sup>	16 393	10 015	10 928	9 865

<sup>1)</sup> IFRS-nyckeltal, reviderat avseende räkenskapsåren 2017 samt 2018.

<sup>2)</sup> Alternativt nyckeltal, ej reviderat (hämtade från Bolagets finansiella rapporter).

<sup>3)</sup> Icke-finansiellt mått.

<sup>4)</sup> Genomsnittligt antal aktier före utspädning: 2018: 77 396 321, 2017: 77 700 879.

<sup>5)</sup> Genomsnittligt antal aktier efter utspädning: 2018: 80 021 397, 2017: 80 169 882, 2016: 80 220 366.

## Definition av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Förklaring
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital (ingående eget kapital adderat med utgående eget kapital dividerat med två) inklusive innehav utan bestämmande inflytande.	Nyckeltalet visar hur mycket vinst Bolaget genererar i förhållande till det egna kapitalet (aktieägarnas kapital). Nyckeltalet används för att bedöma Bolagets förmåga att skapa avkastning och generera vinst.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat efter finansiella poster med återläggning av finansiella kostnader (inklusive netto av valutakurseffekt exklusive diskonteringsränta) i förhållande till sysselsatt kapital (genomsnittlig	Nyckeltalet visar Bolagets lönsamhet i förhållande till externt finansierat kapital och eget kapital.

<b>Nyckeltal</b>	<b>Definition</b>	<b>Förklaring</b>
	balansomslutning (utgående balansomslutning för de fem senaste kvartalen dividerat med fem) reducerat med ej räntebärande skulder och nettot av uppskjutna skatter).	
EBITA	Rörelseresultat med återläggning av förvärvsrelaterade poster.	EBITA ger en bild av genererad vinst från den löpande verksamheten i ett förvärvsintensivt bolag för att särskilja mellan löpande verksamhet och förvärvsrelaterade poster. Syftet med måttet är att i ett förvärvsintensivt företag som ÅF Pöyry ge en bild av den operativa verksamheten och dess intjäningsförmåga. Måttet underlättar därmed för investerare att skilja på resultatposter hänförliga till den operativa verksamheten och resultatposter hänförliga till förvärvsverksamheten.
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	EBITA exklusive jämförelsestörande poster. De jämförelsestörande posterna 2018 utgjordes av transaktionskostnader hänförliga till förvärvet av Pöyry. De jämförelsestörande posterna 2017 utgjordes av omstruktureringskostnader. De jämförelsestörande posterna 2016 utgjordes av omvärdering av villkorade köpeskillingar, omstruktureringskostnader samt återbetalning av pensioner.	EBITA exkl. jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av EBITA.
EBITA-marginal	EBITA i förhållande till nettoomsättning.	EBITA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster	EBITA-marginal exklusive jämförelsestörande poster. De jämförelsestörande posterna 2018 utgjordes av transaktionskostnader hänförliga till förvärvet av Pöyry. De jämförelsestörande posterna 2017 utgjordes av omstruktureringskostnader. De jämförelsestörande posterna 2016 utgjordes av omvärdering av villkorade köpeskillingar, omstruktureringskostnader samt återbetalning av pensioner.	EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster möjliggör för en jämförelse av den operativa verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar.	EBITDA är relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar.
Eget kapital per aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till totalt antal utestående aktier före utspädning.	Eget kapital per aktie visar substansvärdet för en aktie i Bolaget.
Nettolåneskuld	Räntebärande skulder, inklusive pensionskuld och upplupna räntor, med avdrag för finansiella tillgångar.	Nettolåneskuld används som ett mått för att visa Koncernens totala skuldsättning.
Nettolåneskuld/EBITDA	Nettolåneskuld genom rörelseresultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar.	Nettolåneskuld/EBITDA är relevant för att visa Bolagets förmåga att betala av sina skulder.
Nettoskuldsättningsgrad	Nettolåneskuld i förhållande till eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.	Nettoskuldsättningsgrad är relevant för att se Bolagets skuldsättning i förhållande till eget kapital.
Räntebärande skulder	Räntebärande skulder utgörs av hos bank upptagna lån, obligationslån, företagscertifikat, personalkonvertibel, finansiella leasingskulder samt pensionskuld.	Nyckeltalet är relevant för att bedöma totalt utnyttjad räntebärande skuldbörda.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansnetto och skatter.	EBIT ger en helhetsbild av den löpande

<b>Nyckeltal</b>	<b>Definition</b>	<b>Förklaring</b>
		verksamhetens resultat.
Soliditet	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i förhållande till balansomslutningen.	Nyckeltalet är relevant som mått på aktuell självfinansiering då det visar hur stor andel av tillgångarna som har finansierats av eget kapital.
Total tillväxt	Total tillväxt av nettoomsättning mot jämförande år.	Total tillväxt visar Bolagets totala tillväxt i förhållande till föregående år.
Förvärvad tillväxt	Årlig tillväxt i nettoomsättning på förvärvade verksamheter.	Förvärvad tillväxt visar den del av nettoomsättningen som har förvärvats.
Organisk tillväxt	Årlig tillväxt i nettoomsättning exklusive förvärv.	Organisk tillväxt ger en bild av Bolagets egen åstadkommen tillväxt exklusive förvärv.
Justerad/underliggande organisk tillväxt	Organisk tillväxt justerad för valutakurs- och kalendereffekter. Valutakurseffekterna var 2018 huvudsakligen hänförliga till fluktuationer i NOK, DKK och CHF. Valutakurseffekterna var 2017 huvudsakligen hänförliga till fluktuationer i NOK och DKK. Kalendereffekterna var 2018 huvudsakligen hänförliga till en arbetsdag mindre jämfört med föregående år. Kalendereffekterna var 2017 huvudsakligen hänförliga till en arbetsdag mindre jämfört med föregående år.	Nyckeltalet används för att öka jämförbarheten av den organiska tillväxten mellan åren exklusive påverkan av valutakurseffekter och kalendereffekter.

## Avstämning alternativa nyckeltal

### Avkastning på eget kapital

	<b>Q1 2019</b>	<b>Q1 2018</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Periodens resultat, MSEK	185	227	850	742
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	N/A <sup>1)</sup>	N/A <sup>2)</sup>	5 227	4 843
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>14,3</b>	<b>15,5</b>	<b>16,1</b>	<b>15,4</b>

<sup>1)</sup> Rapporteras ej kvartalsvis.

<sup>2)</sup> Rapporteras ej kvartalsvis.

**Avkastning på sysselsatt kapital**

<b>MSEK</b>	<b>Q1 2019<sup>1)</sup></b>	<b>Q1 2018<sup>2)</sup></b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>242</b>	<b>294</b>	<b>1 103</b>	<b>957</b>
Externa räntekostnader	N/A	N/A	56	47
Räntekostnader PRI	N/A	N/A	1	2
<i>Valutakursdifferenser på finansiella intäkter</i>	N/A	N/A	-87	-80
<i>Valutakursdifferenser på finansiella kostnader</i>	N/A	N/A	90	85
Netto valutakursdifferenser	N/A	N/A	3	5
Övriga finansiella kostnader	N/A	N/A	44	27
	N/A	N/A	<b>1 207</b>	<b>1 038</b>
<b>Genomsnittlig balansomslutning</b>			<b>12 063<sup>3)</sup></b>	<b>10 835<sup>4)</sup></b>
<i>Kortfristiga icke räntebärande skulder</i>	N/A	N/A	-3 992	-3 487
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	N/A	N/A	1 026	875
<i>Långfristiga icke räntebärande skulder</i>	N/A	N/A	-517	-427
Ej räntebärande skulder	N/A	N/A	-3 557	-3 039
<i>Uppskjuten skattefordran</i>			16	16
<i>Uppskjutna skatteskulder</i>	N/A	N/A	-208	-169
Uppskjutna skatter, netto	N/A	N/A	-192	-153
<b>Sysselsatt kapital</b>	N/A	N/A	<b>8 388</b>	<b>7 642</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>11,8</b>	<b>13,8</b>	<b>14,4</b>	<b>13,6</b>

1) Underliggande poster rapporteras ej kvartalsvis.

2) Underliggande poster rapporteras ej kvartalsvis.

3) Utgående balansomslutning: Q4 2017: 11 378 MSEK. Q1 2018: 11 623 MSEK. Q2 2018: 12 144 MSEK. Q3 2018: 11 963 MSEK. Q4 2018: 13 208 MSEK.

4) Utgående balansomslutning: Q1 2017: 10 718 MSEK. Q2 2017: 10 948 MSEK. Q3 2017: 10 725 MSEK.

**EBITA och EBITA-marginal samt EBITA och EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster**

	Q1 2019	Q1 2018	2018	2017
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	313	311	1 203	1 033
EBIT-marginal, %	8,9	7,9	8,6	8,2
<b>Förvävsrelaterade poster</b>				
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, MSEK	-27	-10	41	38
Omvärdering villkorade köpeskillingar/option, MSEK	13	-4	-2	-44
Vinst/förlust vid avyttring av dotterbolag	-	-	-1	-
<b>EBITA, MSEK</b>	<b>327</b>	<b>325</b>	<b>1 243</b>	<b>1 027</b>
Nettoomsättning, MSEK	4 389	3 415	13 975	12 658
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>7,5</b>	<b>9,5</b>	<b>8,9</b>	<b>8,1</b>
<b>Jämförelsestörande poster</b>				
Omvärdering av villkorade köpeskillingar, MSEK	-	-	-	-
Omstruktureringskostnader, MSEK	-19	-	-	-90
Återbetalning pensioner, MSEK	-	-	-	-
Transaktionskostnader hänförliga till förvärvet av Pöyry	-44	-	-25	-
<b>Justerad EBITA (EBITA exkl. jämförelsestörande poster), MSEK</b>	<b>390</b>	<b>325</b>	<b>1 268</b>	<b>1 117</b>
Nettoomsättning, MSEK	4 389	3 415	13 975	12 658
<b>Justerad EBITA-marginal (EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster), %</b>	<b>8,9</b>	<b>9,5</b>	<b>9,1</b>	<b>8,8</b>

**Nettolåneskuld, Nettolåneskuld/EBITDA och Nettoskuldsättningsgrad**

	Q1 2019	Q1 2018	Per den 31 december	
			2018	2017
Lån och krediter, MSEK	10 530	2 656	3 553	2 758
Nettopensionsskuld, MSEK	307	98	141	96
Likvida medel, MSEK	-1013	-233	-239	-223
<b>Nettolåneskuld, MSEK</b>	<b>9 824</b>	<b>2 521</b>	<b>3 455</b>	<b>2 631</b>
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	313	311	1 203	1 033
Förvävsrelaterade poster, MSEK	-14	-13	-40	-6
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar, MSEK	-130	-28	-115	-105
<b>EBITDA, MSEK</b>	<b>457</b>	<b>353</b>	<b>1 358</b>	<b>1 132</b>
<b>Nettolåneskuld/EBITDA, %</b>	<b>5,2<sup>1)</sup></b>	<b>2,1</b>	<b>2,5</b>	<b>2,3</b>
Eget kapital, MSEK	6 623	5 321	5 465	4 989
<b>Nettoskuldsättningsgrad, %</b>	<b>107,9</b>	<b>47,4</b>	<b>63,2</b>	<b>52,7</b>

1) Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal.

**Räntebärande skulder**

	Q1 2019 <sup>1)</sup>	Q1 2018 <sup>2)</sup>	Per den 31 december	
MSEK			2018	2017
Lån upptagna hos bank	N/A	N/A	630	221
Obligationslån	N/A	N/A	1 700	1 200
Företagscertifikat	N/A	N/A	640	850
Personalkonvertibel	N/A	N/A	514	430
Finansiella leasingkulder	N/A	N/A	69	56
Pensionsskuld	N/A	N/A	141	96
<b>Räntebärande skulder</b>	<b>10 837</b>	<b>2 754</b>	<b>3 694</b>	<b>2 854</b>

1) Underliggande poster rapporteras ej kvartalsvis.

2) Underliggande poster rapporteras ej kvartalsvis.

**Total och organisk tillväxt**

%	Q1 2019	Q1 2018	2018	2017
Total tillväxt	28,5	4,6	10,4	14,3
Förvärvad tillväxt	19,2	4,3	4,1	11,0
<b>Organisk tillväxt</b>	<b>8,0</b>	<b>0,5</b>	<b>6,3</b>	<b>3,3</b>
<i>varav valutaeffekter</i>	1,3	-0,2	1,1	0,4
<i>varav kalendereffekter (skillnad i antal arbetsdagar)</i>	-0,5	1,6	-0,4	-0,3
<b>Justerad/underliggande organisk tillväxt</b>	<b>7,5</b>	<b>2,1</b>	<b>5,6</b>	<b>3,5</b>

## Legal information om Bolaget

### Bolaget

Bolagets firma är ÅF Pöyry AB (publ) med organisationsnummer 556120-6474 och med Legal Entity Identifier (LEI) 549300Q87LKPPD4X9R30. 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 Pöyry AB, Frösundaleden 2, 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 16 januari 2019, 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"*.

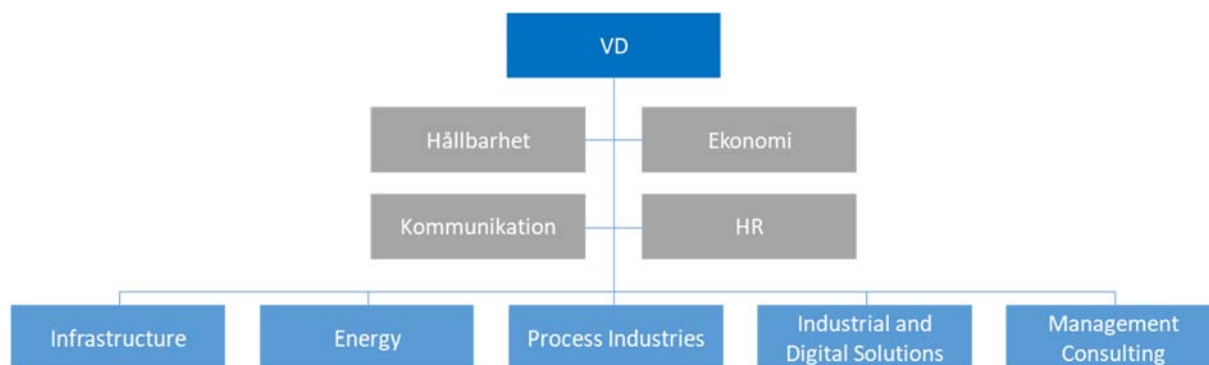
### Legal struktur

ÅF Pöyry är moderbolag i Koncernen. Av tabellen nedan framgår ÅF Pöyrys 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 17 maj 2019. 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.

Dotterbolag	Land	Andel aktier och röster, %
ÅF Holding AB	Sverige	100
ÅF Industry AB	Sverige	100
ÅF Infrastructure AB	Sverige	100
ÅF Digital Solutions AB	Sverige	100
AF Consult Switzerland Ltd	Schweiz	100
ÅF Advansia AS	Norge	100
ÅF Engineering AS	Norge	100
ÅF Buildings Denmark AS	Danmark	100
ÅF Consult Oy	Finland	100
ÅF AS	Danmark	100
AF Toscano GmbH	Schweiz	100
Pöyry Finland Oy	Finland	100
Pöyry Sweden AB	Sverige	100
Pöyry Austria GmbH	Österrike	100
Pöyry Deutschland GmbH	Tyskland	100
Pöyry Switzerland AG	Schweiz	100

## 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 175 miljoner kronor och högst 700 miljoner kronor, fördelat på minst 70 miljoner aktier och högst 280 miljoner aktier.

Den 21 februari 2019 beslutade Bolaget att genomföra en riktad nyemission av 6 576 866 nya B-aktier till vissa tidigare större aktieägare i Pöyry. Den riktade emissionen, som registrerades den 1 mars 2019, inbringade en emissionslikvid om cirka 1 210 MSEK. Den 27 mars 2019 beslutade Bolaget att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare av 28 052 129 aktier (1 072 584 A-aktier och 26 979 545 B-aktier). Företrädesemissionen, som slutregistrerades den 29 april 2019, inbringade en emissionslikvid om cirka 2 777 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Per den 17 maj 2019 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital därmed till 280 521 290 kronor fördelat på 112 208 516 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 4 290 336 aktier av serie A och 107 918 180 aktier av serie B per den 17 maj 2019. Varje A-aktie berättigar till 10 röster och varje B-aktie till 1 röst.

De tio största aktieägarna per den 30 april 2019:

	Andel av		Antal	
	Aktiekapital	Röster	A-aktier	B-aktier
Stiftelsen Åforsk	10,9%	33,6%	4 274 336	7 942 837
Handelsbanken Fonder	8,2%	6,1%	-	9 238 594
Swedbank Robur Fonder	5,9%	4,4%	-	6 635 833
Corbis S.A	5,9%	4,4%	-	6 568 026
SEB Fonder	5,3%	5,2%	-	7 863 279
Norges Bank	4,5%	3,3%	-	5 016 322
Mondrian Investment Partners Ltd	3,5%	2,6%	-	3 884 247
Fjärde AP-fonden	2,9%	2,1%	-	3 215 188
EQT	2,3%	1,7%	-	2 594 166
JP Morgan Asset Management	1,8%	1,3%	-	1 994 859
	<b>51,20%</b>	<b>64,70%</b>	<b>4 274 336</b>	<b>54 953 351</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
Jonas Abrahamsson	Ledamot	2018
Gunilla Berg	Ledamot	2017
Henrik Ehrnrooth	Ledamot	2019
Joakim Rubin	Ledamot	2012
Kristina Schauman	Ledamot	2012
Anders Snell	Ledamot	2009
Ulf Södergren	Ledamot	2018
Salla Pöyry	Ledamot	2019
Tomas Ekvall	Ledamot, Arbetstagarrepresentant	2017
Anders Toll	Suppleant för arbetstagarrepresentant	2009
Stefan Löfqvist	Suppleant för arbetstagarrepresentant	2018

#### Anders Narvinger

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

**Utbildning:** Civilingenjör, Lunds Tekniska Högskola samt ekonomexamen Uppsala universitet.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Alfa Laval AB.

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

#### Jonas Abrahamsson

*Född 1967. Styrelseledamot sedan 2018.*

**Utbildning:** Civilekonom, Lunds universitet.

**Andra pågående uppdrag:** VD och koncernchef för Swedavia, ledamot i Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien och även styrelseledamot i Almega Tjänsteförbunden.

**Tidigare uppdrag:** Verksam inom E.ON, senast som koncernchef för E.ON Sverige under perioden 2010-2016.

#### Gunilla Berg

*Född 1960. Styrelseledamot sedan 2017. Ledamot i revisionsutskottet.*

**Utbildning:** Master of Business, Handelshögskolan i Stockholm.

**Andra pågående uppdrag:** CFO PostNord, styrelseledamot i Atlas Copco AB.

**Tidigare uppdrag:** Vice VD och CFO för SAS koncernen samt Vice VD och CFO för KF koncernen.

**Henrik Ehrnrooth**

*Född 1954. Styrelseledamot sedan 2019.*

**Utbildning:** M.Sc. i Forest Economics, Helsingfors universitet samt B.B.A., Hanken Svenska Handelshögskolan i Helsingfors.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Otava Group Ltd., Climate Leadership Coalition och Kirjatalo Oy. Styrelseledamot i Marcus Wallenbergs Stiftelse För Främjande av Skogsindustriell Vetenskaplig Forskning, Magnus Ehrnrooths stiftelse, Oy Havsgårdar Ab och Oy Löfnäs Ab.

**Tidigare uppdrag:** VD och styrelseordförande, Pöyry PLC. Styrelseordförande i YIT Corporation och Caverion Corporatiin. Styrelseledamot i APSD AS.

**Joakim Rubin**

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

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

**Andra pågående uppdrag:** Funding Partner på Zeres Capital Partners. Styrelseledamot i Cramo plc, Hoist Finance AB och Capio AB.

**Tidigare uppdrag:** Senior Partner på det finska riskkapitalbolaget CapMan, 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 BillerudKorsnäs AB, Orexo AB, Coor Service Management Holding AB och Ellos Group Holding AB. Styrelseledamot i BEWi Group AB.

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

**Anders Snell**

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

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

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

**Tidigare uppdrag:** Senior Vice President BillerudKorsnäs AB och AssiDomän, VD Grycksbo och VD Norrsundet Bruks AB, ordförande i Stiftelsen ÅForsk.

**Ulf Södergren**

*Född 1953. Styrelseledamot sedan 2018.*

**Utbildning:** Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm och civilekonom, Stockholms universitet.

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

**Tidigare uppdrag:** Olika befattningar inom ASSA ABLOY-koncernen, inklusive Executive Vice President, Chief Technology Officer, Regional Manager Scandinavia, Chief Operating Officer och Senior Vice President. Olika seniora befattningar på Electrolux.

**Salla Pöyry**

*Född 1984. Styrelseledamot sedan 2019.*

**Utbildning:** Civilekonom och ekonomie doktor.

**Andra pågående uppdrag:** VD för Procurator-Holding Oy. Styrelseledamot i Aspo Plc, Procurator-Holding Oy, Jaakko Pöyry Holding Oy, Finnish Foundation for Technology Promotion och Combined Asset Management of Technological Foundations of Funds.

**Arbetslivserfarenhet:** Forskning vid Handelshögskolan i Stockholm, finansanalytiker vid Vicus Capital Advisors.

### Tomas Ekvall

Född 1981. Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant sedan 2017.

**Utbildning:** Ingenjör, IT & Automation.

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

**Arbetslivserfarenhet:** El & Automation Coca-cola Drycker Sverige AB, Automationsingenjör, projektledare på Division Industry AB.

### Anders Toll

Född 1955. Suppleant för arbetstagarrepresentant.

**Utbildning:** Ingenjör.

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

**Arbetslivserfarenhet:** Besiktningingenjör, projektingenjör på Division Industry.

### Stefan Löfqvist

Född 1980. Suppleant för arbetstagarrepresentant sedan 2018.

**Utbildning:** Högskoleingenjör, maskinteknik.

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

**Arbetslivserfarenhet:** Maskiningenjör, konstruktör, ÅF Division Industry AB Konstruktör, Epsilon Technique AB Konstruktör, Evolator AB.

## Ledande befattningshavare

ÅF Pöyrys koncernledning består av VD, divisionscheferna, CFO, hållbarhetsdirektör, HR-chef, kommunikationschef samt chefsjurist.

Namn	Befattning	Anställd sedan
Jonas Gustavsson	VD och koncernchef	2017
Martin à Porta	EVP och Divisionschef Management Consulting	2019
Juuso Pajunen	T.f. Ekonomi- och finansdirektör, CFO	2019
Emma Claesson	Vice President Human Resources & Communications	2014
Malin Frenning	Divisionschef Infrastructure	2019
Nicholas Oksanen	EVP och Divisionschef Process Industries	2019
Rickard Pinnock	EVP och Divisionschef Energy	2019
Nyamko Sabuni <sup>3</sup>	Hållbarhetsdirektör	2013
Robert Larsson	Divisionschef Industrial and Digital Solutions	2018
Cathrine Sandegren	EVP och Head of Communications and Brand	2016
F.n. vakant <sup>4</sup>	Chefsjurist	[•]

<sup>3</sup> Nyamko Sabuni har valt att lämna sin tjänst på ÅF Pöry och lämnar formellt tjänsten i juni 2019. En rekryteringsprocess för en ny hållbarhetsdirektör på ÅF Pöry har påbörjats.

<sup>4</sup> Susan Gustafsson påbörjar sin anställning som chefsjurist och ny medlem av koncernledningen senast september 2019.

**Jonas Gustavsson**

*Född 1967. VD och koncernchef. Anställd i ÅF Pöyry sedan 2017.*

**Utbildning:** Civilingenjör.

**Martin à Porta**

*Född 1970. Divisionschef Management Consulting. Anställd i ÅF Pöyry sedan 2019.*

**Utbildning:** Civilingenjör.

**Juuso Pajunen**

*Född 1981. Tillförordnad CFO. Anställd i ÅF sedan 2019.*

**Utbildning:** M.Sc (Econ.).

**Emma Claesson**

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

**Utbildning:** Civilekonom.

**Malin Frenning**

*Född 1967. Divisionschef Infrastructure. Anställd i ÅF Pöyry sedan 2019.*

**Utbildning:** Maskinteknisk linje samt Teknologie hedersdoktor.

**Nicholas Oksanen**

*Född 1967. Divisionschef Process Industries. Anställd i ÅF Pöyry sedan 2019.*

**Utbildning:** M.Sc. i Paper Technology and Economics.

**Rickard Pinnock**

*Född 1962. Divisionschef Energy. Anställd i ÅF Pöyry sedan 2019.*

**Utbildning:** B.Comm., B.Sc. i Mechanical Engineering.

**Nyamko Sabuni**

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

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

**Robert Larsson**

*Född 1967. Divisionschef Industry. Anställd i ÅF Pöyry sedan 2018.*

**Utbildning:** Maskinteknik, Linköping.

**Cathrine Sandegren**

*Född 1977. Head of Communitations and Brand. Anställd i ÅF Pöyry sedan 2016.*

**Utbildning:** Graduate Diploma i Business Administration.

**Revisorer**

KPMG AB (Box 382, 101 27 Stockholm) är Bolagets revisor sedan årsstämman 2017 och omvaldes vid årsstämman 2019 för perioden till och med årsstämman 2020, med Joakim Thilstedt som huvudansvarig revisor. Innan dess var Ernst & Young AB (Box 7850, 103 99 Stockholm) Bolagets revisor sedan årsstämman 2007, med Hamish Mabon som senast huvudansvarig revisor. Joakim Thilstedt och Hamish Mabon är auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

**Adress**

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

**Intressekonflikter**

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med ÅF Pöryrs intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i ÅF Pöry genom aktie- och konvertibelinnehav.

## LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

---

### Beslut och ansvarsförsäkran

Bolagets styrelse beslutade att etablera MTN-programmet den 25 april 2018.

Bolaget ansvarar för innehållet i detta Grundprospekt. Härmed försäkras att Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Information i Grundprospektet 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 Grundprospektet. Härmed försäkras att Bolagets styrelse har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, 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 fordringshavarna.

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

ÅF Pöyry bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten blir ÅF Pöyry från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. ÅF Pöyry genomför varje år tusentals uppdrag för kunder, varför diskussioner med kunder och rättsliga förfaranden är en naturlig del av ÅF Pöyrys verksamhet. Tvister kan uppstå i uppdragen genom att ÅF Pöyry blir oense med kunden om de villkor som gäller för uppdraget. Tvister kan också uppstå till exempel vid förvärv av verksamheter.

Det går inte att förutse risken för, eller samtliga möjliga utfall av, rättsliga förfarandena, tvister och ärenden, där vissa kan vara ogynnsamma för ÅF Pöyry. I dessa fall kan ÅF Pöyry dra på sig kostnader och det finns en risk att de åtgärder för hantering (t.ex. avsättningar som tas med i balansräkningen) som vidtas för att skydda mot den inverkan som sådana kostnader kan få inte är lämpliga eller tillräckliga. ÅF Pöyry kan tvingas stå för betydande kostnader som uppstår inom ramen för rättsliga förfaranden oavsett utgång. Negativ publicitet i samband med rättsliga förfaranden, statliga utredningar eller anklagelser kan också skada ÅF Pöyrys anseende och varumärke, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Skiljeförfarande mot Danir AB

2015 påkallade Danir ett skiljeförfarande mot ÅF med krav på ytterligare villkorad köpeskillning avseende ÅFs förvärv av Epsilon Holding AB från Danir 2012. Danirs förstahandsyrkande uppgick till cirka 996 MSEK jämte ränta, vilket motsvarade skillnaden mellan det belopp ÅF hade betalat i tilläggsköpeskillning och det belopp Danir menade att tilläggsköpeskillningen skulle ha uppgått till om ÅF drivit verksamheten på det sätt som Danir menade att ÅF och Danir hade avtalat om. Danir framställde i andra hand krav om cirka 152 MSEK jämte ränta, baserat på att ÅF, vid beräkningen av Epsilons EBIT för 2012 enligt Danir i strid med avtalet hade (i) beaktat vissa kostnadsposter, och (ii) underlåtit att korrigerera för kostnader och intäktsbortfall 2012 till följd av samgåendet.

Den 23 maj 2019 meddelade skiljenämnden dom i skiljeförfarandet. Skiljenämnden ogillade nästintill hela Danirs talan och förpliktade Danir att stå för samtliga kostnader för förfarandet (inklusive att ersätta ÅF Pöyry för dess kostnader).

### **Rättsliga förfaranden relaterade till Sino-Forest Corporation**

2011 initierades tre parallella gruppkrösmål i Ontario, Kanada, mot Sino-Forest Corporation ("**SFC**") och andra svarande, däribland vissa bolag inom Pöyry-koncernen, som hade tillhandahållit tjänster till SFC. Endast ett av dessa käromål tilläts föras av domstolen i Ontario ("**Ontario-förfarandet**") medan övriga vilandeförklarades. Endast ett av Pöyrys koncernbolag, Pöyry (Beijing) Consulting Company Limited ("**Pöyry (Beijing)**"), var svarande i Ontario-förfarandet. Ett parallellt förfarande inleddes därefter i Quebec, Kanada, mot Pöyry (Beijing) (tillsammans med Ontario-förfarandet nedan benämnt de "**Kanadensiska SFC-förfarandena**"). Kärandena påstår bland annat att (i) SFC upprättade sina finansiella rapporter felaktigt och redovisade sina skogsrättigheter på ett vilseledande sätt samt övervärderade värdet på tillgångar samt att (ii) Pöyry (Beijing) och andra rådgivare var vårdslösa när de utförde tjänster åt SFC.

2012 förliktes Pöyry (Beijing) med kärandena i de Kanadensiska SFC-förfarandena. Senare under 2012 instämde dock Pöyry (Beijing) som svarande i ett redan pågående gruppörfarande som fördes mot SFC och andra svarande i New York, USA (det "**Amerikanska SFC-förfarandet**"). Käromålen är snarlika, men är något mindre omfattande, jämfört med käromålen i de Kanadensiska SFC-förfarandena. Det har inte skett någon väsentlig utveckling i det Amerikanska SFC-förfarandet sedan Pöyry (Beijing) instämde som svarande.

2012 inleddes ett kanadensiskt insolvensförfarande beträffande SFC, varefter ett processbolag (Eng. *litigation trust*) övertog de processuella rättigheter som tidigare tillhörde SFC och några av dess obligationsinnehavare. 2013 inleddes rättsliga förfaranden i olika jurisdiktioner mot bland andra vissa bolag inom Pöyry-koncernen samt vissa nuvarande och tidigare anställda i dessa bolag. Förfarandena avser tjänster som har tillhandahållits SFC samt förluster som påstås ha åsamkats SFC. Det enda förfarande som för närvarande pågår är ett som inleddes i Singapore 2014 mot Pöyry Management Consulting (Singapore) Pte Ltd. ("**Pöyry (Singapore)**") ("**Singapore-förfarandet**"). Övriga förfaranden har, med samtycke från samtliga parter, vilandeförklarats i avvaktan på att Singapore-förfarandet avgörs (de "**Vilandeförklarade förfarandena**"). Inom ramen för Singapore-förfarandet yrkar käranden ersättning för skada som påstås ha orsakats genom ett bedrägeri som påstås ha begåtts av SFC:s tidigare VD och vissa ledande befattningshavare i SFC. Inget Pöyry-bolag eller personer från Pöyry påstås ha varit inblandade i SFC:s påstådda bedrägeri. Det påstås dock att Pöyry (Singapore), genom avtalsbrott och vårdslöshet, har fördröjt upptäckten av det påstådda bedrägeriet och därmed åsamkat SFC ytterligare skada. Det skadestånd som Pöyry (Singapore) har krävts på uppgår till cirka 593 MUSD jämte ränta och processkostnader. Slutförhandling planeras att äga rum i Singapore mellan den 7 augusti och 3 oktober 2019. Om käranden vinner framgång med sitt omfattande skadeståndsyrkande inom ramen för Singapore-förfarandet skulle de belopp som käranden begär inom ramen för de Vilandeförklarade förfarandena komma att sättas ned väsentligt. Även om Pöyrys legala rådgivare i de berörda jurisdiktionerna bedömer att kraven som har framställs inom ramen för Singapore-förfarandet och de Vilandeförklarade förfarandena är grundlösa är det för tidigt att bedöma utfallet av dem.

### **Rättsliga förfaranden i Peru mot Controlaria**

Den peruanska myndigheten "the Office of the Comptroller General of the Republic of Peru" ("**Controlaria**") har initierat flera rättsliga förfaranden i Peru mot ett konsortium, CECEL-PÖYRY ("**Konsortiet**") och andra svaranden. De rättsliga förfarandena gäller vissa aspekter av de tjänster för övervakning av anläggningar som Konsortiet tillhandahöll en

kund inom den offentliga sektorn. Pöyry Switzerland Ltd. har ingått i Konsortiet. Konsortiets tjänster avslutades 2013 och har godkänts av kunden.

2013 framställde Controlaria fyra skadeståndsanspråk med påståenden om att skada hade uppstått till följd av Konsortiets försummelse att uppfylla vissa kontraktuella skyldigheter. Anspråken mot Konsortiet och andra svaranden uppgår totalt till cirka 54 MUSD. Det kan ta flera år innan förfarandena avgörs. Även om Pöyrys legala rådgivare i Peru bedömer att dessa förfaranden är grundlösa är det för tidigt att bedöma utfallet av dem.

### **Arbetsrättsliga anspråk i Latinamerika**

Pöyry är föremål för flera pågående arbetsrättsliga anspråk i Latinamerika. Vissa anspråk har framställts av före detta anställda, medan andra har framställts av frilansare och av anställda hos tjänsteleverantörer. Vissa anspråk är hänförliga till ett bolag som har gått i konkurs där de anställda påstår att Pöyry har övertagit det konkursade bolagets skyldigheter gentemot de anställda.

Vissa anspråk befinner långt ifrån ett avgörande (mer än två år) medan andra är nära ett avgörande (förväntas under 2019). För vissa anspråk finns det en "sannolik" risk för att kändandena vinner framgång med sina anspråk, medan det för andra anspråk finns en "möjlig" risk. 2018 exkluderades 0,8 MEUR från Pöyrys rörelseresultat som "kostnader för omstrukturering och arbetsrättsliga anspråk" där kostnaderna för de arbetsrättsliga anspråken är kostnader relaterade till ovan nämnda arbetsrättsliga anspråk. 2017 uppgick det totala beloppet för samma post till 3,2 MEUR. Pöyry har gjort avsättningar för de arbetsrättsliga anspråken som totalt uppgår till cirka 3,4 MEUR.

### **Väsentliga förändringar sedan perioden januari-mars 2019**

Det har inte skett några väsentliga förändringar av ÅF Pöyrys finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 31 mars 2019, vilket är sista dagen av den finansiella period för vilken ÅF Pöyrys senaste delårsrapport offentliggjordes.

ÅF Pöyrys styrelse beslutade, den 20 mars 2019, med stöd av bemyndigandet från extra bolagsstämman den 16 januari 2019, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av A- och B-aktier med företrädesrätt för ÅF Pöyrys aktieägare. Den 18 april 2019 meddelade ÅF Pöyry att företrädesemissionen hade övertecknats, varigenom Bolaget tillfördes cirka 2 777 miljoner SEK före avdrag för emissionskostnader.

### **Väsentliga tendenser sedan offentliggörandet av årsredovisningen för 2018**

Det har inte skett någon väsentlig förändring av ÅF Pöyrys framtidsutsikter sedan 27 mars 2019, vilket är dagen för offentliggörandet av den senaste offentliggjorda reviderade finansiella rapporten för ÅF Pöyry.

### **Rådgivare**

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ) är Emissionsinstitut under MTN-programmet. Emissionsinstituten (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 Emissionsinstituten 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 ÅF Pöyrys legala rådgivare i samband med MTN-programmet.



## Införlivande genom hänvisning

### ÅF Pöry

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

#### Årsredovisning för räkenskapsåret 2017

(<http://www.afconsult.com/globalassets/ir/reports/annual-reports/ars--och-hallbarhetsredovisning-2017.pdf>)

med hänvisning till den reviderade konsoliderade finansiella informationen och revisionsberättelsen på sidorna:

- 52 (*Resultaträkningen för koncernen*);
- 53-54 (*Balansräkningen för koncernen*);
- 55 (*Rapport över förändring i eget kapital för koncernen*);
- 56 (*Kassaflödesanalys för koncernen*);
- 62-88 (*Noter*); och
- 90-93 (*Revisionsberättelsen*).

#### Årsredovisning för räkenskapsåret 2018

(<http://www.afconsult.com/contentassets/b84a44bc7046464d97f0380dc65fe34d/ars--och-hallbarhetsredovisning-2018.pdf>)

med hänvisning till den reviderade konsoliderade finansiella informationen och revisionsberättelsen på sidorna:

- 51 (*Resultaträkningen för koncernen*);
- 52-53 (*Balansräkningen för koncernen*);
- 54 (*Rapport över förändring i eget kapital för koncernen*);
- 55 (*Kassaflödesanalys för koncernen*);
- 61-91 (*Noter*); och
- 93-96 (*Revisionsberättelsen*).

#### Delårsrapport för perioden januari till mars 2019

([http://www.afconsult.com/globalassets/newsroom/reports/container\\_sv/interim/delarsrapport-januari--mars-2019-pdf.pdf](http://www.afconsult.com/globalassets/newsroom/reports/container_sv/interim/delarsrapport-januari--mars-2019-pdf.pdf))

med hänvisning till den oreviderade konsoliderade finansiella informationen på sidorna:

- 14 (*Resultaträkningen för koncernen*);
- 16 (*Balansräkningen för koncernen*);
- 16 (*Rapport över förändring i eget kapital för koncernen*); och
- 17 (*Kassaflödesanalys för koncernen*).

Bolagets årsredovisningar har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee

(IFRIC) som har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU samt i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554). Vidare har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Med undantag för årsredovisningarna, har ingen information i detta Grundprospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. De delar i ovan angivna dokument som inte har införlivats genom hänvisning finns antingen återgivna i detta Grundprospekt eller saknar enligt gällande prospektförordning relevans för upprättande av ett Grundprospekt.

### Pöyry

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

#### **Pöyrys reviderade finansiella rapporter för 2017**

(<http://www.afconsult.com/globalassets/ir/poyry-plc---finansiella-rapporter-2017.pdf>)

med hänvisning till den reviderade finansiella informationen och revisionsberättelsen på sidorna:

- 1 (Koncernens rapport över totalresultat (resultaträkning));
- 2 (Koncernens rapport över finansiell ställning (balansräkning));
- 3 (Koncernens kassaflödesanalys);
- 4 (Koncernens rapport över förändringar i eget kapital);
- 5-46 (Noter); och
- 47-56 (Revisionsberättelsen).

#### **Pöyrys reviderade finansiella rapporter för 2018**

(<http://www.afconsult.com/globalassets/ir/poyry-plc---finansiella-rapporter-2018.pdf>)

med hänvisning till den reviderade finansiella informationen och revisionsberättelsen på sidorna:

- 1 (Koncernens rapport över totalresultat (resultaträkning));
- 2 (Koncernens rapport över finansiell ställning (balansräkning));
- 3 (Koncernens kassaflödesanalys);
- 4 (Koncernens rapport över förändringar i eget kapital);
- 5-48 (Noter); och
- 49-56 (Revisionsberättelsen).

Pöyrys reviderade finansiella rapporter ovan har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU och reviderats av Pöyrys revisor.

Med undantag för Pöyrys reviderade finansiella rapporter har ingen information i detta Grundprospekt reviderats eller granskats av Pöyrys revisor.

### Tillgängliga handlingar

Följande handlingar finns tillgängliga på ÅF Pöyrys hemsida ([www.afconsult.com](http://www.afconsult.com)) samt på ÅF Pöyrys huvudkontor med besöksadress Frösundaleden 2, 169 99 Stockholm under Grundprospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Bolagets bolagsordning, årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelse) samt delårsrapport för perioden januari till mars 2019.
- Pöyrys finansiella rapporter för räkenskapsåren 2017–2018 (inklusive revisionsberättelser).

Följande handlingar finns tillgängliga på ÅF Pöyrys huvudkontor med besöksadress Frösundaleden 2, 169 99 Stockholm under Grundprospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Bolagsordning och årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelse) för Bolagets dotterföretag.

## ADRESSER

---

### Emittenten

#### **ÅF Pöyry AB (publ)**

**Besöksadress**

Frösundaleden 2  
169 99 Stockholm

**Postadress**

169 99 Stockholm  
Telefon: 010 505 00 00  
www.afconsult.com

### Emissionsinstitut

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

**Besöksadress**

Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm

**Postadress**

106 40 Stockholm  
Telefon: 0771 621 000  
www.seb.se

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

**Besöksadress**

Blasieholmstorg 11, Stockholm

**Postadress**

106 70 Stockholm  
Telefon: 08 701 10 00  
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

### Revisor

#### **KPMG AB**

**Besöksadress**

Vasagatan 16, 111 20 Stockholm

**Postadress**

Box 382, 101 27 Stockholm  
Telefon: 08 723 91 00  
www.kpmg.com/SE

### Central värdepappersförvarare

#### **Euroclear Sweden AB**

**Besöksadress**

Klarabergsviadukten 63

**Postadress**

Box 191, 101 23 Stockholm  
Telefon: 08 402 90 00  
www.euroclear.com/sweden



**PÖYRY**

*169 99 Stockholm, Sverige*

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