



Erbjudande att
teckna konvertibler



Årsstämman i ÅF AB (publ) ("Bolaget") beslutade den 25 april 2018, i enlighet med styrelsens förslag om upptagande av ett konvertibelt förlagslån genom emission av konvertibler riktade till nyckelpersoner i ÅF-koncernen. Styrelsen finner det angeläget och i alla aktieägares intresse att anställda i koncernen har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i bolaget. Syftet med ett långsiktigt incitamentsprogram är att stimulera medarbetare till fortsatt lojalitet och fortsatta goda prestationer. Vidare är det styrelsens bedömning att incitamentsprogram ökar koncernens attraktivitet som arbetsgivare.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i denna informationsbroschyr, nyckelmedarbetare i ÅF AB (publ) och dess dotterbolag till teckning av konvertibler serie 2018/2022. De konvertibla skuldebrevens löper under perioden 17 augusti 2018 till och med den 10 april 2022, i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum.

Konvertiblerna kan tecknas under tiden från och med den 22 maj till och med den 11 juni 2018 och ska betalas kontant senast den 17 augusti 2018. Varje konvertibel ska av innehavaren kunna konverteras från och med den 15 juni 2021 till och med den 15 mars 2022 till en aktie av serie B till en konverteringskurs som fastställts till SEK 224,60.

Stockholm i maj 2018
Styrelsen för ÅF AB (publ)

Vad innebär det att teckna konvertibler i ÅF?

Vad är en konvertibel?

Att teckna en konvertibel innebär att du lånar ut pengar till ett bolag, i detta fall ÅF. I gengäld får du ränta från ÅF på de utlånade pengarna. Till skillnad från ett vanligt lån ger en konvertibel dig möjlighet att under en viss bestämd period välja om du vill byta ditt lån till aktier i ÅF till en förutbestämd aktiekurs, den så kallade konverteringskursen. Väljer du att inte byta till aktier, betalar ÅF tillbaka de utlånade pengarna vid löptidens slut.

Konvertibelränta

Du får ränta i efterskott på de utlånade pengarna för perioden från den 17 augusti 2018 till och med den 10 april 2022. Räntan motsvarar STIBOR 6 månader plus 0,92 procentenheter för ränta som förfaller till betalning den 10 februari 2019, 2020, 2021, 2022 samt STIBOR 3 månader plus 0,92 procentenheter för ränta som förfaller till betalning den 10 april 2022

Räntan fastställs halvårsvis och fastställs två bankdagar före varje ränteperiods början. Den förfaller till betalning den 10 februari varje år under åren 2019, 2020, 2021 samt 10 februari och 10 april 2022.

Konverteringskurs

Konverteringskursen, det vill säga den kurs till vilken du kan byta ut din konvertibel mot B-aktier i ÅF, är fastställd till SEK 224,60 per aktie. Om du exempelvis tilldelas ett nominellt belopp om SEK 300 000 och konverteringskursen är SEK 224,60 kr får du vid konvertering det antalet aktier som, med tillämpning av konverteringskursen, ryms inom det nominella beloppet nämligen 1335 B-aktier i ÅF och eventuell mellanskillnad betalas ut kontant (i detta fall SEK 159).

Konverteringskursen är fast under konvertibelns löptid men kan justeras i enlighet med konvertibelvillkoren i händelse av exempelvis fondemission, nyemission, split eller beslut om större aktieutdelning. För de fullständiga konvertibelvillkoren se www.afconsult.com/konvertibel2018.

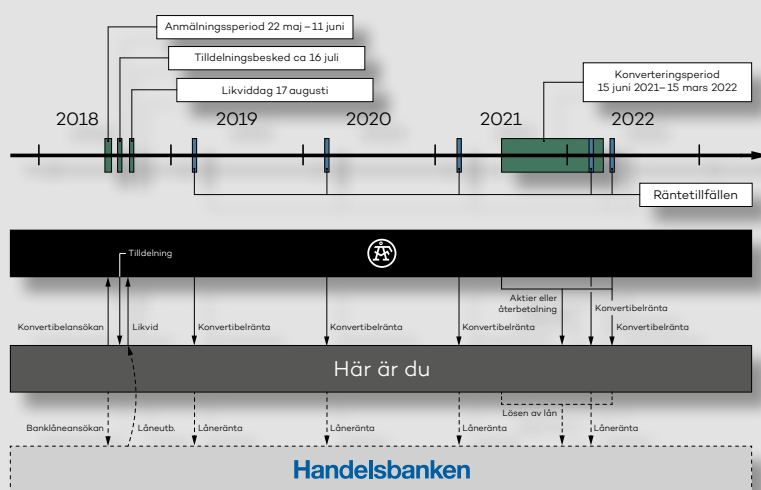
Konverteringsperiod

Den period då du har möjlighet att konvertera (byta) din konvertibel mot aktier är fastställd till perioden 15 juni 2021 till och med den 15 mars 2022. Konvertering sker då till konverteringskursen. Under konverteringsperioden kommer konvertering kunna ske vid vissa förutbestämda dagar, du bestämmer själv under konverteringsperioden om och vid vilken av de förutbestämda dagarna du väljer att byta konvertibeln till aktier.

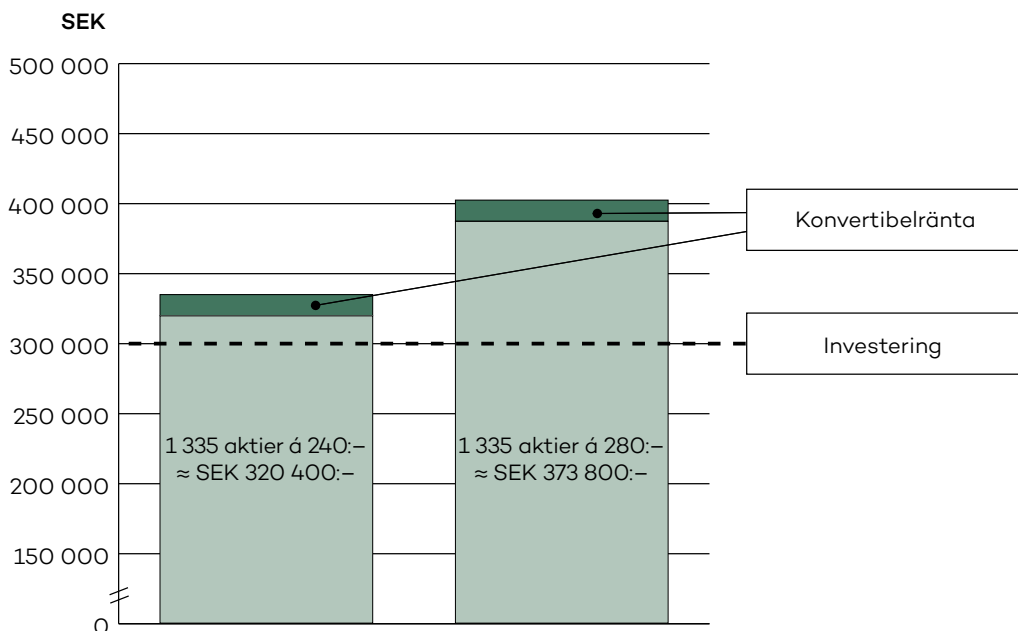
Ansökan om konvertering görs på därför avsedd blankett som kommer att finnas tillgänglig på www.afconsult.com/konvertibel2018. Konvertering tar normalt två till sex veckor att genomföra. Under denna period kan aktiekursen förändras och risken för kursförändring på B-aktierna i ÅF vilar på den som har påkallat konvertering. Om aktien noteras till en lägre kurs än konverteringskursen väljer du normalt alternativet att få lånet återbetalat vid löptidens slut den 10 april 2022.

Anmälningstid för teckning av konvertibel

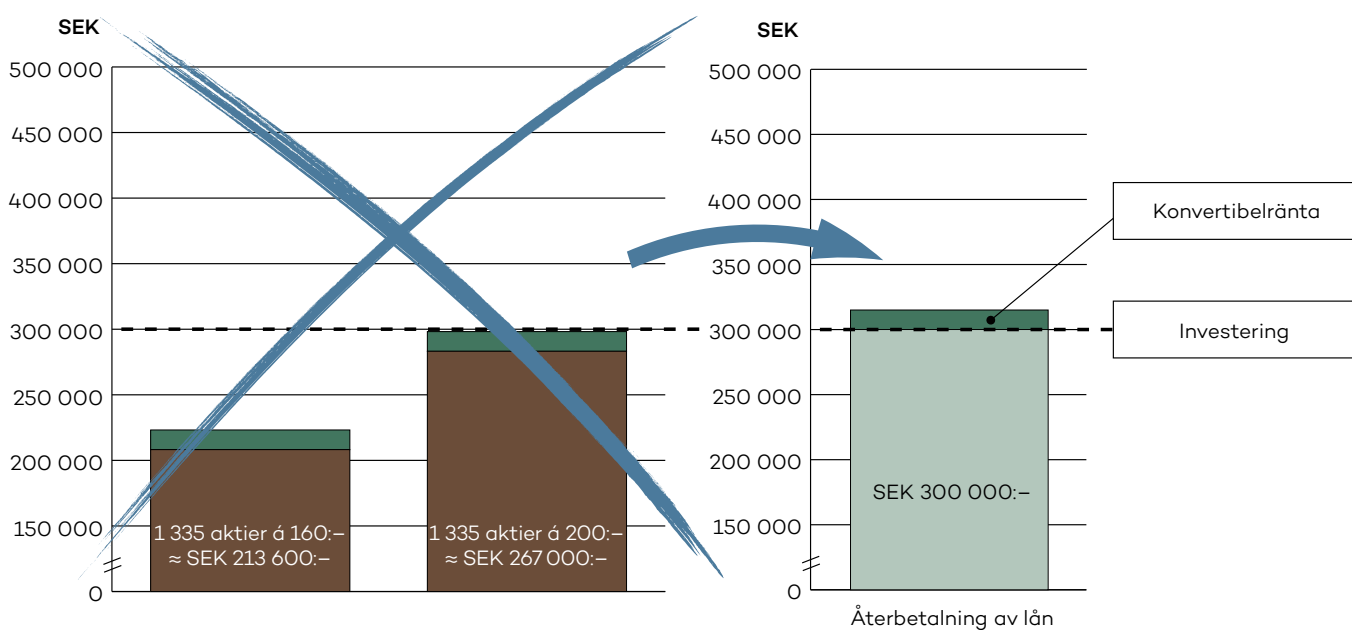
Din anmälan enligt Erbjudandet är bindande och kan ske under perioden 22 maj – 11 juni 2018. Konvertibler tecknas till nominellt belopp, det vill säga för en konvertibel med ett nominellt belopp om SEK 100.000 betalar du en teckningskurs om SEK 100.000.



Exempel positiv aktiekursutveckling



Exempel negativ aktiekursutveckling



Hur utvecklas en investering i konvertibler?



Aktien styr

Ditt val mellan att byta till aktier eller återbetalning av lånet styrs främst av kursutvecklingen på ÅF-aktien. Om kursen på ÅF-aktien är högre än konverteringskursen väljer du sannolikt att utnyttja konvertibelns och byta konvertibler till aktier. Om kursen på ÅF-aktien är lägre än konverteringskursen väljer du sannolikt att få tillbaka dina pengar på lånets förfalldag.

Risker

Konvertibler är i förmånshänseende efterställda ÅFs övriga skulder. Det betyder att om ÅF mot förmodan går i konkurs kommer du att få betalning först när bolagets övriga skulder är betalda, under förutsättning att det då

finns tillgängliga medel kvar. I detta fall riskerar du således att inte få tillbaka dina satsade pengar. Om du har lånat pengar för att teckna konvertibeln, måste du fortfarande betala tillbaka det belopp du lånat. Dessutom finns det inga garantier för hur skattereglerna kommer att vara utformade i framtiden.

Värdeutveckling

En fördel med konvertibler är att risken är lägre än jämfört med ett direkt aktieköp. Genom att förvärva konvertibler får du en möjlighet att med ett begränsat risktagande ta del av bolagets värdeutveckling.

Tilldelning

För tilldelning av konvertibler, har ÅFs anställda indelats i olika grupper. Du är garanterad att teckna en konvertibel om ett visst nominellt belopp, beroende av din grupptillhörighet (framgår av din anmälningsedel). Du kan ansöka om ett högre nominellt belopp än det du är garanterad att få, men det är inte säkert att du kommer erhålla hela detta belopp.

Konvertibelns kan tecknas till ett visst nominellt belopp i steg om SEK 100.000. Teckning kan inte ske till ett högre belopp än det högsta nominella beloppet i den grupp du tillhör, men kan ske till ett lägre belopp än det garanterade nominella beloppet.

Tilldelningsprinciper om efterfrågan att teckna konvertibler överstiger utbudet

Steg 1: I första hand ska medarbetare erhålla det garanterade beloppet.

Steg 2: Sedan fördelning skett enligt steg 1 fördelas återstående konvertibler mellan medarbetare som anmält sig och inte fått sin efterfrågan fullt ut tillgodosedd i steg 1. Fördelningen görs i förhållande till det nominella belopp som respektive anställd anmält intresse för till dess att hela konvertibellånet har fördelats. Ingen kan erhålla ett högre nominellt belopp än vad anmälan avser och aldrig mer än maximal tilldelning för respektive grupp. Tilldelning utöver garanterat belopp kommer att avrundas ned till närmaste hel krona.



Villkoren i sammandrag

Teckningsberättigade

Utvalda nyckelpersoner i ÅF-koncernen har rätt att delta i Erbjudandet. Som anställd räknas inte person som har sagt upp sig eller blivit uppsagd från anställningen den 11 juni 2018 eller tidigare. Tillsvidareanställda och provanställda har rätt att delta i Erbjudandet oavsett eventuell sjukskrivning, tjänstledighet, föräldraledighet, eller deltidstjänst. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA eller som är bosatta där och inte heller till personer vars deltagande kräver prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Anmälan

Anmälan om teckning av konvertibler är bindande och sker från och med den 22 maj till och med den 11 juni 2018. Anmälan görs på anmälningsedel som erhållits med detta konvertibelerbjudande. Det framgår av anmälningssedeln hur stort nominellt belopp du är garanterad att teckna respektive maximalt kan teckna. Om du väljer att finansiera ditt förvärv av konvertibel genom lån i Handelsbanken ska du samtidigt som du gör din anmälan också fylla i och underteckna ytterligare handlingar som bifogas detta konvertibelerbjudande.

Besked om tilldelning

Omkring den 16 juli 2018 erhåller du besked om tilldelning genom en avräkningsnota.

Betalning

Betalning för tilldelad konvertibel ska erläggas senast på likviddagen den 17 augusti 2018 enligt instruktioner på avräkningsnotan om du väljer alternativet kontant betalning. Väljer du att finansiera din konvertibel med lån i Handelsbanken sker betalning automatiskt på likviddagen. Du måste välja antingen kontant betalning eller finansiering via lån för hela beloppet du väljer att teckna.

Registrering

När betalning erlagts och konvertibellånet har registrerats på Bolagsverket, kommer

konvertibeln registreras på det VP-konto eller den depå som angavs på anmälnings-sedeln, eller på den depå som öppnats åt dig om du finansierar teckningen genom lån i Handelsbanken. Detta beräknas ske i september 2018. De som får leverans av konvertibel till sitt VP-konto erhåller en VP-avi som anger det nominella belopp som registrerats. Avisering till ägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med förvaltarens rutiner.

Löptid för konvertiblerna

Konvertibellånet förfaller till betalning den 10 april 2022 i den mån konvertering till aktier inte ägt rum innan dess.

Konvertibelränta

Du får ränta i efterskott för perioden den 17 augusti 2018 till och med den 10 april 2022. Räntan motsvarar STIBOR 6 månader plus 0,92 procentenheter, utom för den sista ränteperioden då den istället uppgår till STIBOR 3 månader plus 0,92 procentenheter. Räntan fastställs halvårsvis och fastställs två bankdagar före varje ränteperiods början. Den förfaller till betalning den 10 februari varje år under åren 2019, 2020, 2021 samt 10 februari och 10 april 2022.

Konverteringskurs

Vid konvertering erhålls nyemitterade aktier av serie B i ÅF. Konverteringskursen är fastställd till SEK 224,60.

Konverteringsperiod

Perioden då du har möjlighet att byta lånet mot aktier är fastställd till 15 juni 2021 till 15 mars 2022. Om B-aktien i ÅF under denna period på börsen noteras till en högre kurs än konverteringskursen kan det vara förmånligt att konvertera (byta) till aktier. Om och när du väljer att konvertera under konverteringsperioden är upp till din egen bedömning av den framtida utvecklingen för aktien. Om aktien däremot noteras till en lägre kurs än konverteringskursen har du alternativet att få lånet återbetalat vid löptidens slut den 10 april 2022 och väljer då normalt att inte konvertera till aktier.

Omräkning av konverteringskursen

Genomför ÅF exempelvis en fondemission, nyemission eller aktieuppdelning kommer konverteringskursen att räknas om enligt de fastställda villkoren. Syftet är att konvertiblernas relativa ekonomiska värde ska förbli oförändrat. Blir det aktuellt med omräkning får du särskild information om detta.

Förmånsrätt

Konvertiblerna är i förmånshänseende efterställda ÅFs övriga skulder. Det betyder att om ÅF mot förmodan går i konkurs kommer innehavare av konvertiblerna att få betalning först när ÅFs övriga skulder är betalda, under förutsättning att det då finns tillgängliga medel kvar.

Ränta och utdelning i samband med byte till aktier

Vid byte till aktier bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående ränteförfallodag. Aktie som tillkommit på grund av byte av konvertibel mot aktier medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att bytet verkställs.

Handel med konvertiblerna

Konvertiblerna kan fritt överlätas, dock finns för närvarande inget beslut om marknadsnotering. Någon handel kan därför inte ske över exempelvis NASDAQ Stockholm. Konvertibler som har finansierats genom lån i Handelsbanken får överlätas först då lånet är återbetalt till Handelsbanken.

Fullständiga villkor

Fullständiga villkor framgår av Villkor för ÅF ABs konvertibler 2018/2022 som finns tillgängligt på adressen www.afconsult.com/konvertibel2018.

Så här gör du din anmälan

För att delta i Erbjudandet behöver du fylla i bifogad anmälningsedel "Anmälan om teckning av konvertibler i ÅF AB (publ)". Om du vill ansöka om lån i Handelsbanken för förvärv av konvertibler kommer du också behöva fylla i ytterligare handlingar som även dessa är bifogade. Tillvägagångssätt och förklaringar finns beskrivet nedan.

Din anmälningsedel skickas in till ÅF via bifogat svarskuvert (som ej behöver frankeras) under anmälningsperioden 22 maj – 11 juni 2018. Senast den 11 juni 2018 kl. 17:00 måste ÅF mottagit din anmälan för att du ska kunna delta i Erbjudandet.

Anmälan om teckning av konvertibeln

Anmälan gör du genom att fylla i anmälningssedeln. På anmälningssedeln anger du det nominella belopp som du önskar teckna och hur du önskar betala din konvertibel; genom lån i Handelsbanken eller kontant. Den grupp av anställda du tillhör bestämmer vilket nominellt belopp du maximalt kan teckna och vilket nominellt belopp du är garanterad. Konvertibeln kan tecknas till ett visst nominellt belopp i steg om SEK 100.000. Har du flera medborgarskap eller utländskt medborgarskap behöver du ange Nationellt ID (NID-nummer) på anmälningssedeln. Glöm inte att skriva under anmälningssedeln och observera att din anmälan är bindande.

Avgift utgår ej för teckning av konvertibeln.

Om du väljer att betala kontant måste du ange VP-konto eller depå på anmälningssedeln som din konvertibel ska levereras till.

Om du väljer att finansiera konvertibeln genom lån i Handelsbanken ska du inte ange VP-konto eller depå eftersom en ny depå öppnas automatiskt i ditt namn dit konvertibeln sedan levereras.

Lånefinansiering

Du kan välja mellan att betala din konvertibel kontant eller med lån i Handelsbanken. Om du väljer att finansiera din konvertibel genom banklån i Handelsbanken ska du förutom anmälningssedeln också fylla i och underteckna ytterligare handlingar som finns i foldern "Ansökan om lån i Handelsbanken". Två foldrar från Handelsbanken finns bifogade denna broschyr för dig som önskar finansiera din konvertibel genom lån i Handelsbanken: "Ansökan om lån i Handelsbanken" och "Avtal och villkor". För dig som samtidigt ansöker om lån i Handelsbanken ska de handlingar som finns i foldern "Ansökan om lån i Handelsbanken" bifogas din anmälningsedel när du skickar denna till ÅF.

Räntekostnaden på det lån du kan ta i Handelsbanken uppgår till Stibor 6 månader (dock lägst noll) plus en marginal på 1,65 procentenheter. Den ränteintäkt du får utbetald till dig av ÅF uppgår till Stibor 6 månader plus en marginal på 0,92 procentenheter.

I det fall Stibor understiger 0 kommer räntan på banklånet uppgå till 1,65%. Dvs 1,65% är den lägsta räntekostnad du kan få på ditt banklån. I ÅFs ränteberäkning för konvertibeln kommer dock Stibor att kunna understiga noll vilket gör att din ränteintäkt kan bli lägre än 0,92% om Stibor noteras lägre än 0. Ränteutbetalningen från ÅF kan dock i sin helhet aldrig understiga 0.

Tidpunkterna sammanfaller så att du betalar ränta till Handelsbanken när du erhållit räntan av ÅF. Du måste tänka på att ha pengar som täcker skatten för ränteintäkten på ditt bankkonto.

Vid utbetalning av ränteintäkter dras 30% i preliminärskatt direkt medan skattereduktionen för räntekostnaden på ditt Handelsbankslån dras av först i samband med din deklaration.

För mer information och räkneexempel som visar hur mycket pengar du behöver ha på ditt konto, vänligen se dokumentet "Förtydligande av räntedifferens mellan ÅF konvertibelränta och låneränta från Handelsbanken" på www.afconsult.com/konvertibel2018

Tilldelning och likvid

Omkring den 16 juli 2018 erhåller du besked om tilldelning genom en avräkningsnota som du erhåller från banken. Likvid för din teckning ska erläggas enligt instruktion på avräkningsnotan senast på likviddagen den 17 augusti 2018.

- Om du har valt att låna i Handelsbanken för att finansiera din konvertibel sker betalningen automatiskt på likviddagen den 17 augusti 2018.
- Om du har valt att betala kontant och har depå i Handelsbanken debiteras det konto som är anslutet till depån automatiskt på likviddagen den 17 augusti 2018.
- Om du har valt att betala kontant och har VP-konto eller depå i annan bank än Handelsbanken erhåller du en inbetalningsavi med avräkningsnotan som senast ska betalas av dig på likviddagen den 17 augusti 2018.

Frågor och svar om konvertibelerbjudandet

1. Vem får teckna konvertibler?

Utvalda nyckelpersoner i ÅF-koncernen har rätt att delta. Som anställd räknas inte person som har sagt upp sig eller blivit uppsagd från anställningen den 11 juni 2018 eller tidigare. Alla anställda har rätt att delta i Erbjudandet oavsett eventuell sjukskrivning, tjänstledighet, föräldraledighet eller deltidstjänst. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA eller som är bosatta där och inte heller till personer vars deltagande kräver prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

2. Varför ger Bolaget sina anställda denna möjlighet?

Bolaget ser sina anställda som en värdefull resurs, och vill genom konvertibelprogrammet ge dem möjlighet att ta del av den värdetillväxt vi gemensamt skapar i ÅF.

3. Varför är konverteringskursen högre än dagens aktiekurs?

Aktieägarna har vid årsstämman beslutat att konverteringskursen ska fastställas till 120 procent av den genomsnittliga aktiekursen under mätperioden 30 april till och med den 11 maj 2018. Konverteringskursen ska vara uppnåelig och samtidigt utgöra ett incitament att leverera bra ekonomiska resultat för att gemensamt skapa värde i ÅF.

4. Varför kan byte av aktier inte ske under hela konvertibelns löptid?

Dels begränsas möjligheterna av bestämmelser i svensk kod för bolagsstyrning samtidigt som programmet ger den långsiktighet som ÅF eftersträvar.

5. Finns det några risker med att investera i konvertibler?

Konvertiblerna är i förmånshänseende efterställda ÅFs övriga skulder. Det betyder att om ÅF mot förmodan skulle gå i konkurs kommer innehavarna av konvertibler att få betalning först när ÅFs övriga skulder är betalda, under förutsättning att det då finns tillgängliga medel kvar.

6. Hur stort nominellt belopp får jag teckna?

Du är garanterad ett visst nominellt belopp av det konvertibla förlagslånet i ÅF, vilket beror på din gruppstillhörighet (framgår av din anmälningssedel). Du kan ansöka om ett högre nominellt belopp än det du är garanterad att få, men det är inte säkert att du kommer erhålla hela detta belopp.

7. Hur anmäler jag mig?

Se avsnittet "Så här gör du din anmälan".

8. Kan jag ångra mig när jag har skickat in en anmälan att teckna konvertibler?

Nej, din anmälan att teckna konvertibler är bindande.

9. Hur lånar jag till tecknandet?

Du har möjlighet att ansöka om lån i Handelsbanken för att finansiera ditt förvärv av konvertibeln. Se bilagorna "Ansökan om lån i Handelsbanken" och "Avtal och villkor".

10. Vad händer om efterfrågan att teckna konvertiblerna överstiger utbudet?

Se avsnittet "Tilldelning".

11. Hur får jag besked om tilldelning?

Besked om tilldelning meddelas av Handelsbanken genom en avräkningsnota, vilken beräknas skickas ut omkring 16 juli 2018.

12. Vilket datum ska betalning ske?

Betalning för de tilldelade konvertiblerna ska ske senast den 17 augusti 2018. För dig som ansöker om lån i Handelsbanken i samband med din anmälan om teckning av konvertibler, och beviljas lån efter sedvanlig kreditprövning, betalas konvertibeln automatiskt på likviddagen med beviljat banklån. För övriga sker betalning enligt instruktion på avräkningsnota.

13. Vad händer om jag går i pension eller om min anställning i bolaget upphör?

Om du går i pension eller avslutar din anställning hos ÅF får du behålla dina konvertibler.

14. Behöver jag en depå eller ett VP-konto?

Du som tänker betala med egna medel eller låna i en annan bank än Handelsbanken måste ha ett VP-konto eller en depå. Om du saknar VP-konto eller depå måste du öppna ett sådant i valfri svensk bank senast i samband med anmälan. Om du lånar pengar i Handelsbanken till din investering av konvertibel kommer Handelsbanken att öppna en depå med tillhörande kapitalmedelskonto för din räkning. Depån och kapitalmedelskontot kommer att pantsättas som säkerhet för lånet.

15. Vad betalar jag i skatt?

Se avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

16. Ska jag betala skatt på konvertibelräntan?

30 procents preliminärskatt dras automatiskt från den ränteintäkt du erhåller för konvertibeln. Ingen hänsyn tas till eventuella ränteutgifter för banklånet men du kan ansöka hos Skatteverket om jämkning av preliminärskatten på din lön.

17. Hur sker räntebetalningarna på konvertibeln?

Konvertibelräntan kommer att betalas ut till dig vid varje förfalldag, med början den 10 februari 2019, till det avkastningskonto som är kopplat till VP-kontot eller depån. Om du är skattskyldig i Sverige kommer preliminärskatt dessförinnan dras på beloppet.

18. Vad tar jag upp i min deklaration?

Vid varje årsskifte kommer ett besked att skickas till dig från din depåbank eller i förekommande fall från Euroclear Sweden, där intäktsränta och utgiftsränta, avdragen preliminärskatt och skuldbeloppet finns angivet.

19. Varför är löptiden för konvertiblerna cirka 4 år?

Löptiden är vald mot bakgrund av dels de regler som svensk kod för bolagsstyrning uppställer, dels för att löptiden ska vara så lång att det finns en god möjlighet att konvertiblerna ökar i värde samt att prisnivån på konvertiblerna kan hållas på en rimlig nivå.

20. Vad har jag för räntekostnad om jag utnyttjar Handelsbankens låneerbjudande när jag tecknar mig för konvertibler?

Handelsbanken erbjuder anställda i ÅF lån till en räntesats på Stibor 6 månader (dock lägst 0) + 1,65% medan ÅF kommer att betala ut en konvertibelränta på Stibor 6 månader (kan vara lägre än noll) + 0,92%. Räntan på ditt banklån kan som lägst uppgå till 1,65%. Räntan från ÅF kan understiga 0,92% i de fall Stibor 6 månader har ett negativt värde.

För den sista ränteperioden mellan den 10 februari och den 10 april 2022 är det Stibor 3 månader som utgör räntebas för konvertibelräntan. Tidpunkterna sammanfaller så att du betalar ränta till Handelsbanken när du erhåller ränta av ÅF. Du måste tänka på att ha pengar som täcker skatten för ränteintäkter på ditt bankkonto. Vid utbetalning av ränteintäkter dras alltid 30% i preliminärskatt direkt medan skattereduktionen för räntekostnaden på ditt Handelsbankslån dras av först i samband med din deklaration.

21. Till vilken kurs kan jag konvertera (byta) till aktier?

Konverteringskursen är SEK 224,60. Du ser hur många aktier du erhåller vid konvertering genom att dividera din konvertibels nominella belopp med konverteringskursen. T.ex. om du har tecknat och fått tilldelat en konvertibel om nominellt SEK 100.000 erhåller du 445 aktier vid konvertering ($100.000/224,60 = 445$ hela aktier). Det nominella belopp som inte ger hela aktier vid konvertering betalas ut kontant.

22. När får jag konvertera (byta) konvertibeln till aktier?

Konvertering till aktier kan ske under perioden 15 juni 2021 till 15 mars 2022.

23. När bör jag konvertera (byta) till aktier?

Du beslutar själv om du ska konvertera eller inte under konverteringsperioden 15 juni 2021 till 15 mars 2022. I allmänhet brukar byte av konvertibler till aktier vara aktuellt om aktiekursen i ÅF B-aktie är högre än konverteringskursen.

24. Vad bör jag göra före den sista konverteringsdagen 15 mars 2022?

Innan den sista konverteringsdagen måste du ta ställning till om du vill konvertera (byta) till aktier eller låta konvertiblerna förfalla och lånet återbetalas till dig. Är aktiekursen högre än konverteringskursen byter du normalt till aktier. Är den lägre väljer du förmodligen att få pengarna tillbaka. Varje konvertibelinnehavare måste emellertid själv fatta sitt eget beslut. Notera att konvertering normalt tar två till sex veckor att genomföra. Under denna period kan aktiekursen förändras och risken för kursförändring på B-aktierna i ÅF vilar på den som har påkallat konvertering.

25. Hur konverterar jag till aktier?

Ansökan om konvertering görs på därför avsedd anmälningsedel som kommer att finnas tillgänglig under konverteringsperioden. Denna sänds ifyllt till Handelsbanken, varefter konvertering verkställs genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok

26. Vad händer med mitt banklån när jag konverterar till aktier?

Om du väljer att finansiera konvertibeln genom lån i Handelsbanken är konvertibeln säkerhet för ditt banklån. Det innebär att du måste lösa ditt banklån när du konverterat till aktier. Vill du behålla aktierna efter konvertering kan du diskutera med ditt bankkontor om ett nytt lån.

27. Kan jag sälja mina konvertibler?

Konvertiblerna kan fritt överlätas, men de avses för närvarande inte att marknadsnoteras. Detta innebär att konvertiblerna inte kan handlas över exempelvis NASDAQ Stockholm. Konvertibler som har finansierats med lån i Handelsbanken får överlätas först då lånet är återbetalt till banken.

28. Hur vet jag vad konvertiblerna är värda vid en viss tidpunkt?

Konvertiblernas teoretiska värde kan bestämmas med hjälp av speciella värderingsmodeller. Aktiekursen har störst betydelse för värdet. Du kan följa ÅF-aktiens kursutveckling på till exempel dagstidningarnas ekonomisidor. Du kan även följa kursutvecklingen på ONE eller www.afconsult.com.

29. Hur realiseras eventuell vinst på konvertiblerna?

Eventuell vinst kan realiseras antingen genom försäljning av konvertibeln under löptiden eller genom försäljning av tecknade nya aktier som erhållits genom byte av konvertibeln till aktier.

30. Vad händer om ÅF genomför en fondemission, nyemission eller split?

Genomför ÅF en fondemission, nyemission eller split eller annan åtgärd som ändrar aktiens värde kommer konverteringskursen att räknas om så att du kan byta konvertiblerna mot ett justerat antal aktier. En fullständig beskrivning av hur och när eventuella omräkningar ska ske finns i de fullständiga villkoren för konvertiblerna, vilka finns tillgängliga på afconsult.com/konvertibel2018. Blir det aktuellt med en omräkning av konverteringskursen får du särskild information om detta.

31. Vad händer om någon lägger bud på alla aktier i ÅF?

För svenska börsbolag gäller att om ett annat bolag lämnar ett offentligt erbjudande avseende samtliga aktier ska även ett erbjudande till innehavarna av konvertibler i bolaget lämnas. Om det offentliga erbjudandet ger budgivaren mer än 90 procent av kapital och röster och tvångsinlösen av resterande aktier påkallas tidigareläggs sista dagen för konvertering avseende konvertiblerna och de som äger konvertibler kan då förvärva (teckna) aktier. ÅF kommer i sådant fall informera om detta.

32. Får jag som konvertibelinnehavare delta och rösta på bolagsstämman?

Nej, innehav i konvertibeln innebär inte att du får rätt att delta och rösta på bolagsstämman. Det kan du göra först när du bytt till aktier.

33. Kan jag återbetala hela banklånet före förfallodagen?

Ja, du kan när som helst före förfallodagen betala tillbaka lånet. Om förtida betalning sker annat än på räntebetalningsdag betalar du upplupen ränta per återbetalningsdagen. Du kan även välja att amortera (delbetala) på ditt lån på räntebetalningsdag. Räntan är skattemässigt avdragsgill. För frågor angående återbetalning av banklånet hänvisas du att kontakta det bankkontor som beviljat lånet.

34. Hur har konverteringskurs och konvertibelränta fastställts?

Årsstämman i ÅF beslutade den 25 april 2018 att konverteringskursen skulle fastställas till 120 procent av aktiens genomsnittskurs under perioden 30 april till och med 11 maj 2018. Snittkursen var SEK 187,13 för ÅF-aktien och konverteringskursen blev därmed SEK 224,60 för konvertiblerna. Konvertibelräntan beräknas enligt gängse värderingsmodeller för konvertibler för att komma fram till en marknadsmässig ränta. En högre konverteringskurs ger en högre ränta på konvertibeln. Meningen är att du på så sätt ska få "rätt" ränta, varken för lite eller för mycket.

35. Varför köpa konvertibler istället för aktier?

Som konvertibelinnehavare har du möjligheten att "vänta och se". Visar det sig att aktiens värde stiger till mer än konverteringskursen kan du som konvertibelinnehavare göra en god affär genom att utnyttja din konvertibel och köpa aktien till "rabatt". Visar det sig istället att aktiens värdeutveckling under konvertibelns löptid blir negativ, kan du välja att inte byta till aktier och få tillbaka de utlånade pengarna vid löptidens slut.

36. Vad ska ÅF använda pengarna till?

Det främsta motivet är att erbjuda de anställda en möjlighet att mera direkt få vara med och ta del av ÅFs framtida resultatutveckling. De pengar ÅF på det här sättet förfogar över är inte avsedda för något särskilt ändamål utan kommer att ingå som en del i ÅFs totala upplåning.



Skattefrågor i Sverige

Beskrivningen nedan är endast avsedd som allmän information baserad på nu gällande svenska skatteregler och ska således inte uppfattas som skatterättslig rådgivning. Beskrivningen gäller vidare bara fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige.

Konvertibelränta

Räntan du får på konvertiblerna beskattas fullt ut som inkomst av kapital till en skattesats om 30 procent. Normalt är det Euroclear Sweden eller, vid förvaltarregistrering, förvaltaren, som vid utbetalning av ränta innehåller preliminär skatt med 30 procent. Ingen hänsyn tas då till eventuella räntekostnader för köp av konvertibler. Du har dock möjlighet att hos Skatteverket ansöka om jämkning av preliminärskatten på din inkomst av tjänst.

Räntekostnader

Ränta som betalas för lån är fullt ut avdragsgilla i inkomstslaget kapital. Detsamma gäller vid räntekompensation som betalas till banken vid återbetalning av lån i förtid. Om underskott uppkommer i inkomstslaget kapital, till exempel på grund av räntekostnader och kapitalförluster, medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger SEK 100.000 och med 21 procent av det återstående underskottet. Det går inte att spara underskottet till senare år.

Konvertering till aktier

Byte av konvertibler till aktier vid konvertering medför inte beskattning.

Konvertering till aktier sker ej

För det fall du väljer att inte konvertera (byta) konvertibeln mot aktier kommer konvertibeln att förfalla och konvertibellånet att återbetalas till dig. Förfall av konvertibler medför kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan det återbetalda beloppet och omkostnadsbeloppet (det skattemässiga

anskaffningsvärdet) på de förfallna konvertiblerna. I normalfallet är det återbetalda beloppet lika stort som omkostnadsbeloppet varför varken någon kapitalvinst eller kapitalförlust uppkommer och därmed inte heller någon skattekostnad. (Se vidare nedan om kapitalvinst alternativt kapitalförlust som kan uppkomma med anledning av kapitalvinstberäkningen i avsnittet Försäljning av konvertibler eller aktier.)

Försäljning av konvertibler eller aktier

Vid försäljning av såväl konvertibler som aktier aktualiseras kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (i regel anskaffningsvärdet) för de sålda konvertiblerna eller aktierna. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt genomsnittsmetoden, vilken innebär att omkostnadsbeloppet per konvertibel anses vara det genomsnittliga anskaffningsvärdet för alla konvertibler av samma slag och sort beräknat med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. Detsamma gäller för aktierna. Eftersom aktierna i ÅF är marknadsnoterade, får omkostnadsbeloppet för aktierna alternativt beräknas enligt den så kallade schablonregeln. Omkostnadsbeloppet bestäms då till 20 procent av försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter. Schablonregeln får dock inte tillämpas för konvertiblerna så länge de inte är marknadsnoterade.

Om försäljningen medför kapitalvinst, är hela vinsten skattepliktig i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Om kapitalförlust uppstår vid försäljning av konvertibler är förlusten avdragsgill till 70 procent i inkomstslaget kapital (eller enligt vid tidpunkten gällande lagstiftning). Om försäljningen av aktierna medför kapitalförlust är förlusten fullt ut avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier (marknadsnoterade eller onoterade) och marknadsnoterade andra delägarrätter med undantag för andelar i svenska investeringsfonder

som bara innehåller svenska fordringsrätter under förutsättning att vinster och förluster uppkommit under samma år. För överskjutande förlust medges avdrag med 70 procent mot andra inkomster av kapital. Detsamma gäller för konvertiblerna om de skulle marknadsnoteras.

Om det uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger SEK 100.000 och med 21 procent av underskottet som överstiger SEK 100.000. Ett underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår. Kompensation för upplupen ränta vid försäljning av konvertibler betraktas skattemässigt som ränteintäkt.

Förmånsbeskattning

Om en person i egenskap av anställd tecknar konvertibler till ett pris som understiger marknadsvärdet beskattas förmånen som inkomst av tjänst. Villkoren för teckning av konvertibler enligt det här Erbjudandet bedöms vara marknadsmässiga vid den tidpunkt då priset och övriga villkor slutligt fastställdes. Tecknandet bör därför inte aktualisera förmånsbeskattning. För detta kan emellertid ingen garanti lämnas då Skatteverket kan göra en annan bedömning.

Om en anställd genom sin arbetsgivare erhåller lån med förmånliga räntevillkor (ränta som understiger marknadsränta), kan förmånsbeskattning i inkomstslaget tjänst bli aktuell. Anställda i ÅF kan vid tecknande av konvertibler enligt det här Erbjudandet ansöka om lån i Handelsbanken för finansiering av förvärv av konvertibel. Handelsbankens lånevillkor i samband med Erbjudandet om att teckna konvertibel i ÅF bedöms dock som marknadsmässiga vilket betyder att lånet inte bör medföra förmånsbeskattning. Någon garanti för Skatteverkets bedömning kan dock inte heller i detta avseende lämnas.

Hur hittar jag information om ÅF?

ÅFs aktiekurs

ÅFs dagliga aktiekurs finner du i affärsdelen i många större dagstidningar. Titta efter symbolen "ÅF B" under Stockholmsbörsen lista stora bolag (Large Cap). Du kan också kontrollera aktiekursen på ÅFs intranät ONE, ÅFs webbplats www.afconsult.com och på NASDAQ Stockholms hemsida www.nasdaqomxnordic.com

Ekonomisk information

ÅFs kvartalsrapporter och årsredovisningar finns tillgängliga på svenska och engelska på ÅFs webbplats www.afconsult.com.

Frågor att överväga

Att teckna sig för konvertibler är ett beslut som du måste fatta utifrån din egen personliga situation. Det är viktigt att du gör det val som passar in i dina framtidsplaner och som känns rätt både för dig och för din familj.

Investering i värdepapper som konvertibler och köp av aktier innebär alltid ett risktagande. Du bör därför noga överväga alla riskfaktorer som är förenade med såväl tecknande av konvertibler som eventuellt köp av aktier. Skulle ÅF hamna på obestånd och till exempel gå i konkurs riskerar innehavare av såväl konvertibler som aktier att inte få tillbaka investerade pengar.

Beträffande köp eller försäljning av konvertibler i ÅF gäller samma regler som för handel med bolagets aktier. Man får därför inte köpa eller sälja konvertibler över marknaden, om man har kännedom om ett icke offentliggjort förhållande, som – om allmänt känt – väsentligt skulle påverka ÅF-aktiens börskurs. Sådana affärer får varken göras för egen eller annans räkning. Inte heller får man råda annan till sådan affär.

Om du är person med insynsställning, föreligger skyldighet för dig att skriftligen anmäla innehav av konvertibler och ändring i innehavet till Finansinspektionen. Mer information om anmälningskyldighet för personer med insynsställning finns på Finansinspektionens hemsida www.fi.se.



Ordlista

Aktie

En aktie representerar en ägarandel i ett aktiebolag. Aktieägarna äger gemensamt bolaget och tillsätter styrelsen. Börshandel sker i Bolagets B-aktier, vilka berättigar till en röst per aktie.

Avräkningsnota

Skriftlig bekräftelse från banken som anger tilldelat nominellt belopp av det konvertibla förlagslånet och hur betalning ska ske. Belopp att betala är detsamma som tilldelat nominellt belopp.

Avstämningsdag för utdelning

Dag som normalt infaller 2 bankdagar efter bolagsstämman då beslut fattas om aktieutdelning. De som är aktieägare på avstämningsdagen har rätt till utdelning.

Depå

Förvaring av värdepapper för kunds räkning hos bank eller fondkommissionär. Depån kan vara pantsatt och användas som säkerhet för lån. Du kan antingen ha dina värdepapper i depå eller på VP-konto, se nedan "VP-konto".

Konverteringskurs

Konverteringskursen är den i förväg fastställda kurs till vilken du kan konvertera (byta) din konvertibel mot aktier av serie B i Bolaget.

Konverteringsperiod

Den tid under vilken du kan konvertera (byta) din konvertibel mot aktier i Bolaget till den fastställda konverteringskursen.

Konvertibelränta

Den ränta på lånebeloppet som Bolaget betalar till innehavaren av konvertibeln.

Konvertibel

En räntebärande skuldförbindelse utgiven av ett företag som efter en viss tid kan konverteras (bytas) mot aktier.

Nominellt belopp

Konvertibler tecknas till nominellt belopp, det vill säga för konvertibel med ett nominellt värde om SEK 100.000 betalar du en teckningskurs om SEK 100.000. Det är också det nominella beloppet som du får tillbaka från Bolaget vid löptidens slut om du väljer att inte konvertera (under reservation för att inte Bolaget går i konkurs).

STIBOR

STIBOR (Stockholm Interbank Offered Rate) är en räntesats som fastställs gemensamt av de största svenska bankerna för olika tidsperioder och som publiceras varje bankdag klockan 11.00. Denna ränta kan du hitta på börssidorna i de större svenska dagstidningarna.

Upplupen ränta

Den ränta som uppstår från tidpunkten då lånet börjar gälla eller från närmaste föregående ränteförfalldag.

Utdelning på aktier

Den betalning genom vilken en del av bolagets vinst förs över till aktieägarna.

VP-konto

Istället för att utfärda fysiska värdepapper registrerar Euroclear Sweden AB värdepapper på så kallade VP-konton. Köper och säljer du, till exempel aktier eller konvertibler, redovisas detta genom ombokningar på VP-konton.

Årsstämmans beslut om tilldelning och villkoren i korthet

Anmälningstid:	22 maj – 11 juni 2018
Avräkningsnota beräknas skickas:	16 juli 2018
Likviddag:	17 augusti 2018
Teckningsbelopp:	Grupp 3 (nyckelpersoner): maximalt SEK 900.000 och garanterad SEK 300.000 Grupp 2 (direktrapporterande till koncernchefen): maximalt SEK 3.000.000 och garanterad SEK 1.000.000 Grupp 1 (VD): maximalt SEK 6.000.000 och garanterad SEK 2.000.000
Konvertibelns löptid:	17 augusti 2018 – 10 april 2022
Ränta på konvertibeln:	Konvertibeln löper med en ränta motsvarande STIBOR 6 månader plus en marginal om 0,92 procent.
Betalningsdag för Konvertibelränta:	10 februari 2019, 10 februari 2020, 10 februari 2021, 10 februari 2022 och 10 april 2022
Konverteringsperiod:	15 juni 2021 – 15 mars 2022

Kontaktpersoner

Vi hoppas att du genom denna informationsbroschyr fått en bra och tydlig uppfattning om vad Erbjudandet omfattar. Om du saknar någon information eller behöver få en djupare förklaring kring något, är du välkommen att kontakta någon av följande:

För frågor kring konvertibelprogrammet

Martin Lindecrantz

HR Total rewards, 010 505 15 82, HRcenter@afconsult.com

För frågor kring banklån i Handelsbanken:

Handelsbankens kontor i Arenastaden, 08- 674 19 30, af@handelsbanken.se

Ansvarsfriskrivning

Denna informationsbroschyr ger en beskrivning av inbjudan till teckning av konvertibler i ÅF AB ("Bolaget"). Informationsbroschyren utgör inte ett prospekt och har inte godkänts eller registrerats av Finansinspektionen. Erbjudandet görs enligt beslut taget på årsstämman i ÅF AB den 25 april 2018. Det fullständiga beslutet finns tillgängligt på ÅFs webbplats, www.afconsult.com. Vid eventuell avvikelse mellan informationen i denna informationsbroschyr och de fullständiga villkoren, gäller de fullständiga villkoren. Erbjudandet från ÅF AB att teckna konvertibler benämns i denna informationsbroschyr som "Erbjudandet". Du som anställd i ÅF har möjlighet att finansiera ditt förvärv av konvertibel (med förbehåll för sedvanlig kreditprövning) genom lån i Handelsbanken upp till det belopp du tilldelas.

Erbjudandet riktar sig till nyckelpersoner på ÅF-koncernen med undantag för anställda vars deltagande förutsätter upprättande av prospekt, eller vidtagande av registrering eller andra åtgärder utöver de som företagits av Bolaget. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA. Denna informationsbroschyr och tillhörande anmälningssedel är inte avsedd för allmän spridning och får inte distribueras i strid med utländska regelsystem. Tvist rörande Erbjudandet ska avgöras enligt svensk lag och med svensk domstol som exklusivt forum. Samtliga belopp i informationsbroschyren är i svenska kronor om ej annat anges. Med byte av lån mot aktier (konvertering) avses aktier av serie B i Bolaget. Alla investeringar i aktier och andra finansiella instrument, såsom konvertibler, är förenade med risktagande. Du som erbjuds att teckna konvertibel bör därför noggrant ta del av denna information samt utvärdera hur ett tecknande respektive en konvertering kan påverka din ekonomiska situation.



ÅF is an engineering and design company within the fields of energy, industry and infrastructure. We create sustainable solutions for the next generation through talented people and technology. We are based in Europe and our business and clients are found all over the world.
ÅF – Making Future.