

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I HIFAB GROUP AB (PUBL) 2015



Du kommer som aktieägare i Hifab Group att erhålla Teckningsrätter. Observera att Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av Teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja Teckningsrätterna för att teckna Nya Aktier senast den 12 januari 2016; eller
- Sälja de Teckningsrätter som inte avses utnyttjas senast den 8 januari 2016

Observera att investerare med förvaltarregistrerade innehav tecknar Nya Aktier genom respektive förvaltare och att tidsfristen för teckning kan variera, eftersom styrelsen fått mandat att förlänga Teckningstiden. Distribution av Prospektet och teckning av Nya Aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner.

VISSA DEFINITIONER

Med "Hifab Group" eller "Bolaget" avses i Prospektet, beroende på sammanhang, Hifab Group AB, org.nr. 556394-1987 eller den koncern vari Hifab Group AB (publ) är moderbolag. Med "Koncernen" avses den koncern vari Hifab Group AB (publ) är moderbolag. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna Nya Aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Nya Aktier" avses de aktier som kommer emitteras i samband med Företrädesemissionen. Med "Teckningsrätter" avses de överlåtbara Teckningsrätter som tilldelats de som är registrerade aktieägare i Hifab Group AB på avstämningsdagen för Företrädesemissionen. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074. Med "Traction" avses AB Traction, org.nr. 556029-8654 inklusive helägda dotterbolag till Traction. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Prospektet har upprättats av styrelsen för Hifab Group med anledning av förestående erbjudande till aktieägare i Bolaget med företrädesrätt att teckna Nya Aktier. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/WG samt Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004.

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

Twist som uppkommer med anledning av innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet, inklusive till Prospektet hörande handlingar.

INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Australien, Hong Kong, Kanada, Singapore eller i något annat land där deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga Teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Hifab Group har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperlagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga Teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Hifab Group överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärf av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Inom det europeiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2033/71/EG ("Prospektdirektivet") kan erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

MARKNADSFÖRHÅLLANDEN OCH FRAMTIDSRÄTTIG INFORMATION

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som har lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part nämnd ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet.

Prospektet innehåller viss framtidsriktad information som återspeglar Hifabs 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 framtidsriktad information. Framtidsriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framtidsriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framtidsriktad information. Faktorer som kan medföra att Hifabs framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framtidsriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framtidsriktad information i detta prospekt gäller endast per dagen för prospektets offentliggörande. Hifab lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

PROSPEKTET TILLGÄNGLIGT

Prospektet för Hifab Group och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under Prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.hifab.se. Prospektet kommer även att finnas tillgängligt på Erik Penser Bankaktiebolags hemsida, www.penser.se.

INNEHÅLL

1.1	VISSA DEFINITIONER.....	2
1.2	UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT	2
1.3	INFORMATION TILL INVESTERARE.....	2
1.4	MARKNADSINFORMATION OCH FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION....	2
1.5	PROSPEKTET TILLGÄNGLIGT.....	2
1.6	SAMMANFATTNING	4
1.7	RISKFAKTORER.....	14
1.8	INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I HIFAB GROUP (PUBL).....	17
1.9	BAKGRUND OCH MOTIV	18
1.10	VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	20
1.11	MARKNADSÖVERSIKT	24
1.12	VERKSAMHETSBESKRIVNING	26
1.13	HISTORIK.....	27
1.14	FINANSIELL INFORMATION	28
1.15	NYCKELTALSDEFINITIONER.....	34
1.16	KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN.....	35
1.17	EGET KAPITAL, SKULDER OCH ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION	36
1.18	AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	38
1.19	STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER	41
1.20	BOLAGSSTYRNING	44
1.21	LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION.....	46
1.22	BOLAGSORDNING	48
1.23	VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE.....	49
1.24	ADRESSER	51

VILLKOR I SAMMANDRAG

EMISSIONSBELOPP

53 234 048 SEK

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTT

Den som på avstämningsdagen den 18 december 2015 var registrerad som aktieägare i Hifab Group äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier pro rata i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För detta ändamål erhåller den som på avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i Hifab Group en (1) Teckningsrätt i Hifab Group för varje innehavd aktie. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna aktier. Härvid erbjuds aktieägare och andra investerare att utan teckningsrätt anmäla intresse om teckning av Nya Aktier.

TECKNINGSKURS

1,75 SEK per aktie

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka aktieägare som äger rätt att erhålla Teckningsrätter är den 18 december 2015. Aktierna handlas exklusive rätt till deltagande i Nyemissionen från och med 17 december 2015. Sista dag för handel inklusive rätt till deltagande i Nyemissionen är den 16 december 2015.

TECKNINGSTID

22 december 2015 – 12 januari 2016

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med Teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 22 december 2015 till och 8 januari 2016. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av Teckningsrätter. Erhållna Teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 12 januari 2016 eller säljas den 8 januari 2016 för att inte förfalla utan värde och innehavaren kommer inte att erhålla någon kompensation. Styrelsen har fått befogenhet att förlänga teckningstiden, och ett sådant beslut kan också påverka Teckningsrätternas giltighetstid.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA på Nasdaq First North beräknas ske under perioden från och med den 22 december 2015 till och med vecka 4, 2016 beroende på tidpunkten för registrering av Nyemissionen.

ISIN

B-Aktien	HIFA B	SE0000483943
Teckningsrätt B	HIFA TR B	SE0007845631
Betald tecknad aktie B	HIFA BTA B	SE0007845649

FINANSIELL RAPPORTERING

Bokslutskommuniké 23 februari 2016
Årsredovisning 15 april 2016
Delårsrapport, första kvartalet 10 maj 2016
Årsstämma 12 maj 2016
Delårsrapport, andra kvartalet 23 augusti 2016
Delårsrapport, tredje kvartalet 8 november 2016

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i punkter. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som krävs för en sammanfattning i ett prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det förekomma luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

Avsnitt A – introduktion och varningar		
A.1	<i>Varning</i>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	<i>Finansiella mellanhänder</i>	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Information om emittenten		
B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma och handelsbeteckning är Hifab Group (publ), org. nr 556394-1987.
B.2	<i>Säte och bolagsform</i>	Hifab Group är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms Stad. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	<i>Verksamhet</i>	Hifab erbjuder projektledning och rådgivning nationellt och internationellt. Hifab grundades redan 1947 och är noterat på Nasdaq First North. Koncernen har ca 400 medarbetare fördelade på 11 kontor i Sverige och 2 kontor internationellt. Hifab Group har en rörelsedrivande dotterkoncern. Rörelsedrivande dotterkoncerner är Hifabgruppen som handhar koncerngemensamma stabsfunktioner. Hifab AB bedriver projektledning i bygg-, anläggnings- och miljöprojekt i Sverige, Hifab AB har ett rörelsedrivande dotterbolag Hifab DU Teknik AB som är verksam inom processteknik. Hifab International AB har uppdrag finansierade av internationella utvecklingsbanker som t ex World Bank, Asian Development Bank eller biståndsorgan som t ex SIDA, USAID. Hifab International AB har ett rörelsedrivande dotterbolag i Finland, Hifab OY. 80 % av Bolagets omsättning är uppdrag i Sverige och 20 % kommer från Bolagets internationella verksamhet. Hifabs tjänster levereras över hela landet och inom ett flertal marknadssegment, exempelvis fastighet, infrastruktur, industri, miljö, energi och processteknik. Internationellt leder Hifab utvecklingsprojekt i över 20 länder runt om i världen.

		Hifab omsätter ca 480 MSEK. Hifab i Sverige har idag 50 % offentliga kunder och 50 % kommersiella kunder vilket ger en stabil kundportfölj.																																							
B.4 a	<i>Trender</i>	Hifabs kunder finns främst inom segmenten fastighet, infrastruktur och industri. Marknaden för Bolagets tjänster växer. Inom fastighetssegmentet fortsätter f.n. de senaste årens ökade efterfrågan, framför allt i storstadsområden. Samtidigt satsar Sverige de kommande åren stora resurser på infrastruktur.																																							
B.5	<i>Koncernstruktur</i>	Hifab Group är moderbolag i Koncernen som består av 27 direkta eller indirekt helägda dotterbolag. 6 av dessa är rörelsedrivande.																																							
B.6	<i>Ägarsstruktur</i>	<p>Per den 30 september har Hifab Group 1 660 aktieägare. Bolagets tio största aktieägare per den 30 september 2015 samt därefter för Bolaget kända förändringar framgår av tabellen nedan. Hifab Groups största aktieägare innehar 462 000 A- aktier samt 15 597 745 B-aktier. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Utöver ingångna teckningsåtaganden och garantiavtal i samband med Företrädesemissionen, förekommer det inte heller, såvitt styrelsen känner till, några överenskommelse om överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal). Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelse eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över bolaget förändras.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ägare</th> <th>Kapital, %</th> <th>Röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Traction</td> <td>52,79</td> <td>53,98</td> </tr> <tr> <td>Niveau Holding AB</td> <td>6,89</td> <td>13,27</td> </tr> <tr> <td>Hans Waldaeus anläggning aktiebolag</td> <td>4,60</td> <td>3,74</td> </tr> <tr> <td>Jan Boija Management AB</td> <td>4,11</td> <td>3,34</td> </tr> <tr> <td>Nordnet pensionsförsäkring AB</td> <td>4,08</td> <td>3,32</td> </tr> <tr> <td>Zirkona AB</td> <td>1,64</td> <td>1,34</td> </tr> <tr> <td>Esilento AB</td> <td>1,55</td> <td>1,24</td> </tr> <tr> <td>Langermo, Astrid</td> <td>1,20</td> <td>0,97</td> </tr> <tr> <td>Skandia, försäkrings</td> <td>1,11</td> <td>0,91</td> </tr> <tr> <td>Nordqvist & CO AB</td> <td>1,09</td> <td>0,90</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>20,94</td> <td>16,99</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>100,00%</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Ägare	Kapital, %	Röster, %	Traction	52,79	53,98	Niveau Holding AB	6,89	13,27	Hans Waldaeus anläggning aktiebolag	4,60	3,74	Jan Boija Management AB	4,11	3,34	Nordnet pensionsförsäkring AB	4,08	3,32	Zirkona AB	1,64	1,34	Esilento AB	1,55	1,24	Langermo, Astrid	1,20	0,97	Skandia, försäkrings	1,11	0,91	Nordqvist & CO AB	1,09	0,90	Övriga	20,94	16,99	Totalt	100,00%	100,00%
Ägare	Kapital, %	Röster, %																																							
Traction	52,79	53,98																																							
Niveau Holding AB	6,89	13,27																																							
Hans Waldaeus anläggning aktiebolag	4,60	3,74																																							
Jan Boija Management AB	4,11	3,34																																							
Nordnet pensionsförsäkring AB	4,08	3,32																																							
Zirkona AB	1,64	1,34																																							
Esilento AB	1,55	1,24																																							
Langermo, Astrid	1,20	0,97																																							
Skandia, försäkrings	1,11	0,91																																							
Nordqvist & CO AB	1,09	0,90																																							
Övriga	20,94	16,99																																							
Totalt	100,00%	100,00%																																							
B.7	<i>Finansiell information i sammandrag</i>	Nedanstående utvalda finansiella information avseende helår är hämtad från Hifabs årsredovisningar för räkenskapsåren 2013 och 2014. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med IFRS och reviderats av Bolagets revisor. Informationen avseende de första nio månaderna 2015 är hämtad från Hifabs delårsrapport för perioden januari–september 2015. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen och är ej översiktligt granskad av Bolagets revisor. (se kolumn samt tillhörande not)																																							

2014 ökade omsättningen jämfört 2013. Hela omsättningsökningen är ett resultat av ökad aktivitet inom utlandsaffären. Resultatförsämringen beror på en effektivitetsförsvagning i Bolagets basaffär under andra halvåret. Största anledningen är en hög personalomsättning. Bolaget drabbades också av några enstaka projektförluster pga fastpris som inte varit tillräckligt tydliga i sin omfattning samt en konkurs.

Omsättningsminskningen under 2015 är drygt 9 % jämfört 2014 och hänför sig till de effektiviseringar som genomförts under året. Dessa avser koncentration av verksamheten till ett antal större orter. Resultatförsämringen är till stor del kopplad till kostnaderna för dessa effektiviseringar samt uppbyggnad av ny plattform för ett starkare företag som inneburit en del övergripande kostnader av engångskaraktär.

Förändringarna i rörelsekapitalet har varit oförändrad på de olika balansposterna vilket gör att nettoförändringen speglar varje enskild post väl.

Koncernens nyckeltal och data per aktie

	jan-sept 2015	jan-sept 2014	helår 2014	helår 2013
Omsättning, MSEK	323	356	479	460
Rörelseresultat, MSEK	-7,2	10,8	12,8	14,1
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-7,0	11,0	13,1	13,7
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	64,1	80,2	81,6	77,6
Kassalikviditet, %	137	153	148	153
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	3,4	10,6	12,5	13,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,1	13,5	15,8	17,4
Rörelsemarginal, %	-3,6	3	2,7	3,1
Soliditet, % ¹	37	43	40	43
Antal årsanställda, årsmedeltal ¹	395	422	425	413
Resultat per aktie	neg	0,28	0,34	0,34

¹ Nyckeltalen Soliditet, % samt Antal årsanställda, är två icke-IFRS definierade nyckeltal men är reviderade av revisor. Definitionen för soliditet är, eget kapital, i procent, av balansomslutningen och definitionen för nyckeltal, antal årsanställda är, under året genomsnittligt antal anställda omräknat till heltidstjänster.

**Rapport över finansiell ställning i
sammandrag - koncernen**

MSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31	2013-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Goodwill	16,0	16,0	16,0	16,0
Inventarier	1,4	2,2	2,0	2,8
Andra långfristiga fordringar	1,0	-	1,0	-
Aktier och andelar	-	0,2	0,2	0,2
Uppskjuten skattefordran	8,1	7,2	6,5	9,3
Summa Anläggningstillgångar	26,5	25,6	25,7	28,3
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Pågående arbeten	39,2	42,2	31,2	26,9
Kundfordringar	61,1	67,0	83,2	63,2
Övriga fordringar	12,6	11,2	5,7	8,6
Förbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,0	9,7	8,2	9,0
Kassa och Bank	23,1	31,9	48,9	43,2
Summa Omsättningstillgångar	145,0	162,0	177,2	150,9
Totala tillgångar	171,5	187,6	202,9	179,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL	64,1	80,2	81,6	77,6
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Uppskjuten skatteskuld	-	0,8	0,1	0,8
Långfristiga räntebärande skulder	-	0,6	0,2	1,8
Avsättning pensioner	1,2	-	1,2	0,0
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	0,4
Summa Långfristiga skulder	1,2	1,4	1,5	3,0
KORTFRISTIGA SKULDER				
Leverantörsskulder	48,7	47,9	59,1	36,3
Övriga kortfristiga skulder	17,0	17,7	19,7	18,8
Kortfristiga räntebärande skulder	0,6	1,6	1,6	1,6
Upplupna kostnader och förutbetalda skulder	39,9	38,8	39,4	41,9
Summa kortfristiga skulder	106,2	106,0	119,8	98,6
Summa skulder och eget kapital	171,5	187,6	202,9	179,2

Rapport över kassaflöde i sammandrag - koncernen

MSEK	jan-sept 2015	jan-sept 2014	helår 2014	helår 2013
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Kassaflöde från rörelsen	-12,7	9,3	15,3	9,5
Förändringar i rörelsekapital	0,2	-13,2	-1,8	4,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12,5	-3,9	13,5	13,7
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-0,1	-0,3	-1,8
Finansiella tillgångar	0,2	-	-	-
Förvärv av övr finansiella tillgångar		-	-1,0	0,0
Förvärv av dotterbolag	-	-	-0,5	-9,2
Kassaflöde från investeringar	0,2	-0,1	-1,8	-11,0
KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERING	-12,3	-4,0	11,7	2,7
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Amortering av lån	-1,2	-1,2	-1,6	-1,6
Avsatt till pensioner	0,0	0,0	1,2	0,0
Utdelning	-12,2	-6,1	-6,1	-15,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13,4	-7,3	-6,4	-16,8
Periodens kassaflöde	-25,7	-11,3	5,3	-14,1
Likvida medel vid periodens början	48,9	43,2	43,2	57,2
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	0,0	0,4	0,1
Likvida medel vid periodens slut	23,1	31,9	48,9	43,2

Väsentliga händelser efter den 30 september 2015

Hifab byter verkställande direktör

Hifab har inlett arbetet med att finna en ny verkställande direktör. Tills en ny VD är på plats har Elisabeth Brattlund utsetts till verkställande direktör, Elisabeth är också bolagets CFO. Bolagets tidigare VD Jeanette Saveros har sagt upp sig och arbetar under sin uppsägningstid, 6 månader, med att biträda och lämna över till Elisabeth och andra i organisationen. Hifab söker nu en person med erfarenhet från bygg- och fastighetsbranschen för att fortsätta bolagets utveckling och förändring.

Hifab gör en stor rättsförlust och refinansieras

Svea hovrätt har med ändring av tingsrättens dom ålagt HifabGroup AB att betala ca 31 MSEK jämte ränta från 2003 och rättegångskostnader, sammanlagt ca 68 MSEK. Domen avser ett krav rörande ett tidigare dotterbolag Rimp AB och händelser som skett före det att bolaget kom in i Hifab koncernen. Det finns ingen avsättning i Hifabs räkenskaper för denna risk, som enbart varit omnämnd som en eventualförpliktelse. För Hifab så kom domslutet med ett mycket oväntat

		<p>utfall. Domen kan överklagas till Högsta Domstolen, men en överprövning kräver att prövningstillstånd meddelas. Oberoende av eventuellt prövningstillstånd och möjlig senare vinst i rättsaken så har beloppet betalats in för deposition hos Kronofogden.</p> <p>Hifab Group har tagit ett kortfristigt lån på 50 MSEK och ett långfristigt lån på 18 MSEK. Bolagets störste delägare Traction har borgat för det kortfristiga lånet mot en ersättning om 0,5 % av 50 MSEK samt att Traction åtagit sig teckna sin andel av emissionen ca 53 %, samt garanterar att resterande del av emissionen fulltecknas. Teckningsåtagandet görs utan ersättning medan teckningsgarantin ersätts med 3,5 %. Garantiprovision utgår med omkring 880 000 SEK. Hifabs tillgängliga likviditet i verksamheten påverkas inte negativt.</p> <p>Räkenskapsmässigt innebär förlusten en negativ påverkan på resultatet och motsvarande minskning av eget kapital, medan nyemissionen ökar det egna kapitalet.</p> <p><i>Styrelsen för Hifab Group har beslutat att låta överklaga domen</i></p> <p>Styrelsen för Hifab Group har beslutat att låta överklaga domen och söka prövningstillstånd i Högsta domstolen. Enligt bolaget så har hovrätten gjort flera fel i sin bedömning, bl.a. om bolagsföreträdares rätt att binda sin huvudman och grunderna för hur ersättning får beräknas. Hifab Group avvaktar nu HD:s rättsliga bedömning, och besked om prövningstillstånd väntas inom 6-8 månader från överklagandetidpunkten, november 2015.</p>
B.8	<i>Utvald proformaredovisning</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	<i>Anmärkningar från Bolagets revisor</i>	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.
B.11	<i>Rörelsekapital</i>	<p>Det är bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet på befintliga krediter ej är tillräcklig för de aktuella behoven 12 månader framåt om inte emissionslikviden inflyter enligt plan. Redogörelsen för rörelsekapitalet är med andra ord oren.</p> <p>Bolaget har per datumet för prospektets offentliggörande en checkkredit på 20 MSEK. Per 30 september var checkkrediten helt utnyttjad samt att Bolaget har ett lån som kommer slutamorteras per den 31 december, på totalt 0,6 MSEK. Bolaget har en checkräkningskredit för att kunna hantera variationer i likviditeten som varierar kraftigt över året. Senaste åren har den ej behövt utnyttjas alls.</p> <p>Emissionsbehovet kommer av den rättstvist som omnämns ovan, som bolaget förlorade i Svea hovrätt. Moderbolagets egna kapital är tillräckligt stort för att hantera en resultatförlust motsvarande rättstvisten. Däremot har koncernen inte tillräckligt med likvida medel utan är i behov av en finansiering motsvarande rättstvistebeloppet. Detta finansieras via ett långfristiga lån och en nyemission. Styrelsen för Hifab Group har därför tagit beslutet att genomföra en nyemission om ca 53 MSEK för att lösa ett kortfristigt lån på 50 MSEK samt emissionskostnader. Det kortfristiga lånet löper ut den 30 juni 2016 och då uppstår det kapitalbehov för Bolaget på 50 MSEK.</p>

	<p>Den föreliggande Företrädesemissionen är godkänd av extra bolagstämma den 11 december 2015. Hifab Group har tagit ett kortfristigt lån på 50 MSEK och ett långfristigt lån på 18 MSEK. Bolagets störste delägare Traction har borgat för det kortfristiga lånet mot en ersättning om 0,5 % av 50 MSEK samt att Traction åtagit sig teckna sin andel av emissionen ca 53 %, samt garanterar att resterande del av emissionen fulltecknas. Teckningsåtagandet görs utan ersättning medan teckningsgarantin ersätts med 3,5 %. Garantiprovision utgår med omkring 880 000 SEK. Bolagets huvudägare Traction har lämnat ett garantiåtagande att teckna sin andel Teckningsrätter utan kostnad samt lämnat ett garantiåtagande för övriga ej tecknade Teckningsrätter till en garantiprovision på ca 880 000 SEK. Emissionen är ej säkerställd i form av pantavtal eller annat säkerhetsavtal men Traction har gått i borgen för det kortfristiga lånet på 50 MSEK. Det kortfristiga lånet löper ut den 30 juni 2016.</p> <p>Bolaget bedömer att den förväntade emissionslikviden inte skulle inflyta enligt plan som extremt låg med hänsyn till garantiåtagande och hög soliditet hos garanten Traction. Bolaget anser att emissionen kommer att ge bolaget tillräckligt med kapital för att återställa likviditeten och det egna kapitalet.</p> <p>Om den förväntade emissionslikviden från Företrädesemissionen inte skulle inflyta som planerat skulle det efter den 30 juni uppstå ett rörelsekapitalbehov på 50 MSEK. Bolaget skulle då söka alternativa finansieringsmöjligheter inklusive omförhandling av nuvarande bankfinansiering, upphandling av ny bankfinansiering och eller genomförande av obligationsemission.</p>
--	---

Avsnitt C – Värdepappren		
C.1	<i>Aktieslag</i>	Samtliga aktier av serie B i Hifab Group med ISIN-kod SE0000483943.
C.2	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	<i>Antal aktier och nominellt värde</i>	Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 30 419 456 SEK, fördelat på 781 333 aktier av serie A och 29 638 123 aktier av serie B. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Aktierna berättigar till totalt 37 380 981 röster. Aktierna har emitterats enligt svensk lag, är fullt inbetalda och är denominerade i svenska kronor.
C.4	<i>Rättigheter avseende aktierna</i>	<p>Vid bolagsstämma medför varje aktie av serie A tio (10) röster och varje aktie av serie B en (1) röst. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av Nya Aktier av samma slag, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Om Bolaget beslutar att ge ut endast aktier av serie A eller aktier av serie B ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller B, äga företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier de äger sedan förut (motsvarande tillämpning av företrädesrätten gäller vid emission av teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev).</p> <p>Varje aktie ger lika rätt till utdelning samt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.</p> <p>Bolagets aktier har ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.</p>

C.5	<i>Aktiernas överlåtbarhet</i>	Ej tillämplig. Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Hifab Group.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	Ej tillämpligt, Bolagets B-aktier är sedan 2008 upptagna till handel på Nasdaq First North, som är en alternativ handelsplats som regleras av ett särskilt regelverk.
C.7	<i>Utdelningspolitik</i>	Med hänsyn till koncernens finansiella ställning har Hifab som långsiktig målsättning att utdelningsnivån skall uppgå till ca 50 procent av resultatet efter skatt och efter att hänsyn taget till bolagets kapitalbehov av investeringar och förändringar i rörelsekapital samt aktieägarnas önskan om en god direktavkastning.

Avsnitt D – Risker

D.1	<i>Huvudsakliga risker specifika för emittenten eller branschen</i>	<p>I likhet med nästan all annan verksamhet påverkar det allmänna konjunkturläget Hifab Group och dess kunder. En svag konjunkturutveckling ökar risken för lägre efterfrågan hos slutkunder inom för Bolaget viktiga sektorer, så som bygg- och fastighetssektorn, vilket i sin tur leder till minskad efterfrågan på Koncernens tjänster, och därmed lägre försäljningsintäkter. En stor del av försäljningen sker till offentliga kunder eller biståndsgivare där politiska beslut kan få påverkan på koncernens affärsmöjligheter.</p> <p>För sin framtida utveckling och framgång är Hifab Group beroende av kompetenta medarbetare på alla nivåer. Förmågan att rekrytera, behålla kvalificerade medarbetare är en viktig del för framgång. Om nyckelpersoner slutar och lämpliga efterträdare inte kan rekryteras, kan detta få en negativ effekt på Koncernens verksamhet.</p> <p>Eftersom Hifab Group har verksamhet i flera länder exponeras Koncernen för olika lagar, regelverk, överenskommelse och riktlinjer samt för förändringar av sådana bestämmelser. Bestämmelserna om fattar bland annat restriktioner för kapitalrörelser och skatteregler mm. Eventuella förändringar kan få negativ inverkan på Hifab Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning. Hifabs internationella verksamhet bedriver projektledning av biståndsprojekt med mycket kvalificerade bidragsgivare som huvudmän. Kraven på affärsmässig etik, ordning och reda är mycket stora och även små misstag kan leda till sanktioner i form av t ex svartlistning.</p>
D.3	<i>Huvudsakliga risker specifika för värdepapperen</i>	<p>Värdepappersrelaterade risker innefattar aktierelaterade risker som att aktieäggande alltid är förknippat med risk och risktagande. En värdeminskning i Bolagets aktier kan medföra att investerare förlorar del av eller hela sitt investerade kapital. Betydande försäljningar av aktier som skulle komma att genomföras av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, skulle kunna påverka kursen på Bolagets aktier negativt. Handeln i Hifab-aktien är relativt begränsad, vilket innebär att det kan vara svårt att sälja eller köpa större poster utan att påverka Bolagets aktier negativt.</p>

Avsnitt E – Erbjudandet

E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras 53 234 048 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 2,5 MSEK varav garantiprovision utgår med omkring 880 000 SEK till Traction.
E.2a	<i>Bakgrund och motiv</i>	<p>Hifab har gjort en stor rättsförlust och måste refinansieras. Svea hovrätt har med ändring av tingsrättens dom ålagt Hifab Group att betala ca 31 MSEK jämte ränta från 2003 och rättegångskostnader, sammanlagt ca 68 MSEK. Domen avser ett krav rörande ett tidigare dotterbolag Rimp AB och händelser före bolaget kom in i Hifab koncernen. Det finns ingen avsättning i Hifabs räkenskaper för denna risk, som enbart varit omnämnd som en eventualförpliktelse. För Hifab kommer domslutet med ett mycket oväntat utfall. Domen har inte vunnit laga kraft. Utfallet i målet påverkar inte Hifabs verksamhet i övrigt. Styrelsen för Hifab Group har beslutat att låta överklaga domen och söka prövningstillstånd i Högsta domstolen. Enligt bolaget så har hovrätten gjort flera fel i sin bedömning, bl.a. om bolagsföreträdares rätt att binda sin huvudman och grunderna för hur ersättning får beräknas. Hifab Group avvaktar nu HD:s rättsliga bedömning, och besked om eventuell prövningstillstånd emottas inom 6-8 månader från överklagandetiden i november 2015. Oberoende av om överklagandet leder till prövningstillstånd och senare vinst i rättsaken så måste beloppet betalas in för deposition hos kronofogden. Hifab Group har tagit ett kortfristigt lån på 50 och ett långfristigt lån på 18 MSEK. Bolagets störste aktieägare Traction har borgat för det kortfristiga lånet mot en ersättning om 0,5 % samt att Traction garanterar att resterande del av emissionen fulltecknas. Teckningsåtagandet görs utan ersättning medan teckningsgarantin ersätts med 3,5 %.</p> <p>Emissionen är ej säkerställd i form av pantavtal eller annat säkerhetsavtal men Traction har gått i borgen för det kortfristiga lånet på 50 MSEK. Det kortfristiga lånet löper ut den 30 juni 2016.</p> <p>Emissionsbeloppet skall gå till att lösa det kortfristiga lånet på 50 MSEK samt till emissionskostnader.</p>
E.3	<i>Former och villkor</i>	<p>Aktieägare i Hifab Group har företrädesrätt att teckna 1 nya aktie för varje befintlig aktie, dvs. teckningsrelation 1:1</p> <p>Teckningskursen är 1,75 kr per aktie, vilket motsvarar en emissionslikvid om 53 234 048 kr före emissionskostnader och 30 419 456 Nya Aktier i bolaget vid full teckning</p> <p>Styrelsen har på förhand inhämtat emissionsgarantier för hela det emitterade beloppet men ej säkerställd i form av pantaavtal eller andra säkerhetsavtal. Bolagets största aktieägare Traction, som representerar omkring 53 % av aktierna och rösterna, har åtagit sig att gentemot Bolaget att teckna och betala sin andel av Företrädesemissionen. Vidare har Traction lämnat ett garantiåtagande för fulltecknad och betalad Företrädesemission vad avser de resterande 47 % av aktierna som inte ägs av Traction. Traction kommer att erhålla ersättning med 3,5 % för garanterat belopp. Bolagets störste delägare Traction har borgat för det kortfristiga lånet mot en ersättning om 0,5 % av 50 MSEK. Hifabs tillgängliga likviditet i verksamheten påverkas inte negativt.</p> <p>Räkenskapsmässigt innebär förlusten en negativ påverkan på resultatet och motsvarande minskning av eget kapital, medan nyemissionen ökar det egna kapitalet.</p> <p>Teckningstiden kommer att löpa under perioden från och med 22 december 2015 till och med den 12 januari 2016. Styrelsen skall ha rätt att förlänga teckningstiden.</p> <p>Företrädesemissionen godkändes vid den extra bolagsstämma som ägde rum den 11 december 2015.</p> <p>Emissionsvillkor</p> <p>Företrädesemissionen har säkerställts genom emissionsgarantier om 53 234 048 kr och beslutades vid den extra bolagsstämman i Hifab som ägde rum på</p>

		<p>fredagen den 11 december kl. 13:00. Kallelsen offentliggjordes den 12 november 2015 och finns tillgänglig på Hifabs hemsida, www.hifab.se.</p> <p>Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 12 januari 2016.</p> <p>Avstämningsdag är den 18 december 2015.</p> <p>Övrigt</p> <p>För beslut enligt förslagen i punkt 6 erfordras biträde av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman. Årsredovisning och revisionsberättelse, styrelsens redogörelse enligt ABL 13:6 samt revisorsyttrande över denna samt styrelsens fullständiga förslag bifogas denna kallelse samt finns hos bolaget samt på www.hifab.se. Handlingar kommer även att finnas tillgängliga på stämman.</p> <p>Styrelsen och vd skall, om någon aktieägare begär det, och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen.</p> <p>Preliminär likviddag är 21 januari.</p>
E.4	<i>Intressen och eventuella intressekonflikter</i>	<p>Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Erbjudandet.</p> <p>Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt vad som anges ovan har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
E.5	<i>Säljare av värdepapper och avtal om lock-up</i>	<p>Ej tillämplig. Erbjudande omfattar inga begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid. Erbjudandet omfattar ingen försäljning av befintliga värdepapper, enbart av Bolaget emitterade värdepapper. Några avtal om lock-up finns ej.</p>
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	<p>Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att ökas från 30 419 456 aktier till 60 838 912 aktier. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter. För dem som inte deltar i Företrädesemission är utspädningen 50 %.</p>
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	<p>Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Företrädesemissionen.</p>

RISKFaktorER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs några av de risker som bedöms vara av särskild betydelse för Hifab Group, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som hänförliga till Hifab Group eller Arkitekt-, teknikkonsult- och industrikonstbranschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien och Företrädesemissionen. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj. En samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Hifab Groups verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. Det kan medföra att aktierna i Hifab Group minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Hifab Group kan också komma att ha motsvarande negativ inverkan.

1.1.1 Risker relaterade till bransch och verksamhet

Konjunkturutveckling

I likhet med nästan all annan verksamhet påverkar det allmänna konjunkturläget Hifab Group och dess kunder. En svag konjunkturutveckling ökar risken för lägre efterfrågan hos slutkunder inom för Bolaget viktiga sektorer, så som bygg- och fastighetssektorn, vilket i sin tur leder till minskad efterfrågan på Koncernens tjänster, och därmed lägre försäljningsintäkter.

Marknadsrisk

Koncernens verksamhet påverkas av den allmänna konjunkturutvecklingen, vilken har en stark inverkan på de privata företagens vilja och möjligheter att investera. En stor del av försäljningen sker till offentliga kunder samt Hifabs internationella kunder som är biståndsgivare, där politiska beslut kan få inverkan på koncernens verksamhet och resultat. Konsekvenser bl a vara plötsliga stopp i projekt, senarelagda projektstarter, hårt pressade priser i offentliga upphandlingar vilket påverkar Bolagets förmåga att leda och styra sina tillgängliga resurser och påverkar Bolagets omsättning och resultatutveckling.

Avtalsrelationer

I enlighet med rådande branschpraxis skrivs i princip samtliga avtal i Sverige med ABK 09, vilket omfattar allmänna bestämmelser för konsultuppdrag inom arkitekt- och ingenjörsverksamhet. Svenska verksamheten i Bolaget har 50 % offentliga kunder, där sker de flesta uppdrag efter avrop från ramavtal som ofta har en avtalstid på mellan 2 - 4 år. Dessa ramavtal har oftast ej garanterade volymer. Konsekvensen av detta är att det ej går att bedöma volymen på omsättningen i ingångna ramavtal vilket medför svårigheter att planera in tillgängliga resurser och upprätthålla hög effektivitet och detta påverkar Bolagets omsättning och resultatutveckling. Internationellt styrs Bolaget av hårt reglerade kontrakt av biståndsorganen som är Bolagets kontraktsparter. Tilläggsförsäkringar till dessa uppdrag hanteras vid varje enskilt uppdrag och konsekvensen är noggrann uppföljning för att betrygga leveranssäkerhet i uppdragen.

Personal

För sin framtida utveckling och framgång är Hifab Group beroende av kompetenta medarbetare på alla nivåer. Förmågan att rekrytera, behålla kvalificerade medarbetare är en viktig del för framgång. Om nyckelpersoner slutar och lämpliga efterträdare inte kan rekryteras, kan detta få en negativ effekt på Koncernens verksamhet. Då nyckelpersoner i ledande befattning säger upp sig finns en risk i underbemanning tills ny person för rollen utses och introduceras.

Internationell verksamhet och legala risker

Eftersom Hifab Group har verksamhet i flera länder exponeras Koncernen för olika lagar, regelverk, överenskommelse och riktlinjer samt för förändringar av sådana bestämmelser. Bestämmelserna om fattar bland annat restriktioner för kapitalrörelser och skatteregler mm. Eventuella förändringar kan få negativ inverkan på Hifab Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Hifabs internationella verksamhet bedriver projektledning av biståndsprojekt med mycket kvalificerade bidragsgivare som huvudmän. Kraven på affärsmässig etik, ordning och reda är mycket stora och även små misstag kan leda till sanktioner i form av t ex avstängning på dessa marknader. Konsekvensen skulle i dessa fall vara att Bolaget inte kan verka på den marknaden under fastslagen period i en svartlistning.

Miljölagstiftning och miljöansvar

Hifab Groups verksamhet omfattas av miljörelaterade lagar och föreskrifter som bland annat reglerar utsläpp i luft och vatten, avfallshantering och arbetsmiljö. Hifab Group kan bli skadeståndsskyldigt för miljöskador som orsakats av verksamhet som Bolaget bedriver eller har bedrivit. Visst miljöansvar är enligt svensk rätt inte föremål för preskription. Det finns en risk att sådan verksamhet som bedrivs eller bedrivits av Hifab Group kan föranleda ansvar för miljöpåverkan som inte visar sig eller har upptäckts förrän lång tid senare. Ersättningsansvar för miljöskada kan uppgå till betydande belopp.

Finansiella risker

Moderbolaget samordnar likviditetsplaneringen och följer en av styrelsen beslutad finanspolicy.

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom marknadsrisk (inklusive valutarisk, ränterisk och prisrisk), kreditrisk och likviditetsrisk. De finansiella riskerna i moderbolaget överensstämmer med koncernens risker.

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor.

Kreditrisk

Kreditrisken är risken att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande. De flesta av Hifabkoncernens mest betydelsefulla kunder är stora och solida. Kreditupplysning tas på nya kunder. Bedömning är att det inte föreligger någon betydande koncentration av kreditrisker, geografiskt eller inom ett visst kundsegment.

Refinansiering risk (Likviditetsrisk)

Det är bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet på befintliga krediter ej är tillräcklig för de aktuella behoven 12 månader framåt om inte emissionslikviden inflyter enligt plan. Redogörelsen för rörelsekapitalet är med andra ord oren. Bolaget har förhandlat två nya lån om 18 respektive 50 MSEK. Lånet på 18 MSEK löper under 5 år med en rak amortering över löptiden. Säkerhet för detta lån är aktierna i Hifabgruppen AB 100 %. Ränta Stibor + 3,0 %. Lånet på 50 MSEK kommer mötas av emissionen i Hifab Group men då den ej är säkerställd finns risk för behov av refinansiering efter den 30 juni 2016 då det kortfristiga lånet löper ut om inte emissionen inflyter enligt plan. Säkerhet är lämnad till banken i form av borgen från Traction till en ersättning av 0,5 % för det kortsiktiga lånet samt pantsättning av aktierna i Hifabgruppen AB till 100 %.

1.1.2 Risker förenade med aktien och erbjudandet

Aktierelaterade risker

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifikt bolags aktiekurs är beroende av en rad faktorer. I Hifab Groups fall inkluderar dessa faktorer bland annat förändringar i Bolagets resultat och ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar och framtida vinster, utbud och efterfrågan på aktierna. Kursen på Hifab Groups aktie kan också påverkas helt eller delvis av faktorer utanför Bolagets kontroll, t ex konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Hifab Group kan inte förutsäga på vilket sätt investerarnas intresse för Hifab Group kommer att utvecklas och det finns risk att en aktiv och likvid handel i Hifab Groups aktier inte kommer att föreligga.

Handel i Teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 22 december 2015 till och med den 12 januari. 2016. Om Bolagets styrelse beslutar att förlänga teckningstiden så kan tiden för handel med teckningsrätter också komma att förlängas.

Det finns risk att det inte utvecklas en aktiv handel i Teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet kommer att föreligga. Betydande försäljningar av aktier som skulle komma att genomföras av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, skulle kunna påverka kursen på Bolagets aktier negativt. Handeln i Hifab-aktien är relativt begränsad, vilket innebär att det kan vara svårt att sälja eller köpa större poster utan att påverka Bolagets aktier negativt.

1.1.3 Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner

Betydande försäljningar av aktier som skulle komma att genomföras av större aktieägare liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras skulle kunna påverka kursen på Bolagets aktier negativt. Dessutom skulle ytterligare Företrädesemissioner av aktier – liksom förevarande nyemission – leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än aktieägare.

Framtida utdelning

Storleken på eventuella framtida utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Det finns risk att utdelningsbara medel ej kommer att finnas tillgängliga under visst räkenskapsår.

Teckningsåtagande och garantiåtaganden är inte säkerställda

Hifab Groups huvudägare Traction har lämnat full garanti för att Företrädesemissionen skall tecknas fullt, dels genom eget teckningsåtagande, dels genom att garantera resterande del av Företrädesemissionen. Avtalen innehåller villkor för fullföljande och bestämmelser om upphörande. Om Garanten av någon anledning skulle bryta mot sina åtaganden att teckna aktier i Företrädesemission eller om dess fullgörande av åtagandena på grund av att vissa villkor inte uppfylls eller av annan orsak skulle utebli, skulle det få en väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Emissionen är ej säkerställd i form av pantavtal eller annat säkerhetsavtal.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I HIFAB GROUP AB (PUBL)

Styrelsen i Hifab Group beslutade den 2 november 2015, under förutsättning av efterföljande godkännande från extra bolagsstämma den 11 december om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Den 2 november 2015 beslutade styrelsen att Företrädesemissionen ska omfatta högst 30 419 456 Nya Aktier med ett kvotvärde på 0,10 som ska emitteras till en nyemissionskurs om 1,75 SEK per aktie. Styrelsens beslut godkändes på extra bolagsstämma den 11 december 2015.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier de ägde på avstämningsdagen den 18 december 2015. För varje befintlig aktie som aktieägarna innehar erhålls en (1) Teckningsrätt. Teckningsperioden löper från den 22 december 2015 till och med den 12 januari 2016, eller sådant datum som beslutas av styrelsen. De Nya Aktierna ska medföra samma rätt som befintliga aktierna i Bolaget. Se avsnitt "Villkor och anvisningar" för ytterligare information.

Teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning. Teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter skall ske på separat teckningslista och därvid tilldelade aktier skall betalas kontant senast tre (3) bankdagar efter det att besked om tilldelning har skickats till tecknaren. 30 419 456 Nya Aktier emitteras, med ett kvotvärde på 0,10 vilket vid fullteckning ger en ökning av aktiekapitalet med 3 041 945,60 kronor. Den totala emissionslikviden kommer att uppgå till 53 234 048 kronor före emissionskostnader som beräknas till omkring 2,5 MSEK varav garantiprovision utgår med omkring 880 000 SEK. Emissionslikviden skall användas till att stärka bolagets finansiella ställning och reducera bolagets skuldsättning genom lösen av lån om 50 MSEK.

Bolagets aktieägare skall äga företrädesrätt att teckna de Nya Aktierna, av serie A respektive B, i proportion till nuvarande innehav. Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att med företrädesrätt teckna Nya Aktier är den 18 december 2015. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av Teckningsrätter skall styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter, varvid sådana aktier skall tilldelas i första hand dem som tecknat aktier med stöd av Teckningsrätter och som anmält att de önskar teckna ytterligare aktier, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal Teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av Teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, och i tredje hand dem som garanterat nyemissionen, pro rata i förhållande till ställda emissionsgarantier. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata, skall tilldelning ske genom lottnings.

Härmed inbjuds aktieägarna i Hifab Group att teckna Nya Aktier i enlighet med villkoren i Prospektet.

Styrelsen i Hifab Group är ansvarig för den information som lämnas i Prospektet och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka Prospektets innebörd.

Stockholm den 11 december 2015
Hifab Group AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Svea hovrätt har med ändring av Stockholms tingsrätts tidigare dom ålagt Hifab Group att betala ca 31 MSEK jämte ränta från 2003 och rättegångskostnader, sammanlagt ca 68 MSEK. Domen avser ett krav rörande ett tidigare dotterbolag Rimp AB och händelser från tiden före det att bolaget kom in i Hifab koncernen. Det finns ingen avsättning i Hifabs räkenskaper för denna risk, som varit omnämnd som en eventalförpliktelse. För Hifab kommer domslutet med ett mycket oväntat utfall.

Styrelsen för Hifab Group har beslutat att låta överklaga domen och söka prövningstillstånd i Högsta domstolen. Enligt bolaget så har hovrätten gjort flera fel i sin bedömning, bl.a. om bolagsföreträdarens rätt att binda sin huvudman och grunderna för hur ersättning får beräknas. Hifab Group avvaktar nu HD:s rättsliga bedömning, och i första hand besked om prövningstillstånd meddelas. Skulle ej så ske, så vinner Svea hovrätts dom laga kraft. Meddelar Högsta domstolen prövningstillstånd så skall omprövning av hela eller delar av målet ske. Besked om prövningstillstånd väntas inom 6-8 månader från överklagandetidpunkten, november 2015. Utfallet i målet påverkar inte Hifabs verksamhet i övrigt. Oberoende av beslut om prövningstillstånd eller ej och eventuell senare vinst i rättssaken så har beloppet betalats in till Kronofogden som en deposition i avvaktan på målets slutliga utgång. Hifab Group har tagit ett kortfristigt lån på 50 MSEK och ett långfristigt lån på 18 MSEK. Det långsiktiga lånet om 18 MSEK till en ränta av Stibor + 3 % och ett kortfristigt lån om 50 MSEK till en ränta av 2,5 %. Bolagets störste aktieägare Traction har borgat för det kortfristiga lånet mot en ersättning om 0,5 % och Traction har åtagit sig att teckna sin andel av Företrädesemissionen samt garanterat att resterande del av emissionen fulltecknas. Teckningsåtagandet görs utan ersättning medan teckningsgarantin ersätts med 3,5 %.

Det är bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet på befintliga krediter ej är tillräckligt för de aktuella behoven 12 månader framöver. Bolagets huvudägare Traction har lämnat ett garantiåtagande att teckna sin andel Teckningsrätter utan kostnad samt lämnat ett garantiåtagande för övriga ej tecknade Teckningsrätter till en garantiprovision på ca 880 000 SEK. Emissionen är ej säkerställd i form av pantavtal eller annat säkerhetsavtal men Traction har gått i borgen för det kortfristiga lånet på 50 MSEK. Bolaget anser att emissionen kommer att ge bolaget tillräckligt med kapital för att återställa likviditeten och det egna kapitalet.

Emissionsbehovet har uppstått på grund av den rättstvist som omnämns ovan, som bolaget förlorade i Svea hovrätt och där det utdömda beloppet måste betalas in i deposition till Kronofogden i avvaktan att saken antingen prövas i Högsta domstolen eller vinna laga kraft. Moderbolagets egna kapital är tillräckligt stort för att hantera en resultatförlust motsvarande rättstvisten. Däremot har koncernen inte tillräckligt med likvida medel utan är i behov av en finansiering motsvarande rättstvistebeloppet. Detta finansieras via ett långfristiga lån och en nyemission. Styrelsen för Hifab Group har därför tagit beslutet att genomföra en nyemission om ca 53 MSEK. För mer information se avsnitten kring garantier för emissionens genomförande samt teckningsåtaganden.

Räkenskapsmässigt innebär förlusten en negativ påverkan på resultatet och motsvarande minskning av eget kapital, medan nyemissionen ökar det egna kapitalet.

Företrädesemissionen kommer att reducera Hifab Groups skuldsättningsgrad och ge Bolaget finansiell styrka.

Stockholm den 11 december 2015
Hifab Group AB (publ)
Styrelsen



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

1.1.4 Företrädesrätt och Teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 18 december 2015 är registrerad som aktieägare i Hifab äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För detta ändamål erhåller den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Hifab en (1) teckningsrätt av serie A för varje innehavd A-aktie och en (1) teckningsrätt av serie B för varje innehavd B-aktie i Hifab. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna aktier, varvid en (1) teckningsrätt av serie A respektive serie B ger rätt till teckning av en (1) ny A-aktie respektive B-aktie. Aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med 50 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter.

1.1.5 Teckningskurs

De Nya Aktierna i Hifab emitteras till en teckningskurs om 1,75 kronor per ny aktie, oavsett aktieslag. Courtage utgår ej.

1.1.6 Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka aktieägare som äger rätt att erhålla Teckningsrätter är den 18 december 2015. Aktierna handlas exklusivt till deltagande i Nyemissionen från och med 17 december 2015. Sista dag för handel inklusive rätt till deltagande i Nyemissionen är den 16 december 2015.

1.1.7 Teckningstid

Teckning av Nya Aktier ska ske under tiden från och med den 22 december 2015 till och med den 12 januari 2016. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 12 januari 2016.

Emissionsredovisning till direktregistrerade aktieägare. Informationsbroschyr och förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Hifabs räkning förda aktieboken dock med undantag för sådana aktieägare som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna Teckningsrätter och det hela antal Nya Aktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av Teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut. Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

1.1.8 Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen informationsbroschyr eller emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

1.1.9 Handel med Teckningsrätter

Handel med Teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 22 december 2015 till och med 8 januari 2016. Bolagets A- och B-aktier är sedan 2008 upptagna till handel på Nasdaq First North, som är en alternativ handelsplats som regleras av ett särskilt regelverk. ISIN-koden för Teckningsrätterna är TR A – SE0077845615, TRA B – SE007845631. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av Teckningsrätter. Erhållna Teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 12 januari 2016 eller säljas den 8 januari 2016 för att inte förfalla utan värde och innehavaren kommer inte att erhålla någon kompensation. Skulle styrelsen besluta att förlänga teckningstiden så kan samtidigt beslut göras att förlänga teckningsrätternas löptid.

1.1.10 Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av Teckningsrätter och utgivande av Nya Aktier vid utnyttjande av Teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i länder utanför EES kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel [USA, Australien, Hongkong, Kanada och Singapore] inte erhålla Prospektet. De kommer inte heller att erhålla några Teckningsrätter på sina respektive VP-konton. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bankaktiebolag för att erhålla likvid från försäljning av erhållna Teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade

varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

1.1.11 Teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter

Teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 22 december 2015 till och med den 12 januari 2016. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från innehavarens VP-konto. För att inte värdet av erhållna Teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja Teckningsrätterna och teckna Nya Aktier senast den 12 januari 2016; eller
- sälja de Teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 8 januari 2016. En teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägare kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Nya Aktier.

1.1.12 Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller därför avsedd anmälningssedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- Den förtryckta bankgiroavin används om samtliga Teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas för teckning.
- Anmälningssedeln "Särskild anmälningssedel" används om Teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto eller av annan anledning ett annat antal Teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Betalning för tecknade Nya Aktier ska göras samtidigt som insändandet av anmälningssedeln. Anmälningssedel ("Särskild anmälningssedel") kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedel ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl. 17.00 den 12 januari 2016. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan om teckning ska göras enligt nedan.

Erik Penser Bankaktiebolag
Emissionsavdelningen/Hifab
Box 7405
SE-103 91 Stockholm
Besöksadress: Biblioteksgatan 9, Stockholm

1.1.13 Direktregistrerade tecknare ej bosatta i Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Nyemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna Teckningsrätter utnyttjas, eller anmälningssedel ("Särskild anmälningssedel"), om ett annat antal Teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Bankaktiebolags bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank:	SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
Bankkonto:	5221-10 004 36
IBAN-nummer:	SE075000000052211000436
S.W.I.F.T/BIC-kod:	ESSESESS

1.1.14 Teckning av förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter anmäler sig för teckning i enlighet med instruktion från sin förvaltare.

1.1.15 Betalda tecknade aktier (BTA)

Några dagar efter betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på aktieägarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot till dess att Nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Registrering beräknas ske under vecka 4 2016. Efter att registrering skett kommer BTA att omvandlas till vanliga aktier, vilket beräknas ske under vecka 4 2016, beroende på tidpunkten för registrering av Nyemissionen. Någon VP-avi utsänds ej i samband med detta utbyte. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

1.1.16 Handel med BTA

Handel med BTA av serie A och serie B på Nasdaq First North beräknas ske under perioden från och med den 22 december 2015 till och med vecka 4, 2016 beroende på tidpunkten för registrering av Nyemissionen. Bolagets A- och B-aktier är sedan 2008 upptagna till handel på Nasdaq First North, som är en alternativ handelsplats som regleras av ett särskilt regelverk. ISIN-kod för BTA A är SE007845623, BTA B är SE007845649.

1.1.17 Teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter

Teckning av aktier kan även göras utan stöd av Teckningsrätter.

1.1.18 Direktregistrerade aktieägares teckning

Anmälan om teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningsedel ("Teckning utan stöd av Teckningsrätter").

Endast en anmälan per person eller firma får inges. Om flera anmälningssedlar inges kommer endast den anmälningsedel som sist kommit Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda att beaktas. Anmälningsedel kan erhållas från Erik Penser Bankaktiebolag eller laddas ned från www.penser.se. Anmälan om teckning ska göras till Erik Penser Bank-aktiebolag enligt nedan.

Erik Penser Bankaktiebolag
Emissionsavdelningen/Hifab
Box 7405
SE-103 91 Stockholm
Besöksadress: Biblioteksgatan 9, Stockholm

1.1.19 Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin respektive förvaltare.

1.1.20 Tilldelning

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av Teckningsrätter skall styrelsen, inom ramen för Nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter, varvid sådana aktier skall tilldelas i första hand dem som tecknat aktier med stöd av Teckningsrätter och som anmält att de önskar teckna ytterligare aktier, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal Teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av Teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, och i tredje hand dem som garanterat Nyemissionen, pro rata i förhållande till ställda emissionsgarantier. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata, skall tilldelning ske genom lottning. Den part som garanterar nyemissionen skall, i förekommande fall, inom fyra bankdagar från teckningstidens utgång och på särskild teckningslista, teckna de Nya Aktier som inte tecknats av annan.

1.1.21 Rätt till utdelning

De Nya Aktierna skall medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Nyemissionen har registrerats vid Bolagsverket.

1.1.22 Offentliggörande av teckningsresultatet i Nyemissionen

Teckningsresultatet i Nyemissionen beräknas att offentliggöras genom ett pressmeddelande från Hifab omkring den 12 januari 2016.

1.1.23 Handel med Nya Aktier

Hifabs aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North. Efter att Bolagsverket har registrerat de Nya Aktierna kommer även dessa att handlas på Nasdaq First North. Bolagets A- och B-aktier är sedan 2008 upptagna till handel på Nasdaq First North, som är en alternativ handelsplats som regleras av ett särskilt regelverk. Första dag för handel i de Nya Aktierna, tecknade med stöd av Teckningsrätter, beräknas påbörjas omkring vecka 4 2016.

1.1.24 Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen. För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de Nya Aktierna kommer Hifab att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

En teckning av Nya Aktier, med eller utan stöd av Teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Nya Aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Erik Penser Bankaktiebolag är så kallat emissionsinstitut för Nyemissionen, det vill säga bistår Bolaget med vissa administrativa tjänster kring Nyemissionen. Att Erik Penser Bankaktiebolag är emissionsinstitut innebär inte i sig att Erik Penser Bankaktiebolag betraktar tecknaren som kund hos Erik Penser Bankaktiebolag. Tecknaren betraktas för placeringen endast som kund hos Erik Penser Bankaktiebolag om Erik Penser Bankaktiebolag har lämnat råd till tecknaren om placeringen eller annars har kontaktat tecknaren individuellt angående placeringen eller om tecknaren har ett existerande kundförhållande med Erik Penser Bankaktiebolag. Följden av att Erik Penser Bankaktiebolag inte betraktar tecknaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Tecknaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Den som tecknar sig i Nyemissionen kommer att lämna personuppgifter till Erik Penser Bankaktiebolag. Personuppgifter som lämnas till Erik Penser Bankaktiebolag kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag och organisationer med vilka Erik Penser Bankaktiebolag samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas på begäran av Erik Penser Bankaktiebolag, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Erik Penser Bankaktiebolag genom en automatisk datakörning hos Euroclear.

1.1.25 Beskattning

För information rörande beskattning, se avsnittet ”Skattefrågor i Sverige”.

MARKNADSÖVERSIKT

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som har lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part nämnd ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

1.1.26 EN BRANSCH SOM FORTSÄTTER ATT VÄXA

Arkitekt-, teknikkonsult- och industrikonsultbranschen sysselsätter drygt 54 000 personer och har en omsättning på 62 miljarder kronor. Arkitekt och teknikkonsultföretagen utreder, projekterar och projektleder byggrelaterade investeringar. Industrikonsultföretagen utreder och projekterar industrins tillverkningsprocesser och utvecklar industrins produkter. Sammantaget medverkar branschens företag i utvecklingen av fasta investeringar och produkter till ett värde som motsvarar cirka 10 procent av Sveriges BNP.

1.1.27 BRANSCHSTRUKTUR

Sammanlagt består Arkitekt-, teknikkonsult- och industrikonsultbranschen av cirka 11 300 företag i Sverige, som sysselsätter 54 000 medarbetare och omsätter 62 miljarder kronor. Dessutom sysselsätter svenska koncerner omkring 14 000 medarbetare i sina utländska dotterbolag och omsätter nära 14,5 miljarder kronor.

De flesta av de 11 300 företagen i Arkitekt-, teknikkonsult- och industrikonsultbranschen är småföretag. 9 900 företag har 0-2 anställda, varav 3 800 företag har noll anställda. 14 företag har fler än 500 anställda och 10 koncerner har fler än 1 000 anställda. De 10 största företagen representerar drygt halva Arkitekt-, teknikkonsult- och industrikonsultbranschen mätt i både omsättning och antal anställda. Trenden är att de stora koncernerna blir allt större och att andelen mellanstora företag minskar i takt med konsolideringen, som tagit ytterligare fart under de senaste åren.

Industrikonsulterna representerar omkring 27,8 miljarder kronor av Arkitekt-, teknikkonsult- och industrikonsultbranschens omsättning och drygt 25 000 av branschens medarbetare. I Sverige omsätter de 23 miljarder kronor och sysselsätter 21 000 medarbetare. Arkitektföretagen omsatte nära 8 miljarder kronor under 2014 och sysselsatte nästan 6 900 personer. Merparten av detta skedde genom företag i Sverige. De omsatte drygt 200 miljoner kronor i utländska dotterbolag och sysselsatte knappt 200 medarbetare utomlands. Teknikkonsultföretag inom bygg och anläggning omsatte drygt 37 miljarder kronor under 2014 och sysselsatte omkring 31 500 medarbetare. Nästan 9,5 miljarder kronor genererades av cirka 9 800 medarbetare i de utländska dotterbolagen. I Sverige uppgick således teknikkonsulternas verksamhet till drygt 27,5 miljarder kronor och knappt 22 000 anställda. Därutöver representerade kontroll- och certifieringsföretag omkring 1,6 miljarder kronor och 1 500 anställda.

1.1.28 MARKNADENS UTVECKLING OCH UTMANINGAR

Bostadsinvesteringarna och lokalinvesteringarna har drivit upp farten i byggsektorn under de senaste två åren. Detta har givetvis gynnat teknikkonsulterna inom bygg och anläggning samt arkitektföretagen, som fått fullt upp. Den utvecklingen ser också ut att hålla i sig. Samtidigt ökar uppdragen på infrastrukturuområdet. Så för företagen inom bygg och anläggning ser det onekligen ljus ut, sett till uppdragsvolymerna i alla fall. Industrikonsulternas tillvaro är lite mer konjunkturkänslig och beroende av utvecklingen i omvärlden. Även de sänder positiva signaler, återhämtningen fortsätter. Efterfrågan på hemmamarknaden ökar och det finns indikationer på att ekonomin på framförallt flera av Sveriges viktigaste exportmarknader stabiliseras. Industrikonsulterna har varit inne i en återhämtningsfas under en längre tid och registrerade för sjätte raka undersökningen ett förbättrat orderläge jämfört med föregående mätning. Optimismen i Arkitekt-, teknikkonsult- och industrikonsultbranschen är utbredd över landet, men det finns regionala skillnader. Starkast utveckling väntas i storstadsregionerna. Svagast tilltro till ordergångens utveckling registrerades i övre och nedre Norrland, västra Svealand och östra Götaland. Samtliga regioner uppvisade dock ett stort rekryteringsbehov. Detta indikerar att det ändå ser relativt positivt ut i alla delar av landet och att de mer dämpade förväntningarna på ordergången inte ska tolkas som några större orosmoln.

Trots den relativt goda beläggningen inom sektorn så är prisutvecklingen fortsatt svag. Genomsnittsarvodena har ökat marginellt under perioden 2011-2015; teknikkonsulternas med 1,5 %, arkitekternas med 4,5 % och industrikonsulternas genomsnittsarvoden ökade med 2,7 %. Jämför man detta med hur lönekostnaderna ökat under samma period ser man att de ökat med nära 11 %.

Tar man genomsnittslönen mellan 2004 och 2015 har den ökat med 34 %. Priserna har under perioden ökat med 10-15 %, på sin höjd. Under de senaste tio åren, och i synnerhet de senaste fem åren, har debiteringsgraderna successivt ökat. Nu ligger man nära maxgränsen. Sedan måste prisnivåerna höjas för att man ska kunna behålla en lönsamhet i Arkitekt-, teknikkonsult- och industrikonsultbranschen

1.1.29 NYCKELTAL OMSÄTTNING, LÖNSAMHET OCH DEBITERINGSGRAD

Omsättningen per anställd bland de 300 största företagen var under 2014 1 157 KSEK, mot 1 150 KSEK under 2013. För hela Arkitekt-, teknikonsult- och industrikonsultbranschen i Sverige var den 1 178 KSEK.

Förädlingsvärdet per anställd bland de 300 största företagen minskade en aning, till 701 KSEK, från 715 KSEK.

Förädlingsvärdet brukar definieras som det värde som ett företag tillför genom sin verksamhet och beräknas genom att lägga samman lönekostnader, sociala kostnader, rörelseresultat och avskrivningar.

Lönsamheten för arkitektföretagen och industrikonsultföretagen förbättrades mellan 2013 och 2014. Arkitekternas vinstmarginal var 6,7 % under 2014 mot 5,8 % under 2013. Omsättningen per anställd var 1 122 KSEK (1 087 KSEK föregående år). Industrikonsulternas vinstmarginal var 5,3 % under 2014 mot 4,5 % föregående år.

Omsättningen per anställd ökade till 1 144 KSEK från 1 093 KSEK året innan. Teknikkonsulternas vinstmarginal försvagades dock, den var 5,9 % under 2014 mot 6,5 % året innan. Omsättningen per anställd minskade till 1 172 KSEK under 2014, mot 1 214 KSEK föregående år.

Debiteringsgraden för de noterade företagen under 2014 låg på 75,8 %, mot 74,8 % året innan. Sett till delårsrapporterna från samma företag i år visar utvecklingen på en positiv trend under första halvan av 2015; debiteringsgraden för det första halvåret 2015 var 76,5 %. Det ska dock påpekas att den siffran tagits fram genom de senast tillgängliga delårsrapporterna – vissa fall endast för första kvartalet och i andra fall för hela första halvåret. Trenden har också varit något högre debiteringsgrader under första kvartalet jämfört med det andra.

Källa: Svenska Teknik & Design Företagen 2015

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Bolagets firma och handelsbeteckning är Hifab Group (publ), org. nr 556394-1987. Hifab erbjuder projektledning och rådgivning nationellt och internationellt. Hifab grundades redan 1947 och är noterat på Nasdaq First North. Bolagets A- och B-aktier är sedan 2008 upptagna till handel på Nasdaq First North, som är en alternativ handelsplats som regleras av ett särskilt regelverk. Koncernen har ca 400 medarbetare fördelade på 11 kontor i Sverige och 2 kontor internationellt. Hifab Group har en rörelsedrivande dotterkoncern. Rörelsedrivande dotterkoncerner är Hifabgruppen som handhar koncerngemensamma stabsfunktioner. Hifab AB bedriver projektledning i bygg-, anläggnings- och miljöprojekt i Sverige, Hifab AB har ett rörelsedrivande dotterbolag Hifab DU Teknik AB som är verksam inom processteknik. Hifab International AB har uppdrag finansierade av internationella utvecklingsbanker som t ex World Bank, Asian Development Bank eller biståndsorgan som t ex SIDA, USAID. Hifab International AB har ett rörelsedrivande dotterbolag i Finland, Hifab OY. 80 % av Bolagets omsättning är uppdrag i Sverige och 20 % kommer från Bolagets internationella verksamhet. Hifabs tjänster levereras över hela landet och inom ett flertal marknadssegment, exempelvis fastighet, infrastruktur, industri, miljö, energi och processteknik. Internationellt leder Hifab utvecklingsprojekt i över 20 länder runt om i världen. Hifab omsätter ca 480 MSEK. Hifab i Sverige har idag 50 % offentliga kunder och 50 % kommersiella kunder vilket ger en stabil kundportfölj.

Hifabs verksamhet är inte direkt beroende av några patent, licenser och industriella, kommersiella eller finansiella avtal eller av några tillverkningsprocesser.

Koncernens övergripande finansiella mål är att nå en vinstmarginal på 7 % av omsättningen över en konjunkturcykel. Varje bolag och avdelning har sina egna individuella resultatmål som kombineras med tydliga mål inom marknad, miljö, kvalitet och personalutveckling.

Koncernens mål för förvaltning av kapitalet är att trygga koncernens fortlevnad och handlingsfrihet samt att tillgodose att ägarna fortsättningsvis erhåller avkastning på sina placerade medel. Fördelningen mellan eget och lånat kapital ska vara sådan att en god balans erhålls mellan risk och avkastning.

Under året har bolaget arbetat med att strukturera om och förbättra organisationen för att långsiktigt möta upp marknaden och skapa en stabilare och bättre lönsamhet för Hifab. Positionering sker mot färre orter och dessa byggs större och starkare. Hifab möter upp kunderna som verkar över hela landet med Bolagets strategiska Hifabpartners på de orter Hifab inte har egen lokal representation.

Bolaget har de under 2013 samt 2014 vuxit i antal medarbetare men till stora delar pga av förvärv. Konkurrensen på kompetenta medarbetare i Arkitekt-, teknikonsult- och industrikonsultbranschen är mycket hög vilket skapar en ökad personalomsättning och högre löner vilket i sig naturligtvis påverkar Bolagets resultatutveckling. Under 2015 har inget förvärv gjorts och bifogad delårsrapport för perioden januari – september 2015 visar på ca 30 färre medarbetare i jämförelse samma period förra året, vilket påverkar Bolagets resultat.

En förutsättning för att skapa förnyelse i affären är en tydlig affärsplattform. Hifabs plattform bygger på kundens sätt att köpa konsulttjänster. Med den som utgångspunkt har Hifab kompetensen snarare än individen i fokus. Det förenklar Hifabs engagemang i hela kundens affär och genom det bättre förutsättningar för merförsäljning och samverkan.

Hifab Bas

Hifab Bas innebär att Hifab erbjuder en eller flera konsulter på resursbasis. Det kan handla om resursförstärkning i form av projekt-, bygg- och installationsledare eller kompetenstillförning i form av specialisttjänster inom till exempel kalkyl och miljö. Denna affärsmodell är kärnan i Hifabs verksamhet och bygger på kompetenta medarbetare såväl som ett brett nätverk av kompletterande samarbetspartners.

Hifab Flex

Hifab Flex är ett ramavtal med tillgång till hela bygg- och fastighetsbranschens kompetens genom en enda kontakt. Detta passar Hifabs kunder som har löpande konsultbehov men inte vill genomgå upprepade tidskrävande upphandlingar. Genom ett brett nätverk av samarbetspartners skraddarsyr Hifab ett ramavtal där Hifab kan leverera projektledning, projektering och specialisttjänster oavsett var kunden befinner sig.

Hifab Total

Hifab Total innebär att Hifab tar ansvar för en komplett organisation för projektledning och projektering. Hifab kan då planera och leda arbetet oavsett vilket skede projektet befinner sig i. På så sätt kan Hifab bemanna projektorganisationer med de mest lämpade resurserna, oavsett vilket bolag de tillhör, och ändå erbjuda beställaren

enkelheten och tryggheten av ett enda avtal. Hifab Total kan genomföras oberoende av entreprenad- och ersättningsform och som oberoende aktör har Hifab inga projektmål utöver kundens mål.

Hifabs framgångsfaktorer

Nyckeln till Hifabs framgång är personalen. Det innebär att ett affärsmässigt agerande hos alla är en förutsättning för framgång. Organisation bygger på närhet till kunden, alla medarbetare träffar kunder och förväntas fatta de beslut som är rätt för verksamheten.

En självklarhet är att arbeta på ett sådant sätt så att Hifab följer alla lagar, regler, policys och rutiner som är tillämpliga i Hifabs arbete. Hifabs uppdrag bedrivs i en komplicerad och föränderlig värld och ibland inträffar oförutsedda händelser. Då är det viktigt för Hifab att visa kollegor, kunder och övrig omvärld vad de står för och hur de kan förvänta sig att Hifab ska agera och uppträda.

Att följa värdegrunden är Hifabs löfte till varandra och ger en tydlig bild av hur de agerar. Hifabs värdegrund förtydligas i tre värdeord: affärsmässighet, samverkan och engagemang.

Affärsmässighet	Innebär att Hifab ser kundens hela affär, agerar säljande och värderar Hifabs leveranser.
Samverkan	Innebär att Hifab skapar förtroende och öppenhet, känner stolthet och är lojala mot varandra.
Engagemang	Innebär att Hifab tar aktivt ansvar, är banbrytande och har mod att genomföra det Hifab åtagit sig samt att pröva nya vägar.

HISTORIK

1947	Bror Hultström startar Hultströms Intecknings- och fastighetsaktiebolag.
1959	Bolaget byter namn till HIFAB AB
1973	Hifab International AB startas
1991	Ägarförändring sker då nittio personer, medarbetare och styrelseledamöter förvärvar Hifab via ett nytt ägarbolag Hifabgruppen AB
1996	Hifab AB certifierar sig enligt ISO 9001
2001	Hifab AB certifierar sig enligt ISO 14001
2008	Hifab noteras via omvänt förvärv med Thalamus på NASDAQ OMX First North
2010	Flytt av huvudkontor till Sveavägen 167, Stockholm
2013-2015	Går från andelen 80 % offentliga och 20 % kommersiella kunder, till 50 % offentliga och 50 % kommersiella kunder
2013	Förvärv av DU Teknik AB vilket ger nya tjänster för Hifab inom Kraftindustrin
2014	Förvärv av Kanenergi AB som förstärker Hifabs kompetens inom energiområdet
2014	Förtydligt Hifabs erbjudande i form av Hifab Bas och Hifab Total
2014-2015	Koncentrerat verksamheten på färre kontor

FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående utvalda finansiella information avseende helår är hämtad från Hifabs årsredovisningar för räkenskapsåren 2013 och 2014. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med IFRS och reviderats av Bolagets revisor. Informationen avseende de första nio månaderna 2015 är hämtad från Hifabs delårsrapport för perioden januari–september 2015. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen och är ej översiktligt granskad av Bolagets revisor. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Hifabs finansiella rapporter för räkenskapsåren 2013–2014, delårsrapporten för perioden januari–september 2015 samt avsnitten ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen” och ”Kapitalstruktur och annan finansiell information”. De finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2013–2014 samt delårsrapporten för perioden januari–september 2015 har införlivats i detta prospekt genom hänvisning (se ”Införlivande genom hänvisning m.m.” i avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information”). Samtliga rapporter finns tillgängliga på Hifabs hemsida, www.hifab.se.

Bolaget har inga speciella åtgärder för offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som Bolaget har direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Bedömning är att det inte föreligger någon betydande koncentration av kreditrisker, geografiskt eller inom ett visst kundsegment.

Bolaget innehar inga andelar i andra företag som bedöms ha väsentlig betydelse för bedömning av Bolagets egna tillgångar och skulder, finansiella ställning eller resultat.

Koncernens nyckeltal och data per aktie

	jan- sept 2015	jan- sept 2014	helår 2014	helår 2013
Omsättning, MSEK	323	356	479	460
Rörelseresultat, MSEK	-7,2	10,8	12,8	14,1
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-7,0	11,0	13,1	13,7
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	64,1	80,2	81,6	77,6
Kassalikviditet, %	137	153	148	153
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	3,4	10,6	12,5	13,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,1	13,5	15,8	17,4
Rörelsemarginal, %	-3,6	3	2,7	3,1
Soliditet, % ¹	37	43	40	43
Antal årsanställda, årsmedeltal ¹	395	422	425	413
Resultat per aktie	neg	0,28	0,34	0,34

¹ Nyckeltalen Soliditet, % samt Antal årsanställda, är två icke-IFRS definierade nyckeltal men är reviderade av revisor. Definitionen för soliditet är, eget kapital, i procent, av balansomslutningen och definitionen för nyckeltal, antal årsanställda är, under året genomsnittligt antal anställda omräknat till heltidstjänster

Nettoomsättning och resultatutveckling i sammandrag

MSEK	jan-sept 2015	jan-sept 2014	helår 2014	helår 2013
Nettoomsättning	322,6	355,6	479,3	460,3
Rörelseresultat	-7,2	10,8	12,8	14,1
Resultat från andelar	-	-	-	-
Finansnetto	0,2	0,2	0,3	-0,4
Resultat efter finansiella poster	-7,0	11,0	13,1	13,7
Skatt	1,6	-2,5	-2,9	-3,3
PERIODENS RESULTAT	-5,4	8,5	10,2	10,4
- varav				
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5,4	8,5	10,2	10,4
Minoritetsintressen	-	-	-	-
	-5,4	8,5	10,2	10,4

**Rapport över finansiell ställning i
sammandrag - koncernen**

MSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31	2013-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Goodwill	16,0	16,0	16,0	16,0
Inventarier	1,4	2,2	2,0	2,8
Andra långfristiga fordringar	1,0	-	1,0	-
Aktier och andelar	-	0,2	0,2	0,2
Uppskjuten skattefordran	8,1	7,2	6,5	9,3
Summa Anläggningstillgångar	26,5	25,6	25,7	28,3
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Pågående arbeten	39,2	42,2	31,2	26,9
Kundfordringar	61,1	67,0	83,2	63,2
Övriga fordringar	12,6	11,2	5,7	8,6
Förbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,0	9,7	8,2	9,0
Kassa och Bank	23,1	31,9	48,9	43,2
Summa Omsättningstillgångar	145,0	162,0	177,2	150,9
Totala tillgångar	171,5	187,6	202,9	179,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL	64,1	80,2	81,6	77,6
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Uppskjuten skatteskuld	-	0,8	0,1	0,8
Långfristiga räntebärande skulder	-	0,6	0,2	1,8
Avsättning pensioner	1,2	-	1,2	0,0
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	0,4
Summa Långfristiga skulder	1,2	1,4	1,5	3,0
KORTFRISTIGA SKULDER				
Leverantörsskulder	48,7	47,9	59,1	36,3
Övriga kortfristiga skulder	17,0	17,7	19,7	18,8
Kortfristiga räntebärande skulder	0,6	1,6	1,6	1,6
Upplupna kostnader och förutbetalda skulder	39,9	38,8	39,4	41,9
Summa kortfristiga skulder	106,2	106,0	119,8	98,6
Summa skulder och eget kapital	171,5	187,6	202,9	179,2

Koncernens rapportering över totalresultatet

MSEK	jan-sept 2015	jan-sept 2014	helår 2014	helår 2013
RÖRELSENS INTÄKTER				
Intäkter	322,6	355,6	479,3	460,3
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,2	0,3	0,5
Summa	322,7	355,8	479,6	460,8
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-144,4	-147,6	-200,4	-183,0
Personalkostnader	-184,7	-196,6	-265,3	-262,5
Avskrivningar	-0,8	-0,8	-1,1	-1,2
Summa	-329,9	-345,0	-466,8	-446,7
Rörelseresultat	-7,2	10,8	12,8	14,1
Resultat från andelar	-	-	-	-
Finansiella poster	0,2	0,2	0,3	-0,4
Resultat efter finansiella poster	-7,0	11,0	13,1	13,7
Skatt på periodens resultat	1,6	-2,5	-2,9	-3,3
Periodens resultat	-5,4	8,5	10,2	10,4
Summa periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-5,4	8,5	10,2	10,4
Minoritetsintressen	-	-	-	-
	-5,4	8,5	10,2	10,4
Totalresultat				
Periodens resultat	-5,4	8,5	10,2	10,4
Komponenter som kommer att omklassificeras vid årets resultat				
Valutadifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	0,3	0,1
Skatt hänförligt till komponenter avseende övrigt totalresultat	-	-	-0,1	-
Summa komponenter som kommer att omklassificeras vid årets resultat	-	-	0,2	0,1
Summa totalresultat för året	-5,4	8,5	10,4	10,5
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-5,4	8,5	10,4	10,5
Minoritetsintressen	-	-	-	-
	-5,4	8,5	10,4	10,5

**Rapport över finansiell ställning i
sammandrag - koncernen**

MSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31	2013-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Goodwill	16,0	16,0	16,0	16,0
Inventarier	1,4	2,2	2,0	2,8
Andra långfristiga fordringar	1,0	-	1,0	-
Aktier och andelar	-	0,2	0,2	0,2
Uppskjuten skattefordran	8,1	7,2	6,5	9,3
Summa Anläggningstillgångar	26,5	25,6	25,7	28,3
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Pågående arbeten	39,2	42,2	31,2	26,9
Kundfordringar	61,1	67,0	83,2	63,2
Övriga fordringar	12,6	11,2	5,7	8,6
Förbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,0	9,7	8,2	9,0
Kassa och Bank	23,1	31,9	48,9	43,2
Summa Omsättningstillgångar	145,0	162,0	177,2	150,9
Totala tillgångar	171,5	187,6	202,9	179,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL	64,1	80,2	81,6	77,6
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Uppskjuten skatteskuld	-	0,8	0,1	0,8
Långfristiga räntebärande skulder	-	0,6	0,2	1,8
Avsättning pensioner	1,2	-	1,2	0,0
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	0,4
Summa Långfristiga skulder	1,2	1,4	1,5	3,0
KORTFRISTIGA SKULDER				
Leverantörsskulder	48,7	47,9	59,1	36,3
Övriga kortfristiga skulder	17,0	17,7	19,7	18,8
Kortfristiga räntebärande skulder	0,6	1,6	1,6	1,6
Upplupna kostnader och förutbetalda skulder	39,9	38,8	39,4	41,9
Summa kortfristiga skulder	106,2	106,0	119,8	98,6
Summa skulder och eget kapital	171,5	187,6	202,9	179,2

Rapport över kassaflöde i sammandrag - koncernen

MSEK	jan-sept 2015	jan-sept 2014	helår 2014	helår 2013
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Kassaflöde från rörelsen	-12,7	9,3	15,3	9,5
Förändringar i rörelsekapital	0,2	-13,2	-1,8	4,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12,5	-3,9	13,5	13,7
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-0,1	-0,3	-1,8
Finansiella tillgångar	0,2	-	-	-
Förvärv av övr finansiella tillgångar		-	-1,0	0,0
Förvärv av dotterbolag	-	-	-0,5	-9,2
Kassaflöde från investeringar	0,2	-0,1	-1,8	-11,0
KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERING	-12,3	-4,0	11,7	2,7
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Amortering av lån	-1,2	-1,2	-1,6	-1,6
Avsatt till pensioner	0,0	0,0	1,2	0,0
Utdelning	-12,2	-6,1	-6,1	-15,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13,4	-7,3	-6,4	-16,8
Periodens kassaflöde	-25,7	-11,3	5,3	-14,1
Likvida medel vid periodens början	48,9	43,2	43,2	57,2
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	0,0	0,4	0,1
Likvida medel vid periodens slut	23,1	31,9	48,9	43,2

NYCKELTALSDEFINITIONER

Intäkter -	Fakturerade arvoden, utlägg och under- konsulter
Kassalikviditet -	Omsättningstillgångar exklusive klientmedel, i procent av kortfristiga skulder exklusive klientmedel
Soliditet -	Eget kapital, i procent, av balansomslutningen
Avkastning på sysselsatt kapital -	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader, i procent av balansomslutningen exklusive klientmedel och icke räntebärande skulder
Avkastning på eget kapital efter skatt -	Resultat efter skatt, i procent av eget kapital
Skuldsättningsgrad -	Kortfristiga skulder exklusive klientmedel plus långfristiga skulder, i förhållande till eget kapital
Antal årsanställda - heltidstjänster	Under året genomsnittligt antal anställda omräknat till
Eget kapital per aktie -	Eget kapital i relation till antal aktier vid periodens utgång
Netto kassaflöde per aktie -	Kassaflöde från den löpande verksamheten (före investeringar) och före betald skatt i relation till genomsnittligt antal aktier
Resultat per aktie -	Årets resultat i relation till genomsnittligt antal aktier

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

1.1.30 INTÄKTER OCH RESULTAT

Jämförelse mellan perioderna 1 januari – 30 september 2015 och 1 januari – 30 september 2014.

Nettoomsättningen minskade med 33 MSEK, (9 %) och uppgick den 30 september 2015 till 322,6 MSEK, jämfört med 355,6 MSEK samma tid föregående år. Rörelseresultatet för perioden uppgick till – 7,2 MSEK att jämföra med 10,8 MSEK samma period föregående år.

Koncernen har ett negativt resultat för kvartal 3 och en omsättningsminskning sedan årets början på drygt 9 % som beror på de effektiviseringar och därmed personalminskningar som genomförts under året. Effektiviseringarna avser koncentration av verksamheten till ett antal större orter och resultatet är väntat med hänsyn till kostnaderna för dessa effektiviseringar. Bolagets omsättningsminskning påverkar resultatet på helåret, då Bolaget inte kunnat skära ner kostnaderna i samma takt. Fokus nu efter alla vidtagna åtgärder är att få lönsamhet i verksamheten.

Under året har Bolaget arbetat med att strukturera om och förbättra organisationen för att långsiktigt möta upp marknaden och skapa en stabilare och bättre lönsamhet för Hifab. Positionering sker mot färre orter och dessa byggs större och starkare. Hifab möter upp sina kunder som verkar över hela landet med Hifabs strategiska Hifabpartners på de orter Bolaget inte har egen lokal representation.

1.1.31 INTÄKTER OCH RESULTAT

Jämförelse mellan perioderna 1 januari – 31 december 2014 och 1 januari – 31 december 2013.

Nettoomsättningen ökade med 19 MSEK, (4 %) och uppgick 31 dec 2014 till 479 MSEK, jämfört med 460 MSEK samma tid fg år. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 12,8 MSEK att jämföra med 14,1 MSEK samma period fg år.

Hifab gör ett bra första halvår med bra volym och god effektivitet. Hösten präglades av en minskad effektivitet och därmed försvagning vilket gör att 2014 resultatmässigt är jämförbart med 2013. En lägre effektivitet i Bolagets ”styckeförsäljning av timmar”, den sk basaffären beroende på alltför hög personalomsättning är den största anledningen. Både 2013 och 2014 har marknads efterfrågan på projektledare ökat rejält som gör att det är begränsad tillgång på rätt resurser. Bolaget har också haft två projektförluster under året om ca 2 MSEK.

1.1.32 KASSAFLÖDE

Jämförelse mellan perioderna 1 januari – 30 september 2015 och 1 januari – 30 september 2014.

Likvida medel, inklusive beviljade krediter uppgick per den 30 september 2015 till 43,1 (51,9) MSEK. De räntebärande skulderna uppgick till 0,6 (2,2) MSEK och vid kvartalets slut uppgick de räntebärande nettotillgångarna i koncernen till 22,5 (29,7) MSEK. Soliditeten är 37 (43)%. Koncernens egna kapital är 64,1 (80,2) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet uppgick ackumulerat till -12,7 (9,3) MSEK och förändringar i rörelsekapitalet till 0,2 (-13,2) MSEK. Förändringarna i rörelsekapitalet har varit oförändrad på de olika balansposterna vilket gör att nettoförändringen speglar varje enskild post väl.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick netto till 0,2 (-0,1) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten blev -13,4 (-7,3) MSEK där amortering gjorts med 1,2 MSEK och utdelning med 12,2 (6,1) MSEK. Skillnaderna mellan åren är av marginell betydelse förutom storleken på utdelningen.

1.1.33 KASSAFLÖDE

Jämförelse mellan perioderna 1 januari – 31 december 2014 och 1 januari – 31 december 2013.

Likvida medel, inklusive beviljade krediter uppgick per den 31 december 2014 till 68,9 (63,2) MSEK. De räntebärande skulderna uppgick till 1,9 (3,4) MSEK och vid årets slut uppgick de räntebärande nettotillgångarna i koncernen till 47,0 (39,8) MSEK. Soliditeten är 40 (43)%. Koncernens egna kapital är 81,6 (77,6) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet uppgick ackumulerat till 15,3 (9,5) MSEK och förändringar i rörelsekapitalet till -1,8 (4,2) MSEK. Kundfordringar har ökat med 20 MSEK, vilket i sin helhet är hänförligt till utlandsverksamheten. Detta möts upp med ökade leverantörsskulder i samma storleksordning. Vilket gör att rörelsekapitalförändringen i stort sett är oförändrad.

från investeringsverksamheten uppgick netto till -1,8 (-11,0) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten blev -6,5 (-16,8) MSEK där amortering gjorts med -1,6 MSEK och utdelning med -6,1 (-15,2) MSEK.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

1.1.34 Eget kapital och skulder

Koncernen Hifab Groups eget kapital uppgick den 30 september till 64 MSEK.

Avsättning rättsförlust

Rättsvisten uppgår till 68 MSEK och påverkar resultatet i sin helhet

Upptaget lån

För att finansiera rättsvisten tas två lån upp, ett långfristigt på 18 MSEK och ett kortfristigt lån på 50 MSEK. Det långsiktiga amorteras med 4 MSEK inom ett år.

Nyemission

Nyemitterat kapital är 53 MSEK. Dessa kommer att förstärka upp aktiekapitalet med 3 MSEK, det fria kapitalet med 47 MSEK efter avdrag för emissionskostnader på 3 MSEK. Bolagets kassa kommer därmed inte att förstärkas av nyemissionen.

Efter att nyemissionen är genomförd kommer koncernens nettoskuld att vara positiv både på kort och lång sikt. Koncernen är före rättsvisten obelånad med stabila likvida medel. Dessa är större än den långsiktiga belåningen. Historiskt balanseras korta fordringar med korta skulder och verksamheten fortsätter bedrivas i likhet med tidigare.

Tabellen nedan visar koncernens nettoskuldsättning per den 30 september 2015. Bolaget har per datumet för prospektets offentliggörande en checkkredit på 20 MSEK. Per 30 september var checkkrediten helt utnyttjad samt att Bolaget har ett lån som kommer slutamorteras per den 31 december, på totalt 0,6 MSEK. Bolaget har en checkräkningskredit för att kunna hantera variationer i likviditeten som varierar kraftigt över året. Senaste åren har den ej behövt utnyttjas alls.

Nettoskuldsättning per den 30 september 2015		
MSEK		
A	Likvida medel	23,1
B	Lätt realiserbara värdepapper	0
C	Kortfristiga finansiella placeringar	0
D	Likviditet (A+B+C)	23,1
E	Kortfristiga finansiella fordringar	0
F	Kortfristiga banklån	
G	Kortfristig del av långfristiga skulder	0,6
H	Andra kortfristiga finansiella skulder	0
I	Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	0,6
J	Kortfristig finansiell nettoskuldsättning (I-E-D)	-22,5
K	Långfristiga finansiella fordringar	0
L	Utestående obligationslån	0
M	Andra långfristiga skulder	0
N	Långsiktig finansiell nettoskuldsättning (K+L+M)	0
O	Finansiell nettoskuldsättning (J+N)	-22,5

Nedanstående sammanställning speglar framtida händelser vad avser nyemissionen och därmed ej säkra.

Eget kapital och skulder (MSEK)	2015-09-30	Avsätt rättsförlust	Upptag lån	Nyemission	Efter nyemission
Kortsiktiga räntebärande skulder - mot säkerhet ¹	1		54	-50	4
Kortsiktiga räntebärande skulder - mot borgen ¹	0		0	0	0
Kortsiktiga räntebärande skulder - Blancokrediter ¹	0		0	0	0
Summa kortfristiga skulder	1	0	54	-50	4
Långfristiga räntebärande skulder - mot säkerhet ¹	0		14		14
Långfristiga räntebärande skulder - mot borgen ¹	0		0		0
Långsiktiga räntebärande skulder - Blancokrediter ¹	0		0		0
Summa långfristiga skulder	0	0	14	0	14
Eget kapital					
Aktiekapital	3			3	6
Övrigt tillskjutet kapital	1			47	48
Omräkningsreserv	1				1
Balanserade vinstmedel	64				64
Året resultat	-5	-68		-3	-76
Summa eget kapital	64	-68	0	47	43
¹ Företagsinteckning och aktier i dotterbolag, säkerheten är aktierna i dotterbolagen Hifab International AB, Hifabgruppen AB samt Hifab AB och företagsinteckning på 22 MSEK					

1.2.7 Eventualförpliktelser

Per 30 september fanns denna eventualförpliktelse, se nedan och ÅR 2014.

Hifab Group har 2010 mottagit en stämmingsansökan från konkursboet till ett tidigare dotterbolag, RIMP AB. Kravet hänför sig till tiden före Thalamus förvärv av Hifab. Stämmingsansökan avsåg bland annat återvinning i konkurs, med hänsyn till att dotterbolaget skulle ha varit på obestånd när transaktioner genomfördes. Hifab bestrider att så var fallet samt att någon extern borgenär lidit skada. Det samlade kravet uppgår till ca 47 MSEK. Efter inhämtande av juridisk rådgivning bestred styrelsen kravet. Hifab gjorde därför ingen avsättning med anledning av det framställda kravet och har rapporterat detta som en eventualförpliktelse. Stockholms tingsrätt meddelade en enhällig dom den 14 mars 2014 som friade Rimp AB från samtliga påståenden. Domen överklagades av konkursboet.

Svea hovrätts dom föll den 28 oktober 2015 och förpliktade Hifab Group att inklusive alla räntor och kostnader till konkursboet erlägga 68,4 MSEK. Bolagets styrelse har beslutat att överklaga hovrättens dom och söka prövningstillstånd i Högsta domstolen.

1.2.8 Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Hifab Groups immateriella anläggningstillgångar består av en goodwill som uppkommit vid förvärv av andelar i dotterbolag. Dessa uppgick per den 30 september 2015 till 16 MSEK, från förvärv av två stycken mindre bolag.

Materiella anläggningstillgångar

De materiella anläggningstillgångarna består i inventarier av mindre värde samt en pensions fordran på totalt 2 MSEK. I övrigt en upplupen skattefordran på 8 MSEK. Uppskjutna skattefordringar har redovisats då det bedömts kunna avräknas mot framtida skattemässiga överskott. Per den 31 december 2014 har koncernen inga underskottsavdrag som ej värderats i balansräkningen. Totalt beräknat skattemässigt underskott uppgår till 26,2 (38,8) MSEK. Operationella leasingavtal uppgick vid utgången av 2014 till 3,7 MSEK. Hela beloppet är kostnadsfört under året. Det finns inga inteckningar eller liknande belastningar på dessa tillgångar. Materiella tillgångar består

främst av kontorsmöbler och Bolagets bedömning är att dessa inte har några miljöfaktorer som påverkar användningen av de materiella anläggningstillgångarna.

1.1.35 Redogörelse för kapitalbehov och finansiering

Det är bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, beaktat amorteringskrav på befintliga krediter ej är tillräckligt för de aktuella behoven 12 månader framöver.

Emissionsbehovet beror på den rättstvist som omnämns ovan, som bolaget förlorade i hovrätten. Moderbolagets egna kapital är tillräckligt stort för att hantera en resultatförlust motsvarande rättstvisten. Däremot har koncernen inte tillräckligt med likvida medel utan är i behov av en finansiering motsvarande rättstvistebeloppet. Detta finansieras via ett långfristiga lån och en nyemission. Styrelsen för Hifab Group har därför tagit beslutet att genomföra en nyemission om ca 53 MSEK. För mer information se avsnitten kring garantier för emissionens genomförande samt teckningsåtaganden.

Bolaget har finansierat rättsförlusten med ett långsiktigt lån om 18 MSEK till en ränta av Stibor + 3 % och ett kortfristigt lån om 50 MSEK till en ränta av 2,5 %. Detta amorteras i sin helhet senast den 30 juni 2016.

Bolagets huvudägare Traction har lämnat ett garantiåtagande att teckna sin andel Teckningsrätter utan kostnad samt lämnat ett garantiåtagande för övriga ej tecknade Teckningsrätter till en garantiprovision på ca 880 000 SEK. Den föreliggande Företrädesemissionen är godkänd av extra bolagsstämma den 11 december 2015. Emissionen är ej säkerställd i form av pantavtal eller annat säkerhetsavtal men Traction har gått i borgen för det kortfristiga lånet på 50 MSEK. Bolaget bedömer att den förväntade emissionslikviden inte skulle inflyta enligt plan som extremt låg med hänsyn till garantiåtagande och hög soliditet hos garanten Traction. Bolaget anser att emissionen kommer att ge bolaget tillräckligt med kapital för att återställa likviditeten och det egna kapitalet.

1.1.36 Investeringar

Hifab Group har inga investeringsbehov inom överskådlig framtid. Hifab Group har inte haft några investeringar historiskt som finns upptagna i balansräkningen förutom aktier i dotterbolag.

1.1.37 Finansieringsavtal

För information om Hifab Groups finansieringsavtal se ”Finansieringsavtal” i avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information”.

1.1.38 Tendenser och framtidsutsikter

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes, då utfallet i rättstvisten redovisade i denna.

Bolaget känner inte till, utöver vad som anges i avsnitt ”Riskfaktorer”, några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Hifab Groups affärsutsikter.

1.1.39 Händelser efter senaste rapportperiodens utgång

Efter den 30 september 2015 har styrelsen i Hifab Group fattat beslut om att genomföra en nyemission om 53 MSEK. Nyemissionen är i sin helhet garanterad och förutsatte godkännande vid en extra bolagsstämma den 11 december 2015. Därutöver har ett nytt femårigt kreditavtal undertecknats och styrelsen i Hifab Group har påbörjat sökande en ny verkställande direktör, då tidigare vd:n, Jeanette Saveros, meddelat sin uppsägning. I avvaktan på att ny vd utses så har Elisabeth Brattlund utsetts till verkställande direktör. Hon är tillika koncernens ekonomichef.

Styrelsen för Hifab Group har beslutat att låta överklaga domen och söka prövningstillstånd i Högsta domstolen. Enligt bolaget så har hovrätten gjort flera fel i sin bedömning, bl.a. om bolagsföreträdares rätt att binda sin huvudman och grunderna för hur ersättning får beräknas. Hifab Group avvaktar nu HD:s rättsliga bedömning. Utfallet i målet påverkar inte Hifabs verksamhet i övrigt.

Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Hifab Groups finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2015.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

1.1.40 Aktier och aktiekapital

30 419 456 Nya Aktier emitteras, med ett kvotvärde på 0,10 kronor, vilket vid fullteckning ger en ökning av aktiekapitalet med 3 041 945,60 kronor, vilket beslutades på extra bolagsstämma den 11 december 2015. Den totala

emissionslikviden kommer att uppgå till 53 234 048 kronor före emissionskostnader vid full teckning. Per den 9 november 2015 uppgick det totala antalet aktier i Bolaget till 30 419 456, varav 781 333 aktier av serie A och 29 638 123 aktier av serie B motsvarande sammanlagt 37 481 453 röster i bolaget. Efter Företrädesemissionen kommer det totala antalet aktier i Bolaget vara 60 838 912. B-aktier ingår i Företrädesemissionen.

Bolagets aktiekapitalgränser skall lägst vara 6 000 000 kronor och högst 24 000 000 kronor.

Antalet aktier skall vara lägst 60 000 000 och högst 240 000 000.

Aktie må utges i två serier, A- och B-aktier. Varje aktie äger lika rätt till bolagets tillgångar och vinst. A-aktie medför 10 röster och B-aktie 1 röst. Aktierna av serie A må utges till ett antal av högst 30 000 000 och av serie B högst 240 000 000.

Aktierna har emitterats enligt svensk lag, är fullt inbetalda och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear. Varje aktie äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. En A-aktie är berättigad till 10 röster och en B-aktie till en röst. Bolagets aktier är ej heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut Nya Aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till antal aktier de förut äger. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera Nya Aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att ökas från 30 419 456 aktier till 60 838 912 aktier. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med 50 %, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter.

1.1.41 Aktiekapitalets utveckling

Nedan framgår aktiekapitalets utveckling inklusive förändringar i aktiekapitalet till följd av Företrädesemissionen.

År	Transaktion	Aktiekapital	Antal aktier
1998	Riktad nyemission	704 000	7 040 000
1999	Riktad nyemission	719 000	7 190 000
1999	Utnyttjande av teckningsoptioner	779 000	7 790 000
2000	Riktad nyemission	799 146	7 991 456
2000	Riktad nyemission	927 146	9 271 456
2007	Riktad nyemission	1 011 946	10 119 456
2008	Riktad nyemission hänförligt till omvänt förvärv	3 034 259	30 342 596
2009	Riktad nyemission hänförligt till omvänt förvärv	3 041 946	30 419 456
2015	Planerad Företrädesemission	6 083 892	60 838 912

1.1.42 Utdelningspolicy och utdelning

Med hänsyn till koncernens finansiella ställning har Hifab som långsiktig målsättning att utdelningsnivån skall uppgå till ca 50 procent av resultatet efter skatt och efter att hänsyn taget till bolagets kapitalbehov av investeringar och förändringar i rörelsekapital samt aktieägarnas önskan om en god direktavkastning. För verksamhetsåret 2014 var utdelningen 0,40 öre per aktie och för verksamhetsåret 2013 var utdelningen 0,20 öre per aktie.

Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Hifab Group tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sveriges med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. De nyemitterade aktierna har samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.

1.1.43 Aktiebaserade incitamentsprogram

Det finns för närvarande inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram i Hifab Group.

1.1.44 Teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev

Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram eller konvertibla skuldebrev i Hifab Group.

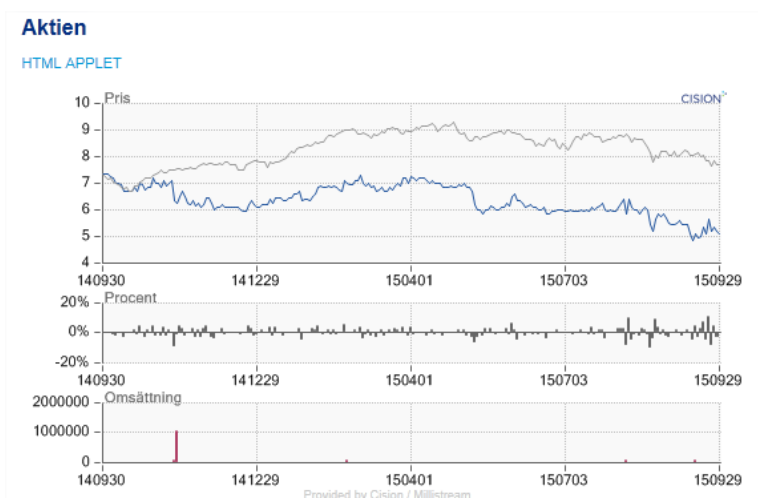
1.1.45 Ägarstruktur

Per den 30 september har Hifab Group 1 660 aktieägare. Bolagets tio största aktieägare per den 30 september 2015 samt därefter för Bolaget kända förändringar framgår av tabellen nedan. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Utöver ingångna teckningsåtaganden och garantiavtal i samband med Företrädesemissionen, förekommer det inte heller, såvitt styrelsen känner till, några överenskommelse om överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal). Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelse eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över bolaget förändras.

Ägare	Kapital, %	Röster, %
Traction	52,79	53,98
Niveau Holding AB	6,89	13,27
Hans Waldaeus anläggning aktiebolag	4,60	3,74
Jan Boija Management AB	4,11	3,34
Nordnet pensionsförsäkring AB	4,08	3,32
Zirkona AB	1,64	1,34
Esilento AB	1,55	1,24
Langermo, Astrid	1,20	0,97
Skandia, försäkrings	1,11	0,91
Nordqvist & CO AB	1,09	0,90
Övriga	20,94	16,99
Totalt	100,00%	100,00%

1.1.46 Handelsplats

Hifab Group är noterat på Nasdaq First North sedan 2008. Aktien handlas under kortnamnet HIFA. Bolagets B-aktier är sedan 2008 upptagna till handel på Nasdaq First North, som är en alternativ handelsplats som regleras av ett särskilt regelverk. ISIN-kod för B-aktier är SE0000483943 med antal på 29 638 123. Samtliga A-aktier och B-aktier är emitterade och fullt inbetalda. ISIN-kod för Teckningsrätter i Företrädesemissionen är för TR B SE0007845631 och ISIN-koden för de betalda aktierna BTA B SE0007845631. Det totala antalet omsatta aktier på Nasdaq First North under perioden 30 september 2014 till 30 september 2015 uppgick till 3 002 289 aktier till ett sammanlagt värde om 18 559 037 SEK. Börsvärdet uppgick till 133 168 205 SEK per den 30 september 2015 (137 004 550 SEK inklusive A-aktierna). Diagrammet nedan visar Hifab Groups kursutveckling under perioden 30 september 2014 till 30 september 2015.



STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER

Styrelsen



Bengt Stillström, styrelseordförande

Född: 1943

Invald i styrelsen: 2008 (Hifab Gruppen AB 2004)

Aktieinnehav: A- aktier 462 000, B-aktier 15 597 745

Utbildning: Civilingenjör och Master of Management

Erfarenhet: Konsult och verkställande direktör.

Nuvarande övriga uppdrag: Traction, ordförande; Profilgruppen AB, ledamot; Feelgood Svenska AB, ledamot;

Ringvägen Venture AB, ledamot.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Empire AB, ledamot; Switchcore AB, ordförande; Signtrace AB, ordförande; Saguru AB, ordförande; Modul 1 AB, ledamot



Agneta Jacobsson, styrelseledamot

Född: 1956

Invald i styrelsen: 2013

Aktieinnehav: -

Utbildning: Civilingenjör och lantmätare vid KTH

Erfarenhet: 30 års erfarenhet av fastighetsmarknaden, speciellt vad avser fastighetsvärdering.

Nuvarande övriga uppdrag: Sedan 2006 VD för DTZ Sweden AB. Ordförande i RICS i Sverige. En av grundarna av

Green Building Council i Sverige, lekmannarevisor Building Green in Sweden Council AB, styrelseordförande Fia

Software AB, ledamot AMF Fastigheter AB, delägare Glöden utvecklings HB

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Brf Vattuormen 20, ledamot; Building Green in Sweden AB, ledamot.



Carina Edblad, styrelseledamot

Född: 1963

Invald i styrelsen: 2012

Aktieinnehav: -

Utbildning: Civilingenjör V Chalmers Tekniska Högskola

Erfarenhet: VD för Thomas Betong AB. 25 års erfarenhet från Skanska i byggprocessens alla faser Linjechef och stabschef på flera nivåer med ansvar för såväl storstad som landsort.

Nuvarande övriga uppdrag: Svensk Betong Service AB, ledamot; NCC AB, ledamot.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Svensk Markservice AB, ledamot



Lars Johansson, styrelseledamot

Född: 1952

Invald i styrelsen: 2014

Aktieinnehav: -

Utbildning: Master of Science, Väg och vatten, KTH 1978

Erfarenhet: Över 35 års erfarenhet inom Bygg- och För närvarande egen konsult inom Bygg och Fastigheter.

Nuvarande övriga uppdrag: In3Prenör AB, ledamot; In3Prenör Holding AB, ledamot.
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Aik Ishockey AB, ledamot; VJ Ekonomi AB, vd & ledamot; Circle AB, ordförande; SIPA Sverige AB, ledamot; Rodamco Sverige AB, ledamot & vd.



Denise Hedlund Lucas, styrelseledamot för Unionen

Född: 1954

Invald i styrelsen: 2013

Aktieinnehav: -

Utbildning: Ekonomi/Sekreterare

Erfarenhet: Ekonomi-/personalansvarig för fd LBK. Projektadministratör.

Nuvarande övriga uppdrag -

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -



Peter Eklund, styrelseledamot för Sveriges Ingenjörer

Född: 1951

Invald i styrelsen: 2014

Aktieinnehav: -

Utbildning: Civilingenjör V, Lunds tekniska högskola 1978

Erfarenhet: Mer än 30 års erfarenhet av kollektivtrafik i olika befattningar på olika platser i landet.

Nuvarande övriga uppdrag: Uppsala Kommun Sport &, ledamot.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -

1.1.47 Revisor

Deloitte AB är Bolagets revisor sedan 2008, med Svante Forsberg som huvudansvarig revisor sedan 2012. Svante Forsberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

FÖRETAGSLEDNINGEN



Elisabet Brattlund, CFO, Tf CEO

Född 1957

Anställd sedan augusti 2005

Aktieinnehav: 50 400

Utbildning: Civilekonom

Erfarenhet: Ekonomichef Det Norske Veritas, ekonomichef för Persson Invests bildivision, koncernstab AB

Persson Invest

Nuvarande övriga uppdrag: -

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -



Lars Ander, HR-chef

Född 1952

Anställd sedan augusti 2005

Aktieinnehav: 12 800

Utbildning: Business administration 160 p Mastersnivå

Erfarenhet: HR chefsbefattningar främst inom tjänsteföretag

Nuvarande övriga uppdrag: -

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -



Henrik Forsberg, Marknadsområdeschef Stockholm/International

Född 1975

Anställd sedan januari 2013

Aktieinnehav: -

Utbildning: Civilingenjör maskinteknik

Erfarenhet: Avdelningschef samt projekt- och projekteringsledare inom fastighet, bygg- och installation.

Nuvarande övriga uppdrag: -

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -



Per Ångquist, Affärsansvarig

Född 1981

Anställd sedan december 2014

Aktieinnehav: -

Utbildning: Högscoleingenjör och ekonom, Uppsala Universitet, KTH Executive school

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Konsult, marknadssamordnare, marknadschef på WSP

Nuvarande övriga uppdrag: -

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -



Thomas Åström

Marknadsområdeschef Norr och Mitt

Född 1978

Anställd sedan maj 2010

Aktieinnehav: -

Utbildning: MSc Environmental Health

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Projektledare, teknisk konsult, handläggare

Nuvarande övriga uppdrag: -

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -



Kristian Henninge
Marknadsområdeschef Syd
Född 1972
Anställd sedan april 2013
Aktieinnehav: 9 000
Utbildning: Civilingenjör väg och vatten
Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Projektledare och förändringsledare
Nuvarande övriga uppdrag: Brf Engelbrekt, ledamot
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -

1.1.48 Övriga upplysningar om styrelsen och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och företagsledning kan nås via Bolagets adress Hifab Group, Box 19090, 104 32 Stockholm.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattning har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs eller likvidation under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller genom förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Hifab Groups intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Hifab Group genom aktieinnehav.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt vad som anges ovan har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

BOLAGSSTYRNING

1.1.49 Verksamheten och styrningen av Hifab Group

Hifab Group (publ) är ett svenskt aktiebolag som är noterat på Nasdaq First North Stockholm. Styrningen av Hifab Group grundas på svenska aktiebolags- och årsredovisningslagen, Nasdaq First Norths särskilda regelverk, Hifab Groups bolagsordning samt andra relevanta regelverk.

Aktieägarna utövar sin beslutanderätt vid årsstämman (samt eventuella extra bolagsstämma) som är Bolagets högsta beslutande organ. Styrelse och styrelsens ordförande utses av årsstämman medan verkställande direktör utses av styrelsen. Bolagets redovisning samt styrelsens och verkställande direktörs förvaltning av Bolaget granskas av revisorer utsedda av årsstämman. Årsstämman beslutar om principer för tillsättande av valberedning, som tar fram förslag inför årsstämma inför bland annat val och arvodering av styrelse och revisorer. Förutom lagar, regler tillämpar Hifab Group interna styrinstrument som uppförandekod och informationspolicy.

1.1.50 Styrelsens arbetsformer

Hifab Groups styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst 3 och högst tio ledamöter och högst 5 suppleanter, vilka väljs på årsstämman. Samtliga styrelseledamöter är valda fram till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att i förtid frånträda sitt uppdrag. Ytterligare presentation av styrelsens ledamöter finns på sidorna 39-40 i Prospektet.

Styrelsen är utsedd av Hifab Groups ägare för att ytterst svara för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Vid det konstituerade styrelsemötet direkt efter årsstämman antar styrelsen en arbetsordning som närmare reglerar dess arbete och ansvar samt särskilda arbetsuppgifter som faller på styrelsen ordförande. Styrelsen ordförande leder styrelsens arbete och följer verksamheten genom kontinuerlig dialog med verkställande direktören. Styrelsen får genom månatliga rapporter och vid styrelsemöten information om Hifab Groups ekonomiska och finansiella läge. Inför varje styrelsemöte går ordföranden och verkställande direktören igenom de frågor som ska tas upp på mötena ca en vecka före varje styrelsemöte. Styrelsen har också fastställt en instruktion för verkställande direktören och en instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen samt antagit

andra särskilda policys. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har inte heller frivilligt förpliktat sig att följa denna.

1.1.51 Ersättningskommitté

Det finns ingen särskilt utsedd ersättningskommitté för hantering av löneläge, pensionsförmåner, incitamentsfrågor och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och övrig koncernledning utan dessa frågor behandlas av styrelsen i helhet. Avgångsvederlag förekommer inte inom Koncernen. För att möjliggöra att ledande befattningshavare och övriga medarbetare kan rekryteras och behållas eftersträvar Koncernen att erbjuda marknadsmässig kompensation.

1.1.52 Revisionskommitté

Styrelsen erhåller löpande information om internkontroll och regelefterlevnad, kontroll av redovisade värden, uppskattningar, bedömningar och övrigt som kan påverka de finansiella rapporternas kvalitet. Bolagets revisor har i uppdrag att granska hur väl de övergripande reglerna för internkontroll efterlevs. Revisorerna avrapporterar även sina iakttagelser kring internkontroll.

1.1.53 Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Det årliga styrelsearvodet fastställdes enligt årsstämmobeslut 2014 till 85 KSEK per ledamot samt 170 KSEK till styrelsens ordförande. I dotterbolagens styrelser utgår inga styrelsearvoden. Vid förändring av styrelse vid bolagsstämman utgår andel av arvodet för innevarande år.

Till verkställande direktören 2014, tillika fd koncernchefen Jeanette Saveros, utgick under 2014 lön och andra ersättningar med 1 535 (1 594) KSEK samt pensionskostnader med 352 (292) KSEK. Koncernchefen erhåller premiebestämd pension där premien är 22,9 % av månadslönen. Pensionsåldern följer ITP-planen. Resultatbaserad rörlig ersättning har utgått med 33 (0) KSEK. Uppsägningstiden är från koncernens sida nio månader och från koncernchefen sex månader. Koncernchefen är anställd i Hifabgruppen AB. Övriga ledande befattningshavare har tre månaders ömsesidig uppsägningstid.

Till övriga verkställande direktörer (2,0) i koncernen har utgått lön och annan ersättning med 1 548 (1 358) KSEK. Resultatbaserad rörlig ersättning har inte utgått. Pensionsförmåner till andra verkställande direktörer och ledande befattningshavare utgår enligt ITP-planen eller ITP-liknande plan. Vissa befattningshavare har inom pensionsplanens kostnadsram valt premiebestämd pension. Pensionskostnaderna uppgår till 390 (331) KSEK.

Till övriga ledande befattningshavare (5,0) i koncernen har utgått lön och annan ersättning med 4 569 (3 995) KSEK. Resultatbaserad rörlig ersättning har inte utgått. Pensionsförmåner till andra verkställande direktörer och ledande befattningshavare utgår enligt ITP-planen eller ITP-liknande plan. Vissa befattningshavare har inom pensionsplanens kostnadsram valt premiebestämd pension. Pensionskostnaderna uppgår till 1 474 (1 256) KSEK.

Inga teckningsoptioner eller andra finansiella instrument är utgivna till styrelseledamöter, verkställande direktörer eller andra befattningshavare. Rätt till avgångsvederlag föreligger ej.



LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

1.1.54 Emittentens firma och handelsbeteckning

Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Hifab Group (publ) org. nr. 556394-1987. Hifab Group har sitt säte i Stockholm och har bildats i Sverige. Hifab Group är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades den 22 februari 1990.

1.1.55 Väsentliga avtal

Kund och leverantörsavtal

Samtliga Hifab Groups kund- och leverantörsavtal är hänförliga till den löpande verksamheten. Koncernen är inte beroende av någon särskild leverantör och samtliga större leverantörer bedöms vara utbytbara. Hifab Group är inte heller beroende av någon enskild större leverantör och samtliga leverantörer bedöms vara fullt utbytbara. Hifab Group är inte heller beroende av någon enskild större kund eftersom verksamheten är väl diversifierad genom att den bedrivs på flera olika marknader och många kundkategorier.

Kreditavtal

Bolaget har förhandlat två nya lån om 18 respektive 50 MSEK. Lånet på 18 MSEK löper under 5 år med en rak amortering över löptiden. Säkerhet för detta lån är aktierna i Hifabgruppen AB 100 %. Ränta Stibor + 3,0 %. Lånet på 50 MSEK kommer mötas av emissionen i Hifab Group. Slutförfall senast den 2016-06-30. Säkerhet har lämnats i form av borgen från Traction, som erhåller 0,5 % för sitt borgensåtagande, samt pant i aktierna i Hifabgruppen AB 100 %. Hifab Group har utöver detta en outnyttjad checkkredit på 20 MSEK.

1.1.56 Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Bolagets största aktieägare Traction som representerar omkring 53 % av aktierna och rösterna, har åtagit sig att gentemot Bolaget att teckna och betala sin andel av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen kommer att tillföra ett kapital på 53 234 048 SEK. Traction erhåller ej ersättning för sitt teckningsåtagande. Garantiåtagandet för att få fulltecknad och betalad Företrädesemissionen har ingåtts den 22 december 2015 av Traction. Traction kommer att erhålla ersättning med 3,5 % för garanterat belopp, garantiprovisionen uppgår till ca 880 000 SEK. Emissionen är ej säkerställd i form av pantavtal eller annat säkerhetsavtal men Traction har gått i borgen för det kortfristiga lånet på 50 MSEK. Det kortfristiga lånet löper ut den 30 juni 2016. Traction kan nås på följande adress: Box 3314, 103 66 Stockholm.

1.1.57 Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Koncernen bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten blir Koncernen från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. Utöver den dom som är bakgrunden till Företrädesemissionen har Hifab Group inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden som Hifab Group är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Hifab Groups finansiella ställning eller lönsamhet.

1.1.58 Transaktioner med närstående

Hifab Group tillämpar IAS 24 (Upplysningar om närstående). Enligt definitioner av transaktioner med närstående som beskrivs i avsnittet ”Teckningsåtaganden och emissionsgarantier” har inga närstående transaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget ägt rum för perioden 2013 till den 4 november 2015.

1.1.59 Införlivande genom hänvisning m.m.

Hifab Groups finansiella rapporter för verksamhetsåret 2013 samt 2014 samt för perioden januari-september 2015 utgör en del av detta prospekt och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Hifab Group Årsredovisningar för räkenskapsåren 2013 och 2014 samt delårsrapport januari-september 2015, där hänvisningar görs enligt följande.

- Årsredovisningen 2013: resultaträkning koncern och rapport över koncernens totalresultat (sidan 30), balansräkning koncern (sidan 31), förändringar i eget kapital koncern (sidan 32-33), kassaflödesanalys koncern (sidan 34, redovisningsprinciper och noter (sidorna 39-58), förvaltningsberättelse (sidorna 24-27) och revisionsberättelse (sidan 60)
- Årsredovisningen 2014: resultaträkning koncern och rapport över koncernens totalresultat (sidan 30), balansräkning koncern (sidan 31), förändringar i eget kapital koncern (sidan 33), kassaflödesanalys koncern (sidan 34), redovisningsprinciper och noter (sidorna 39-58), förvaltningsberättelse (sidorna 24-27) och revisionsberättelse (sidan 60)
- Delårsrapport för perioden januari-september 2015(där hänvisning görs till dokumentet i sin helhet)

Hifab Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2013 och 2014 har reviderats av Bolagets revisorer och revisionsberättelsen är fogad till respektive årsredovisning. Delårsrapporten för perioden januari- september 2015 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Förutom Hifab Groups reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2013 och 2014 har ingen information i detta Prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

1.1.60 Tillgängliga handlingar

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Hifab Groups hemsida, www.hifab.se. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på Hifab Groups huvudkontor Sveavägen 167, Stockholm, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar)

- Hifab Groups bolagsordning
- Hifab Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2013 och 2014 (inklusive revisionsberättelse)
- Hifab Groups delårsrapport för perioden januari-september 2015.

1.1.61 Marknads- och branschinformation

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer ifrån tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Hifab Group anser att källorna är tillförlitliga har Hifab Group inte oberoendeverifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Hifab Group känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggörs av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

BOLAGSORDNING

§ 1

Bolagets firma är Hifab Group. Bolaget är publikt (publ).

§ 2

Föremål för bolagets verksamhet är att i egen regi samt genom dotterbolag idka konsulterande verksamhet inom informationsteknologi, bygg och bistandsfrågor i vid bemärkelse jämte annan och därmed förenlig verksamhet, samt förvaltning av värdepapper och utveckling av verksamheten.

§ 3

Aktiekapitalet skall lägst vara 6 000 000 kronor och högst 24 000 000 kronor.

§ 4

Antalet aktier skall vara lägst 60 000 000 och högst 240 000 000.

§ 5

Aktie må utges i två serier, A- och B-aktier. Varje aktie äger lika rätt till bolagets tillgångar och vinst. A-aktie medför 10 röster och B-aktie 1 röst. Aktierna av serie A må utges till ett antal av högst 30 000 000 och av serie B högst 240 000 000.

§ 6

A-aktie skall kunna omvandlas till B-aktie i nedan angiven ordning. Framställning därom skall göras skriftligen till bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier, som önskas omvandlade, och, om omvandlingen inte avser vederbörandes hela innehav av A-aktier, vilka av dessa omvandlingen avser. Styrelsen för bolaget är skyldig att på det efter framställningen närmast följande styrelsesammanträde behandla ärendet. Omvandlingen skall utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registrering sker.

§ 7

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm, Stockholms kommun.

§ 8

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst fem suppleanter.

§ 9

På årsstämman väljs 1 till 2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter för tiden intill dess årsstämma har hållits under fjärde räkenskapsåret efter valet.

§ 10

Räkenskapsåret omfattar 1 januari - 31 december.

§ 11

Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämman och andra meddelanden till aktieägarna skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidning samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Dagens Nyheter.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella Erbjudandet att teckna Nya Aktier till innehavare av aktier i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inget annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehav som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller Teckningsrätter som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier eller Teckningsrätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattning av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier eller Teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

1.1.62 Obegränsat skattskyldiga

Med ”obegränsat skattskyldig” avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som bor eller stadigvarande vistas i Sverige eller som har en väsentlig anknytning till Sverige, eller (b) en juridisk person som är bildad med svensk rättsordning.

1.1.63 Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När markandsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel Teckningsrätter i Bolaget, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för Teckningsrätter, se ”Utnyttjande och avyttring av Teckningsrätter” nedan). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i nyemissionen förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av markandsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen eller avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster på markandsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot marknadsnoterade delägarätter som realiserats samma år, förutom mot andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal eller statlig inkomstskatt samt fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av Teckningsrätter

Utnyttjande av Teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen, och därför avyttra sina Teckningsrätter, kan kapitalvinst eller kapitalförlust uppstå. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen, efter avdrag för utgifter för avyttringen, ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För Teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant

fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade Teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken kan utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 SEK.

1.1.64 Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning. I inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som för fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av Teckningsrätter

Utnyttjande av Teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen, och därför avyttra sina Teckningsrätter, kan kapitalvinst eller kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen, efter avdrag för utgifter för avyttringen, ska således tas upp till beskattning.

Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För Teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade Teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken kan utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 SEK.

1.1.65 Särskilda skattefrågor som innehavare av aktier och Teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Med ”begränsat skattskyldiga” avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som inte är bosatt eller stadigvarande vistas i Sverige och som inte har någon koppling till Sverige annat än genom hans/hennes investering i aktierna, eller (b) en juridisk person som inte är bildad enligt svensk rättsordning.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Vid erhållandet av Teckningsrätter uttas ingen kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars erhållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelning.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och Teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Enligt särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BAT och Teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder. Innehavaren kan bli föremål för beskattning i sin hemviststat.



ADRESSER

Emittent

Hifab Group
Box 19090
104 32 Stockholm
Tel: 010-476 60 00
www.hifab.se

Emissionsinstitut

Erik Penser Bankaktiebolag
Box 7405
103 91 Stockholm
Tel: 08-463 80 00
www.penser.se

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
www.euroclear.com

Auktoriserad Revisor

Deloitte AB
Rehngatan 11
113 57 Stockholm
www.deloitte.com



Hifab

Hifab Group AB (publ)
Sveavägen 167
104 32 Stockholm
Tel: +46 10 476 60 00
www.hifab.se