

# Informationsbroschyr

Information till Atlas Copcos aktieägare  
inför beslut om utdelning av aktierna  
i Epiroc på Atlas Copcos årsstämma  
den 24 april 2018

[www.atlascopcogroup.com](http://www.atlascopcogroup.com)

*Atlas Copco*



Denna informationsbroschyr är inte ett prospekt. Informationsbroschyren är avsedd att användas som beslutsunderlag av Atlas Copcos aktieägare när de tar ställning till styrelsens förslag om utdelning av aktierna i det helägda dotterbolaget Epiroc till aktieägarna i Atlas Copco. Förutsatt att beslut fattas om utdelning i enlighet med styrelsens förslag på årsstämman i Atlas Copco den 24 april 2018 behöver aktieägare i Atlas Copco inte vidta några åtgärder för att erhålla aktier i Epiroc, utöver att vara registrerad som aktieägare (direktregistrerad eller genom förvaltare) på avstämningsdagen för utdelningen. Förutsatt att årsstämman beslutar om utdelning i enlighet med styrelsens förslag, kommer ett prospekt att offentliggöras innan Epirocs aktier noteras på Nasdaq Stockholm.

## VIKTIG INFORMATION

Atlas Copcos styrelse har föreslagit att årsstämman den 24 april 2018 beslutar att genom utdelning överföra samtliga aktier i det helägda dotterföretaget Epiroc till aktieägarna i Atlas Copco. Denna informationsbroschyr innehåller endast allmän information och utgör inte ett prospekt. Informationsbroschyren ska istället användas som ett beslutsunderlag för aktieägare. Ett prospekt kommer att upprättas av Epiroc och lämnas till Finansinspektionen för godkännande i samband med den planerade noteringen av Epirocs A-aktier och B-aktier på Nasdaq Stockholm. Prospektet kommer att innehålla detaljerad information om Epiroc och riskerna förknippade med en investering i Epirocs aktier.

För informationsbroschyren gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i denna informationsbroschyr och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Informationsbroschyren har upprättats i en svensk och en engelsk version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer åger den svenska versionen företräde.

### Information till investerare i USA

Aktierna i Epiroc har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**U.S. Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Bolaget förväntas kunna förlita sig på undantaget från registrering enligt Rule 12g3-2(b) i the United States Securities Exchange Act från 1934 i dess nuvarande lydelse ("**U.S. Exchange Act**"), och följaktligen kommer aktierna i Epiroc inte att registreras enligt U.S. Exchange Act och Epiroc kommer inte vara föremål för rapporteringskyldighet enligt U.S. Exchange Act.

Aktierna i Epiroc har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten i eller tillförlitligheten av informationsbroschyren. Att påstå motsatsen är en brottslig gärning i USA.

### Framåtriktad information och riskfaktorer

Informationsbroschyren innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Atlas Copcos eller Epirocs nuvarande syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "tror", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, som inte är baserade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med både kända och okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i den framåtriktade informationen. Varken Atlas Copco eller Epiroc lämnar några utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Atlas Copcos eller Epirocs verksamhet kan påverkas av ett antal faktorer. En beskrivning av väsentliga riskfaktorer hänförliga till Epiroc och som är relaterade till utdelningen av Epirocs aktier återfinns i avsnittet "*Riskfaktorer förknippade med utdelningen av aktier i Epiroc*"; och en beskrivning av väsentliga riskfaktorer för Epiroc kommer att återfinnas i ett prospekt som kommer att offentliggöras innan Epirocs aktier noteras på Nasdaq Stockholm.

### Bransch- och marknadsinformation

Denna informationsbroschyr innehåller bransch- och marknadsinformation som är sammanställd baserat på information från tredje man. Varken Atlas Copco eller Epiroc tar något ansvar för riktigheten i bransch- eller marknadsinformation som inkluderats i denna informationsbroschyr. Information från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Epiroc och Atlas Copco känner till och kan förvissa sig om, genom jämförelser med annan offentliggjord information från berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den offentliggjorda informationen felaktig eller missvisande.

### Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i informationsbroschyren har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Ingen information i informationsbroschyren har granskats eller reviderats av revisor, om detta inte angivits uttryckligen.

### Övrig information

Denna informationsbroschyr innehåller begränsad information med avseende på Atlas Copco och Epiroc, och kompletteras av Atlas Copcos offentliga registreringar och rapporter, annan information som finns tillgänglig på Atlas Copcos hemsida och noteringsprospektet för Epiroc som kommer att offentliggöras innan utdelningen och noteringen av Epiroc. Aktieägare kan inhämta följande information:

- Atlas Copcos årsredovisning för år 2017, tillgänglig på: [www.atlascopcogroup.com/se/investor-relations/financial-reports-presentations](http://www.atlascopcogroup.com/se/investor-relations/financial-reports-presentations)
- Atlas Copcos rapport för fjärde kvartalet och sammandrag av helåret 2017, tillgänglig på: [www.atlascopcogroup.com/se/investor-relations/financial-reports-presentations](http://www.atlascopcogroup.com/se/investor-relations/financial-reports-presentations)
- Atlas Copcos årsredovisning för åren 2016 och 2015, tillgänglig på: [www.atlascopcogroup.com/se/investor-relations/financial-reports-presentations](http://www.atlascopcogroup.com/se/investor-relations/financial-reports-presentations)
- Övrig information avseende Atlas Copcos verksamhet, finansiella ställning, resultat, kassaflöde och aktier, tillgänglig på: [www.atlascopcogroup.com/se/investor-relations](http://www.atlascopcogroup.com/se/investor-relations)
- Epirocs noteringsprospekt, vilket kommer att offentliggöras på Atlas Copcos och Epirocs respektive hemsida innan utdelningen och noteringen av aktierna i Epiroc.

Aktieägarna rekommenderas att läsa ovan angivna information tillsammans med denna informationsbroschyr.

# Innehållsförteckning

Bakgrund och motiv .....	3
Information om den föreslagna utdelningen av Epiroc .....	4
Kommentar från Atlas Copcos VD och koncernchef .....	5
Kort beskrivning av Epiroc .....	7
Finansiell information i sammandrag för Epiroc .....	13
Kort beskrivning av Atlas Copco, exklusive Epiroc .....	16
Finansiell information i sammandrag för Atlas Copco exklusive Epiroc .....	19
Epirocs styrelse och ledande befattningshavare .....	21
Aktiekapital och ägarförhållanden .....	24
Riskfaktorer förknippade med utdelningen av aktier i Epiroc .....	26
Vissa skattefrågor i Sverige .....	28
Finansiella definitioner .....	29

## Definitioner

”Atlas Copco” avser, beroende på sammanhanget, Atlas Copco Aktiebolag, org. nr 556014-2720, eller koncernen i vilken Atlas Copco Aktiebolag är moderbolag.

”Euroclear” avser Euroclear Sweden AB.

”Epiroc” avser, beroende på sammanhanget, Epiroc Aktiebolag, org. nr 556041-2149, eller koncernen i vilken Epiroc Aktiebolag är moderbolag.

”SEK” avser svenska kronor, ”MSEK” avser miljoner svenska kronor och ”BSEK” avser miljarder svenska kronor.

## Viktiga datum

Avstämningsdag för deltagande och sista dag för att anmäla deltagande i Atlas Copcos årsstämma:	18 april 2018
Atlas Copcos årsstämma:	24 april 2018
Beräknad dag för utdelning av och första dag för handel med Epirocs aktier av serie A och serie B:	Under juni 2018

## Deltagande i Atlas Copcos årsstämma

Information om rätt att delta och hur anmälan ska ske till Atlas Copcos årsstämma den 24 april 2018 finns i kallelsen till årsstämman, vilken finns publicerad på Atlas Copcos hemsida, [www.atlascopcogroup.com/se/investor-relations/corporate-governance/annual-general-meeting](http://www.atlascopcogroup.com/se/investor-relations/corporate-governance/annual-general-meeting).



# Bakgrund och motiv

Den 16 januari 2017 offentliggjorde Atlas Copco sin avsikt att dela ut affärsområdet Gruv- och bergbrytningsteknik samt sin verksamhet Hydraulic Attachment & Tools (tidigare en del av divisionen Construction Tools), Epiroc, till aktieägarna samt notera Epiroc på Nasdaq Stockholm.

Styrelsen och ledningen bedömer att en delning av gruppen i två separata bolag kommer att skapa långsiktigt aktieägarvärde. Atlas Copcos kunder är aktiva inom olika branscher, som till exempel gruv-, anläggnings-, tillverknings- och processindustrin, vilkas efterfrågan har olika drivkrafter. En separation från Atlas Copco samt en utdelning och notering av aktierna i Epiroc förväntas öka bolagets fokus, kundvärde och utvecklingsmöjligheter samt möjliggöra för Epiroc att under ledning av en fristående ledningsgrupp, med en fristående styrelse och egen finansiering, framgångsrikt genomföra sina strategier. Som fristående bolag är Atlas Copco och Epiroc också bättre positionerade för att möta de skilda utmaningar och drivkrafter för efterfrågan som finns i de industrier där de är verksamma. Noteringen möjliggör även för nuvarande och nya aktieägare att investera direkt i Epiroc.

Epirocs historia går tillbaka till 1873 då André Oscar Wallenberg tillsammans med sina kompanjoner grundade företaget Atlas i Stockholm, som tillverkade utrustning för den svenska järnvägen. Den första bergborrmaskinen tillverkades 1905 och Atlas Copco har genom åren utvecklats till ett av de ledande företagen inom utrustning och service för bergborrning och bergbrytning för gruvindustri och infrastruktur. Epiroc har som mål att vara en produktivtetspartner till sina kunder och hjälpa dem att skapa värde. Epiroc fokuserar på nischer och tillämpningar där det finns behov av utrustning och service som är viktig för kundens produktion, och där kunderna fokuserar på produktivitet och total ägandekostnad. Epiroc strävar efter att utveckla starka kundrelationer genom interaktion, samarbete samt engagemang för innovation, säkerhet och hållbarhet. Epirocs verksamhet är global, med närvaro i omkring 150 länder över hela världen. År 2017 genererade Epiroc intäkter om 31 440 MSEK och hade 12 948 anställda per den 31 december 2017. År 2017 stod Epiroc för 27 procent av Atlas Copcos intäkter.

Atlas Copcos styrelse har föreslagit att årsstämman som ska hållas den 24 april 2018 beslutar att dela ut alla aktier i Epiroc till aktieägarna i Atlas Copco. Den första dagen för handel i Epirocs aktier förväntas vara i juni 2018.

Nacka, den 20 mars 2018

**Atlas Copco Aktiebolag**  
*Styrelsen*

# Information om den föreslagna utdelningen av Epiroc

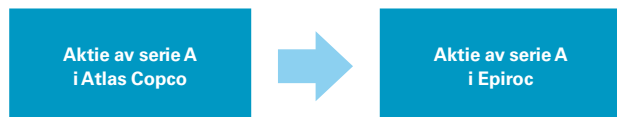
## Beslut om utdelning

Förutsatt att Atlas Copcos årsstämma den 24 april 2018 beslutar<sup>1)</sup> att dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Epiroc till aktieägarna i Atlas Copco i enlighet med styrelsens förslag, är aktieägare i Atlas Copco, som på avstämningsdagen för utdelningen är registrerade som aktieägare, berättigade att erhålla en aktie i Epiroc för varje aktie av samma serie som innehas i Atlas Copco. Utöver att vara registrerad som aktieägare på avstämningsdagen för utdelningen (direktregistrerad eller genom förvaltare) behöver inga åtgärder vidtas för att erhålla aktier i Epiroc. Utdelningen förväntas uppfylla kraven i enlighet med de så kallade Lex ASEA-reglerna rörande beskattning. För ytterligare information, vänligen se avsnittet ”Vissa skattefrågor i Sverige”.

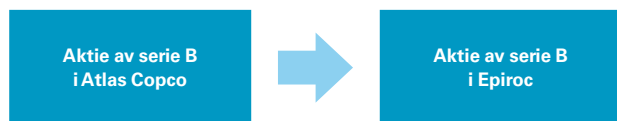
## Utdelningsrelation

Alla aktier i Epiroc kommer att delas ut till aktieägarna i Atlas Copco. Varje A-aktie i Atlas Copco berättigar till en A-aktie i Epiroc och varje B-aktie i Atlas Copco berättigar till en B-aktie i Epiroc. På bolagsstämma i Epiroc medför varje A-aktie en röst och varje B-aktie 1/10 röst.

## Exempel – Utdelning av aktier



En aktie av serie A i Atlas Copco berättigar till en aktie av serie A i Epiroc



En aktie av serie B i Atlas Copco berättigar till en aktie av serie B i Epiroc

## Avstämningsdag

Styrelsen föreslår att årsstämman i Atlas Copco bemyndigar styrelsen att fastställa avstämningsdagen för rätten att erhålla aktier i Epiroc. Atlas Copcos styrelse avser att verkställa utdelningen av aktierna i Epiroc i juni 2018. Avstämningsdagen förväntas inträffa i nära samband med noteringen av aktierna i Epiroc.

## Erhållande av aktier

De som på avstämningsdagen är införda i den av Euroclear förda aktieboken över aktieägare i Atlas Copco erhåller utan ytterligare åtgärd aktier i Epiroc. Aktierna i Epiroc kommer att finnas tillgängliga på varje utdelningsberättigad aktieägars värdepapperskonto (eller värdepapperskonto som tillhör den som på annat sätt är berättigad till utdelning) två bankdagar efter avstämningsdagen. Därefter kommer Euroclear att sända ut en avi med uppgift om det antal aktier som finns registrerade på mottagarens värdepapperskonto.

## Förvaltarregistrerade innehav

De aktieägare som har sitt innehav i Atlas Copco förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller inga redovisningsuppgifter från Euroclear. Avisering kommer istället att ske enligt respektive förvaltares rutiner.

## Notering av aktierna i Epiroc

Epirocs styrelse har för avsikt att ansöka om upptagande till handel av Epirocs A- och B-aktier på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel i Epirocs aktier beräknas inträffa i juni 2018, i samband med utdelningen. Information om ISIN-koden och kortnamnet för Epirocs aktier kommer att finnas tillgängligt i det prospekt som kommer att offentliggöras innan noteringen av Epirocs aktier.

## Innehavare av amerikanska depåbevis (ADR) i Atlas Copco

Det förväntas att depositarien, Citibank, N.A., i enlighet med villkoren för de depåavtal som avser utgivandet av de amerikanska depåbevisen som representerar A- och B-aktier i Atlas Copco, kommer att sälja de aktier i Epiroc som delas ut i förhållande till de A- och B-aktier i Atlas Copco som deponerats för de amerikanska depåbevisen. Nettointäkterna från försäljningen av aktierna i Epiroc kommer av depositarien att delas ut till innehavare av amerikanska depåbevis som representerar A- respektive B-aktier i Atlas Copco, på en pro rata-basis.

1) Ett giltigt beslut fattas om aktieägare som företräder fler än hälften av de avlagda rösterna vid årsstämman röstar för beslutet.

# Kommentar från Atlas Copcos VD och koncernchef

Atlas Copco har länge legat i framkant när det gäller innovation inom gruvbranschen. Ett historiskt exempel är den så kallade ”Svenska metoden” som Atlas Copco utvecklade under 1940-talet, och som medförde att en lätt bergbormaskin kunde hanteras av en enda person. Det var ett nytänkande som blev en global succé. Den här innovationsandan är i högsta grad levande i Epiroc, bolaget som vi har skapat utifrån Atlas Copcos affärsområde Gruv- och bergbrytningsteknik.

För att Epiroc ska nå sin fulla potential krävs ett fullständigt fokus. Det är det uppdelningen av Atlas Copco-gruppen handlar om – att få ett bättre fokus tack vare dedikerade ledningsgrupper och styrelser för Atlas Copco och Epiroc. Uppdelningen av koncernen i två separata bolag är mycket logisk. Verksamheterna har begränsade synergier, olika kunder och drivs av olika behov. Uppdelningen kommer att öka båda företagens möjligheter att skapa kundvärde, höja tillväxten i verksamheten och attrahera talanger. Nu är det rätt tid att göra det.

Efterfrågan på Epirocs produkter och tjänster förväntas fortsätta växa på lång sikt. Flera viktiga trender går i den riktningen. Exempelvis kräver den pågående urbaniseringen i länder som Kina stora mängder mineraler för infrastrukturbyggnation. En annan drivkraft är det globala arbetet för att minska koldioxidutsläppen. Epiroc ligger i framkant när det gäller energieffektivitet, till exempel med batteridrivna, utsläppsfria fordon för gruvbrytning under jord som gör gruvorna renare och sparar kostnader åt kunderna. Efterfrågan ökar också när kunderna blir allt mer medvetna om operatörssäkerhet och ergonomi. Automation och digitalisering av gruvor är ytterligare en viktig faktor som kommer att ge gruvföretag betydande produktivitetstökningar.

Epirocs varumärkeslöfte är *United in performance. Inspired by innovation*. Det är en bra sammanfattning av vad företaget handlar om: att ha en passion för att hela tiden hitta nya och bättre lösningar som skapar värde för kunderna. Den kommande börsintroduktionen av Epiroc innebär en spännande tid för bolagets medarbetare och kunder, och för Atlas Copcos aktieägare som blir Epiroc-aktieägare. Det känns lite vemodigt att skiljas åt efter en så lång tid tillsammans, men vi vet att det är rätt. Vi blickar framåt, och framtiden ser ljus ut för båda bolagen.

Med vänlig hälsning

Mats Rahmström, VD och koncernchef

Nacka, den 20 mars 2018



Epiroc

VM



# Kort beskrivning av Epiroc

## Översikt

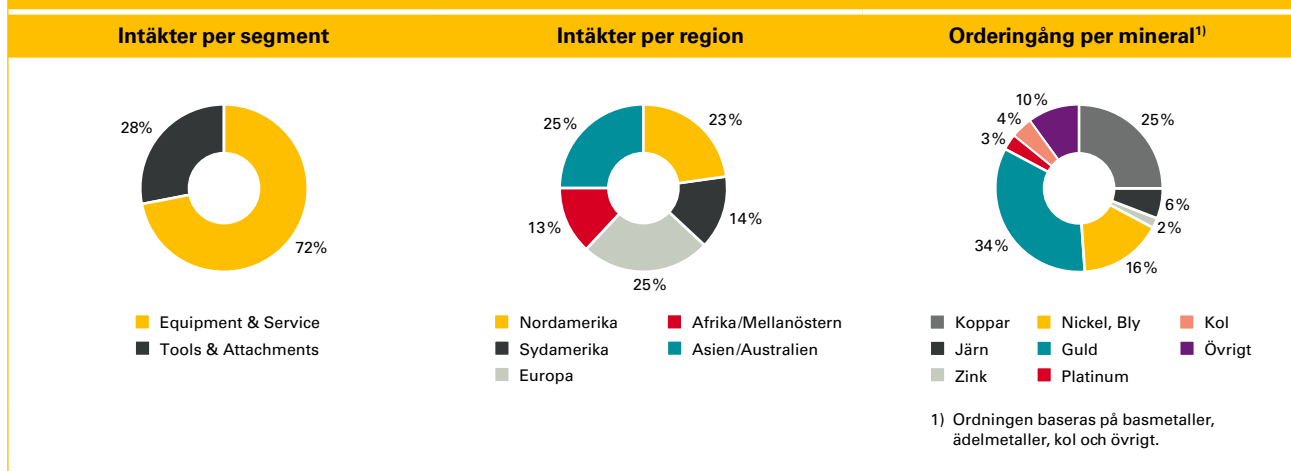
Epiroc är en ledande global leverantör av lösningar för bergbörning och bergbrytning, demolering och återvinning, med ett stort utbud av utrustning, serviceerbjudanden och relaterade reservdelar och förbrukningsvaror. Epirocs produkter och tjänster säljs i omkring 150 länder, och de huvudsakliga anläggningarna för produktutveckling och tillverkning ligger i Sverige, USA, Kanada, Kina och Indien. Epirocs huvudkontor ligger i Stockholm och Epiroc hade 12 948 anställda den 31 december 2017.

Epiroc verkar primärt i valda nischer inom gruvbrytning, naturresurser och infrastruktur globalt. Epiroc fokuserar på tillämpningar där utrustning och service är kritiska för kundens produktionsförmåga, där det finns betydande behov av eftermarknadstjänster under hela utrustningens livscykel och där kunderna fokuserar på produktivitet och total ägandekostnad. Epiroc strävar efter att utveckla och förbättra sina starka kundrelationer via samarbeten och engagemang inom innovation, säkerhet och hållbarhet.

Utrustningen säljs huvudsakligen direkt till slutkunden via Epirocs omfattande globala försäljningsnät och i mindre utsträckning via distributörer och till företag som hyr ut utrustning. Dessutom har Epiroc en stor global serviceorganisation som utför (eller tillhandahåller) service och levererar reservdelar. Försäljningen av utrustning sker ofta tillsammans med avtal som inkluderar service, reservdelar och förbrukningsvaror, för att säkerställa tillgängligheten och optimera kundernas produktivitet och totala ägandekostnad.

Epiroc har två rapporteringssegment – Equipment & Service samt Tools & Attachments. Equipment & Service tillhandahåller ett brett utbud av utrustning för gruv- och bergbrytning samt prospektering och infrastruktur, och har en stor serviceorganisation. Tools & Attachments tillhandahåller verktyg som sätts fast på större maskiner och som används för börning, demolering, återvinning och bergbrytning. Dessutom tillhandahåller Tools & Attachments service för de verktyg som säljs av segmentet.

## Del av intäkter och ordergång 2017 per segment och region



Omkring två tredjedelar av Epirocs intäkter kommer från gruv- och naturresursbranscherna. Tillämpningarna inkluderar produktions- och utvecklingsarbete för både gruvor och dagbrott, mineralprospektering och borrhning efter vatten, energi, olja och gas. Epiroc tillhandahåller bergborrtröstning, utrustning för mekanisk bergbrytning och bergförstärkning,

bergborrverktyg, hydrauliska demoleringsverktyg och verktyg, utrustning för lastning och transport, nyttofordon, ventilationssystem, utrustning för prospekteringsborrhning, automationslösningar, riggkontroll och telematik och relaterade reservdelar och service.

### Översikt över tillämpningar och produkterbidande för gruvbrytning och naturresurser





Tillämpning	Gruvbrytning under jord	Gruvdrift i dagbrott	Prospektering	Geoteknik, brunnborrhning, olja och gas
<b>Erbjudande</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Underjordsriggar</li> <li>• Utrustning för lastning och transport under jord</li> <li>• Mekanisk bergbrytning</li> <li>• Utrustning för bergförstärkning</li> <li>• Ventilationssystem</li> <li>• Bergborrverktyg</li> <li>• Hydrauliska demoleringsverktyg</li> <li>• Service och reservdelar</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riggar för ovanjordsborrhning</li> <li>• Bergborrverktyg</li> <li>• Hydrauliska demoleringsverktyg</li> <li>• Service och reservdelar</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kärnborrningsriggar för underjordsarbeten</li> <li>• Kärnborrningsriggar för ovanjordsarbeten</li> <li>• Borrhningsriggar för omvänd spolning</li> <li>• Bergborrverktyg</li> <li>• Service och reservdelar</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Brunnborrningsriggar</li> <li>• Olje- och gasborrningsriggar</li> <li>• Bergborrverktyg</li> <li>• Hydrauliska demoleringsverktyg</li> <li>• Service och reservdelar</li> </ul>
<b>Produkt-exempel</b>				

Infrastruktur tillämpningar utgör omkring en tredjedel av Epirocs intäkter.

Tillämpningarna inkluderar språnghålsborrhning för tunneldrivning, väg-, järnvägs- och dammanläggningsarbeten, ballastproduktion och annat anläggningsarbete, borrhning efter vatten, energi, olja och gas, demolering av byggnader, broar och industrianläggningar samt tillämpningar för grundanläggning.

För infrastruktur tillämpningar tillhandahåller Epiroc bergborrtröstning, utrustning för mekanisk bergbrytning och bergförstärkning, bergborrverktyg, hydrauliska demoleringsverktyg och verktyg, nyttofordon, ventilationssystem, utrustning för grundförstärkning, borrhning efter vatten, energi, olja och gas, automationslösningar, riggkontroll och telematik och relaterade reservdelar och service.

### Översikt över tillämpningar och produkterbidande för infrastruktur

Tillämpning	Infrastruktur under jord	Infrastruktur ovan jord och urban utveckling	Stenbrytning	Demolering och återvinning
<b>Erbjudande</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Underjordsriggar</li> <li>• Utrustning för lastning och transport under jord</li> <li>• Mekanisk bergbrytning</li> <li>• Utrustning för bergförstärkning</li> <li>• Ventilationssystem</li> <li>• Bergborrverktyg</li> <li>• Hydrauliska demoleringsverktyg</li> <li>• Kärnborrningsriggar för underjordsarbeten</li> <li>• Service och reservdelar</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riggar för ovanjordsborrhning</li> <li>• Brunnborrningsriggar</li> <li>• Bergborrverktyg</li> <li>• Hydrauliska demoleringsverktyg</li> <li>• Service och reservdelar</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riggar för ovanjordsborrhning</li> <li>• Kapmaskin med diamantvajer</li> <li>• Hydrauliska dimensionsstensborriggar</li> <li>• Hydrauliska demoleringsverktyg</li> <li>• Service och reservdelar</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hydrauliska demoleringsverktyg                             <ul style="list-style-type: none"> <li>– Hammare, saxar, pulveriserare, multigripdon, magneter, markvibrator, skopkross etc.</li> </ul> </li> <li>• Service och reservdelar</li> </ul>
<b>Produkt-exempel</b>				

## Ett urval av Epirocs utbud visas nedan

**Underjordsriggar**

Hydrauliska riggar för spränghålsborrning vid gruvbrytning och tunneldrivning under jord

**Urustning för lastning och transport under jord**

Elektriska och dieseldrivna last- och transportfordon för tillämpningar under jord

**Ovanjordsborryggar**

Tryckluftsdrivna och hydrauliska borryggar för olika borrhinstillämpningar ovan jord

**Service och reservdelar**

Service och reservdelar som ger Epirocs kunder hög produktivitet

**Automation, riggkontrollsystem och telematik**

Lösningar för automation, utrustning för riggkontroll och fjärrdiagnostik och telematik för fjärrstyrning

**Brunnsborryggar**

Brunnsborryggar för sänkhammarborrning och rotationsborrning med luft och lera

**Bergborrverktyg**

Borrkronor, stänger, rör, nackadaptrar, kopplingar och sliputrustning för borrning ovan och under jord

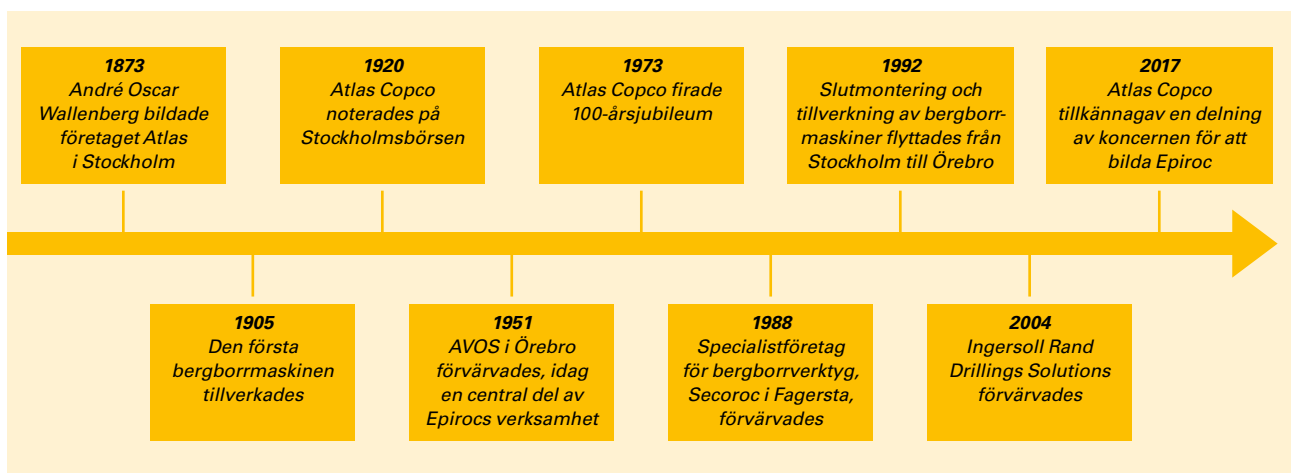
**Hydraulhammare**

Hydrauliska spett för betong- och bergbrytning för grävmaskiner

## Epirocs historia

Epiroc har en lång historia som en del av Atlas Copco, som bildades 1873 och tillverkade utrustning för den svenska järnvägen. 1905 introducerade Atlas Copco den första bergbormaskinen, som blev grunden till dagens kärnverksamhet för Epiroc. 1920 noterades Atlas Copco på Stockholmsbörsen. Under åren därefter uppfanns fler bergborrnings- och bergbrytningsutrustningar för gruv- och infrastrukturbranscherna, och den verksamhet som utgör dagens Epiroc blev en stor del av Atlas Copcos verksamhet. Under 1951 förvärvade Atlas Copco ”Växlar och Signaler” (AVOS) i Örebro, som tillverkade

järnvägssystem, och idag är platsen ett viktigt kompetenscenter och ett centralt nav för Epirocs verksamhet. Flera företag har förvärvats och integrerats under åren, till exempel Secoroc och Ingersoll Rand Drilling Solutions som förvärvades 1988 respektive 2004. Ett antal banbrytande innovationer som har förändrat branschen fundamentalt har också skapats. Idag är Epiroc ett ledande företag inom gruv-, naturresurs- och infrastrukturbranscherna och strävar idag, liksom för mer än 100 år sedan, efter att utveckla avancerade, innovativa och moderna lösningar för framtiden.



## Vision och målsättning

Epirocs vision är att vara kundernas förstahandsval och målsättningen är att vara den ledande globala produktivitetspartnern och att leverera lönsam intäktsstillväxt.

## Strategi

Epirocs strategi fokuserar på fyra områden för att uppnå Epirocs målsättning:

- **Innovation och expertis:** Upprätthålla hög innovationstakt och ett ledarskap inom automation, interoperabilitet och digitalisering med fokus på kundens totala ägandekostnad.
- **Säkerhet och hållbarhet:** Stort fokus på säkerhet genom hela värdekedjan och att integrera hållbarhet i alla delar av verksamheten.
- **Närvaro och penetration:** Utöka sin ledande marknadsställning i valda marknadsnischer och öka marknads- och kundpenetrationen.
- **Effektivitet i verksamhet och service:** Utöka och utveckla serviceutbudet och förstärka utvecklingen genom att expandera serviceverksamheten samt fortsätta att utveckla skalbar och resurseffektiv tillverkning.

## Människor och ledarskap

Personal med talang och begåvning är av största vikt för att genomföra Epirocs strategi. Epiroc strävar efter att attrahera och utveckla hårt arbetande, nyfikna, passionerade och motiverade anställda och ledare som är resultatfokuserade. Epiroc strävar efter att ha en diversifierad personalstyrka när det gäller nationalitet, kön, ålder, erfarenhet och utbildning.



## Finansiella mål och utdelningspolicy

Epirocs målsättning är att erbjuda förstklassigt värdeskapande genom en kombination av starkt rörelseresultat, effektiv kapitalanvändning samt stabil och höjd utdelning till sina aktieägare. Detta kommer att åstadkommas genom snabb anpassning till cyklisk efterfrågan på utrustning, kombinerat med en motståndskraftig och växande eftermarknadsverksamhet.

Mål	Beskrivning	Epiroc genomsnittligt resultat 2015–2017
<b>Tillväxt (Intäkter CAGR<sup>1)</sup>)</b>	Epirocs mål är att uppnå en årlig intäkstillväxt på åtta procent över en konjunkturcykel, och att växa snabbare än marknaden. Tillväxten kommer att vara organisk och stödjas av utvalda förvärv.	4,7 %
<b>Lönsamhet (Genomsnittlig rörelsemarginal)</b>	Epirocs mål är att ha en branschledande rörelsemarginal, med stark motståndskraft över konjunkturcykeln.	17,9 %
<b>Kapitaleffektivitet (Genomsnittlig ROCE)</b>	Epirocs mål är att förbättra kapitaleffektiviteten och höja motståndskraften. Investeringar och förvärv ska skapa värde.	24,3 %
<b>Kapitalstruktur</b>	Epiroc ska ha en effektiv kapitalstruktur och flexibilitet att göra valda förvärv. Målet är att behålla en hög kreditvärdighet (investment grade).	–
<b>Utdelningspolicy</b>	Epirocs mål är att ge aktieägarna långsiktigt stabil och ökande utdelning. Utdelningen ska motsvara 50 procent av nettovinsten över en konjunkturcykel.	–

1) Genomsnittlig årlig intäkstillväxttakt.

## Styrkor och konkurrensfördelar

### **Ledande inom attraktiva nischer med strukturell tillväxt på gruv- och infrastrukturmarknaderna**

Epiroc verkar i det som Epirocs ledning anser vara utvalda attraktiva nischer inom utrustning och service på de globala marknaderna för gruvdrift och infrastruktur, och är en ledande aktör globalt inom de flesta av sina produktområden. Vissa nyckelegenskaper kännetecknar marknaderna som Epiroc riktar in sig på. Bland dessa återfinns ett flertal drivkrafter för strukturell tillväxt i marknaderna, behov av verksamhetskritisk teknik och lösningar som har en betydande påverkan på kundens produktivitet, trots att de utgör en relativt liten del av kundens totalkostnad, behov av närhet och tätt samarbete med kunden, samt betydande behov av eftermarknadstjänster under utrustningens livscykel. Epiroc anser att företagets ledande position är ett resultat av omfattande global direktförsäljning och service, långsiktiga kundrelationer, egenutvecklad och unik kompetens inom mycket krävande tillämpningar för hårt berg, arvet av lång erfarenhet som ledande inom teknik och innovation och sin stora globalt installerade bas.

### **Stark och beprövad verksamhetsmodell**

Epirocs verksamhetsmodell kännetecknas av fokuserad och decentraliserad verksamhet, en global närvaro, stark serviceverksamhet och flexibel tillverkning. Epirocs målsättning är att vara kundernas globala produktivitetspartner. Det möjliggörs genom Epirocs starka globala försäljnings- och serviceorganisation, och möjligheten att skapa kundvärde via innovativa lösningar på kundernas viktigaste utmaningar. Epirocs tillverkning och logistik med låg kapitalbindning har organiserats för att snabbt och effektivt kunna anpassas vid förändringar i efterfrågan. Epirocs ledning anser att de här vägledande

principerna är viktiga för företagets långsiktiga framgång på de adresserade marknaderna.

### **Motståndskraft drivs av hög eftermarknadsexponering**

Omkring två tredjedelar av Epirocs intäkter kommer från eftermarknadstjänster inom gruvdrift och infrastruktur, det vill säga kundernas kostnader för service, reservdelar och förbrukningsvaror. Kundernas kostnader för eftermarknadstjänster tenderar att vara återkommande och relativt stabila under hela konjunkturcykeln. När exempelvis investeringar i ny utrustning minskar under nedgång, blir underhåll, renovering och översyn av utrustningen ännu viktigare för att förlänga dess livslängd. Samtidigt, när investeringar i utrustning ökar, växer eftermarknaden på grund av en större utrustningsflotta. Därför har Epirocs resultat och kassaflöden visat mer motståndskraft än andra företag som tillverkar gruv- och infrastrukturutrustning.

### **Drivar utvecklingen framåt för intelligent gruvdrift och infrastruktur**

Tack vare det långa arvet av erfarenhet inom teknik och innovation med ledande FoU-kompetens anser Epirocs ledning att Epiroc ligger i framkant när det gäller banbrytande tekniker på de adresserade marknaderna. Epirocs lösningar är inriktade på att lösa kundernas viktigaste utmaningar, som behovet att minska driftkostnaderna, öka produktiviteten, öka utrustningens utnyttjandegrad, minska miljöpåverkan och förbättra hälso- och säkerhetsförhållandena för de anställda. Några av de innovatörer som har utvecklats och kommersialiserats av Epiroc är exempelvis batteridrivna utrustningar för att få en ”fossilfri gruva”, mer automatiserad utrustning för att förbättra hälso- och säkerhetsförhållandena för kundernas personal och öka utrustningens utnyttjandegrad, mekanisk bergbrytning som

alternativ till borring och sprängning för att öka effektiviteten och personalsäkerheten samt ökad uppkoppling av utrustningsflottan för att möjliggöra förebyggande underhåll, realtidspositionering av tillgångar och större processkontroll, delvis via partnerskap med andra leverantörer av utrustning och tjänster som Mobilaris och Saab Combitech.

#### **Värdeskapande potential som fristående företag**

Som fristående företag kan Epiroc öka fokus, kundvärde och utvecklingsmöjligheter under ledning av en dedikerad ledningsgrupp och styrelse. I Epirocs ledningsgrupp finns betydande individuell erfarenhet och tillsammans med övriga team ger detta en stark kombination av färdigheter, ledningserfarenhet och relevant affärs- och marknadskunskap för att genomföra Epirocs strategi, med ytterligare stöd från en styrelse med betydande relevant erfarenhet. Med egen finansiering kan Epiroc bättre använda kapitalet för valda värdeskapande förvärv och fortsätta att bygga på sina tidigare goda erfarenheter från att identifiera och integrera tilläggsmöjligheter.

#### **Branschledande finansiella resultat**

Tack vare Epirocs olika styrkor har företaget en stark utveckling när det gäller intäktsstillväxt, lönsamhet och kassaflöde över tid. Den genomsnittliga årliga organiska tillväxten sedan 2010 har varit omkring fyra procent för Atlas Copcos affärsområde Gruv- och bergbrytningsteknik, vilket ledningsgruppen anser vara en god uppskattning av Epirocs utveckling. Epiroc har haft en årlig intäktsstillväxt på 4,7 procent under perioden 2015–2017. Epiroc har haft en genomsnittlig rörelsemarginal på cirka 18 procent under åren 2015–2017. Dessutom har Epiroc ett starkt kassaflöde med stöd från effektivt rörelsekapital, och har haft en avkastning på sysselsatt kapital på eller över 20 procent varje år sedan 2015. Resultatet för Atlas Copcos affärsområde Gruv- och bergbrytningsteknik ger under en längre period, sedan 2010, ett konsekvent och liknande budskap. Epirocs ledningsgrupp anser att detta finansiella resultat är ett bevis på företagets styrkor.

# Finansiell information i sammandrag för Epiroc

Tabellerna nedan innehåller finansiell information i sammandrag för Epiroc för perioden 2015–2017. Huvuddelen av de funktioner och processer som tagits fram för att Epiroc ska bli ett självständigt företag, skilt från Atlas Copco, har införts under 2017 och 2018. Det innebär att den finansiella informationen inte är helt representativ i termer av fristående kostnader för dessa funktioner och processer. Det är Epirocs uppfattning att 2019 blir det första hela året under vilket kostnaderna för de nya funktionerna och processerna kommer att ge fullständiga effekter. Dessutom har inte Epiroc haft extern finansiering, eftersom det var en del av Atlas Copco. Epiroc har dock erhållit låneåtaganden från ett bankkonsortium inför den planerade noteringen. För ytterligare information om Epirocs finansie-

ringsavtal, vänligen se avsnittet ”Finansiell information i sammandrag för Epiroc – Finansiering”. Detta innebär att historiska siffror avseende räntebärande skulder, skatter och finansnetto inte är representativa för effekten av ett sådant finansieringsavtal.

De fullständiga sammanslagna finansiella rapporterna kommer att publiceras i ett prospekt före noteringen av Epirocs aktier på Nasdaq Stockholm. Dessa kommer att upprättas enligt IFRS (International Financial Reporting Standards), Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 ”Kompleterande redovisningsregler för koncerner” och den svenska årsredovisningslagen.

## Utvald information från sammanslagen resultaträkning

MSEK	2017	2016	2015
Intäkter	31 440	27 102	28 663
Kostnad för sålda varor	-20 157	-18 003	-18 463
<b>Bruttoresultat</b>	<b>11 283</b>	<b>9 099</b>	<b>10 200</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 949</b>	<b>4 548</b>	<b>5 175</b>
Finansnetto	-136	-137	-220
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5 813</b>	<b>4 411</b>	<b>4 955</b>
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>4 313</b>	<b>3 231</b>	<b>3 571</b>

## Sammanlagen balansräkning i sammandrag

MSEK	2017	2016	2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	3 121	3 185	3 062
Hyresmaskiner	1 215	1 370	1 404
Övriga materiella anläggningstillgångar	2 271	2 285	2 398
Övriga anläggningstillgångar	1 602	1 861	1 748
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 209</b>	<b>8 701</b>	<b>8 612</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	8 272	7 061	7 153
Kundfordringar och övriga fordringar	7 633	6 578	6 122
Övriga omsättningstillgångar	1 439	7 163	6 070
Likvida medel	1 808	481	461
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>19 152</b>	<b>21 283</b>	<b>19 806</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>27 361</b>	<b>29 984</b>	<b>28 418</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>12 108</b>	<b>15 813</b>	<b>14 929</b>
<b>SKULDER</b>			
Långfristiga skulder	2 720	4 649	4 568
Kortfristiga skulder	12 533	9 522	8 921
<b>Summa skulder</b>	<b>15 253</b>	<b>14 171</b>	<b>13 489</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>27 361</b>	<b>29 984</b>	<b>28 418</b>

## Sammanlagen kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2017	2016	2015
Rörelseresultat	5 949	4 548	5 175
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	1 121	868	1 146
Finansnetto, erhållet/betalt	-344	-40	23
Betald skatt	-666	-511	-294
Pensionsfinansiering och utbetalning av pension till anställda	-90	-67	-45
Förändringar i rörelsekapital	-423	895	417
Nettoinvesteringar i hyresmaskiner	-371	-291	-564
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5 176</b>	<b>5 402</b>	<b>5 858</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten<sup>1)</sup></b>	<b>5 543</b>	<b>-1 805</b>	<b>-3 175</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten<sup>2)</sup></b>	<b>-6 061</b>	<b>39</b>	<b>134</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>4 658</b>	<b>3 636</b>	<b>2 817</b>
Likvida medel vid periodens början	481	461	530
Valutakursdifferenser i likvida medel	-39	39	-27
Transaktioner med ägare <sup>3)</sup>	-3 292	-3 655	-2 859
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 808</b>	<b>481</b>	<b>461</b>

1) Det positiva kassaflödet från investeringsverksamheten härrör från förändringen i koncernkonto med Atlas Copco. Per den 31 december 2017 hade de flesta dotterföretag förts över till Epiroc's koncernkonto, vilket innebär en minskning av likvida fordringar på Atlas Copco.

2) År 2017 utbetalade Epiroc en utdelning om 5 178 MSEK till Atlas Copco.

3) Transaktioner med ägare består av ett koncernbidrag efter avdrag för effektiv skatt, överföring av dotterföretag och överföring av tillgångar och skulder mellan Atlas Copco och Epiroc.



**Intäkter uppdelade på rapporterade segment och geografiska segment****Intäkter uppdelade på segment**

MSEK	2017	2016	2015
Equipment & Service	22 459	18 898	20 317
Tools & Attachments	8 738	7 925	8 088
Övrigt <sup>1)</sup>	243	279	258
<b>Summa intäkter</b>	<b>31 440</b>	<b>27 102</b>	<b>28 663</b>

1) Intäkter från operationella leasingavtal (kundfinansiering) och elimineringar.

**Intäkter uppdelade på geografiska segment**

MSEK	2017	2016	2015
Nordamerika	7 154	6 245	6 722
Sydamerika	4 286	3 537	4 136
Europa	8 011	6 895	6 625
Afrika/Mellanöstern	4 095	3 840	4 522
Asien/Australien	7 894	6 585	6 658
<b>Summa intäkter</b>	<b>31 440</b>	<b>27 102</b>	<b>28 663</b>

**Nyckeltal**

MSEK (såvida inte annat anges)	2017	2016	2015
Rörelsemarginal, %	18,9	16,8	18,1
Sysselsatt kapital	21 708	23 167	21 727
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28,4	20,0	24,4
Soliditet, %	44,3	52,7	52,5

**Finansiering**

Epiroc finansieras för närvarande främst genom koncernintern finansiering från Atlas Copco. Ambitionen är att nettoskulden<sup>1)</sup> per den 31 mars 2018 ska uppgå till cirka 3 BSEK, motsvarande en nettoskuld i förhållande till EBITDA 2017 på 0,4. Utdelning eller kapitaltillskott mellan Epiroc-koncernen och Atlas Copco-gruppen ska inte ske efter den 31 mars 2018, vilket innebär att kassaflöden som därefter genereras i Epiroc kommer att stanna kvar i Epiroc. Vidare planerar Epiroc att, förutsatt att Atlas Copcos årsstämma den 24 april 2018 godkänner utdelningen och Epirocs långsiktiga incitamentsprogram, säkra det långsiktiga incitamentsprogrammet genom återköp av aktier i

Epiroc. Åtgärden kommer att påverka Epirocs kassaflöde och nettoskuld efter noteringen. I samband med noteringen av Epirocs aktier kommer den koncerninterna finansieringen i Epiroc-koncernen från Atlas Copco att omfinansieras med ett överbrygningslån och befintliga likvida medel. Epiroc har erhållit låneåtaganden från ett bankkonsortium avseende ett överbrygningslån och en revolverande kreditfacilitet. Efter noteringen av Epirocs aktier kommer det inte att finnas några utestående lån eller derivat mellan Epiroc-koncernen och Atlas Copco-gruppen. Bolaget avser att ersätta överbrygningslånet med medel- och/eller långsiktig finansiering efter noteringen.

1) Se avsnittet "Finansiella definitioner" för Epirocs definition av nettoskuld.

# Kort beskrivning av Atlas Copco, exklusive Epiroc

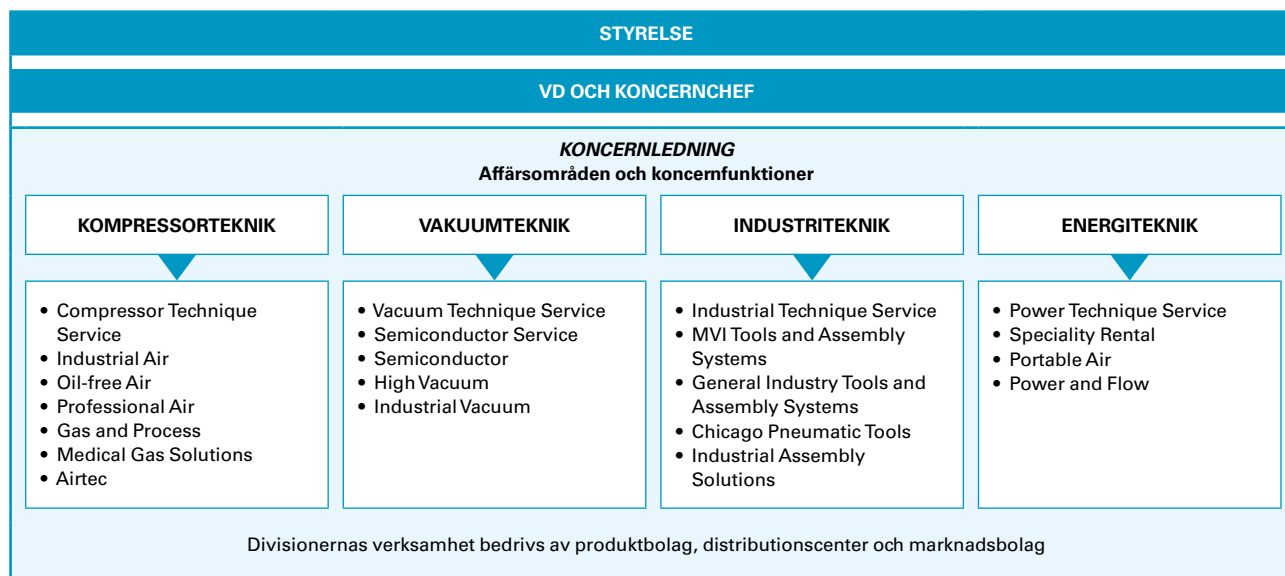
## Översikt

Atlas Copco exklusive Epiroc är en världsledande leverantör av hållbara produktivetslösningar. Atlas Copco erbjuder kunder innovativa kompressorer, luftbehandlingsystem, vakuumlösningar, industriverktyg och monteringsystem samt kraft- och flödeslösningar. Atlas Copco utvecklar produkter och tjänster fokuserade på produktivitet, energieffektivitet, säkerhet och ergonomi. De huvudsakliga enheterna för produktutveckling och tillverkning ligger i Sverige, Belgien, Frankrike, Tyskland, Italien, Tjeckien, Storbritannien, USA, Kina, Indien, Sydkorea och Japan. Företaget bildades 1873, har sitt huvudkontor i Stockholm och har en global verksamhet som omfattar mer än 180 länder. 2017 hade Atlas Copco, exklusive Epiroc, intäkter

på 86 BSEK och mer än 34 000 medarbetare. Atlas Copcos aktier är noterade på Nasdaq Stockholm.

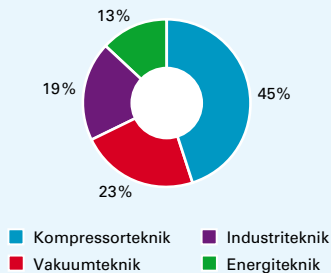
Mer än hälften av Atlas Copcos intäkter kommer från tillverkningsindustrin. Kundengagemang, försäljning och service äger rum via direkta eller indirekta kanaler (huvudsakligen distributörer) och via digitala kanaler för att maximera marknadsnärvaron. Atlas Copco har en stor serviceorganisation och mer än 30 procent av intäkterna kommer från försäljning av sådant som inte är utrustning.

Atlas Copcos organisation baseras på principen om decentraliserat ansvar och befogenheter. Atlas Copco är organiserat i fyra affärsområden som består av 21 divisioner.

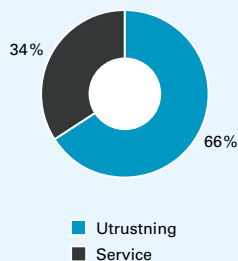


### Del av intäkter per affärsområde, verksamhetstyp, region och orderingång per kundkategori, helår 2017:

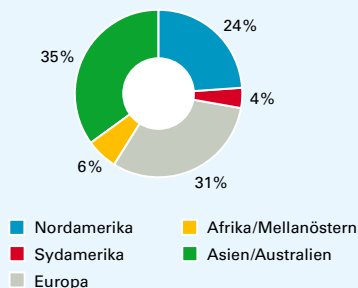
#### Andel av intäkter per affärsområde



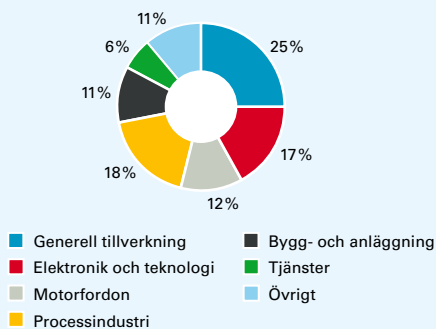
#### Intäkter per verksamhetstyp



#### Intäkter per region



#### Orderingång per kundkategori



## Vision och målsättning

Atlas Copco-gruppens vision är att bli och förbli First in Mind – First in Choice® för sina kunder och andra huvudsakliga intressenter. Målsättningen är att uppnå en hållbar, lönsam tillväxt med ansvarsfull användning av resurser – humankapital, naturresurser och kapital.

## Strategi

Atlas Copco har identifierat fem strategiska pelare som är viktiga för att uppnå målsättningen: medarbetare, innovation, närvaro, effektivitet och service.

- **Medarbetare:** Attrahera och utveckla kvalificerade och motiverade anställda och hitta sätt att utveckla deras kompetens snabbare.
- **Innovation:** Investera i forskning och utveckling och kontinuerligt lansera nya produkter och tjänster som ökar kundernas produktivitet.
- **Närvaro:** Öka marknadsnärvaron och marknadspenetrationen, och utöka utbudet av produkter och tjänster inom utvalda marknadssegment.
- **Effektivitet:** Kontinuerligt sträva efter att förbättra verksamhetens resultat med en effektiv och ansvarsfull användning av resurser – humankapital, naturresurser och kapital.
- **Service:** Utöka serviceutbudet, utföra service på en större andel av den installerade utrustningen och erbjuda kunderna arbetsro och trygghet.

För att säkerställa att de strategiska pelarna ger verkligt hållbara och varaktiga resultat har Atlas Copco fastställt fem prioriteringar som kompletterar de strategiska pelarna. Prioriteringarna – etik, säkerhet och välbefinnande, innovation, kompetens och resurser – identifierades efter omfattande konsultation med Atlas Copcos intressenter. Nyckeltal för att mäta resultatet av prioriteringarna har identifierats och införts i organisationen, och nya mål presenterades under hösten 2016.

## Finansiella mål och utdelningspolicy

De finansiella målen, en årlig intäktsökning om åtta procent under en konjunkturcykel, bibehållen hög avkastning på sysselsatt kapital samt att dela ut omkring 50 procent av årets resultat till aktieägarna, är oförändrade.

## **Styrkor och konkurrensfördelar**

### **Ledande marknadsposition och starka varumärken**

Atlas Copco-gruppen strävar efter att vara ledande inom lönsamma affärsnischer, och har en ledande marknadsposition globalt i de flesta av sina verksamheter. Inom Atlas Copco-gruppen finns flera starka varumärken som täcker olika geografier och kundbehov. Genom att tillhandahålla nyckelprodukter som är viktiga för kundernas verksamhet kan Atlas Copco bidra till kundernas framgång. Med ett stort fokus på innovation utvecklar och lanserar Atlas Copco kontinuerligt nya produkter och tjänster som ger längre driftstid, bättre ergonomi, säkerhet och energieffektivitet och som leder till ökad produktivitet för Atlas Copcos kunder.

### **Stark och beprövad verksamhetsmodell**

Atlas Copco kännetecknas av fokuserade verksamheter, en global närvaro, en stark, stabil och växande serviceverksamhet, professionella medarbetare och en flexibel tillverkning med låg kapitalbindning. Genom att tillhandahålla professionell service, teknisk kompetens och applikationskunskap skapar Atlas Copco nära kundrelationer via direkta, indirekta och digitala kanaler. Tillverkningsfilosofin är att internt tillverka de komponenter som är kritiska för utrustningens prestanda. För övriga komponenter utnyttjar Atlas Copco kapaciteten och kompetensen hos affärspartners, och samarbetar med dem för ständiga produkt- och processförbättringar. Omkring 75 procent av produktionskostnaden för utrustning utgörs av inköpta komponenter och omkring 25 procent utgör internt tillverkade nyckelkomponenter, monteringskostnader och organisationskostnader.

### **Stabilitet tack vare diversifierad kundbas, geografi, service, integrerad hållbarhet och eftermarknadsexponering**

Olika kundsegment har olika behovsmönster, som kan ändras med tiden. Atlas Copcos kundbas är väl fördelad över i princip alla typer av tillverkningsindustrier, processindustrier, offentlig service, anläggningsindustri med mera, över hela världen. Intäkterna genereras till en tredjedel i Nord- och Sydamerika, en tredjedel i Europa och en tredjedel i Asien. Mer än en tredjedel av intäkterna kommer från service.

### **Historiskt stark och stabil lönsam tillväxt\***

Med Atlas Copcos ledande marknadsposition, en stark portfölj av verksamheter och produkter, obetvivalat fokus på innovation, ett starkt serviceutbud, kapacitet för strategiska förvärv, medarbetare i världsklass och en decentraliserad ledarskapsmodell har Atlas Copco över tid visat en hållbar, lönsam tillväxt. Under perioden 2010 till 2017 var den genomsnittliga årliga tillväxttakten omkring 10,4 procent. Den genomsnittliga rörelsemarginalen var under samma period omkring 20,8 procent. Den totala genomsnittliga kapitalutdelningen till aktieägare under samma period motsvarade en avkastning på 4,2 procent.

### **Bibehållen hög avkastning på sysselsatt kapital\***

Tack vare det högklassiga produktutbudet, den starka serviceverksamheten, verksamheter med låg kapitalbindning och en variabel kostnadsstruktur kan Atlas Copco leverera en hög avkastning på sysselsatt kapital över flera konjunkturcykler. Under perioden 2010 till 2017 var genomsnittlig avkastning på sysselsatt kapital 28 procent.

\* Siffrorna avser Atlas Copco exklusive affärsområdet Gruv- och bergbrytningsteknik.

# Finansiell information i sammandrag för Atlas Copco exklusive Epiroc

I tabellerna nedan presenteras utvald finansiell information för räkenskapsåret 2017 för Atlas Copco, Epiroc och Atlas Copco exklusive Epiroc, vilket motsvarar den kvarvarande verksamheten i Atlas Copco efter utdelningen av Epiroc. Grunden för

den finansiella informationen i detta avsnitt är Atlas Copcos årsredovisning och de sammanslagna finansiella rapporterna för Epiroc, som kommer att publiceras i ett prospekt före noteringen av Epirocs aktier på Nasdaq Stockholm.

## Utvald information från resultaträkning

MSEK	Atlas Copco exkl. Epiroc 2017 <sup>1)</sup>	Epiroc 2017 <sup>1)</sup>	Atlas Copco 2017
Intäkter	85 522	31 440	116 421
Kostnad för sålda varor	-48 489	-20 157	-68 105
<b>Bruttoresultat</b>	<b>37 033</b>	<b>11 283</b>	<b>48 316</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18 251</b>	<b>5 949</b>	<b>24 200</b>
Finansnetto	-935	-136	-1 071
<b>Resultat före skatt</b>	<b>17 316</b>	<b>5 813</b>	<b>23 129</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>12 380<sup>2)</sup></b>	<b>4 313</b>	<b>16 693<sup>2)</sup></b>

1) Siffrorna innefattar koncerninterna transaktioner mellan Epiroc och Atlas Copco.

2) Innefattande divisionen Road Construction Equipment som avyttrades i oktober 2017.

## Balansräkning i sammandrag

MSEK	Atlas Copco exkl. Epiroc 2017 <sup>1)</sup>	Epiroc 2017 <sup>1)</sup>	Atlas Copco 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	32 030	3 121	35 151
Hyresmaskiner	1 719	1 215	2 934
Övriga materiella anläggningstillgångar	7 252	2 271	9 523
Övriga anläggningstillgångar	4 181	1 602	3 614
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>45 182</b>	<b>8 209</b>	<b>51 222</b>
Omsättningstillgångar			
Varulager	10 143	8 272	18 415
Kundfordringar och övriga fordringar	22 043	7 633	29 483
Övriga omsättningstillgångar <sup>2)</sup>	4 798	1 439	2 122
Likvida medel	22 688	1 808	24 496
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>59 672</b>	<b>19 152</b>	<b>74 516</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>104 854</b>	<b>27 361</b>	<b>125 738</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>48 615</b>	<b>12 108</b>	<b>60 723</b>
<b>SKULDER</b>			
Långfristiga skulder	28 293	2 720	28 844
Kortfristiga skulder	27 946	12 533	36 171
<b>Summa skulder</b>	<b>56 239</b>	<b>15 253</b>	<b>65 015</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>104 854</b>	<b>27 361</b>	<b>125 738</b>

1) Innefattande koncerninterna transaktioner mellan Epiroc och Atlas Copco.

2) Innefattande inkomstskattefordringar, övriga finansiella tillgångar och tillgångar som innehas för försäljning.

**Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag\***

MSEK	Atlas Copco exkl. Epiroc 2017 <sup>1)</sup>	Epiroc 2017 <sup>1)</sup>	Atlas Copco 2017
Rörelseresultat	18 235	5 949	24 184
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	4 065	1 121	5 186
Finansnetto, erhållet/betalt	673	-344	329
Betald skatt	-6 640	-666	-7 306
Pensionsfinansiering och utbetalning av pension till anställda	-1 190	-90	-1 280
Förändringar i rörelsekapital	1 638	-423	1 215
Nettoinvesteringar i hyresmaskiner	-577	-371	-948
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>16 204</b>	<b>5 176</b>	<b>21 380</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>290</b>	<b>5 543</b>	<b>-758</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-8 275</b>	<b>-6 061</b>	<b>-7 745</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>8 219</b>	<b>4 658</b>	<b>12 877</b>
Likvida medel vid periodens början	11 011	481	11 492
Valutakursdifferenser i likvida medel	166	-39	127
Transaktioner med ägare/dotterföretag <sup>2)</sup>	3 292	-3 292	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>22 688</b>	<b>1 808</b>	<b>24 496</b>

\*Innefattande divisionen Road Construction Equipment som avyttrades i oktober 2017.

1) Innefattande koncerninterna transaktioner mellan Epiroc och Atlas Copco.

2) Transaktioner med ägare består av koncernbidrag efter avdrag för effektiv skatt, överföring av dotterföretag och överföring av tillgångar och skulder mellan Atlas Copco och Epiroc.

**Nyckeltal**

MSEK (såvida inte annat anges)	Atlas Copco exkl. Epiroc 2017 <sup>1)</sup>	Epiroc 2017 <sup>1)</sup>	Atlas Copco 2017
Rörelsemarginal, %	21,3	18,9	20,8
Sysselsatt kapital, MSEK <sup>2)</sup>	64 151	21 708	82 318
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28,5	28,4	29,7
Soliditet, %	46,4	44,3	48,3

1) Innefattande koncerninterna transaktioner mellan Epiroc och Atlas Copco.

2) Siffrorna för Atlas Copco exklusive Epiroc innefattar inte koncerninterna transaktioner mellan Epiroc och Atlas Copco.

**Effekt av separationen av Epiroc på Atlas Copcos finansiering**

Epiroc finansieras för närvarande främst genom koncerninterna lån från Atlas Copco.

Dessa lån kommer att återbetalas i samband med den planerade noteringen och ersättas av extern finansiering, vilket leder till att Atlas Copcos nettoskuld minskar.

# Epirocs styrelse och ledande befattningshavare

## Styrelse

Enligt Epirocs bolagsordning ska styrelsen bestå av mellan sex (6) och tolv (12) bolagsstämموvalda ledamöter. Därtill har Epirocs anställda enligt lag rätt till styrelserepresentation. För närvarande består Epirocs styrelse av åtta (8) ledamöter utsedda av bolagsstämman, samt två (2) arbetstagarrepresentanter med en suppleant för varje arbetstagarrepresentant.

---

### Ronnie Leten (född 1956)

Ronnie Leten är styrelseledamot och styrelseordförande i Epiroc sedan 2017, samt ledamot i revisionsutskottet och ordförande i ersättningsutskottet.

Ronnie Leten är även styrelseordförande och styrelseledamot i Aktiebolaget Electrolux<sup>1)</sup> och styrelseledamot i Aktiebolaget SKF.

Ronnie Leten har tidigare varit VD och koncernchef, samt styrelseledamot, i Atlas Copco.

Ronnie Leten har en civilekonomexamen från universitetet i Hasselt i Belgien.

---

### Johan Forssell (född 1971)

Johan Forssell är styrelseledamot i Epiroc sedan 2017, samt ledamot i ersättningsutskottet.

Johan Forssell är även VD och koncernchef, samt styrelseledamot, i Investor Aktiebolag och styrelseledamot i Atlas Copco, Wärtsilä Oyj Abp, EQT AB och Patricia Industries AB.

Johan Forssell har tidigare varit styrelseledamot i SAAB Aktiebolag.

Johan Forssell har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

---

### Anders Ullberg (född 1946)

Anders Ullberg är styrelseledamot i Epiroc sedan 2017, samt ledamot i revisionsutskottet.

Anders Ullberg är även styrelseordförande och styrelseledamot i Boliden AB och Studsvik AB, samt styrelseledamot i Atlas Copco och Beijer Alma AB. Anders Ullberg är även ordförande i Rådet för finansiell rapportering och styrelseledamot i European Financial Reporting Advisory Group.

Anders Ullberg har tidigare varit VD och koncernchef, samt styrelseledamot, i SSAB AB, styrelseordförande och styrelseledamot i BE Group AB (publ) och styrelseledamot i Gränges AB.

Anders Ullberg har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

---

### Ulla Litzén (född 1956)

Ulla Litzén är styrelseledamot i Epiroc sedan 2017, samt ordförande i revisionsutskottet.

Ulla Litzén är även styrelseledamot i Aktiebolaget Electrolux, NCC Aktiebolag, Husqvarna Aktiebolag, Ratos AB och Alfa Laval AB.

Ulla Litzén har tidigare varit styrelseledamot i Atlas Copco, Aktiebolaget SKF, Boliden AB, Karo Pharma AB och Rezidor Hotel Group AB.

Ulla Litzén har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm och en MBA från Massachusetts Institute of Technology (MIT) i USA.

1) Innan noteringen av Epirocs aktier kommer Ronnie Leten att avgå som styrelseordförande och styrelseledamot i Aktiebolaget Electrolux. Ronnie Leten har vidare föreslagits bli vald till styrelseordförande och styrelseledamot i Telefonaktiebolaget LM Ericsson.

---

**Lennart Evrell** (född 1954)

Lennart Evrell är styrelseledamot i Epiroc sedan 2017, samt ledamot i ersättningsutskottet.

Lennart Evrell är även VD och koncernchef, samt styrelseledamot, i Boliden AB<sup>1)</sup>, samt styrelseledamot i Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA.

Lennart Evrell har tidigare varit VD och koncernchef, samt styrelseledamot, i Munters Aktiebolag.

Lennart Evrell har en civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) i Stockholm och en civilekonom-examen från Uppsala Universitet.

---

**Per Lindberg** (född 1959)

Per Lindberg är styrelseledamot och VD och koncernchef i Epiroc sedan 2018.

Se "Ledande befattningshavare" nedan.

---

**Jeane Hull** (född 1955)

Jeane Hull är styrelseledamot i Epiroc sedan 2018.

Jeane Hull är även styrelseledamot i Interfor Corporation och Cloud Peak Energy Incorporated.

Jeane Hull har tidigare varit teknisk direktör i Peabody Energy Corporation.

Jeane Hull har en civilingenjörsexamen från South Dakota School of Mines and Technology och en MBA från Nova Southeastern University, båda i USA.

---

**Astrid Skarheim Onsum** (född 1970)

Astrid Skarheim Onsum är styrelseledamot i Epiroc sedan 2018.

Astrid Skarheim Onsum är även chef för digitalisering på Aker Solutions ASA.

Astrid Skarheim Onsum har tidigare varit verkställande direktör för Aker Engineering & Technology AS, samt styrelseledamot i Aker MMO AS och Aker Engineering & Technology Ltd.

Astrid Skarheim Onsum har en civilingenjörsexamen i maskinteknik från Norges Teknisk-Naturvetenskapliga Universitet i Trondheim, Norge.

---

**Bengt Lindgren** (född 1957)

Bengt Lindgren är arbetstagarrepresentant (fackförbundet IF Metall) i Epirocs styrelse sedan 2018.

Bengt Lindgren är även arbetstagarrepresentant i Atlas Copcos styrelse.

---

**Kristina Kanestad** (född 1966)

Kristina Kanestad är arbetstagarrepresentant (fackförbundet Unionen) i Epirocs styrelse sedan 2018.

Kristina Kanestad är även arbetstagarrepresentant (suppleant) i Atlas Copcos styrelse.

---

**Mårten Karlsson** (född 1978)

Mårten Karlsson är arbetstagarrepresentant (suppleant) (fackförbundet IF Metall) i Epirocs styrelse sedan 2018.

Mårten Karlsson är även arbetstagarrepresentant (suppleant) i Atlas Copcos styrelse.

---

**Gustav El Rachidi** (född 1970)

Gustav El Rachidi är arbetstagarrepresentant (suppleant) (fackförbundet Ledarna) i Epirocs styrelse sedan 2018.

1) Lennart Evrell har tillkännaggett att han kommer att avgå som VD och koncernchef i Boliden AB med verkan från mitten av 2018.



## Ledande befattningshavare

---

### Per Lindberg (född 1959)

Per Lindberg är VD och koncernchef, samt styrelseledamot, i Epiroc sedan 2018.

Per Lindberg har tidigare varit VD och koncernchef i BillerudKorsnäs Aktiebolag (publ).

Per Lindberg har en civilingenjörsexamen och en doktors-examen i industrial management från Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg.

---

### Helena Hedblom (född 1973)

Helena Hedblom är chef för Mining and Infrastructure sedan 2017.

Helena Hedblom har tidigare varit chef för Atlas Copcos affärsområde Gruv- och bergbrytningsteknik och chef för Atlas Copcos division Rock Drilling Tools.

Helena Hedblom har en civilingenjörsexamen i material-teknologi från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) i Stockholm.

---

### Anders Lindén (född 1962)

Anders Lindén är ekonomi- och finansdirektör (CFO) på Epiroc sedan 2017.

Anders Lindén har tidigare varit controller för Atlas Copcos affärsområde Gruv- och bergbrytningsteknik.

Anders Lindén har en civilekonomutbildning från Handelshögskolan i Stockholm.

---

### Mattias Olsson (född 1968)

Mattias Olsson är kommunikationsdirektör på Epiroc sedan 2018.

Mattias Olsson har tidigare varit chef för investerarrelationer på Assa Abloy AB och chef för investerarrelationer på Atlas Copco.

Mattias Olsson har en MBA från Linköpings universitet.

---

### Jörgen Ekelöw (född 1955)

Jörgen Ekelöw är chefsjurist på Epiroc sedan 2017.

Jörgen Ekelöw har tidigare varit jurist på Atlas Copco med ansvar för förvärv och globala projekt.

Jörgen Ekelöw har en juristexamen från Lunds universitet.

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktieinformation

På avstämningsdagen för utdelningen kommer antalet A-aktier respektive B-aktier i Epiroc att vara detsamma som antalet A-aktier respektive B-aktier i Atlas Copco (exklusive antalet egna aktier som innehas av Atlas Copco). A-aktier respektive B-aktier i Epiroc kommer att ha samma rättigheter som aktier av samma aktieslag i Atlas Copco. I samband med utdelningen kommer Epirocs aktier att noteras på Nasdaq Stockholm.

### Rösträtt

Epirocs A-aktier bär en röst och Epirocs B-aktier bär 1/10 röst på bolagsstämma.

### Företrädesrätt

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsmission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt).

### Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Epiroc ger lika rätt till utdelning samt till bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade att ta emot utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat vederlag än kontanter (sakutdelning).

### Central kontoföring

Aktierna i Epiroc kommer att registreras i ett avstämningsregister i enlighet med lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register kommer att föras av Euroclear. Inga aktiebrev kommer att utfärdas för Epirocs aktier. Information om ISIN-koder för Epirocs aktier kommer att finnas tillgängligt i prospektet som kommer att offentliggöras innan noteringen av Epirocs aktier.

### Konvertibler, teckningsoptioner och andra aktierelaterade instrument

Det finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument utgivna av Epiroc.

### Incitamentsprogram

Avsikten är att de existerande incitamentsprogrammen i Atlas Copco ska delas upp mellan Atlas Copcos och Epirocs anställda i samband med utdelningen av Epiroc. Vidare har styrelsen i Epiroc föreslagit att bolagsstämman i Epiroc beslutar om ett incitamentsprogram för Epirocs anställda, motsvarande det incitamentsprogram för anställda i Atlas Copco som ska godkännas av Atlas Copcos årsstämma 2018. Förslaget om incitamentsprogram för anställda i Epiroc ska också godkännas av årsstämman i Atlas Copco.

## Ägarförhållanden

Per dagen för denna informationsbroschyr är Epiroc ett helägt dotterbolag till Atlas Copco. Tabellen nedan visar Epirocs ägarstruktur baserat på antagandet att aktierna i Epiroc har delats ut med avstämningsdag den 31 december 2017.<sup>1)</sup>

Aktieägare	Antal aktier av serie A	Antal aktier av serie B	Totalt antal aktier	% av röster	% av aktier
Investor Aktiebolag	194 803 726	12 841 885	207 645 611	22,7	17,1
Swedbank Robur fonder	25 504 426	30 542 437	56 046 863	3,3	4,6
Alecta Pensionsförsäkring	24 593 000	25 888 000	50 481 000	3,2	4,2
SEB Investment Management	14 637 330	1 304 690	15 942 020	1,7	1,3
Folksam	6 806 189	3 575 811	10 382 000	0,8	0,9
Fjärde AP-fonden	4 900 672	8 035 225	12 935 897	0,7	1,1
SPP Fonder AB	4 977 338	2 809 083	7 786 421	0,6	0,6
Avanza Fonder	3 763 874	1 749 757	5 513 631	0,5	0,5
Tredje AP-fonden	3 342 449	5 265 659	8 608 108	0,4	0,7
Länsförsäkringar fondförvaltning AB	3 555 214	1 275 813	4 831 027	0,4	0,4
<b>Totalt tio största aktieägare</b>	<b>286 884 218</b>	<b>93 288 360</b>	<b>380 172 578</b>	<b>34,3</b>	<b>31,3</b>
Övriga aktieägare	536 868 282	296 684 489	833 552 771	65,7	68,7
<b>Totalt</b>	<b>823 752 500</b>	<b>389 972 849</b>	<b>1 213 725 349</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

1) Tabellen nedan visar de 10 största aktieägarna efter röstetal som är registrerade direkt eller som ägargrupp hos Euroclear Sweden. Tabellen visar inte egna aktier som innehas av Atlas Copco.

# RisKFaktorER förKNIPPADE med utDELNINGEN av aktIER i Epiroc

Nedan följer en kort översikt över vissa riskfaktorer relaterade till utdelningen av aktier i Epiroc. Förutsatt att bolagsstämman beslutar om utdelning av Epiroc i enlighet med styrelsens förslag, kommer en mer detaljerad beskrivning av risker hänförliga till Epiroc att finnas tillgänglig i prospektet som offentliggörs innan noteringen av Epiroc.

## De förväntade fördelarna med utdelningen av aktierna i Epiroc kanske inte realiseras.

Utdelningen och noteringen av aktierna i Epiroc förväntas öka fokus, kundvärde och utvecklingsmöjligheter och möjliggöra för Epiroc att framgångsrikt genomföra sina strategier under ledning av en fristående ledningsgrupp, med en fristående styrelse och med egen finansiering. Det förväntas även att Epiroc som ett fristående bolag kommer att vara bättre positionerat för att möta olika utmaningar och drivkrafter för efterfrågan som finns i de branscher där Epiroc verkar. Det finns dock en risk att förväntade fördelar med utdelningen inte kommer att förverkligas om de antaganden som beslutet att genomföra utdelningen bygger på visar sig vara felaktiga. Om exempelvis Epiroc som fristående koncern inte lyckas erhålla extern finansiering på förmånliga villkor eller överhuvudtaget, eller om Epiroc som en fristående koncern drabbas av minskade intäkter eller ytterligare rörelsekostnader, skulle detta kunna få en väsentlig negativ påverkan på Epirocs verksamhet, finansiella ställning och resultat och följaktligen leda till att de förväntade fördelarna med utdelningen inte realiserar.

## Epirocs förmåga att bedriva sin verksamhet framgångsrikt kan påverkas negativt till följd av nyligen implementerade funktioner och arbetsprocesser.

Inför utdelningen av aktierna i Epiroc har den verksamhet som tidigare bedrivits inom Atlas Copco-gruppen separerats från Atlas Copco och överförs till Epiroc. Epiroc kommer som ett fristående noterat bolag att omfattas av vissa lagar, förordningar och regelverk, inklusive (men inte begränsat till) krav rörande informationsgivning, bolagsstyrning och finansiell rapportering. Mot bakgrund av detta har ett flertal nya funktioner och arbetsprocesser etablerats inom Epiroc. Det faktum att vissa funktioner och arbetsprocesser är nyetablerade i Epiroc kan öka risken för missförstånd, osäkerheter och styrningsfel, vilka skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Epirocs verksamhet, finansiella ställning och resultat. De nya funktionerna och arbetsprocesserna kan även orsaka ökade kostnader och göra vissa aktiviteter svårare, kräva mer tid och/eller bli mer kostsamma samt öka kraven på Epirocs system och resurser.

Dessutom förändras ofta de regelverk som är tillämpliga på noterade bolag och ändringar i regelverken kan vara svåra att överblicka, vilket kan orsaka en risk för att Epiroc begår överträdelse som kan resultera i omfattande böter och administrativa avgifter. Utöver detta kan styrelsen och ledningsgruppen bli tvungna att ägna tid och arbete åt att tillförsäkra efterlevnad med sådana regelverk, vilket kan leda till att mindre tid och arbete kan ägnas åt andra delar av verksamheten.

## Epirocs varumärke är inte välkänt på marknaden.

Atlas Copco är ett välkänt varumärke på de flesta marknader där Epiroc bedriver verksamhet. En viktig faktor för att Epiroc ska kunna behålla en stark marknadsposition är att Epiroc och dess varumärke blir välkänt och förknippat med positiva värden bland kunder samt nuvarande och framtida Epiroc-anställda. Som ett separat bolag kan Epiroc komma att få svårigheter att erhålla motsvarande varumärkeskännetecken och position på marknaden som Epiroc åtnjöt som en del av Atlas Copco-gruppen, vars varumärke sedan länge är internationellt etablerat. En försvagad marknadsställning kan leda till sämre efterfrågan på Epirocs produkter och tjänster, liksom ökade kostnader för försäljning och marknadsföring. Dessutom kan en försvagad marknadsposition och varumärkeskännetecken leda till svårigheter att rekrytera och behålla anställda. Dessa faktorer skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Epirocs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Epiroc kommer att vara beroende av Atlas Copco som leverantör av vissa funktioner under en övergångsperiod.

Epiroc och Atlas Copco har ingått avtal som innebär att Atlas Copco kommer att tillhandahålla Epiroc tjänster, och Epiroc kommer tillhandahålla Atlas Copco tjänster, inom ett antal områden under en övergångsperiod. Dessa tjänster avser bland annat HR, IT, Finance och lokalhyra. Atlas Copcos eller Epirocs underlåtenhet att fullgöra sina åtaganden i förhållande till varandra, eventuell oenighet i förhållande till övergångstjänsterna eller andra störningar i förhållandet Atlas Copco-Epiroc skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Atlas Copcos eller Epirocs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Skadelöshetsförbindelser enligt huvudöverlåtelseavtalet kan resultera i oförutsedda kostnader för Atlas Copco eller Epiroc.**

Det huvudöverlåtelseavtal som har ingåtts mellan Atlas Copco och Epiroc föreskriver att Epiroc som huvudregel ska ersätta Atlas Copco för förpliktelser relaterade till Epirocs verksamhet och att Atlas Copco som huvudregel ska ersätta Epiroc för förpliktelser relaterade till Atlas Copcos kvarvarande verksamhet. Huvudöverlåtelseavtalet föreskriver vidare att förpliktelser som inte kan allokeras till någon av parterna som huvudregel ska allokeras med 75 procent till Atlas Copco och med 25 procent till Epiroc. Skulle det uppstå oförutsedda förpliktelser hänförliga till Epirocs eller Atlas Copcos verksamhet som utlöser en skyldighet enligt skadelöshetsförbindelserna i huvudöverlåtelseavtalet skulle detta kunna få en väsentlig negativ påverkan på Epirocs eller Atlas Copcos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

# Vissa skattefrågor i Sverige

*Följande är en sammanfattning av svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av utdelningen av aktierna i Epiroc och är endast avsedd att användas som allmän information. Den information som lämnas om svensk skattelagstiftning grundas på lagar och regler som gäller idag och eventuella förändringar som inträffar efter denna tidpunkt kan ha retroaktiv effekt.*

## **Beskattnings av utdelning av aktier i Epiroc till aktieägare i Atlas Copco**

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av utdelningen av aktierna i Epiroc till aktieägarna i Atlas Copco. Förutsatt att bolagsstämman beslutar om utdelning av Epiroc i enlighet med styrelsens förslag kommer en övergripande beskrivning av beskattning av utdelning och kapitalvinster i förhållande till svenska och utländska aktieägare, både i form av fysiska personer och aktiebolag, att inkluderas i det prospekt som kommer att publiceras före noteringen av aktierna i Epiroc.

## **Aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige**

Utdelningen av aktierna i Epiroc till aktieägarna i Atlas Copco väntas ske enligt de så kallade Lex ASEA-reglerna. Det betyder att utdelningen av aktier i Epiroc till aktieägare i Atlas Copco som är obegränsat skattskyldiga i Sverige inte medför någon omedelbar beskattning för aktieägarna. Aktieägarnas omkostnadsbelopp för aktierna i Atlas Copco ska istället fördelas mellan befintliga aktier i Atlas Copco och de mottagna aktierna i Epiroc. Fördelningen av omkostnadsbeloppet baseras på värdeförändringen på aktierna i Atlas Copco som uppkommer till följd av utdelningen av aktierna i Epiroc.

Atlas Copco kommer att ansöka om allmänna råd från Skatteverket avseende fördelningen av omkostnadsbeloppet, vilka kommer att offentliggöras.

## **Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige**

Utdelningen av aktierna i Epiroc förväntas ske med stöd av Lex ASEA-reglerna. Detta innebär att utdelningen av aktierna i Epiroc till aktieägarna i Atlas Copco inte kommer att utlösa någon svensk kupongskatt.

Det bör noteras att utdelningen av aktierna i Epiroc kan komma att vara föremål för skattelagstiftning i aktieägarens skatterättsliga hemviststat.

# Finansiella definitioner

---

**Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i procent av intäkter.

---

**Sysselsatt kapital**

Genomsnittlig balansomslutning efter avdrag för genomsnittlig icke räntebärande skulder/avsättningar.

---

**Avkastning på sysselsatt kapital**

Resultat före skatt plus räntekostnader och valutakursdifferenser i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

---

**Nettoskuld (Atlas Copcos definition)**

Räntebärande skulder plus ersättningar efter avslutad anställning minus likvida medel och övriga kortfristiga finansiella omsättningstillgångar, justerad för verkligt värde av ränteswappar.

---

**Nettoskuld (Epirocs definition)**

Räntebärande skulder plus ersättningar efter avslutad anställning, justerad för verkligt värde av ränteswappar, samt avdrag för likvida medel och vissa övriga finansiella fordringar.

---

**Soliditet**

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.

---

# Frågor och svar

---

## Varför genomförs utdelningen av aktierna i Epiroc?

Styrelsen i Atlas Copco bedömer att det långsiktiga aktieägarvärdet kommer att öka genom en delning av den nuvarande koncernen i två separata bolag och genom utdelning och notering av aktierna i Epiroc.

---

## Vad är villkoren för utdelningen?

Den som är registrerad som aktieägare i Atlas Copco på avstämningsdagen för utdelningen har rätt att utan ersättning erhålla en aktie i Epiroc för varje innehavd aktie av samma slag i Atlas Copco.

---

## Måste jag vidta några åtgärder för att erhålla de utdelade aktierna?

Nej, den som är registrerad (direktregistrerad eller genom förvaltare) som aktieägare i Atlas Copco på avstämningsdagen för utdelningen erhåller per automatik aktier i Epiroc.

---

## När är avstämningsdagen för utdelningen?

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om avstämningsdag hos Euroclear för utdelningen. Avstämningsdagen är således inte bestämd per dagen för denna informationsbroschyr. Styrelsen i Atlas Copco har för avsikt att verkställa utdelningen av aktierna i Epiroc under juni 2018. Avstämningsdagen beräknas infalla i nära anslutning till noteringen av aktierna i Epiroc.

---

## När kommer prospektet att offentliggöras och var hittar jag det?

Ett prospekt innehållandes information om Epiroc och riskerna förknippade med en investering i Epirocs aktier är planerad att offentliggöras i slutet av maj 2018. Prospektet kommer att göras tillgängligt för nedladdning på Atlas Copcos, Epirocs och SEB:s hemsidor och kan även erhållas i pappersform på Atlas Copcos, Epirocs och SEB:s kontor.

---

## Kommer utdelningen att orsaka några skattekonsekvenser för aktieägare?

För aktieägare som har fysisk hemvist i Sverige eller för aktiebolag som är registrerade i Sverige förväntas utdelningen inte föranleda omedelbar beskattning på grund av att Lex ASEA-reglerna tillämpas. Personer som erhåller kontantutbetalning från Epiroc i framtiden eller som avyttrar sitt aktieinnehav i Epiroc kommer att beskattas i Sverige enligt de skatteregler som är tillämpliga för den aktuella transaktionen.

Genom tillämpning av Lex ASEA-reglerna förväntas i samband med utdelningen av aktierna i Epiroc ingen svensk kupongskatt utgå för utländska aktieägare, men kupongskatt kan komma att utgå för framtida kontantutbetalningar. Utdelningen av aktierna i Epiroc, framtida kontantutbetalningar och avyttringar av aktier i Epiroc kommer att beskattas enligt de tillämpliga reglerna i aktieägarens hemviststat. Dubbelbeskattning som följer av detta kan undvikas genom tillämpning av relevant skatteavtal mellan Sverige och aktuell stat.

---

## Hur ställs ytterligare frågor?

Frågor relaterade till finansiella angelägenheter hänvisas till [ir@se.atlascopco.com](mailto:ir@se.atlascopco.com) eller [ir@epiroc.com](mailto:ir@epiroc.com). För andra frågor, vänligen ring telefonnumret nedan.

---

Frågor avseende utdelningen besvaras via telefon: 08-518 01 553

Informationsbroschyren kan beställas:

- via e-post till [atlascopco.epiroc@computershare.se](mailto:atlascopco.epiroc@computershare.se)
- per telefon 08-518 01 553

Informationsbroschyren kan även laddas ner från Atlas Copcos hemsida [www.atlascopcogroup.com](http://www.atlascopcogroup.com)