

*Detta grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 25 juni 2020. Grundprospektet är giltigt under tolv månader från detta datum under förutsättning att Husqvarna AB (publ) fullgör skyldigheten att, enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar. Bolaget har ingen skyldighet att upprätta tillägg till Grundprospektet efter att giltighetstiden har löpt ut.*



**Husqvarna  
Group**

## **Husqvarna AB (publ)**

**Grundprospekt  
avseende  
Medium Term Notes Program  
om 8 miljarder svenska kronor eller motvärdet därav i euro**

**Ledarbank**

SEB

**Emissionsinstitut**

DANSKE BANK

NORDEA

SWEDBANK

HANDELSBANKEN CAPITAL MARKETS

SEB

## VIKTIG INFORMATION

---

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Husqvarna AB:s (publ) ("Bolaget" eller "Husqvarna Group"), organisationsnummer 556000-5331, program för utgivning av Medium Term Notes (obligationer) ("MTN") i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett (1) år och högst femton (15) år inom ramen för ett högsta sammanlagt, vid varje tid utestående, nominellt belopp om SEK ÅTTA MILJARDER (8.000.000.000) ("MTN-programmet"). Varje emission inom ramen för MTN-programmet utförs till en lägsta försäljningspost om EUR 100 000 eller motsvarande belopp i SEK samt lägsta nominella belopp per MTN om EUR 100 000 eller motsvarande belopp i SEK. Grundprospektet upprättas med anledning av möjligheten att, inom ramen för de slutliga villkoren ("Slutliga Villkor"), ta upp MTN till handel på en reglerad marknad i Sverige.

Referenser i Grundprospektet som görs till "Koncernen" avser Bolaget tillsammans med dess dotterbolag, såvida inte annat framgår av sammanhanget. Definitioner i Grundprospektet återfinns, om inte särskilt definierat i Grundprospektet, i de allmänna villkoren ("Allmänna Villkor") och, i förekommande fall, i Slutliga Villkor. Allmänna Villkor och Slutliga Villkor inom ramen för MTN-programmet är upprättade och baserade på svensk rätt. Tvist rörande Allmänna Villkor ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") som är den behöriga myndigheten enligt Prospektförordningen. Upptagande till handel av MTN under Grundprospektet är giltigt under en period av tolv månader under förutsättning att Grundprospektet kompletteras med tillägg till Grundprospektet, i enlighet med artikel 23.1 i Prospektförordningen, under dess giltighetstid. Skyldigheten att upprätta tillägg inträffar vid varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet som kan påverka bedömningen av MTN, och som inträffar under Grundprospektets giltighetstid. Finansinspektionen godkänner endast Grundprospektet enbart i så mätto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Efter dagen för Grundprospektet åtar sig Bolaget inte någon skyldighet att rätta eller uppdatera Grundprospektet med undantag för vad som följer av det som sagts ovan avseende skyldighet att upprätta tillägg.

Grundprospektet ska läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning, de Allmänna Villkoren och de Slutliga Villkoren under MTN-programmet samt eventuella tilläggsprospekt till Grundprospektet. Emissionsinstitutet har inte verifierat innehållet i Grundprospektet och ansvarar inte för dess innehåll. För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospektet, i pappersformat eller elektroniskt, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt på Bolagets hemsida, husqvarnagroup.com, Finansinspektionens hemsida, fi.se och European Securities and Markets Authority (ESMA) hemsida, esma.europa.eu.

Läsare av Grundprospektet ska observera att informationen på Bolagets webbplats, [www.husqvarnagroup.com](http://www.husqvarnagroup.com), eller motsvarande länkar som refererar till hela eller delar av Bolagets webbplats, inte ingår i Grundprospektet såvida inte denna information införlivas i Grundprospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Information på Bolagets eller tredje parts webbplats har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Grundprospektet får inte distribueras i något land där distributionen av Grundprospektet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Förvärv av MTN som ges ut i enlighet med Grundprospektet i strid med det ovanstående kan anses som ogiltigt. Grundprospektet får inte vidarebefordras, reproduceras eller göras tillgängligt i eller till något land där sådan publicering eller distribution skulle förutsätta att någon ytterligare dokumentation upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt, eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Personer som får tillgång till Grundprospektet är skyldiga att informera sig om, och iaktta, sådana begränsningar. MTN emitterade under Grundprospektet har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt United States Securities Act 1933. MTN får inte överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller till person med hemvist där eller för sådan persons räkning.

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelse samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som kan uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Grundprospektet gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "Distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En Distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler.

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

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

---

BESKRIVNING AV HUSQVARNAS MTN-PROGRAM .....	4
PRODUKTBESKRIVNING .....	6
RISKFaktorER .....	9
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER HUSQVARNA AB:S (PUBL) MTN-PROGRAM .....	18
FORM FÖR SLUTGILTIGA VILLKOR .....	27
VERKSAMHETSBEskRIVNING .....	32
STYRELSE, FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN .....	37
ÖVERSIKT AV HISTORISK FINANSIELL INFORMATION .....	42
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION .....	44
HANDLINGAR INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING .....	48
LEGAL INFORMATION AVSEENDE GRUNDPROSPEKTET .....	49
ADRESSER .....	50

# BESKRIVNING AV HUSQVARNAS MTN-PROGRAM

---

## ÖVERSIKT

MTN-programmet utgör en ram under vilket Bolaget i enlighet med styrelsens beslut fattat den 26 juni 2006, avser att uppta lån i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år och högst femton år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp av ÅTTA MILJARDER (8 000 000 000) SEK eller motvärdet därav EUR. Husqvarna Group fattade under februari 2017 beslut om att höja rambeloppet från tidigare SEK FEM MILJARDER (5 000 000 000) till nuvarande SEK ÅTTA MILJARDER (8 000 000 000). Höjningen av rambeloppet trädde i kraft den 2 mars 2017.

## OM MTN-PROGRAMMET

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallade Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"). MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och kommer att användas för finansiering av den löpande verksamheten. MTN-programmet vänder sig till kvalificerade investerare på den svenska kapitalmarknaden. Nominellt belopp och minsta investering per MTN är 100 000 EUR eller motsvarande belopp i SEK. MTN ges ut i enlighet med svensk rätt gällande vid Lånedatumet. Samtliga MTN är fritt överlåtbara.

För samtliga MTN som ges ut under detta program ska allmänna villkor ("Allmänna Villkor") i Grundprospektet gälla. Dessutom ska för varje MTN gälla kompletterande slutliga villkor ("Slutliga Villkor") vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN.

Husqvarna Group har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("Ledarbanken"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ), samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till MTN-programmet, som emissionsinstitut. Såsom emissionsinstitut har valda emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter. Ledarbanken eller Emissionsinstituten har inte verifierat innehållet i Grundprospektet.

Såvitt Bolaget känner till finns det inga andra personer som är inblandade vid utgivande av MTN som har några ekonomiska eller andra relevanta intressen.

## STATUS

Lånet utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (*pari passu*) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

## FORM AV VÄRDEPAPPER SAMT IDENTIFIERING

MTN emitteras i dematerialiserad form under programmet och kommer att anslutas till Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear Sweden") kontobaserade system. MTN ska för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

MTN-programmet är anslutet hos Euroclear Sweden och Slutliga Villkor till MTN innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number). Bolaget står för samtliga kostnader avseende avgifter till Euroclear Sweden AB.

Euroclear Sweden AB har adress: Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm.

## UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

Enligt Allmänna Villkor ska eventuellt upptagande till reglerad marknad anges i Slutliga Villkor och om MTN ska distribueras på en reglerad marknad kommer ansökan att inges till Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad i Sverige. Handelsplatsen där MTN kan bli föremål för handel kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN tas upp till handel. Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagandet till handel på reglerad marknad och dokumentation.

## **KREDITVÄRDERING (RATING)**

Bolaget har sedan den 7 februari 2017 tilldelats den lång- respektive kortsiktiga ratingen BBB/A-2 av kreditvärderingsinstitutet S&P Global Rating Europe Limited ("**S&P**"). För mer information avseende kreditvärdighetsbetyget, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*".

Vid investering i MTN utgivna under Bolagets MTN-program tar investeraren en risk på Bolaget. Om Lån som emitteras under MTN programmet ska erhålla eller har erhållit rating, anges detta i Slutliga Villkor. Rating är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditvärdighetsinstitut på Bolagets förmåga att fullgöra sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. En rating är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är varje investerares skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

## **PRESKRIPTION**

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

## **TILLÄMPLIG LAG**

MTN är utgivna enligt svensk rätt. Tvist rörande Allmänna Villkor ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

## **ÖVRIG INFORMATION**

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospektet, i pappersformat eller elektroniskt, hänvisas till Bolagets hemsida, [husqvarnagroup.com](http://husqvarnagroup.com) eller emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt på Finansinspektionens hemsida, [www.fi.se](http://www.fi.se) samt European Securities and Markets Authority:s hemsida, [esma.europa.eu](http://esma.europa.eu). Slutliga Villkor för MTN som är upptagna till handel på reglerad marknad offentliggörs på Bolagets hemsida, [husqvarnagroup.com](http://husqvarnagroup.com).

## PRODUKTBESKRIVNING

---

*Nedan följer en beskrivning av konstruktioner och termer som förekommer i Allmänna Villkor och som tillämpas vid utgivande av Lån under MTN-programmet. Konstruktionen av varje Lån framgår av tillämpliga Slutliga Villkor som ska läsas tillsammans med de Allmänna Villkoren. För en beskrivning av nedanstående definitioner, se Allmänna Villkor nedan.*

### RÄNTEKONSTRUKTIONER

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta, räntestjustering eller utan ränta/kupong (s.k. nollkupongskonstruktion) eller kombination därav.

Den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet specificeras i dess Slutliga Villkor. Under MTN-programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor punkt 3 utge MTN med olika räntekonstruktioner eller kombination därav och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor.

#### MTN med fast ränta

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående nominellt belopp från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfalldag och beräknas vanligen på 360/360-dagarsbasis (360/360). Denna räntedagsberäkning beskrivs utförligare nedan.

Med Ränteförfalldag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

#### MTN med rörlig ränta (FRN)

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta skall räntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Räntebas, med tillägg eller avdrag för Räntebas marginal, som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs vanligen i efterskott på faktiskt antal dagar/360 eller på något av nedan beskrivna beräkningssätt.

Med Ränteförfalldag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfalldagen skall anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

#### Räntebas för rörlig ränta

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för lån i EUR.

Med STIBOR avses den räntesats som publiceras av informationssystemet Reuters på sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör genomsnittet av de räntesatser som cirka kl. 11.00 på aktuell räntebestämningssdag noteras av banker i Sverige på interbankmarknaden i Stockholm för veckolån i SEK eller – om STIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period – Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för veckoutlåning av aktuellt belopp i SEK på interbankmarknaden i Stockholm.

Med EURIBOR avses den räntesats som publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör genomsnittet av de räntesatser som cirka kl. 11.00 på aktuell räntebestämningssdag erbjuds till ledande banker för depositioner i EUR på interbankmarknaden i Europa för veckolån i EUR eller – om EURIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period – Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta som svenska affärsbanker erbjuder för veckoutlåning av aktuellt belopp i EUR på interbankmarknaden i Stockholm.

Ränta som betalas på MTN emitterade under MTN-programmet kan beräknas med hjälp av vissa referensvärden som definieras i Allmänna Villkor. Dessa referensvärden är STIBOR och EURIBOR.

Referensvärdena tillhandahålls av Swedish Financial Benchmark Facility AB (STIBOR) och European Money Market Institute (EURIBOR).

Om referensräntan vid en viss tidpunkt och med avseende på Lån med rörlig ränta, i de Slutliga Villkor specificeras som en annan än STIBOR, kommer räntan för sådana Lån att specificeras och fastställas i enlighet med Slutliga Villkor för Lånet.

#### *Benchmarkförordningen*

Per dagen för Grundprospektet är Swedish Financial Benchmark Facility (ett dotterbolag till Global Rate Set Systems) inte registrerad i det register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med art. 36 i förordning (EU) 2016/1011 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat ("**Benchmarkförordningen**"). European Money Market Institute är sedan den 2 juli 2019 registrerad i ESMA:s register över administratörer och referensvärden.

Såvitt Bolaget känner till per dagen för Grundprospektet, är övergångsbestämmelserna i art. 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilken Swedish Financial Benchmark Facility ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i ett tredjeland). Svenska Bankföreningen har dock kommunicerat att Swedish Financial Benchmark Facility under 2020 kommer att lämna in en ansökan om auktorisation till Finansinspektionen i enlighet med Benchmarkförordningen.

#### **MTN utan ränta/kupong (s.k. nollkupongskonstruktion)**

MTN säljs till en kurs understigande nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det Nominella beloppet.

#### **MTN med räntejustering**

MTN med räntejustering kan kopplas till fast eller rörlig ränta. MTN löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis.

#### **MTN med omvänt rörlig ränta**

MTN med omvänt rörlig ränta har en ränta motsvarande en fast ränta med avdrag för en ränta baserad på en referensränta såsom exempelvis STIBOR.

#### **MTN med fast/rörlig ränta**

MTN med fast/rörlig ränta kan löpa med ränta efter en räntesats som Bolaget i enlighet med Slutliga Villkor kan välja att konvertera från fast till rörlig ränta eller motsatt från rörlig till fast ränta.

### **Räntedagberäkning av ränteperiod, inlösen och förtida inlösen**

#### **Räntedagberäkning av ränteperiod**

Utöver nedan beskrivna metoder för beräkning av dagar, kan andra konstruktioner anges i de Slutliga Villkoren.

*"360/360-dagarsbasis"* innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360. I vissa fall benämns detta även *"30/360"* eller *"Bond Basis"*.

*"365/360-dagarsbasis"* eller *"Faktiskt antal dagar/360"* innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

*"Faktiskt antal dagar/365"* eller *"Faktiskt antal dagar/Faktiskt antal dagar"* innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365 (eller, om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).

"*Faktiskt antal dagar/365 (Fixed)*" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365.

"*Interpolering*" bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

### **Inlösen**

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtagande av det slag som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor.

### **MTN med förtida lösenmöjlighet för Bolaget (Call)**

Om möjlighet för Bolaget till förtida inlösen (emittentens Call) specificerats i Slutliga Villkor kan Bolaget, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del av eller hela Kapitalbeloppet.

### **MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)**

Om möjlighet för Fordringshavare till förtida inlösen (Investerares Put) specificeras i Slutliga Villkor kan Fordringshavare, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del av eller hela Kapitalbeloppet.



## RISKFAKTORER

---

*En investering i värdepapper är förenad med risk. I följande avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Husqvarna Groups verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets MTN och som bedöms vara väsentliga för en potentiell investerare.*

*Husqvarna Group har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Husqvarna Groups operativa verksamhet, bransch, finansiella risker, legala risker samt risker relaterade till Husqvarna Groups MTN. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserad på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Grundprospektet. De riskfaktorer som per dagen för Grundprospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Finansiell information som presenteras inom parentes utgör jämförelseinformation för motsvarande period för räkenskapsåret 2018.*

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGET OCH DESS MARKNAD

### Risker relaterade till inverkan på verksamheten med anledning av Covid-19

Utbrottet av det nya coronaviruset, Covid-19, under första kvartalet 2020 har inneburit kraftiga negativa effekter för hela världsekonomin och har som en konsekvens därav påverkat såväl stora som små företag, på ett eller annat sätt, inom många branscher och sektorer. Länders nedstängningar har en fundamentalt negativ påverkan Koncernens bransch och försäljningskanaler, som i slutändan påverkar efterfrågan på Koncernens produkter och tjänster. Som en effekt av utbrottet av Covid-19 och den deklarerade pandemin har Husqvarna Group per dagen för Grundprospektet korttidspermitterat cirka 30 procent av Koncernens personalstyrka. För exempelvis anställda i Sverige innebär korttidspermitteringen att anställda temporärt går ner i arbetstid med 20 procent. Därutöver har Koncernen reducerat övriga externa kostnader, reducerat resandet och skalat ner vissa planerade strategiska initiativ. Produktionen på samtliga Husqvarna Groups fabriker i Sverige fortgår per dagen för Grundprospektet dock med lägre volymer som följd. Även om detta innebär en kortsiktig besparingseffekt råder det en väsentlig osäkerhet avseende den fortsatta påverkan på verksamheten och personalen med anledning av Covid-19. Det råder vidare en väsentlig osäkerhet hur länge korttidspermitteringen kommer att fortlöpa eller huruvida ytterligare verksamhetsåtgärder kommer att behöva vidtas under den pågående pandemin.

Första kvartalet 2020 påverkade Koncernens finansiella utveckling negativt av den snabba spridningen av Covid-19. De negativa effekterna var initialt relaterade till störningar i logistikkedjan men mot slutet av första kvartalet 2020 hade nedstängningsåtgärder på många av Koncernens huvudmarknader en ökande påverkan på Koncernens försäljning. Totalt minskade nettoomsättningen med fyra procent justerat för valutaeffekter och den lämnade verksamheten i tidigare Consumer Brands divisionen. Nedgången var särskilt tydlig inom Husqvarna och Construction divisionerna medan Gardena divisionens justerade nettoomsättning ökade med fem procent. Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till 1 424 Mkr (1 644), motsvarande en marginal om 11,7 procent (12,0). Lägre nettoomsättning och minskade produktionsvolymer bidrog negativt men kompensterades delvis av besparingsåtgärder. Det råder fortsatt en hög osäkerhet kring den fortsatta påverkan av Covid-19 och vilka konsekvenser det i framtiden kan få, exempelvis en ny våg av smittspridning. Fortsatta eller förnyade restriktioner världen över kan innebära en hög risk som kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och finansiella situation.

### Globala ekonomiska förhållanden

Marknaden för Husqvarna Groups produkter har historiskt sett kännetecknats av en relativt stabil efterfrågan över en konjunkturcykel. En utdragen konjunkturedgång eller en långvarig nedgång i konsumenternas tillförsikt på de marknader där Husqvarna Group är verksam, liksom svårigheter för Husqvarna Groups kunder att finansiera sin egen verksamhet, medför en betydande minskning av efterfrågan på Husqvarna Groups produkter och en nedgång i både branschens och Husqvarna Groups försäljning. Husqvarna Group har huvuddelen av sin försäljning i Nordamerika och Europa och är därmed beroende av den ekonomiska utvecklingen på dessa marknader. En dämpning av efterfrågan i någon av dessa regioner påverkar Husqvarna Groups nettoomsättning negativt. Eventuella nedgångar

i såväl globala som regionala ekonomiska och politiska förhållanden, för vilken sannolikheten och dess omfattning bedöms vara osäker, kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet.

## **Operativa risker relaterade till produkt- och serviceutveckling**

### **Risker relaterade till konkurrens och produktutveckling**

Koncernens strategi baseras på produktinnovation, utnyttjande av starka varumärken och en global distribution för att skapa differentierade erbjudanden för produkt och lösningar för de olika slutkundssegmenten. Utveckling av nya produkter kräver betydande insatser inom forskning och utveckling och under räkenskapsåret 2019 investerade Koncernen 521 Mkr (493) i forskning och utveckling. Kostnaderna för forskning och utveckling, som i sin helhet ingår i kostnad sålda varor, uppgick till 1 720 Mkr (1 581), varav avskrivningar på aktiverad produktutveckling (immateriella tillgångar) svarade för 351 Mkr (265). Den sammanlagda kostnaden för forskning och utveckling motsvarade därmed 4,1 procent (3,8 procent) av Koncernens nettoomsättning. Koncernens långsiktiga lönsamhet är delvis avhängig förmågan att framgångsrikt utveckla, tillverka och marknadsföra nya produkter som uppfyller kundernas krav på prestanda och pris. Koncernen är föremål för risken att konkurrenter kan utveckla och erbjuda alternativa produkter med bättre pris/prestandaförhållanden. Marknaderna för Husqvarna Groups produkter är i hög grad konkurrensutsatta, framförallt konsumentprodukter är utsatt för hård konkurrens och konsolidering. Priskonkurrensen på Bolagets marknader är vidare hård, i synnerhet när det gäller konsumentprodukter för detaljhandeln och Bolaget bedömer att produktlivscyklerna blir allt kortare, vilket kräver en mer effektiv produktutveckling. Det finns en risk, till vilken omfattningen är osäker, att Koncernen inte kan upprätthålla en flexibel, kostnadseffektiv tillverkning av produkter för att möta kundernas krav i förhållande till Koncernens konkurrenter och att effektivt hantera prisförändringar på råvaror och komponenter vilket, om det inträffar, har en hög risk att kunna få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarna Groups omsättning och resultat.

### **Risker relaterade till förändrade kundbeteenden**

Vissa av Koncernens produkter tar lång tid att utveckla och det är därför väsentligt att förstå slutkundens behov för att säkerställa efterfrågan på produkten. Kundernas krav och behov kan också förändras som ett resultat av makroekonomiska och demografiska förändringar som urbanisering, förändrade klimateffekter, nya distributionsmodeller och/eller introduktion av ny teknik. En sådan teknisk förändring är det ökade antalet batteridrivna produkter med allt högre prestanda i vissa delar av Koncernens marknadssegment som historiskt har dominerats av bensindrivna produkter. Robotiserade och batteridrivna produkter är viktiga komponenter i Husqvarna Groups tillväxtstrategi. Marknadstillväxten för dessa produkter och smarta trädgårdstjänster är signifikant högre än för marknaden som helhet och den framtida potentialen är stor. Det finns en risk att andra tillverkare med större produktions- eller inköpskapacitet vad gäller batteridrivna produkter alltmer använder detta för att komma in på marknaden för skog-, park och trädgårdsprodukter.

### **Risker relaterade till förändrad produkt efterfrågan**

Många traditionella marknadssegment påverkas av "bensin-till-batteri" förändringen. Detta betyder att produkter som historiskt sett drivs av bensinmotorer istället erbjuds med batteridrivna motorer. Denna trend har accelererat under de senaste åren då batterier har blivit kraftfullare, pålitligare och billigare. Följaktligen har Koncernen under många år haft som en strategisk prioritering att i hög grad investera i batteriteknologi och nya batteriprodukter. Koncernen har i de flesta fall uppnått en ledande position inom batteriprodukter inom relevanta marknadssegment där det finns en ökad konkurrens från nya aktörer, t.ex. elhandverktygstillverkare, många av de framstående i design, tillverkning eller inköp av batteridrivna inomhusprodukter såsom sladdlösa borrar, som sedan kan appliceras även på utomhusprodukter. Det finns en risk att Koncernens anpassningar och investeringar till nya marknadsförhållanden inte genererar en tillräcklig nivå av avkastning eller medför att Koncernen inom vissa segment tappar marknadsandelar.

Många industrier upplever en förändring av kundernas preferenser, från att köpa fysiska produkter till att köpa tjänster (t.ex. i form av månatliga avgifter, leasing eller drifttid). Denna förändring kallas ibland för "tjänstefiering". Koncernen strävar efter att hålla jämna steg med denna förändring genom att erbjuda mer "service"-orienterade lösningar såsom uthyrnings- och finansieringslösningar. Koncernen är dock fortfarande starkt beroende av traditionella affärsmodeller att sälja produkter för att generera intäkter. Det finns också en risk att konkurrenter utvecklar tjänsteerbjudanden snabbare och effektivare. Marknaden står vidare inför en alltmer digitaliserad förändring där internet och teknik leder till

förändringar av kundernas preferenser och krav, inklusive krav på uppkopplade produkter och/eller alternativa serviceorienterade lösningar som kan vara ett tillägg till, eller istället för, traditionella produktinköp. Förändringar kan ske gradvis eller hastigt som ett resultat av "disruptiv" teknik. Digitalisering ökar också risken att traditionella affärsmodeller störs av nya marknadsaktörer, som kan ha nya produkt- eller serviceerbjudanden och/eller effektivare go-to-market strategier. Vidare möter Koncernens marknad en hög utveckling av mer effektiva och miljövänliga produkter för att kunna differentiera produktutbudet gentemot konkurrenterna vilket också till viss del är, och kan komma att vara, drivet av lagstiftande förändringar som påverkar, först och främst bensindrivna produkter. Om Koncernen inte anpassar sig i tillräckligt hög grad till förändringar i digital innovation och miljövänliga produkter finns det en hög risk att det kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarna Groups försäljning och rörelseresultat och därtill även öka investeringsnivån i Bolagets produktutveckling.

#### **Risker relaterade till efterlevnad avseende produktbestämmelser**

Koncernen är föremål för omfattande regelverk, förordningar och industristandarder tillämpliga på Koncernens produkter i form av design, drift, kemiskt innehåll, ljud, säkerhet och (när det gäller bensinprodukter) avgasutsläpp. Att underlåta att följa dessa produktstandarder kan skada slutkunderna. Det kan också resultera i märkbara kostnader på grund av försäljningsstopp, produktåterkallande eller böter som också skadar Koncernens rykte. Produktstandarder är ofta föremål för tolkning och ständiga förändringar och blir typiskt sett mer strikta över tid.

Koncernen förutser vidare mer stränga utsläppsregler (inklusive ett eventuellt nolltoleranskrav på utsläpp i vissa jurisdiktioner längre fram) vilket kommer att kräva nya tekniska lösningar och produkter. Koncernen har ökat sin andel av lågutsläppsprodukter med "robot- och batteridrivna produkter" som en av fyra strategiska prioriteringar. Även om Koncernen arbetar kontinuerligt för att anpassa existerande produkter eller utveckla nya produkter för att möta de nya lagstiftningskraven så finns det en risk att Koncernen misslyckas med att möta ställda krav för vissa produkter. I det fall Bolaget misslyckas med att efterleva såväl befintliga som nya produktbestämmelser, vilket risken för inträffande bedöms av Bolaget som låg, kan det, i det fall det inträffar, innebära en hög risk för intäktsbortfall och kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Husqvarna Groups omsättning och därtill renommé.

#### **Operativa risker relaterade till inköp**

##### **Risker relaterade till priset och tillgången på råvaror och komponenter**

Elektroniska komponenter, inklusive batterier och kretskort blir vanligare och viktigare för Koncernens produkter och tjänster. Samtidigt ökar den globala efterfrågan på dessa komponenter dramatiskt, särskilt på battericeller. Som för all direkt materialförsörjning är tillgången beroende av leverantörer och försörjningsavbrott eller brist på kapacitet kan ha en negativ effekt på Koncernens produktion och leveranser. Som en konsekvens av detta har resurser börjat skiftas (som t.ex. platsbesök för riskutvärdering) från egen produktion, som oftast anses starkt skyddad, till stora leverantörer. Koncernens verksamhet och resultat påverkas i övrigt också av prisförändringar vad gäller råvaror och komponenter vilka kan negativt påverkas av minskad tillgång och/eller ökad efterfrågan. De viktigaste råvarorna som används för produktionen inom Koncernen är stål, aluminium och olika typer av plaster. Priserna kan variera kraftigt under ett verksamhetsår som ett resultat av förändringar i världsmarknadspriser på råmaterial, eller underleverantörers förmåga att leverera. Den totala årsförbrukningen av råmaterial beror på produktionsvolymen och produktionsmixen. Koncernen använder inte finansiella instrument för att säkra råvarupriser vid inköp. Som en följd av höjningar av råvaru- och komponentpriser kan Bolaget komma att behöva höja priset på sina produkter. Det finns en risk att en sådan prishöjning tas emot negativt av Bolagets kunder eller att Bolagets konkurrenters ställning förstärks till följd av detta. Under 2019 köpte Koncernen material, komponenter och färdiga produkter för 19 417 Mkr (19 194) motsvarande 45,9 procent (46,7) av Koncernens nettoomsättning. Om väsentliga förändringar i priset på Koncernens råvaror skulle inträffa kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens lönsamhet och rörelseresultat.

#### **Operativa risker relaterade till tillverkning**

##### **Risker relaterade till produkttillverkning**

Koncernen underhåller en relativt stor tillverkningsbas med motsvarande fasta kostnader. Svängningar i efterfrågan som ett resultat av ekonomiska, säsongsbetonade och väderrelaterade variationer samt tillgänglighet och tillämpliga ledtider av viktiga komponenter kan innebära en risk. Koncernens produktion utgörs till stor del av montering av inköpta komponenter. Handhållna produkter såsom motor-

och röjsågar (där Koncernen tillverkar motorerna) samt bevattningsprodukter har en högre grad av egentillverkade komponenter. En nedgång i försäljningsvolymen kan ha en väsentlig negativ effekt på fabriksabsorbering och i sin tur Koncernens lönsamhet. Koncernen fortsätter att öka produktionskapaciteten i den egna sågkedjeanläggningen, belägen i Huskvarna. Detta är ett betydande industriellt åtagande och kan kräva oplanerade investeringar eller finjustering av parametrarna för tillverkningsutrustningen som kan ta längre tid än planerat för att nå önskad volym, kvalitet och produktionskostnad. Riskerna inkluderar, men är inte begränsade till otillräcklig ökning av produktionskapaciteten, som potentiellt kräver oplanerade ytterligare investeringar, eller att finjustering av tillverkningsutrustningens parametrar leder till att det tar längre tid än förväntat att uppnå önskad kvalitetsnivå och produktionskostnad vilket kan leda till ökade kostnader och investeringar och således få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens rörelseresultat.

#### **Risker relaterade till leverantörer och leveranser**

Effekter av leveransavbrott varierar beroende på vilka material och komponenter det rör. Kvalitetsproblem eller problem med leveranser från en leverantör kan få negativa följder för produktion och leveranser av färdiga produkter. Denna risk ökar i de fall där Koncernen förlitar sig på ett fåtal (eller en enda) leverantör för leverans av viktigt material eller komponenter. Koncernens inköpsorganisation arbetar nära leverantörerna för att hantera materialförsörjningen och följer upp leverantörernas finansiella stabilitet, kvalitetssystem och flexibilitet i produktionen. Husqvarna Groups tillverkningsprocess är också beroende av externa leverantörers tillgänglighet och leveranssäkerhet avseende råmaterial och komponenter. Elektroniska komponenter inklusive batterier och kretskort, blir vanligare och viktigare för Koncernens produkter och tjänster. Som för all direkt materialförsörjning är tillgången beroende av leverantörer. Försörjningsavbrott, brist på kapacitet eller försenade och uteblivna leveranser, till vilken sannolikheten för inträffande är osäker, kan i det fall det skulle inträffa ha en hög risk för en väsentlig negativ inverkan på Husqvarna Groups försäljning och således påverka Koncernens nettoomsättning och rörelseresultat.

#### **Operativa risker relaterade till transporter**

##### **Risker relaterade till avgifter och handelstvister**

Under 2019 bedrev Koncernen tillverkning vid 30 anläggningar varav 20 i Europa, fyra i USA, tre i Kina, en i Brasilien, en i Japan och en i Australien. Om verksamheter i ledande tillverkningsländer hotas av import från andra länder, för vilken sannolikheten för inträffande bedöms vara osäker, kan sådana verksamheter inleda rättsliga åtgärder eller försöka förmå regeringarna i dessa länder att införa handelsrestriktioner eller antidumplingsåtgärder riktade mot importerade produkter. Sådana åtgärder kan ha väsentlig negativ inverkan på Husqvarna Groups import av egna eller inköpta produkter eller komponenter till sådana länder vilket i sin tur kan medföra en hög risk för väsentlig negativ inverkan på Koncernens rörelsemarginaler.

Koncernen förlitar sig på luft-, väg-, järnvägs- och sjötransporter, varav några är koldioxidintensiva. Koncernen förväntar sig högre kostnader och avgifter för fossilbränslebaserade transporter, särskilt flygfrakt vilket kan få en negativt inverkan på Koncernens rörelsemarginaler. Koncernens verksamhet involverar förflyttning av produkter, komponenter och råmaterial över nationsgränserna, innebärande att varor kan vara föremål för import och exporttull eller liknande avgifter. Normalt inkluderas kostnaden för dessa avgifter i Koncernens prissättning. Abrupta förändringar kan dock utsätta Koncernens för ett antal risker avseende sådana tullar eller avgifter (eller oklarhet avseende sådana tullar eller avgifter). Till exempel kan det vara svårt och tidskrävande att föra vidare sådana högre produktkostnader. Likaledes kan Koncernens konkurrenter ha en annorlunda struktur i leverantörs/tillverkningskedjan, innebärande att de kan producera liknande varor fria från sådana tullar eller avgifter. I vilket fall kan Koncernens tvingas absorbera sådana extra kostnader och därigenom sänka bruttomarginal på sålda produkter. Risker för störande förändringar i tullandskapet har förhöjts med anledning av nya geopolitiska omständigheter, såsom beslutet om Storbritanniens utträde ur Europeiska Unionen, såväl som de, av USA, införda avgifter mot Kina och andra länder, och därtill hörande risker för så kallat "handelskrig". Ett sådant handelskrig skulle inte enbart kunna resultera i betydande öknings av Koncernens övergripande tullsats, med därtill hörande konsekvenser som noterats ovan. Det kan också ha en större makroekonomisk effekt på den övergripande globala ekonomin och de marknader i vilka Koncernen producerar och säljer dess produkter. I det fall handelstvister eller andra oförutsedda tullavgifter tillkommer eller bryter ut, till vilken sannolikheten bedöms vara osäker, kan det, i det fall det inträffar, få en hög risk för väsentligt negativ inverkan på Koncernens rörelsemarginaler och innebära

att Husqvarna Group kan behöva att justera sin leverantörskedja för att minimera sådana avgifters påverkan vilken i sin tur kan medföra omställningskostnader.

### **Operativa risker relaterade till kundsamarbeten**

#### **Risker relaterade till Bolagets försäljningskanaler**

Koncernens konsumentprodukter säljs huvudsakligen genom stora detaljhandelskedjor. Detaljhandelsmarknaden är kraftigt konsoliderad i Nordamerika och England, medan konsolideringen i resten av Europa fortfarande pågår. Det innebär att Koncernens detaljhandelskunder blir färre och större, något som ger dessa en starkare förhandlingsposition gentemot Koncernen. Flera detaljhandlare upphandlar också produkter för försäljning under eget varumärke. Bolagets försäljning i USA stod för 13 875 Mkr (13 886) och Kanada 1 249 Mkr (1 373) under räkenskapsåret 2019. Det finns en risk att Koncernen misslyckas med uppbyggandet eller underhållet av relationerna till viktiga detaljhandlare vilket kan påverka försäljningsvolymerna och lönsamheten på Koncernens produkter. En nedgång i den relativa framgången på marknaden (eller den finansiella hälsan) för en detaljhandlare, med vilken Koncernen har en stark relation, kan medföra en hög risk att få en väsentlig negativ effekt på Husqvarna Groups nettoomsättning och rörelseresultat.

Tillväxten inom e-handeln ökar vilket främst ger avtryck i ökad online försäljning hos Bolagets återförsäljare. Detta medför risker och osäkerheter, inklusive nya köpmönster och utmaningar för att säkerställa tillräcklig support före och efter försäljningen av produkter online. Om Bolaget misslyckas med att anpassa sig efter nya köpmönster online eller i sin support före och efter försäljningen online kan det få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarna Groups försäljningsstrategi och följaktligen Koncernens nettoomsättning.

### **Operativa risker relaterade till kundanvändning**

#### **Risker relaterade till väderberoende produkter**

Oförutsedda eller ovanliga väderleksförhållanden i Koncernens huvudmarknader kan ha negativ effekt på försäljningen av Koncernens produkter. Vid exempelvis torrt väder kan efterfrågan på produkter som åkgräsklippare minska men öka efterfrågan på bevattningsprodukter. Emellertid kan torrt väder eller torka resultera i regleringsåtgärder såsom vattenförbud som har en negativ effekt på försäljningen av bevattningsprodukter. Efterfrågan på motorsågar ökar dock normalt efter stormar och under kalla vintrar. Långvarigt ogynnsamma väderleksförhållanden kan innebära att Koncernens försäljning av väderberoende produkter kan minska och det finns även en risk att Koncernen ådrar sig större kostnader för att upprätthålla ett säkerhetslager. Det är inte möjligt att förutse hur Koncernen kan komma att påverkas av missgynnande väderförhållanden, det finns dock en risk att väsentliga missgynnande väderförhållanden påverkar efterfrågan på Koncernens väderberoende produkter.

#### **Risker relaterade till säsongsvariationer**

Skogs- och trädgårdsprodukter utgjorde cirka 85 procent av Koncernens försäljning under 2019, vilken i hög grad är säsongsbetonad på grund av slutkundernas köpmönster. Merparten säljs under vår och sommar då gräsklippning och trädgårdsarbete främst utförs. Eftersom huvudmarknaderna ligger på norra halvklotet är försäljningen som högst mot slutet av det första kvartalet och under andra kvartalet. Under normala väderförhållanden tar trädgårdssäsongen slut i tredje kvartalet. Säsongen för bevattningsprodukter är normalt ännu kortare och tar ofta slut redan efter andra kvartalet. Genom säsongsvariationer och väderpåverkan kan efterfrågan och priskonkurrensen kortsiktigt variera, eftersom det kan uppstå ett över- eller underutbud av produkter. Vid överutbud, för vilken sannolikheten för inträffande är osäker, kan priskonkurrensen leda till lägre priser på produkterna vilket kan, i det fall det inträffar, få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarna Groups omsättning, finansiella ställning och resultat.

### **Operativa risker relaterade till produktåterkallning**

#### **Risker relaterade till produktåterkallelse**

I enlighet med lagstiftning i flertalet länder, där Bolaget bedriver sin verksamhet, kan Husqvarna Group under vissa omständigheter tvingas att återkalla eller återköpa vissa av sina produkter. Nya och mer restriktiva regler kan komma att införas i framtiden. Om Husqvarna Group skulle tvingas dra tillbaka eller frivilligt drar tillbaka sina produkter, för vilken sannolikheten bedöms vara låg, skulle detta, i det fall det inträffar, kunna medföra väsentliga kostnader och skada Husqvarna Groups marknadsposition samt medföra att stora volymer av färdiga produkter inte kan säljas.

## LEGALA RISKER

### Immateriella rättigheter

Husqvarna Group säljer produkter under flera välkända varumärken såsom Husqvarna, Gardena, Jonsered, Klippo, Partner, Flymo, McCulloch, Zenoah, RedMax, WeedEater, Poulan, HTC, Pullman Ermator och Diamant Boart. Det är av stor affärsmässig betydelse för Koncernen att varumärkena skyddas mot otillbörlig användning av konkurrenter och att den goodwill som varumärkena förknippas med kan vidmakthållas. Husqvarna Group är därför inblandat i flera tvister i den löpande verksamheten för att bevaka sina immateriella rättigheter, vilket medför kostnader för Husqvarna Group.

För att möta marknadens behov måste Husqvarna Group kontinuerligt utveckla nya tekniska lösningar och ny design. För Husqvarna Groups framtida konkurrensförmåga är det därför av stor vikt att sådan ny teknik och design kan skyddas mot otillbörlig användning av konkurrenter. Om Husqvarna Group inte lyckas skydda sig mot otillbörligt utnyttjande kan det få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarna Groups försäljning men även skador på varumärkenas renommé.

### Tvister

Husqvarna Group är kontinuerligt inblandat i tvister i den normala affärsverksamheten. Tvisterna rör bland annat avtalsfrågor, produktansvar, påstådda fel i leveranser av varor och tjänster samt patenträttigheter. Sådana tvister kan vara kostsamma, medföra oförutsedda kostnader, vara tidskrävande och negativt inverka på den löpande verksamheten. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svåra att förutse. Det är alltid svårt att bedöma utgången av en tvist och en ofördelaktig utgång i en tvist som är av väsentlig karaktär kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarna Groups finansiella ställning, resultat och renommé.

### Skatterisker

Koncernens verksamhet är global med verksamhet i bland annat Europa, USA, Latinamerika och Asien och förbinder sig till ett betydande antal gränsöverskridande transaktioner. Verksamheten är föremål för komplexa nationella och internationella skatteregler som förändras över tid. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och skattebestämmelser i berörda länder. Verksamheten är vidare föremål för komplexa nationella och internationella skatteregler som förändras över tid. Bolaget har inhämtat råd från oberoende skatterådgivare i dessa frågor. Det finns dock risk, för vilken Bolaget bedömer vara låg, att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och skattebestämmelser eller administrativ praxis är felaktig, eller att sådana regler ändras med eventuell retroaktiv verkan. Genom lagändringar eller skattemyndighets beslut kan Husqvarna Groups tidigare eller nuvarande skattesituation försämrats vilket kan medföra en hög risk för en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning.

## FINANSIELLA RISKER

### Valutarisker

Med valutarisk avses risken för att ogynnsamma förändringar i valutakurser kan påverka resultatet och eget kapital negativt. Koncernens övergripande valutariskexponering hanteras centralt. Valutariskerna i Husqvarna Group avser huvudsakligen valutorna EUR, USD, CAD och AUD. Koncernen säljer sina produkter i mer än 100 länder, har produktion i ett tiotal länder samt köper dessutom in råmaterial och komponenter från ett flertal länder över hela världen, och är därmed exponerad för valutakursförändringar. Dessa svängningar påverkar resultatet i Koncernen när utländska dotterbolags resultaträkningar omräknas till svenska kronor, så kallad omräkningsexponering. Koncernen säkrar inte denna risk. Resultatet påverkas även av transaktionsexponering som uppstår när produkter exporteras och säljs i länder utanför tillverkningslandet, samt vid inköp av material i utländsk valuta. Omräkning av balansposter som exempelvis kundfordringar och leverantörsskulder påverkar också Koncernens resultat. Förändringar i valutakurser påverkar även Koncernens eget kapital. De utländska dotterbolagens tillgångar och skulder påverkas av valutakursförändringar och ger upphov till en omräkningsdifferens som påverkar Koncernens eget kapital.

Husqvarna Group är särskilt utsatt för fluktuationer i valutakursen mellan EUR och USD, samt har exponering mot ett antal andra valutor. Allt annat lika och utan hänsyn tagen till valutasäkringar, skulle en tioprocentig förändring, uppåt eller nedåt av värdet på samtliga valutor gentemot SEK, påverka Koncernens resultat före finansiella poster och skatt på ett år med cirka +/- 765 Mkr (570). En tioprocentig förstärkning av USD skulle påverka Koncernens resultat med -190 Mkr (-385) och en

motsvarande försvagning av EUR med 500 Mkr (550). Modellen bygger på intäkter och kostnader i bokslutet 2019 och tar inte hänsyn till dynamiska effekter som ändrade konkurrensmönster eller konsumentbeteenden, vilka kan uppstå till följd av valutaförändringar. På grund av Husqvarna Groups säsongsvariationer är varken dessa flöden eller resultat jämnt fördelade under kalenderåret

### **Ränterisker**

Husqvarna Group finansierar sin verksamhet genom upplåning. Det innebär att en del av Bolagets kassaflöde används till räntebetalningar för Koncernens skulder, vilket minskar de medel som finns tillgängliga för Husqvarna Groups verksamhet och framtida affärsmöjligheter. Koncernen påverkas vidare av det allmänna ränteläget och en framtida räntehöjning kan komma att öka räntebetalningarna. Husqvarna Group innehar dessutom finansiella tillgångar och skulder vars syfte är att tillgodose likviditetsbehovet för den dagliga verksamheten. Räntebindningstiden är den mest betydande faktorn som inverkar på ränterisken och Koncernens placeringar är till största delen kortfristiga. Löptiden för huvuddelen av placeringarna är tre månader eller kortare. Räntebindningstiden för dessa kortfristiga placeringar var 18 dagar (20) vid slutet av 2019. En förändring nedåt på avkastningskurvan med en procentenhet skulle minska Koncernens ränteintäkter med cirka 19 Mkr (13) och Koncernens eget kapital med 15 Mkr (10). Vidare var, per den 31 december 2019, den genomsnittliga räntebindningstiden för icke säsongsmässig skuld 1,7 år (3,0). Baserat på volymer och räntebindning vid utgången av 2019 skulle en ändring av räntan med en procentenhet innebära att Koncernens räntekostnader påverkats med cirka +/- 25 Mkr (6) före skatt. Räntor med olika löptider och olika valutor kan förändras på olika sätt. Denna beräkning baseras på att alla avkastningskurvor flyttas parallellt med en procentenhet. Koncernen har en säsongsmässig skuld för vilken ränterisken inte beräknas på grund av dess kortfristiga natur. Per den 31 december 2019 var genomsnittsräntan för den totala låneportföljen 3,6 procent (5,0). Vid årsskiftet hade Husqvarna Group utestående räntederivat uppgående till nominellt 5 296 Mkr (5 270) för säkring av ränterisk.

### **Kreditrisker**

En finansiell tillgång bedöms vara i fallissemang om motparten sannolikt inte kommer att betala sina kreditåtaganden. Finansiella tillgångar skrivs bort vid konstaterat fallissemang. Husqvarna Group har identifierat kreditrisk i kundfordringar, finansiell verksamhet samt i övriga långfristiga tillgångar. Husqvarna Groups försäljning sker till ett stort antal kunder, såsom detaljhandel, återförsäljare och professionella slutanvändare. För försäljningen gäller normala leverans- och betalningsvillkor. Kundfinansieringslösningar ordnas normalt genom utomstående parter. I koncernens kreditgivningspolicy finns regler för att säkerställa att hanteringen av kundkrediter omfattar kreditvärdering, kreditlimiter, beslutsnivåer och hanteringen av osäkra fordringar. Kreditlimiter över 100 Mkr beslutas av styrelsen. Husqvarna Group använder sig av en extern leverantör för bedömning av kreditvärdigheten hos kunderna. Klassificeringen har olika nivåer, från låg risk till hög risk där kundfordringar om 2 197 Mkr (2 119) avser låg till moderat risk, 1 230 Mkr (1 294) avser medel till förhöjd risk och 193 Mkr (200) avser hög risk. Vid utgången av 2019 uppgick kundfordringar, efter avsättningar för osäkra fordringar, till 3 620 Mkr (3 613) vilket följaktligen motsvarar den maximala exponeringen mot förluster i kundfordringar. Det bokförda värdet är sålunda detsamma som marknadsvärdet på kundfordringarna. Storleken på kreditportföljen är dock beroende av säsongsmönstret i Husqvarna Groups försäljning. Detta innebär att kreditexponeringen är betydligt högre under de första sex månaderna varje kalenderår. Avsättning för värdenedgång görs när kundfordran upptas. Avsättningens storlek grundar sig på sannolikheten för fallissemang och beloppet justeras under fordringens utestående löptid. Avsättningar för osäkra kundfordringar uppgick vid årets slut till 223 Mkr (187), varav 206 Mkr (171) avser kundfordringar förfallna till betalning. Under 2019 har resultatet i Husqvarna Group belastats med en nedskrivning av en kundfordran i Nederländerna om 25 Mkr. En ökad risk för fallissemang för Koncernens kundfordringar kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarna Groups resultat.

### **Råvaruprisrisker**

Råvaruprisrisk avser risken för att kostnaderna för direkta och indirekta material stiger när underliggande råvarupriser stiger på världsmarknaden. Husqvarna Group påverkas av förändringar i råvarupriser genom leverantörsavtal, där priserna är kopplade till råvarupriset på världsmarknaden. Riskeponeringen kan delas upp i direkt råvaruprisrisk, som innebär full exponering och indirekt råvaruprisrisk, som innebär en exponering som avser råvaruprisrisken inbäddad i en insatskomponent. Råvaruprisrisk hanteras genom avtal med leverantörerna och inte genom råvarusäkringar. En tioprocentig ökning eller minskning i stålpriser skulle påverka koncernens resultat före finansiella poster och skatt med ungefär +/- 160 Mkr (200), allt annat lika. Samma ändring av aluminiumpriser skulle

påverka resultatet med +/- 45 Mkr (50) och en tioprocentig förändring av priset på plast skulle ge en effekt på +/- 150 Mkr (110).

## **RISKER RELATERADE TILL MTN**

### **Kreditrisk förknippade med MTN**

Investerare i MTN utgivna av Husqvarna Group har en kreditrisk på Bolaget. Det betyder att en investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är beroende av Koncernens möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Koncernens verksamhet, dess fortsatta finansiella ställning samt de risker som Koncernen är exponerad för (vilka redogjorts för tidigare i detta avsnitt). Bolagets utgivna MTN omfattas heller inte av den statliga insättningsgarantin. Försämrade utveckling för Koncernens investeringsportfölj eller en förändrad syn på Koncernens kreditvärdighet kan leda till en nedgång i marknadsvärdet för MTN. I det fall Koncernens verksamhet skulle utvecklas negativt eller om Bolagets finansiella position skulle försämrats finns det en risk att investerarens möjlighet att kunna erhålla betalning under MTN försämrats eller att värdet på MTN minskar.

### **MTN med lösenmöjlighet för Bolaget**

I händelse av att det i Slutliga Villkor ges möjlighet för Bolaget till förtida inlösen av MTN minskar sannolikt marknadsvärdet på dessa MTN. Så länge Bolaget kan välja att förtidslösa MTN kommer marknadsvärdet på dessa MTN i allmänhet inte att stiga väsentligt över den kurs till vilken de kan lösas. Detta kan också gälla före en lösenperiod.

Bolaget kan förväntas att lösa MTN när dess upplåningskostnader är lägre än räntan på MTN. Vid sådan tidpunkt skulle en investerare i allmänhet inte kunna återinvestera lösenlikviden till en effektiv ränta som är lika hög som räntan på sådan MTN. Presumptiva investerare bör överväga återinvesteringsrisken mot bakgrund av andra placeringar som kan göras vid samma tillfälle.

### **Lån utgivna under MTN-programmet är inte säkerställda**

Bolaget är inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör Marknadslån. Då Fordringshavare inte har någon säkerhet i Bolagets tillgångar kommer eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget ha rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. I händelse av Bolagets obestånd kommer Fordringshavare därför att vara oprioriterade borgenärer vilket medför risk för att de inte får betalt för sina fordringar.

### **MTN är strukturellt efterställda borgenärer till bolag inom Koncernen**

Bolaget är beroende av övriga bolag inom Koncernen för att kunna erlagga betalning under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det därför att bolag inom Koncernen har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. MTN kommer inte att vara säkerställda och bolag inom Koncernen kommer inte att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN och dessa kan dessutom komma att ha skulder till andra borgenärer så som exempelvis bankfinansiering upptagen av dotterbolag till Bolaget varför investerare i MTN är strukturellt efterställd i förhållande till fordringshavare under sådan bankfinansiering upptagen av dotterbolag till Bolaget. Om bolag inom Koncernen blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i bolag inom Koncernen, har rätt till utdelning av eventuella resterande medel vilket kan medföra att Fordringshavare inte får betalt för sina fordringar.

### **Andrahandsmarknad och likviditet**

Normalt uppstår ingen betydande handel i MTN på den reglerade marknad som den kan komma att vara upptagen på. Handel som genomförs i MTN görs normalt utanför handelsplatsen genom så kallad OTC-handel (*Over the Counter*). Detta kan gälla under hela dess löptid och därför finns det en risk för att en fungerande andrahandsmarknad för MTN inte kommer att uppstå eller kvarstå. Om det inte utvecklas en andrahandsmarknad för MTN kan likviditeten komma att vara låg. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Därutöver är transparensen på obligationsmarknaden, huvudsakligen de transaktioner som sker OTC, ifrågasatt då den huvudsakligen bygger på att de finansiella instituten som medverkar i OTC-handeln rapporterar detta på ett korrekt sätt. Finansinspektionen har i en tillsynsrapport 2019, *FI Tillsyn Nr 15 - Nya regler gav minskad transparens på de svenska obligationsmarknaderna*, noterat att information om transaktioner på



obligationsmarknaden ibland är så svår att hitta att det kan vara osäkert om det beror på att den aldrig publicerats eller om den bara är väldigt svårtillgänglig vilket bidrar till den låga transparensen. Således finns en risk för innehavare av MTN att andrahandsmarknaden inte visar en korrekt bild av marknadsvärdet på MTN.

#### **Valutarisk och valutarestriktioner kopplade till MTN**

Bolaget erlägger nominellt belopp och avkastning på en MTN i SEK eller EUR. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning för de fall valutan avviker från den egna valutan, vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) såväl som införande eller ändringar av valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan i förhållande till den valuta i vilken placeringen är denominerad, minskar placeringens värde för investeraren och kan således få en negativ effekt på Bolagets MTN.

#### **Kreditvärdering av MTN kanske inte avspeglar alla risker**

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på lån utgivet under MTN-programmet vilket kommer att framgå av Slutliga Villkor. Det finns en risk att ett sådant betyg inte vägt in samtliga risker förenade med placering i lånet. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Kreditbetyg som Bolaget erhållit kan skilja sig från det kreditbetyg som erhålls för ett Lån varför en investerare inte uteslutande kan förlita sig på det kreditbetyg som lämnas. I det fall ett kreditbetyg lämnas på MTN i Slutliga Villkor kan en försämrad kreditvärdighet på Koncernen få en negativ påverkan på erhållet kreditbetyg på MTN och ett försämrat kreditbetyg från ett kreditvärderingsinstitut kan komma att negativt påverka värdet på MTN.

# ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER HUSQVARNA AB:s (PUBL) MTN-PROGRAM

---

Följande allmänna villkor skall gälla för lån som Husqvarna AB (publ) (org.nr 556000-5331) ("Bolaget") emitterar på den svenska kapitalmarknaden under detta Medium Term Note-program ("MTN-programmet") genom att utge obligationer med löptider om lägst ett år och högst femton år, s.k. Medium Term Notes (MTN). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga ÅTTA MILJARDER (8 000 000 000)<sup>1</sup> svenska kronor ("SEK") eller motvärdet därav i euro ("EUR").

För varje lån upprättas slutliga villkor ("Slutliga Villkor" – se bilaga till dessa villkor för exempel), vilka tillsammans med dessa allmänna villkor utgör fullständiga lånevillkor för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" skall således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

## 1. DEFINITIONER

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner skall i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor, om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut"	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("Ledarbanken"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ) <sup>2</sup> , Svenska Handelsbanken AB (publ) samt Swedbank AB (publ), samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta program;
"EURIBOR"	den räntesats som publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör genomsnittet av de räntesatser som cirka kl. 11.00 på aktuell räntebestämningssdag erbjuds till ledande banker för depositioner i EUR på interbankmarknaden i Europa för veckolån i EUR eller – om EURIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period – Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta som svenska affärsbanker erbjuder för veckoutlåning av aktuellt belopp i EUR på interbankmarknaden i Stockholm;
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto (i) som borgenär eller (ii) som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån skall återbetalas;
"Koncernbolag"	varje företag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;

<sup>1</sup> Genom tilläggsavtal daterat den 22 februari 2017 höjdes Rambeloppet från SEK 5 miljarder till SEK 8 miljarder.

<sup>2</sup> Per den 1 oktober 2018 fusionerades Nordea Bank AB (publ) med Nordea Bank Abp

"Koncernen"	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Ledarbanken"	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ);
"Lån"	varje lån av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
"Justerat Lånebelopp"	det sammanlagda nominella beloppet av utelöpande MTN med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller annat företag inom Koncernen;
"MTN"	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
"Rambelopp"	SEK ÅTTA MILJARDER (8 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utelöpande, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publiceras på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 9;
"Referensbanker"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"STIBOR"	den räntesats som publiceras av informationssystemet Reuters på sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör genomsnittet av de räntesatser som cirka kl. 11.00 på aktuell räntebestämningdag noteras av banker i Sverige på interbankmarknaden i Stockholm för veckolån i SEK eller – om STIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period – Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för veckoutlåning av aktuellt belopp i SEK på interbankmarknaden i Stockholm;
"Utgivande Institut"	Enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
"Valuta"	SEK eller EUR;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB <sup>3</sup> Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige;
"VP-konto"	avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument;

<sup>3</sup> VPC har ändrat firma till Euroclear Sweden AB.

"Väsentligt Koncern-bolag" varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget och som representerar mer än 10 procent av Koncernens EBIT (Earnings Before Interest and Tax) enligt dess senaste årsredovisning;

"Återbetalningsdag" enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas marginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod och Valörer återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

## 2. REGISTRERING AV MTN

2.1 MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.

2.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

## 3. RÄNTEKONSTRUKTION

3.1 Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktion, normalt enligt något av följande alternativ:

### a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

### b) Räntejustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

### c) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkning till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och i EUR i respektive Ränteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

### d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

- 3.2 För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.
- 3.3 Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än sådan som angivits i punkt 3.1 ovan.

#### 4. ÅTERBETALNING AV LÅN OCH (I FÖREKOMMANDE FALL) UTBETALNING AV RÄNTA

- 4.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränteförfalldag enligt punkt 3.1.
- 4.2 Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske i Lånets Valuta och betalas till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfalldag eller på den Bankdag närmare respektive förfalldag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").
- 4.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfalldag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfalldag för lån med fast ränta eller räntejustering på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfalldagen. Infaller förfalldag för lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag skall som Ränteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfalldagen skall anses vara föregående Bankdag.
- 4.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 4.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.
- 4.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

#### 5. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 5.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, skall dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

## 6. **PRESKRIPTION**

- 6.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men för vilka betalningsskyldighet preskriberats tillkommer Bolaget.
- 6.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

## 7. **SÄRSKILDA ÅTAGANDEN**

- 7.1 Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att
- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet, – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget på den europeiska penningmarknaden;
  - b) inte självt ställa säkerhet för marknadslån – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas – som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget på den europeiska penningmarknaden; samt
  - c) tillse att Väsentligt Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan – varvid på vederbörande Väsentligt Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Bolaget – dock med de undantagen att Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag får ställa ansvarsförbindelse för annat Väsentligt Koncernbolag eller för bolag där Bolaget direkt eller indirekt innehar ägarandelar, vilken i sin tur inte får säkerställas samt att ansvarsförbindelse får ställas av annan för Väsentligt Koncernbolag eller för bolag där Bolaget direkt eller indirekt innehar ägarandelar, vilken i sin tur inte får säkerställas.
- 7.2 Med marknadslån avses i punkt 7.1 a) och b) lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), vilka är eller kan bli föremål för handel på europeisk börs eller annan erkänd europeisk marknadsplats.
- 7.3 Bolaget åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår, att a) inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen om sådan avhändelse äventyrar Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavare, samt b) att inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet.
- 7.4 Bolaget kan medges att åtaganden enligt punkt 7.1 a) – c) samt punkt 7.3 helt eller delvis skall upphöra om betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN.

## 8. **FÖRTIDA INLÖSEN**

- 8.1 Rätt till förtida inlösen av MTN föreligger om någon eller flera som agerar gemensamt förvärvar aktier, direkt och/eller indirekt, motsvarande mer än 50 procent av antalet röster av det totala aktiekapitalet i Bolaget. Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om sådan ägarförändring meddela Fordringshavarna därom i enlighet med punkt 12.

Om rätt till förtida inlösen föreligger skall Bolaget, om Fordringshavare så begär, återbetala MTN jämte upplupen ränta till och med Lösensdagen till Fordringshavare på Lösensdagen.

Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av förtida inlösen av MTN skall tillställas Bolaget senast 30 dagar före Lösensdagen.

Vid förtida inlösen enligt denna paragraf skall vad som stadgas om återbetalning av MTN samt betalning av ränta i punkt 4.3-4.6 äga motsvarande tillämpning.

Med "Lösensdag" avses den dag som infaller 90 dagar efter att meddelande om ägarförändringen tillställts Fordringshavare, dock att om Lösensdagen inte är en Bankdag skall som Lösensdag anses närmast påföljande Bankdag.

## 9. **ÄNDRING AV LÅNEVILLKOREN M M**

- 9.1 Bolaget och Emissionsinstituterna äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att en sådan ändring inte inskränker Bolagets förpliktelse att erlägga betalning, eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutens bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkt 10. Samtliga ändringar sker endast med Bolagets medgivande.

- 9.2 Överenskommelse om ändring av lånevillkoren skall snarast meddelas. Meddelande skall lämnas i överensstämmelse med punkt 12.

## 10. **FORDRINGSHAVARMÖTE**

- 10.1 Emissionsinstituterna äger, och skall efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare avseende punkt 9 och 11 som på dagen för kallelsen representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("Fordringshavarmöte"). Kallelsen skall minst 10 Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och Fordringshavarna i enlighet med punkt 12.
- 10.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte skall ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. Vidare skall i kallelsen anges de ärenden som skall behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena skall vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag skall anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. I kallelsen skall erinras om att rösträtsregistrering måste ske av MTN som är förvaltarregistrerade för att innehavaren skall äga rösträtt vid mötet.
- 10.3 Mötet skall inledas med att ordförande utses. Ledarbanken skall utse ordföranden om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 10.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra högre befattningshavare i Bolaget samt Bolagets revisorer och juridiska rådgivare rätt att delta.
- 10.5 Vid mötet skall utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret finnas. Ordföranden skall upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("röstlängd"). Röstlängden skall godkännas av Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och skall tas upp i röstlängden.
- 10.6 Genom ordförandens försorg skall föras protokoll vid Fordringshavarmötet, vari skall antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden skall nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet skall undertecknas av protokollföraren. Det skall justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter skall protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast sju Bankdagar efter Fordringshavarmötet skall protokollet hållas tillgängligt hos Euroclear Sweden. Nya eller ändrade Allmänna Villkor skall biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet skall på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 10.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 10.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut");
- a) godkännande av överenskommelse med Bolaget eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;

- b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
  - c) godkännande av ändring av denna punkt 10.
- 10.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats på begäran av Fordringshavare och den för beslutförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmöte, kan mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller – om den dagen inte är en Bankdag – nästföljande Bankdag). När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som på dagen för kallelsen representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp infinner sig till mötet (oavsett storleken av dennes innehav av MTN).
- 10.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare skall vid votering ha en röst per SEK TIOTUSEN (10 000), alternativt EURO ETT TUSEN (1 000) för det fall Lånet är denominerat i Euro, av det sammanlagda nominella beloppet av MTN som innehas av denne. Fordringshavarmötets ordförande skall ha utslagsröst vid lika röstetal.
- 10.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträtts av Fordringshavare representerande minst nio tiondelar av det sammanlagda nominella beloppet av närvarande röstberättigade Fordringshavares innehav av MTN. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 10.12 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid mötet, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut skall inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.

Samtliga Ledarbankens, Euroclear Swedens och Emissionsinstitutens kostnader i samband med Fordringshavarmöte skall betalas av Bolaget.

## 11. UPPSÄGNING AV LÅN

- 11.1 Emissionsinstitutet skall om så begärs av Fordringshavare som representerar minst en femtedel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, förklara Lånen jämte ränta förfallna till betalning omedelbart om;
- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än fem dagar; eller
  - b) Bolaget (i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor – eller eljest handlar i strid mot dem – under förutsättning att Bolaget uppmanats att vidta rättelse om rättelse är möjligt och Bolaget inte inom 15 dagar därefter vidtagit rättelse; eller
  - c) Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag inte i rätt tid erlägger betalning uppgående till minst SEK tio miljoner (10.000.000) (eller motvärdet därav i annan valuta) avseende annat lån som upptagits av Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag, och lånet ifråga på grund därav sagts upp till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst 14 Bankdagar; eller
  - d) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inte inom 15 dagar efter den dag då Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag mottagit skriftligt krav, infriar borgen eller annan garanti för annans lån eller åtagande att, såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti; eller
  - e) anläggningstillgång tillhörande Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag utmäts; eller



- f) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
- g) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag ansöker eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller
- h) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag försätts i konkurs; eller
- i) beslut fattas att Bolaget, eller Väsentligt Koncernbolag skall träda i likvidation; eller
- j) Bolagets eller ett Väsentligt Koncernbolag styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget och/eller Väsentligt Koncernbolag skall uppgå i nytt eller existerande bolag – beträffande Väsentligt Koncernbolag i bolag utanför Koncernen – förutsatt att Emissionsinstitutens skriftliga medgivande härtill ej inhämtats.

Begreppet "lån" under punkterna c) och d) ovan omfattar även belopp som inte erhållits som lån men som skall erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 11.2 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna a)-j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte inträffat. Bolaget skall lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna paragraf samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de skäligen handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

Vid återbetalning efter uppsägningen av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel

$$\frac{\text{nominellt belopp}}{(1 + r)^t}$$

r = den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta skall istället köpränta användas, vilken skall reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkning skall stängningsnotering användas.

t = återstående löptid för ifrågavarande Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar dividerat med faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

Oavsett vad som ovan i denna paragraf stipulerats beträffande belopp att återbetala vid uppsägning av Lån, kan beloppet komma att beräknas på annat sätt, vilket i sådana fall framgår av Slutliga Villkor.

## 12. **MEDDELANDEN**

Meddelande rörande lånet skall tillställas Fordringshavare genom Euroclear Swedens försorg.

## 13. **UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD**

För Lån som skall upptagas till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om upptagande till handel på reglerad marknad vid Nasdaq Stockholm eller vid annan börs och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

## 14. **FÖRVALTARREGISTRERING**

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

## 15. **BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M**

- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen om

kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

- 15.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 15.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 16. **TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION**
- 16.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.
- 16.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 9 januari 2007

HUSQVARNA AB (publ)

# FORM FÖR SLUTGILTIGA VILLKOR

Nedanstående mall används som underlag för framtagande av Slutliga Villkor för varje lån emitterat under MTN-programmet.

## SLUTGILTIGA VILLKOR ("Slutliga Villkor")

för lån nr. [•]  
under Husqvarna AB:s (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet ska Allmänna Villkor av den 9 januari 2007 för ovan rubricerat MTN-program gälla tillsammans med nedan angivna Slutliga Villkor. Allmänna Villkor för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt daterat den 25 juni 2020 ("**Grundprospektet**"), som upprättats i enlighet med förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"), tillsammans med eventuella offentliggjorda tilläggsprospekt som upprättats till Grundprospektet. Dessa Slutliga Villkor har utarbetats i enlighet med Prospektförordningen. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Fullständig information om MTN-programmet kan endast fås genom Grundprospektet, eventuella offentliggjorda tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor varför investerare som överväger att investera i MTN ska läsa dessa dokument tillsammans och i sin helhet. Grundprospektet samt eventuella tilläggsprospekt till Grundprospektet finns att tillgå på Bolagets hemsida <https://www.husqvarnagroup.com/en/debt-and-funding>.

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

- |   |  |   |
|---|--|---|
| 1 | <b>Lånenummer:</b>                                     | [•]   |
|   | (i) Tranchebenämning:                                  | [•] [Ytterligare trancher av MTN under Lån skall sammanföras och tillsammans med nedan utestående tranch/er utgöra ett enda Lån.] |
| 2 | <b>Nominellt belopp:</b>                               |   |
|   | (i) Lån:   | [•] ( <i>Om Euro</i> - [motsvarande SEK [ ] enligt kurs [ ] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen])                           |
|   | (ii) Tranche:  | [•] ( <i>Om Euro</i> - [motsvarande SEK [ ] enligt kurs [ ] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen])                           |
| 3 | <b>Pris per MTN:</b>                                   | [•] % av lägsta valör [ plus upplupen ränta från och med [infoga datum], om tillämpligt]  |
| 4 | <b>Valuta:</b>   | [SEK/EUR]   |
| 5 | <b>Lägsta valör och multiplar därav:</b>               | [SEK/EUR [•]]   |
|   | (i) Lägsta försäljningsbelopp vid emissionstillfället: | [SEK/EUR[•]] [anges om annan än lägsta valör]   |
| 6 | <b>Lånedatum:</b>                                      | [•]   |

7	<b>Likviddag:</b>	[●]
8	<b>Startdag för ränteberäkning:</b>	[●]
9	<b>Återbetalningsdag:</b>	[●]
10	<b>Räntekonstruktion:</b>	[Fast ränta][Räntejustering] [[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)] [Räntejustering] [Nollkupongobligation]
11	<b>Återbetalningskonstruktion:</b>	[Återbetalning till Kapitalbelopp/Ej tillämplig]

**RÄNTEKONSTRUKTION:**

12	<b>Fast ränta:</b>	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] [Specificera tidsperiod] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
(i)	Räntesats:	[●] % p.a.
(ii)	Räntebestämningsmetod:	[(360/360) (vid SEK) / (faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar) (vid Euro)] [Specificera annan ränteberäkningsperiod]
(iii)	Ränteförfallodag(ar):	[Årligen] den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas räntebeloppet närmast påföljande Bankdag. <i>(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd ränteperiod)</i>
13	<b>Rörlig ränta (FRN):</b>	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] [Specificera tidsperiod] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
(i)	Räntebas:	[●]-månaders [STIBOR/EURIBOR].] [Den första Ränteperiodens Räntebas kommer att interpoleras mellan [●] månaders [STIBOR/EURIBOR] och [●] månaders [STIBOR/EURIBOR]
(ii)	Räntebasmarginal:	[+/-][●] %
(iii)	Räntebestämningsmetod:	[faktiskt antal dagar/360, specificera annan ränteberäkningsmetod]
(iv)	Räntebestämningdag:	[Två] Bankdagar före relevant Ränteperiod, första gången den [●]
(v)	Ränteperiod:	Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje

		tidsperiod om cirka [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag [Notera att den första Ränteperioden är [lång/kort].]
(vi)	Ränteförfallodagar:	Sista dagen i varje Ränteperiod, den [•],[•],[•]och [•], första gången den [•] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag. [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara förgående Bankdag].
(vii)	Lägsta möjliga ränta:	[[•] % per annum] [Ej tillämpligt]
(viii)	Högsta möjliga ränta:	[[•] % per annum] [Ej tillämpligt]
14	<b>Nollkupong</b>	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
(i)	Villkor för Lån utan ränta	[ <i>Specificera detaljer</i> ]
15	<b>Räntejustering</b>	[Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(i)	Villkor för Lån med Räntejustering:	[ <i>Specificera detaljer</i> ]
<b>ÅTERBETALNING</b>		
16	<b>MTN med förtida lösenmöjligheter för Bolaget (Bolagets Call):</b>	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (om ej tillämpligt radera resterande underrubriker av denna paragraf)
(i)	Villkor för förtida inlösen	[ <i>Specificera detaljer</i> ]
17	<b>MTN med förtida lösenmöjligheter för Fordringshavare (Fordringshavares Put):</b>	Tillämpligt I enlighet med Allmänna Villkor (om inte övriga villkor för förtida inlösen är tillämpligt radera resterande underrubrik av denna paragraf)
(i)	Villkor för förtida inlösen	[Tillämpligt/ <i>Specificera detaljer</i> ]
18	Kapitalbelopp:	[SEK/EUR] [•]
<b>ÖVRIGT</b>		
19	<b>Uppskattad tillförd nettolikvid</b>	[SEK]/[EUR] [•] efter avdrag för kostnader relaterade till emissionen.
20	<b>Användning av tillförd nettolikvid</b>	[•]
21	<b>Upptagande till handel på reglerad marknad</b>	[Tillämpligt/Ej tillämpligt]

- |       |  |   |
|-------|--|---|
| (i)   | Reglerad marknad:  | [Nasdaq Stockholm AB/ Annan reglerad marknad]   |
| (ii)  | Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: | [●]   |
| (iii) | Totalt antal värdepapper som tas upp till handel:                            | [●]   |
| (iv)  | Tidigaste dagen för upptagande till handel:                                  | [●]   |
| 22    | <b>Intressen:</b>  | [Ej tillämpligt/ <i>Specificera</i> ]<br><i>(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för ett enskilt Lån skall beskrivas)</i>   |
| 23    | <b>Kreditvärdighetsbetyg för Lån:</b>  | [Ej tillämpligt/[Infoga tilldelat kreditvärdighetsbetyg]]   |
| 24    | <b>Administrerande och utgivande institut</b>                                |   |
| (i)   | Administrerande Institut:  | [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/ Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/ Nordea Bank Abp/ Svenska Handelsbanken AB (publ)/ Swedbank AB (publ)/ <i>[Specificera annat emissionsinstitut som anslutit till MTN-programmet]</i> ]   |
| (ii)  | Utgivande Institut:  | [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/ Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/ Nordea Bank Abp/ Svenska Handelsbanken AB (publ)/ Swedbank AB (publ)/ <i>[Specificera annat emissionsinstitut som anslutit till MTN-programmet]</i> ]   |
| 25    | <b>ISIN:</b>   | SE[●]   |
| 26    | <b>Information från tredje part:</b>   | <i>[Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande/Ej tillämpligt]</i> |

## ANSVAR

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

Stockholm den [•]  
HUSQVARNA AB (publ)

## VERKSAMHETSBESKRIVNING

---

### OM HUSQVARNA GROUP

Husqvarna Group är en tillverkare av innovativa produkter och lösningar för skogs-, park- och trädgårdsskötsel. Sortimentet omfattar bland annat motorsågar, trimmers, robotgräsklippare och åkgräsklippare. Koncernen bedriver även verksamhet i Europa inom trädgårdsbevattning och inom kaputrustning och diamantverktyg för byggnads- och stenindustrierna. Koncernens produkter och lösningar säljs främst under varumärkena Husqvarna, Gardena, McCulloch, Poulan Pro, Weed Eater, Flymo, Zenoah och Diamant Boart via fack- och detaljhandlare till konsumenter och professionella användare i mer än 100 länder. Nettoomsättningen 2019 uppgick till 42,3 miljarder SEK och Koncernen har över 13 000 medarbetare i 40 länder. Koncernen har en global närvaro där Koncernens nettoomsättning, per den 31 december 2019, kommer från tre geografiska segment, Europa (51 procent) Nordamerika (36 procent), och Övriga världen (13 procent).

Uppskattningar av marknadsandelar för såväl Husqvarna Group som konkurrenter baseras på Bolagets egna samlade bedömning.

### ORGANISATION

Husqvarna Groups organisation bygger på starka, fokuserade och handlingskraftiga divisioner med alla nödvändiga funktioner som krävs för att driva respektive verksamhet mot uppsatta mål. Från och med 2019 har Husqvarna Group tre divisioner: Husqvarna, Gardena och Construction. Divisionen Consumer Brands upplöstes den 1 januari 2019.

### Divisionen Husqvarna

Divisionen Husqvarna erbjuder produkter för skogs- och trädvård, landskapsarkitektur och kommersiell park- och trädgårdsskötsel, samt för konsumenter som exempelvis hus- och markägare. Professionella motorsågar och robotgräsklippare är bland de mest kända produkterna.

#### *Varumärken*

Husqvarna är divisionens huvudsakliga varumärke och står för merparten av försäljningen. Varumärket Husqvarna kännetecknas av innovativa produkter och lösningar som bidrar till produktivitet, säkerhet och hållbarhet. Skogs- och trädvård är en del av Husqvarnas DNA och robotgräsklippare är en annan grundpelare i varumärkets marknadsmässiga och teknologiska ledarskap. Varumärket Husqvarna säljs huvudsakligen hos över 25 000 oberoende fackhandlare, främst i Europa och Nordamerika, men även på snabbväxande tillväxtmarknader. Andra varumärken inkluderar Zenoah, (främst Japan), Klippo och RedMax (Nordamerika). Från och med 2019 omfattar divisionen även den nordamerikanska verksamheten från divisionen Consumer Brands som upplöstes under 2018.

#### *Produkter och lösningar*

Divisionen Husqvarna strävar efter att vara förstahandsvalet för sina målgrupper, däribland pro-grade-experten, professionella grönytevårdare och professionella trädexperter, med innovativa produkter och förstklassig kundservice och teknisk support. Husqvarna är marknadsledaren inom robotgräsklippare. Högpresterande batteridrivna produkter är också en viktig del av divisionens produkt erbjudande, tillsammans med digitala tjänster som Husqvarna Fleet Service™ och Automower® Connect. Vidare har divisionen starka marknadspositioner inom handhållna produkter som motorsågar, trimmers, lövblåsare och gräsklippare.

#### *Finansiell ställning*

Nettoomsättningen för divisionen under 2019 uppgick till 27 506 Mkr, vilket motsvarade 65 procent av Koncernens nettoomsättning och 62 procent av Koncernens rörelseresultat. Rörelsemarginalen uppgick till 8,8 procent för 2019. Divisionen Husqvarna har en global närvaro där merparten av försäljningen, per den 31 december 2019, sker i Nordamerika (44 procent), Europa (42 procent) och Övriga världen (14 procent).

### Divisionen Gardena

Gardena verkar inom bevattning och är ett välkänt varumärke för högkvalitativa trädgårdsredskap i Europa. Totalt finns Gardena representerat i mer än 80 länder över hela världen.



### *Varumärken*

Gardena har hög varumärkeskännedom i de europeiska trädgårdssegmenten och förknippas med hög kvalitet och innovativa produkter. Gardena är det självklara varumärket för miljontals hem- och trädgårdsägare tack vare ett komplett sortiment med allt en trädgårdsentusiast behöver, från system för bevattning och gräsklippning till trädgårdsredskap. Från och med 2019 omfattar divisionen även den europeiska verksamheten inom divisionen Consumer Brands som upplöstes under 2018 – Flymo, ett ikoniskt varumärke för gräsklippning och eldrivna produkter i Storbritannien, tillhör under varumärket Universal samt McCulloch som erbjuder traditionella gräsklippare, robotgräsklippare och andra handhållna produkter för skogs- och trädgårdsskötsel.

### *Produkter*

Gardena erbjuder det bredaste utbudet av trädgårdsprodukter inom sina segment och är verksamt i flera europeiska länder inom bevattningsprodukter, handverktyg och elektriska trädgårdsredskap. En stor del av framgången grundar sig i lösningar som Original Gardena System för bevattningsprodukter (trädgårdsslangar, kopplingar, munstycken, sprinklers) och Gardena Combi-systemet för handverktyg liksom i kvalitetsverktyg för klippning som till exempel sekatorer och grensaxar. Gardena City Gardening har tillkommit för mindre trädgårdar och balkonger och Gardena Smart System som innehåller lösningar för trädgårdsautomation – som flyttar ut det smarta hemmet i trädgården.

### *Finansiell ställning*

Nettoomsättningen för divisionen under 2019 uppgick till 8 343 Mkr, vilket motsvarade 20 procent av Koncernens nettoomsättning och 22 procent av Koncernens rörelseresultat. Rörelsemarginalen uppgick till 10,2 procent för 2019. Divisionen Gardena har en geografisk närvaro där merparten av försäljningen, per den 31 december 2019, sker i Europa (93 procent) därtill sker försäljning i Nordamerika (2 procent) och Övriga världen (5 procent).

## **DIVISIONEN CONSTRUCTION**

Divisionen Construction är världsledande inom maskiner och diamantverktyg till den lätta byggnads- och stenindustrin, med ett tydligt fokus på innovation och kundsupport.

### *Varumärken*

Husqvarna är divisionens huvudsakliga varumärke, med det bredaste utbudet av diamantverktyg och lättare utrustning för cementkapning och borrar, yt- och golvbehandling och fjärrstyrd demolering. Varumärket Husqvarna kompletteras av tre branschledande specialiserade varumärken:

- HTC är de innovativa golvbehandlingsexperterna som erbjuder ett komplett sortiment av lösningar för golvslipning.
- Pullman Ermator är specialist inom lösningar för damm- och betongslamshantering för användning inom byggnadsindustrin.
- Diamant Boart verkar inom diamantverktyg för stenindustrin.

### *Produkter och lösningar*

Divisionen Construction erbjuder lösningar som uteslutande används av professionella användare inom byggnadsindustrin med extremt höga krav på prestanda, tillförlitlighet och service. Divisionen utvecklar, tillverkar och säljer effektiva och kraftfulla lösningarna för att kapa, borra och riva hårda material som betong och stål, liksom kompaktering, betongkonsolidering och ytbehandling av golv. Stora investeringar i innovation och utveckling görs för att leverera maximalt kundvärde genom det bredaste, mest innovativa och kraftfullaste produktsortimentet på marknaden.

### *Finansiell ställning*

Nettoomsättningen för divisionen under 2019 uppgick till 6 340 Mkr, vilket motsvarade 15 procent av Koncernens nettoomsättning och 21 procent av Koncernens rörelseresultat. Rörelsemarginalen uppgick till 13,2 procent för 2019. Divisionen Construction har en global närvaro där merparten av försäljningen, per den 31 december 2019, sker i Europa (34 procent), Nordamerika (45 procent) samt Övriga världen (21 procent).

## **SÄSONGSVARIATIONER**

Skogs- och trädgårdsprodukter utgör cirka 85 procent av Koncernens försäljning, vilken i hög grad är säsongsbetonad på grund av slutkundernas köpmönster. Merparten säljs under vår och sommar då

gräsklippning och trädgårdsarbete främst utförs. Eftersom huvudmarknaderna ligger på norra halvklotet är försäljningen som högst mot slutet av det första kvartalet och under det andra kvartalet. Under normala väderförhållanden tar trädgårdssäsongen slut i tredje kvartalet. Efterfrågan på skogsprodukter tenderar att vara något högre under andra halvåret. För produkter till byggnadsindustrin är efterfrågan relativt jämnt fördelad över året.

## **STRATEGI**

Under 2019 presenterade Husqvarna Group en uppdaterad strategi med syftet att nå branschledande tillväxt och lönsamhet. De huvudsakliga delarna i strategin är fokus på kundupplevelsen, tjänster och lösningar, robot- och batteriteknik, samt kontinuerlig utveckling av kärnerbjudandet.

Shaping great experiences är Husqvarna Groups vision – att göra verklig skillnad för kunderna genom att vara ledande inom hållbara och användaranpassade lösningar. Visionen är en viktig drivkraft bakom nästa fas i Koncernens strategi för lönsam tillväxt. Att skapa en oöverträffad kundupplevelse är en förutsättning för att nå målet om en branschledande tillväxt och lönsamhet. Koncernen strävar efter att öka tillväxt och lönsamhet genom att dra nytta av styrkorna i verksamheten och genom att kombinera innovation och nya tjänster med Koncernens marknadsledande ställning inom segment med hög tillväxt. Strategin har fyra huvudkomponenter och stöds av ett starkt fokus på operationell och kommersiell effektivitet.

### **1. Kundupplevelse**

Husqvarna Groups vision – shaping great experiences – signalerar tydligt Koncernens fokus på att skapa en oöverträffad kundupplevelse. Kundupplevelsen är en avgörande faktor för att skapa premiumkänsla och driva kundlojalitet. Kundupplevelsen innefattar mer än enbart produkterna. Det handlar om att skapa värde under hela produktlivscykeln – före inköpsbeslutet, genom användningsfasen och till det framtida inköpet av en ny produkt. Varje division har identifierat sina nyckelkundgrupper. Genom en nära relation med dessa kundgrupper kan Husqvarna Group kontinuerligt förbättra förståelsen för vad som är viktigt i användarnas vardag och utveckla lösningar för detta. Det skapar en tydligt kunddriven utveckling av produkter och tjänster samt möjligheter till intäkter genom nya affärsmodeller.

### **2. Tjänster och lösningar**

Tjänster och lösningar erbjuder nya möjligheter för Husqvarna Group att driva tillväxt och lönsamhet. Det är också en logisk följd av strategin att skapa en oöverträffad kundupplevelse under en produkts livscykel. Genom att utöka erbjudandet med affärsmodeller inom tjänster och lösningar vill Husqvarna Group ytterligare närma sig slutanvändarna och deras upplevelse, och samtidigt expandera eftermarknadsaffären. En del av detta är att expandera en redan etablerad bas som inkluderar reservdelar och tillbehör. En annan del är etableringen av helt nya affärsmodeller. Här kan Husqvarna Group bland annat dra nytta av sin stora och ökande bas av uppkopplade produkter och användare. Med tillgång till data om produkternas användning och status kan nya smarta serviceerbjudanden skapas. Ett exempel är Husqvarna Fleet Services™ som bland annat ger professionella kunder en översikt över var maskinerna är, hur mycket de har använts, när de behöver service och som låter dem mäta koldioxidutsläpp. Med hjälp av den informationen kan kunden optimera sin verksamhet mot ökad tillväxt och lönsamhet och förlänga produktens livscykel.

### **3. Ett vinnande kärnerbjudande**

Husqvarna Group drivs av starka varumärken, vilket är en framgångsfaktor för Koncernen. Det höga värdet i varumärkena och fokus på högpresterande produkter under varumärkena Husqvarna och Gardena möjliggör ett premiererbjudande, högre marginaler och ökade satsningar på nyutveckling. En central komponent i Husqvarna Groups strategi framåt är att fortsätta utveckla och förstärka marknadspositionerna inom kärnerbjudandet, exempelvis motorsågar, bevattningslösningar och motorkapare, såväl genom produktinnovation som marknadsbearbetning. Det skapar möjligheter till både ökad tillväxt och lönsamhet. En stark och lönsam produktportfölj inom kärnerbjudandet är också en förutsättning för att finansiera investeringar inom nya områden.

### **4. Robot och batteri**

Robotiserade och batteridrivna produkter är viktiga komponenter i Husqvarna Groups tillväxtstrategi. Marknadstillväxten för dessa produkter och smarta trädgårdstjänster är

signifikant högre än för marknaden som helhet och den framtida potentialen är stor. Husqvarna Group är världsledande på den snabbväxande konsumentmarknaden för robotgräsklippare. Koncernen ska utveckla den ledande positionen genom hög innovationstakt och fortsatt geografisk expansion. En annan central del i strategin är att bredda erbjudandet och utveckla marknadssegmentet professionella användare, ett segment med stor potential. Produkter och mjukvarusystem utvecklade för professionell användning och en dedikerad marknadsorganisation är betydelsefulla delar i detta arbete. Ett exempel på innovationsledarskap som skapar möjligheter inom det professionella segmentet är EPOS™, Husqvarnas nya teknik för robotgräsklippare med virtuella, och därmed flexibla, gränsmarkeringar. Husqvarna Group expanderar också sin ledande position inom batteridrivna produkter för koncernens applikationsområden, såväl för konsumenter som professionella kunder. Husqvarna Group har en uttalad ekosystemstanke runt sina smarta trädgårdssystem och batteridrivna produkter, vilket innebär att de flesta av Koncernens produkter drivs av samma batterifamilj och styrs i samma applikationer. Det skapar fördelar och ökad flexibilitet för såväl Husqvarna Group som för kunderna. För att säkerställa en fortsatt hög innovationstakt har Husqvarna Group en funktion dedikerad till batteriteknik samt strategiska partnerskap med utvalda nyckelaktörer inom området.

### **Sustainovate – Hållbarhet en förutsättning för marknadsledarskap**

För att vara en trovärdig marknadsledare krävs framåttänkande och ett utifrån-och-in-perspektiv. Att adressera Koncernens inverkan på människor och miljö kommer att starkt påverka positionen som marknadsledare. Att vara en del av övergången till en koldioxidneutral ekonomi är också ett ansvar gentemot kommande generationer som Koncernen tar på allvar. Sustainovate är Koncernens program för att integrera hållbarhet i verksamheten och spelar en viktig roll i strategin. Koncernen lanserar nu andra fasen av Sustainovate som sträcker sig till 2025. Medan Sustainovate 2020 fokuserade på att integrera hållbarhet djupare i verksamheten inom fem områden, adresserar Sustainovate 2025 istället tre möjligheter till förändring: övergången till en koldioxidneutral ekonomi, banbrytande sätt att skapa värde för kunderna genom lösningar kopplade till cirkulär ekonomi, samt att inspirera och engagera kunder och medarbetare i koncernens ansträngningar.

### **Finansiella mål**

Det finansiella målet med Husqvarna Groups strategi är att leverera branschledande tillväxt och lönsamhet. Det viktigaste hållbarhetsmålet är att minska miljöpåverkan genom sänkta koldioxidutsläpp. Husqvarna Group presenterade uppdaterade finansiella mål under 2019. Målen gäller från 2020 och omfattar nettoomsättningstillväxt, rörelsemarginal och kapitaleffektivitet.

#### **Tillväxt**

- Målet är att uppnå en årlig nettoomsättningstillväxt på 2 procentenheter över marknadstillväxten. Historiskt sett har marknaden vuxit med 2–3 procent, vilket resulterar i ett mål på 4–5 procent. Målet mäts justerat för valutakursförändringar och exklusive eventuell påverkan från förvärv.

#### **Rörelsemarginal**

- Målet är att uppnå en rörelsemarginal över 10 procent.

#### **Kapitaleffektivitet**

- Koncernens operativa rörelsekapital, säsongjusterat genom att använda den genomsnittliga utgående balansen för de senaste fem kvartalen, ska uppgå till högst 25 procent i förhållande till nettoomsättningen.

#### **Kreditvärdighet**

- Koncernen strävar efter att ha en långsiktig kreditvärdighet motsvarande lägst BBB, vilket är den aktuella kreditvärdigheten enligt S&P.

#### **Utdelning**

- Enligt Koncernens utdelningspolicy ska den årliga utdelningen till aktieägare i normala fall överstiga 40 procent av det föregående årets resultat.

## Organisation och anställda

Per den 31 december 2019 bestod Koncernen av 140 operativa enheter och 96 legala bolag. För vidare beskrivning av större dotterbolag se not 16 (moderbolagets noter) i Husqvarna Groups årsredovisning för 2019. I Husqvarna AB ingår tillverkning, utveckling, marknadsföring och försäljning av skogs-, park- och trädgårdsprodukter samt maskiner och diamantverktyg för byggnads- och stenindustrin samt huvudkontorets funktioner inklusive finans, juridik, personal och kommunikation.

### Anställda

Medelantal anställda per geografiskt område

Geografiskt område	2019	2018
Europa	7 170	6 888
Asien och stillahavsområdet	1 431	1 433
Nordamerika	3 798	4 591
Latinamerika	264	251
Övriga marknader	45	43
<b>Totalt</b>	<b>12 708</b>	<b>13 206</b>

Eftersom Koncernen främst erbjuder produkter för skogs-, park- och trädgårdsskötsel innebär det stora säsongsvariationer, vilket påverkar antalet säsongsanställda i produktionsanläggningarna. Antalet anställda ökar i slutet av året och är vanligtvis högre under första kvartalet och i början av andra kvartalet då tillverkningstakten är som högst, innan antalet medarbetare minskar igen vid halvårsskiftet.

### Miljötilstånd

Under 2019 bedrev koncernen tillverkning vid 30 anläggningar varav 20 i Europa, fyra i USA, tre i Kina, en i Brasilien, en i Japan och en i Australien. Samtliga anläggningar har de miljötilstånd som behövs för nuvarande verksamhet.

## **STYRELSE, FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN**

### **Styrelse**

Husqvarna Groups styrelse består av åtta styrelseledamöter tillsammans med två ordinarie arbetstagarledamöter samt två arbetstagsuppleanter. Nedan följer information om varje enskild styrelseledamot.

---

**Tom Johnstone**, CBE, född 1955

*Styrelseordförande* och ledamot i "People & Sustainability"-utskottet.

M.A., University of Glasgow, Skottland, Hon. Doc. in B.A., University of South Carolina, USA och Hon. Doc. in Science, Cranfield University, Storbritannien. Invald 2006.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Combient AB och i British-Swedish Chamber of Commerce. Vice styrelseordförande i Wärtsilä Corporation. Styrelseledamot i Investor AB, Northvolt AB och Volvo Cars.

Tidigare befattningar: VD och koncernchef i AB SKF 2003-2014. Vice VD i AB SKF 1999–2003. President Automotive Division AB SKF 1995–2003. Ledande befattningar inom AB SKF sedan 1987.

---

**Henric Andersson**, född 1973

*Styrelseledamot, VD och Koncernchef*

*För mer information om Henric Andersson, se under rubriken "Koncernledning" nedan.*

---

**Ulla Litzén**, född 1956

*Styrelseledamot* och ordförande i revisionsutskottet.

Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm och MBA, Massachusetts Institute of Technology, USA. Invald 2010.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i AB Electrolux, Epiroc AB och Ratos AB.

Tidigare befattningar: VD för W Capital Management AB 2001-2005, Ledande befattningar inom och medlem av ledningsgruppen Investor AB 1996-2001. Ansvarig för Core Holdings 1999-2000. VD för Investor Scandinavia AB 1996-1998.

---

**Katarina Martinson**, född 1981

*Styrelseledamot* och ledamot i revisionsutskottet

Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm. Invald 2012. Arbetar med kapitalförvaltning för familjen Lundberg.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Indutrade AB. Styrelseledamot i L E Lundbergföretagen AB, Fastighets AB L E Lundberg, Förvaltnings AB Lunden, L E Lundberg Kapitalförvaltning AB, Fidelio AB och AniCura AB.

Tidigare befattningar: Analytiker, Handelsbanken Capital Markets 2008, Vice President vid Strategas Research Partners LLC, New York, USA 2006–2008. Analys av investeringsstrategier investment research på ISI, International Strategy & Investment Group, New York, USA 2005-2006.

---

**Bertrand Neuschwander**, född 1962

*Styrelseledamot* och ledamot i "People and sustainability"-utskottet.

Civilingenjör, Institut National Agronomique de Paris-Grignon, Frankrike, samt MBA från INSEAD. Invald 2016.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Serge Ferrari Group SA.

Tidigare befattningar: Operativ chef, Groupe SEB, Frankrike 2014-2019. Vice VD för affärsområde varumärken, innovation & strategi, Groupe SEB 2012-2014, vice VD för affärsområde varumärken & innovation, Groupe SEB 2010-2012, VD för Devanlay/Lacoste 2004-2009, ordförande och VD Aubert Group 2001-2004.

---

**Daniel Nodhäll**, född 1978

*Styrelseledamot* och ledamot i revisionsutskottet.

Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm. Invald 2013. Managing Director, Ansvarig Noterade Kärninvesteringar på Investor AB

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i SAAB AB och Electrolux Professional AB.

Tidigare befattningar: Analytiker med fokus på verkstadsindustrisektorn på Investor AB sedan 2002.

---

**Lars Pettersson**, född 1954

*Styrelseledamot* och ordförande i "People & Sustainability-utskottet".

Civilingenjör i Teknisk Fysik, Materialvetenskap, Uppsala Universitet. Hon. Doc. vid Uppsala Universitet. Invald 2014.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i KP-Komponenter A/S. Styrelseledamot i Festo AG, AB Industrivärden, Indutrade AB, och L E Lundbergföretagen AB.

Tidigare befattningar: VD och koncernchef för AB Sandvik 2002-2011 samt ett antal andra befattningar inom AB Sandvik 1978-2002.

---

**Christine Robins**, född 1966

*Styrelseledamot*

BBA i marknadsföring och ekonomi, University of Wisconsin, Madison, USA samt MBA, Marquette University, Milwaukee, USA. Invald 2017.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: VD och koncernchef för Char-Broil LLC, Columbus, USA 2014-2019. VD och koncernchef för BodyMedia, Pittsburgh, USA 2009-2014. VD och koncernchef för Philips Oral Healthcare, Seattle, USA 2005-2009. Olika befattningar inom marknadsföring och finans S.C. Johnson company 1988-2005.

---

## Arbetsstagarledamöter

*Ordinarie:*

**Dan Byström**, född 1971

PTK-representant.

**Tina Helmke Hallberg**, född 1979

LO-representant.

*Suppleanter:*

**Daniel Tornberg**, född 1977

LO-representant.

**Anders Köhler**, född 1973

PTK-representant.

## Koncernledning

Nedan följer information om medlemmarna i Husqvarna Groups koncernledning.

---

**Henric Andersson**, född 1973

*President & CEO, VD och Koncernchef*

Civilingenjör i Industriell Ekonomi, Tekniska Högskolan vid Linköpings Universitet. Anställd 1997. Medlem i koncernledningen sedan 2012.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: Senior Vice President, Technology Office 2014-2015. Executive Vice President, Chef för Produkter & Produktutveckling 2011-2014. Chef för Construction Equipment, Husqvarna 2008–2011. Chef för Commercial Lawn & Garden, Husqvarna Turf Care 2004–2008. Chef för Riders & Robotic Mowers, Husqvarna 2002–2004. Ett flertal ledande befattningar inom produkt- och affärsutveckling, Husqvarna AB 1997–2001.

---

**Glen Instone**, född 1977

*CFO, Senior Vice President, Finance, IR & Communications*

Accounting & Finance degree (BA Hons), University of Teesside, UK. Anställd 2006 och medlem i koncernledningen sedan 2018.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: VP Global Sales & Services, Husqvarna Division 2016-2018. VP President & CFO, Husqvarna Division 2014-2017. CFO, Husqvarna UK Ltd 2005-2009. Financial Controller, Electrolux Outdoor Products UK, Electrolux NL & Electrolux BE 2003-2005. Finance Manager, Electrolux Outdoor Products Ltd 2002-2003. Commercial Accountant, Electrolux Outdoor Products Ltd 2002-2002. Manufacturing Accountant, Weetabix Ltd 1998-2001.

---

**Brian Belanger**, född 1969

*Senior Vice President, Legal Affairs and General Counsel, t.f. Senior Vice President (SVP) Business Development*

J.D./LLM, Duke University School of Law, Durham, NC, USA. Law Clerk to the Honorable James L. Buckley, U.S. Circuit Court of Appeals for the District of Columbia Circuit, USA. Anställd sedan 2006 och medlem i koncernledningen sedan 2015.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: Chef Legal Affairs Husqvarna Asien/Stillahavsområdet 2009-2012 (Shanghai, China); tillförordnad chefsjurist Husqvarna Amerika 2013 (Charlotte, NC); Associate General Counsel, Husqvarna Americas 2006 – 2009 (Augusta, GA); Partner, Cohen & Grigsby, P.C. (Pittsburgh, PA).

---

**Leigh Dagberg**, född 1970

*Senior Vice President, People & Organization*

Masterexamen i organisatoriskt beteende, University of London, England. Human Factors in Management and Work Environment, Lunds Universitet. Kandidatexamen i historia, University of California, Berkeley. Anställd 2013 och medlem i koncernledningen sedan 2018.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: Vice President och chef för People & Organization, Husqvarna 2018. Vice President Talent Management, Husqvarna 2013–2018. Chef, PwC Consulting 2012–2013. Partner och

konsult, Mindshift 2002–2012. Chef för Research & Consulting, Manager, Universum 1997–2000. Content Development Manager and Research Specialist, Information Express 1992–1996.

---

**Pavel Hajman**, född 1965

*Senior Vice President, Operations Development and Global Information Services, CIO*

Civilingenjör i Industriell ekonomi, Tekniska högskolan vid Linköpings universitet. Anställd och medlem i koncernledningen sedan 2014.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: President Husqvarna Division 2015–2018. Executive Vice President och chef för Asien/Stillahavsområdet 2014. Chef för Assa Abloy AHG Greater China 2013–2014. Flera ledande befattningar inom Seco Tools 1990–2013, chef för Asien/Stillahavsområdet, Senior Vice President Group Business Development, Regional Director CEE.

---

**Anders Johanson**, född 1969

*Senior Vice President, Innovation and Technology and CTO*

Civilingenjör i kemi och en MBA, Chalmers Tekniska Högskola. Anställd och medlem i koncernledningen sedan 2015.

Övriga väsentliga uppdrag: Deltidstjänst som adjungerande professor i industriell produktutveckling, Kungliga Tekniska högskolan, Stockholm. Styrelseledamot i Etac Group.

Tidigare befattningar: Partner and Global Practice Leader Technology and Innovation Management, Arthur D. Little 2000-2006; 2008-2015. Chef för Strategic Product and Technology Planning, Gambro 2008. Chef för Business office och chef för Business Consulting; Member of ISMT, P/L responsibility, Volvo IT 2006-2007. Flera befattningar inom Nobel Biocare 1996-2000.

---

**Sascha Menges**, född 1971

*President, Husqvarna Division*

Civilingenjör i Industriell ekonomi, Swiss Federal Institute of Technology, Zürich. MBA, INSEAD, Frankrike. Anställd 2004 och medlem i koncernledningen sedan 2011.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: President Gardena Division 2015–2018, Executive Vice President, Chef för Tillverkning & Logistik, Husqvarna 2011–2014. Flera ledande befattningar inom Supply Chain Management och tillverkning inom Husqvarna 2007–2011. Vice VD Supply Chain Management, Gardena AG 2004–2007. Associate Principal Management Consulting, McKinsey & Company, Inc. 1996–2004.

---

**Pär Åström**, född 1972

*President, Gardena Division*

Civilingenjör, Kungliga Tekniska högskolan, Stockholm. Anställd 2013 och medlem i koncernledningen sedan 2015.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: Senior Vice President, Business Development 2015-2018. Vice President, Business Development, Husqvarna Group, 2013-2014. Principal A.T Kearney Management Consultants, 2007-2013. Management Consulting, 1998-2009.

---



**Anders Ströby**, född 1972

*Tillförordnad, President, Construction Division*

Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm. Anställd 1980 och medlem i koncernledningen sedan 2006

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot FlexQube AB (First North), 2017.

Tidigare befattningar: President Construction division 2014-2015, Executive Vice President, Head of Construction, 2006–2014. Vice President Head of Construction Products, Electrolux 2002-2006, Vice President Head of Commercial Lawn & Garden Equipment and Construction Products, Electrolux 1996–2002. Olika ledande befattningar inom Electrolux 1980-1996.

## **ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Inga av de personer som beskrivs i avsnittet "Styrelse" eller "Koncernledning" i Grundprospektet har någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot Bolaget och hans eller hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

För samtliga personer i Husqvarna Groups styrelse är kontorsadressen Husqvarna AB (publ), Regeringsgatan 28, 111 53 Stockholm. Avseende koncernledning har Henric Andersson, Brian Belanger, Leigh Dagberg, Per Ericson, Pavel Hajman, Glen Instone, Anders Johanson och Sascha Menges samma kontorsadress som styrelsen. Pär Åström har kontorsadress Gardena GmbH, Hans-Lorensers-Strasse 40, DE-89079 Ulm, Tyskland. Anders Ströby kan nås på kontorsadress Jonsväg 19, 433 75, Jonsered.

## **REVISOR**

Ernst & Young med huvudansvarig revisor Hamish Mabon, medlem i FAR, har varit Bolagets revisor under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen. Ernst & Young valdes till revisor på årsstämman 2019 fram till och med slutet av årsstämman 2020.

Revisorerna deltar i revisionsutskottets möten och rapporterar till styrelsen vid behov dock minst en gång per år.

### **Adress till nuvarande revisor**

Ernst & Young AB  
Box 7850  
103 99 Stockholm

## ÖVERSIKT AV HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

---

### FINANSIELL ÖVERSIKT AVSEENDE RÄKENSKAPSÅREN 2019 OCH 2018 SAMT DELÅRSPERIODEN 1 JANUARI - 31 MARS 2020

Den historiska finansiella informationen som omfattas av Grundprospektet består av Koncernens reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren 1 januari - 31 december 2019 samt 1 januari - 31 december 2018. Därutöver omfattas Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2020 av Grundprospektet.

Koncernredovisningarna för räkenskapsåren 2019 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor. Koncernens delårsrapport avseende perioden 1 januari - 31 mars 2020 har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Revisionsberättelserna för respektive räkenskapsår är en del av Grundprospektet och följer standardutformningen utan anmärkningar. Utöver ovanstående har inga andra delar av Grundprospektet granskats av Bolagets revisor.

Koncernredovisningarna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), såsom de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2020 har upprättats i enlighet med IAS 34.

Samtliga ovanstående finansiella rapporter har i Grundprospektet införlivats genom hänvisning vilket följer av avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*". Samtliga finansiella rapporter som omfattas av Grundprospektet finns att tillgå på Husqvarna Groups webbplats, <https://www.husqvarnagroup.com/en/investors>.

### VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR OCH INFORMATION OM TENDENSER

#### Väsentliga negativa förändringar i Koncernens framtidsutsikter sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes

Koncernen följer noggrant Covid-19-situationen, som förändras snabbt och medför en hög grad av osäkerhet. Länders nedstängningsåtgärder har en fundamentalt negativ inverkan på både bransch och försäljningskanaler vilket påverkar efterfrågan på Koncernens produkter och tjänster. Per dagen för Grundprospektet är alla tillverknings- och lageranläggningar i drift, dock med lägre volymer. Koncernen har vidtagit åtgärder för att underlätta en snabb återgång till normala produktionsvolymer så snart efterfrågesituationen förbättras. Proaktiva kostnadsbesparingar har initierats för att möta situationen, till exempel handlar det om reducerad arbetstid, minskat resande, minskade externa kostnader och reducering av strategiska initiativ.

Den 3 april 2020 meddelade Husqvarna Group att Koncernen infört arbetstidsförkortning för tjänstemän i Sverige vilket totalt omfattar cirka 900 medarbetare. Avtalet innebär att anställda temporärt går ner i arbetstid med 20 procent. Produktionen på samtliga Koncernens fabriker i Sverige fortgår.

#### Betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat sedan den 31 mars 2020

I början av andra kvartalet 2020 påverkades Koncernens försäljning av länders olika omfattning av nedstängningar och restriktioner. I takt med att åtgärderna gradvis har lättats upp och även drivet av ett ökat intresse för trädgårdssegmentet, speciellt för bevattningsprodukter, förbättras också marknadsförhållandena. Husqvarna Group uppskattar att ungefär tio procent av Bolagets affärspartners per dagen för Grundprospektet är påverkade av restriktioner kopplade till Covid-19. Detta kan jämföras med 25 procent vid starten av det andra kvartalet.

För de två första månaderna av det andra kvartalet har Husqvarna Groups nettoomsättning minskat med cirka tolv procent jämfört med motsvarande period föregående år, justerat för valutakurseffekter. Om trenden fortsätter, trots en fortsatt osäkerhet kopplat till Covid-19 förväntar Koncernen att nettoomsättningen totalt kommer att minska med cirka tio procent för det andra kvartalet.

Utöver vad som anges ovan har inga betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat har inträffat sedan den 31 december 2019.

**Betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning sedan den 31 mars 2020**

Inga betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning har inträffat sedan den 31 mars 2020.

**Väsentliga förändringar som nyligen inträffat som kan påverka bedömningen av Koncernens solvens**

Inga väsentliga förändringar har nyligen inträffat, specifikt för Koncernen, som kan ha en väsentlig inverkan på bedömningen av Koncernens solvens.

## LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

### BOLAGSINFORMATION

Husqvarna AB (publ), med org. nr. 556000-5331, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Jönköping, vars associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets firma, tillika handelsbeteckning, är Husqvarna AB (publ). Bolaget bildades den 22 november 1867 och registrerades vid Bolagsverket i Sverige den 12 april 1897. Föremålet för Bolagets verksamhet är enligt § 3 i Bolagets bolagsordning att, direkt eller indirekt, bedriva industriell och kommersiell verksamhet med produkter för skogsavverkning, röjning och trädgårdsunderhåll, produkter för bearbetning av hårda material, andra motorprodukter även som att idka annan därmed förenlig verksamhet. Husqvarna koncernen etablerades per den 31 maj 2006 och noterades på Stockholmsbörsen den 13 juni samma år. Verksamheten utgjorde tidigare segmentet Utomhusprodukter inom Electrolux-koncernen. Bolagets LEI-kod är 549300GYQIIJ3UXB7655.

Bolagets säte är i Jönköping, Sverige. Huvudkontoret är i Stockholm.

Husqvarna AB (publ)

Box 7454

Besöksadress: Regeringsgatan 28

103 92 Stockholm

Växel: 036-14 65 00

### KONCERNSTRUKTUR

Per den 31 december 2019 bestod Koncernen av 140 operativa enheter och 96 legala bolag. För vidare beskrivning av större dotterbolag se not 16 (moderbolagets noter) i Husqvarna Groups årsredovisning för 2019. I Husqvarna AB ingår tillverkning, utveckling, marknadsföring och försäljning av skogs-, park- och trädgårdsprodukter samt maskiner och diamanterverktyg för byggnads- och stenindustrin samt huvudkontorets funktioner inklusive finans, juridik, personal och kommunikation. Husqvarna AB är inte beroende av något annat bolag inom Koncernen. Bolaget tillämpar följ eller förklara-principen i enlighet med Svensk Kod för Bolagsstyrning samt de av styrelsens fastslagna riktlinjer för intern kontroll för att garantera att kontrollen i Bolaget inte missbrukas.

### ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per den 31 mars 2020 var Husqvarna Groups största aktieägare Investor AB (publ) med 16,8 procent av kapitalet och 33 procent av rösterna.

Nedan presenteras Husqvarna Groups tio största aktieägare per den 31 mars 2020 och därefter av Bolaget kända förändringar. Husqvarna Group innehar, per den 31 mars 2019, inga egna A-aktier eller B-aktier.

Ägare	Andel av kapital		Andel av röster	
		%		%
Investor AB		16,8		33,1
L E Lundbergföretagen AB		7,6		25,1
Handelsbanken Fonder		5,7		2,1
Didner & Gerge Fonder		4,9		2,8
Swedbank Robur Fonder		4,2		1,5
Lannebo Fonder		3,0		1,9
Blackrock		2,4		0,9
Vanguard		2,3		0,8
Andra AP-Fonden		2,0		0,7
Fjärde AP-Fonden		1,6		0,6
<b>Summa tio största aktieägare</b>		<b>50,4</b>		<b>69,6</b>
<i>Övriga aktieägare</i>		49,6		30,4
<b>Totalt</b>		<b>100,0</b>		<b>100,0</b>

## VÄSENTLIGA AVTAL

### Kunder och leverantörer

Husqvarna Group ingår en mängd avtal i sin löpande affärsverksamhet. Bland de viktigaste är kundavtal med större varuhuskedjor i USA och Europa, vilka kunder svarar för en betydande andel av Koncernens försäljning. Villkoren för dessa avtal varierar, men vanligtvis följer dessa respektive varuhuskedjas allmänna villkor och ingås för löpande ettårsperioder. Andra viktiga avtal i Husqvarna Groups löpande affärsverksamhet är leverantörsavtal. Husqvarna Group är generellt sett inte beroende av någon särskild leverantör. När det gäller komponenterna bensinmotorer för gräsklippare och trädgårdstraktorer samt kedjor och svärd för motorsågar sker emellertid inköpen huvudsakligen från en leverantör inom respektive område, Briggs & Stratton respektive Blount.

### Finansieringsavtal

Koncernens upplåning hanteras centralt av Group Treasury för att säkerställa effektivitet och riskkontroll. Lån upptas huvudsakligen på moderbolagsnivå och överförs till dotterbolag i form av interna lån eller genom kapitaltillskott. Olika derivatinstrument används för att omvandla medlen till lämplig valuta. Finansiering sker även lokalt i dotterbolag, främst i länder med valutarestriktioner där utlåning via koncernbolag ej är möjligt. Största delen av Koncernens finansiering består för närvarande av obligationslån via ett svenskt Medium Term Note program (MTN), annan obligationsfinansiering samt bilaterala banklån. Förutom denna finansiering har Koncernen en garanterad utnyttjad kreditfacilitet om 5 000 Mkr med förfall 2021. Kreditfaciliteten var per den 31 december 2019 utnyttjad. Koncernen har på grund av sin verksamhet en stor säsongsvariation i sitt upplåningsbehov. Denna säsongsvariation har under 2019 huvudsakligen hanterats genom utnyttjande av Koncernens företagscertifikatprogram (FC) som uppgår till 7 000 Mkr och korta banklån.

Per den 31 december 2019 uppgick Koncernens totala räntebärande skulder, exklusive pensionskund, till 11 786 Mkr (10 013), varav 7 047 Mkr (6 038) var långfristiga lån. Under 2018 har Koncernen emitterat obligationer till ett värde av 1 000 Mkr med fem års löptid. Koncernen har som tidigare nämnts betydande säsongsvariationer i sin upplåning. Den säsongsmässiga toppen i upplåningen innebär normalt ytterligare upplåning om 2 500–3 500 Mkr utöver låneskulden vid årsskiftet, med hänsyn tagen till utdelning. Koncernen har inte brutit mot några externa lånevillkor under det gångna året.

### Övriga avtal

Det finns i övrigt inga avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande affärsverksamheten och som kan leda till att bolag inom Koncernen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot Fodringshavare enligt Grundprospektet.

## KREDITVÄRDIGHETS BETYG (RATING)

Bolaget har för sin långfristiga upplåning erhållit ratingen BBB med "negative outlook" och för sin kortfristiga upplåning erhållit ratingen A-2 från kreditvärderingsinstitutet S&P. Ratingen erhöles den 1 april 2020.

S&P är etablerade inom EU innan 7 juni 2010 och har registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

Rating är det betyg en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. S&P är ett av de tre största kreditbedömningsinstituten tillsammans med Moody's och Fitch. En närmare förklaring om innebörden av ett visst kreditvärdighetsbetyg kan erhållas från S&P:s hemsida (<https://www.spglobal.com/ratings/en/>). Ett kreditvärdighetsbetyg utgör inte en rekommendation om att köpa, sälja eller inneha värdepapper. Det är var och ens skyldighet att inhämta information om aktuell rating då den kan vara föremål för ändring.

Nedanstående tabell anger den kreditbetygsskala som används av S&P för lång upplåning.<sup>4</sup>

<sup>4</sup> För mer information om rating se webbplats: <https://www.spglobal.com/ratings/en/>

<b>S&amp;P</b>
<b>Long-term</b>
AAA
AA+
AA
AA-
A+
A
A-
BBB+
<b>BBB</b>
BBB-
BB+
BB
BB-
B+
B
B-
CCC+
CCC
CCC-
D

Nedanstående tabell anger den kreditbetygsskala som används av S&P för kort upplåning. <sup>5</sup>

<b>S&amp;P</b>
<b>Short-term</b>
A-1
<b>A-2</b>
A-3
B
C

<sup>5</sup> För mer information om rating se webbplats: <https://www.spglobal.com/ratings/en/>

## **RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN**

### **Rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden och myndighetsförfaranden**

Bolaget är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden som haft eller skulle kunna få betydande negativa effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget känner heller inte till något rättsligt förfarande, skiljeförfarande eller myndighetsförfarande som skulle kunna uppkomma och som skulle kunna få betydande negativa effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

### **EMISSIONSINSTITUTEN**

Emissionsinstitut, inklusive Ledarbanken, har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom MTN-programmet. Följaktligen finns det en risk för att intressekonflikter finns eller kommer att uppstå i framtiden.

## HANDLINGAR INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

---

Nedan handlingar som tidigare offentliggjorts ska läsas som en del av Grundprospektet. Handlingarna innehåller finansiell information avseende räkenskapsåren 2019 och 2018 tillsammans med Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2020, vilka samtliga är införlivade i Grundprospektet via hänvisning.

Den information som inte införlivas nedan är antingen inte relevanta för investerarna eller återfinns på annan plats i Grundprospektet. Handlingar som har införlivats genom hänvisning finns att tillgå på Bolagets webbplats [husqvarnagroup.com](http://husqvarnagroup.com) eller kan erhållas från Bolaget i pappersformat.

<b>Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2020</b>	<b>Sida</b>
Koncernens resultaträkning	6
Koncernens totalresultat	7
Koncernens balansräkning	8
Koncernens kassaflödesanalys	9
Koncernens förändring av eget kapital	10

*Länk till Husqvarna Groups delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2020:*

<https://www.husqvarnagroup.com/sites/default/files/pr/202004247227-1.pdf>

<b>Årsredovisning 2019</b>	<b>Sida</b>
Koncernens resultaträkning	66
Koncernens totalresultat	66
Koncernens balansräkning	67
Koncernens kassaflödesanalys	68
Koncernens förändring i eget kapital	69
Noter	70-97
Revisionsberättelse	112-114

*Länk till Husqvarna Groups årsredovisning 2019:*

<https://www.husqvarnagroup.com/sites/default/files/pr/202003118409-1.pdf>

<b>Årsredovisning 2018</b>	<b>Sida</b>
Koncernens resultaträkning	66
Koncernens totalresultat	66
Koncernens balansräkning	67
Koncernens kassaflödesanalys	68
Koncernens förändring i eget kapital	69
Noter	70-102
Revisionsberättelse	112-114

*Länk till Husqvarna Groups årsredovisning 2018:*

<http://www.husqvarnagroup.com/afw/files/press/husqvarna/201903183724-1.pdf>



## LEGAL INFORMATION AVSEENDE GRUNDPROSPEKTET

---

### GODKÄNNANDE AV GRUNDPROSPEKTET

Grundprospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Finansinspektionen godkänner Grundprospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Grundprospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

### GRUNDPROSPEKTETS GILTIGHETSTID

Grundprospektet är giltigt under en period av tolv månader under förutsättning att Grundprospektet kompletteras med tillägg till Grundprospektet, i enlighet med artikel 23.1 i Prospektförordningen, under dess giltighetstid. Skyldigheteten att upprätta tillägg inträffar vid varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet som kan påverka bedömningen av MTN, och som inträffar under Grundprospektets giltighetstid.

### FÖRSÄKRAN AVSEENDE GRUNDPROSPEKTET

Husqvarna AB (publ) (organisationsnummer 556000-5331) med säte i Jönköping, Sverige, ansvarar i den omfattning som följer av lag för Grundprospektets innehåll och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget känner till, överensstämmer den information som ges Grundprospektet med de faktiska sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle påverka dess innebörd har utelämnats.

I den omfattning som följer av lag ansvarar Bolagets styrelse för innehållet i Grundprospektet och, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer den information som ges Grundprospektet med de faktiska sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle påverka dess innebörd har utelämnats.

Som del av Grundprospektet ingår även de handlingar som införlivas till genom hänvisning, se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*". Utöver dessa handlingar ska tilläggsprospekt som Bolaget kan komma att offentliggöra, samt Slutliga Villkor för genomförd emission, läsas som en del av Grundprospektet.

### TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Kopior av följande handlingar kan nås på Bolagets webbplats, <https://www.husqvarnagroup.com/en/investors>, under hela Grundprospektets giltighetstid.

- Bolagsordning och registreringsbevis för Bolaget;
- Grundprospektet.

### ÖVRIG INFORMATION

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospektet, i pappersformat eller elektroniskt, hänvisas till Bolagets hemsida, <https://www.husqvarnagroup.com/en/investors> eller emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt på Finansinspektionens hemsida, fi.se samt European Securities and Markets Authority:s hemsida, esma.europa.eu. Slutliga Villkor för MTN som är upptagna till handel på reglerad marknad offentliggörs på Bolagets hemsida.

### Hänvisningar till webbplatser

Läsare av Grundprospektet ska observera att informationen på Bolagets webbplats, <https://www.husqvarnagroup.com> eller motsvarande länkar som refererar till hela eller delar av Bolagets webbplats, inte ingår i Grundprospektet såvida inte denna information införlivas i Grundprospektet genom hänvisning, se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*". Information på Bolagets eller tredje parts webbplats har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

## ADRESSER

---

### Emittent

#### **Husqvarna AB (publ)**

Postadress: Box 7454

036-14 65 00

Besöksadress: Regeringsgatan 28

103 92 Stockholm

husqvarnagroup.com

### Ledarbank

#### **SEB**

Large Corporate & Financial institutions

08-506 232 09

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

seb.se

### **För köp och försäljning**

---

#### **Danske Bank**

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm

danskebank.se

Stockholm

0752-48 49 30

Köpenhamn

+45(0)451 432 46

#### **Handelsbanken**

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm

handelsbanken.se

Capital Markets

08-463 46 09

Handelsbankens Penningmarknadsbord

Stockholm

08-463 46 50

Göteborg

031-774 80 00

Malmö

040-24 56 00

Gävle

026-17 20 80

Linköping

013-28 91 60

Regionbanken Stockholm

08-701 10 00

Umeå

090-15 45 80

#### **Nordea Markets**

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm

nordeamarkets.com

08-407 90 85

08-407 91 11

08-407 92 03

#### **SEB**

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

seb.se

Large Corporate & Financial institutions

08-506 232 19

08-506 232 20

08-506 232 21

#### **Swedbank**

Large Corporates & Institutions,

105 34 Stockholm

www.swedbank.se

MTN-Desk

08-700 99 85

Stockholm

08-700 99 98

Göteborg

031-739 78 20

Malmö

040-24 22 99