

26 juni 2018



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**"), organisationsnummer 556000-5331, program för utgivning av Medium Term Notes ("**MTN**") (obligationer) 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.

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. 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.

Grundprospektet har den 26 juni 2018 godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 och 26 §§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Utgivande av MTN under Grundprospektet är, i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån de implementerats ("**Prospektdirektivet**"), giltigt under en period om 12 månader per dagen för godkännandet av Grundprospektet. Ett godkännande och registrering av Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. Efter dagen för Grundprospektet åtar sig Bolaget inte någon skyldighet att rätta eller uppdatera Grundprospektet med undantag för vad som följer av lag. 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. Ledarbanken eller Emissionsinstitutet har inte verifierat informationen i Grundprospektet och ansvarar inte för dess innehåll.

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. För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospektet, i pappersformat eller elektroniskt, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt på Finansinspektionens hemsida, fi.se, European Securities and Markets Authority:s hemsida, esma.europa.eu samt på Husqvarnas hemsida, husqvarnagroup.com.

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.

Med anledning av varje producents produktgodkännandeprocess har målmarknadsbedömningen för MTN resulterat i att: (i) målmarknaden för MTN är jämbördiga motparter, icke-professionella och professionella kunder enligt EU-direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("**MiFID II**"); samt (ii) alla distributionskanaler av MTN till jämbördiga motparter, icke-professionella och professionella kunder är lämpliga. Varje person som erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN ("**Distributörer**") ska beakta producentens målmarknad; dock är en Distributör som regleras av MiFID II ansvarig för att göra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (antingen genom att tillämpa eller förfina producentens målmarknadsbedömning) och fastställa lämpliga distributionskanaler.

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 "**Risikfaktorer**". 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.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION.....	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
RISKFÄKTORER.....	4
BESKRIVNING AV HUSQVARNAS MTN-PROGRAM	16
PRODUKTBEKRIVNING	18
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER HUSQVARNAS AB:S (PUBL) MTN-PROGRAM	21
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	30
VERKSAMHETSBEKRIVNING.....	35
ÖVERSIKT ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION.....	45
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	46
DOKUMENT INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING	49
ADRESSER	51

RISKFAKTORER

Det finns en risk att ett antal faktorer kan påverka Bolaget liksom de MTN som ges ut inom ramen för MTN-programmet. Risker finns beträffande både sådana förhållanden som har anknytning till Bolaget liksom de MTN som ges ut under MTN-programmet. Nedan lämnas en redogörelse för de riskfaktorer som Husqvarna bedömer vara av särskild betydelse för Bolagets verksamhet eller MTN. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Grundprospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Varje investerare bör ta del av hela Grundprospektet inkluderat Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra en egen riskbedömning inför beslut om placering av MTN.

Risker relaterade till Bolaget och branschen

Konkurrens och marknadsrisker

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 som alla företag föremål för risken att konkurrenter kan utveckla och erbjuda alternativa produkter med bättre pris/prestandaförhållanden. Marknaderna för Husqvarnas produkter är i hög grad konkurrensutsatta, framförallt konsumentprodukter är utsatt för hård konkurrens och konsolidering. Det finns en risk att Koncernen inte kan upprätthålla en flexibel, kostnadseffektiv tillverkning av produkter för att möta kundernas krav i förhållande till Koncernens konkurrenter vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer vidare att produktlivscyklerna blir allt kortare, vilket kräver en mer effektiv produktutveckling. 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. 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. Om Koncernen misslyckas med att möta utvecklingen på marknaden kan det få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Marknaden står 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. 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 kan det få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Om framstående konkurrenter med starka varumärken väljer att sänka sina priser väsentligt för att öka sina marknadsandelar, eller om konsumenter i högre utsträckning än tidigare föredrar ett lägre pris framför ett specifikt varumärke, kan detta få en negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Om verksamheter i ledande tillverkningsländer hotas av import från andra länder, kan sådana verksamheter inleda rättsliga åtgärder eller försöka förmå regeringarna i dessa länder att införa handelsrestriktioner eller antidumpningsåtgärder riktade mot importerade produkter. Sådana åtgärder har negativ inverkan på Husqvarnas import av egna eller inköpta produkter eller komponenter till sådana länder. Detta kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Väderrelaterade risker

Efterfrågan på Koncernens produkter är väderberoende. 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 gräsklippare och åkgräsklippare minska. 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. Om något av ovanstående skulle inträffa kan det få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Risk vad gäller försäljningskanalerna

Koncernens produkter 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. 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 få en väsentlig negativ effekt på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Tillväxten inom e-handeln ökar vilket främst ger avtryck i ökad online försäljning hos Bolagets återförsäljare. Detta medför nya 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 Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Risk i tillverkning och leverans

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 Koncernens lönsamhet och den övergripande kostnadseffektiviteten. En bred leverantörsbas ökar dessutom risken för att produkter kan innehålla komponenter som inte producerats på ett hållbart sätt. Koncernen och dess underleverantörer måste dela samma höga krav på miljö, arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter. Om Koncernen inte förmår att fortsatt hitta underleverantörer som håller de krav på standarder som Koncernen kräver kan det få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Koncernens och leverantörernas verksamheter kan drabbas av olika typer av störningar som till exempel avbrott i arbetet, bränder, jordbävningar, översvämningar eller andra naturkatastrofer. Den typen av störningar kan påverka Koncernens möjlighet att tillverka vissa produkter och därigenom således kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

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. Elektroniska komponenter inklusive batterier och reservdelar, blir vanligare och viktigare för Koncernens produkter och tjänster. Som för all direkt materialförsörjning är tillgången beroende av leverantörer och försörjningsavbrott eller brist på kapacitet kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Koncernen investerar stora resurser i en produktionsanläggning för tillverkning av sågkedjor. Koncernen har begränsad erfarenhet av att producera sågkedjor, och investeringen innebär därmed ett behov av att addera och bygga upp helt ny teknisk kompetens. 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 få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till priset för råvaror och komponenter

Koncernens verksamhet och resultat påverkas av prisförändringar vad gäller råvaror och komponenter. 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. Om något av ovanstående skulle inträffa kan det få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Säsongsvariationer

Huvuddelen av koncernens försäljning är park- och trädgårdsprodukter, som har en tydlig säsongsvariation vad gäller försäljning och resultat. Den första halvan av året står normalt för cirka två tredjedelar av Koncernens årliga omsättning, där andra kvartalet normalt är det starkaste. Skogsprodukter visar normalt starkare efterfrågan och högre försäljning under andra halvåret, medan produkter för byggnadsindustrin normalt visar en jämnare försäljning under hela året. Genom säsongsvariationer och väderpåverkan kan efterfrågan och priskonkurrensen kortsiktigt variera, eftersom det kan uppstå ett över- eller underutbud av produkter. Vid överutbud kan priskonkurrensen leda till lägre priser på produkterna vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till förvärv, avyttringar och omstruktureringar

Husqvarna har gjort och kan i framtiden komma att genomföra förvärv, avyttringar eller organisationsförändringar. Tillväxt genom förvärv av bolag utgör en risk på grund av svårigheter att integrera verksamheter, medarbetare, teknologi och produkter. Husqvarna kan komma att få betydande förvärvs- och administrationskostnader samt kostnader för omstruktureringar eller andra kostnader i samband med förvärv. Om Husqvarna inte framgångsrikt lyckas integrera verksamheter som förvärvas eller att dessa efter integrering inte presterar som förväntat påverkas Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat negativt.

Husqvarna kan i framtiden komma fram till att det på grund av konkurrens- eller marknads-situationen är förenligt med Koncernens bästa att avyttra hela eller delar av verksamhetsområden, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till efterlevnad avseende produktbestämmelser

Koncernen är föremål för en stor mängd lagar, förordningar och industristandarder tillämpliga på våra 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, produktåterkallning eller böter som också skadar Koncernens rykte. Produktstandarder är ofta föremål för tolkning och ständiga förändringar, och blir typiskt sett mer strikt över tid. Koncernen förutser mer stränga utsläppsregler (inklusive ett eventuellt nolltoleranskrav på utsläpp i vissa jurisdiktioner längre fram) vilket kommer att kräva nya tekniska lösningar och produkter. 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 vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Globala ekonomiska förhållanden

Marknaden för Husqvarnas 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 är verksam, liksom svårigheter för Husqvarnas kunder att finansiera sin egen verksamhet, medför en betydande minskning av

efterfrågan på Husqvarnas produkter och en nedgång i både branschens och Husqvarnas försäljning. Husqvarna 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 Husqvarnas omsättning negativt. Eventuella nedgångar i såväl globala som regionala ekonomiska och politiska förhållanden kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Ogynnsamma kapital- och kreditmarknadsvillkor

Störningar, osäkerhet eller volatilitet på kapital- och kreditmarknaderna kan begränsa tillgången till det kapital som krävs för att bedriva Husqvarnas verksamhet. Sådana marknadsvillkor kan begränsa Husqvarnas förmåga att betala förfallna skulder i tid och generera intäkter för att uppfylla likviditetsbehov. Vidare begränsar störningar, osäkerhet och volatilitet Husqvarnas tillgång till kapital som behövs för att utveckla verksamheten.

Husqvarna behöver likvida medel för att betala löpande kostnader, ränta på skulder samt för att återbetala skulder som kommer att förfalla. Utan tillräcklig likviditet kan Husqvarna komma att tvingas minska sin verksamhet. Husqvarna kan exempelvis behöva skjuta upp kapitalanskaffning eller få högre kostnader för kapital som kan minska Bolagets lönsamhet och avsevärt minska den finansiella flexibiliteten. Husqvarnas rörelseresultat, finansiella ställning och kassaflöde kan komma att påverkas väsentligen negativt av störningar på de finansiella marknaderna.

Vidare kan Husqvarna komma att bryta mot finansiella åtaganden i kredit- och/eller låneavtal på grund av volatilitet och störningar på kapital- och kreditmarknaderna. Om Husqvarnas nuvarande tillgångar inte är tillräckliga för Bolagets behov behöver Husqvarna söka ytterligare finansiering eller tvingas att omförhandla befintlig finansiering på ofördelaktiga villkor. Tillgången på ytterligare finansiering påverkas av flertalet faktorer såsom marknadsvillkor, den generella tillgången på krediter, volymen av handel, den totala tillgången på krediter inom den finansiella sektorn, Husqvarnas kreditvärdighet och kreditkapacitet. Vidare är tillgången till ytterligare finansiering beroende av att kunder eller långivare inte får en negativ uppfattning om Bolagets lång- och kortsiktiga ekonomiska utsikter, vilket skulle kunna bli fallet om Husqvarna drabbas av stora investeringsförluster eller om verksamheten minskar på grund av konjunkturedgången. Husqvarnas tillgång till finansiering kan dessutom försämrats om tillsynsmyndigheter vidtar åtgärder som påverkar Husqvarna negativt. Dessutom kan det vara omöjligt eller svårt att på gynnsamma villkor söka ytterligare finansiering om Husqvarnas interna likviditetskällor är otillräckliga.

Svåra förhållanden på den globala kapitalmarknaden och för ekonomin i allmänhet kan väsentligt påverka Husqvarnas verksamhetsresultat negativt. Förhållanden på den globala kapitalmarknaden och för ekonomin i allmänhet i Europa, USA och övriga världen påverkar Husqvarnas omsättning.

Faktorer såsom konsumtion, företagsinvesteringar, offentliga investeringar, volatiliteten och styrkan hos kapitalmarknaden samt inflationen påverkar det affärsmässiga och ekonomiska klimatet och i slutändan storleken och lönsamheten på Husqvarnas verksamhet. Under en ekonomisk nedgång som karaktäriseras av högre arbetslöshet, lägre inkomster, lägre företagsvinster, färre företagsinvesteringar och lägre konsumtion påverkar Husqvarnas verksamhet negativt. Negativa förändringar i ekonomin påverkar intäkterna negativt och sådana förändringarna medför en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat. Ekonomisk nedgång kan även leda till ny lagstiftning och andra myndighetsåtgärder. Det är svårt att förutsäga och bedöma om eller när sådana åtgärder kan komma att vidtas eller vilken inverkan sådana åtgärder kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Avsaknad av finansiering på för Bolaget godtagbara villkor

Husqvarna har begränsade finansiella resurser. En ökning av eget kapital kan ha en utspädningseffekt för aktieägarna. Lånefinansiering, om sådan finns tillgänglig, kan innebära finansierings- och verksamhetsbegränsningar. Det finns en risk att sådan finansiering inte finns att tillgå, eller inte finns tillgänglig på kommersiellt godtagbara villkor för Husqvarna. Om Husqvarna vid behov inte kan erhålla ytterligare finansiering, kan detta innebära en minskning av verksamheten eller minskning av beräknad expansion. Detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat. Potentiella förseningar eller ökade kostnader för finansiering av Husqvarnas kapitalbehov samt refinansiering av befintliga lån

kan samtliga få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Internationella kapitalflöden

Ekonomisk oro på en tillväxtmarknad tenderar att även negativt påverka aktiemarknaden i andra tillväxtländer eller aktiekursen på bolag med verksamhet i dessa länder, eftersom investerare väljer att omdirigera sina investeringsflöden till mer stabila och utvecklade marknader. Marknadspriset för Husqvarnas aktie kan påverkas negativt under sådana förutsättningar. Finansiella problem eller en ökning av upplevd risk i relation till en tillväxtmarknad kan hämma utländska investeringar på en sådan marknad och få en negativ inverkan på landets ekonomi. En sådan konjunkturedgång kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Kunder

Avseende produkter för konsumentmarknaden utgörs Husqvarnas återförsäljare främst av större varuhuskedjor och fackhandlare. Beroendet av ett fåtal stora kunder medför ökad exponering för affärs- och kreditrisker. Vid en väsentligt minskad orderingång från någon av de stora kunderna, ett upphörande av en affärsrelation med någon av dessa kunder eller om full betalning inte skulle erhållas från någon av dessa kunder, kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Husqvarna kan göra förluster på sina kundfordringar om ett antal av Husqvarnas kunder upplever svårigheter med att finansiera sin verksamhet. Om någon av Husqvarnas större kunder dessutom tvingas minska eller avveckla sin verksamhet, skulle detta kunna få en negativ påverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat. En ökad marknadsandel för de stora varuhuskedjorna på bekostnad av fackhandeln skulle även kunna medföra en minskad försäljning av specialistprodukter för Koncernen, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Leverantörer

Husqvarnas tillverkningsprocess är beroende av externa leverantörers tillgänglighet och leveranssäkerhet avseende råmaterial och komponenter. Material och komponenter som till exempel stål, plast, motorsågskedjor samt gräsklipparmotorer är särskilt kritiska för Husqvarna. Försenade eller uteblivna leveranser samt kvalitetsproblem med leveranserna får negativa följder för produktionen och därmed kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Innovation och produktutveckling

Produktinnovation och utveckling är viktiga faktorer för att behålla marknadsandelar och varumärkespositioner. Utveckling av nya produkter kräver betydande insatser inom forskning och utveckling. Investeringar i teknik som inte fungerar som förväntat eller inte framgångsrikt tas emot av marknaden kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas marknadsposition, finansiella ställning och resultat.

Hållbar utveckling

Efterfrågan på miljövänliga produkter ökar. Tillverkare kan, till exempel genom eventuella nya lagstiftningar inom området eller annan marknadspraxis, ställas inför strängare krav på att analyser avseende hållbarhetsutveckling och återvinning införlivas i processen för produktutveckling. Även strängare regler vad gäller användning av vissa ämnen och produkter och dess återvinningsbarhet påverkar tillverkare. Dessa krav kan göra processen för produktutveckling längre, svårare och mer kostsam. Det finns dessutom risk att Husqvarna inte kommer att kunna uppfylla samtliga krav i tid eller överhuvudtaget, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Organisation, personal och arbetskonflikter

Struktur- och organisationsförändringar medför risker för negativa effekter såsom att skapa högre kostnader än förväntat, att nyckelpersoner slutar eller att beräknade besparingar avviker från uppsatta mål. Sådana negativa effekter kan få en negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk att uppsägningar kan komma att behöva genomföras med anledning av förändrade ekonomiska förhållanden. Om nyckelpersoner slutar och lämpliga efterträdare till dessa personer inte kan rekryteras, eller att en sådan rekryteringsprocess tar längre tid än förväntat, kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Det finns vidare en risk att arbetskonflikter kan uppstå till exempel i samband med nedläggning eller flytt av produktionsanläggningar. Arbetskonflikter kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Koncernens verksamhet är säsongsberoende. Detta innebär att antalet tillfälligt anställda ökar snabbt inför högsäsong och minskar snabbt när säsongen går mot sitt slut. De flesta av Koncernens produkter tillverkas under första och andra kvartalet. Koncernen förlitar sig till stor del på tillfällig arbetskraft under produktionssäsongerna, vilket utgör en risk när det gäller arbetskraftens yrkeskunnande och tillgänglighet. Sjukfrånvaro och frågor som rör hälsa kan inverka negativt på produktiviteten i Koncernen vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Garantikostnader

Husqvarnas verksamhet omfattar alla steg i värdekedjan: forskning och utveckling, tillverkning, marknadsföring och försäljning. Fel i någon process eller del av värdekedjan skulle kunna resultera i kvalitetsproblem eller innebära risker avseende miljö, produktsäkerhet, arbets säkerhet eller lagar och bestämmelser. Sådana risker är framförallt relaterade till Husqvarnas produktionsanläggningar. Oförutsedda problem med produktkvalitet vid utveckling och tillverkning av nya och befintliga produkter kan skada Husqvarnas varumärken samt medföra förlust av marknadsandelar och högre garantikostnader. Sådana händelser kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning finansiella ställning och resultat.

Produktansvarsrisker

Koncernen är utsatt för produktansvarskrav i fall då Koncernens produkter påstås ha orsakat skador på person eller egendom. I enlighet med lagstiftning i flertalet länder, där Bolaget bedriver sin verksamhet, kan Husqvarna 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 skulle tvingas dra tillbaka eller frivilligt drar tillbaka sina produkter, skulle detta kunna bli kostsamt och skada Husqvarnas marknadsposition samt medföra att stora volymer av färdiga produkter inte kan säljas. Återkallande av produkter kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Husqvarna riskerar även produktansvarskrav i det fall Husqvarnas produkter påstås ha orsakat skador på person eller egendom. Framgångsrika produktansvarskrav mot Husqvarna kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Informationssystem och cyberbrott

Koncernen är starkt beroende av IT-system i sin verksamhet. Störningar eller fel i kritiska system kan ha direkt inverkan exempelvis på produktion och logistik. IT-säkerhetsrisker ökar i samhället i allmänhet särskilt på grund av cyberkriminella som använder sig av en mängd olika sätt, från sofistikerade virusattacker till enkla e-postbedrägerier. Vilken som helst av dessa kriminella aktiviteter kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Miljö och efterlevnadsrisker

Genom Husqvarnas verksamhet finns risker förknippade med ägande och drift av industrifastigheter, såsom risken att behöva vidta undersökningar och saneringsåtgärder för tidigare eller nuvarande miljöpåverkande utsläpp. Kostnader för att anpassa verksamheten till miljölagstiftning som införs på olika marknader, till exempel, skyldigheten avseende behandling, återvinning och avfallshantering av elektriska produkter, är förenad med stor osäkerhet. Åtgärder för att anpassa verksamheten till dessa och andra framtida miljökrav kan därför föra med sig betydande ytterligare kostnader eller andra åtaganden.

Annan utveckling, som strängare krav i lagar och regler inom miljö, hälsa och säkerhet och striktare myndighetstillämpning av dessa, samt skadeståndskrav för person- och egendoms skador orsakade av miljö-, hälso- eller säkerhetsbrister i Husqvarnas verksamhet eller av tidigare

föreningar, kan medföra vites- eller bötesföreläggande eller ge upphov till civil- eller straffrättsliga åtgärder, vilka skulle medföra en negativ inverkan på Husqvarnas resultat och finansiella ställning. Sådan utveckling kan också förhindra eller begränsa Husqvarnas verksamhet.

Kraftigt ökade miljökrav på bensindrivna motorer skulle till exempel kunna medföra att nuvarande motorteknik blir föråldrad, likaså väsentligt sänkta tillåtna bullernivåer, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Immateriella rättigheter

Husqvarna 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 är därför inblandat i flera tvister i den löpande verksamheten för att bevaka sina immateriella rättigheter, vilket innebär kostnader för Husqvarna.

För att möta marknadens behov måste Husqvarna kontinuerligt utveckla nya tekniska lösningar och ny design. För Husqvarnas framtida konkurrensförmåga är det därför av stor vikt att sådan ny teknik och design kan skyddas mot otillbörlig användning av konkurrenter. Om Husqvarna inte lyckas skydda sig mot otillbörligt utnyttjande kan det få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Om Husqvarnas ansökningar om varumärken, patent och mönster leder till beviljade rättigheter, finns en risk att detta inte ger ett tillfredsställande skydd som inte kan kringgå av konkurrenter. Det finns också en risk att processer och produkter som i och för sig omfattas av Husqvarnas varumärkes-, patent- eller mönsterskydd kan utgöra intrång i konkurrenters varumärken, patent eller mönsterskydd eller att registrerade varumärken och beviljade patent och mönster kommer att angripas eller bestridas av konkurrenter eller andra. Husqvarnas konkurrenter kan dessutom komma att utveckla eller förvärva immateriella rättigheter som kan visa sig vara väsentliga för delar av Husqvarnas verksamhet. Husqvarna är även beroende av know-how som faller utanför det immaterialrättsligt skyddsbara området. Det finns en risk att konkurrenter utvecklar motsvarande know-how eller att Husqvarna inte lyckas skydda sitt kunnande på ett effektivt sätt.

Om Husqvarnas agerande eller produkter skulle anses utgöra intrång i annans giltiga immaterialrättigheter eller innebära otillåtet utnyttjande av annans företagshemligheter, finns en risk att krav till följd av detta kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterat till förändrad lagstiftning

Koncernen bedriver sin verksamhet inom ett flertal internationella marknader som samtliga är föremål för internationell, nationell och lokal lagstiftning. Koncernens produkter omfattas således av såväl nationella som internationella regelverk rörande miljöpåverkan och andra effekter som uppstår vid användning och återvinning, som till exempel avgasutsläpp, buller och säkerhetsrisker. Lagstiftningen inom de olika områdena är under ständig förändring och det finns således en risk att Koncernen inte lyckas bibehålla full regelefterlevnad inom vissa jurisdiktioner. Förändringar i lagstiftningen riskerar också att missgynna Bolagets produkter vilket skulle kunna få en negativ inverkan på produkternas lönsamhet. Om Koncernen skulle misslyckas med att bibehålla full regelefterlevnad kan det få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning eller resultat.

Tvister

Husqvarna är 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 visa sig kostsamma och tidskrävande och kan störa den normala verksamheten.

Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svåra att förutse. Det finns risk att en ofördelaktig utgång i en tvist kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Försäkringsskydd

Husqvarna har försäkringsskydd via externa försäkringsgivare samt genom ett helägt försäkringsdotterbolag (s.k. captive) för olika exponeringar och risker, till exempel egendomsskada, drifts-avbrott och produktansvar. Det finns en risk att Husqvarna i framtiden inte kommer att vara i stånd att upprätthålla försäkringsskyddet på godtagbara villkor eller upprätthålla det överhuvudtaget, att framtida krav kommer att överstiga eller falla utanför Koncernens försäkringsskydd via utomstående försäkringsbolag eller att Husqvarnas avsättningar för oförsäkrade kostnader inte kommer att vara tillräckliga för att täcka de slutliga kostnaderna, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Skatterisker

Husqvarna bedriver sin verksamhet genom dotterbolag i ett stort antal länder. 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 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 Husqvarnas tidigare eller nuvarande skattesituation försämrats vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Koncernen använder en centraliserad internprissättningsmodell baserad på verksamhetsmodellen med centrala koncernstrategiska funktioner och de globala varumärkesdivisionerna. På grund av ett ökat fokus och den föränderliga regulativa miljön som följer av till exempel G20-ländernas BEPS-initiativ (Base Erosion and Profit Shifting) har den internprissättningsrelaterade exponeringen ökat generellt för multinationella företag. Från 2013 gäller nya begränsningar av möjligheterna till skatteavdrag för räntekostnader på koncerninterna lån i Sverige. Räntor är endast avdragsgilla förutsatt att minst ett av följande två undantag är uppfyllda: (i) lånet berättigas främst av affärsmässiga skäl, eller (ii) räntemottagaren beskattas med en inkomstskattesats på minst 10 procent och lånet existerar inte enbart på grund av skatteskal. Tillämpningen av begränsningarna är oklar och därför har Koncernen gjort avsättningar för att reflektera potentiell exponering av dessa restriktioner. Om dessa avsättningar skulle visa vara otillräckliga kan det få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Skattehanteringsrisker

Husqvarna anser att det följer gällande skattelagstiftning och regelverk och har ett nära samarbete med externa skatteexperter i dessa frågor. Skulle Husqvarnas skattehantering ifrågasättas eller underkännas av skattemyndigheterna kan Husqvarna komma att få merkostnader i form av skatt, räntor och straffavgifter. Sådana merkostnader kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Valutarisker

Husqvarnas verksamhet bedrivs i dotterbolag i cirka 40 länder med produktförsäljning i fler än 100 länder och 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. Valutakursförändringar påverkar resultatet i Koncernen när utländska dotterbolags resultaträkningar omräknas till svenska kronor, så kallad omräkningsexponering. Resultatet påverkas även av transaktionsexponering som uppstår när produkter exporteras och säljs i länder utanför tillverkningslandet, samt vid inköp av material i utländsk valuta. Ogynnsamma valutakursförändringar, omräkning av balansposter som exempelvis kundfordringar och leverantörsskulder kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Ränterisker

Husqvarna 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 Husqvarnas verksamhet och framtida affärsmöjligheter. Koncernen påverkas vidare av det allmänna ränteläget och en framtida räntehöjning kan komma att öka

räntebetalningarna vilket kan få en negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Husqvarna innehar dessutom finansiella tillgångar och skulder vars syfte är att tillgodose likviditetsbehovet för den dagliga verksamheten. Även dessa tillgångar och skulder är känsliga för ränteförändringar och är därför förenade med ränterisker vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisker

Koncernens försäljning sker till ett stort antal kunder, såsom större återförsäljare, inköpsgrupper, oberoende butiker och professionella slutanvändare vilket medför att Koncernen är exponerat för kreditrisker vilka kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till MTN

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.

MTN med rörlig ränta

Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre. Om räntebasen är negativ innebär det att den ränta som betalas vid räntetillfället kan komma att vara lägre än angiven räntebas marginal. MTN med omvänd rörlig ränta har en ränta motsvarande en fast ränta med avdrag för en ränta baserad på en referensränta såsom STIBOR. Marknadsvärde på dessa MTN är typiskt sett mer volatilt än marknadsvärdet på andra Lån med rörlig ränta som baseras på samma referensränta (och med i övrigt jämförbara villkor). MTN med omvänd rörlig ränta är mer volatila eftersom en höjning av referensräntan inte endast sänker räntan på MTN utan också kan avspegla en höjning av rådande räntesatser vilket ytterligare påverkar marknadsvärdet på dessa MTN i negativ riktning.

MTN med fast ränta

Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar av den allmänna räntenivån. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.

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. Bolagets möjlighet att konvertera räntan kommer att påverka marknadsvärdet av MTN eftersom Bolaget kan förväntas konvertera räntan när det sannolikt medför en lägre total kostnad för upplåning. Om Bolaget konverterar fast ränta till rörlig kan värdet för MTN med fast/rörlig ränta bli mindre gynnsam än det värde som då gäller för jämförbara MTN med rörlig ränta som är knutna till samma referensränta. Därutöver kan den nya rörliga räntesatsen när som helst bli lägre än räntesatserna för andra MTN. Om Bolaget konverterar från rörlig till fast ränta kan den fasta räntesatsen bli lägre än de då gällande räntesatserna för Bolagets MTN.

MTN med räntejustering

MTN med räntejustering kan kopplas till både fast och rörlig ränta. Investeringar i MTN med räntejustering kan vara utsatta för ränteförändringar. Risk föreligger att justeringen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den ränta som betalas på Lånet kan bli lägre.

MTN kopplade till realränta

MTN kopplade till realränta kan vara kopplade med både fast och rörlig ränta. Vid investeringar i MTN med realränta är avkastningen, och ibland också återbetalningen av nominellt belopp, beroende av relevant index. Värdet på en MTN med realränta kommer att påverkas av förändringar i relevant index. Detta kan ske både under löptiden och på förfallodagen, och utvecklingen kan vara både positiv och negativ för innehavaren. Innehavarens rätt till avkastning är således beroende av utvecklingen för relevant index.

MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie

Marknadsvärdena på värdepapper som utges med en väsentlig rabatt eller premie på kapitalbeloppet tenderar att fluktuera mer i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget. Generellt gäller att desto längre återstående löptid på värdepappren desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider.

MTN med kopplad nollkupong

Generellt gäller att ju längre återstående löptid på värdepapper med nollkupongkonstruktion, desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider. Marknadsvärdet för värdepapper som utges till över- eller underkurs i förhållande till dess kapitalbelopp tenderar att fluktuera mer vid allmänna förändringar i ränteläget än värdepapper som emitteras till kapitalbeloppet. Det finns således en risk för att värdet på MTN kan sjunka plötsligt och snabbt.

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till koncernföretag

MTN kommer inte att vara säkerställda och inget koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Koncernföretag kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om koncernföretag blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan föreningen, som i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i koncernföretaget, endast har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel.

Likviditetsrisk - Andrahandsmarknaden

För MTN finns det oftast en fungerande marknadsstyrd andrahandsmarknad. För MTN med komplexa strukturer kan det vid emissionstillfället saknas etablerad marknad för handel och det kan förekomma att andrahandsmarknad aldrig uppstår. Detta kan medföra att innehavare inte kan sälja sina MTN till kurser med en avkastning jämförbar med liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN.

Vid försäljningstillfället kan priset således vara såväl högre som lägre än på likviddagen vilket beror på marknadsutvecklingen men också likviditeten på andrahandsmarknaden. Vid försäljning av ett MTN före löptidens slut, tar således en investerare en likviditetsrisk då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att vid försäljning före förfallodag finns risk att marknadsvärdet för placeringen är lägre än nominellt belopp.

Kreditrisk

En investerare i MTN måste bedöma kreditrisken på Bolaget och MTN. Om utsikterna för Koncernen skulle försämrats finns det en risk att Bolaget inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser under MTN. Försämrade utsikter för Koncernen kan även leda till en nedgång i marknadsvärdet för MTN.

Risk avseende fordringshavarmöte samt justering och ändrade villkor

Under avsnitt 10 i Allmänna Villkor anges att Bolaget, Emissionsinstitut och Fordringshavare till MTN under vissa förutsättningar kan kalla till Fordringshavarmöte. Vid Fordringshavarmöten har innehavare av MTN rösträtt i förhållande till de MTN de innehar. Fordringshavarmötet kan med bindande verkan för samtliga Fordringshavare fatta beslut som påverkar Fordringshavarens rättigheter under utgivna MTN.

Beslut som fattats på ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande eller representerade vid Fordringshavarmötet och oberoende av hur, eller om, de har röstat på Fordringshavarmötet. Beslut kan fattas av majoriteten mot minoritetens vilja. Ägare av en majoritet av aktuella MTN kan i framtiden ha en uppfattning om vad som bäst gynnar Bolaget som väsentligt avviker från uppfattningen hos övriga innehavare av aktuella MTN. Om ägare av en majoritet av aktuella MTN

i framtiden har en uppfattning som skiljer sig från övriga investerare om vad som bäst gynnar Bolaget kan det resultera i att övriga investerare blir tvingade att acceptera förändringar i villkoren för aktuella MTN, trots att de röstar mot sådana förändringar, eller inte deltar eller röstar alls, vid Fordringshavarmötet.

Emissionsinstitut

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.

Ingen säkerhet i Bolagets tillgångar

Fordringshavare har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar under MTN:s löptid och i händelse av Bolagets konkurs kommer Fordringshavare att vara oprioriterad borgenär.

Clearing och avveckling

Värdepapper som ges ut under MTN-programmet är anslutna till Euroclear Sweden AB vilket är ett så kallat kontobaserat system varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system eller annat sådant clearingsystem som anges i Slutliga Villkor. Värdepappersinnehavarna måste förlita sig på Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system eller annat sådant clearingsystem som anges i Slutliga Villkor för att förvara relevanta värdepapper och erhålla betalning under de relevanta värdepapperen.

Kreditvärdering

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på Lån utgivet under MTN-programmet. Det finns risk för att detta 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.

Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld

Bolaget är inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör Lån. Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs.

Risker relaterade till förändringar i lagstiftningen på värdepappersområdet

Värdepappersmarknaden har varit föremål för ett flertal uppmärksammade skandaler, bland annat avseende referensvärden för finansiella instrument (med referensvärden avses t.ex. LIBOR, EURIBOR och STIBOR), vilket har medfört flertalet initiativ till ny lagstiftning. En av dessa är den så kallade Benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. Benchmarkförordningen har, per dagen för Grundprospektet, endast tillämpats en kortare tidsperiod vilket medför att det således är svårt att förutse och bedöma dess fullständiga effekter. Det finns dock en risk att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor ska bestämmas och utvecklas. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för en referensränta som tillämpas för viss MTN skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

Den 3 januari 2018 trädde de huvudsakliga delarna från MiFID II/MiFIR ikraft (Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU) samt Europaparlamentets och rådets Förordning (EU) nr 600/2014 av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012). Detta innebär både en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden samt införande av helt nya regler. Bland

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

Villkoren för en MTN baseras på svensk rätt. Grundprospektet samt Allmänna Villkor är upprättade i enlighet med svensk rätt. Risk finns avseende den inverkan som möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning, rörande exempelvis sakrättens område (innefattande lagstiftning rörande skuldebrev och panten), eller ändringar av rätts- eller administrativ praxis, rörande exempelvis sakrätt kan få efter utgivandet av relevant MTN. Om lagstiftning eller praxis avseende till exempel sakrätt ändras skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av en MTN.

BESKRIVNING AV HUSQVARNAS MTN-PROGRAM

Allmänt

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 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), svenska kronor ("**SEK**") eller motvärdet därav i euro ("**EUR**"). Husqvarna 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 efter FI:s godkännande av Bolagets tilläggsprospekt som upprättades som en konsekvens av höjningen.

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. 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 har utsett Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**Ledarbanken**"), 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.

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 Standard & Poor's Global Ratings. 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.

Försäkran beträffande Grundprospektet

Husqvarna ansvarar för Grundprospektets innehåll och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i Grundprospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Som del av Grundprospektet ingår även de handlingar som refereras till genom hänvisning vilka återfinns under avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*". Utöver detta ska övriga tilläggsprospekt som Husqvarna kan komma att göra samt Slutliga Villkor för genomförd emission läsas som en del av Grundprospektet.

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, realränta, räntejustering 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. Rântan erläggs i efterskott på respektive Rânteförfallodag och beräknas vanligen på 360/360-dagarsbasis (360/360). Denna rântedagsberäkning beskrivs utförligare nedan.

Med Rânteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Rânteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Rânteförfallodag 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 rântan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Rântebas, med tillägg eller avdrag för Rântebas-marginal, som anges i Slutliga Villkor. Rântan erläggs vanligen i efterskott på faktiskt antal dagar/360 eller på något av nedan beskrivna beräkningssätt.

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

Rântebas 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 rântesats 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 rântesatser som cirka kl. 11.00 på aktuell rântebestämningdag 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 rânta svenska affärsbanker erbjuder för veckoutlåning av aktuellt belopp i SEK på interbankmarknaden i Stockholm.

Med EURIBOR avses den rântesats 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 rântesatser som cirka kl. 11.00 på aktuell rântebestämningdag 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 rânta 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 Svenska Bankföreningen (STIBOR) och European Money Market Institute (EURIBOR). Per dagen för Grundprospektet är Svenska Bankföreningen och European Money Market Institute inte registrerade 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**"). Såvitt Bolaget känner till per dagen för Grundprospektet, är övergångsbestämmelserna i art. 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Svenska Bankföreningen och European Money Market Institute 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).

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.

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 t o m 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 realränta

MTN med realränta kan kopplas till fast eller rörlig ränta. MTN med realränta är MTN som löper med eller utan inflationsskyddad ränta och/eller ett återbetalningsbelopp som är inflationsskyddat till sin natur. Räntesatsen kan vara fast eller rörlig. För varje Ränteperiod fastställs ett inflationsskyddat räntebelopp, och beräknas på sätt som anges ovan under rubrikerna Fast ränta respektive Rörlig ränta. Om MTN inte är räntebärande, utbetalas endast ett inflationsskyddat återbetalningsbelopp vid förfall. Inflationsskyddet beräknas med hjälp av konsumentprisindex (KPI) som satts samman med hjälp av statistik som inte nödvändigtvis speglar den inflation som den enskilde investeraren utsätts för. Det inflationsskyddade räntebeloppet liksom det inflationsskyddade kapitalbeloppet meddelas Fordringshavare när Utgivande Institut fastställt detsamma i enlighet med Allmänna Villkor. Det Administrerande Institutet angivet i de Slutliga Villkoren för Lånet ansvarar för fastställandet av räntan och/eller återbetalningsbeloppet. För ett MTN med realränta kan återköp under vissa förutsättningar bli aktuellt.

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.

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)¹ 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), 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;

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

"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 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;
"Utgivande Institut"	Enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
"Valuta"	SEK eller EUR;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB ² Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige;
"VP-konto"	avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument;
"Väsentligt Koncernbolag"	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;

² VPC har ändrat firma till Euroclear Sweden AB.

”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 Ränteförfallodag 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 förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag 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 förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag för lån med fast ränta eller räntjustering på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen. Infaller förfallodag för lån med FRN-konstruktion på dag som 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 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 förfallodagen 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 förfallodagen 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 förfallodagen 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 Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att en sådan ändring inte inskränker Bolagets förpliktelse att erlagga betalning, eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutets 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 Emissionsinstituten 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;
- 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
 - 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
 - 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
 - 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
 - anläggningstillgång tillhörande Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag utmäts; eller
 - 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 under rättelse 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 skäliga 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)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

Husqvarna AB (publ)

Emission av [beskrivning av obligationerna]

under Husqvarna AB (publ) ("Bolaget") MTN-program

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor av den 9 januari 2007 för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller [på annat sätt i det grundprospekt godkänt den 26 juni 2018 [jämte tillägg [lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera]] som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet"). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan eller i bilaga till dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om Husqvarna och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid publicerade tillägg till Grundprospektet och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet och tillägg därtill finns att tillgå på husqvarnagroup.com

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

- | | | |
|---|--|---|
| 1 | Lånenummer: | [•] |
| | (i) Tranchebenämning: | [•] [Ytterligare trancher av MTN under Lån skall sammanföras och tillsammans med nedan utestående tranch/er utgöra ett enda Lån.] |
| 2 | Nominellt belopp: | |
| | (i) Lån: | [•] (Om Euro - [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]) |
| | (ii) Tranche: | [•] (Om Euro - [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]) |
| 3 | Pris: | [•] % av lägsta valör [plus upplupen ränta från och med [infoga datum], om tillämpligt] |
| 4 | Valuta: | [SEK/EUR] |
| 5 | Lägsta valör och multiplar därav: | [SEK/EUR [•]] |
| | (i) Lägsta försäljningsbelopp vid emissionstillfället: | [SEK/EUR[•]] [anges om annan än lägsta valör] |
| 6 | Lånedatum: | [•] |
| 7 | Startdag för ränteberäkning: | [•] |
| 8 | Återbetalningsdag: | [•] |

- 9 **Räntekonstruktion:** [Fast ränta][Räntejustering/Realränta]
 [[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)] [Räntejustering/Realränta]
 [Nollkupongsobligation]
- 10 **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning till Kapitalbelopp/Ej tillämplig]

RÄNTEKONSTRUKTION:

- 11 **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt] [Specificera tidsperiod]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (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.
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd ränteperiod)
- (iv) **Riskfaktorer:** I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet.
- 12 **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt] [Specificera tidsperiod]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (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]
	(ix) Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta" i Grundprospektet.
13	Nollkupong	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
	(i) Villkor för Lån utan ränta	[Specificera detaljer]
	(ii) Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med kopplad nollkupong" i Grundprospektet.
14	Realränta	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
	(i) Inflationsskyddat räntebelopp:	[Räntesatsen multiplicerad dels med Kapitalbeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex (Realränteindex/Basindex)/ Ej tillämpligt]
	(ii) Inflationsskyddat Kapitalbelopp:	[Kapitalbeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex/Basindex) Om kvoten mellan Slutindex och Basindex är mindre än 1 skall den vid beräkning av Inflationsskyddat Kapitalbelopp enligt denna punkt 14 likväl anses vara 1. /Ej tillämpligt]
	(iii) Basindex:	[[•] utgörande Officiellt index för [•]]
	(iv) Realränteindex:	[Officiellt index för [•] de år Räntebelopp ska erläggas]
	(v) Referensobligation:	[Ej tillämpligt/Specificera]
	(vi) Slutindex:	[Officiellt index för [•]]
	(vii) Återköp:	[Ej tillämpligt/Specificera]
	(viii) Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN kopplade till realränta" i Grundprospektet.

15	Räntejustering	[Tillämpligt/Ej tillämpligt]
	(i) Villkor för Lån med Räntejustering:	[<i>Specificera detaljer</i>]
	(ii) Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik " <i>MTN med räntejustering</i> " i Grundprospektet.
	(iii) ÅTERBETALNING	
16	MTN med förtida lösenmöjligheter för Bolaget (Bolagets Call):	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (om ej tillämpligt radera resterande underrubriker av denna paragraf)
	(i) Villkor för förtida inlösen	[<i>Specificera detaljer</i>]
17	MTN med förtida lösenmöjligheter för Fordringshavare (Fordringshavares Put):	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] [•]
ÖVRIG INFORMATION:		
19	Upptagande till handel på reglerad marknad	[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:	[•]
20	Intressen relaterade till emissionen:	[Ej tillämpligt/ <i>Specificera</i>] <i>(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för ett enskilt Lån skall beskrivas)</i>
21	Kreditvärdighetsbetyg för Lån:	[Ej tillämpligt/[Infoga tilldelat kreditvärdighetsbetyg]]
22	Administrerande och utgivande institut	
	(i) Administrerande Institut	[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/ Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/ Nordea Bank AB (publ)/ Svenska Handelsbanken AB (publ)/ Swedbank AB (publ)] [<i>Specificera annat emissionsinstitut</i>]

		<i>som anslutit till MTN-programmet]</i>
	(ii) Utgivande Institut	[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/ Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/ Nordea Bank AB (publ)/ Svenska Handelsbanken AB (publ)/ Swedbank AB (publ)/ <i>[Specificera annat emissionsinstitut som anslutit till MTN-programmet]</i>]
23	ISIN:	SE[•]
24	Information från tredje man:	[Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande/Ej tillämpligt]

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

Husqvarna Group är en tillverkare av produkter för skogs-, park- och trädgårdsskötsel. Sortimentet omfattar bland annat motorsågar, trimmers, robotgräsklippare, åkgräsklippare, trädgårdsbevattning, maskiner och diamantverktyg för byggnads- och stenindustrin. Koncernens produkter och lösningar säljs främst under varumärkena Husqvarna, Gardena, McCulloch, Poulan Pro, Weed Eater, Flymo, Jonsered, Zenoah och Diamant Boart via fack- och detaljhandlare till konsumenter och professionella användare i mer än 100 länder. Nettoomsättningen 2017 uppgick till 39 miljarder kronor och Koncernen har över 13 000 medarbetare i 40 länder. Uppskattningar av marknadsandelar för såväl Husqvarna som konkurrenter baseras på Bolagets egna samlade bedömning.

Organisation

Husqvarna har en organisation där skogs- och trädgårdsverksamheterna delas in i tre globala varumärkesdivisioner; Husqvarna, Gardena samt Consumer Brands. Den fjärde globala divisionen är Divisionen Construction som består av produkter för byggnads- och stenindustrierna.

Divisionerna har ett globalt ansvar för resultat, kassaflöde och balansräkning. De flesta av de operativa aktiviteterna organiseras i första hand inom divisionerna. För att säkerställa synergier och strategisk inriktning i hela Koncernen har även strategiska koncernfunktioner etablerats såsom Group Operations, Technology Office, Communications, Brand & Marketing, Business Development samt Program Office – Accelerated Improvement Program. Group Operations, Technology Office, Global Information Services är sedan 1 februari organiserade under funktionen Group Digital, Operations and Technology Development.

Rapporteringsstruktur

Koncernens externa finansiella rapportering består av segmentsrapportering för fyra divisioner, de tre divisionerna inom skog och trädgård; Husqvarna, Gardena och Consumer Brands samt divisionen Construction.

Säsongsvariationer

Skogs- och trädgårdsprodukter utgör nära 90 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 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. Efterfrågan på skogsprodukter tenderar att vara något högre under andra halvåret. För produkter till byggnadsindustrin är efterfrågan relativt jämnt fördelad över året.

Finansiella mål från 2017

De finansiella målen ska vägleda och underlätta för Koncernen att leverera enligt sin strategi. Efter en marginalförbättring mellan 2013 och 2016 har koncernen nu lönsam tillväxt som mål. Det innebär i korthet en omsättningstillväxt som överstiger den genomsnittliga tillväxten i branschen med 1–2 procentenheter och att kontinuerligt förbättra rörelsemarginalen på ett kapitaleffektivt sätt. När det gäller hållbarhet är koncernens viktigaste mål att minska miljöpåverkan genom minskade nivåer av koldioxidutsläpp. Koncernens finansiella mål, som anges i genomsnitt för de kommande åren, är sedan 2017:

Tillväxt

- Målet är att växa snabbare än marknaden, vilket bedöms innebära en årlig nettoomsättningstillväxt på mer än 3–5% justerad för valutakursförändringar och exklusive eventuell påverkan från förvärv. Målet är aktuellt för de divisioner som befinner sig i tillväxtläge: Husqvarna, Gardena och Construction. Divisionen Consumer Brands kommer att fortsätta att prioritera marginalförbättring före nettoomsättningstillväxt. Nettoomsättningstillväxten för divisionerna i tillväxtläge var 7,7 % under 2017 (3,3).

Marginal

- Koncernens rörelsemarginal ska uppgå till minst 10 % i genomsnitt de närmaste åren. Rörelsemarginalen steg till 9,6 % under 2017 (8,9).

Kapitaleffektivitet

Det operativa rörelsekapitalet, säsongsjusterat genom att använda den genomsnittliga utgående balansen för de senaste fem kvartalen, ska vara högst 25 % i förhållande till nettoomsättningen. Under 2017 förbättrades kapitaleffektiviteten till 25,5% (26,6).

Koncernen strävar även efter att ha en långsiktig kreditvärdighet motsvarande lägst BBB, vilket är den aktuella kreditvärdigheten enligt Standard & Poor's och enligt koncernens utdelningspolicy ska den årliga utdelningen till aktieägare i normala fall överstiga 40 procent av det föregående årets resultat.

Strategi

Husqvarna har tidigare fokuserat på att förbättra resultatet och marginalen. Nästa steg för Koncernen är expansion och lönsam tillväxt med målet att växa snabbare än marknaden, ta marknadsandelar och kontinuerligt förbättra rörelsemarginalen. Den övergripande målsättningen är att uppnå marknadsledarskap 2020. Husqvarnas mål är marknadsledarskap 2020 i ett vidare perspektiv än bara marknadsandelar. Med begreppet marknadsledarskap avses att vara nummer ett eller att som nummer två konkurrera om förstaplatsen. En marknadsledare driver också branschens utveckling framåt inom områden som innovation, kundfokus, hållbarhet och intern effektivitet samt har förmågan att kunna ta tillvara de finansiella möjligheter som marknadspositionen och innovationsledarskapet medför.

Husqvarnadivisionen

Husqvarna är divisionens huvudsakliga varumärke. Det används globalt och står för merparten av försäljningen. Andra varumärken är Zenoah, ett regionalt varumärke i Japan, och Klippo, ett välkänt varumärke för gräsklippare i Sverige. Nettoomsättningen för divisionen under 2017 uppgick till 19,7 Mdr kronor, vilket motsvarade 50 procent av Koncernens nettoomsättning. Rörelsemarginalen uppgick till 13,9 procent för 2017.

Målgruppen av slutkunder finns inom skogs- och trädvård, landskapsarkitektur och kommersiell park- och trädgårdsskötsel, liksom bland konsumentsegmentet med hus- och markägare. Den genomsnittliga marknadsandelen är uppskattningsvis 20 procent, med en generellt sett starkare position i Europa och i konsumentsegmenten. Marknadspositionen är stark för professionella handhållna produkter, framför allt motorsågar, liksom för hjulburna produkter som gräsklippare.

Divisionen Husqvarna har en global närvaro där merparten av försäljningen sker i Europa och Nordamerika.

Gardenadivisionen

Divisionen har en hög varumärkeskännedom i konsumentsegmenten på de europeiska marknaderna. Divisionens nettoomsättning för 2017 uppgick till 5,6 Mdr kronor, vilket motsvarade 14 procent av Koncernens nettoomsättning. Rörelsemarginalen uppgick till 12,5 procent för 2017.

Gardena erbjuder det bredaste utbudet av trädgårdsprodukter i Europa inom bevattnings- produkter och handverktyg. Produkterna är framför allt lösnings- och systemorienterade, till exempel genom Original Gardena System för bevattningsprodukter (trädgårdsslangar, kopplingar, munstycken, sprinklers) och Gardena Combisystem för handverktyg (verktyg för jordbearbetning och klippning som till exempel sekatorer och grensaxar). Gardena har också introducerat en ny serie trädgårdsprodukter anpassade för mindre trädgårdar och trädgårds- arbete på balkonger, terrasser och hustak. I Gardenas erbjudande ingår även el- och batteridrivna produkter som gräsklippare, trimmers, häcksaxar och busksaxar, liksom robotgräsklippare som bygger på erfarenheter från Husqvarna Automower®. Gardena har även introducerat den uppkopplade automatiserade gräsklippnings- och bevattningslösningen, Gardena Smart System. Systemet kopplar ihop trädgårdssensorer, bevattningsutrustning, kontroller och robotgräsklippare.

Gardena finns i över 80 länder, men huvudmarknaden finns i Europa, särskilt Tyskland, Österrike, Schweiz, Belgien och Nederländerna.

Consumer Brands-divisionen

Consumer Brands strävar efter att vara en ledande leverantör av skogs- och trädgårdsprodukter till de breda konsumentsegmenten. I divisionen ingår märken som Jonsered, McCulloch, Poulan Pro, Weed Eater och Flymo, liksom private label-varumärken. Nettoomsättningen för 2017 uppgick till 9 Mdr kronor, vilket motsvarade 23 procent av Koncernens totala omsättning. Rörelsemarginalen uppgick till -0,7 procent för 2017.

Produkterna säljs främst av detaljhandelskedjor som exempelvis Lowe's och Walmart i USA, samt Castorama och B&Q i Europa. Detaljhandeln är kraftigt konsoliderad i Nordamerika och konkurrensen är hård inom masskonsumentsegmentet med stort fokus på pris. Marknaden uppskattas uppgå till cirka 70 miljarder kronor, där över 60 procent utgörs av Nordamerika och något mindre än 30 procent av Europa.

Constructiondivisionen

Construction omfattar varumärkena Husqvarna, HTC och Pullman Ermator för produkter till byggbranschen och Diamant Boart för stenindustrin. Nettoomsättningen för 2017 uppgick till 5 Mdr kronor, vilket motsvarade 13 procent av Koncernens totala omsättning. Rörelsemarginalen uppgick till 12,9 procent för 2017.

Divisionen utvecklar, tillverkar och säljer i huvudsak lättare utrustning för att kapa, borra, slipa, ytbehandla och riva upp hårda material som betong och stål. Produkterna används uteslutande av professionella användare som ställer höga krav på prestanda, tillförlitlighet och teknisk servicenivå. Husqvarna är det huvudsakliga varumärket för produkter till bygg- nadsindustrin och kompletteras av Pullman Ermator och HTC som förvärvades under 2017. Diamant Boart är varumärket för produkter till stenindustrin.

Den globala marknaden för divisionens produktsortiment som riktar sig mot byggnads- och stenindustrierna uppgår till cirka 45 miljarder kronor. Marknaden är fragmenterad med många små, lokala konkurrenter och endast ett fåtal globala leverantörer. Divisionens globala marknadsandel i relevanta produktkategorier uppgår till mellan 15 och 18 procent. Positionerna är starkast inom motorkapar, slipmaskiner för golv, lösningar för damm- och betongslam, golv-, vägg- och vajersågar samt inom multivajersågar.

Pullman Ermator och HTC förvärvades under 2017 i syfte att öka marknadsandelen i marknaden för betongytor och golv. Den 1 februari 2018 förvärvades även verksamheterna Light Compaction och Concrete Equipment från Atlas Copco. Tillsammans hade de tre förvärvade verksamheterna en omsättning på nästan 1,3 miljarder kronor under 2016.

Organisation, anställda och miljö

Operativ struktur

Husqvarna AB (publ) är moderbolag i Husqvarna-Koncernen. Bolaget registrerades vid Bolagsverket i Sverige den 12 april 1897. I slutet av 2017 bestod Koncernen av 131 operativa enheter och 94 legala bolag. För vidare beskrivning av större dotterbolag se not 16 (moderbolagets noter) i Husqvarnas årsredovisning för 2017. 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. Husqvarna AB är inte beroende av något annat bolag inom Koncernen.

Anställda

Genomsnittligt anställda per geografiskt område

Geografiskt område	2017	2016
Europa	6 490	6 165
Nordamerika	4 982	4 632
Övriga världen	1 780	1 860
Totalt	13 252	12 704

Eftersom Koncernen främst erbjuder produkter för skogs-, park- och trädgårdsskötsel innebär det stora säsongvariationer, vilket påverkar antalet säsonganställda 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.

Husqvarnas miljöaktiviteter

Under 2017 bedrev Koncernen tillverkning vid 24 större anläggningar, varav elva i Europa, åtta i USA, tre i Kina, en i Brasilien och en i Japan. Samtliga anläggningar har de miljötillstånd som behövs för nuvarande verksamhet.

Väsentliga förändringar i emittentens framtidsutsikter sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i emittentens framtidsutsikter sedan den senaste reviderade finansiella rapporten, Bolagets koncernredovisning för 2017, offentliggjordes den 20 mars 2018.

Väsentliga förändringar som nyligen inträffat som kan påverka bedömningen av Husqvarnas solvens

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

STYRELSE, FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN

Styrelseledamöter

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

Namn, befattning

Tom Johnstone, CBE, född 1955

Styrelseordförande och ordförande i ersättningsutskottet.

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 uppdrag: Styrelseordförande i Combient AB och i British-Swedish Chamber of Commerce. Vice styrelseordförande i Wärtsilä Corporation. Styrelseledamot i Investor 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.

Ulla Litzén, född 1956

Ordförande i revisionsutskottet.

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

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i AB Electrolux, NCC AB, 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

Ledamot i revisionsutskottet

Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm. Invald 2012.

Arbetar med kapitalförvaltning för familjen Lundberg.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i L E Lundbergföretagen AB, Fastighets AB L E Lundberg, Byggnads AB Karlsson & Wingsjö, L E Lundberg Kapitalförvaltning AB, Industrade 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 på ISI, International Strategy & Investment Group, New York, USA 2005-2006.

Bertrand Neuschwander, född 1962

Ledamot i ersättningsutskottet

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

Operativ chef, Groupe SEB, Frankrike.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i SEB Alliance (Groupe SEB Corporate Venture). Styrelseordförande i WMF Group Supervisory Board. Styrelseledamot i Groupe SEB Denmark, Group SEB Finland, Group SEB Norway, Serge Ferrari Group SA, Tefal OBH Group AB och Zhejiang Supor Co, Ltd.

Tidigare befattningar: 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

Ledamot i revisionsutskottet.

Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm. Invald 2013.

Managing Director, Ansvarig Noterade Kärninvesteringar på Investor AB

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i SAAB AB.

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

Lars Pettersson, född 1954

Ledamot i ersättningsutskottet.

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

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i KP-Komponenter A/S. Styrelseledamot i Festo AG, AB Industrivärden, Industrade 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

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

Övriga uppdrag: VD och koncernchef för Char-Broil LLC, Columbus, USA.

Tidigare befattningar: VD och koncernchef för BodyMedia, Pittsburgh, USA 2009-2014. VD och koncernchef för Philips Oral Healthcare, Seattle, USA 2005-2009. Befattningar inom marknadsföring och ekonomi S.C. Johnson company 1988-2005.

Kai Wärn, född 1959

VD och koncernchef för Husqvarna AB.

Civilingenjör i Maskinteknik, Kungliga Tekniska högskolan, Stockholm. Invald 2014.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i AB Electrolux.

Tidigare befattningar: Operations Partner vid IK Investment Partners Norden AB 2011-2013. VD och koncernchef Seco Tools AB 2004-2010 samt ett antal befattningar inom ABB 1985-2004.

Arbetsstagarledamöter

Ordinarie:

Soili Johansson, född 1962

PTK-representant.

Carita Svärd, född 1968

LO-representant.

Suppleanter:

Dan Byström, född 1971

LO-representant.

Per Ola Post, född 1963

PTK-representant.

Koncernledning

Nedan följer information om medlemmarna i Husqvarnas koncernledning.

Namn, befattning och andra uppdrag samt bakgrund

Kai Wärn, född 1959

VD och koncernchef

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

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i AB Electrolux.

Tidigare befattningar: Operations Partner vid IK Investment Partners Norden AB 2011-2013. VD och koncernchef Seco Tools AB 2004-2010 samt ett antal befattningar inom ABB 1985-2004.

Mona Abbasi, född 1973

Senior Vice President, Group Communications, Brand & Marketing

Anställd och medlem i koncernledningen sedan februari 2018.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot, Oriflame, Zürich, Schweiz.

Tidigare befattningar: VP, Consumer Experience & Brand, Global Marketing, AB Electrolux 2008-2018. Global Product Researcher, Product Planning, Sony Ericsson Mobile Communications 2004-2008. Head of Consumer Research, Marketing, Orange Sweden 2001-2003. Market Research Manager EMEA, Marketing, Telefonaktiebolaget Ericsson 2000-2001. Account Manager, Advertising & Communications vid Research International, London 1996-2000.

Hillevi Agranius, född 1971

Group CIO, Global Information Services

University of Sussex, School of social sciences, Bachelor of Arts (B.A.), Economics. Anställd 2015 och medlem i koncernledningen sedan 2018.

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: GIS Business Performance Director, Husqvarna Group 2015-2016. Ett antal olika befattningar, American Express 1995-2014.

Henric Andersson, född 1973

President, Construction Division

Civilingenjör i Industriell ekonomi, Tekniska högskolan vid Linköpings universitet. Anställd 1997 och medlem i koncernledningen sedan 2012.

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: Senior Vice President, Technology Office, Husqvarna 2014-2015. Executive Vice President, Chef för Produkter & Produktutveckling, Husqvarna 2011–2014. Chef för Construction Equipment, Husqvarna, 2008–2011. Chef för Commercial Lawn & Garden, och chef för Husqvarna Turf Care 2004–2008. Ledande befattningar inom produkt- och affärsutveckling, Husqvarna 1997–2004.

Brian Belanger, född 1969

Senior Vice President, Legal Affairs, chefsjurist samt sekreterare i Husqvarna AB:s styrelse

J.D./LLM, Duke University School of Law, Durham, USA. Law Clerk Circuit Court of Appeals for the District of Columbia Circuit. Anställd sedan 2006 och medlem i koncernledningen sedan 2015.

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: Chef för Legal Affairs Husqvarna Asien/Stillahavsområdet 2009-2012 med tillfälligt ytterligare uppdrag som tillförordnad chefsjurist Husqvarna Amerika 2013 och tillförordnad

chef för Asien/Stillahavsområdet 2014. Associate General Counsel Husqvarna Amerika 2006-2009. Partner Cohen & Grigsby, P.C. 2000-2006.

Earl Bennett, född 1950

Acting President, Consumer Brands Division
J.D., Rutgers University School of Law, USA.

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: General Counsel, Vice President and Secretary, Husqvarna Americas 2009-2018. General Counsel, Senior Vice President and Secretary, Formica Corporation, Cincinnati, OH, USA 2001-2008. Partner, Saul Ewing L.L.P., Princeton, NJ, USA. Partner, Herold and Haines, P.A., Warren, NJ, USA.

Valentin Dahlhaus, född 1973

Senior Vice President, Group Operations

MBA, Freie Universität, Berlin, Tyskland. Anställd sedan 2010 och medlem i koncernledningen sedan 2015.

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: Vice President Demand and Supply Chain Management, Husqvarna, 2013–2014. Supply Chain development/PO, Husqvarna 2011–2013. Demand and Supply Chain development, Husqvarna 2010–2011. Arcandor AG (Primondo GmbH), Nürnberg/Fürth 2007–2010. Continental AG, Hannover 2004–2007.

Per Ericson, född 1963

Senior Vice President, Group Staff People & Organization and Business Development

Skogstekniker, US Forestry Studies, Sveriges Lantbruksuniversitet. Studier i Change Management in Organisations and Social Systems, International Association for Organisational and Social Development (IOD), Belgien. Anställd och medlem i koncernledningen sedan 2011.

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: Personaldirektör på Haldex 2006–2011. Ett flertal ledande befattningar inom Stora Enso 1987–2006, senast som Executive Vice President Corporate Human Resources & Business Excellence.

Francesco Franzé, född 1964

Senior Vice President, Program Office – Efficiency programs and Quality

Civilingenjör, Kungliga Tekniska högskolan, Stockholm. Anställd sedan 1989 och medlem i koncernledningen sedan 2015.

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: Venture Capital och Managementkonsult, eget företagande 2009–2013. Chef för kategori Electric, Husqvarna 2004-2008. Senior Vice President Industriella Diskmaskiner, Electrolux 1998–2003. Olika befattningar inom Electrolux Professional 1989–1999.

Pavel Hajman, född 1965

Senior Vice President, Group Digital, Operations & Technology Development

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

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: President Husqvarna Division 2015–2018. Executive Vice President och chef för Asien/Stillahavsområdet, Husqvarna 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, Technology Office

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

Övriga uppdrag: Deltidstjänst som adjungerad professor i industriell produktutveckling, Kungliga Tekniska högskolan, Stockholm.

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, 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, Schweiz. MBA, INSEAD, Frankrike. Anställd 2004 och medlem i koncernledningen sedan 2011.

Övriga 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.

Jan Ytterberg, född 1961

Senior Vice President, Finance, IT & IR, ekonomi- och finanschef

Civilekonom, Stockholms Universitet. Anställd och medlem i koncernledningen sedan 2015.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Aleris och Madrague, ordförande i Aleris Audit Committee.

Tidigare befattningar: Executive Vice President och finansdirektör, Scania-koncernen 2006-2015. Olika befattningar inom ekonomi och finans, Scania-koncernen 1987-2006.

Pär Åström, född 1972

President, Gardena Division

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

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: Senior Vice President och Vice President, Business Development, Husqvarna 2013–2018. Principal A.T Kearney Management Consultants 2007–2013. A.T Kearney and Occam Associates Management Consulting 1998–2007.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Inga av de personer som beskrivs i avsnittet "Styrelseledamöter" 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 Husqvarnas styrelse är kontorsadressen Husqvarna AB (publ), Regeringsgatan 28, 111 53 Stockholm. Avseende koncernledning har Kai Wärn, Mona Abbasi, Hillevi Agranius, Henric Andersson, Brian Belanger, Per Ericson, Valentin Dahlhaus, Francesco Franzé, Pavel Hajman, Anders Johanson, Sascha Menges och Jan Ytterberg samma kontorsadress som styrelsen. Pär Åström har kontorsadress Gardena GmbH, Hans-Lorenser-Strasse 40, 89079, Ulm, Tyskland. Earl Bennett har kontorsadress Husqvarna North America, 9335 Harris Corners Parkway, Suite 500, Charlotte, NC 28269, USA.

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 2018 fram till och med slutet av årsstämman 2019.

Revisorerna deltar i revisionsutskottets möten och rapporterar till styrelsen vid behov dock minst en gång per år. Under 2017 har revisorerna utöver ordinarie granskning av årsboksluten, granskat utvalda balans- och resultatposter i Koncernens större enheter per 30 september 2017, en så kallad hardclose granskning, i syfte att identifiera eventuella revisionsfrågor i god tid före årsbokslutet. Resultatet av denna granskning har diskuterats med koncernledningen och avrapporterats till revisionsutskottet.

Adress till nuvarande revisor

Ernst & Young AB
Box 7850
SE-103 99 Stockholm
Sverige

ÖVERSIKT ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Finansiell översikt 2017 och 2016 samt första kvartalet 2018

Bolaget tillämpar International Financial Reporting Standards ("IFRS"), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU.

Räkenskaperna för de två senaste räkenskapsåren, 2017 samt 2016, samt första kvartalet 2018 är införlivade i Grundprospektet via hänvisning. Samtliga koncernredovisningar finns att tillgå på Husqvarnas webbplats husqvarnagroup.com.

Den 1 februari 2018 förvärvade Koncernen verksamheten Light Compaction & Concrete Equipment från Atlas Copco. Atlas Copco Light Compaction & Concrete Equipment hade 2017 en årlig omsättning om cirka 540 MSEK. Förvärvet omfattar produktutbud, verksamhet och produktutveckling i Bulgarien samt specifika försäljnings- och serviceresurser som kommer att förstärka Husqvarna Constructions befintliga organisation. Det förvärvade produktsortimentet kompletterar Construction divisionens ledande position inom betongytor och golv.

Cirka 200 anställda är relaterade till Light Compaction & Concrete Equipment verksamheten, varav merparten finns i Bulgarien men också på andra marknader. Husqvarna Group förvärvade samtliga aktier i Construction Tools EOOD, Bulgarien samt tillgångar i främst Sverige, för 31 MEUR. I tillägg kommer Koncernen förvärva varulager under en övergångsperiod 2018. Förvärvsanalysen har ännu inte slutförts, i första kvartalet kommer en preliminär förvärvsanalys att publiceras. Förvärvet görs successivt och bedöms ha en begränsad effekt på Husqvarna Groups nettoomsättning, rörelseresultat och nettoresultat för 2018. Kostnader för förvärvet om 5 MSEK ingår i koncernens resultaträkning för 2017.

Husqvarnas koncernredovisning för 2017 och 2016 har reviderats av Ernst & Young AB med Hamish Mabon som huvudansvarig revisor. Revisionsberättelserna för 2017 och 2016 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar. Delårsrapporten för första kvartalet 2018 har inte granskats av Husqvarnas revisorer.

Utöver revisionen av koncernredovisningarna för 2017 och 2016 som den historiska finansiella informationen utgör en del av, har Husqvarnas revisor inte granskat några andra delar av Grundprospektet.

Väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden sedan perioden som avslutades 31 december 2017 för den senaste reviderade offentliggjorda koncernredovisningen.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Firma och handelsbeteckning

Bolagets organisationsnummer är 556000-5331. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är ett publikt aktiebolag. Bolaget har firma Husqvarna AB och har sitt säte i Jönköping. 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 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

Husqvarna AB (org. 556000-5331) är moderbolag i Husqvarna-koncernen. Bolaget registrerades vid Bolagsverket i Sverige den 12 april 1897. I slutet av 2017 bestod Koncernen av 131 operativa enheter och 94 legala bolag. För vidare beskrivning av större dotterbolag se not 16 (moderbolagets noter) i Husqvarnas årsredovisning för 2017. 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. 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.

Ägarstruktur

Antalet aktieägare i Bolaget per den 31 mars 2018 uppgick till 55 451, varav cirka 66 procent är aktieägare i Sverige. Av det totala aktiekapitalet ägdes cirka 56 procent av svenska institutioner och aktiefonder, cirka 36 procent av utländska och övriga svenska placerare och anonyma ägare samt cirka åtta procent av svenska privatpersoner. Per den 31 mars 2018 var Husqvarnas största aktieägare Investor AB (publ) med 16,8 procent av kapitalet och 33 procent av rösterna. Nedan presenteras Husqvarnas tio största aktieägare per den 31 mars 2018 och därefter av Bolaget kända förändringar. Husqvarna innehar, per den 31 mars 2018, inga egna A-aktier eller B-aktier.

Ägare	Andel av kapital %	Andel av röster %
Investor AB	16,8	33,0
L E Lundbergföretagen AB	7,5	25,1
Didner & Gerge Fonder AB	6,5	3,4
Swedbank Robur Fonder	3,3	1,2
Andra AP-fonden	2,6	1,0
Lannebo Fonder	2,5	1,7
SHB fonder	1,9	0,7
Blackrock	1,8	0,7
Vanguard	1,6	0,6
Norges Bank Investment Management	1,6	1,4
Summa för de tio största aktieägarna	46,1	68,8
Övriga aktieägare	53,9	31,2
Totalt	100,0	100,0

Aktieägaravtal

Såvitt Bolaget känner till finns inga överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget kan förändras.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Husqvarna är involverat i olika tvister som uppstår i den löpande verksamheten. Sådana tvister kan visa sig kostsamma och tidskrävande och störa den normala verksamheten. Resultatet av komplicerade tvister är svårt att förutse, och det kan inte uteslutas att en ofördelaktig utgång i en tvist kan visa sig ha en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas resultat och finansiella ställning. Husqvarna utvärderar kontinuerligt pågående tvister och vidtar de åtgärder som bedöms nödvändiga men kan inte uttala sig om storleken på den skada en negativ utgång av dessa tvister skulle kunna medföra. Husqvarna bedömer dock, på basis av nu kända omständigheter, att ingen av de tvister som Husqvarna för närvarande är inblandad i eller som nyligen avgjorts har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Husqvarnas finansiella ställning eller lönsamhet. Husqvarna gör reserveringar för de tvister i vilka Koncernen är inblandad i enlighet med tillämpliga regler. I den utsträckning som en tvist bedöms omfattas av försäkring som utfärdats av något av Husqvarnas captives, sker reservavsättning enligt försäkringstekniska grunder.

Väsentliga avtal

Kunder och leverantörer

Husqvarna 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 Husqvarnas löpande affärsverksamhet är leverantörsavtal. Husqvarna 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, nämligen 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 bilaterala banklån, obligationslån via ett svenskt Medium Term Note program samt annan obligationsfinansiering. Förutom denna finansiering har koncernen en garanterad outnyttjad kreditfacilitet om 5 000 MSEK med förfall 2021. I slutet av året kontrakterades även ett nytt bilateralt lån som uppgick till 1 000 MSEK. Faciliteten består av två trancher om 500 MSEK med löptid på sex respektive sju år. Kreditfaciliteten var per den 31 december 2017 outnyttjad. Koncernen har på grund av sin verksamhet en stor säsongsvariation i sitt upplåningsbehov. Denna säsongsvariation har under 2017 huvudsakligen hanterats genom utnyttjande av koncernens företagscertifikatprogram (FC) och korta banklån. Per den 31 december 2017 uppgick koncernens totala räntebärande skulder till 8 039 MSEK, varav 4 684 MSEK var långfristiga lån. Under året har koncernen emitterat obligationer till ett värde av 1 750 MSEK, varav 1 100 MSEK med fem års löptid och 650 MSEK med sju 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 MSEK utöver låneskulden vid årsskiftet, med hänsyn tagen till utdelning. Som villkor för kreditlöften gäller bland annat att Husqvarna uppfyller vissa åtaganden avseende Koncernens nettolåneskuld i förhållande till rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA), med vissa justeringar avseende bland annat förvärvade enheter och extraordinära kostnader. Kreditavtalen innehåller också en sedvanlig bestämmelse som ger kreditgivarna rätt att vid kontrollskifte kräva att låntagaren återbetalar lånet i förtid samt begränsningar av Koncernens möjligheter att bland annat ställa säkerheter och avyttra tillgångar, ge lån samt begränsningar av Koncernens möjligheter att uppta lån.

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.

Kreditvärdighetsbetyg (rating)

Bolaget har för sin långfristiga upplåning erhållit ratingen BBB och för sin kortfristiga upplåning erhållit ratingen A-2 från kreditvärderingsinstitutet Standard & Poors Global Ratings. Ratingen erhöles 7 februari 2017.

Standard and Poor's 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. Standard & Poor's 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 Standard & Poor's hemsida (standardandpoors.com). 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 Standard and Poor's för lång upplåning.³

Standard & Poor's
Long-term
AAA
AA+
AA
AA-
A+
A
A-
BBB+
BBB
BBB-
BB+
BB
BB-
B+
B
B-

³ För mer information om rating se webbplats: www.standardandpoors.com

CCC+
CCC
CCC-
D

Nedanstående tabell anger den kreditbetygsskala som används av Standard and Poor's för kort upplåning. ⁴

Standard & Poor's
Short-term
A-1
A-2
A-3
B
C
D

Intressekonflikter

Varken Emissionsinstitutet, företrädare för Bolaget eller dess revisorer har några intressen eller intressekonflikter som har betydelse för emissioner/erbjudanden.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga hos Husqvarna AB, Box 7454, (besöksadress: Regeringsgatan 28), 103 92 Stockholm, på vardagar under ordinarie kontorstid samt på Bolagets hemsida husqvarnagroup.com/sv/ir om ej annat anges.

- Bolagsordning för Husqvarna AB
- Husqvarnas reviderade koncernredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2017 och 2016 samt Bolagets dotterbolag⁵.
- Husqvarnas delårsrapport för första kvartalet 2018
- Grundprospektet

Handlingarna finns tillgängliga för inspektion och kan beställas från Bolaget i pappersformat under hela Grundprospektets giltighetstid.

⁴ För mer information om rating se webbplats: www.standardandpoors.com

⁵ Den historiska finansiella informationen för Bolagets dotterbolag kommer inte finnas tillgänglig på Bolagets hemsida.

HANDLINGAR INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

Följande handlingar införlivas genom hänvisning och ska läsas som en del av Grundprospektet. Införlivandet avser endast de delar som specifikt anges i sidhänvisningarna:

- Husqvarnas koncernredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2017 och 2016.
- Husqvarnas delårsrapport för första kvartalet 2018

Sidhänvisningar - Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2018

Resultaträkning: s. 7-8. På s. 7 införlivas endast resultaträkningen i sin helhet. Nyckeltalen samt avstämningstabell för "EBITDA" exkluderas.

Balansräkning: s. 9. På s. 9 införlivas endast balansräkningen i sin helhet. Nyckeltalen samt avstämningstabell för "nettoskuld" exkluderas.

Kassaflödesanalys: s. 10. På s. 10 införlivas endast kassaflödesanalysen i sin helhet. Avstämningstabellen för nyckeltalet "operativt kassaflöde" exkluderas.

Delårsrapporten återfinns på följande länk:

<http://www.husqvarnagroup.com/afw/files/press/husqvarna/201804238576-1.pdf>

Sidhänvisningar - Koncernredovisning 2017

Resultaträkning: s. 70-71

Balansräkning: s. 72

Kassaflödesanalys: s. 73

Noter: s. 75-102. På s. 94 exkluderas tabellen "Kapitalstruktur" från införlivandet.

Revisionsberättelse: 116-118

Koncernredovisningen återfinns på följande länk:

<http://www.husqvarnagroup.com/afw/files/press/husqvarna/201803190003-1.pdf>

Sidhänvisningar - Koncernredovisning 2016

Resultaträkning: s. 68-69

Balansräkning: s. 70

Kassaflödesanalys: s. 71

Noter: s. 73-96. På s. 90 exkluderas tabellen "Kapitalstruktur" från införlivandet.

Revisionsberättelse: 110-112

Koncernredovisningen återfinns på följande länk:

<http://www.husqvarnagroup.com/afw/files/press/husqvarna/201703133742-1.pdf>

De delar vilka ej hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av Grundprospektet eller bedöms av Bolaget att inte vara relevanta. De finansiella rapporterna inkluderade i koncernredovisningarna har reviderats av revisorerna och revisionsberättelserna återfinns i redovisningen. Koncernredovisningarna, delårsrapporten och bolagsordningen finns tillgängliga på Husqvarnas webbplats www.husqvarnagroup.com och kan anskaffas kostnadsfritt från Bolaget under hela Grundprospektets giltighetstid.

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

08-763 83 51

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 STOCKHOLM

fax 08-611 38 33

seb.se

För köp och försäljning

Danske Bank

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm

www.danskebank.se

Stockholm

08-568 805 77

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

031-743 32 10

Malmö

040-24 39 50

Gävle

026-17 20 80

Linköping

013-28 91 60

Regionbanken Stockholm

08-701 28 80

Umeå

090-15 45 80

Nordea Markets

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm

nordea.se

Capital Markets, Stockholm

010-15 69 361

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

Swedbank Large Corporates & Institutions,

105 34 Stockholm

www.swedbank.se

MTN-Desk

08-700 99 85

Penningmarknad

08-700 99 00

Stockholm

08-700 99 99

Göteborg

031-739 78 20

Malmö

040-24 22 99