

*Grundprospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter Finansinspektionens godkännande under förutsättning att Grundprospektet kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i (EU) 2017/1129 Prospektförordningen. Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen den 28 juni 2024. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet uppstår i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar. Bolaget har ingen skyldighet att upprätta tillägg till Grundprospektet efter att giltighetstiden har löpt ut.*



**Husqvarna  
Group**

**Husqvarna AB (publ)**

**Grundprospekt  
avseende  
Medium Term Notes Program  
om 12 miljarder svenska kronor eller motvärdet därav i euro**

**Ledarbank**

SEB

**Emissionsinstitut**

DANSKE BANK

HANDELSBANKEN

SWEDBANK

SEB

## VIKTIG INFORMATION

---

Detta grundprospekt ("**Grundprospektet**") avser Husqvarna AB:s (publ) ("**Bolaget**" eller "**Husqvarna Group**"), organisationsnummer 556000-5331, program för utgivning av Medium Term Notes (obligationer) ("**MTN**") i svenska kronor ("**SEK**") eller i euro ("**EUR**") med en löptid om lägst ett (1) år och högst femton (15) år inom ramen för ett högsta sammanlagt, vid varje tid utestående, nominellt belopp om SEK TOLV MILJARDER (12 000 000 000) ("**MTN-programmet**"). Med "**MSEK**" avses miljoner SEK. Varje emission inom ramen för MTN-programmet utförs till en lägsta försäljningspost om EUR 100 000 eller motsvarande belopp i SEK samt lägsta nominella belopp per MTN om EUR 100 000 eller motsvarande belopp i SEK. Grundprospektet upprättas med anledning av möjligheten att, inom ramen för de slutliga villkoren ("**Slutliga Villkor**"), ta upp MTN till handel på en Reglerad Marknad i Sverige.

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

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

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

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

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

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelse samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som kan uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "*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.

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "**Distributör**") bör beakta målmarknadsbedömningen. En Distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU ("**MiFID II**") är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler. Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("**MiFID:s produktstyrningskrav**"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida Ledarbanken eller något Emissionsinstitut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Ledarbanken, Emissionsinstitutet eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

## **INNEHÅLLSFÖRTECKNING**

---

BESKRIVNING AV HUSQVARNA GROUPS MTN-PROGRAM .....	4
PRODUKTBESKRIVNING .....	7
RISKFÄKTORER .....	10
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER HUSQVARNA AB:S (PUBL) MTN-PROGRAM .....	20
FORM FÖR SLUTGILTIGA VILLKOR .....	33
VERKSAMHETSBEKRIVNING .....	38
STYRELSE, FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN .....	43
ÖVERSIKT AV HISTORISK FINANSIELL INFORMATION .....	48
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION .....	49
HANDLINGAR INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING .....	53
LEGAL INFORMATION AVSEENDE GRUNDPROSPEKTET .....	55
ADRESSER .....	56

# BESKRIVNING AV HUSQVARNA GROUPS MTN-PROGRAM

---

## ÖVERSIKT

MTN-programmet utgör en ram under vilket Bolaget i enlighet med styrelsens beslut fattat den 26 juni 2006, avser att uppta lån i svenska kronor ("**SEK**") eller euro ("**EUR**") med en löptid om lägst ett år och högst femton år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp av TOLV MILJARDER (12 000 000 000) SEK eller motvärdet därav i EUR. Husqvarna Group fattade under februari 2017 beslut om att höja rambeloppet från SEK FEM MILJARDER (5 000 000 000) till SEK ÅTTA MILJARDER (8 000 000 000) och den 22 juni 2023 beslut om att höja beloppet till nuvarande SEK TOLV MILJARDER (12 000 000 000).

## OM MTN-PROGRAMMET

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

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

Husqvarna Group har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**Ledarbanken**"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, 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 Emissionsinstitutet har inte verifierat innehållet i Grundprospektet.

Såvitt Bolaget känner till finns det, per dagen för Grundprospektet, inga andra personer som är inblandade vid utgivande av MTN som har några ekonomiska eller andra relevanta intressen. Om det i framtiden skulle finnas sådana intressen kommer det att specificeras i tillämpliga Slutliga Villkor.

## 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 utgivna under Bolagets MTN-program är anslutna 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.

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

## GRÖNT RAMVERK OCH VILLKOR FÖR GRÖNA OBLIGATIONER

Bolaget har upprättat och publicerat ett grönt ramverk på sin hemsida ([www.husqvarnagroup.com](http://www.husqvarnagroup.com)) ("**Gröna Ramverket**") som beskriver de särskilda villkoren ("**Gröna Villkoren**") som är tillämpliga vid emission av gröna obligationer ("**Gröna Obligationer**"). Det Gröna Ramverket är utformat i enlighet med Green Bond Principles ("**GBP**") och uppdelat i nedanstående numrerade avsnitt.

## 1. Användning av likviden

Ett belopp motsvarande likviden från Gröna Obligationer utgivna av Husqvarna Group kommer att användas för att finansiera kvalificerade gröna tillgångar eller projekt ("**Gröna Tillgångar och Projekt**") inom Husqvarna Group, dess dotterbolag eller eventuella förvärvade enheter, inom följande kategorier:

- Produkter och lösningar med låga koldioxidutsläpp
- Gröna byggnader
- Ren transport
- Förnybar energi

## 2. Process för projektutvärdering och urval

För att säkerställa att ett belopp motsvarande likviden från Gröna Obligationer allokeras till Gröna Tillgångar och Projekt som är i linje med kriterierna i det Gröna Ramverket har Husqvarna Group utformat och implementerat en process för att säkerställa att endast projekt som är anpassade till kriterierna ovan kommer att väljas som Gröna Tillgångar och Projekt. Husqvarna Group har också inrättat en grön finansieringskommitté ("**GFC**") som utifrån de kriterier som definieras i EU-taxonomin, utvärderar om de Gröna Tillgångarna och Projekten är i linje med den långsiktiga visionen om en social och miljömässig hållbarhet.

## 3. Förvaltning av intäkter

Husqvarna Group kommer att upprätta ett finansieringsregister i syfte att övervaka de Gröna Tillgångarna och Projekten och allokeringen av belopp motsvarande emissionslikviden från Gröna Obligationer till Gröna Tillgångar och Projekt. Om finansierade Gröna Tillgångar och Projekt inte längre uppfyller kriterierna i det Gröna Ramverket, kommer de att tas bort från poolen av projekt som finansieras med Gröna Obligationer.

## 4. Rapportering

Husqvarna Group kommer att tillhandahålla en årlig grön finansieringsrapport om allokering och effekter av Gröna Obligationer som kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida ([www.husqvarnagroup.com](http://www.husqvarnagroup.com)).

## 5. Extern granskning

Bolaget har anlitat en så kallad "second-party opinion provider", Morningstar Sustainalytics, för att göra en oberoende bedömning av huruvida det Gröna Ramverket uppfyller GBP och att Gröna Tillgångar och Projekt som finansieras med belopp motsvarande emissionslikviden från Gröna Obligationer är anpassade till marknadens praxis och förväntningar. Resultatet finns tillgängligt på Bolagets hemsida ([www.husqvarnagroup.com](http://www.husqvarnagroup.com)). Vidare kommer en oberoende extern revisor att utföra en årlig begränsad försäkran om Husqvarna Groups EU-taxonomi-rapportering som ingår i Bolagets hållbarhetsrapport, Sustainovate.

## Övrigt om de Gröna Villkoren och Gröna Obligationer

Den 11 mars 2024 emitterade Bolaget sin första Gröna Obligation till ett värde av 1 750 MSEK. För att de Gröna Villkoren ska gälla för ett visst Lån måste de Slutliga Villkoren för Lånet ange att Lånet utgörs av Gröna Obligationer. De Gröna Villkoren kan från tid till annan komma att uppdateras av Bolaget bland annat för att reflektera förändringar i GBP, marknadspraxis eller tillämpliga regelverk. Exempelvis träffade Europaparlamentet och Europeiska unionens råd i december 2019 en politisk överenskommelse om att anta en förordning om ett harmoniserat klassificeringssystem för att underlätta för investerare och företag att fatta informerade beslut om hållbara investeringar ("**Taxonomiförordningen**"). Taxonomiförordningen trädde i kraft den 1 januari 2022 och tillämpas fullt ut sedan den 1 januari 2023. Vidare börjar Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/2631 av den 22 november 2023 om europeiska gröna obligationer ("**EuGB-förordningen**") att tillämpas från den 21 december 2024. Per dagen för Grundprospektet finns ingen möjlighet att ge ut europeiska gröna obligationer enligt EuGB-förordningen och det Gröna Ramverket uppfyller inte kraven enligt EuGB-förordningen. Regelverk såsom Taxonomiförordningen och EuGB-förordningen kan komma att påverka framtida utformningar av de Gröna Villkoren. De Gröna Villkoren som var gällande vid Lånedatumet för visst Lån kommer dock alltså att gälla för sådant Lån, oavsett ändringar i de Gröna Villkoren som sker efter det Lånedatumet.

Om Bolaget inte skulle uppfylla de Gröna Villkoren i förhållande till visst Lån innebär det inte en uppsägningsgrund för Fordringshavare under sådant Lån, varför Fordringshavare i sådant fall inte heller har rätt till förtida återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation vid sådan händelse.

## **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. 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 30 november 2023 tilldelats den lång- respektive kortsiktiga ratingen (kreditvärdighetsbetyget) BBB-/A-3 av kreditvärderingsinstitutet S&P Global Rating Europe Limited ("**S&P**"). För mer information avseende ratingen, 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 för sina MTN från ett oberoende kreditvärderingsinstitut och baseras på låntagarens förmåga att fullgöra sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. En rating är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är varje investerares skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

## **PRESKRIPTION**

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

## **TILLÄMPLIG LAG**

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

## 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.

### GRÖNA OBLIGATIONER

Bolaget har upprättat det Gröna Ramverket som beskriver de Gröna Villkoren som är tillämpliga vid emission av Gröna Obligationer. Slutliga Villkor punkt 19 innehåller bestämmelse avseende möjlighet till att emittera Gröna Obligationer.

För mer information om Gröna Obligationer, se avsnittet "Grönt ramverk och villkor för gröna obligationer" samt riskfaktorn "Risker förenade med Gröna Obligationer".

### RÄNTEKONSTRUKTIONER

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta, räntestjustering eller utan ränta/kupong (s.k. nollkupongkonstruktion) 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 till Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas vanligen på 30/360-dagarsbasis (30/360). Denna räntedagsberäkning beskrivs utförligare nedan.

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

#### MTN med rörlig ränta (FRN)

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

Med Ränteförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon 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 föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

#### Räntebas för rörlig ränta

Avser den Räntebas som specificeras i Slutliga Villkor eller sådan annan Ersättande Räntebas som till följd av en Triggerhändelse eller ett Offentliggörande ersätter den ursprungliga Räntebasen. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för lån i EUR.

Med STIBOR avses (a) den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitivs sida "STIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för SEK under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller (c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt

Administrerande Institutets skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm, för den relevanta Ränfteperioden.

Med EURIBOR avses (a) den räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitiv's sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för EUR under en period jämförbar med den relevanta Ränfteperioden; eller om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränfteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränfteperioden; eller (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Ränfteperioden.

Ränta som betalas på MTN emitterade under MTN-programmet kan beräknas med hjälp av vissa referensvärden som definieras i Allmänna Villkor. Dessa referensvärden är STIBOR och EURIBOR. Referensvärdena tillhandahålls av Swedish Financial Benchmark Facility AB (STIBOR) och European Money Market Institute (EURIBOR).

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

#### *Benchmarkförordningen*

Ränta som betalas på MTN emitterade under MTN-programmet kan beräknas med vissa referensvärden som definieras i Allmänna Villkor. Dessa referensvärden är STIBOR (som tillhandahålls via Swedish Financial Benchmark Facility AB ("**SFBF**")), samt EURIBOR (som tillhandahålls av European Money Market Institute). SFBF fick den 21 april 2023 tillstånd av Finansinspektionen att verka som administratör av STIBOR i enlighet med (EU) 2016/1011 Benchmarkförordningen och är därmed registrerat i register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med (EU) 2016/1011 Benchmarkförordningen. Likaså är European Money Market Institute (tillhandahållare av EURIBOR) efter auktorisering den 2 juli 2019 registrerat av ESMA i samma register.

#### **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. Röntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och i EUR, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

#### **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 ränfteperiod, inlösen och förtida inlösen**

#### **Räntedagberäkning av ränfteperiod**

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

"30/360-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 "360/360" eller "Bond Basis".

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



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

### **Inlösen**

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

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

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

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

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

## RISKFaktorER

---

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

*Husqvarna Group har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Husqvarna Groups operativa verksamhet, bransch, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till Husqvarna Groups MTN. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserad på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Grundprospektet. De riskfaktorer som per dagen för Grundprospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Finansiell information som presenteras inom parentes utgör jämförelseinformation för motsvarande period för räkenskapsåret 2022.*

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGET OCH DESS MARKNAD

### Makroekonomiska förhållanden

Sedan 2022 och fram till dagen per Grundprospektet har Bolaget upplevt störningar i leveranskedjan, ökade kostnader för komponenter och en växande makroekonomisk osäkerhet. Orsakerna till detta är främst relaterade Covid-19-pandemin samt geopolitiska och makroekonomiska utmaningar. Vidare indikerar faktorer såsom hög inflation, höjda marknadsräntor och ett instabilt geopolitiskt läge, att det råder ett tufft ekonomiskt klimat på ett globalt plan och en ovisshet över hur det makroekonomiska läget kommer att utveckla sig framgent. En utdragen konjunkturedgång eller en långvarig nedgång i konsumenternas tillförsikt på de marknader där Husqvarna Group är verksamt, liksom svårigheter för Husqvarna Groups kunder att finansiera sin egen verksamhet, medför en betydande minskning av efterfrågan på Husqvarna Groups produkter och en nedgång i både branschens och Husqvarna Groups försäljning. Husqvarna Group har huvuddelen av sin försäljning i Nordamerika och Europa och är därmed beroende av den ekonomiska utvecklingen på dessa marknader. Efterfrågan på Husqvarna Groups produkter är beroende av makroekonomiska faktorer i de regioner där Koncernen bedriver sin verksamhet. Exempel på sådana faktorer är tillväxttakten i den globala och lokala ekonomin, sysselsättningsnivåer och hushållens disponibla inkomster. Bland övriga faktorer som påverkar efterfrågan på Husqvarna Groups produkter kan nämnas fraktkostnader, elpriser samt skatte-, miljö- och tullpolitik. Under de senaste åren har till exempel hög volatilitet för elpriser, ökade fraktkostnader, införda och utökade importtullar noterats på ett globalt plan. Om dessa faktorer fortsätter eller utvecklas i negativ riktning, kan det på sikt minska efterfrågan på Bolagets produkter och därmed få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens nettoomsättning och resultat.

### Risker relaterade till Rysslands invasion av Ukraina

Rysslands invasion av Ukraina som inleddes den 24 februari 2022 och de sanktioner som har införts av bland andra EU som en följd därav utgör en risk för Koncernens verksamhet. Före februari 2022, upprätthöll Koncernen ett försäljnings- och servicebolag i både Ryssland (med cirka 100 anställda) och Ukraina (med cirka 40 anställda). Under 2021 utgjorde försäljningen i Ryssland, Ukraina och Belarus mindre än två procent av Koncernens totala nettoomsättning. Koncernen har ingen tillverkning i Ryssland, Ukraina eller Belarus. Efter Rysslands invasion av Ukraina (och medföljande handelssanktioner mot Ryssland) stoppade Koncernen all import till Ryssland, samt minskade storleken på sin verksamhet i Ryssland. Från och med 31 december 2022 upphörde Koncernen med all återstående inhemsk försäljning- och serviceverksamhet i Ryssland, även om viss nyckelpersonal behållits främst för att fullgöra skatte- och regulatoriska skyldigheter som kan förekomma ett tag i framtiden. Omstruktureringskostnader och nedskrivningar kopplade till denna avveckling uppgick under 2022 till 137 MSEK. Det finns en risk att Rysslands invasion av Ukraina och sanktionerna innebär varaktiga negativa effekter för Koncernens verksamhet och försäljning.

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

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

Koncernens strategi baseras på produktinnovation, utnyttjande av starka varumärken och en global distribution för att skapa differentierade erbjudanden för produkt och lösningar för de olika slutkundssegmenten. Utveckling av nya produkter kräver betydande insatser inom forskning och utveckling och under räkenskapsåret 2023 investerade Koncernen 596 MSEK (602) i produktutveckling. Kostnaderna för forskning och utveckling, som i sin helhet ingår i kostnad sålda varor, uppgick till 2 515 MSEK (2 177) under 2023, varav avskrivningar på aktiverad produktutveckling (immateriella tillgångar) svarade för 494 MSEK (425). Den sammanlagda kostnaden för forskning och utveckling motsvarade därmed 4,7 procent (4,0) av Koncernens nettoomsättning under 2023. Koncernens långsiktiga lönsamhet är delvis avhängig av förmågan att framgångsrikt utveckla, tillverka och marknadsföra nya produkter som uppfyller kundernas krav på prestanda och pris. Koncernen är föremål för risken att konkurrenter kan utveckla och erbjuda alternativa produkter med bättre pris/prestandaförhållanden. Marknaderna för Husqvarna Groups produkter är i hög grad konkurrensutsatta, framförallt konsumentprodukter är utsatt för hård konkurrens och konsolidering. Priskonkurrensen på Bolagets marknader är vidare hård, i synnerhet när det gäller konsumentprodukter för detaljhandeln och Bolaget bedömer att produktlivscyklerna blir allt kortare, vilket kräver en mer effektiv produktutveckling. Det finns en risk, till vilken omfattningen är osäker, att Koncernen inte kan upprätthålla en flexibel, kostnadseffektiv tillverkning av produkter för att möta kundernas krav i förhållande till Koncernens konkurrenter och att effektivt hantera prisförändringar på råvaror och komponenter vilket, om det inträffar, har en hög risk att kunna få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarna Groups omsättning och resultat.

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

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

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

Många traditionella marknadssegment påverkas av "bensin-till-batteri" förändringen. Detta betyder att produkter som historiskt sett drivs av bensinmotorer istället erbjuds med batteridrivna motorer. Denna trend har accelererat under de senaste åren då batterier har blivit kraftfullare, pålitligare och billigare. Som en av fyra strategiska prioriteringar har Koncernen sänkt sin andel av bensinprodukter genom en ökad inriktning på robot- och batteridrivna produkter. Per den 31 december 2023 bestod Koncernens motoriserade verksamhet till 42 procent (34) av batteridrivna produkter, robotprodukter samt eldrivna produkter med sladd. Åtgärder som vidtagits för att ytterligare främja detta skifte inkluderar en betydlig expanderings av interna resurser dedikerade till robot- och batteriprodukter samt en betydlig ökning av relaterade utvecklingskostnader. Det finns en risk att Koncernens anpassningar och investeringar till nya marknadsförhållanden inte genererar en tillräcklig nivå av avkastning eller medför att Koncernen inom vissa segment tappar marknadsandelar. Samtidigt finns en ökad konkurrens från nya aktörer, till exempel elhandverktygstillverkare, många av dem framstående i design, tillverkning eller inköp av batteridrivna inomhusprodukter såsom sladdlösa borrar, som i viss utsträckning kan appliceras även på utomhusprodukter.

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

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

## **Operativa risker relaterade till inköp**

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

Elektroniska komponenter, inklusive batterier och kretskort blir vanligare och viktigare för Koncernens produkter och tjänster. Samtidigt ökar den globala efterfrågan på dessa komponenter dramatiskt, särskilt på batterier och datorchip. Som för all direkt materialförsörjning är tillgången på dessa komponenter beroende av leverantörers prestation och global efterfrågan. Försörjningsavbrott eller brist på kapacitet kan ha en negativ effekt på Koncernens produktion och leveranser. Sedan 2020 har Husqvarna Group, som många andra tillverkare globalt, upplevt försörjningsavbrott och ökade priser på nyckelkomponenter på grund av en kombination av ökad efterfrågan samt globala försörjningsavbrott, som till stor del kan länkas till Covid-19-pandemin samt har påverkats av konflikterna i Ukraina och Mellanöstern. Bolaget förväntar sig att dessa problem kommer att fortsätta inom en nära framtid. Dessutom har många leverantörer fått ökade transportkostnader till följd av högre drivmedelspriser vilket inneburit en prisökning på flera av de varor som Bolaget köper in.

Som en konsekvens av Koncernens strategiska prioriteringar har resurser börjat skiftas (som till exempel platsbesök för riskutvärdering) från egen produktion, som oftast anses starkt skyddad, till stora leverantörer. Koncernens verksamhet och resultat påverkas i övrigt också av prisförändringar vad gäller råvaror och komponenter vilka kan negativt påverkas av minskad tillgång och/eller ökad efterfrågan. De viktigaste råvarorna som används för produktionen inom Koncernen är stål, aluminium och olika typer av plaster. Priserna kan variera kraftigt under ett verksamhetsår som ett resultat av förändringar i världsmarknadspriser på råmaterial, eller underleverantörers förmåga att leverera. Den totala årsförbrukningen av råmaterial beror på produktionsvolymen och produktionsmixen.

Koncernen använder inte finansiella instrument för att säkra råvarupriser vid inköp. Som en följd av höjningar av råvaru- och komponentpriser kan Bolaget komma att behöva höja priset på sina produkter. Det finns en risk att en sådan prishöjning tas emot negativt av Bolagets kunder eller att Bolagets konkurrenters ställning förstärks till följd av detta. Under 2023 uppgick Koncernens kostnader för komponenter och råmaterial till 22 932 MSEK (24 283). Om väsentliga förändringar i priset på Koncernens råvaror skulle inträffa kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens lönsamhet och rörelseresultat.

## **Operativa risker relaterade till tillverkning**

### **Risker relaterade till produkttillverkning**

Koncernen har en relativt stor tillverkningsbas med motsvarande fasta kostnader. Svängningar i efterfrågan som ett resultat av ekonomiska, säsongsbetonade och väderrelaterade variationer samt tillgänglighet och tillämpliga ledtider av viktiga komponenter kan innebära en risk. Koncernens produktion utgörs till stor del av montering av inköpta komponenter. Handhållna produkter såsom motorsågar och trimmers (där Koncernen tillverkar motorerna) samt bevattningsprodukter har en högre grad av specialkomponenter som produceras internt. En nedgång i försäljningsvolymen kan ha en väsentlig negativ effekt på fabriksabsorbering och i sin tur Koncernens lönsamhet.

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

Det finns en risk att någon av Bolagets leverantörer brister i att uppfylla överenskomna krav vad gäller kvalitet, mängd, leveranstider eller annat. Kvalitetsproblem eller problem med leveranser från en leverantör kan få negativa följder för produktion och leveranser av färdiga produkter. Denna risk ökar i de fall där Koncernen förlitar sig på ett fåtal (eller en enda) leverantör för leverans av viktigt material

eller komponenter. Koncernens inköpsorganisation arbetar nära leverantörerna för att hantera materialförsörjningen och följer upp leverantörernas finansiella stabilitet, kvalitetssystem och flexibilitet i produktionen. Husqvarna Groups tillverkningsprocess är också beroende av externa leverantörers tillgänglighet och leveranssäkerhet avseende råmaterial och komponenter. Elektroniska komponenter inklusive batterier och kretskort, blir vanligare och viktigare för Koncernens produkter och tjänster. Som för all direkt materialförsörjning är tillgången beroende av leverantörer. Försörjningsavbrott, brist på kapacitet eller försenade och uteblivna eller felaktiga leveranser, till vilken sannolikheten för inträffande är osäker, kan leda till att Husqvarna Groups leveranser till kunder i sin tur påverkas. Om Husqvarna Group brister i sina åtaganden gentemot kund kan det påverka Bolagets anseende samt innebära en reducerad eller utebliven betalning från kund. Om Husqvarna Group misslyckas med att leverera en komplett produkt till sina kunder i rätt tid till följd av brister hos leverantör kan det ha en negativ inverkan på Husqvarna Groups verksamhet, anseende och nettoomsättning.

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

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

Under 2023 bedrev Koncernen tillverkning vid 33 anläggningar, varav 21 i Europa, fem i USA, tre i Kina, samt en vardera i Brasilien, Japan, Indien och Australien. Om verksamheter i ledande tillverkningsländer hotas av import från andra länder, för vilken sannolikheten för inträffande bedöms vara osäker, kan sådana verksamheter inleda rättsliga åtgärder eller försöka förmå regeringarna i dessa länder att införa handelsrestriktioner eller antidumpningsåtgärder riktade mot importerade produkter. Sådana åtgärder kan ha väsentlig negativ inverkan på Husqvarna Groups import av egna eller inköpta produkter eller komponenter till sådana länder vilket i sin tur kan medföra en hög risk för väsentlig negativ inverkan på Koncernens rörelsemarginaler.

Koncernen är beroende av speditörer, sjöfartsnav, hamnar och transportföretag för leveranser av komponenter och färdiga produkter. Koncernen är sårbar inför försörjningsavbrott och höjningar av fraktpriser. Avtal finns på plats för att säkra volymer och priser för större sjöfartsrutter. Emellertid, som tidigare noterat, har Husqvarna Group sett en ökning av kostnader och logistikstörningar, till stor del på grund av Covid-19 relaterade begränsningar i försörjningskedjan samt Rysslands invasion av Ukraina och de sanktioner som införts av bland andra EU som en följd därav och Bolaget förväntar sig att dessa osäkerheter kommer att fortsätta under den närmaste framtiden.

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

## **Operativa risker relaterade till kundsamarbeten**

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

Koncernens konsumentprodukter säljs huvudsakligen genom stora detaljhandelskedjor. Detaljhandelsmarknaden är kraftigt konsoliderad i Nordamerika och Storbritannien, 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. Detaljhandlarna erbjuder Husqvarna Group möjligheten att förevisa Bolagets produkter i fler butiker i ett större geografiskt område. Samtidigt innebär det också en risk. Misslyckas uppbyggandet eller underhållet av relationerna till viktiga detaljhandlare kan det ha en betydande negativ effekt på volymer och lönsamhet. Bolagets försäljning i USA stod för 15 520 MSEK (16 682) och Kanada 1 749 MSEK (2 005) under räkenskapsåret 2023. Det finns en risk att Koncernen misslyckas med uppbyggandet eller underhållet av relationerna till viktiga detaljhandlare vilket kan påverka försäljningsvolymerna och lönsamheten på Koncernens produkter. En nedgång i den relativa framgången på marknaden (eller den finansiella hälsan) för en detaljhandlare, med vilken Koncernen har en stark relation, kan medföra en hög risk att få en väsentlig negativ effekt på Husqvarna Groups nettoomsättning och rörelseresultat.

E-handeln ökar och blir allt viktigare för Koncernen, främst märks detta genom ökad onlineförsäljning hos Koncernens handelspartners i både återförsäljar- och detaljhandelskanalen men också från växande direktförsäljningar hos större onlineåterförsäljare. Denna trend medför nya risker och osäkerheter, inklusive nya köpmönster och utmaningar för att säkerställa tillräcklig support före och efter försäljningen av produkter online. Utmaningen är att säkerställa att relevanta produkter erbjuds till alla kundsegment i alla tillämpliga inköpskanaler. Misslyckas uppbyggandet eller underhållet av starka leverantörsrelationer med viktiga onlineåterförsäljare kan detta ha en betydande negativ effekt på Koncernens försäljningsvolymer och lönsamhet.

## **Operativa risker relaterade till kundanvändning**

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

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

### **Risker relaterade till säsongsvariationer**

Skogs- och trädgårdsprodukter utgjorde cirka 85 procent av Koncernens försäljning under 2023. Försäljningen av dessa produkter är i hög grad säsongsbetonad på grund av slutkundernas köpmönster. Merparten säljs under vår och sommar då gräsklippning och trädgårdsarbete främst utförs. Eftersom huvudmarknaderna ligger på norra halvklotet är försäljningen som högst mot slutet av det första kvartalet och under andra kvartalet. Under normala väderförhållanden tar trädgårdssäsongen slut i tredje kvartalet. Säsongen för bevattningsprodukter är normalt ännu kortare och tar ofta slut redan efter andra kvartalet. Genom säsongsvariationer och väderpåverkan kan efterfrågan och priskonkurrensen kortsiktigt variera, eftersom det kan uppstå ett över- eller underutbud av produkter. Vid överutbud, för vilken sannolikheten för inträffande är osäker, kan priskonkurrensen leda till lägre priser på produkterna vilket kan, i det fall det inträffar, få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarna Groups omsättning, finansiella ställning och resultat.

## **LEGALA RISKER**

### **Immateriella rättigheter**

Husqvarna Group säljer produkter under flera välkända varumärken såsom Husqvarna, Gardena, Flymo, McCulloch, Zenoah, RedMax, Orbit, Heger, Blastrac och Pullman Ermator. Det är av stor

affärsmässig betydelse för Koncernen att varumärkena skyddas mot otillbörlig användning av konkurrenter och att den goodwill som varumärkena förknippas med kan vidmakthållas. Husqvarna Group är därför inblandat i flera tvister i den löpande verksamheten för att bevaka sina immateriella rättigheter, vilket medför kostnader för Husqvarna Group.

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

### **Tvister**

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

### **Skatterisker**

Koncernens verksamhet är global med verksamhet i bland annat Europa, USA, Latinamerika och Asien och förbinder sig till ett betydande antal gränsöverskridande transaktioner. Verksamheten är föremål för komplexa nationella och internationella skatteregler som förändras över tid. Husqvarna Group använder, som många andra multinationella företag, en centraliserad internprissättningsmodell baserad på verksamhetsmodellen med centrala koncernstrategiska funktioner och globala divisioner. Koncernen ser en förändring i den regulatoriska miljön i vilken det finns en högre risk att skattemyndigheter kan utmana sådana modeller vilket kan resultera i en ökad exponering vad gäller skatter både historiskt och i framtiden.

Som i många länder kan begränsningar av möjligheterna till skatteavdrag gälla för räntekostnader på koncerninterna lån i Sverige. I enlighet med svensk lag, tillämplig från den 1 januari 2019, är ränta endast avdragsgill om räntemottagaren är bosatt i ett EEA (European Economic Area) land, eller i ett land som Sverige har ingått ett skatteavtal med, eller förutsatt att beskattningen är på en nivå om minst tio procent. Likväl, om skulden är helt eller delvis genererad med syftet för Koncernen att erhålla en betydande skatteförmån nekas avdraget. För tillfället är det oklart hur tillämpningen av dessa lagar ska tolkas och om dessa begränsningar av skatteavdraget är tillämpligt för Husqvarna Groups interna skattestruktur. På grund av detta har Koncernen gjort avsättningar för att reflektera potentiell exponering av dessa restriktioner.

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

### **Risker relaterade till regelefterlevnad avseende produkter och tjänster**

Koncernen är, i ett flertal jurisdiktioner, föremål för omfattande regelverk, förordningar och industristandarder tillämpliga på Koncernens produkter i form av bland annat design, drift, kemiskt innehåll, ljud, säkerhet och (när det gäller bensinprodukter) avgasutsläpp. Att underlåta att följa dessa produktstandarder kan skada slutkunderna. Det kan också resultera i märkbara kostnader på grund av försäljningsstopp, produktåterkallande eller böter som också skadar Koncernens rykte. Produktstandarder är ofta föremål för tolkning och ständiga förändringar och blir typiskt sett mer strikta över tid. Husqvarna Group kan under vissa omständigheter tvingas att återkalla eller återköpa vissa av sina produkter till följd av tillämplig lagstiftning. Nya och mer restriktiva regler kan även komma att införas i framtiden. Om Husqvarna Group skulle tvingas dra tillbaka eller frivilligt drar tillbaka sina produkter, för

vilken sannolikheten bedöms vara låg, skulle detta, i det fall det inträffar, kunna medföra väsentliga kostnader och skada Husqvarna Groups marknadsställning samt medföra att stora volymer av färdiga produkter inte kan säljas.

Koncernen erbjuder även leasing och andra finansieringslösningar via affärsområdet Husqvarna Commercial Solutions ("HCS") och Bolaget har för detta ändamål etablerat dotterbolag i flera länder. HCS-bolagen innehåller relevanta tillstånd från Finansinspektionen och motsvarande tillsynsmyndigheter i andra länder. Dessa dotterbolag omfattas av ytterligare regelverk, till exempel lagar som syftar till att motverka penningtvätt, som kräver löpande bevakning och potentiella anpassningar.

Koncernen förutser mer stränga utsläppsregler, huvudsakligen för Bolagets bensindrivna produkter (inklusive ett eventuellt nolltoleranskrav på utsläpp i vissa jurisdiktioner längre fram), vilket kommer att kräva nya tekniska lösningar och produkter. Koncernen har ökat sin andel av lågutsläppsprodukter med "robot- och batteridrivna produkter" som en av fyra strategiska prioriteringar. Vidare kan Bolaget i framtiden komma att tillhandahålla nya produkter och tjänster som medför att Bolaget omfattas av ytterligare regelverk. Till exempel, genom en expansion av sina online- och digitala tjänster, kan Koncernen exponeras för ökat ansvar enligt tillämpliga data- och integritetsbestämmelser, särskilt när det gäller hantering av kunddata.

Även om Koncernen arbetar kontinuerligt för att anpassa existerande produkter eller utveckla nya produkter för att möta de nya lagstiftningskraven så finns det en risk att Koncernen misslyckas med att möta ställda krav för vissa produkter. I det fall Bolaget misslyckas med att efterleva såväl befintliga som nya produktbestämmelser, vilket risken för inträffande bedöms av Bolaget som låg, kan det, i det fall det inträffar, innebära en hög risk för intäktsbortfall och kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Husqvarna Groups omsättning och därtill renommé.

## **FINANSIELLA RISKER**

### **Valutarisker**

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

Husqvarna Group är särskilt utsatt för fluktuationer i valutakursen mellan EUR och CNY, samt har exponering mot ett antal andra valutor. Allt annat lika och utan hänsyn tagen till valutasäkringar, skulle en tioprocentig förändring, uppåt eller nedåt av värdet på samtliga valutor gentemot SEK, påverka Koncernens resultat före finansiella poster och skatt på ett år med cirka +/- 960 MSEK (1 010). En tioprocentig förstärkning av CNY mot SEK skulle påverka Koncernens resultat med 140 MSEK (-160) och en motsvarande förstärkning av EUR med 560 MSEK (770). Modellen bygger på intäkter och kostnader i bokslutet 2023 och tar inte hänsyn till dynamiska effekter som ändrade konkurrensmönster eller konsumentbeteenden, vilka kan uppstå till följd av valutaförändringar. På grund av Husqvarna Groups säsongvariationer är varken dessa flöden eller resultat jämnt fördelade under kalenderåret.

### **Ränterisker**

Med ränterisk avses de negativa effekterna på Koncernens nettoresultat som beror på förändringar i det allmänna ränteläget. Räntebindingstiden är avgörande för ränterisken, som hanteras genom att ändra från bunden till rörlig ränta eller vice versa med hjälp av derivat som ränteswappar. Husqvarna Group finansierar delvis sin verksamhet genom upplåning. Det innebär att en del av Bolagets kassaflöde används till räntebetalningar för Koncernens skulder, vilket minskar de medel som finns tillgängliga för Husqvarna Groups verksamhet och framtida affärsmöjligheter. Koncernen påverkas vidare av det



allmänna ränteläget och en framtida räntehöjning kan komma att öka räntebetalningarna. Husqvarna Group innehar dessutom finansiella tillgångar och skulder vars syfte är att tillgodose likviditetsbehovet för den dagliga verksamheten. Räntebindningstiden är den mest betydande faktorn som inverkar på ränterisken och Koncernens placeringar är till största delen kortfristiga. Löptiden för huvuddelen av placeringarna är tre månader eller kortare. Räntebindningstiden för dessa kortfristiga placeringar var 40 dagar (18) vid slutet av 2023. En förändring nedåt på avkastningskurvan med en procentenhet skulle minska Koncernens ränteintäkter med cirka 15 MSEK (23) och Koncernens eget kapital med 12 MSEK (18) under 2023. Vidare var, per den 31 december 2023, den genomsnittliga räntebindningstiden för icke säsongsmässig skuld 1,3 år (0,6). Baserat på volymer och räntebindning vid utgången av 2023 skulle en ändring av räntan med en procentenhet innebära att Koncernens räntekostnader påverkats med cirka +/- 41 MSEK (82) före skatt. Räntor med olika löptider och olika valutor kan förändras på olika sätt. Denna beräkning baseras på att alla avkastningskurvor flyttas parallellt med en procentenhet. Koncernen har en säsongsmässig skuld för vilken ränterisken inte beräknas på grund av dess kortfristiga natur. Per den 31 december 2023 var genomsnittsräntan för den totala låneportföljen 5,7 procent (4,8). Vid utgången av 2023 hade Husqvarna Group utestående räntederivat uppgående till nominellt 1 150 MSEK (1 950) för säkring av ränterisk.

### **Kreditrisk**

En finansiell tillgång bedöms vara i fallissemang om motparten sannolikt inte kommer att betala sina kreditåtaganden. Finansiella tillgångar skrivs bort vid konstaterat fallissemang. Husqvarna Group har identifierat kreditrisk i kundfordringar, finansiell verksamhet samt i övriga långfristiga tillgångar. Husqvarna Groups försäljning sker till ett stort antal kunder, såsom detaljhandel, återförsäljare och professionella slutanvändare. För försäljningen gäller normala leverans- och betalningsvillkor. Kundfinansieringslösningar ordnas normalt genom utomstående parter. I Koncernens kreditgivningspolicy finns regler för att säkerställa att hanteringen av kundkrediter omfattar kreditvärdering, kreditlimiter, beslutsnivåer och hanteringen av osäkra fordringar. Kreditlimiter över 100 MSEK beslutas av styrelsen. Husqvarna Group använder sig av en extern leverantör för bedömning av kreditvärdigheten hos kunderna. Klassificeringen har olika nivåer, från låg risk till hög risk där, per den 31 december 2023, kundfordringar om 3 783 MSEK (3 783) avser låg till moderat risk, 1 572 MSEK (2 221) avser medel till förhöjd risk och 295 MSEK (262) avser hög risk. Vid utgången av 2023 uppgick kundfordringar, efter avsättningar för osäkra fordringar, till 5 289 MSEK (6 267) vilket följaktligen motsvarar den maximala exponeringen mot förluster i kundfordringar. Det bokförda värdet är sålunda detsamma som marknadsvärdet på kundfordringarna. Storleken på kreditportföljen är dock beroende av säsongsmönstret i Husqvarna Groups försäljning. Detta innebär att kreditexponeringen är betydligt högre under de första sex månaderna varje kalenderår. Avsättning för värdenedgång görs när kundfordring upptas. Avsättningens storlek grundar sig på sannolikheten för fallissemang och beloppet justeras under fodringens utestående löptid. Avsättningens storlek motsvarar skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av beräknade framtida kassaflöden diskonterade till effektiv ränta. Avsättningar för osäkra kundfordringar uppgick vid utgången av 2023 till 201 MSEK (260). En ökad risk för fallissemang för Koncernens kundfordringar kan få en väsentlig negativ inverkan på Husqvarna Groups resultat.

### **Råvaruprisrisk**

Råvaruprisrisk avser risken för att kostnaderna för direkta och indirekta material stiger när underliggande råvarupriser stiger på världsmarknaden. Husqvarna Group påverkas av förändringar i råvarupriser genom leverantörsavtal, där priserna är kopplade till råvarupriset på världsmarknaden. Riskexponeringen kan delas upp i direkt råvaruprisrisk, som innebär full exponering, och indirekt råvaruprisrisk, som innebär en exponering som avser råvaruprisrisken inbäddad i en insatskomponent. Råvaruprisrisk hanteras genom avtal med leverantörerna och inte genom råvarusäkringar. En tioprocentig ökning eller minskning i stålpriser skulle påverka Koncernens resultat före finansiella poster och skatt med ungefär +/- 140 MSEK (160), allt annat lika. Samma ändring av aluminiumpriser skulle påverka resultatet med +/- 25 MSEK (35) och en tioprocentig förändring av priset på plast skulle ge en effekt på +/- 130 MSEK (100).

## **RISKER RELATERADE TILL MTN**

### **Kreditrisk förknippade med MTN**

Investorare i MTN utgivna av Husqvarna Group har en kreditrisk på Bolaget. Det betyder att en investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är beroende av Koncernens möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Koncernens

verksamhet, dess fortsatta finansiella ställning samt de risker som Koncernen är exponerad för (vilka redogjorts för tidigare i detta avsnitt). Bolagets utgivna MTN omfattas heller inte av den statliga insättningsgarantin. Försämrad utveckling för Koncernens investeringsportfölj eller en förändrad syn på Koncernens kreditvärdighet kan leda till en nedgång i marknadsvärdet för MTN. I det fall Koncernens verksamhet skulle utvecklas negativt eller om Bolagets finansiella position skulle försämrats finns det en risk att investerarens möjlighet att kunna erhålla betalning under MTN försämrats eller att värdet på MTN minskar.

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

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

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

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

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

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

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

### **Andrahandsmarknad och likviditet**

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

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

Bolaget erlaggar nominellt belopp och avkastning på en MTN i SEK eller EUR. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning för det fall att valutan avviker från den egna valutan, vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive

devalvering och revalvering) såväl som införande eller ändringar av valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan i förhållande till den valuta i vilken placeringen är denominerad, minskar placeringens värde för investeraren och kan således få en negativ effekt på Bolagets MTN.

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

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

### **Risker förenade med Gröna Obligationer**

Vad som utgör Gröna Obligationer avgörs med hänsyn till de kriterier som framgår av det Gröna Ramverket, enligt dess lydelse på Lånedatumet för visst Lån. Det finns en risk för att Gröna Obligationer enligt dessa kriterier inte passar alla investerares krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Det är upp till varje investerare att inhämta aktuell information om risker och principer för sådana MTN eftersom sådana MTN kan förändras och utvecklas över tid.

Såväl det Gröna Ramverket som marknadspraxis kan komma att utvecklas efter ett visst Lånedatum, vilket kan medföra förändrade villkor för efterkommande Lån eller förändrade krav för Bolaget. Exempelvis trädde Taxonomiförordningen, som ämnar skapa ett harmoniserat klassificeringssystem för att underlätta för investerare och företag att fatta informerade beslut om hållbara investeringar, i kraft den 1 januari 2022 och tillämpas fullt ut sedan den 1 januari 2023. Vidare börjar Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/2631 av den 22 november 2023 om europeiska gröna obligationer ("**EuGB-förordningen**") att tillämpas från den 21 december 2024. För de som väljer att ge ut europeiska gröna obligationer, däribland Bolaget, kommer EuGB-förordningen bland annat att innebära att (i) intäkter från europeiska gröna obligationer ska användas till projekt som uppfyller kraven i Taxonomiförordningen, (ii) emittenter ska offentliggöra information, bland annat hur intäkterna används och på vilket sätt man uppnår miljömässiga mål och att (iii) europeiska gröna obligationer ska granskas av så kallade externa granskare för att säkerställa efterlevnad av reglerna och taxonomins kriterier. Det finns en risk att Taxonomiförordningen och EuGB-förordningen, inbegripet framtida utformningar av dessa, och andra för Bolaget tillämpliga regelverk kommer att påverka klassificeringen av Lån som ges ut under det Gröna Ramverket så att dessa inte längre kan klassificeras som "gröna". Förändringar i det Gröna Ramverket som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma Fordringshavare i Lånet till godo.

Det finns en risk att Bolaget endast delvis eller inte alls kan allokera likviden från Gröna Obligationer till Gröna Tillgångar och Projekt till följd av att Bolaget misslyckas med att identifiera Gröna Tillgångar och Projekt som uppfyller kraven i det Gröna Ramverket i tillräcklig utsträckning. Det finns vidare en risk att Gröna Tillgångar och Projekt som finansieras genom Gröna Obligationer inte bidrar till hållbara eller gröna ändamål. Gröna Tillgångar och Projekt kan i framtiden, i takt med att ny forskning och kunskap relaterat till hållbarhet genereras, visa sig inte bidra till hållbarhet i den mån som förväntades när likvid från Gröna Obligationer allokerades till dessa. Till exempel kan Gröna Tillgångar och Projekt som syftar till att elektrifiera Husqvarna Groups produktutbud, visa sig vara ogynnsamma ur ett grönt och hållbart perspektiv med hänsyn till hur den elektricitet som krävs för detta ändamål produceras. För det fall att ett eller flera Gröna Tillgångar och Projekt inte längre uppfyller kriterierna i det Gröna Ramverket kan det leda till att den utestående volymen av Gröna Obligationer överskrider volymen för vad som klassas som Gröna Tillgångar och Projekt vilket kan försämra Bolagets anseende samt strida mot investerares interna regelverk eller investeringsmandat.

Om Bolaget inte skulle uppfylla det Gröna Ramverket i förhållande till ett visst Lån innebär det inte att det föreligger en uppsägningsgrund för investerare i MTN, oavsett om investeraren genom Bolagets svårighet att uppfylla det Gröna Ramverket bryter mot sitt investeringsmandat. Investerare i MTN har i sådana situationer inte någon rätt till framtida återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation vid förekomsten av att Bolaget inte uppfyller det Gröna Ramverket, oavsett om investeraren riskerar att bryta mot interna regelverk eller investeringsmandat.

# 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 TOLV MILJARDER (12 000 000 000) 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, Svenska Handelsbanken AB (publ) samt Swedbank AB (publ), samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till MTN-programmet;
"EURIBOR"	(a) den räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitivs sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för EUR under en period jämförbar med den relevanta Rän-teperioden; eller  (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rän-teperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Rän-teperioden; eller  (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Rän-teperioden.
"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;
"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 TOLV MILJARDER (12 000 000 000) 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;
"Reglerad Marknad"	en reglerad marknad såsom definieras i direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument eller rättsakt som ersätter eller kompletterar detta direktiv.
"Referensbanker"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"Räntebas"	är med avseende på Lån med Rörlig Ränta, räntebasen STIBOR eller EURIBOR som anges i de Slutliga Villkoren eller någon referensränta som ersätter STIBOR eller EURIBOR i enlighet med avsnitt 11 ( <i>Byte av Räntebas</i> ).
"STIBOR"	(a) den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitivs sida "STIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för SEK under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller  (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärde (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna

(eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller

(c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm, för den relevanta Ränteperioden.

"Utgivande Institut"	Enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
"Valuta"	SEK eller EUR;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB 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;
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas marginal, Räntebestämningdag, 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.

2.4 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med avsnitt 10 (*Fordringshavarmöte*) och avsnitt 12 (*Uppsägning av lån*). Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

## 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 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och i EUR, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

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 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och i EUR, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

c) **FRN (Floating Rate Notes)**

Om Lån i SEK eller EUR är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 11 (*Byte av Räntebas*).

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Administrerande Institut beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkningen 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 ("Avstämningssdagen").

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. Infaller förfallodag för lån med fast ränta eller räntejustering på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m 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 så snart hindret upphört till den som på Avstämningssdagen 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 16.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.

- 4.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

## 5. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 5.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, skall dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 16.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

## 6. PRESKRIPTION

- 6.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfalldag. 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 13 (*Meddelanden*).

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

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

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 "Lösendag" avses den dag som infaller 90 dagar efter att meddelande om ägarförändringen tillställts Fordringshavare, dock att om Lösendagen inte är en Bankdag skall som Lösendag 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 erlägga 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 (*Fordringshavarmöte*). Samtliga ändringar sker endast med Bolagets medgivande.

- 9.2 Bolaget och Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren får, utan Fordringshavares medgivande, överenskomma om justeringar i Lånevillkoren och genomföra sådana ändringar i Lånevillkoren i enlighet med vad som framkommer av avsnitt 11 (*Byte av Råntebas*), vilka blir bindande för de som omfattas av Lånevillkoren.
- 9.3 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall är enligt punkterna 11.1–11.3 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 10 (*Fordringshavarmöte*).
- 9.4 Överenskommelse om ändring av Lånevillkoren skall snarast meddelas. Meddelande skall lämnas i överensstämmelse med punkt 13 (*Meddelanden*).

## **10. FORDRINGSHAVARMÖTE**

- 10.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget, Utgivande Institut eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.
- 10.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare, Utgivande Institut och Bolaget inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Bolaget eller Fordringshavare enligt punkt 10.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl).

- Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.
- 10.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 10.4 Kallelsen enligt punkt 10.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen. Om en begäran om beslut avser ändring av Lånevillkor ska föreslagna ändringar återges i detalj.
- 10.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera Lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 10.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 10.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 10.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringspersoner utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på Avstämningsdagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Bolaget och Administrerande Institut.
- 10.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Lånebelopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer

av Lånevillkoren, inkluderat vad som följer av tillämpningen av avsnitt 11 (*Byte av Räntebas*)) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;

- b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt Error! Reference source not found.;
- c) gäldenärsbyte; och
- d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.

- 10.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 10.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än femtio (50) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avståenden av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än vad som följer av Lånevillkoren, inkluderat vad som följer av tillämpningen av avsnitt 11 (*Byte av Räntebas*)) och ändringar enligt avsnitt 9 (*Ändring av Lånevillkoren m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 10.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst femtio (50) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 10.9 och avseende övriga ärenden tjugo (20) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 10.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 10.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 10.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.
- 10.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget, Administrerande Institut eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 10.14 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, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet.
- Samtliga Ledarbankens, Euroclear Swedens och Emissionsinstitutens kostnader i samband med Fordringshavarmöte skall betalas av Bolaget.
- 10.15 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 10.16 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 10.17 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare som inte har röstat för eller emot ett beslut, eller inte röstat alls, ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 10.18 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt belopp för samtliga MTN som ägs av Koncernbolag på sådan Bankdag som anges i punkt 10.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernbolag är

direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernbolag.

- 10.19 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 13 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Instituts begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

## 11. BYTE AV RÄNTEBAS

- 11.1 Om en Triggerhändelse som anges i punkt 11.2 nedan har inträffat ska Bolaget i samråd med Ledarbanken initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering samt initiera åtgärder för att bestämma nödvändiga administrativa, tekniska och operativa ändringar av Lånevillkoren för att tillämpa, beräkna och slutligt fastställa den tillämpliga Räntebasen. Det föreligger ingen skyldighet för Ledarbanken att medverka till sådant samråd eller bestämmande enligt ovan. Om Ledarbanken inte medverkar i ett sådant samråd eller bestämmande ska Bolaget, på Bolagets bekostnad, snarast utse en Oberoende Rådgivare för att initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma det nämnda. Förutsatt att Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar har slutligt fastställts senast innan den relevanta Räntebestämningdagen ska ändringarna tillämpas från och med nästkommande Räntheperiod, dock alltid med beaktande av eventuella tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden och beräkningsmetoder som är tillämpliga i förhållande till sådan Ersättande Räntebas.

11.2 En triggerhändelse är en eller flera av följande händelser ("**Triggerhändelse**") som innebär:

- a) att Räntebasen (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån) har upphört att existera eller upphört att tillhandahållas i minst fem (5) på varandra följande Bankdagar till följd av att Räntebasen (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån) upphör att beräknas eller administreras;
- b) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från (i) tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen eller (ii) Administratören av Räntebasen med information om att Administratören av Räntebasen inte längre tillhandahåller aktuell Räntebas (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån) permanent eller på obestämd tid och att det vid tidpunkten för uttalandet eller publiceringen ingen efterträdande administratör har utsetts eller förväntas utses att fortsätta tillhandahålla Räntebasen;
- c) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen att Räntebasen (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån) inte längre är representativ för den underliggande marknaden som Räntebasen är avsedd att representera och Räntebasens representativitet kommer inte att kunna återställas, enligt tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen;
- d) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen med konsekvensen att det är olagligt för Bolaget eller det Administrerande Institutet att beräkna betalning till Fordringshavare genom att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån) eller att det av annan orsak blivit förbjudet att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån);
- e) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från i vardera fall konkursförvaltaren för Administratören för Räntebasen eller från förvaltaren enligt krishanteringsregelverket, eller vad avser EURIBOR, från motsvarande enhet med insolvens- eller resolutionsbefogenhet över Administratören av Räntebasen, med information enligt (b) ovan; eller
- f) ett Offentliggörande har gjorts varpå den offentliggjorda Triggerhändelsen som anges i (b) till (e) ovan kommer att inträffa inom sex (6) månader.

11.3 Om ett Offentliggörande har gjorts får Bolaget (utan att någon skyldighet föreligger), om det är möjligt att vid sådan tidpunkt bestämma Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och övriga ändringar, i samråd med Ledarbanken eller genom att utse en Oberoende Rådgivare, initiera åtgärder som framkommer av punkt 11.1 ovan för att slutligt fastställa Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och övriga ändringar, för att övergå till Ersättande Ränthebas vid en tidigare tidpunkt.

11.4 Om en Triggerhändelse som anges i någon av paragraferna (a) till (e) i definitionen av Triggerhändelse har inträffat men ingen Ersättande Ränthebas och Spreadjustering har slutligen fastställts senast innan efterföljande Ränthebestämningdag eller om sådan Ersättande Ränthebas och Spreadjustering har slutligen fastställts men inte kan tillämpas i samband med efterföljande Ränthebestämningdag på grund av tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden, ska räntan för nästkommande Räntheperiod vara:

(a) om tidigare Ränthebas är tillgänglig så ska den bestämmas enligt villkoren som skulle gälla för Ränthebasen som om ingen Triggerhändelse hade inträffat; eller

(b) om tidigare Ränthebas inte är tillgänglig eller inte längre kan användas i enlighet med tillämplig lag eller reglering, den ränta som fastställts för senast föregående Räntheperiod.

Denna bestämmelse är tillämplig på ytterligare efterföljande Räntheperioder förutsatt att alla relevanta åtgärder har vidtagits avseende tillämpningen av och de justeringar som framkommer av detta avsnitt 11 (*Byte av Ränthebas*) inför varje sådan efterföljande Ränthebestämningdag, men utan framgång.

11.5 Innan Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Bolaget meddela Fordringshavare, Administrerande Institut samt Euroclear Sweden i enlighet med avsnitt 13 (*Meddelanden*) omedelbart efter att Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren slutligt fastställt Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och nödvändiga ändringar och av informationen ska även framgå när ändringarna blir tillämpliga. Om MTN är upptagna till handel på Reglerad Marknad ska Bolaget även informera börser om ändringarna.

11.6 Ledarbanken, Oberoende Rådgivare och Administrerande Institut som utför åtgärder i enlighet med detta avsnitt 11 ansvarar inte för någon skada eller förlust som orsakas av beslut, åtgärder som vidtas eller utelämnas av denne i samband med bestämmande och slutligt fastställande av Ersättande Ränthebas, Spreadjustering eller därtill efterföljande ändringar av Lånevillkoren, såvida inte direkt orsakad av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga agerande. Ledarbanken, den Oberoende Rådgivaren och det Administrerande Institutet ansvarar aldrig för indirekt skada eller följdförluster när denne utför åtgärder enligt detta avsnitt.

11.7 I detta avsnitt 11 har följande definierade termer den betydelse som anges nedan:

**"Administratör av Ränthebas"** är Swedish Financial Benchmark Facility AB (SFBF) i förhållande till STIBOR och European Money Markets Institute (EMMI) i förhållande till EURIBOR eller någon aktör som ersätter som administratör av Ränthebasen.

**"Ersättande Ränthebas"** är:

(i) den skärm- eller referensränta, och den metodologi för beräkning av löptid samt beräkningsmetoder med hänsyn till skuldinstrument med liknande ränthevillkor som MTN, som formellt rekommenderas av Relevant Nomineringsorgan som efterträdare eller ersättare till Ränthebasen; eller

(ii) om ingen sådan ränta kunnat utses enligt (i), sådan annan ränta som Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren bestämmer är mest jämförbar med Ränthebasen.

För undvikande av tvivel, om Ersättande Ränthebas skulle upphöra att finnas ska denna definition tillämpas *mutatis mutandis* på sådan ny Ersättande Ränthebas.

**"Oberoende Rådgivare"** är ett oberoende finansinstitut eller väl ansedd rådgivare på skuldkapitalmarknaderna där Räntebasen vanligen används.

**"Offentliggörande"** är ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information enligt vad som anges i 11.2 (b) till 11.2 (e) om att händelser eller omständigheter som anges däri kommer att inträffa.

**"Relevant Nomineringsorgan"** är, med förbehåll för tillämplig lagreglering, i första hand relevant tillsynsmyndighet och i andra hand tillämplig centralbank, eller arbetsgrupp eller kommitté på uppdrag av någon av dessa eller, i tredje hand, Finansiella stabilitetsrådet eller Financial Stability Board eller någon del därav.

**"Spreadjustering"** är en justeringsmarginal eller en formel eller metod för beräkning av en justeringsmarginal som ska tillämpas på Ersättande Räntebas och som:

- (i) är formellt rekommenderad av Relevant Nomineringsorgan i förhållande till den ersatta Räntebasen; eller
- (ii) om (i) inte är tillämplig, den justeringsmarginal som Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren anser skälig att använda i syfte att i möjligaste mån eliminera eventuella värdeöverföringar mellan parterna till följd av ett ersättande av Räntebasen och som vanligen tillämpas vid liknande transaktioner på skuldkapitalmarknaden.

## 12. UPPSÄGNING AV LÅN

12.1 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;

- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än fem dagar; eller
- b) Bolaget (i något annat avseende än som anges under punkt a) eller punkt 19 om Gröna Obligationer i Slutliga Villkor) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor – eller eljest handlar i strid mot dem – under förutsättning att Bolaget uppmanats att vidta rättelse om rättelse är möjligt och Bolaget inte inom 15 dagar därefter vidtagit rättelse; eller
- c) Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag inte i rätt tid erlägger betalning uppgående till minst SEK tio miljoner (10 000 000) (eller motvärdet därav i annan valuta) avseende annat lån som upptagits av Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag, och lånet ifråga på grund därav sagts upp till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst 14 Bankdagar; eller
- d) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inte inom 15 dagar efter den dag då Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag mottagit skriftligt krav, infriar borgen eller annan garanti för annans lån eller åtagande att, såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti; eller
- e) anläggningstillgång tillhörande Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag utmäts; eller
- f) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
- g) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag ansöker eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller
- h) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag försätts i konkurs; eller

- i) beslut fattas att Bolaget, eller Väsentligt Koncernbolag skall träda i likvidation; eller
- j) Bolagets eller ett Väsentligt Koncernbolag styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget och/eller Väsentligt Koncernbolag skall uppgå i nytt eller existerande bolag – beträffande Väsentligt Koncernbolag i bolag utanför Koncernen – förutsatt att Emissionsinstitutens skriftliga medgivande härtill ej inhämtats.

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

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

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

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

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

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

### 13. MEDDELANDEN

Meddelande rörande lånet skall tillställas Fordringshavare genom Euroclear Swedens försorg.

### 14. 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 Reglerad Marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

### 15. FÖRVALTARREGISTRERING

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

### 16. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

- 16.1 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 myndighetsåtgärd, 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.

16.2 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.

16.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 16.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

## **17. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**

17.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.

17.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 6 februari 2024

HUSQVARNA AB (publ)



# FORM FÖR SLUTGILTIGA VILLKOR

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

## SLUTGILTIGA VILLKOR ("Slutliga Villkor")

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

För Lånet ska Allmänna Villkor av den [9 januari 2007]/[23 juni 2022]/[6 februari 2024] för ovan rubricerat MTN-program gälla tillsammans med nedan angivna Slutliga Villkor. Allmänna Villkor för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt daterat den 28 juni 2024 ("**Grundprospektet**"), som upprättats i enlighet med förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"), tillsammans med eventuella offentliggjorda tilläggsprospekt som upprättats till Grundprospektet. Dessa Slutliga Villkor har utarbetats i enlighet med Prospektförordningen. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

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

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

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

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

#### RÄNTEKONSTRUKTION:

- 12 **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt] [Specificera tidsperiod]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) **Räntesats:** [●] % p.a.
- (ii) **Räntebestämningsmetod:** [(30/360)] [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)*
- 13 **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

		<p>tidsperiod om cirka [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag</p> <p>[Notera att den första Ränteperioden är [lång/kort].]</p>
(vi)	Ränteförfallodagar:	<p>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].</p>
(vii)	Lägsta möjliga ränta:	[[●] % per annum] [E] tillämpligt]
(viii)	Högsta möjliga ränta:	[[●] % per annum] [E] tillämpligt]
14	<b>Nollkupong</b>	<p>[Tillämpligt/E] tillämpligt]</p> <p><i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i></p>
(i)	Villkor för Lån utan ränta	[Specificera detaljer]
15	<b>Räntejustering</b>	[Tillämpligt/E] tillämpligt]
(i)	Villkor för Lån med Räntejustering:	[Specificera detaljer]
<b>ÅTERBETALNING</b>		
16	<b>MTN med förtida lösenmöjligheter för Bolaget (Bolagets Call):</b>	<p>[Tillämpligt/E] tillämpligt]</p> <p><i>(Om ej tillämpligt radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i></p>
(i)	Villkor för förtida inlösen	[Specificera detaljer]
17	<b>MTN med förtida lösenmöjligheter för Fordringshavare (Fordringshavares Put):</b>	<p>[Tillämpligt/E] tillämpligt]</p> <p>I enlighet med Allmänna Villkor</p> <p><i>(Om inte övriga villkor för förtida inlösen är tillämpligt radera resterande underrubrik av denna paragraf)</i></p>
(i)	Villkor för förtida inlösen	[Tillämpligt/Specificera detaljer]
18	Kapitalbelopp:	[SEK/EUR] [●]
<b>ÖVRIGT</b>		
19	<b>Gröna Obligationer</b>	<p>[Tillämpligt/E] tillämpligt]</p> <p><i>(Om ej tillämpligt radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i></p>
(i)	Villkor	Gröna Villkoren daterade [●] gäller för detta Lån.

		Brott mot denna bestämmelse (punkt 19) (Gröna Obligationer) ska inte utgöra uppsägningsgrund enligt punkt 12.1(b) i Allmänna Villkor.
	(ii) Riskfaktorer	I enlighet med riskfaktor med rubrik "Risker förenade med Gröna Obligationer" i Grundprospektet.
20	<b>Uppskattad tillförd nettolikvid</b>	[SEK]/[EUR] [●] efter avdrag för kostnader relaterade till emissionen.
21	<b>Användning av tillförd nettolikvid</b>	[Allmän finansiering av verksamheten] [I enlighet med de Gröna Villkoren daterade [●]]
22	<b>Upptagande till handel på Reglerad Marknad</b>	[Tillämpligt/Ej tillämpligt]
	(i) Reglerad Marknad:	[Nasdaq Stockholm AB/ Annan Reglerad Marknad]
	(ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel:	[●]
	(iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel:	[●]
	(iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel:	[●]
23	<b>Intressen:</b>	[Ej tillämpligt/Specificera] <i>(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för ett enskilt Lån skall beskrivas)</i>
24	<b>Kreditvärdighetsbetyg för Lån:</b>	[Ej tillämpligt/[Infoga tilldelat kreditvärdighetsbetyg]
25	<b>Administrerande och utgivande institut</b>	
	(i) Administrerande Institut:	[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/ Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/ Svenska Handelsbanken AB (publ)/ Swedbank AB (publ)/ [Specificera annat emissionsinstitut som anslutit till MTN-programmet]]
	(ii) Utgivande Institut:	[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/ Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/ Svenska Handelsbanken AB (publ)/ Swedbank AB (publ)/ [Specificera annat emissionsinstitut som anslutit till MTN-programmet]]

- 26 **ISIN:** SE[•]
- 27 **Information från tredje part:** *[Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande/Ej tillämpligt]*

## **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

---

*Uppskattningar av Husqvarna Groups marknadsställning och innovationsförmåga i Grundprospektet baseras på Bolagets egen samlade bedömning. Med hållbarhet avses arbetet med att minska såväl Husqvarna Groups som Husqvarna Groups kunders och partners miljöpåverkan, främst genom minskade koldioxidutsläpp och cirkulära innovationer.*

### OM HUSQVARNA GROUP

Husqvarna Group är en tillverkare av produkter och lösningar för skogs-, park- och trädgårdsskötsel. Sortimentet omfattar bland annat robotgräsklippare, motorsågar, trimmers, åkgräsklippare och trädgårdsbevattning. Koncernens verksamhet omfattar även produkter inom utrustning och diamantverktyg för byggnads- och stenindustrierna. Koncernens produkter och lösningar säljs främst under varumärkena Husqvarna och Gardena.

Under räkenskapsåret 2023 uppgick Koncernens nettoomsättning till 53 261 MSEK och medelantal anställda till 13 755. Koncernen har en global närvaro där Koncernens nettoomsättning, under räkenskapsåret 2023, kom från tre geografiska segment, Europa (54 procent) Nordamerika (32 procent), och övriga världen (14 procent). Nettoomsättning per produktkategori fördelade sig under räkenskapsåret 2023 på skogs-, park- och trädgårdsprodukter (44 723 MSEK), produkter för byggnadsindustrin (8 398 MSEK) samt övrigt (139 MSEK).

### ORGANISATION

Husqvarna Groups organisation bygger på kundfokuserade divisioner med alla nödvändiga funktioner för att driva respektive verksamhet mot uppsatta mål. Koncernen har en varumärkesbaserad organisation och struktur med tre separata rapporterade divisioner, Husqvarna Forest & Garden, Gardena samt Construction.

### HUSQVARNA FOREST & GARDEN

Divisionen Husqvarna Forest & Garden erbjuder produkter och tjänster som Bolaget anser ökar effektiviteten, förbättrar användarupplevelsen och har som mål att minska den övergripande miljöpåverkan från skogs- och trädvård samt annan kommersiell park- och trädgårdsskötsel. Divisionens erbjudande riktar sig främst till segmenten för professionella användare och premiumkonsumenter.

#### Varumärken

Husqvarna är divisionen Husqvarna Forest & Gardens huvudsakliga varumärke. Husqvarnas arv sträcker sig mer än 330 år bakåt i tiden, och Husqvarna är ett välkänt varumärke inom trädgård, trädvård och skogsbruk. Varumärket omfattar också de regionala varumärkena Zenoah i Japan och Redmax i Nordamerika.

#### Marknader och kundsegment

Husqvarna Forest & Garden-divisionen inriktar sig på tre olika kundsegment: (i) pro grade-expert (landägare och villaägare), (ii) professionella kunder (grönytevårdare och yrkesverksamma inom skogs- och trädvård) och (iii) kunder inom det lätta lantbrukssegmentet (främst på tillväxtmarknader). Varumärket Husqvarna säljs huvudsakligen genom fristående fackhandlare och största andelen av försäljningen sker i Europa och Nordamerika.

#### Produkter och lösningar

Husqvarna är en global leverantör av robotgräsklippare för konsumenter och professionella användare. Produkter och lösningar för träd- och skogsvård är en del av varumärkets kärnerbjudande liksom handhållna produkter såsom trimmers, lövblåsare och annan gräsklippningsutrustning. Därtill tillhandahålls högpresterande batteridrivna produkter samt uppkopplade och digitala tjänster.

#### Finansiell ställning

Nettoomsättningen för divisionen Husqvarna Forest & Garden under 2023 uppgick till 31 759 MSEK, vilket motsvarade 60 procent av Koncernens nettoomsättning och 65 procent av Koncernens rörelseresultat. Rörelsemarginalen uppgick till 10,2 procent för 2023. Under räkenskapsåret 2023 fördelades Husqvarna Forest & Gardens försäljning enligt följande: Europa (53 procent), Nordamerika (32 procent) och övriga världen (15 procent).

## **GARDENA**

Divisionen Gardena verkar inom trädgårdsbevattning och smarta trädgårdssystem för trädgårdsentusiaster. Därtill omfattar Gardenas sortiment produkter och lösningar för gräsklippning, klippning av häckar, träd och trädgård samt digitala och uppkopplade lösningar för att planera och automatisera trädgårdsarbetet.

### **Varumärken**

Gardena är ett varumärke för trädgårdsskötsel för privatpersoner i Europa som förknippas med högkvalitativa produkter och framstående innovationer. Divisionen Gardena har även strategiska varumärken för utvalda marknader och segment. Orbit är ett varumärke inom bevattning för privata trädgårdar på den amerikanska marknaden och B-hyve ett varumärke för smarta bevattningsenheter. Flymo är ett populärt varumärke inom skötsel av gräsytor, häckar och träd i Storbritannien medan Neta verkar på marknaden för trädgårdsbevattning i Australien.

### **Marknader och konsumentsegment**

Gardena är framstående inom bevattningsprodukter för konsumenter och smart bevattning. Gardena verkar för smart trädgårdsskötsel som kopplar samman hårdvara och mjukvara för att automatisera och samordna trädgårdssystem som bevattning och gräsklippning. Produkterna och tjänsterna är utvecklade för trädgårdsentusiasterna. Att göra hållbara val ligger varje trädgårdsentusiast varmt om hjärtat. Därför driver Gardena utvecklingen av mer hållbara metoder för trädgårdsskötsel samt verktyg och utrustning. Hållbarhet står i centrum för Gardenas strategi, verksamhet och investeringsbeslut.

### **Produkter och lösningar**

Divisionen Gardena erbjuder trädgårdsprodukter på sina marknader. En stor del av framgången grundar sig i system som Original Gardena System för bevattningsprodukter och Gardena Combi-systemet för handverktyg. Gardena har ett heltäckande system för den smarta trädgården som kombinerar hårdvara och mjukvara i ett digitalt system för att automatisera trädgårdsarbetet. År 2020 var Gardena med och grundade POWER FOR ALL ALLIANCE som erbjuder ett batterisystem för hela hemmet för maximal flexibilitet och bekvämlighet. Batterisystemet gör det möjligt för kunderna att använda samma batteri till över 100 produkter från olika deltagande tillverkare.

### **Finansiell ställning**

Nettoomsättningen för divisionen Gardena under 2023 uppgick till 12 964 MSEK, vilket motsvarade 24 procent av Koncernens nettoomsättning och 23 procent av Koncernens rörelseresultat. Rörelsemarginalen uppgick till 8,8 procent för 2023. Under räkenskapsåret 2023 fördelades Gardenas försäljning enligt följande: Europa (71 procent), Nordamerika (25 procent) och övriga världen (4 procent).

## **CONSTRUCTION**

Divisionen Construction tillhandahåller utrustning och diamantverktyg för den lätta byggnadsindustrin samt diamantverktyg till stenindustrin.

### **Varumärken**

Husqvarna är divisionen Constructions huvudsakliga varumärke som erbjuder utrustning för den lätta byggnadsindustrin vilket inkluderar utrustning, diamantverktyg och tjänster för kapning och borrar i betong, anläggning och bearbetning av betongytor och betonggolv samt fjärrstyrd demolering. Divisionen tillhandahåller även diamantverktyg för en rad användningsområden inom naturstensindustrin.

### **Marknader och kundsegment**

Divisionen Construction är primärt verksamma inom infrastruktur- och renoveringssegmenten (för konsumenter och företag) samt vissa industrisegment och har en hög andel återkommande intäkter från diamantverktyg, reservdelar och tillbehör. De största marknaderna är Nordamerika, Europa och Australien. För att möta kunders behov kombinerar Construction sin egen säljkår och servicecenter samt en global leveranskedja med ett kundcentrerat och globalt nätverk av distributörer och återförsäljare.

### **Produkter och lösningar**

Som leverantör och partner för totallösningar är Constructions erbjudande uppdelat i fyra kärnområden: kapning och borrar i betong och golv, lätt demolering samt diamantverktyg. Construction utvecklar kontinuerligt sitt utbud av digitala tjänster och serviceavtal för att stödja kundernas kompletta

affärsbehov. Utrustningen och diamantverktygen i Constructions produktserie utvecklas och optimeras för att tillsammans ge högsta prestanda, tillförlitlighet och produktivitet.

### **Finansiell ställning**

Nettoomsättningen för divisionen Construction under 2023 uppgick till 8 398 MSEK, vilket motsvarade 16 procent av Koncernens nettoomsättning och 20 procent av Koncernens rörelseresultat. Rörelsemarginalen uppgick till 11,9 procent för 2022. Under räkenskapsåret 2023 fördelades Constructions försäljning enligt följande: Europa (35 procent), Nordamerika (47 procent) och övriga världen (18 procent).

## **HUSQVARNA COMMERCIAL SOLUTIONS**

Koncernen erbjuder även leasing och andra finansieringslösningar via affärsområdet Husqvarna Commercial Solutions ("HCS") och Bolaget har för detta ändamål etablerat dotterbolag i flera europeiska länder. Föremålet för HCS är att erbjuda krediter och medverka vid finansiering i samband med försäljning och leasing av varor till företag, samt därmed förenlig verksamhet.

## **SÄSONGSVARIATIONER**

Skogs- och trädgårdsprodukter utgjorde cirka 85 procent av Koncernens försäljning under 2023 och är i hög grad säsongsbetonad på grund av slutkundernas köpmönster. Merparten av försäljningen sker under vår och sommar då gräsklippning och trädgårdsarbete främst utförs. Eftersom huvudmarknaderna ligger på norra halvklotet är försäljningen som högst mot slutet av det första kvartalet och under det andra kvartalet. Under normala väderförhållanden tar trädgårdssäsongen slut i tredje kvartalet. Efterfrågan på skogsprodukter tenderar att vara något högre under andra halvåret. För produkter till byggnadsindustrin är efterfrågan relativt jämnt fördelad över året.

## **STRATEGI**

Husqvarna Groups strategi är att genom banbrytande lösningar som adresserar klimatförändringar och resursbrist, skapa hållbart värde och avkastning till alla intressenter. Med grund i aktuella marknadstrender och hållbarhetsrelaterade utmaningar och möjligheter kombineras teknologiskt ledarskap med konsumentinsikter för att driva långsiktig tillväxt och lönsamhet.

Husqvarna Groups mål är att skapa enastående kundupplevelser – alltid med ett tydligt engagemang för hållbarhet. Bolaget genererar värde genom investeringar i segment med hög tillväxt – som robotteknik, smart bevattning och batteridrivna produkter – och expanderar samtidigt sitt kärnerbjudande. Detta görs genom ständig innovation, inte minst inom tjänster och lösningar.

Kärnan för Husqvarna Groups strategi utgörs av Sustainovate, Bolagets ramverk för att integrera hållbarhet djupare i sin verksamhet och värdekedja. Genom innovation vill Bolaget leda omställningen till koldioxidnsåla och resurssmarta lösningar. Bolagets mål är att driva positiv förändring inom Husqvarna Group samt att påverka och inspirera samhället i stort.

Att attrahera och behålla talanger är avgörande för att Bolaget ska kunna genomföra sin strategi. Husqvarna Groups anser sig ha ett attraktivt värdeerbjudande till sina anställda och en stark företagskultur.

### **Robot och batteri**

Husqvarna Group har en stark position på den snabbväxande marknaden för robotgräsklippare, både för privat och professionellt bruk. Bolaget fortsätter att växa genom att arbeta för att nå en hög innovationstakt, tekniskt ledarskap och fortsatt geografisk expansion, och har gjort stora framsteg när det gäller expansionen på marknadssegmentet robotgräsklippare för professionella användare. Robotteknik och batteridrivna produkter är områden där driftseffektivitet, användarvänlighet, minskade utsläpp samt lägre ljud- och vibrationsnivåer alla samverkar för att skapa en enastående kundupplevelse och ökad efterfrågan. Det är tydligt att elektrifieringen i de segment där Bolaget verkar ökar, både inom skötsel av grönytor och inom byggnadsindustrin.

### **Ett vinnande kärnerbjudande**

Husqvarna Group arbetar för att fortsätta utöka sitt kärnerbjudande för att expandera och stärka sin ställning i produktsegment såsom motorsågar och andra professionella produkter i Husqvarna Forest & Garden-divisionen samt fortsatt tillväxt i divisionerna Gardena och Husqvarna Construction. Husqvarna



Groups produkterbjudande, engagemang för hållbarhet och starka varumärken är framgångsfaktorer som Bolaget avser att bygga vidare på inom det här området. De starka varumärkena och Bolagets fokus på högpresterande, koldioxidsnåla och resurssmarta produkter möjliggör för Bolaget att vidareutveckla ett premiumerbjudande och driva fortsatta satsningar på produktutveckling.

### Tjänster och lösningar

Marknadens efterfrågan på olika tjänster och lösningar ger nya möjligheter att driva tillväxt och lönsamhet. Några exempel på sådana möjligheter är skötsel av gräsytor som en prenumerationstjänst, all-inclusive-abonnemang för robotgräsklippare, leasinglösningar, delningstjänster för utrustning och mer traditionella eftermarknadsprodukter och -tjänster. Dessa tjänster och lösningar går hand i hand med Bolagets Sustainovate-ambitioner och arbete med att skapa enastående kundupplevelser som innefattar mer än enbart en produkt. Genom att utöka erbjudandet med tjänster och lösningar strävar Bolaget efter att komma närmare slutanvändarna och deras upplevelse. Därigenom kan Bolaget öka kundlojaliteten, expandera eftermarknadsaffären och snabbare anpassa sig till kundernas behov. En ökad grad av uppkoppling ger Bolaget bättre kontakt med kunderna och gör det möjligt att närmare förstå deras behov. Det möjliggör också en lansering av "as-a-service"-erbjudanden och genererar nya återkommande intäktsströmmar.

### Kundupplevelse

Husqvarna Groups mål är att skapa enastående kundupplevelser. Hur Bolaget kommunicerar med sina kunder och vilken kundupplevelse det levererar är avgörande faktorer för att verksamheten ska växa och nå framgång på sina marknader. Kundupplevelsen omfattar långt mer än produkterna och tjänsterna i sig, det handlar om att möta och överträffa kundernas förväntningar, inte minst när det gäller den ökade efterfrågan på hållbara produkter och lösningar. Inköps- och leveransupplevelsen, användandet av produkten och nivån på tjänsten som Bolaget erbjuder utgör helhetsupplevelsen och tillsammans bidrar de till kundupplevelsen. Husqvarna Group arbetar kontinuerligt med att uppfylla kundernas höga förväntningar avseende produktivitet, kvalitet, hållbarhet och bekvämlighet.

### Sustainovate

Sustainovate är Husqvarna Groups ramverk för att integrera hållbarhet djupare i sin verksamhet och värdekedja. Med Sustainovate kombinerar Bolaget sin innovationsförmåga med hållbarhetsengagemang. Nedan beskrivs Husqvarna Groups målsättningar inom detta område.

	Koldioxid	Cirkulär ekonomi	Människor
<b>Ambition</b>	Driva omställningen till koldioxidsnåla lösningar	Tänka om och designa för en resurssmart kundupplevelse	Inspirera till åtgärder som gör skillnad på lång sikt
<b>Mål</b>	Till 2025, minska de absoluta koldioxidutsläppen med 35% i hela värdekedjan (scope 1,2 & 3)	Till 2025, lansera 50 cirkulära innovationer	Till 2025, inspirera 5 miljoner kunder och kollegor till att göra hållbara val
<b>Framsteg jämfört med mål till och med 2023</b>	44% minskning i koldioxidutsläpp	27 godkända innovationer	2,4 miljoner kunder och kollegor har inspirerats till hållbara val

## FINANSIELLA MÅL

Husqvarna Group har satt upp följande finansiella mål.

### Tillväxt

- Årlig organisk nettoomsättningstillväxt om 5 procent (under 2023 var nettoomsättningstillväxten -5 procent).

### Rörelsemarginal

- Målet är att uppnå en rörelsemarginal om 13 procent (under 2023 var rörelsemarginalen 9,3 procent).

### Kapitaleffektivitet

- Koncernens operativa rörelsekapital, säsongsjusterat genom att använda den genomsnittliga utgående balansen för de senaste fem kvartalen, ska uppgå till 20 procent i förhållande till nettoomsättningen (under 2023 var det operativa rörelsekapitalet 36,9 procent).

### Kreditvärdighet

- Koncernen strävar efter att ha en långsiktig kreditvärdighet motsvarande lägst BBB. Per dagen för Grundprospektet är den aktuella kreditvärdigheten enligt S&P BBB-.

### Utdelning

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

## ORGANISATION OCH ANSTÄLLDA

I Husqvarna AB ingår tillverkning, utveckling, marknadsföring och försäljning av skogs-, park- och trädgårdsprodukter samt maskiner och diamantverktyg för byggnads- och stenindustrin samt huvudkontorets funktioner inklusive finans, juridik, personal och kommunikation.

### Anställda

Nedan framgår Koncernens medelantal anställda (heltidsekvivalenter) under de senaste tre åren.

Geografiskt område	2023	2022	2021
Europa	8 590	8 795	8 455
Asien och Stilla-havsområdet	1 586	1 611	1 613
Nordamerika	3 117	3 592	3 429
Latinamerika	393	351	309
Övriga marknader	69	67	67
<b>Totalt</b>	<b>13 755</b>	<b>14 416</b>	<b>13 873</b>

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

### Miljö tillstånd

Under 2023 bedrev Koncernen tillverkning vid 33 anläggningar, varav 21 i Europa, fem i USA, tre i Kina, samt en vardera i Brasilien, Japan, Indien och Australien. Samtliga anläggningar har de miljötillstånd som behövs för nuvarande verksamhet.

# STYRELSE, FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN

---

## STYRELSE

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

---

**Tom Johnstone**, CBE, född 1955

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

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

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Collegial AB, Combient AB och Wärtsilä Corporation. Styrelseledamot i Investor AB och Northvolt AB.

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.

---

**Torbjörn Lööf**, född 1965

*Vice styrelseordförande*

Tekniker. Invald 2023.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande Electrolux AB. Styrelseledamot i AB Blåkläder, Essity Aktiebolag och Mercer International Inc.

Tidigare befattningar: VD för Inter IKEA Holding (Nederländerna) 2016–2020. VD för Inter IKEA Systems, den världsomspännande IKEA-franchisegivaren och ägare av IKEA:s koncept och varumärke 2013–2016. Flertalet ledande befattningar på IKEA i Sverige och i Italien 1989–2013.

---

**Ingrid Bonde**, född 1959

*Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet*

Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Invald 2021.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Apoteket AB. Vice styrelseordförande i Telia Company AB samt styrelseledamot i Wall To Wall Group AB och Ersta Diakoni.

Tidigare befattningar: Ordförande i klimatpolitiska rådet 2018–2020. CFO och Vice VD för Vattenfall AB 2012–2017. VD och koncernchef för AMF Pensionsförsäkring 2008–2012. Generaldirektör Finansinspektionen 2003–2008.

---

**Katarina Martinson**, född 1981

*Styrelseledamot* och ledamot i revisionsutskottet

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

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

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

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

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Serge Ferrari Group SA. Ordförande CPE. Styrelseledamot i tillsynsutskottet i IKKS Invest SAS och Scope Holding SAS.

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

---

**Daniel Nodhäll**, född 1978

*Styrelseledamot* och ledamot i revisionsutskottet.

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

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Electrolux AB och Electrolux Professional AB (publ).

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

---

**Lars Pettersson**, född 1954

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

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

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot AB Industrivärden, Indutrade AB, och L E Lundbergföretagen AB.

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

---

**Christine Robins**, född 1966

*Styrelseledamot*

BBA i marknadsföring och ekonomi, University of Wisconsin, Madison, USA samt MBA, Marquette University, Milwaukee, USA. Affärsenhets-VD på Newell Brands. Invald 2017.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

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

---

**Pavel Hajman**, född 1965

*VD, Koncernchef och styrelseledamot*

Se biografi i avsnittet "Koncernledning" nedan.

## **ARBETSTAGARLEDAMÖTER**

*Ordinarie:*

**Dan Byström**, född 1971

LO-representant.

**Anders Krantz**, född 1973  
PTK-representant.

*Suppleanter:*

**Fredrik Aguren**, född 1971  
LO-representant.

**Anders Köhler**, född 1973  
PTK-representant.

## KONCERNLEDNING

Nedan följer information om medlemmarna i Husqvarna Groups koncernledning.

---

**Pavel Hajman**, född 1965

*VD, Koncernchef och styrelseledamot*

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

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: Executive Vice President, Global Information Services, CIO 2020-2022. Senior Vice President, Operations Development 2018-2020. President Husqvarna Division 2014–2018. Executive Vice President och chef för Asien/Stillahavsområdet 2014. Chef för Assa Abloy AHG Greater China 2013–2014. Flera ledande befattningar inom Seco Tools, chef för Asien/ Stillahavsområdet, Senior Vice President Group Business Development, Regional Director CEE, 1990–2013.

---

**Terry Burke**, född 1972

*CFO och Executive Vice President, Finance, IR & Communication*

Chartered Certified Accountant (FCCA), UK. HND Business Management, University of Northumbria, UK. Anställd 2010 och medlem i koncernledningen sedan 2022.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: Olika befattningar inom Husqvarna Group, Vice President Finance Husqvarna Forest & Garden Division 2017–2022, Vice President Finance Gardena Division 2014–2016. Vice President Finance Manufacturing/Supply Chain 2013–2014, Regional Business Controller 2010–2012.

---

**Glen Instone**, född 1977

*President, Husqvarna Forest & Garden Division*

Civilekonom, University of Teesside, UK. Chartered Institute of Management Accountants (CIMA). Anställd 2002. Medlem av koncernledningen sedan 2018.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: Olika befattningar inom Husqvarna Group; ekonomi- och finanschef samt Senior Vice President – Finance, IR och Communication 2018–2022. Chef för Global Sales & Service, divisionen Husqvarna 2016–2018. Finanschef, divisionen Husqvarna 2014–2017. Finanschef EMEA 2013–2014. Finanschef Manufacturing, Logistics and Sourcing 2011–2013. Finanschef Global Supply Chain 2009–2011.

---

**Karin Falk**, född 1965

*President, Husqvarna Construction Division*

Kandidatexamen i företagsekonomi, Handelshögskolan, Göteborg. Anställd 2020 och medlem av koncernledningen sedan 2020.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Wärtsilä Corporation.

Tidigare befattningar: Olika befattningar inom Volvo Group; Senior Vice President, Volvo Trucks Services & Customer Quality 2016–2020. Executive Vice President, Corporate Strategy & Brand Portfolio 2012–2016. President, Non-Automotive Purchasing 2008–2012. Volvo Car Corporation, Vice President, Volvo Car Customer Service 2006–2008. Volvo Car Corporation, President, Volvo Car Special Vehicles 2001–2006. Volvo Cars och Volvo Group, olika befattningar 1988–2001.

---

**Brian Belanger**, född 1969

*Chefsjurist samt sekreterare i styrelsen*

J.D./LLM, Duke University School of Law, USA. Anställd sedan 2006 och medlem i koncernledningen sedan 2015.

Övriga väsentliga 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 Asien/Stillahavsområdet 2014, Associate General Counsel, Husqvarna Amerika 2006–2009, Partner, Cohen & Grigsby, P.C. 2000–2006.

---

**Leigh Dagberg**, född 1970

*Executive Vice President, People & Organization*

Masterexamen i organisatoriskt beteende, University of London, Storbritannien. Kandidatexamen i historia, University of California, Berkeley, USA. Anställd 2013 och medlem i koncernledningen sedan 2018.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: Vice President och chef för People & Organization, Husqvarna 2018. Vice President Talent Management, Husqvarna 2013–2018. Chef, PwC Consulting 2012–2013. Partner och konsult, Mindshift 2002–2012. Chef för Research & Consulting, Manager, Universum 1997–2000. Content Development Manager and Research Specialist, Information Express 1992–1996.

---

**Pär Åström**<sup>1</sup>, född 1972

*President, Gardena Division*

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

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

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

---

<sup>1</sup> Pär Åström har beslutat att lämna Husqvarna Group, hans sista dag är planerad till den 30 juni 2024.

---

**Robert Hafredal**, född 1978

CIO

M.Sc. i ekonomi (marketing, management), Växjö universitet. Anställd 2010 och medlem i koncernledningen sedan 2023.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga.

Tidigare befattningar: Olika befattningar inom Husqvarna Group; Transport Manager 2010–2012, Group Logistics Director 2015–2016, VP Group Supply Chain Management 2016–2018, VP IT Services and Solutions Husqvarna Division 2020–2023. Styrelseledamot och Managing Director, Maersk Norge AS, 2008–2010.

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

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

För samtliga personer i Husqvarna Groups styrelse är kontorsadressen Husqvarna AB (publ), Regeringsgatan 28, 111 53 Stockholm. Avseende koncernledning har Pavel Hajman, Brian Belanger, Leigh Dagberg, Karin Falk, Glen Instone, Terry Burke och Robert Hafredal samma kontorsadress som styrelsen. Pär Åström har kontorsadress Gardena GmbH, Hans-Lorensen-Strasse 40, DE-89079 Ulm, Tyskland.

## **REVISOR**

Vid Bolagets årsstämma i april 2024 omvaldes efter förslag från valberedningen KPMG som revisionsbyrå, med Joakim Thilstedt (född 1967) som huvudansvarig revisor. Joakim Thilstedt är auktoriserad revisor och medlem i FAR. KPMG har varit Bolagets revisor under hela perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Grundprospektet.

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

### **Adress till nuvarande revisor**

KPMG AB  
Vasagatan 16  
111 20 Stockholm

## ÖVERSIKT AV HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

---

### FINANSIELL ÖVERSIKT AVSEENDE RÄKENSKAPSÅREN 2023 OCH 2022 SAMT DELÅRSRAPPORT AVSEENDE PERIODEN 1 JANUARI–31 MARS 2024

Den historiska finansiella informationen som omfattas av Grundprospektet består av Koncernens reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren 1 januari–31 december 2023 samt 1 januari–31 december 2022. Därutöver omfattas Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2024 av Grundprospektet.

Koncernredovisningarna för räkenskapsåren 2023 och 2022 har reviderats av Bolagets revisor. Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2024 har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Revisionsberättelserna för respektive räkenskapsår är en del av Grundprospektet och följer standardutformningen utan anmärkningar. Utöver ovanstående har inga andra delar av Grundprospektet granskats av Bolagets revisor.

Koncernredovisningarna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), såsom de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2024 har upprättats i enlighet med IAS 34.

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

### VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR OCH INFORMATION OM TENDENSER

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

Inga väsentliga negativa förändringar i Koncernens framtidsutsikter har inträffat sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes den 28 mars 2024.

#### Betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat sedan den 31 mars 2024

Inga betydande förändringar i Koncernens finansiella resultat har inträffat sedan den 31 mars 2024.

#### Betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning sedan den 31 mars 2024

Inga betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning har inträffat sedan den 31 mars 2024.

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

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



# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## BOLAGSINFORMATION

Husqvarna AB (publ), med org. nr. 556000-5331, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Jönköping, vars associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets firma, tillika handelsbeteckning, är Husqvarna AB (publ). Bolaget bildades den 22 november 1867 och registrerades vid Bolagsverket i Sverige den 12 april 1897. Föremålet för Bolagets verksamhet är enligt § 3 i Bolagets bolagsordning att, direkt eller indirekt, bedriva industriell och kommersiell verksamhet med produkter för skogsavverkning, röjning och trädgårdsunderhåll, produkter för bearbetning av hårda material, andra motorprodukter även som att idka annan därmed förenlig verksamhet. Husqvarna-koncernen etablerades den 31 maj 2006 och noterades på Stockholmsbörsen den 13 juni samma år. Verksamheten utgjorde tidigare segmentet Utomhusprodukter inom Electrolux-koncernen. Bolagets LEI-kod är 549300GYQIJ3UXB7655.

Bolaget har sitt säte i Jönköping, Sverige. Huvudkontoret ligger i Stockholm.

Husqvarna AB (publ)

Box 7454

Besöksadress: Regeringsgatan 28

103 92 Stockholm

Växel: 036-14 65 00

## KONCERNSTRUKTUR

Per den 31 december 2023 bestod Koncernen av 117 legala bolag. För vidare beskrivning av större dotterbolag se not 16 (moderbolagets noter) i Husqvarna Groups årsredovisning för 2023. I Husqvarna AB ingår tillverkning, utveckling, marknadsföring och försäljning av skogs-, park- och trädgårdsprodukter samt maskiner och diamanterverktyg för byggnads- och stenindustrin samt huvudkontorets funktioner inklusive finans, juridik, personal och kommunikation. Husqvarna AB är inte beroende av något annat bolag inom Koncernen. Bolaget tillämpar följ eller förklara-principen i enlighet med Svensk Kod för Bolagsstyrning samt de av styrelsens fastslagna riktlinjer för intern kontroll för att garantera att kontrollen i Bolaget inte missbrukas.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per den 31 mars 2023 var Husqvarna Groups största aktieägare Investor AB (publ) med 16,8 procent av kapitalet och 33,8 procent av rösterna.

Nedan presenteras Husqvarna Groups tio största aktieägare per den 31 mars 2023 och därefter av Bolaget kända förändringar. Husqvarna Group innehar, per den 31 mars 2023, inga egna A-aktier eller B-aktier. Bolaget kontrolleras inte direkt eller indirekt av någon part.

Ägare	Andel av kapital %	Andel av röster %
Investor AB (publ)	16,8	33,8
Robert Bosch	12,0	4,4
Lundbergföretagen AB	7,6	25,7
Swedbank Robur Fonder	2,7	1,0
Fjärde AP-Fonden	2,4	0,9
Blackrock	2,4	0,9
Vanguard	2,3	0,9
Handelsbanken Fonder	1,9	0,7
Tweedy, Browne Company LLC	1,9	0,7
A.P. Møller Holding A/S	1,8	0,7
<b>Summa tio största aktieägare</b>	<b>51,9</b>	<b>69,8</b>
<i>Övriga aktieägare</i>	<i>48,1</i>	<i>30,2</i>
<b>Totalt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## VÄSENTLIGA AVTAL

### Kunder och leverantörer

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

### Finansieringsavtal

Husqvarna Groups upplåning hanteras centralt av Group Treasury för att säkerställa effektivitet och riskkontroll. Lån upptas huvudsakligen på moderbolagsnivå och överförs till dotterbolag i form av interna lån eller genom kapitaltillskott. Olika derivatinstrument används för att omvandla medlen till lämplig valuta. Finansiering sker även lokalt i dotterbolag, främst i länder med valutarestriktioner där utlåning via koncernbolag ej är möjligt. Största delen av Koncernens finansiering består för närvarande av obligationslån via MTN-programmet samt bilaterala banklån. Förutom denna finansiering har Koncernen garanterade utnyttjade kreditfaciliteter om 7 000 MSEK, det vill säga beviljade kreditfaciliteter med ett sammanlagt takbelopp om 7 000 MSEK som Koncernen har rätt att utnyttja men som per den 31 december 2023 var helt utnyttjade. Under 2022 ingick Koncernen en ny garanterad kreditfacilitet om 5 000 MSEK med ursprungligt förfall 2027 med möjlighet till två ettårsförlängningar. Under 2023 utnyttjades en av dessa möjligheter och under 2024 har den andra möjligheten utnyttjats och hela kreditfaciliteten förfaller 2029. Koncernen har även ingått en bilateral kreditfacilitet om 2 000 MSEK med förfall 2026. Dessa kreditfaciliteter var per den 31 december 2023 utnyttjade. Därtill har Koncernen, via MTN-programmet, utfärdat obligationslån om totalt 8 750 MSEK med förfall mellan 2024 och 2028. Koncernen har på grund av sin verksamhet en säsongvariation i sitt upplåningsbehov. Denna säsongvariation hanteras normalt via Koncernens företagscertifikatprogram (FC) och korta banklån. Per den 31 december 2023 uppgick Koncernens totala räntebärande skulder, exklusive pensionsskulder, till 17 241 MSEK (19 897), varav 8 556 MSEK (8 927) var långfristig finansiering. Husqvarna Group har inte brutit mot några externa lånevillkor under det gångna året.

### Övriga avtal

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

## KREDITVÄRDIGHETSBEYTG (RATING)

Bolaget har för sin långfristiga upplåning erhållit ratingen BBB- med "stable outlook" och för sin kortfristiga upplåning erhållit ratingen A-3 med "stable outlook" från kreditvärderingsinstitutet S&P. Ratingen bekräftades den 6 mars 2024.

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

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

Nedanstående tabell anger den kreditbetygsskala som används av S&P för lång upplåning.<sup>2</sup>

---

<sup>2</sup> För mer information om rating se webbplats: <https://www.spglobal.com/ratings/en/>

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

Nedanstående tabell anger den kreditbetygsskala som används av S&P för kort upplåning.<sup>3</sup>

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

<sup>3</sup> För mer information om rating se webbplats: <https://www.spglobal.com/ratings/en/>.

## **RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN**

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

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

### **EMISSIONSINSTITUTEN**

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

## HANDLINGAR INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

---

Nedan handlingar som tidigare offentliggjorts ska läsas som en del av Grundprospektet. Handlingarna innehåller finansiell information avseende räkenskapsåren 2023 och 2022 tillsammans med Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2024, vilka samtliga är införlivade i Grundprospektet via hänvisning.

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

<b>Delårsrapport 1 januari–31 mars 2024</b>	<b>Sida</b>
Resultaträkning, Koncernen i sammandrag	9
Totalresultat, Koncernen i sammandrag	9
Balansräkning, Koncernen i sammandrag	10
Kassaflöde, Koncernen i sammandrag	11
Förändring av eget kapital, Koncernen i sammandrag	14

Länk till Husqvarna Groups delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2024:  
<https://www.husqvarnagroup.com/sites/husqvarna/files/pr/202404236528-1.pdf>

<b>Årsredovisning 2023</b>	<b>Sida</b>
Koncernens resultaträkning	61
Övrigt totalresultat för Koncernen	61
Koncernens balansräkning	62
Koncernens kassaflödesanalys	63
Koncernens förändring i eget kapital	64
Noter	65–96
Revisionsberättelse	98–100

Länk till Husqvarna Groups årsredovisning 2023:  
<https://www.husqvarnagroup.com/sites/husqvarna/files/pr/202403273233-1.pdf>

<b>Årsredovisning 2022</b>	<b>Sida</b>
Koncernens resultaträkning	59
Övrigt totalresultat för Koncernen	59
Koncernens balansräkning	60
Koncernens kassaflödesanalys	61
Koncernens förändring i eget kapital	62
Noter	63–96
Revisionsberättelse	98–100

Länk till Husqvarna Groups årsredovisning 2022:  
<https://www.husqvarnagroup.com/sites/default/files/pr/202303130807-1.pdf>

För att möjliggöra utökningar av obligationslån utgivna under tidigare grundprospekt införlivas:

- Allmänna villkor daterade den 9 januari 2007 (s. 21–29) som ingår i Husqvarna Groups grundprospekt daterat den 25 juni 2019.

Länk till Husqvarna Groups grundprospekt daterat den 25 juni 2019:  
<https://www.husqvarnagroup.com/sites/husqvarna/files/Grundprospekt%20avseende%20Medium%20Term%20Notes%20Program%20juni%202019.pdf>

- Allmänna villkor daterade den 23 juni 2022 (s. 19–30) som ingår i Husqvarna Groups grundprospekt daterat den 22 juni 2023.

*Länk till Husqvarna Groups grundprospekt daterat den 22 juni 2023:*

<https://www.husqvarnagroup.com/sites/husqvarna/files/Husqvarna-Grundprospekt-2023-slutlig-1%C3%A5st-version-22-juni-2023.pdf>

## LEGAL INFORMATION AVSEENDE GRUNDPROSPEKTET

---

### GODKÄNNANDE AV GRUNDPROSPEKTET

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

### GRUNDPROSPEKTETS GILTIGHETSTID

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

### FÖRSÄKRAN AVSEENDE GRUNDPROSPEKTET

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

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

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

### TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

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

- Bolagsordning och registreringsbevis för Bolaget;
- Grundprospektet.

### ÖVRIG INFORMATION

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

#### Hänvisningar till webbplatser

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

## ADRESSER

---

### Emittent

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

Postadress: Box 7454

036-14 65 00

Besöksadress: Regeringsgatan 28

103 92 Stockholm

husqvarnagroup.com

### Ledarbank

#### **SEB**

Large Corporate & Financial institutions

08-506 232 09

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

seb.se

### Värdepapperscentral

#### **Euroclear Sweden AB**

Postadress: Box 191, 101 23 Stockholm

08-402 90 00

Besöksadress: Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm

euroclear.com/sweden

### För köp och försäljning

---

#### **Danske Bank**

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm

danskebank.se

Stockholm

08-568 805 77

Köpenhamn

+45(0)451 432 46

#### **Handelsbanken**

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm

handelsbanken.se

Credit Sales

08-463 46 50

#### **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**

Corporates & Institutions,

105 34 Stockholm

www.swedbank.se

MTN-Desk

08-700 99 85

Stockholm

08-700 99 98

Göteborg

031-739 78 20