

Daterat: 19 juni 2014



Husqvarna Group

Husqvarna AB (publ)

**Grundprospekt
avseende
Medium Term Notes Program
om 5 miljarder svenska kronor eller motvärdet därav i euro**

Ledarbank

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Emissionsinstitut

DANSKE BANK
NORDEA
SWEDBANK

HANDELSBANKEN CAPITAL MARKETS
SEB

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Husqvarna AB:s (publ) (organisationsnummer 556000-5331) program för utgivning av obligationer i svenska kronor ("SEK") eller 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 av SEK FEM MILJARDER (5.000.000.000) och vid emission en lägsta försäljningspost om EUR 100.000 eller motsvarande belopp i SEK. Referenser till "Koncernen" avser Bolaget och dess dotterbolag, såvida inte annat framgår av sammanhanget. Med "SEK" avses svenska kronor och med "EUR" avses euro. Definitioner i detta Grundprospekt återfinns, om inte särskilt definierat i Grundprospektet, i de bilagda allmänna villkoren på s. 25-33 samt, i förekommande fall, i de Slutliga Villkoren.

Begäran om godkännande av prospektet har ingivits till Finansinspektionen och detta grundprospekt ("Grundprospekt") har i enlighet med lag (1991:980) om handel med finansiella instrument erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande av MTN under en period om 12 månader från godkännandet i enlighet med Artikel 5.4 i Direktiv 2003/71/EG inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån de implementerats, ("Prospektdirektivet") och 2 kapitlet 25 § och 26 § i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Det erinras om att sådant godkännande och registrering av Finansinspektionen inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Grundprospektet ska läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning, de Slutliga Villkoren för varje erbjudande under MTN-programmet samt eventuella tillägg till Grundprospektet.

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Grundprospektet får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Förvärv av MTN som ges ut i enlighet med detta Grundprospekt i strid med det ovanstående kan anses som ogiltigt.

Innehållsförteckning

SAMMANFATTNING.....	4
RISKFÄKTÖRER	12
BESKRIVNING AV MTN-PROGRAM FÖR HUSQVARNA	20
PRODUKTBEKRIVNING	23
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER HUSQVARNA AB (PUBL) MTN PROGRAM	26
VERKSAMHETSBEKRIVNING	40
MARKNADSÖVERSIKT	47
STYRELSE, FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN.....	50
AKTIER OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	55
SAMMANFATTNING AV FINANSIELL INFORMATION.....	56
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	60
ADRESSER	64

SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningen baseras på informationskrav enligt punkterna nedan. Dessa är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för aktuell typ av värdepapper och emittent finns luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av det aktuella informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämpligt".

AVSNITT A - INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Varning:	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet:	Ej tillämpligt: Prospektet utgör inget erbjudande till allmänheten.
AVSNITT B - EMITTENT		
B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning:	Husqvarna AB (publ) organisationsnummer 556000-5331 ("Husqvarna" eller "Bolaget")
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	Bolaget bildades i Sverige och har sitt säte i Jönköping, Sverige. Bolaget är ett publikt aktiebolag och verksamheten bedrivs under svensk rätt.
B.5	Koncernbeskrivning:	Bolaget är moderbolag i Husqvarna-koncernen ("Koncernen"). I slutet av 2013 bestod Koncernen av 129 operativa enheter och 87 legala bolag.
B.9	Resultatprognos:	Ej tillämpligt; Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt; revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar.

<p>B.12</p>	<p>Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa</p>	<p>Historisk finansiell Information</p> <p>Nedan presenteras Husqvarnas finansiella utveckling i sammandrag för perioden 2012 – 2013 samt första kvartalet 2014. Årsredovisning och delårsrapport finns att tillgå på Husqvarnas webbplats och ger en komplett bild av Bolaget.</p> <p>Räkenskaperna för 2012 har omräknats till förändring av redovisningsstandarden IAS 19. I samband med att standarden har implementerats har Koncernen även omklassificerat nettopensionsskulden till räntebärande finansiell skuld och inkluderat denna i beräkningen av nettoskulden.</p> <p>Husqvarnakoncernen i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Mkr</th> <th>1 kv 2014</th> <th>1 kv 2013</th> <th>Helår 2013</th> <th>Helår 2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>9 685</td> <td>9 024</td> <td>30 307</td> <td>30 834</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>1 134</td> <td>935</td> <td>2 586</td> <td>2 737</td> </tr> <tr> <td>EBITDA marginal, %</td> <td>11,7</td> <td>10,4</td> <td>8,5</td> <td>8,9</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>903</td> <td>688</td> <td>1 608</td> <td>1 675</td> </tr> <tr> <td>Rörelsemarginal, %</td> <td>9,3</td> <td>7,6</td> <td>5,3</td> <td>5,4</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter fin. poster</td> <td>807</td> <td>602</td> <td>1 180</td> <td>1 175</td> </tr> <tr> <td>Marginal, %</td> <td>8,3</td> <td>6,7</td> <td>3,9</td> <td>3,8</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>616</td> <td>467</td> <td>916</td> <td>1 027</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie, kr</td> <td>1,07</td> <td>0,81</td> <td>1,60</td> <td>1,78</td> </tr> <tr> <td>Avkastn. på syss. kap, %</td> <td>8,6</td> <td>6,5</td> <td>7,7</td> <td>7,4</td> </tr> <tr> <td>Avkastn. på eget kap, %</td> <td>9,3</td> <td>7,5</td> <td>8,1</td> <td>8,8</td> </tr> <tr> <td>Balansräkningar, mkr</td> <td>1 kv 2014</td> <td>1 kv 2013</td> <td>Helår 2013</td> <td>Helår 2012</td> </tr> <tr> <td>Summa anläggningstillgångar</td> <td>14 567</td> <td>14 005</td> <td>14 367</td> <td>14 305</td> </tr> <tr> <td>Summa omsättningstillgångar</td> <td>17 072</td> <td>17 564</td> <td>12 395</td> <td>13 601</td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>31 639</td> <td>31 569</td> <td>26 762</td> <td>27 906</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td>11 994</td> <td>11 116</td> <td>11 390</td> <td>11 008</td> </tr> <tr> <td>Summa långfristiga skulder</td> <td>10 292</td> <td>10 001</td> <td>9 673</td> <td>10 147</td> </tr> <tr> <td>Summa kortfristiga skulder</td> <td>9 353</td> <td>10 452</td> <td>5 699</td> <td>6 751</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital och skulder</td> <td>31 639</td> <td>31 569</td> <td>26 762</td> <td>27 906</td> </tr> </tbody> </table> <p>Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.</p>	Mkr	1 kv 2014	1 kv 2013	Helår 2013	Helår 2012	Nettoomsättning	9 685	9 024	30 307	30 834	EBITDA	1 134	935	2 586	2 737	EBITDA marginal, %	11,7	10,4	8,5	8,9	Rörelseresultat	903	688	1 608	1 675	Rörelsemarginal, %	9,3	7,6	5,3	5,4	Resultat efter fin. poster	807	602	1 180	1 175	Marginal, %	8,3	6,7	3,9	3,8	Periodens resultat	616	467	916	1 027	Resultat per aktie, kr	1,07	0,81	1,60	1,78	Avkastn. på syss. kap, %	8,6	6,5	7,7	7,4	Avkastn. på eget kap, %	9,3	7,5	8,1	8,8	Balansräkningar, mkr	1 kv 2014	1 kv 2013	Helår 2013	Helår 2012	Summa anläggningstillgångar	14 567	14 005	14 367	14 305	Summa omsättningstillgångar	17 072	17 564	12 395	13 601	Summa tillgångar	31 639	31 569	26 762	27 906	Summa eget kapital	11 994	11 116	11 390	11 008	Summa långfristiga skulder	10 292	10 001	9 673	10 147	Summa kortfristiga skulder	9 353	10 452	5 699	6 751	Summa eget kapital och skulder	31 639	31 569	26 762	27 906
Mkr	1 kv 2014	1 kv 2013	Helår 2013	Helår 2012																																																																																																		
Nettoomsättning	9 685	9 024	30 307	30 834																																																																																																		
EBITDA	1 134	935	2 586	2 737																																																																																																		
EBITDA marginal, %	11,7	10,4	8,5	8,9																																																																																																		
Rörelseresultat	903	688	1 608	1 675																																																																																																		
Rörelsemarginal, %	9,3	7,6	5,3	5,4																																																																																																		
Resultat efter fin. poster	807	602	1 180	1 175																																																																																																		
Marginal, %	8,3	6,7	3,9	3,8																																																																																																		
Periodens resultat	616	467	916	1 027																																																																																																		
Resultat per aktie, kr	1,07	0,81	1,60	1,78																																																																																																		
Avkastn. på syss. kap, %	8,6	6,5	7,7	7,4																																																																																																		
Avkastn. på eget kap, %	9,3	7,5	8,1	8,8																																																																																																		
Balansräkningar, mkr	1 kv 2014	1 kv 2013	Helår 2013	Helår 2012																																																																																																		
Summa anläggningstillgångar	14 567	14 005	14 367	14 305																																																																																																		
Summa omsättningstillgångar	17 072	17 564	12 395	13 601																																																																																																		
Summa tillgångar	31 639	31 569	26 762	27 906																																																																																																		
Summa eget kapital	11 994	11 116	11 390	11 008																																																																																																		
Summa långfristiga skulder	10 292	10 001	9 673	10 147																																																																																																		
Summa kortfristiga skulder	9 353	10 452	5 699	6 751																																																																																																		
Summa eget kapital och skulder	31 639	31 569	26 762	27 906																																																																																																		
<p>B.13</p>	<p>Händelser som påverkar solvens:</p>	<p>Ej tillämpligt; Inga kända händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens har identifierats sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.</p>																																																																																																				

B.14	Koncernberoende:	Husqvarna är moderbolag i Koncernen. I Husqvarna ingår tillverkning, utveckling, marknadsföring och försäljning av skogs-, park- och trädgårdsprodukter samt maskiner och diamantverktyg för byggnads- och stenindustrin samt huvudkontorets funktioner inklusive finans, juridik, personal och kommunikation. Husqvarna är inte beroende av något annat bolag inom Koncernen.
B.15	Huvudsaklig verksamhet:	Husqvarna är tillverkare av gräsklippare och motorsågar samt bärbara trädgårdsprodukter som trimmare och lövbåsar samt bevattningsprodukter. Koncernen har även verksamhet inom diamantverktyg och kaputrustning för byggnads- och stenindustrierna.
B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll:	Husqvarna s aktier är marknadsnoterade på NASDAQ OMX Stockholm. Antalet aktieägare uppgick per den 31 mars 2014 till 57 277. Investor AB (publ) är Bolagets största aktieägare med ett innehav motsvarande cirka 16,8 procent av aktiekapitalet och 31,1 procent av rösterna. L E Lundbergsföretagen AB är Bolagets näst största aktieägare med ett innehav motsvarande 7,5 procent av aktiekapitalet och 23,6 procent av rösterna. Andelen utländskt ägande uppgår till cirka 28 procent av aktiekapitalet.
B.17	Kreditvärdighetsbetyg:	Ej tillämpligt; Bolaget har inget officiellt kreditvärdighetsbetyg.
AVSNITT C - VÄRDEPAPPER		
C.1	Typ av värdepapper:	MTN emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Varje Lån är av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR och omfattar en eller flera MTN. MTN är en ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program ("MTN" eller "Lån").
C.2	Valuta:	MTN ges ut i svenska kronor eller euro.
C.5	Inskränkningar i rätten att överlåta värdepapperen:	Försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner. Lånevillkoren innehåller inga inskränkningar avseende MTN:s fria överlåtbarhet.
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	MTN utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (<i>pari passu</i>) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevs-innehavare:	Startdag för ränteberäkning: [●] Återbetalningsdag: [●] Räntekonstruktion: [Fast ränta] [Räntejustering] [Rörlig Ränta (FRN Floating Rate Note)] [Nollkupongsobligation] [Realränta] Återbetalningskonstruktion: Återbetalning till Kapitalbelopp

	Lånets status	Ej efterställd
	Fast räntekonstruktion:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
(i)	Räntesats:	[•] % p.a.
(ii)	Räntebestämningsmetod:	[(360/360) (vid SEK) / (faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar) (vid Euro)]
(iii)	Ränteförfallodag(ar):	[Årligen] den [•], första gången den [•] och sista gången den [•], dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas räntebeloppet närmast påföljande Bankdag. (OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd ränteperiod)
(iv)	Andra villkor relaterade till beräkning av fast ränta:	[Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
	Rörlig ränta (FRN):	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
(i)	Räntebas:	[•][STIBOR/EURIBOR]. [Den första Ränteperiodens Räntebas kommer att interpoleras mellan [•] månaders [STIBOR/EURIBOR] och [•] månaders
(ii)	Räntebasmarginal:	[+/-] [•] %
(iii)	Räntebestämningsmetod:	[faktiskt antal dagar/360, specificera annan ränteberäkningsmetod]
(iv)	Räntebestämningdag:	[Två] Bankdagar före relevant Ränteperiod, första gången den [•]
(v)	Ränteperiod:	Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag [Notera att den första Ränteperioden är [lång/kort].]
(vi)	Ränteförfallodagar:	Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [•] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är

		Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag. [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara förgående Bankdag.
(vii)	Lägsta möjliga ränta:	[[•] % per annum] [Ej tillämpligt]
(viii)	Högsta möjliga ränta	[[•] % per annum] [Ej tillämpligt]
	Nollkupong:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
	Realränta:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
(i)	Inflationsskyddat räntebelopp:	Räntesatsen multiplicerad dels med Kapitalbeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex (Realränteindex/Basindex)
(ii)	Inflationsskyddat Kapitalbelopp:	Kapitalbeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex/Basindex)
(iii)	Officiellt index:	[KPI]
(iv)	Basindex:	[•] Utgörande Officiellt index för [•]
(v)	Realränteindex:	[Officiellt index för [•] de år Räntebelopp skall erläggas]
(vi)	Referensobligation:	[Ej tillämpligt/Specificera]
(vii)	Slutindex:	[Officiellt index för [•]]
(viii)	Återköp	[Ej tillämpligt/Specificera]
	Återbetalning	
	MTN med förtida lösenmöjligheter för Bolaget:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(i)	Villkor för förtida inlösen	[Tillämpligt/Specificera detaljer]
	MTN med förtida lösenmöjligheter för Fordringshavare:	Tillämpligt I enlighet med Allmänna Villkor <i>(om inte övriga villkor för förtida inlösen är tillämpligt radera resterande underrubrik av denna</i>

		<p>paragraf)</p> <p>MTN är en skuldförbindelse utan säkerhet med rätt till betalning jämsides (pari passu) med Bolagets övriga existerande eller framtida oprioriterade icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.</p> <p>Obligationerna ger rätt till återbetalning av lånebelopp och ränta.</p> <p>Obligationerna ger rätt att rösta vid Fordringshavarmöte.</p>
C.21	Marknadsplats:	<p>Upptagande till handel på Reglerad Marknad [Tillämpligt/Ej tillämpligt]</p> <p>(i) Reglerad Marknad: [Ansökan om inregistrering kommer att inges till NASDAQ OMX Stockholm AB, Ej tillämpligt]</p> <p>(ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [•]</p> <p>(iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [•]</p> <p>(iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [•]</p> <p>(v) Reglerade marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel: [<i>Specificera</i>/Ej tillämpligt]</p> <p>(vi) Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel under giltighetstiden för Grundprospektet: [<i>Specificera</i>/Ej tillämpligt]</p>
AVSNITT D - RISKER		
D.2	Huvudsakliga risker	Innan en investerare beslutar att investera i MTN är det viktigt att noggrant

	<p>avseende Bolaget:</p>	<p>analysera de risker som är relaterade till Bolaget och de branscher Bolaget är verksamt i. De huvudsakliga riskfaktorer som kan komma påverka Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning beskrivs nedan utan inbördes ordning eller anspråk på att vara heltäckande.</p> <p>Globala och regionala ekonomiska och politiska förhållanden kan komma att ha ett negativt inflytande på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat. Globala och regionala ekonomiska förhållanden som påverkar efterfrågan såsom en utdragen konjunkturedgång på de marknader där Husqvarna är verksamt kan, liksom svårigheter för Husqvarnas kunder att finansiera sin egen verksamhet, medföra en betydande minskning av efterfrågan på Husqvarnas produkter och en nedgång i både branschens och Husqvarnas försäljning. Även andra globala och regionala förhållanden, såsom ogynnsamma väderleksförhållanden kan medföra en betydande minskning av efterfrågan på Husqvarnas produkter och Husqvarnas försäljning och ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets omsättning, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Marknaderna för Husqvarnas produkter är i hög grad konkurrensutsatta, vilket kan få en betydande negativ inverkan på Husqvarnas resultat och finansiella ställning. Husqvarna kan komma att tvingas att göra kostnadskrävande omstruktureringar av verksamheten för att skydda sig mot ökad konkurrens och för att vidmakthålla lönsamheten.</p> <p>Produktinnovation och utveckling är viktiga faktorer för att behålla marknadsandelar och varumärkespositioner. Investeringar i produkter och teknik som inte fungerar som förväntat eller inte framgångsrikt tas emot av marknaden kan komma att ha en negativ inverkan på Husqvarnas marknadsposition, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Bolagets verksamhet och resultat påverkas av förändringar av priser på råvaror och komponenter. Vid råvaru- och komponentprishöjningar kan Husqvarna få svårigheter, på grund av konkurrenssituationen och efterfrågan, att höja sina produktpriser för att kompensera för sådana ökade kostnader. Särskilt viktiga råmaterial för Husqvarna är stål, aluminium och plast. Volatila råvaru- och komponentpriser kan komma att negativt påverka Koncernens omsättning, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Husqvarnas tillverkningsprocess är beroende av externa leverantörers tillgänglighet och leveranssäkerhet avseende råmaterial och komponenter. Material och komponenter som till exempel stål, plast, motorsågskedjor samt gräsklipparmotorer är särskilt kritiska för Husqvarna. Försenade eller uteblivna leveranser kan få negativa följder för produktionen och därmed en negativ inverkan på Koncernens omsättning, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Det kan finnas risker relaterade till Bolaget som för närvarande inte är kända för Bolaget.</p>
<p>D.3</p>	<p>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen:</p>	<p>Nedan beskrivs risker relaterade till specifika typer av MTN, riskerna är inte utömmade eller rangordnade efter grad av betydelse:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid för ett MTN. Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på ett MTN negativt. Risken i en investering i ett MTN ökar ju längre löptid ett MTN har. • Ett MTN återbetalas i den valuta den emitteras i – antingen i svenska kronor eller euro. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) som införande eller ändringar i valutaregleringar.

		<ul style="list-style-type: none"> • MTN som emitteras under MTN-programmet kommer inte nödvändigtvis att innehas av flera Fordringshavare och inte heller nödvändigtvis handlas i någon större omfattning. Notering av en serie MTN på reglerad marknad kommer inte att ha föregåtts av någon ordnad handel för MTN. Det kan därför inte garanteras att en fungerande andrahandsmarknad för MTN kommer att uppstå eller kvarstå. • Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investeringarna är därför beroende av VPC-systemets funktionalitet.
AVSNITT E - ERBJUDANDE		
E.4	Intressen och intressekonflikter:	Ej tillämpligt; varken Emissionsinstitutet, företrädare för Bolaget eller dess revisorer har några intressen eller intressekonflikter som har betydelse för emissioner/erbjudanden.
E.7	Kostnader för investeraren:	Ej tillämpligt; varken Bolaget eller Emissionsinstitutet ålägger investerare några kostnader med anledning av erbjudandet.

RISKFaktorER

Nedan beskrivs sådana faktorer som kan komma att påverka Bolagets förpliktelser i samband med utgivande av MTN. Risker som beskrivs avser dels sådana förhållanden som har anknytning till bolaget, dess bransch och marknad, dels risker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet. Utöver vad som beskrivs nedan kan andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN och Bolaget garanterar inte att den beskrivning som görs nedan är uttömmande. Varje investerare bör ta del av hela Grundprospektet, Allmänna Villkor och Slutliga Villkor samt göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN.

Bolags- och verksamhetsrelaterade risker

Globala ekonomiska förhållanden

Marknaden för Husqvarnas produkter har historiskt sett kännetecknats av en relativt stabil efterfrågan över en konjunkturcykel. En utdragen konjunkturedgång eller en långvarig nedgång i konsumenternas tillförsikt på de marknader där Husqvarna är verksamt kan, liksom svårigheter för Husqvarnas kunder att finansiera sin egen verksamhet, medföra en betydande minskning av efterfrågan på Husqvarnas produkter och en nedgång i både branschens och Husqvarnas försäljning. Husqvarna har huvuddelen av sin försäljning i Nordamerika och Europa och är därmed beroende av den ekonomiska utvecklingen på dessa marknader. En dämpning av efterfrågan i någon av dessa regioner kan påverka Husqvarnas omsättning negativt. Såväl globala som regionala ekonomiska och politiska förhållanden kan komma att ha ett negativt inflytande på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Ogynnsamma kapital- och kreditmarknadsvillkor

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

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

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

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

Faktorer såsom konsumtion, företagsinvesteringar, offentliga investeringar, volatiliteten och styrkan hos kapitalmarknaden samt inflationen påverkar det affärsmässiga och ekonomiska klimatet och i slutändan storleken och lönsamheten på Husqvarnas verksamhet. Under en ekonomisk nedgång som karaktäriseras av högre arbetslöshet, lägre inkomster, lägre företags-

vinster, färre företagsinvesteringar och lägre konsumtion kan Husqvarnas verksamhet påverkas negativt. Negativa förändringar i ekonomin kan påverka intäkterna negativt och förändringarna kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat. Ekonomisk nedgång kan även leda till ny lagstiftning och andra myndighetsåtgärder. Husqvarna kan inte förutsäga om eller när sådana åtgärder kan komma att vidtas eller vilken inverkan sådana åtgärder kan ha på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Avsaknad av finansiering på rimliga villkor

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

Internationella kapitalflöden

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

Konkurrens

Marknaderna för Husqvarnas produkter är i hög grad konkurrensutsatta. Marknaden för konsumentprodukter är utsatt för hård konkurrens och konsolidering bland återförsäljare och varuhuskedjor. Detta gäller i synnerhet lägre specificerade konsumentprodukter som Koncernen säljer genom stora varuhuskedjor i både Nordamerika och Europa.

Företag från Asien och andra lågkostnadsregioner försöker stärka sin position på marknaden och kan, genom att förbättra sin teknologi och produktkunskap, komma att bli betydande konkurrenter och ta marknadsandelar. Husqvarna kan komma att tvingas att göra kostnadskrävande omstruktureringar av verksamheten för att skydda sig mot ökad konkurrens och vidmakthålla lönsamheten, exempelvis genom nedläggning eller flyttning av produktionsenheter.

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

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

Väderleksförhållanden

Efterfrågan på Koncernens produkter är väderberoende. Oförutsedda eller ovanliga väderleksförhållanden i vissa områden eller regioner kan ha en såväl negativ som positiv effekt på försäljningen av Koncernens produkter. Långvarigt ogynnsamma väderleksförhållanden kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens omsättning, finansiella ställning och resultat.

Kunder

Avseende produkter för konsumentmarknaden utgörs Husqvarnas återförsäljare främst av större varuhuskedjor och fackhandlare. Beroendet av ett fåtal stora kunder medför ökad exponering för

affärs- och kreditrisker. Vid en väsentlig minskad orderingång från någon av de stora kunderna, ett upphörande av en affärsrelation med någon av dessa kunder eller om full betalning inte skulle erhållas från någon av dessa kunder, skulle detta kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat. Husqvarna övervakar regelbundet sina kunders finansiella ställning men trots detta kan Husqvarna göra förluster på sina kundfordringar om ett antal av Husqvarnas kunder upplever svårigheter med att finansiera sin verksamhet. Om någon av Husqvarnas större kunder dessutom tvingas minska eller avveckla sin verksamhet, skulle detta kunna ha en negativ påverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat. En ökad marknadsandel för de stora varuhuskedjorna på bekostnad av fackhandeln skulle även kunna medföra en minskad försäljning av specialistprodukter för Koncernen, vilket skulle kunna få negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Leverantörer

Husqvarnas tillverkningsprocess är beroende av externa leverantörers tillgänglighet och leveranssäkerhet avseende råmaterial och komponenter. Material och komponenter som till exempel stål, plast, motorsågskedjor samt gräsklipparmotorer är särskilt kritiska för Husqvarna. Försenade eller uteblivna leveranser kan få negativa följder för produktionen och därmed en betydande negativ inverkan på Koncernens omsättning, finansiella ställning och resultat. Se vidare "Marknadsöversikt" och "Verksamhetsbeskrivning".

Innovation och produktutveckling

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

Koncernen investerar för närvarande stora resurser i en produktionsanläggning för tillverkning av sågkedjor. Eftersom koncernen har begränsad erfarenhet av att producera sågkedjor medför en sådan investering risker, exempelvis en otillfredsställande upptrappning av produktionskapaciteten eller att finjustering av tillverkningsutrustningens parametrar leder till att det tar längre tid att uppnå tillräckligt god kvalitet på de färdiga produkterna.

Hållbar utveckling

Efterfrågan på miljövänliga produkter ökar. Lagstiftningstrender pekar på att tillverkare kan ställas inför strängare krav på att analyser avseende hållbarhetsutveckling och återvinning införlivas i processen för produktutveckling. Även strängare regler vad gäller användning av vissa ämnen och produkter och dessas återvinningsbarhet påverkar tillverkare. Dessa krav kan göra processen för produktutveckling längre, svårare och mer kostsam. Det finns dessutom risk att Husqvarna inte kommer att kunna uppfylla samtliga krav i tid eller överhuvudtaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Tillverkning

Husqvarna bedriver tillverkning och montering vid flera större produktionsanläggningar i världen. Ett längre avbrott i tillverkning och produktion kan ha en negativ inverkan på Koncernens omsättning och resultat.

Personal och arbetskonflikter

Det finns risk att uppsägningar kan komma att behöva genomföras med anledning av förändrade ekonomiska förhållanden. Om nyckelpersoner slutar och lämpliga efterträdare till dessa personer inte kan rekryteras, kan det få en negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

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

Garantikostnader

Husqvarnas verksamhet omfattar alla steg i värdekedjan: forskning och utveckling, tillverkning, marknadsföring och försäljning. Fel i någon process eller del av värdekedjan skulle kunna resultera i kvalitetsproblem eller innebära risker avseende miljö, produktsäkerhet, arbetssäkerhet

eller lagar och bestämmelser. Sådana risker är framförallt relaterade till Husqvarnas produktionsanläggningar. Oförutsedda problem med produktkvalitet vid utveckling och tillverkning av nya och befintliga produkter skulle kunna skada Husqvarnas varumärken samt medföra förlust av marknadsandelar och högre garantikostnader.

Produktansvar

I enlighet med lagstiftning i många länder kan Husqvarna under vissa omständigheter tvingas att återkalla eller återköpa vissa av sina produkter. Nya och mer restriktiva regler kan komma att införas i framtiden. Om Husqvarna skulle tvingas dra tillbaka eller frivilligt drar tillbaka sina produkter, skulle detta kunna bli kostsamt och skada Husqvarnas marknadsposition samt medföra att stora volymer av färdiga produkter inte kan säljas. Återkallande av produkter kan komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat. Husqvarna riskerar även produktansvarskrav i det fall Husqvarnas produkter påstås ha orsakat skador på person eller egendom. Ett sådant produktansvarskrav kan ha en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Förvärv och avyttringar

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

Husqvarna kan i framtiden komma fram till att det på grund av konkurrens- eller marknads-situationen är förenligt med Koncernens bästa att avyttra hela eller delar av verksamhets-områden, vilket negativt kan påverka Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Informationslagring

Informations- och datasäkerhet samt lagring av bland annat ritningar och produktspecifikationer kan konstateras inte vara tillräckligt för att säkerställa skyddet för Husqvarnas värdefulla tillgångar. All obehörig åtkomst till sådana tillgångar kan allvarigt skada Husqvarnas verksamhet och resultat.

Miljörisker

Husqvarna bedömer att verksamheten i allt väsentligt bedrivs enligt tillämpliga lagar och regler avseende miljö, hälsa och säkerhet. Det har emellertid förekommit och kan även i framtiden förekomma överträdelser. Genom Husqvarnas verksamhet finns även risker förknippade med ägande och drift av industrifastigheter, såsom risken att behöva vidta undersökningar och saneringsåtgärder för tidigare eller nuvarande miljöpåverkande utsläpp. Kostnader för att anpassa verksamheten till miljölagstiftning som införs på olika marknader, t.ex. skyldigheten avseende behandling, återvinning och avfallshantering av elektriska produkter, är förenad med stor osäkerhet. Åtgärder för att anpassa verksamheten till dessa och andra framtida miljökrav kan därför föra med sig betydande ytterligare kostnader eller andra åtaganden.

Annan utveckling, som strängare krav i lagar och regler inom miljö, hälsa och säkerhet och striktare myndighetstillämpning av dessa, samt skadeståndskrav för person- och egendoms-skador orsakade av miljö-, hälso- eller säkerhetsbrister i Husqvarnas verksamhet eller av tidigare föroreningar, kan medföra vites- eller bötesföreläggande eller ge upphov till civil- eller straff-rättsliga åtgärder. Sådan utveckling kan också förhindra eller begränsa Husqvarnas verksamhet.

Kraftigt ökade miljökrav på bensindrivna motorer skulle till exempel kunna medföra att nuvarande motorteknik blir föråldrad, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas resultat och ställning. Väsentligt sänkta tillåtna bullernivåer är en annan faktor som skulle kunna ha en sådan påverkan. Alla sådana miljörisker kan ha en negativ effekt på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Immateriella rättigheter

Husqvarna säljer produkter under flera välkända varumärken såsom Husqvarna, Gardena, Jonsered, Klippo, Partner, Flymo, McCulloch, Zenoah, RedMax, WeedEater, Poulan och Diamant Boart.

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

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

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

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

Twister

Husqvarna är inblandat i tvister i den normala affärsverksamheten. Tvisterna rör bland annat avtalsfrågor, produktansvar, påstådda fel i leveranser av varor och tjänster samt patenträttigheter. Sådana tvister kan visa sig kostsamma och tidskrävande och kan störa den normala verksamheten.

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

Försäkringsskydd

Husqvarna har försäkringsskydd via externa försäkringsgivare samt genom helägda försäkringsdotterbolag (s.k. captives) för olika exponeringar och risker, till exempel egendomsskada, driftsavbrott och produktansvar. Husqvarna bedömer att försäkringsskyddet för förutsedda exponeringar är tillräckligt. Det finns risk (1) att Husqvarna i framtiden inte kommer att vara i stånd att upprätthålla försäkringsskyddet på godtagbara villkor eller upprätthålla det över huvud taget, (2) att framtida krav kommer att överstiga eller falla utanför Koncernens försäkringsskydd via utomstående försäkringsbolag eller (3) att Husqvarnas avsättningar för oförsäkrade kostnader inte kommer att vara tillräckliga för att täcka de slutliga kostnaderna. Sådana kostnader kan visa sig få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens omsättning, finansiella ställning och resultat.

Skatterisker

Husqvarna bedriver sin verksamhet främst genom dotterbolag i ett stort antal länder. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan Koncernbolag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och skattebestämmelser i berörda länder. Bolaget har inhämtat råd från oberoende skatterådgivare i dessa frågor. Det finns dock risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och skattebestämmelser eller administrativ praxis är felaktig, eller att sådana regler ändras med eventuell retroaktiv verkan. Genom lagändringar eller skattemyndighets beslut kan Husqvarnas tidigare eller nuvarande skattesituation försämrans.

Skattehanteringsrisker

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

Valutarisker

Husqvarnas verksamhet bedrivs i dotterbolag i cirka 40 länder med produktförsäljning i cirka 100 länder och Koncernen exponeras därför för valutafluktuationer i olika valutor. Dessa förändringar påverkar Koncernens resultat vid omräkning av utländska dotterbolags resultaträkningar s.k. omräkningsexponering och när produkter exporteras och säljs i länder utanför tillverkningslandet s.k. transaktionsexponering. Dessa valutakursförändringar kan få en väsentligt negativ påverkan på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Ränterisker

Husqvarna finansierar sin verksamhet genom upplåning. Det innebär att en del av Bolagets kassaflöde används till räntebetalningar för Koncernens skulder, vilket minskar de medel som finns tillgängliga för Husqvarnas verksamhet och framtida affärsmöjligheter. En framtida räntehöjning kan komma att öka räntebetalningarna vilket kan få en negativ effekt på Husqvarnas kassaflöde, finansiella ställning och resultat.

Husqvarna innehar dessutom finansiella tillgångar och skulder vars syfte är att tillgodose likviditetsbehovet för den dagliga verksamheten. Även dessa tillgångar och skulder är känsliga för ränteförändringar och är därför förenade med ränterisker. Trots att ovanstående exponeringar för ränteförändringar och övriga ränterisker minskas via riktlinjer i Husqvarnas finanspolicy finns risk att dessa åtgärder inte är effektiva eller tillräckliga för att Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat inte skall komma att påverkas negativt.

Kreditrisker

Husqvarna är exponerat för kreditrisker vilka kan ha en negativ effekt på Husqvarnas omsättning, finansiella ställning och resultat.

Förändringar i materialpriser

Vid råvaru- och komponentprishöjningar kan Husqvarna få svårigheter, på grund av konkurrenssituationen och efterfrågan, att höja sina produktpriser för att kompensera för sådana ökade råvaru- och komponentkostnader. Särskilt viktiga råmaterial för Husqvarna är stål, aluminium och plast. Volatila råvaru- och komponentpriser kan komma att negativt påverka Koncernens omsättning, finansiella ställning och resultat.

Värdepappersspecifika risker

MTN med lösenmöjlighet för Bolaget

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

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

MTN med variabel ränta

MTN med variabel ränta kan vara en volatil placering. Om Lånet enligt Slutliga Villkor är utformat så att de innehåller variabler så som multiplikatorer eller hävstångsfaktorer, tak/golv, annan kombination av dessa element eller andra liknande element kan dess marknadsvärde vara än mer volatilt än marknadsvärdet på värdepapper som inte innehåller dessa element.

MTN med omvänt rörlig ränta

MTN med omvänt rörlig ränta har en ränta motsvarande en fast ränta med avdrag för en ränta baserad på en referensränta såsom STIBOR. Marknadsvärde på dessa MTN är typiskt sett mer volatilt än marknadsvärdet på andra Lån med rörlig ränta som baseras på samma referensränta (och med i övrigt jämförbara villkor). MTN med omvänt rörlig ränta är mer volatila eftersom en höjning av referensräntan inte endast sänker räntan på MTN utan också kan avspegla en höjning av rådande räntesatser vilket ytterligare påverkar marknadsvärdet på dessa MTN i negativ riktning.

MTN med fast/rörlig ränta

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

MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie

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

Likviditetsrisk - Andrahandsmarknaden

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

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

Ränterisk

Placering i MTN med fast ränta innebär risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av MTN med fast ränta. Generellt gäller att längre löptid kan innebära högre risk.

Lag och Lagändringar

Bolaget ger ut MTN under svensk rätt. Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk lag som gäller på datum för detta Grundprospekt, vilken kan påverkas av någon eventuell framtida lagändring eller ändring av administrativ praxis.

Ingen säkerhet i Bolagets tillgångar

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

Clearing och avveckling

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

Kreditvärdering

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på Lån utgivet under MTN-programmet. Det finns risk för att detta betyg inte vägt in samtliga risker förenade med placering i Lånet. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är varje investerares skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

BESKRIVNING AV MTN-PROGRAM FÖR HUSQVARNA

Allmänt

Detta MTN-program utgör en ram under vilket Bolaget i enlighet med styrelsens beslut fattat den 26 juni 2006, avser att upptaga lån i svenska kronor med en löptid om lägst ett år och högst femton år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp av FEM MILJARDER (5 000 000 000), svenska kronor ("SEK") eller motvärdet därav i euro ("EUR").

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallad Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"). MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och kommer att användas för finansiering av den löpande verksamheten. Programmet vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden.

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagandet till handel såsom kostnader för framtagande av prospekt, upptagande till handel på reglerad marknad, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden AB m.m.

För samtliga MTN som ges ut under detta program skall härtill bilagda allmänna villkor ("Allmänna Villkor") gälla. Dessutom skall för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN ("Slutliga Villkor"). Varje Lån i SEK som utges under programmet tilldelas ett lånenummer av serie 100 och Lån i EUR tilldelas ett lånenummer av serie 200.

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

Referenser till "styrelsen" avser Bolagets styrelse. Med "OMX" avses NASDAQ OMX Stockholm AB. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor och hänvisning till "EUR" avser euro.

Skatt

Euroclear Sweden AB eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

Beskrivningen ovan utgör inte skatterådgivning. Beskrivningen är inte uttömmande utan är avsedd som en allmän information om vissa gällande regler. Fordringshavare ska själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och därvid rådfråga skatterådgivare.

Kreditvärdering (Rating)

Bolaget har för närvarande ingen officiell rating. Vid investering i MTN utgivna under Bolagets MTN-program tar investeraren en risk på Bolaget. Om Lån som emitteras under MTN programmet skall erhålla eller har erhållit rating, anges detta i Slutliga Villkor. Rating är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditvärdighetsinstitut på sin förmåga att fullgöra sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Det är varje investerares skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

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 skall för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

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

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

Upptagande till handel på reglerad marknad

Enligt Allmänna Villkor skall eventuellt upptagande till reglerad marknad anges i Slutliga Villkor och om MTN skall distribueras på reglerad marknad kommer ansökan att inges till NASDAQ OMX Stockholm eller annan reglerad marknad. I Slutliga Villkor angiven marknadsplats kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.

Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara nominellt belopp eller en emissionskurs som är över eller under nominellt belopp. Förfarande med teckning och teckningsperiod används inte. Köp och försäljning av värdepapper sker över den reglerade marknaden som värdepappren är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system.

Marknadspris

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser återfinns på NASDAQ OMX Stockholms hemsida www.nasdaqomxnordic.com

Prissättning

Eftersom MTN under MTN-programmet kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för MTN. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.

Avkastningen på en MTN är en funktion av det pris till vilken MTN förvärvas, den räntesats som gäller för MTN samt eventuellt kurtage eller annan kostnad för förvärv av MTN.

Riskbedömning

Varje presumtiv investerare måste, mot bakgrund av investerarens egna förutsättningar, besluta om lämpligheten av placeringen i MTN. I synnerhet bör varje investerare:

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en meningsfull utvärdering av Allmänna Villkor samt för varje MTN gällande Slutliga Villkor. Varje investerare bör göra en bedömning av fördelarna och riskerna med att placera i MTN utifrån den information som finns i detta Grundprospekt och information vilken hänvisas till i detta Grundprospekt och varje härtill hörande tillägg;
- (ii) ha tillgång till och kunskap om lämpliga analytiska verktyg för att mot bakgrund av sin egen särskilda ekonomiska situation utvärdera en placering i MTN och den betydelse MTN kommer att få för investerarens hela placeringsportfölj;

- (iii) ha tillräckliga ekonomiska resurser och tillräcklig likviditet för att bära alla risker som en placering i MTN medför, inklusive MTN med kapitalbelopp och ränta som betalas i en eller flera valutor eller där valutan för kapital eller räntebetalningar skiljer sig från den presumtive investerarens valuta;
- (iv) vara bekant med hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och
- (v) kunna utvärdera (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) möjliga scenarier för ekonomiska faktorer, räntefaktorer och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och hans förmåga att bära ifrågavarande risker.

Vissa MTN har strukturen av komplexa finansiella instrument. Institutionella investerare köper ofta dessa komplexa finansiella instrument för att reducera risk eller förbättra avkastning med ett klart uppfattat, bedömt, lämpligt risktillägg till deras samlade portföljer. En presumtiv investerare bör inte investera i MTN som har strukturen av ett komplext finansiellt instrument om denne inte har sakkunskap (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) att utvärdera hur MTN kommer att utvecklas under ändrade förhållanden.

Ytterligare information

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen samt på Husqvarnas hemsida.

PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning och exempel av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN och i punkt 3 Allmänna villkor under detta MTN-program.

Konstruktionen av varje MTN framgår av Slutliga Villkor och ska gälla tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.

Räntekonstruktioner

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

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

MTN med fast ränta

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

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

MTN med rântejustering

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Rântesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Rântan erläggs i efterskott på respektive Rânteförfalldag och beräknas på 360/360-dagarsbasis.

MTN med rörlig ränta (FRN)

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

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

Rântebas för rörlig ränta

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

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

Med EURIBOR avses den rântesats som publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör genomsnittet av de rântesatser som ca kl. 11.00 på aktuell

räntebestämningssdag erbjuds till ledande banker för depositioner i EUR på interbankmarknaden i Europa för veckolån i EUR eller – om EURIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period – Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta som svenska affärsbanker erbjuder för veckoutlåning av aktuellt belopp i EUR på interbankmarknaden i Stockholm.

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

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

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

MTN med realränta

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

MTN med omvänt rörlig ränta

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

MTN med fast/rörlig ränta

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

Räntedagberäkning av ränteperiod

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

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

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

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

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

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

Inlösen

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

MTN med förtida lösenmöjlighet för Bolaget (Call)

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

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER HUSQVARNA AB (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 FEM MILJARDER (5 000 000 000) 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, Nordea Bank AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) samt Swedbank AB (publ), samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta program;
"EURIBOR"	den räntesats som publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör genomsnittet av de räntesatser som ca kl. 11.00 på aktuell räntebestämningdag erbjuds till ledande banker för depositioner i EUR på interbankmarknaden i Europa för veckolån i EUR eller – om EURIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period – Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta som svenska affärsbanker erbjuder för veckoutlåning av aktuellt belopp i EUR på interbankmarknaden i Stockholm;
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto (i) som borgenär eller (ii) som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån skall återbetalas;
"Koncernbolag"	varje företag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
"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 FEM MILJARDER (5 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utelöpande, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publiceras på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 9;
"Referensbanker"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"STIBOR"	den räntesats som publiceras av informationssystemet Reuters på sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör genomsnittet av de räntesatser som ca kl 11.00 på aktuell räntebestämningdag noteras av banker i Sverige på interbankmarknaden i Stockholm för veckolån i SEK eller – om STIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period – Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för veckoutlåning av aktuellt belopp i SEK på interbankmarknaden i Stockholm;
"Utgivande Institut"	enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
"Valuta"	SEK eller EUR;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB ¹ 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 VPC har ändrat firma till Euroclear Sweden AB.

- 1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod och Valörer återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.
2. **REGISTRERING AV MTN**
 - 2.1 MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
 - 2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.
 - 2.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
3. **RÄNTEKONSTRUKTION**
 - 3.1 Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktion, normalt enligt något av följande alternativ:
 - a) **Fast ränta**

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

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

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

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.
 - c) **FRN (Floating Rate Notes)**

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

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

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

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

4. **ÅTERBETALNING AV LÅN OCH (I FÖREKOMMANDE FALL) UTBETALNING AV RÄNTA**
- 4.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränteförfallodag enligt punkt 3.1.
- 4.2 Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske i Lånets Valuta och betalas till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").
- 4.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag för lån med fast ränta eller räntestjustering på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen. Infaller förfallodag för lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.
- 4.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 4.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.
- 4.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.
5. **DRÖJSMÅLSRÄNTA**
- 5.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, skall dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstituten respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).
6. **PRESKRIPTION**
- 6.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men för vilka betalningsskyldighet preskriberats tillkommer Bolaget.
- 6.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

7. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

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

8. FÖRTIDA INLÖSEN

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

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

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

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

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

9. ÄNDRING AV LÅNEVILLKOREN M M

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

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

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

10. **FORDRINGSHAVARMÖTE**

10.1 Emissionsinstituten äger, och skall efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare avseende punkt 9 och 11 som på dagen för kallelsen representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("Fordringshavarmöte"). Kallelsen skall minst 10 Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och Fordringshavarna i enlighet med punkt 12.

10.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte skall ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. Vidare skall i kallelsen anges de ärenden som skall behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena skall vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag skall anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. I kallelsen skall erinras om att rösträtsregistrering måste ske av MTN som är förvaltarregistrerade för att innehavaren skall äga rösträtt vid mötet.

10.3 Mötet skall inledas med att ordförande utses. Ledarbanken skall utse ordföranden om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.

10.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra högre befattningshavare i Bolaget samt Bolagets revisorer och juridiska rådgivare rätt att delta.

10.5 Vid mötet skall utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret finnas. Ordföranden skall upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("röstlängd"). Röstlängden skall godkännas av Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och skall tas upp i röstlängden.

10.6 Genom ordförandens försorg skall föras protokoll vid Fordringshavarmötet, vari skall antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden skall nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet skall undertecknas av protokollföraren. Det skall justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter skall protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast sju Bankdagar efter Fordringshavarmötet skall protokollet hållas tillgängligt hos Euroclear Sweden. Nya eller ändrade Allmänna Villkor skall biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet skall på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.

10.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.

10.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut");

- a) godkännande av överenskommelse med Bolaget eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
- b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
- c) godkännande av ändring av denna punkt 10.

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

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

11. UPPSÄGNING AV LÅN

- 11.1 Emissionsinstitutet skall om så begärs av Fordringshavare som representerar minst en femtedel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, förklara Lånen jämte ränta förfallna till betalning omedelbart om;
- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än fem dagar; eller
 - b) Bolaget (i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor – eller eljest handlar i strid mot dem – under förutsättning att Bolaget uppmanats att vidta rättelse om rättelse är möjligt och Bolaget inte inom 15 dagar därefter vidtagit rättelse; eller
 - c) Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag inte i rätt tid erlägger betalning uppgående till minst SEK tio miljoner (10.000.000) (eller motvärdet därav i annan valuta) avseende annat lån som upptagits av Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag, och lånet ifråga på grund därav sagts upp till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst 14 Bankdagar; eller
 - d) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inte inom 15 dagar efter den dag då Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag mottagit skriftligt krav, infriar borgen eller annan garanti för annans lån eller åtagande att, såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti; eller
 - e) anläggningstillgång tillhörande Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag utmäts; eller
 - f) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
 - g) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag ansöker eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller

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

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

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

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

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

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

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

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

12. **MEDDELANDEN**

Meddelande rörande lånet skall tillställas Fordringshavare genom Euroclear Swedens försorg.

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

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

14. **FÖRVALTARREGISTRERING**

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

15. **BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M**

- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets

åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 9 januari 2007

HUSQVARNA AB (publ)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

Husqvarna AB (publ)

Slutliga Villkor

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

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

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

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

En sammanfattning av den enskilda emissionen bifogas dessa Slutliga Villkor.

- | | | |
|---|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | Lånenummer: | [•] |
| | (i) Tranchebenämning: | [•] [Ytterligare trancher av MTN under Lån skall sammanföras och tillsammans med nedan utestående tranch/er utgöra ett enda Lån.] |
| 2 | Nominellt belopp: | |
| | (i) Lån: | [•] (Om Euro - [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]) |
| | (ii) Tranche: | [•] (Om Euro - [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]) |
| 3 | Pris: | [•] % av Lägsta Valör |
| 4 | Valuta: | [SEK/EUR] |
| 5 | Lägsta Valör och multiplar därav: | [SEK/EUR [•]] |
| | (i) Lägsta försäljningsbelopp vid emissionstillfället: | [SEK/EUR[]] [anges om annan än Lägsta Valör] |
| 6 | Lånedatum: | [•] |
| | (i) [Likviddatum: | <i>om annan dag än Lånedatum]</i> |
| | (ii) [Teckningsperiod: | [E] tillämpligt/ <i>Specificera detaljer]</i> |
| 7 | Startdag för ränteberäkning: | [•] |

8	Återbetalningsdag:	[•]
9	Räntekonstruktion:	[Fast ränta] [Räntejustering] [[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)] [Nollkupongsobligation] [Realränta]
10	Återbetalningskonstruktion:	[Återbetalning till Kapitalbelopp]

RÄNTEKONSTRUKTION:

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

		[Notera att den första Ränteperioden är [lång/kort].]
	(vi) Ränteförfallodagar:	Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [•] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag. [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara förgående Bankdag].
	(vii) Lägsta möjliga ränta:	[[•] % per annum] [Ej tillämpligt]
	(viii) Högsta möjliga ränta:	[[•] % per annum] [Ej tillämpligt]
13	Nollkupong	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
	(i) Villkor för Lån utan ränta	[Specificera detaljer]
14	Realränta	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
	(i) Inflationsskyddat räntebelopp:	Räntesatsen multiplicerad dels med Kapitalbeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex (Realränteindex/Basindex)
	(ii) Inflationsskyddat Kapitalbelopp:	Kapitalbeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex/Basindex)
	(iii) Officiellt index:	[KPI]
	(iv) Basindex:	[[•] utgörande Officiellt index för [•]]
	(v) Realränteindex:	[Officiellt index för [•] de år Räntebelopp ska erläggas]
	(vi) Referensobligation:	[Ej tillämpligt/Specificera]
	(vii) Slutindex:	[Officiellt index för [•]]
	(viii) Återköp:	[Ej tillämpligt/Specificera]
15	Räntejustering	[Tillämpligt/Ej tillämpligt]
	(i) Villkor för Lån med Räntejustering:	[Specificera detaljer]

ÅTERBETALNING

16	MTN med förtida lösenmöjligheter för Bolaget (Bolagets Call):	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (om ej tillämpligt radera resterande underrubriker av denna paragraf)
----	----------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------

	(i)	Villkor för förtida inlösen	[<i>Specificera detaljer</i>]
17		MTN med förtida lösenmöjligheter för Fordringshavare (Fordringshavares Put):	Tillämpligt I enlighet med Allmänna Villkor (om inte övriga villkor för förtida inlösen är tillämpligt radera resterande underrubrik av denna paragraf)
	(i)	Villkor för förtida inlösen	[Tillämpligt/ <i>Specificera detaljer</i>]
18		Kapitalbelopp:	[SEK/EUR] [•]
ÖVRIG INFORMATION:			
19		Upptagande till handel på Reglerad Marknad	[Tillämpligt/Ej tillämpligt]
	(i)	Reglerad Marknad:	[Ansökan om inregistrering kommer att inges till NASDAQ OMX Stockholm AB/ Ej tillämpligt]
	(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:	[•]
	(v)	Reglerade marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel:	[<i>Specificera</i> /Ej tillämpligt]
	(vi)	Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel under giltighetstiden för Grundprospektet:	[<i>Specificera</i> /Ej tillämpligt]
20		Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospektet	[<i>Specificera</i> /Ej tillämpligt]
21		Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:	[<i>Specificera detaljer</i>]
22		Intressen relaterade till emissionen:	[E] tillämpligt/ <i>Specificera</i> (<i>Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för ett</i>

		<i>enskilt Lån skall beskrivas)</i>
23	Kreditvärdighetsbetyg för Lån:	[Ej tillämpligt/ <i>Specificera</i>]
24	Beslut till grund för emissionsbeslutet:	[<i>Specificera detaljer</i>]
25	Utgivande Institut:	[Emissionsinstitutet/ <i>Specificera</i>]
26	Administrerande Institut:	[Emissionsinstitutet/ <i>Specificera</i>]
27	ISIN:	SE[]
28	Information från tredje man:	[Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande/Ej tillämpligt]

ANSVAR

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

Stockholm den [•]

HUSQVARNA AB (publ)

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Husqvarna är världens största tillverkare av utomhusprodukter som robotgräsklippare, motorsågar, trimmers och trädgårdstraktorer. Koncernen är också ledande i Europa inom bevattningsprodukter för konsumenter och är en av de ledande på världsmarknaden inom kaputrustning och diamentverktyg för byggnads- och stenindustrierna. Försäljning sker såväl till konsumenter som till professionella användare. Ovan bedömning baseras på omsättning och antal sålda enheter inom respektive produktområde. Uppskattningar av marknadsandelar för såväl Husqvarna som konkurrenter baseras på Bolagets egna samlade bedömning, se vidare avsnittet "Marknadsöversikt – Information om marknadsandelar".

Organisation

Koncernens organisation omfattar fem affärsenheter och fyra koncernstabber. Affärsenheterna är: Tillverkning och Logistik, Produktutveckling, Försäljning i Europa och Asien/Stillahavsområdet, Försäljning i Amerika samt Produkter för byggnadsindustrin (Construction). Från och med 1 januari 2013 delades den operativa enheten Försäljning Europa och Asien/Stillahavsområdet i två enheter: EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) och Asien/Stillahavsområdet. Förändringen innebär dock i nuläget inte några förändringar i den externa finansiella rapporteringen.

Rapporteringsstruktur

Den externa rapporteringen omfattar:

- Skogs-, park- och trädgårdsprodukter, Europa och Asien/Stillahavsområdet.
- Skogs-, park- och trädgårdsprodukter, Amerika
- Produkter för byggnads- och stenindustrin (Construction).

Ny organisation och rapporteringsstruktur från 1 januari 2015

Enligt pressmeddelande den 13 juni 2014, inför Husqvarna från och med den 1 januari 2015 en ny organisation där skogs- och trädgårdsverksamheterna delas in i tre varumärkesdivisioner med globalt resultatansvar; Husqvarna, Gardena samt Konsumentvarumärken. Divisionen Construction fortsätter i sin nuvarande form. Den nya organisationen kommer successivt att implementeras och träder i kraft från och med den 1 januari 2015.

Från och med den 1 januari 2015 kommer koncernens externa finansiella rapportering omfatta fyra divisioner; de tre divisionerna inom skogs och trädgård Husqvarna, Gardena och Konsumentvarumärken samt Construction. Den nya organisationen leder till nya kassagenererande enheter, vilket potentiellt skapar behov av nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.

Förändring i redovisningsstandard

Husqvarna tillämpar från 1 januari 2013 förändrad standard för IAS 19 "Ersättning till anställda". Räkenskaper för 2012 har omräknats till sådan förändring. I samband med att standarden har implementerats har Koncernen även omklassificerat nettopensionsskulden till räntebärande finansiell skuld och inkluderat denna i beräkningen av nettoskulden. Förändringen av IAS 19 "ersättningar till anställda" innebär att den så kallade korridormetoden försvinner och samtliga aktuariella vinster och förluster redovisas i Övrigt totalresultat direkt när de uppkommer. Tidigare kostnader för tjänstgöring kommer att redovisas omedelbart i Koncernens resultaträkning. Räntekostnader och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar kommer från och med förändringen att redovisas som en finansiell intäkt/kostnad netto. Balansräkningen påverkas genom att samtliga tidigare oredovisade aktuariella vinster och förluster nu ökar Koncernens netto pensionsskuld med motsvarande belopp över Koncernens eget kapital efter justering för uppskjuten skatt.

Produktkategorier

Skogs-, park - och trädgårdsprodukterna omfattar fem produktkategorier – Hjulburna produkter, Elektriska produkter, Handhållna produkter, Bevattningsprodukter och Handverktyg samt Tillbehör. Produkterna för byggnadsindustrin omfattar två produktkategorier – maskiner och diamentverktyg för byggnadsindustrin samt diamentverktyg för stenindustrin.

Långsiktiga finansiella mål

Koncernens vision är att människor skall kunna njuta av välskötta trädgårdar, parker och skogar, byggnader och vägar. Koncernens långsiktiga finansiella mål är listade nedan. Det tidigare tillväxtmålet togs bort från och med 14 februari 2013.

Långsiktiga finansiella mål

Rörelsemarginal

- En rörelsemarginal som överstiger 10 procent över en konjunkturcykel. Rörelsemarginalen, exklusive jämförelsestörande poster uppgick 2013 till 5,3 procent. Den genomsnittliga rörelsemarginalen uppgick till 6,2 procent 2009-2013, och 8,1 procent 2004-2013 exklusive jämförelsestörande poster.

Kapitalstruktur

- Kapitalstrukturen skall uppfylla kraven för en långsiktig kreditvärdighet (3-5 år) motsvarande lägst BBB. Detta bedöms innebära att den säsongsjusterade nettoskulden, dvs. årets genomsnittliga nettoskuld, i relation till EBITDA inte långsiktigt skall överstiga 2,5. Per den 31 december 2013 var säsongsjusterad nettoskuld/EBITDA 2,8.

Utdelning

- Utdelningen skall normalt överstiga 40 procent av årets resultat. Utdelningsandelen 2013 motsvarade 94 procent av årets resultat.

Säsongsvariationer

Efterfrågan på Koncernens produkter är väderberoende. Efterfrågan på gräsklippare och traktorer tenderar att minska i torrt väder medan efterfrågan på bevattningsutrustning ökar. Säsongsvariationen i Husqvarnas försäljning och resultat är markant med en betydligt högre försäljning under första halvåret. Detta gäller särskilt för konsumentprodukter men även för produkter för professionella användare såsom större gräsklippare och annan utrustning för park- och trädgårdsskötsel. Skogsprodukter har en något högre försäljning under andra halvåret. Utrustningen för byggnadsindustrin (Construction) uppvisar normalt en jämnare fördelning över året.

Strategi

Koncernens strategi bygger på koncernens strategiska grundpelare; starka varumärken, ett globalt distributionsnät, ett konkurrenskraftigt produktutbud och en flexibel leveranskedja.

Starka varumärken

Koncernen tillämpar en strategi med flera olika varumärken, där Husqvarna och Gardena är kärnvarumärken. Utöver dessa finns även regionala varumärken. En produktportfölj med differentierade varumärken är en förutsättning för att vara ledande leverantör i olika produkt- och priskategorier, som tilltalar slutanvändare i olika försäljningskanaler och på olika regionala marknader. Varumärkesstrategin fokuserar främst på att öka försäljningen inom premiumvarumärken som Husqvarna och Gardena där koncernen har starka marknadspositioner. Koncernen har som mål att på lång sikt reducera antalet varumärken. Koncernens regionala varumärken har starka positioner på lokala marknader eller inom specifika produktkategorier, men avsikten är inte att expandera dessa till nya områden.

Husqvarna varumärket står för 54 procent av Koncernens nettoomsättning. Gardena svarar för 11 procent av Koncernens nettoomsättning.

Effektivt globalt distributionsnät

Koncernen har under många år byggt upp ett omfattande distributionsnätverk. Koncernens skogs-, park- och trädgårdsprodukter säljs huvudsakligen genom två distributionskanaler, detaljhandeln och fackhandeln. Handeln säljer produkterna till slutkunderna som antingen är konsumenter eller olika yrkesgrupper såsom landskapsarkitekter, parkarbetare, trädgårdsmästare eller skogsarbetare. Detaljhandeln är främst inriktad på konsumentprodukter, reservdelar och tillbehör. Fackhandeln, som omfattar mindre, fristående återförsäljare, säljer ett mer avancerat

produkt-, reservdels- och tillbehörssortiment än detaljhandeln. Fackhandelns huvudsakliga målgrupper är professionella användare och konsumenter med höga krav på prestanda. De flesta fackhandlare erbjuder normalt även service. Produkterna för byggnadsindustrin säljs huvudsakligen till uthyrningsföretag och specialiserade återförsäljare samt direkt till entreprenörer.

Koncernen säljer till cirka 25 000 fackhandlare och till de flesta stora, välkända detaljhandelskedjorna. Försäljningen till fackhandeln svarade 2013 för 51 procent av koncernens försäljning, försäljning till detaljhandeln för 43 procent och försäljning till andra kanaler (uthyrningsföretag, entreprenörer inom såg-, borr-, och rivning samt stenbrottsoperatörer) för de återstående 6 procenten av koncernens försäljning.

Konkurrenskraftigt produktutbud

Husqvarna har ett brett och konkurrenskraftigt produktutbud. Målsättningen är att vara ledande inom de viktigaste produktkategorierna. För att säkerställa ett starkt samarbete med kunderna krävs dock även ett konkurrenskraftigt erbjudande utanför huvudområdena..

Flexibel leveranskedja

Koncernens verksamhet präglas av stora säsongsvariationer eftersom försäljningssäsongen för produkter för park och trädgård är relativt kort med högsäsong under vår och försommar. Väderförhållanden kan ytterligare förstärka variationerna. Behovet av flexibilitet och korta ledtider betyder att den största delen av produktionen sker nära kund på huvudmarknaderna i Nordamerika och Europa.

Europa & Asien/Stillahavsområdet

Affärsområdet Europa & Asien/Stillahavsområdet omfattar försäljning av skogs-, park- och trädgårdsprodukter till detalj- och fackhandlare i Europa och Asien/Stillahavsområdet. Affärsrådets tillverkning, produktutveckling och logistik utförs av de globala affärsenheterna Tillverkning & Logistik och Produkter & Produktutveckling. 49 procent av Koncernens nettoomsättning är hänförligt till affärsområdet Europa & Asien/Stillahavsområdet.

Följande produktsortiment ingår i affärsområdet:

- Hjulburna produkter: riders (med klippaggregatet placerat fram), trädgårdstraktorer, gå-bakom gräsklippare, jordfräsar och snöslungor.
- Elektriska produkter: robotgräsklippare, gå-bakom gräsklippare, elektriska och batteridrivna motorsågar, trimmers, häcksaxar och lövblåsare.
- Handhållna produkter: bensindrivna motorsågar, trimmers, röjsågar, lövblåsare och häcksaxar.
- Bevattningsprodukter och handverktyg: slangar, kopplingar, vattenspridare, sekatorer, automatiserad bevattning, bevattningssystem etc.
- Tillbehör: Tillbehör och reservdelar.

Slutanvändarna för ovanstående produkter är villa- och markägare, professionella park- och trädgårdsmästare och professionella användare inom skogsbruk. Produkterna distribueras främst genom större detaljhandelskedjor som B&Q, Leroy Merlin, OBI och Bauhaus samt fackhandlare.

Den huvudsakliga försäljningen inom affärsområdet sker under varumärkena Husqvarna, Gardena, McCulloch, Jonsered, Flymo, Klippo och Zenoah.

Tillverkningen av produkterna sker i Europa, USA, Brasilien, Kina och Japan.

Marknaden för skogs-, park- och trädgårdsprodukter i Europa och Asien/Stillahavsområdet uppskattas till cirka 65 miljarder kronor. Europa står för cirka 75 procent av marknaden och de största lokala marknaderna är Tyskland, Frankrike, Ryssland, Sverige och Storbritannien. Försäljningen till fackhandeln uppskattas utgöra cirka 65 procent av totalmarknadens värde och resterande 35 procent utgörs av försäljning till detaljhandeln. Se även avsnittet "Marknadsöversikt".

Husqvarna har en stark ställning i Europa med en marknadsandel om cirka 20 procent. Andelen är särskilt hög för produkter med hög prestanda som säljs under varumärkena Husqvarna och Gardena. Husqvarna har ledande positioner inom motorsågar och röjsågar på stora

skogsmarknader som Ryssland, Baltikum och Norden. Koncernen har även ledande positioner i Europa inom produktkategorierna gå-bakom gräsklippare, robotgräsklippare, åkbara gräsklippare och bevattningsprodukter

Nyckeltal

Nyckeltal	2013	2012
Nettoomsättning, Mkr	14 952	15 351
Andel av Koncernens omsättning, %	49	50
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster, Mkr	1 514	1 947
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster, %	10,1	12,7
Nettotillgångar, Mkr	11 706	12 315
Investeringar, Mkr	696	441
Genomsnittligt antal anställda	6 219	7 148

För vidare beskrivning av hur inkomsterna fördelas mellan olika delar av verksamheten, se not 2 i Husqvarnas årsredovisning för 2013.

Amerika

Affärsområdet Amerika omfattar försäljning av skogs-, park- och trädgårdsprodukter till detalj- och fackhandlare i Nord- och Latinamerika samt produktion och logistik. Produktutveckling utförs av den globala affärsenheten Produkter & Produktutveckling. 41 procent av Koncernens nettoomsättning är hänförligt till affärsområdet Amerika.

Följande produktsortiment igår i affärsområdet:

- Hjulburna produkter: trädgårdstraktorer, zero turn-klippare (spakstyrda åkgräsklippare utan vändradie), gå-bakom gräsklippare, jordfräsar och snöslungor
- Elektriska Produkter: elektriska motorsågar, trimmers, häcksaxar och lövblåsare
- Handhållna produkter: bensindrivna motorsågar, trimmers, röjsågar, lövblåsare och häcksaxar
- Bevattningsprodukter och handverktyg (Kanada)
- Tillbehör: tillbehör och reservdelar

Slutanvändarna för ovanstående produkter är villa- och markägare, professionella park- och trädgårdsmästare och professionella användare inom skogsbruk. Produkterna distribueras främst genom större detaljhandelskedjor som Sears, Lowe's, Walmart och Home Depot samt fackhandlare.

Den huvudsakliga försäljningen inom affärsområdet sker under varumärkena Husqvarna, Gardena (Kanada), PoulanPro, WeedEater och Jonsered . Husqvarna tillverkar också för Sears varumärke Craftsman.

Tillverkningen av produkterna sker i Sverige, USA, Brasilien och Kina.

Marknaden för skogs-, park- och trädgårdsprodukter i Amerika uppskattas till cirka 60 miljarder kronor. USA står för cirka 85 procent av marknaden, Kanada 10 procent och Latinamerika 5 procent. Brasilien är den största marknaden i Latinamerika. Inom Nord- och Latinamerika uppskattas försäljningen till fackhandeln utgöra cirka 35 procent av totalmarknadens värde. Resterande 65 procent utgörs av försäljning till detaljhandeln. Se även avsnittet "Marknadsöversikt".

Husqvarna har starka marknadspositioner inom bland annat motorsågar, trädgårdstraktorer, gräsklippare och trimmers, både när det gäller konsumentprodukter och professionella produkter. Den samlade marknadsandelen uppgår till cirka 20 procent. Försäljning av konsumentprodukter

till detaljhandeln har historiskt varit Husqvarnas styrka i Nordamerika vilket innebär att Koncernen har stark närvaro på konsumentmarknaden.

Nyckeltal

Nyckeltal	2013	2012
Nettoomsättning, Mkr	12 355	12 531
Andel av Koncernens omsättning, %	41	41
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster, Mkr	4	-124
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster, %	0,0	-1,0
Nettotillgångar, Mkr	4 232	4 934
Investeringar, Mkr	265	221
Genomsnittligt antal anställda	5 907	6 307

För vidare beskrivning av hur inkomsterna fördelas mellan olika delar av verksamheten, se not 2 i Husqvarnas årsredovisning för 2013.

Construction

Affärsområdet Construction omfattar produktion, utveckling, logistik, marknadsföring och försäljning av maskiner och diamantverktyg för byggnads- och stenindustrierna. 10 procent av Koncernens nettoomsättning är hänförligt till affärsområdet Construction.

Följande produktsortiment ingår i affärsområdet:

- Motorkapar
- Golv-, kakel- och tegelsågar, vägg- och vajersågar
- Borrmotorer med stativ
- Slipmaskiner för golv
- Demoleringsrobotar
- Alla slags diamantverktyg för byggnadsindustrin
- Diamantverktyg för stenindustrin

Slutanvändarna för ovanstående produkter är byggnadsindustrin och stenindustrin. Produkterna distribueras främst genom direktförsäljning till såg-, golvpolerings- och rivningsentreprenörer, uthyrningsföretag som hyr ut verktygen till byggtreprenörer och andra slutanvändare och fackhandlare.

Den huvudsakliga försäljningen inom affärsområdet sker under varumärkena Husqvarna och Diamant Boart.

Tillverkningen av produkterna sker i Europa, USA och Kina.

Den globala marknaden för Husqvarnas produktsortiment för byggnads- och stenindustrin uppskattas till cirka 20 miljarder kronor. Inom de produktområden där Husqvarna är verksamt är marknaden fragmenterad med många mindre lokala konkurrenter och få globala leverantörer. Se även avsnittet "Marknadsöversikt".

Husqvarnas sammanlagda globala marknadsandel inom relevanta produktkategorier uppgår till cirka 15 procent, med ledande positioner i många produktkategorier. Positionerna är starkast för motorkapar samt golv-, vägg- och vajersågar. Branschens största produktkategorier är motorkapar, diamantwire, golvsågar och borrsystem. Husqvarnas produkter används främst vid renovering och byggnation av kommersiella fastigheter, vid infrastrukturprojekt samt inom stenindustrin. Produkterna används uteslutande av professionella användare med höga krav på prestanda, tillförlitlighet och hög servicenivå.

Nyckeltal

Nyckeltal	2013	2012
Nettoomsättning, Mkr	3 000	2 952
Andel av Koncernens omsättning, %	10	9
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster, Mkr	277	258
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster, %	9,2	8,7
Nettotillgångar, Mkr	2 429	2 440
Investeringar, Mkr	116	113
Genomsnittligt antal anställda	1 962	1 973

För vidare beskrivning av hur inkomsterna fördelas mellan olika delar av verksamheten, se not 2 i Husqvarnas årsredovisning för 2013.

Organisation, anställda och miljö

Operativ struktur

Husqvarna AB (org. 556000-5331) är moderbolag i Husqvarna-koncernen. Bolaget registrerades vid Bolagsverket i Sverige den 12 april 1897. I slutet av 2013 bestod Koncernen av 129 operativa enheter och 87 legala bolag i mer än 40 länder. För vidare beskrivning av större dotterbolag se not 15 (moderbolagets noter) i Husqvarnas årsredovisning för 2013. I Husqvarna AB ingår tillverkning, utveckling, marknadsföring och försäljning av skogs-, park- och trädgårdsprodukter samt maskiner och diamantverktyg för byggnads- och stenindustrin samt huvudkontorets funktioner inklusive finans, juridik, personal och kommunikation. Husqvarna AB är inte beroende av något annat bolag inom Koncernen.

Anställda

Genomsnittligt anställda per geografiskt område

Geografiskt område	2013	2012
Europa	6 063	6 720
Nordamerika	5 526	5 871
Övriga världen	2 567	2 838
Totalt	14 156	15 429

Säsongsvariationerna i Koncernens försäljning innebär att antalet tillfälligt anställda som arbetar med produktionen av produkter varierar under året. Andelen är normalt som högst under första kvartalet och början av andra kvartalet då huvuddelen av tillverkningen av trädgårdsprodukterna sker. Under ett normalår uppgår antalet säsongsanställda till drygt 20 procent.

Husqvarnas miljöaktiviteter

Husqvarna bedriver tillverkning vid 22 större anläggningar av vilka tio finns i Europa, sex i USA, en i Brasilien, fyra i Kina och en i Japan. Samtliga anläggningar har de miljötillstånd som behövs för nuvarande verksamhet.

Miljöansvar

Husqvarnas miljöansvar omfattar val av material, tillverkningsprocesser, förbrukning av material och energi, produkttegenskaper som avgasutsläpp, ljudnivåer och förpackningar och produkternas återvinningsbarhet.

Produktsortimentet domineras av motordrivna produkter. Huvuddelen av dessa är bensindrivna, medan en mindre del drivs av el och/eller batteri. Produkterna omfattas av regelverk rörande miljöpåverkan och andra effekter som uppstår vid användning och återvinning, t.ex. definierade gränsvärden för utsläpp. Det finns internationella, nationella och regionala lagar, regler och direktiv på detta område.

Husqvarna gör analyser för att utvärdera potentiell miljöpåverkan av produkter. Sådana analyser har visat att Koncernens sammanlagda miljöpåverkan huvudsakligen kommer från energiförbrukning och avgasutsläpp vid användningen av produkterna. En viktig del i miljöansvaret är därför att förbättra produkternas miljöprestanda.

MARKNADSÖVERSIKT

Den globala marknaden för Husqvarnas produkter för skog, park och trädgård samt byggnadsindustrin uppskattas till cirka 145 miljarder kronor.

De största marknaderna är Europa och Nordamerika där en betydande del av världens skogs-, park- och trädgårdsarealer finns. Tillsammans representerar dessa cirka 85 procent av världsmarknaden för skogs-, park- och trädgårdsprodukter. Historiskt har dessa marknader i genomsnitt vuxit i takt med bruttonationalprodukten, mellan två och tre procent per år. Efterfrågan på dessa marknader drivs huvudsakligen av den allmänna konjunkturen.

Stora skogsarealer finns även i Sydamerika och i viss utsträckning även i Afrika och Kina. På dessa marknader bedrivs skogsbruket i högre utsträckning manuellt och efterfrågan drivs i stor utsträckning av professionella användare. Marknaderna är betydligt mindre totalt sett men har en högre tillväxttakt.

Den långsiktiga årliga tillväxten för Koncernens produktsortiment för byggnadsindustrin (affärsenheten Construction) har varit cirka tre procent för produkterna för byggnadsindustrin och något högre för produkterna för stenindustrin. Efterfrågan korrelerar starkt med aktiviteterna inom byggnadsindustrin.

Trädgårdsprodukter vilka representerar majoriteten av Koncernens försäljning, används främst under vår och sommarhalvåret, vilket innebär att försäljningen på det norra halvklotet normalt kulminerar under andra kvartalet och kan anses avslutad efter det tredje kvartalet. Säsongen för bevattningsprodukter är normalt kortare och den är ofta avslutad efter det andra kvartalet. Efterfrågan på skogsprodukter är normalt något högre under det andra halvåret än under det första. Försäljningen av kaputrustning och diamantverktyg för byggnadsindustrin är däremot mer jämnt fördelad över året. Sammantaget svarar vanligtvis första halvåret för cirka två tredjedelar av Husqvarnas totala försäljning under året.

Efterfrågan drivs av den allmänna konjunkturutvecklingen och utvecklingen av den privata konsumtionen avseende kapitalvaror för hemmet, aktiviteterna inom skogsbruket och byggnadsindustrin. En betydande del av efterfrågan utgör ersättning och reparation av gamla produkter. Väderförhållanden och växtsäsongens längd är också viktiga faktorer som påverkar efterfrågan.

Konkurrenter

De flesta av Husqvarnas konkurrenter säljer produkter för både konsumenter och professionella användare. De mest betydelsefulla konkurrenterna är de amerikanska bolagen John Deere, Modern Tool and Die company (MTD) och Toro samt europeiska Global Garden Products (GGP) och Stihl. Ytterligare konkurrenter är Echo och Shindaiwa, Bosch, Hozelock, TTI och Stanley Black and Decker.

Husqvarna konkurrerar med John Deere och MTD inom främst gräsklippare och trädgårdstraktorer. I Nordamerika är även Toro en konkurrent inom gräsklippare för konsumentmarknaden.

I Europa har GGP en ledande ställning inom gå-bakom gräsklippare och åkgräsklippare bland annat under varumärket Stiga. Tyska Bosch är främst en konkurrent till Husqvarna inom elektriska och batteridrivna produkter medan brittiska Hozelock har en stark position inom bevattningsprodukter för konsumenter i Storbritannien och Norden.

Stihl är en konkurrent inom flera kategorier, men framförallt inom handhållna bensindrivna produkter som motorsågar och trimmare i det högre prissegmentet.

Inom utrustning för byggnadsindustrin är de viktigaste konkurrenterna Hilti, som är baserat i Liechtenstein, Tyrolit i Österrike, tyska Stihl inom motorkapar samt Ehwa and Shinhan inom diamantverktyg.

Europa & Asien/Stillahavsområdet

Marknaden för skogs-, park- och trädgårdsprodukter beräknas till ca 65 miljarder kronor. Fördelningen av försäljningen mellan fackhandeln och detaljhandeln beräknas vara 65 procent inom fackhandeln och 35 procent inom detaljhandeln. Europa står för cirka 75 procent av marknaden.

De största lokala marknaderna är Tyskland, Frankrike, Ryssland, Japan och Storbritannien. Andra betydande marknader utgörs av Italien, Polen, Sverige och Australien.

Koncernen har en stark ställning i Europa med en samlad marknadsandel om cirka 20 procent. Andelen är särskilt hög för produkter med hög prestanda under varumärkena Husqvarna och Gardena. Husqvarna har ledande positioner inom motorsågar och röjsågar på stora skogsmarknader som Ryssland, Baltikum och Norden. Koncernen har även ledande positioner i Europa inom produktkategorierna grå-bakom gräsklippare, robotgräsklippare, åkbara gräsklippare och bevattningsprodukter. Koncernen har även ledande position inom flera handhållna och hjulburna segment i Australien, Nya Zeeland och Japan.

Amerika

Marknaden för skogs-, park- och trädgårdsprodukter beräknas till ca 60 miljarder kronor. Fördelningen av försäljningen mellan fackhandeln och detaljhandeln beräknas vara 35 procent inom fackhandeln och 65 procent inom detaljhandeln.

USA står för cirka 85 procent av marknaden, Kanada 10 procent och Latinamerika 5 procent. Brasilien är den största marknaden i Latinamerika. Husqvarna har starka marknadspositioner inom bland annat motorsågar, trädgårdstraktorer, gräsklippare och trimmers, både när det gäller konsumentprodukter och professionella produkter. Den samlade marknadsandelen uppgår till cirka 20 procent. Försäljning av konsumentprodukter till detaljhandeln har historiskt varit Husqvarnas styrka i Nordamerika vilket innebär att Koncernen har stark närvaro på konsumentmarknaden.

Construction

Marknaden för koncernens produktsortiment för byggnads- och stenindustrierna beräknas till ca 20 miljarder kronor. Fördelningen av försäljningen beräknas vara 40 procent inom fackhandeln och 60 procent inom övrig försäljning såsom försäljning till hyrbolag och byggtreprenörer.

Inom de produktområden där Husqvarna är verksamt är marknaden fragmenterad med många mindre lokala konkurrenter och få globala leverantörer. Husqvarnas sammanlagda globala marknadsandel inom relevanta produktkategorier uppgår till cirka 15 procent, med ledande positioner i många produktkategorier. Positionerna är starkast för motorkapar samt golv-, vägg- och vajersågar. Branschens största produktkategorier är motorkapar, diamantwire, golvsågar och borrsystem.

Information om marknadsandelar

Grundprospektet innehåller marknadsinformation och information om Husqvarnas konkurrensposition på de marknader där Husqvarna är verksamt. Informationen omfattar bland annat marknadens storlek och marknadsandelar för vart och ett av de länder och regioner där Husqvarna bedriver verksamhet. Informationen omfattar även uppgifter om Husqvarnas konkurrenter på olika marknader. Husqvarna känner inte till någon fullständig bransch- eller marknadsrapport som täcker eller behandlar de marknader där Bolaget är verksamt. Uppgifter i Grundprospektet avseende marknadsandelar och Husqvarnas marknadsposition i förhållande till konkurrenter är Husqvarnas egen samlade bedömning. Till stöd för denna bedömning har även använts extern marknadsstatistik för enskilda produktområden och delmarknader. Husqvarna bedömer att informationen om marknadens storlek och marknadsandelar i detta Grundprospekt är rättvis och korrekt samt på ett rättvist sätt återspeglar konkurrensläget på dessa marknader. Beräkningar och övrig information om marknaden har inte verifierats av oberoende expertis eller tredje part, varför Husqvarna inte kan garantera att någon annan skulle komma fram till motsvarande slutsatser.

Information om tendenser och trender i marknaden

I det ekonomiska klimat som nu råder är marknaden svårbedömd.

Husqvarna fokuserar på att hålla nere både kostnader och rörelsekapital och därigenom prioritera kassaflöde. På medellång sikt kommer åtgärder för att förbättra Koncernens rörelsemarginal att prioriteras framför ökad försäljning.

Inga väsentliga förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan publiceringen av delårsrapporten för första kvartalet 2014. Husqvarna har dock genom pressmeddelande den 13 juni 2014 annonserat att en ny organisation och rapporteringsstruktur kommer att införas från 1 januari 2015 såsom beskrivs ovan under "Verksamhetsbeskrivning".

STYRELSE, FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN

Styrelseledamöter

Styrelsens består av följande ledamöter valda av bolagsstämman:

Namn, befattning

Lars Westerberg, född 1948

Styrelseordförande och medlem i ersättningsutskottet

Civilingenjör, KTH Stockholm och civilekonom, Stockholms universitet. Invald 2006.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i AB Volvo, Meda AB, Sandvik AB, SSAB och Stena AB.

Tidigare befattningar: VD och koncernchef samt styrelseledamot Autoliv Inc. 1999–2011. VD och koncernchef Gränges AB 1994–1999. VD och koncernchef Esab AB 1991–1994.

Magdalena Gerger, född 1964

Civilekonom och MBA från Handelshögskolan i Stockholm. Invald 2010.

VD i Systembolaget AB.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i IQ, dotterbolag till Systembolaget. Styrelseledamot i IFN (Institutet för Näringslivsforskning). Ledamot i IVA (Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien).

Tidigare befattningar: Senior Vice President och ansvarig för Marknad och Innovation i Norden i Arla Foods 2005-2009, Managementkonsult Futoria AB 2004, Divisionschef i Storbritannien och Irland i Nestlé UK Ltd 2000-2003, ICI Paints 1998-2000 och i Procter & Gamble 1996-1997.

Tom Johnstone, född 1955

Ordförande i ersättningsutskottet.

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

VD och koncernchef samt styrelseledamot i AB SKF.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Investor AB.

Tidigare befattningar: Ledande befattningar inom AB SKF sedan 1987. Vice VD i AB SKF 1999–2003. VD i Automotive Division 1995–2003.

Ulla Litzén, född 1956

Ordförande i Revisionsutskottet.

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

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Atlas Copco AB, AB SKF, Boliden AB, Alfa Laval AB och NCC AB.

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

David Lumley, född 1954 Fil. Kand. i kommunikation/Marknadsföring, Western Illinois University, USA, MSJ Journalism, Northwestern University Medill School of Journalism, Evanston, USA samt MBA, Northwestern University Kellogg School of Management, Evanston, USA. Invald 2014.

VD och koncernchef och styrelseledamot i Spectrum Brands, Middleton, USA

Tidigare befattningar: VD Rubbermaid Home Products, Newell-Rubbermaid Inc., Atlanta, USA.

VD och koncernchef EAS Inc, Golden, USA. VD Brunswick Bicycles, Brunswick Corp., Lake Forest, USA. VD OMC International och Senior Vice President Marine Power Group, Outboard Marine Corp., Waukegan, USA. General Manager Wilson Sporting Goods Co., Chicago, USA.

Katarina Martinson, född 1981

Medlem i Revisionsutskottet

Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm. Invald 2012.

Arbetar med kapitalförvaltning för familjen Lundberg.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Bellbox AB, Djursjukhusgruppen AB och Picadeli AB.

Styrelseledamot av L E Lundbergföretagen AB, Fastighets AB L E Lundberg, Karlsson & Wingsjö, Lundbergs Kapitalförvaltning och Fidelio Capital 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, 2005-2006.

Daniel Nodhäll, född 1978

Medlem i Revisionsutskottet.

Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm. Invald 2013.

Investment Manager och Head of Capital Goods på Investor AB.

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

Lars Pettersson, född 1954

Medlem i Ersättningsutskottet

Civilingenjör i Tillämpad fysik, Materialteknik, Uppsala Universitet. Invald 2014.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Indutrade AB, LKAB, L E Lundbergföretagen AB, Uppsala Universitet, PMC Group och Skanska AB.

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

Kai Wärn, född 1959

VD och koncernchef

MSc, KTH, Stockholm. Anställd och medlem av koncernledningen sedan juli 2013. Invald 2014.

Tidigare befattningar: Partner på IK Investment Partners Norden AB 2011-2013. Verkställande direktör och koncernchef i Seco Tools AB 2004-2010. Flera olika positioner på ABB 1985-2004.

Arbetstagarledamöter

Ordinarie:

Soili Johansson, född 1962

PTK-representant.

Annika Ögren, född 1965

LO-representant.

Suppleanter:

Carita Spångberg, född 1968

LO-representant.

Lotta Widehäll, född 1976

PTK-representant.

Verkställande ledning

Namn, befattning och andra uppdrag samt bakgrund

Kai Wärn, född 1959

VD och koncernchef

MSc, KTH, Stockholm. Anställd och medlem av koncernledningen sedan juli 2013.

Tidigare befattningar: Partner på IK Investment Partners Norden AB 2011-2013. Verkställande direktör och koncernchef i Seco Tools AB 2004-2010. Flera olika positioner på ABB 1985-2004.

Ulf Liljedahl, född 1965

Senior Vice President, Chef för koncernstab Finans, IT, Investerarrelationer

Civilekonom, Lunds universitet, University of Pennsylvania The Wharton School (Advanced Management Program). Anställd och medlem i koncernledningen sedan 2011.

Tidigare befattningar: Chef för Finance & Treasury, Group IT och Vice verkställande direktör, Cardo Group 2007–2011. Diverse positioner inom Finans inom Alfa Laval, 1992–2007.

Olle Wallén, född 1953

Senior Vice President, Chef för koncernstab Juridik, sekreterare i Husqvarnas styrelse

Jur kand., Stockholms universitet. Anställd sedan 1993 och medlem i koncernledningen sedan 2006.

Tidigare befattningar: Chefjurist för Electrolux Europa 2002–2005. Chefjurist för Electrolux verksamhet i Nordamerika 2000-2001.

Övriga uppdrag: Advisory Board Member, FM Global Europe.

Per Ericson, född 1963

Senior Vice President, Chef för koncernstab Personal & Organisation samt koncernstab

Kommunikation

Skogstekniker, U.C. Forestry Studies. Studier i Charge Management in Organisations and Social Systems. Anställd och medlem i koncernledningen sedan 2011.

Tidigare befattningar: Personaldirektör på Haldex 2006–2011. Ett flertal ledande befattningar inom Stora Enso 1987–2006, senast som personaldirektör.

Martin Austermann, född 1957

Senior Vice President, Chef för Globalt Inköp

Dipl. Ing., RWTH University of Aachen, Tyskland. Anställd 2008 och medlem i koncernledningen sedan 2011.

Tidigare befattningar: Inköpschef, Husqvarna 2008–2011. Vice President Group Purchasing, Grammer AG, 2002–2008. Vice President Supply Chain Management, Metabo AG, 1996–2002.

Alan Shaw, född 1963

Executive Vice President, Chef för Amerika.

MBA, Indiana University och BS, University of Idaho. Anställd och medlem i koncernledningen sedan augusti 2013.

Tidigare befattningar: VD och koncernchef, Char-Broil LLC, USA, 2005-2013, VD och koncernchef, Murray Group, USA, 2003-2005. Diverse positioner inom Whirlpool Corporation 1987-2003.

Sascha Menges, född 1971

Executive Vice President, Chef för Tillverkning och Logistik

M.Sc. Ind. Engineering & Management, Swiss Federal Institute of Technology, Zurich. MBA, INSEAD, Frankrike. Anställd 2007 och medlem i koncernledningen sedan 2011.

Tidigare befattningar: Chefbefattningar inom Supply Chain Management och tillverkning inom Husqvarna 2007–2011. Vice VD Supply Chain Management, Gardena AG 2004–2007. Associate Principal Management Consulting, McKinsey & Company, Inc. 1996–2004.

Henric Andersson, född 1973

Executive Vice President, Chef för Produkter och Produktutveckling

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

Tidigare befattningar: Chef för Construction Equipment, Husqvarna 2008–2011. Chef för Commercial Lawn & Garden och Husqvarna Turf Care 2004–2008. Chef för Riders & Robotic Mowers, Husqvarna 2002–2004. Ett flertal ledande befattningar inom produkt- och affärsutveckling, Husqvarna AB 1997–2001.

Anders Ströby, född 1953

Executive Vice President, Chef för Construction

Civilingenjör, KTH, Stockholm. Anställd sedan 1980 och medlem i koncernledningen sedan 2006.

Tidigare befattningar: Chef för Trädgårdsutrustning och utrustning för byggnadsindustrin inom Electrolux 1996–2002.

Frida Norrbom-Sams, Född 1971

Executive Vice President, Chef för EMEA (Europa, Mellanöstern, Afrika)

M.Sc. i Business Administration, Uppsala Universitet. Anställd sedan 2011 och medlem i koncernledningen sedan 2013.

Tidigare befattningar: Vice President Försäljning och service Europa & Asien/Stillhavsområdet, Norden och Baltikum, 2011. Managing Director North Europe/Senior Vice President Sales and Marketing, Sanitec Corporation 2009-2011. Chief Information Officer/Executive Vice President, Sanitec Corporation 2007-2009. Senior Manager, Bearingpoint, 2002-2007. Manager, Andersen Business Consulting, 1999-2002.

Pavel Hajman, Född 1965

Executive Vice President för Asien/Stillhavsområdet

Civilingenjör Industriell Ekonomi, Tekniska Högskolan vid Linköpings universitet. Anställd och medlem i koncernledningen sedan 2014.

Tidigare befattningar: President Architectural Hardware Group Assa Abloy China, President Multi Brand Product Area Seco Tools, President Asia Pacific Seco Tools, Senior Vice President Business Development Seco Tools.

Inga av de personer som beskrivs i avsnittet "Styrelseledamöter" eller "Verkställande ledning" i detta Grundprospekt har någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot Bolaget och hans eller hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

För samtliga personer i Husqvarnas styrelse är kontorsadressen Husqvarna AB (publ), Regeringsgatan 28, 103 92 Stockholm. Avseende koncernledning har Kai Wärn, Ulf Liljedahl, Olle Wallén, Per Ericson, Frida Norrbom-Sams och Henric Andersson samma kontorsadress som styrelsen. Sascha Menges och Martin Austermann har kontorsadress Gardena GmbH, Hans-Lorens-Strasse 40, 89079, Ulm, Tyskland. Alan Shaw har kontorsadress Husqvarna North America, 9335 Harris Corners Parkway, Suite 500, Charlotte, NC 28269, USA, Anders Ströby har kontorsadress Husqvarna Construction Products, Jons väg 19, 433 81 Jonsered och Brian Belanger har kontorsadress Husqvarna Malaysia Sdn. Bhd., Suite 20-01, Integra Tower (The Intermark), 348 Jalan Tun Razak, 50400 Kuala Lumpur, Malaysia.

Externa revisorer

PricewaterhouseCoopers AB var vald till revisor fram till slutet av årsstämman 2014. PricewaterhouseCoopers AB, med Anders Lundin som huvudansvarig revisor, har varit Bolagets revisor sedan den 27 januari 2006. För tiden från årsstämman 2013 fram till årsstämman 2014 var Johan Engstam huvudansvarig revisor. Efter en upphandling av revisionstjänster har från årsstämman 2014 till slutet av årsstämman 2018 Ernst & Young AB utsetts som revisor. Huvudansvarig revisor är Hamish Mabon.

Revisorerna avger revisionsberättelse för Husqvarnas årsredovisning och koncernredovisning, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Husqvarna samt årsredovisningarna för övriga dotterbolag. Revisionen sker i enlighet med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU. Revision av årsredovisningshandlingar för legala enheter utanför Sverige sker i enlighet med lagstadgade krav och andra tillämpliga regler i respektive land samt i enlighet med god revisionssed enligt IFAC GAAS med avgivande av revisionsberättelse för de legala enheterna där detta är obligatoriskt.

Revisorerna deltar i revisionsutskottets möten och rapporterar till styrelsen vid behov dock minst en gång per år. Under 2013 har revisorerna utöver ordinarie granskning av årsboksluten, granskat utvalda balans- och resultatposter i Koncernens större enheter per 30 september 2013, en så kallad hardclose granskning, i syfte att identifiera eventuella revisionsfrågor i god tid före årsbokslutet. Resultatet av denna granskning har diskuterats med koncernledningen och avrapporterats till revisionsutskottet. Information om arvode till revisorer framgår av not 6 Husqvarnas årsredovisning 2013.

Adress till revisorer

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

Ny organisation och rapporteringsstruktur från 1 januari 2015

Enligt pressmeddelande den 13 juni 2014, inför Husqvarna från och med den 1 januari 2015 en ny organisation där skogs- och trädgårdsverksamheterna delas in i tre varumärkesdivisioner med globalt resultatansvar; Husqvarna, Gardena samt Konsumentvarumärken. Divisionen Construction fortsätter i sin nuvarande form. Den nya organisationen kommer successivt att implementeras och träder i kraft från och med den 1 januari 2015.

Med anledning av ovan förändring kommer koncernledningen från och med 1 september 2014 att bestå av:

Kai Wärm, VD och koncernchef;
Ulf Liljedahl, chef för koncernstab Finans, IT och investerarrelationer;
Pavel Hajman, chef för divisionen Husqvarna (anslöt till koncernen den 1 juni);
Sascha Menges, chef för divisionen Gardena (tidigare chef för Tillverkning & Logistik);
Alan Shaw, chef för divisionen Konsumentvarumärken (tidigare chef för Amerika)
Anders Ströby, chef för Construction;
Per Ericson, chef för koncernstab Personal & Organisation samt Kommunikation;
Olle Wallén, chef för koncernstab Juridik;
Pär Åström, chef Affärsutveckling (ingick tidigare inte i koncernledningen);
Valentin Dahlhaus, chef för Group Operations (tidigare chef för Demand and Supply Chain Management) (ingick tidigare inte i koncernledningen);
Henric Andersson, chef för Technology Office (tidigare chef för Produkter och Produktutveckling);
Frida Norrbom Sams, chef för Strategiska Försäljningsinitiativ (tidigare chef för EMEA);
Sofia Axelsson, chef för Varumärken och Marknadsföring (ingick tidigare inte i koncernledningen)
Francesco Franzé, chef för Programkontoret för det accelererade förbättringsprogrammet (A.I.P.) (ingick tidigare inte i koncernledningen).

AKTIER OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Husqvarna uppgår per den 22 april 2014 till 1 152 687 556 kronor fördelat på 576 343 778 aktier varav 123 417 175 A-aktier och 452 926 603 B-aktier. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje A-aktie berättigar till en röst och varje B-aktie berättigar till en tiondels röst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av honom ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten. Enligt bolagsordningen skall aktiekapitalet utgöras av lägst 495 000 000 kr och högst 1 980 000 000 kr. Antalet aktier skall vara lägst 250 000 000 och högst 1 000 000 000. A-aktier får ges ut till ett antal av högst 1 000 000 000 och B-aktier till ett antal av högst 1 000 000 000. Aktierna i Husqvarna har utfärdats enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt eventuellt överskott vid likvidation. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Husqvarnas bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till Euroclear Sweden, vilket innebär att Euroclear Sweden administrerar Bolagets aktiebok. Aktiebrev utfärdas ej. A-aktierna har ISINKod SE0001662222. B-aktierna har ISINKod SE0001662230.

Vid Husqvarnas årsstämma 2010 fattades beslut om ändring i bolagsordningen varvid aktieägare som äger A-aktier skall ha rätt att begära konvertering av sina A-aktier till B-aktier. 1 105 190 A-aktier konverterades till B-aktier under 2013. Under 2014 hade per den 22 april 2014 3 176 693 aktier konverterats från A-aktier till B-aktier.

Större aktieägare

Antalet aktieägare uppgick den 31 mars 2014 till 57 277, varav cirka 77 procent i Sverige. Av det totala aktiekapitalet ägdes cirka 60 procent av svenska institutioner och aktiefonder, cirka 28 procent av utländska placerare och cirka 12 procent av svenska privatpersoner. Per den 31 mars 2014 var Husqvarnas största aktieägare Investor AB (publ) med 16,8 procent av kapitalet och 31,1 procent av rösterna. Nedan illustreras Husqvarnas aktieägarstruktur samt fördelningen av ägandet i storleksklasser och aktieslag, enligt uppgift från SIS Ägarservice AB per den 31 mars 2014 och därefter av Bolaget kända förändringar. Husqvarna äger 3 657 503 egna B-aktier per den 22 april 2014. De egna aktieinnehaven är inte upptagna till något värde i balansräkningen.

Ägare	Andel av kapital %	Andel av röster %
Investor	16,8	31,1
L E Lundbergföretagen	7,5	23,6
Silchester International Investors	5,0	1,7
Nordea Fonder	4,6	2,3
Didner & Gerge Fonder	4,5	2,5
Alecta	3,8	4,2
Swedbank Robur Fonder	3,7	1,3
Norges Bank Investment Management	1,6	1,3
Lannebo Fonder	1,6	1,3
If Skadeförsäkring AB	1,4	3,6
Summa för de tio största ägarna	50,5	72,9

SAMMANFATTNING AV FINANSIELL INFORMATION

Finansiell översikt 2012 – 2013 samt första kvartalet 2014

Räkenskaperna för de två senaste räkenskapsåren inklusive delårsrapport för första kvartalet 2014 är införlivade i Grundprospektet via hänvisning. Samtliga rapporter finns att tillgå på Husqvarnas webbplats www.husqvarnagroup.com.

Räkenskaperna för 2012 har omräknats till förändring av redovisningsstandarden IAS 19. I samband med att standarden har implementerats har Koncernen även omklassificerat nettopensionsskulden till räntebärande finansiell skuld och inkluderat denna i beräkningen av nettoskulden. Förändringen av IAS 19 "ersättningar till anställda" innebär att den så kallade korridormetoden försvinner och samtliga aktuariella vinster och förluster redovisas i Övrigt totalresultat direkt när de uppkommer. Tidigare kostnader för tjänstgöring kommer att redovisas omedelbart i Koncernens resultaträkning. Räntekostnader och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar kommer från och med förändringen att redovisas som en finansiell intäkt/kostnad netto. Balansräkningen påverkas genom att samtliga tidigare oredovisade aktuariella vinster och förluster nu ökar Koncernens netto pensionsskuld med motsvarande belopp över Koncernens eget kapital efter justering för uppskjuten skatt.

Husqvarnas årsredovisningar för 2012 och 2013 har reviderats av PricewaterhouseCoopers. Huvudansvarig revisor för 2012 var Anders Lundin och huvudansvarig revisor för 2013 var Johan Engstam. Revisionsberättelserna för 2012 och 2013 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar. Delårsrapporten för första kvartalet 2014 har inte granskats av Husqvarnas revisorer.

Utöver revisionen av årsredovisningarna för 2012 och 2013 som den nedanstående historiska finansiella informationen utgör en del av, har Husqvarnas revisor inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt.

Resultat, Mkr

	Kv 1 2014	Kv 1 2013	2013	2012
Nettoomsättning	9 685	9 024	30 307	30 834
Europa & Asien/Stillahavsområdet	4 334	4 085	14 952	15 351
Amerika	4 569	4 233	12 355	12 531
Construction	782	706	3 000	2 952
Kostnad för sålda varor	-7 133	-6 752	-22 288	-22 543
Bruttoresultat	2 552	2 272	8 019	8 291
Försäljnings och administrationskostnader	-1 649	-1 584	-6 411	-6 616
Rörelseresultat*	903	688	1 608	1 675
Rörelseresultat* exkl. engångskostnader	903	688	1 608	1 931
Europa & Asien/Stillahavsområdet	669	550	1 514	1 760
Europa & Asien/Stillahavsområdet exkl. jämförelsestörande poster	669	550	1 514	1 947
Amerika	218	142	4	-160
Amerika exkl. jämförelsestörande poster	218	142	4	-124
Construction	77	46	277	233
Construction exkl. jämförelsestörande poster	77	46	277	258

Finansiella poster, netto	-96	-86	-428	-500
Resultat efter finansiella poster	807	602	1 180	1 175
Skatt	-191	-135	-264	-148
Periodens resultat	616	467	916	1 027
* varav avskrivningar och nedskrivningar	-231	-247	-978	-1 062

Finansiell ställning, Mkr

	Kv 1 2014	Kv 1 2013	2013	2012
Totala tillgångar	31 636	31 569	26 762	27 906
Nettotillgångar	20 692	21 169	18 049	19 279
Europa & Asien/Stillahavsområdet	13 299	13 119	11 706	12 315
Amerika	5 199	5 969	4 232	4 934
Construction	2 561	2 556	2 429	2 440
Varulager	7 507	8 306	7 087	8 058
Kundfordringar	7 180	6 775	2 816	3 032
Leverantörsskulder	4 514	4 058	2 838	2 716
Rörelsekapital	7 353	8 349	4 885	6 194
Eget kapital	11 994	11 116	11 390	11 008
Räntebärande skulder	9 096	10 043	8 543	9 844
Långfristig upplåning	6 852	6 574	6 408	6 611
Kortfristig upplåning	2 041	3 104	643	1 470
Nettoskuld	8 698	10 053	6 659	8 271

Kassaflöde, Mkr

	Kv 1 2014	Kv 1 2013	2013	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive förändring av rörelsekapitalet	1 085	700	1 640	1 957
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	-2 685	-2 282	1 252	-66
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 600	-1 582	2 892	1 891
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-292	-204	-1 079	-747
Operativt kassaflöde	-1 892	-1 786	1 813	1 144
Förvärv av verksamheter	-	-	8	-
Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	-1 892	-1 786	1 821	1 144

Nyckeltal, Mkr

	Kv 1 2014	Kv 1 2013	2013	2012
Nettoomsättning	9 685	9 024	30 307	30 834
Nettoomsättningstillväxt, %	7	-8	-2	2

Bruttovinstmarginal, %	26,3	25,2	26,5	26,9
EBITDA	1 134	935	2 586	2 737
EBITDA marginal, %	11,7	10,4	8,5	8,9
Rörelseresultat	903	688	1 608	1 675
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	903	688	1 608	1 931
Rörelsemarginal, %	9,3	7,6	5,3	5,4
Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster, %	9,3	7,6	5,3	6,3
Europa & Asien/Stillahavsområdet	15,4	13,4	10,1	11,5
Europa & Asien/Stillahavsområdet exkl. jämförelsestörande poster	15,4	13,5	10,1	12,7
Amerika	4,8	3,3	0,0	-1,3
Amerika exkl. jämförelsestörande poster	4,8	3,3	0,0	-1,0
Construction	9,8	6,5	9,2	7,9
Construction exkl. jämförelsestörande poster	9,8	6,5	9,2	8,7
Resultat efter finansiella poster	807	602	1 180	1 175
Periodens resultat	616	467	916	1 027
Investeringar	293	203	1 078	776
Europa & Asien/Stillahavsområdet	-	-	696	441
Amerika	-	-	265	221
Construction	-	-	116	113
Operativt kassaflöde	-1 892	-1 786	1 813	1 144
Kassaflöde per aktie, kr	-	-	3,17	2,00
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,07	0,81	1,60	1,78
Eget kapital per aktie, kr	20,9	19,4	19,9	20,2
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	572,9	572,6	572,8	572,6
Utdelning per aktie, kr	-	-	1,50	1,50
Utdelning i procent av periodens resultat, % ⁴	-	-	94	84
Sysselsatt kapital	-	-	19 933	20 852
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,6	6,5	7,7	7,4
Avkastning på eget kapital, %	9,3	7,5	8,1	8,8
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,6	1,5	1,6	1,5
Skuldsättningsgrad, ggr	0,73	0,90	0,58	0,75
Räntetäckningsgrad, ggr	-	-	3,6	3,5
Soliditet, %	38,0	35,0	42,6	39,4
Löner och ersättningar	-	-	3 758	4 016
Genomsnittligt antal anställda	15 750	15 847	14 156	15 429

Europa & Asien/Stillahavsområdet	-	-	6 219	7 148
Amerika	-	-	5 907	6 307
Construction	-	-	1 962	1 973

Definitioner

Kapitalbegrepp

Nettotillgångar

Summa tillgångar exklusive likvida medel och räntebärande finansiella fordringar minskat med rörelseskulder, ej räntebärande avsättningar och uppskjutna skatteskulder

Operativt rörelsekapital

Varulager och kundfordringar minskat med leverantörsskulder

Rörelsekapital

Omsättningstillgångar exklusive likvida medel och räntebärande finansiella fordringar minskat med rörelseskulder och ej räntebärande avsättningar

Nettoskuld

Totala räntebärande skulder minskat med likvida medel

Räntebärande skulder

Långfristig och kortfristig upplåning, nettopensionsskuld samt verkligt värde avseende derivatinstrument.

Likvida medel

Kassa och bank, kortfristiga placeringar samt verkligt värde avseende derivatinstrument

Skuldsättningsgrad

Nettoupplåning i förhållande till justerat eget kapital

Soliditet

Eget kapital i procent av totala tillgångar

Sysselsatt kapital

Summa skulder och eget kapital minskat med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder

Övriga nyckeltal

Genomsnittligt antal aktier

Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden efter återköp av egna aktier

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Nettoomsättningstillväxt

Nettoomsättning jämfört med nettoomsättningen föregående period i procent

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital

Operativt kassaflöde

Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten exklusive förvärv och avyttring av verksamheter

EBITDA

Rörelseresultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar

Värdeskapande

Rörelseresultat minskat med vägd genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) beräknad på genomsnittliga nettotillgångar. (Nettoomsättning – verksamhetskostnader - rörelseresultat) – (WACC x genomsnittliga nettotillgångar).

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar och aktivering av produktutveckling och mjukvara

Justerat

Rapporterat justerat för jämförelsestörande poster, valuta förändringar och förvärv/avyttringar

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Försäkran beträffande Grundprospektet

Husqvarna ansvarar för Grundprospektets innehåll och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Inte heller har det sedan den senaste publiceringen av reviderad finansiell information skett någon negativ väsentlig förändring som påverkat Bolagets finansiella ställning eller dess framtidsutsikter.

Som del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som refereras till genom hänvisning. Utöver detta skall övriga tillägg som Husqvarna kan komma att göra samt Slutliga Villkor för genomförd emission läsas som en del av detta Grundprospekt.

Firma och handelsbeteckning

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

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

Husqvarna AB (publ)

Box 7454

Besöksadress: Regeringsgatan 28

103 92 Stockholm

Växel: 036-14 65 00

Organisation

Koncernens organisation omfattar fem affärsenheter och fyra koncernstaber. Affärsområdena är: Tillverkning och Logistik, Produktutveckling, Försäljning i Europa och Asien/Stillahavsområdet, Försäljning i Amerika samt Produkter för byggnadsindustrin (Construction). Från och med 1 januari 2013 delades operationella enheten Försäljning Europa och Asien/Stillahavsområdet i två enheter: EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) och Asien/Stillahavsområdet. Förändringen innebär dock i nuläget inte några förändringar i den externa finansiella rapporteringen.

Rapporteringsstruktur

Den externa rapporteringen omfattar:

- Skogs-, park- och trädgårdsprodukter, Europa och Asien/Stillahavsområdet.
- Skogs-, park- och trädgårdsprodukter, Amerika
- Produkter för byggnadsindustrin (Construction).

Ny organisation och rapporteringsstruktur från 1 januari 2015

Enligt pressmeddelande den 13 juni 2014, inför Husqvarna från och med den 1 januari 2015 en ny organisation där skogs- och trädgårdsverksamheterna delas in i tre varumärkesdivisioner med globalt resultatansvar; Husqvarna, Gardena samt Konsumentvarumärken. Divisionen Construction fortsätter i sin nuvarande form. Den nya organisationen kommer successivt att implementeras och träder i kraft från och med den 1 januari 2015.

Från och med den 1 januari 2015 kommer koncernens externa finansiella rapportering omfatta fyra divisioner; de tre divisionerna inom skogs och trädgård Husqvarna, Gardena och Konsumentvarumärken samt Construction. Den nya organisationen leder till nya kassagenererande enheter, vilket potentiellt skapar behov av nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.

Förändring i redovisningsstandard

Husqvarna tillämpar från 1 januari 2013 förändrad standard för IAS 19 "Ersättning till anställda". Räkenskaper för 2012 har omräknats till sådan förändring. I samband med att standarden har implementerats har Koncernen även omklassificerat nettopensionsskulden till räntebärande finansiell skuld och inkluderat denna i beräkningen av nettoskulden. Förändringen av IAS 19 "ersättning till anställda" innebär att den så kallade korridormetoden försvinner och samtliga aktuariella vinster och förluster redovisas i Övrigt totalresultat direkt när de uppkommer. Tidigare kostnader för tjänstgöring kommer att redovisas omedelbart i Koncernens resultaträkning. Räntekostnader och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar kommer från och med förändringen att redovisas som en finansiell intäkt/kostnad netto. Balansräkningen påverkas genom att samtliga tidigare oredovisade aktuariella vinster och förluster nu ökar Koncernens netto pensionsskuld med motsvarande belopp över Koncernens eget kapital efter justering för uppskjuten skatt.

Produktkategorier

Skogs-, park - och trädgårdsprodukterna omfattar fem produktkategorier – Hjulburna produkter, Elektriska produkter, Handhållna produkter, Bevattningsprodukter och Handverktyg samt Tillbehör. Produkterna för byggnadsindustrin omfattar två produktkategorier – maskiner och diamantverktyg för byggnadsindustrin samt diamantverktyg för stenindustrin.

Investeringar

Investeringarna under 2013 ökade till 1 078 Mkr jämfört med 776 Mkr för 2012, motsvarande 3,6 procent av omsättningen. Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick till 796 Mkr och investeringarna i immateriella tillgångar uppgick till 282 Mkr, varav 190 Mkr avsåg forskning och utveckling och 90 Mkr avsåg IT och programvaror.

Cirka 35 procent av investeringarna under 2013 kan hänföras till nya produkter, cirka 24 procent till rationalisering och förnyelse av produktionsanläggningar, cirka 5 procent till kapacitetsökningar och cirka 9 procent till IT-system.

Kostnaderna för forskning och utveckling 2013 uppgick till 955 Mkr. Utgifter för forskning och utveckling motsvarade därmed 3,2 procent av nettoomsättningen.

De högre investeringarna var främst relaterade till den sedan tidigare kommunicerade nya produktionsanläggningen för motorsågskedjor i Huskvarna. Utöver ovan nämnda investeringar finns för närvarande inga väsentliga pågående eller framtida beslutade investeringar som det gjorts klara åtaganden om.

Väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2014 (sista dagen i perioden för delårsrapporten för första kvartalet 2014). Husqvarna har dock genom pressmeddelande den 13 juni 2014 annonserat att en ny organisation och rapporteringsstruktur kommer att införas från 1 januari 2015 såsom beskrivs ovan under "Ny organisation och rapporteringsstruktur från 1 januari 2015"

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Husqvarna är involverat i olika tvister som uppstår i den löpande verksamheten. Sådana tvister kan visa sig kostsamma och tidskrävande och störa den normala verksamheten. Resultatet av komplicerade tvister är svårt att förutse, och det kan inte uteslutas att en ofördelaktig utgång i en tvist kan visa sig ha en väsentlig negativ inverkan på Husqvarnas resultat och finansiella ställning. Husqvarna utvärderar kontinuerligt pågående tvister och vidtar de åtgärder som bedöms nödvändiga men kan inte uttala sig om storleken på den skada en negativ utgång av dessa tvister skulle kunna medföra. Husqvarna bedömer dock, på basis av nu kända omständigheter, att ingen av de tvister som Husqvarna för närvarande är inblandad i eller som nyligen avgjorts har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Husqvarnas finansiella ställning eller lönsamhet. Husqvarna gör reserveringar för de tvister i vilka Koncernen är inblandad i enlighet med tillämpliga regler. I den utsträckning som en tvist bedöms omfattas av försäkring som utfärdats av något av Husqvarnas captives, sker reservavsättning enligt försäkringstekniska grunder (Se "Riskfaktorer" – Försäkringsskydd s.15).

Väsentliga avtal

Kunder och leverantörer

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

Finansieringsavtal

Största delen av Husqvarnas finansiering består för närvarande av utnyttjade långfristiga bilaterala lån om sammanlagt 1 922 Mkr, samt 3 029 Mkr som Medium Term Notes och 1 915 Mkr i övriga obligationslån. Därutöver har Husqvarna garanterade syndikerade kreditfaciliteter uppgående till 6 000 Mkr med ett flertal deltagande banker. Kreditavtalen innehåller sedvanliga garantier, villkor och åtaganden. Som villkor för kreditlöftena gäller även bland annat att Husqvarna uppfyller vissa åtaganden avseende Koncernens nettolåneskuld i förhållande till rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA), med vissa justeringar avseende bland annat förvärvade enheter och extraordinära kostnader. Kreditavtalen innehåller också en sedvanlig bestämmelse som ger kreditgivarna rätt att vid kontrollskifte kräva att låntagaren återbetalar lånet i förtid samt begränsningar av Koncernens möjligheter att bland annat ställa säkerheter och avyttra tillgångar, ge lån samt begränsningar av Koncernens möjligheter att uppta lån.

Övriga avtal

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

Intressekonflikter

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

Införlivande genom hänvisning

Följande handlingar införlivas genom hänvisning och ska läsas som en del av detta Grundprospekt:

- Husqvarnas årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2012 och 2013 inklusive alla Husqvarnas dotterbolag
- Husqvarnas delårsrapport för första kvartalet 2014

De finansiella rapporterna för 2012 och 2013 är presenterade i Husqvarnas årsredovisningar för 2012 och 2013, sidorna 56 – 97 i årsredovisningen för 2012, respektive sidorna 60-107 i årsredovisningen för 2013. De delar vilka ej hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av Grundprospektet. De finansiella rapporterna inkluderade i årsredovisningarna har reviderats av revisorerna och revisionsberättelserna återfinns i redovisningen. Årsredovisningarna, delårsrapporten och bolagsordningen finns tillgängliga på Husqvarnas webbplats www.husqvarnagroup.com och kan anskaffas kostnadsfritt från Bolaget under hela Grundprospektets giltighetstid.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga hos Husqvarna AB, Box 7454, (besöksadress: Regeringsgatan 28), 103 92 Stockholm, på vardagar under ordinarie kontorstid.

- Bolagsordning för Husqvarna AB
- Husqvarnas reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2012 och 2013 inklusive alla Husqvarnas dotterbolag
- Husqvarnas delårsrapport för första kvartalet 2014
- Detta Grundprospekt
- Beslut från Finansinspektionen att godkänna detta Grundprospekt

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

ADRESSER

Emittent:

Husqvarna AB (publ)

Postadress: Box 7454

036-14 65 00

Besöksadress: Regeringsgatan 28
103 92 Stockholm

www.husqvarnagroup.com

Ledarbank:

SEB

Merchant Banking, Capital Markets, K G3
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 STOCKHOLM

08-763 83 51

fax 08-611 38 33

www.seb.se

För köp och försäljning

Danske Bank

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm

www.danskebank.se

Stockholm

08-568 805 77

Köpenhamn

+45(0)451 432 46

Handelsbanken

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm

www.handelsbanken.se

Capital Markets

08-463 46 09

Handelsbankens Penningmarknadsbord

Stockholm

08-463 46 50

Göteborg

031-743 32 10

Malmö

040-24 39 50

Gävle

026-17 20 80

Linköping

013-28 91 60

Regionbanken Stockholm

08-701 28 80

Umeå

090-15 45 80

Nordea Markets

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm

www.nordea.se

Capital Markets, Stockholm

08-614 94 77

SEB

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

www.seb.se

Merchant Banking, Capital Markets

08-506 232 35

Swedbank

Swedbank Large Corporates & Institutions,

105 34 Stockholm

www.swedbank.se

MTN-Desk

08-700 99 85

Penningmarknad

08-700 99 00

Stockholm

08-700 99 99

Göteborg

031-739 78 20

Malmö

040-24 22 99