

Tillägg till prospekt avseende upptagande till handel av aktierna i Electrolux Professional AB på Nasdaq Stockholm



Tillägg till prospekt

Detta dokument ("Tilläggsprospektet") har upprättats av Electrolux Professional AB (publ), org. nr 556003-0354, ("Electrolux Professional" eller "Bolaget") och utgör ett tillägg till det prospekt avseende upptagande till handel av aktierna i Electrolux Professional på Nasdaq Stockholm som godkändes av Finansinspektionen den 10 mars 2020 (Finansinspektionens diarienummer 20-1571) ("Prospektet"). Tilläggsprospektet är en del av, och ska läsas tillsammans med, Prospektet. De definitioner som finns i Prospektet gäller även för Tilläggsprospektet.

Tilläggsprospektet har upprättats med anledning av att Electrolux Professional den 15 mars 2020 genom pressmeddelande offentliggjorde en uppdatering gällande påverkan av det pågående utbrottet av coronavirus på Bolaget. Pressmeddelandet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.electroluxprofessional.com.

Tilläggsprospektet har upprättats i enlighet med artikel 23 i Prospektförordningen (2017/1129) och godkändes av Finansinspektionen den 20 mars 2020 (Finansinspektionens diarienummer 20-6355).

Prospektet och Tilläggsprospektet finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.electroluxprofessional.com. För information om upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm hänvisas till Prospektet.

Tillägg till Sammanfattning

Informationen i detta Tilläggsprospekt föranleder att "Electrolux Professional är föremål för risker relaterade till utbrottet av coronavirus" under "Specifika nyckelrisker för emittenten" i avsnittet "Sammanfattning" på sidan 6 i Prospektet kompletteras med ett nytt sista stycke enligt nedan. Vidare kompletteras "Electrolux Professional är föremål för kreditrisker" i på sidan 8 i samma avsnitt med en ny näst sista mening enligt nedan.

Nyckelinformation om emittenten

Specifika nyckelrisker för emittenten

Electrolux Professional är föremål för risker relaterade till utbrottet av coronavirus.

I slutet av december 2019 upptäcktes ett utbrott av ett nytt coronavirus (senare benämnt COVID-19) i staden Wuhan i Hubei-provinsen i Kina. Utbrottet av coronavirus i Kina har lett till myndighetsbeslut om att stänga ned städer och olika affärsverksamheter, vilket har påverkat Koncernens inköp från, och tillverkning i, Kina. I slutet av februari 2020 spreds även coronaviruset snabbt utanför Kina, där det största utbrottet utanför Asien inträffade i norra Italien, initialt med regionerna Lombardiet och Veneto som epicentrum och därefter spritt till andra regioner. Eftersom Electrolux Professionals operativa huvudkontor, inklusive en stor del av Koncernens ledning, tillverkningsenheter och ett logistikcenter, ligger i Pordenone i den angränsande regionen Friulien och Juliska Venetien finns det en risk att utbrottet av coronavirus i norra Italien kan ha en betydande negativ inverkan på Koncernens verksamhet samt tillverknings- och distributionskapacitet.

Hittills har utbrottet av coronavirus påverkat Koncernens försäljning negativt i Kina och Italien och förväntas påverka Electrolux Professional och dess slutmarknader under det första halvåret 2020. Det är dock högst sannolikt att utbrott av coronavirus kommer att inträffa även i andra delar av världen, även om spridningen och konsekvenserna för närvarande är mycket svåra att förutse. En förlängd osäkerhet och bristande kontroll över viruset kan ha flera negativa konsekvenser för Electrolux Professional och dess globala närvaro samt efterföljande påverkan på Koncernens kassaflöde, nettoomsättning och lönsamhet. Beroende på spridningen av coronaviruset är det också rimligt att anta att börser över världen kommer att vara mycket volatila och att aktiekurser kommer att vara föremål för extraordinära svängningar. Det finns således en risk att kursen på Electrolux Professionals aktie kommer att följa den allmänna marknadsvolatiliteten, oaktat Koncernens resultat och prestation, och minska i värde i betydande mån efter noteringen på Nasdaq Stockholm.

Till följd av den snabba spridningen av coronaviruset som påverkar marknader där Electrolux Professional har en betydande närvaro när det gäller produktion och försäljning bedömer Bolaget att riskerna relaterade till detta har ökat väsentligt. Electrolux Professional bedömer för närvarande att det finns en betydande risk att utbrottet av coronavirus kommer att ha en väsentlig finansiell påverkan på Bolaget under det första halvåret 2020.

Electrolux Professional är föremål för kreditrisker

Kreditrisk vid finansiella transaktioner är risken att motparten inte kan uppfylla sina avtalsmässiga skyldigheter relaterade till Koncernens investeringar i likvida medel och derivat. Kreditrisker uppkommer också i samband med kundfordringar. Om Electrolux Professional är oförmöget att driva in kundfordringar från större kunder skulle det ha en negativ inverkan på Koncernens resultat. Till följd av det pågående utbrottet av coronavirus förväntas betalningscykler bli längre, vilket kan ha en negativ effekt på Koncernens likviditet och kassaflöde samt kräva ökade avsättningar för förväntade kreditförluster. Fallissemang som är betydligt högre än förväntat eller förändringar i en viktig kunds finansiella situation skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens kreditförluster och, därmed, på dess likviditet, resultat och finansiella ställning.

Tillägg till Riskfaktorer

“Electrolux Professional är föremål för risker relaterade till utbrottet av coronavirus” i avsnittet “Riskfaktorer” på sidan 11 i Prospektet kompletteras med ett nytt sista stycke enligt nedan. Vidare kompletteras “Electrolux Professional är föremål för kreditrisker” i på sidorna 19–20 i samma avsnitt med en ny näst sista mening enligt nedan.

Risker hänförliga till Electrolux Professional

Risker hänförliga till Electrolux Professionals verksamhet och bransch

Electrolux Professional är föremål för risker relaterade till utbrottet av coronavirus.

I slutet av december 2019 upptäcktes ett utbrott av ett nytt coronavirus (senare benämnt COVID-19) i staden Wuhan i Hubei-provinsen i Kina. Den 30 januari 2020 klassificerade världshälsoorganisationen, WHO, utbrottet som ett “internationellt hot mot människors hälsa” (Eng. *Public Health Emergency of International Concern*). Fall av coronavirus har rapporterats i flera länder över hela världen, inklusive i Asien, Europa, Nordamerika, Sydamerika och Australien.

Utbrottet av coronavirus i Kina har lett till myndighetsbeslut om att stänga ned städer och olika affärsverksamheter, vilket har påverkat Koncernens inköp från, och tillverkning i, Kina. Eftersom Electrolux Professional köper in vissa komponenter från Kina och har en tillverkningsenhet i Shanghai (som var stängd under några veckor i januari och februari 2020) kan en förlängd nedstängning av den kinesiska industrin ha en betydande negativ inverkan på Koncernens inköp av komponenter och tillverkningskapacitet. Situationen kan även påverka efterfrågan i Kina och i närliggande regioner.

I slutet av februari 2020 spreds även coronaviruset snabbt utanför Kina, där det största utbrottet utanför Asien inträffade i norra Italien, initialt med regionerna Lombardiet och Veneto som epicentrum och därefter sprikt till andra regioner, vilket föranledde nedstängning av städer, stängda skolor, universitet och offentliga inrättningar samt inställda offentliga evenemang. Eftersom Electrolux Professionals operativa huvudkontor (inklusive en stor del av Koncernens ledning) samt tillverkningsenheter och ett logistikcenter ligger i Pordenone i den angränsande regionen Friulien och Juliska Venetien, och vissa leverantörer finns i norra Italien, finns det en risk att utbrottet av coronavirus i norra Italien kan ha en betydande negativ inverkan på Koncernens verksamhet samt tillverknings- och distributionskapacitet.

Hittills har utbrottet av coronavirus påverkat Koncernens försäljning negativt i Kina och Italien och förväntas påverka Electrolux Professional och dess slutmarknader under det första halvåret 2020. Det är dock högst sannolikt att utbrott av coronavirus kommer att inträffa även i andra delar av världen, även om spridningen och konsekvenserna för närvarande är mycket svåra att förutse. En förlängd osäkerhet och bristande kontroll över viruset kan ha flera negativa konsekvenser för Electrolux Professional och dess globala närvaro samt efterföljande påverkan på Koncernens kassaflöde, nettoomsättning och lönsamhet. Koncernen har på kort sikt beslutat att begränsa anställdas resande och sådana begränsningar kan behöva förlängas beroende på spridningen av coronaviruset, vilket exempelvis kan begränsa försäljnings-, marknadsförings- och serviceaktiviteter som utförs av Koncernen. Vidare kan en eventuell negativ inverkan på hotell- och restaurangbranschen till följd av exempelvis minskat resande, minskad konsumtion av mat och dryck utanför hemmet samt minskad turism leda till att kunder avstår från eller senarelägger investeringar, orders och projekt. Dessutom kan Electrolux Professional behöva anpassa verksamhet, lagernivåer och tillverkningsenheter efter minskad aktivitet och eventuella störningar i leverantörskedjan, vilket kan påverka flera funktioner negativt, inklusive försäljning, marknadsföring, distribution och tillverkning. Det finns också en risk att de åtgärder som den italienska regeringen offentliggjorde den 8 mars 2020 (och som utökades den 9 mars 2020) i syfte att begränsa coronaviruset, inklusive resebegränsningar inom Italien där endast arbetsrelaterade resor eller resor för brådsakande familjeangelägenheter tillåts, samt eventuella liknande åtgärder som vidtas av andra länder, kan ha en betydande negativ inverkan på Koncernens tillverkningskapacitet. Ytterst kan coronaviruset också dämpa efterfrågan på Koncernens produkter.

Beroende på spridningen av coronaviruset är det också rimligt att anta att börser över världen kommer att vara mycket volatila och att aktiekurser kommer att vara föremål för extraordinära svängningar. Det finns således en risk att kursen på Electrolux Professionals aktie kommer att följa den allmänna marknadsvolatiliteten, oaktat Koncernens resultat och prestation, och minska i värde i betydande mån efter noteringen på Nasdaq Stockholm.

Till följd av den snabba spridningen av coronaviruset som påverkar marknader där Electrolux Professional har en betydande närvaro när det gäller produktion och försäljning bedömer Bolaget att riskerna relaterade till detta har ökat väsentligt. Dessa risker är relaterade till störningar i leverantörskedjan, motåtgärder som vidtas av regeringar och förändrat kundbeteende. Bolaget har börjat att få svårigheter med att få komponenter till, samt i utflödet av produkter från, sina tillverkningsenheter, för närvarande främst i Italien (inklusive Vallenoncello som är Bolagets största enhet för produktion av storköksprodukter) och Frankrike, men sådana svårigheter kan uppstå även i resten av världen framöver. Utvecklingen kan ha en väsentlig påverkan på Electrolux Professionals tillverkningskapacitet och möjlighet att leverera till kunder. Därutöver förväntas den övergripande utvecklingen relaterad till spridningen av coronaviruset leda till avbrutna eller uppskjutna beställningar och investeringar hos kunder, framförallt hos hotell och restauranger. Electrolux Professional bedömer för närvarande att det finns en betydande risk att utbrottet av coronavirus kommer att ha en väsentlig finansiell påverkan på Bolaget under det första halvåret 2020.

Finansiella risker

Electrolux Professional är föremål för kreditrisker.

Kreditrisk vid finansiella transaktioner är risken att motparten inte kan uppfylla sina avtalsmässiga skyldigheter relaterade till Koncernens investeringar i likvida medel och derivat. Kreditrisker uppkommer också i samband med kundfordringar. Electrolux Professionals kundbas kännetecknas av en blandning av återkommande kunder, som återförsäljare och engångskunder, samt butiker med flera försäljningsställen eller reservdelskunder. Om Electrolux Professional är oförmöget att driva in kundfordringar från större kunder skulle det ha en negativ inverkan på Koncernens resultat. Per den 31 december 2019 uppgick kundfordringarna netto, efter reserveringar för förväntade kreditförluster, till 1 687 Mkr och de totala avsättningarna för förväntade kreditförluster uppgick till 66 Mkr. Om den förväntade nivån av kreditförluster på kundfordringar förfallna sedan 16 till 60 dagar hade varit 10 procent högre/lägre per den 31 december 2019 skulle avsättningen för framtida kundförluster ha ökat/minskat med 0 Mkr. Om den förväntade nivån av kreditförluster på kundfordringar förfallna sedan 61 till 180 dagar hade varit 10 procent högre/lägre per den 31 december 2019 skulle avsättningen för framtida kundförluster ha ökat/minskat med 1 Mkr.

Till följd av det pågående utbrottet av coronavirus förväntas betalningscykler att bli längre, vilket kan ha en negativ effekt på Koncernens likviditet och kassaflöde samt kräva ökade avsättningar för förväntade kreditförluster (se vidare "*Electrolux Professional är föremål för risker relaterade till utbrottet av coronavirus*" ovan). Fallissemang som är betydligt högre än förväntat eller förändringar i en viktig kunds finansiella situation skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens kreditförluster och, därmed, på dess likviditet, resultat och finansiella ställning.

Tillägg till Kommentarer till den finansiella utvecklingen

“Väsentliga trender” i avsnittet “Kommentarer till den finansiella utvecklingen” på sidorna 66–67 i Prospektet kompletteras med en ny underrubrik, “Uppdatering avseende utbrottet av coronavirus”, enligt nedan. Vidare kompletteras “Betydande förändringar sedan den 31 december 2019” på sidan 67 i samma avsnitt med ett nytt näst sista stycke enligt nedan.

Väsentliga trender

Under det fjärde kvartalet 2019 bedöms den totala marknads- efterfrågan på professionell köks- och tvättutrustning ha ökat jämfört med föregående år, men i en långsammare takt än tidigare kvartal. Professionella användare, däribland restaurang- kedjor, sköt upp sina beslut om nya investeringar.

Nettoomsättningen minskade organiskt under det fjärde kvar- talet 2019. Minskningen berodde främst på lägre volymer inom storkök och dryck i USA samt på minskad försäljning i Asien-Stilla- havsområdet till följd av att kunder valde att pausa projekt. Dess- utom har arbetet med att förbereda Bolaget för separationen och börsnoteringen var mycket tidskrävande och har krävt betydande uppmärksamhet från ledningen. Detta har i viss utsträckning även påverkat Bolagets verksamhet.

Den övergripande marknadsutveckling under det fjärde kvar- talet 2019 har fortsatt under det första kvartalet 2020. Den stora lanseringen till en kedja som Bolaget genomförde under det första halvåret 2019 kommer att medföra viss press på tillväxttak- ten under det första halvåret 2020. Under det första halvåret 2020 kommer Electrolux Professionals kontor i USA att flytta från Char- lotte, North Carolina, till Louisville, Kentucky. Detta kan påverka försäljningsutvecklingen något i USA.

Under det tredje kvartalet 2019 lanserade Koncernen ett program för att hantera dess kostnadsstruktur, men även för att kompensera för ökade kostnader relaterade till separationen och börsnoteringen (tillkommande kostnader för Electrolux Professional som ett fristående bolag förväntas uppgå till cirka 100 Mkr per år). Effektiviseringsprogrammet löper enligt plan och förväntas generera årliga besparingar om cirka 100 Mkr med full effekt under det andra halvåret 2020.

Utbrottet av coronavirus

Det pågående utbrottet av coronavirus, som inledningsvis star- tade i Kina och därefter har spridit sig till Europa (där det största utbrottet utanför Asien har inträffat i norra Italien) och även till resten av världen, förväntas påverka Electrolux Professionals verksamhet och dess slutmarknader under det första halvåret 2020. För närvarande förutser Electrolux Professional inte någon väsentlig inverkan vad gäller förmågan att leverera produkter till sina kunder, men om den osäkra situationen fortsätter eller för- värras kan Bolagets tillverkningskapacitet påverkas, bland annat eftersom Electrolux Professional har tillverkningsanläggningar och vissa leverantörer i Kina och i norra Italien.

Koncernens försäljning till institutionella kunder (sjukhus, ålderdomshem, skolor m.m.) samt, inom segmentet Laundry, till vissa andra kundkategorier (exempelvis tvättomater och lik- nande inrättningar samt tvättstugor i flerfamiljshus) förväntas ha lägre risk att påverkas av utbrottet av coronavirus jämfört med försäljningen till restauranger och hotell, vilka kan bli föremål för en högre påverkan samt avbrutna eller senarelagda ordrar och investeringar. Inom Laundry, Koncernens mest lönsamma segment, har Electrolux Professional en relativt liten exponering mot restauranger och hotell och säljer produkter huvudsakligen till bland annat sjukhus, andra vårdinrättningar samt tvättomater och liknande inrättningar. Inom Food & Beverage sker en relativt stor andel av försäljningen till institutionella kunder. Totalt sett uppskattas Koncernens försäljning till institutionella kunder till- sammans med försäljning till ovan nämnda andra kundkategorier inom segmentet Laundry motsvara cirka 50 procent av Koncer- nens totala nettoomsättning.

Vad gäller tillverkning, distribution och logistik kan utbrottet av coronavirus påverka leveranser och service till kunder. Koncernen har dock vidtagit försiktighetsåtgärder och implementerat bered- skapsplaner som syftar till att säkerställa ordnad verksamhet och kontinuitet under rådande förhållanden. Electrolux Professional har även en global tillverkningsbas, vilket kan ge viss flexibilitet i tillverkningen. De åtgärder som den italienska regeringen offen- ligggjorde den 8 mars 2020 (och som utökades den 9 mars 2020) i syfte att begränsa coronaviruset, inklusive resebegränsningar inom Italien där endast arbetsrelaterade resor eller resor för bråd- skande familjeangelägenheter tillåts, samt eventuella liknande åtgärder som vidtas av andra länder, kan ha en betydande inver- kan på Koncernens tillverkningskapacitet.

För närvarande uppskattar Bolaget att utbrottet av coronavirus kommer att påverka affärsaktiviteten under det andra kvartalet 2020 i högre utsträckning än vad som för närvarande förväntas för det första kvartalet 2020. På grund av den höga graden av osäkerhet är det för närvarande inte möjligt att uppskatta den totala inverkan på helåret 2020.

Vidare kan statliga subventioner och finanspolitiska stimulans- åtgärder, såsom de för närvarande diskuteras i många länder som reaktion på en eventuell långvarig virusspridning, ha positiva effekter på investeringar inom hotell- och restaurangbranschen och verka som en potentiellt dämpande faktor. På längre sikt kan Electrolux Professional till och med komma att se positiva effekter på efterfrågan för vissa produktkategorier och i vissa regioner.

På tillväxtmarknader där Koncernens marknadsnärvaro och försäljning är låg kan exempelvis ett ökat fokus på hygien och sanitet, samt därmed investeringar i bland annat diskmaskiner och tvättutrustning, leda till ökad efterfrågan på sådana produkt-kategorier.

Bolaget har vidtagit försiktighetsåtgärder för att möjliggöra kontinuitet i verksamheten samt för att skydda sina medarbetare. Exempelvis har lagerplanering och -hantering justerats. För att motverka eventuella störningar i leverantörskedjan har lager-nivåer ökat i Koncernens större lageranläggningar samt även decentraliserats till lokala lagerlokaler. Dessutom har åtgärder som skärpta restriktioner för tillgång till – samt kontroller vid – vissa fabriker och kontor, resebegränsningar för anställda samt arrangemang för arbete hemifrån vidtagits.

Sammanfattningsvis har utvecklingen av utbrottet av corona-virus stort fokus och hög prioritet inom Koncernen. Electrolux Professional gör sitt yttersta för att säkerställa medarbetarnas hälsa och säkerhet samt för att reducera eventuell inverkan på verksamheten.

Uppdatering avseende utbrottet av coronavirus

Electrolux Professional bedömer för närvarande att det finns en betydande risk att utbrottet av coronavirus kommer att ha en väsentlig finansiell påverkan på Bolaget under det första halvåret 2020. Affärsaktiviteten under det andra kvartalet 2020 kommer att påverkas i högre utsträckning än det första kvartalet 2020. Utvecklingen kan ha en väsentlig påverkan på Electrolux Professionals tillverkningskapacitet och möjlighet att leverera till kunder. Därutöver förväntas den övergripande utvecklingen relaterad till spridningen av coronaviruset leda till avbrutna eller uppskjutna beställningar och investeringar hos kunder, framförallt hos hotell och restauranger.

Till följd av den snabba spridningen av coronaviruset som påverkar marknader där Electrolux Professional har en betydande närvaro när det gäller produktion och försäljning bedömer Bolaget nu att riskerna relaterade till detta har ökat väsentligt. Dessa risker är relaterade till störningar i leverantörskedjan, mot-åtgärder som vidtas av regeringar och förändrat kundbeteende. Till följd av den föränderliga situationen är det för tillfället inte möjligt att förutse varaktigheten eller omfattningen av hälsokrisen och därför inte den fulla potentiella inverkan.

Eftersom Electrolux Professional ända från början har vidtagit omfattande åtgärder för att säkerställa de anställdas hälsa och säkerhet har spridningen av coronaviruset ännu inte orsakat några större störningar vid Electrolux Professionals tillverknings-enheter. Situationen utvecklas dock snabbt och Bolaget har börjat att få svårigheter med att få komponenter till, samt i utflödet av produkter från, sina tillverkningsenheter, för närvarande främst i Italien (inklusive Vallenoncello som är Bolagets största enhet för produktion av storköksprodukter) och Frankrike. Därför vidtar Bolaget nu ytterligare åtgärder för att anpassa och reducera produktionen vid berörda enheter, inklusive tillfälliga nedstängningar, och kan behöva vidta ytterligare åtgärder vid dessa och andra enheter framöver.

Betydande förändringar sedan den 31 december 2019

Den 18 februari 2020 beslutade årsstämman i Electrolux Professional om en fondemission. Syftet med fondemissionen var att öka aktiekapitalet samt antalet aktier för att reflektera Electrolux kapitalstruktur före separationen av Electrolux Professional från Electrolux. Se "*Fondemission*" i avsnittet "*Kapitalstruktur och annan finansiell information*" samt "*Aktiekapitalets utveckling*" i avsnittet "*Aktiekapital och ägarförhållanden*".

Den 21 februari 2020 ingick Electrolux Professional en fler-valutadenominerad revolverande kreditfacilitet om 250 miljoner euro och den 6 mars 2020 ingick Electrolux Professional ett bilateralt lån om 600 Mkr. Se "*Kreditfaciliteter och lån*" ovan.

Den 15 mars 2020 offentliggjorde Electrolux Professional att det finns en betydande risk att utbrottet av coronavirus kommer att ha en väsentlig finansiell påverkan på Bolaget under det första halvåret 2020. Se "*Utbrottet av coronavirus*" ovan.

Utöver vad som anges ovan har det inte inträffat några betydande förändringar av Electrolux Professionals finansiella ställning eller finansiella resultat sedan den 31 december 2019.



S:t Göransgatan 143, 112 17 Stockholm
www.electroluxprofessional.com