

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2008

HUSQVARNAS ÖVERGRIPANDE MÅL ÄR ATT SKAPA LÅNGSIKTIGT VÄRDE FÖR SINA AKTIEÄGARE OCH ANDRA INTRESSEENTER. EN FÖRUTSÄTTNING FÖR DETTA ÄR EN VÄL FUNGERANDE BOLAGSSTYRNING SOM KÄNNETECKNAS AV EN EFFEKTIV ORGANISATIONSSTRUKTUR, SYSTEM FÖR INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING SAMT TRANSPARENS.

Husqvarna AB är ett svenskt publikt aktiebolag som noterades vid NASDAQ OMX Stockholm i juni 2006. Koncernen omfattar 118 bolag och totalt 152 operativa enheter i mer än 40 länder. Till grund för styrningen ligger såväl externa som interna regelverk, bland annat bolagsordningen för Husqvarna AB, den svenska aktiebolagslagen, NASDAQ OMX Stockholms gällande regelverk inklusive Svensk kod för bolagsstyrning, andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler samt interna koder, policies och riktlinjer.

Husqvarna tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning och redovisar inte några avvikelser från koden.

Denna rapport har inte reviderats av bolagets revisorer.

Ägarstruktur

Antalet aktieägare uppgick per den 31 december 2008 till 64 555, varav 61 409 i Sverige. Av det totala aktiekapitalet ägdes cirka 75% av svenska institutioner och aktiefonder, cirka 12% av utländska placerare och cirka 13% av svenska privatpersoner.

Den enskilt största ägaren har sedan i juni 2006 varit Investor AB, med 15,4% av kapitalet och 28,7% av rösterna per sista december.

Information om aktieägare och ägande uppdateras varje kvartal på koncernens webbplats.

Aktiekapital och rösträtt

Husqvarnas aktiekapital uppgick vid årets slut till 770 Mkr fördelat på 98 380 020 A-aktier och 286 756 875 B-aktier. Varje A-aktie motsvarar en röst och varje B-aktie motsvarar 1/10-dels röst. Samtliga aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar, resultat och lika rätt till utdelning.

Styrelsen har beslutat om en nyemission uppgående till 3 Mdr kr under förutsättning av bolagsstämmans godkännande. För mer information se sidan 33 i förvaltningsberättelsen.

Bolagsstämma

Aktieägares rätt att besluta i Husqvarnas angelägenheter utövas vid bolagsstämman.

För att kunna delta i beslut fordras att aktieägaren är närvarande vid stämman, personligen eller genom ombud. Vidare krävs att aktieägaren är införd i aktieboken på avstämningsdagen för bolagsstämman som infaller fem vardagar före stämman och att anmälan om deltagande gjorts till bolaget enligt anvisningarna i kallelsen till stämman.

Beslut vid bolagsstämma fattas normalt med enkel majoritet. I vissa frågor föreskriver dock den svenska aktiebolagslagen att ett förslag ska godkännas av en högre andel av de på stämman företrädda aktierna och avgivna rösterna.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämma kan begära detta hos Husqvarnas styrelse genom att skicka ett meddelande till board@husqvarna.se. Adressen finns även publicerad på bolagets webbplats.

Årsstämma ska enligt den svenska aktiebolagslagen hållas inom sex månader efter räkenskapsårets slut. Vid årsstämman beslutas i frågor avseende bland annat fastställande av årsredovisning, utdelning, val av styrelseledamöter och i förekommande fall revisorer, ersättning till styrelse och revisorer samt andra viktiga angelägenheter.

Extra bolagsstämma kan hållas om styrelsen anser att behov finns, om Husqvarnas revisorer eller ägare till minst 10% av aktierna begär det.

Aktieägare har möjlighet att via e-post kommunicera med styrelsen avseende ärenden som rör stämman till board@husqvarna.se.

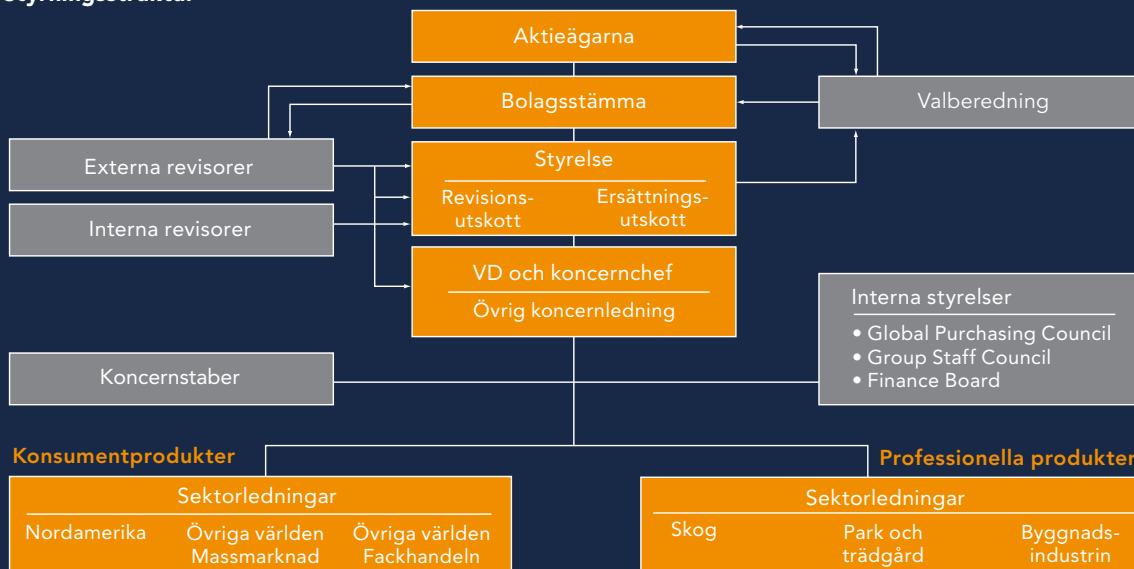
Årsstämma 2008

Årsstämman 2008 hölls den 23 april i Jönköping. Cirka 400 aktieägare deltog personligen eller genom ombud, och representerade 52,9% av aktierna och 61,9% av rösterna. Samtliga stämموvalda styrelseledamöter, medlemmar i koncernledningen, samt huvudansvarig revisor närvarade. VD och koncernchefen redogjorde för huvudpunkterna i koncernens verksamhet under året.

Årsstämman beslutade bland annat följande:

- 2007 års räkenskaper fastställdes och styrelsen och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för 2007.
- Aktieutdelning för 2007 ska uppgå till 2,25 kr per aktie.
- Till styrelseledamöter omvaldes Bengt Andersson, Peggy Bruzelius, Robert F. Connolly, Börje Ekholm, Tom Johnstone, Anders Moberg, Gun Nilsson och Lars Westerberg samt nyvaldes Ulf Lundahl. Lars Westerberg omvaldes till styrelsens ordförande.
- Årsarvodet till styrelsen ska utgå med 5 345 000 kr, varav 1 600 000 kr till ordförande och 460 000 kr vardera till ledamöter som inte är anställda i koncernen. Ersättning för arbete i revisionsutskottet ska utgå med 175 000 kr till ordförande och 75 000 kr till ledamot och för arbete i ersättningsutskottet med 100 000 kr till ordförande och 50 000 kr till ledamot. Vidare beslutades att en del av arvodet ska utgå i form av syntetiska aktier i enlighet med valberedningens förslag.
- Ersättningar till revisorer ska utgå enligt godkänd räkning.
- Principerna för ersättnings- och anställningsvillkor för VD och övriga ledande befattningshavare godkändes.
- Ett prestationsbaserat incitamentsprogram (LTI 2008) för ledande befattningshavare antogs.

Styrningsstruktur



Viktiga regelverk som påverkar styrningen av Husqvarna

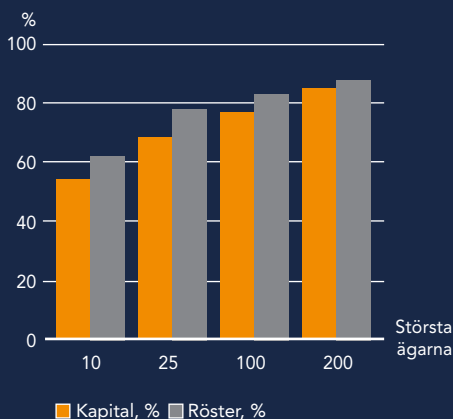
Externa regelverk

- Aktiebolagslagen (2005:559)
- NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning
- Svensk årsredovisningslag
- International Financial Reporting Standards, IFRS
- Andra berörda länders lagar

Interna regelverk

- Bolagsordning
- Styrelsens arbetsordning inkl VD-instruktion
- Informationspolicy, finans- och kreditpolicy m fl.
- Processer för intern kontroll och riskhantering
- Husqvarnas uppförandekod
- Manualer bl a redovisning m fl.

Aktieägarstruktur



Källa: SIS Ägarservice per den 31 december 2008.

De tio största ägarna

	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Investor AB	15,4	28,7
Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt	8,4	6,2
Swedbank Robur Fonder	6,8	2,1
AFA Försäkring	4,6	3,4
SEB Fonder & SEB Trygg Liv	4,6	2,1
LE Lundbergföretagen	4,3	13,1
AMF Försäkring & Fonder	4,1	3,2
Fjärde AP-fonden	2,2	1,3
Andra AP-fonden	2,0	0,6
SHB Fonder & Livförsäkring	1,7	1,3
Summa för de tio största ägarna	54,1	62,0
Styrelse och koncernledning sammanlagt	<0,2	<0,1

Källa: SIS Ägarservice per den 31 december 2008. Huvuddelen av de aktier som ägs av utländska ägare är förvaltarregistrerade, vilket innebär att de faktiska ägarna inte framgår av informationen från Euroclear Sweden AB (tidigare VPC). De större utländska ägarna redovisas därför inte i tabellen ovan.

- Rutiner för valberedningens tillsättande och arbete godkändes.
- Förvärv och överlåtelse av egna aktier för fullföljande av åtaganden i pågående och beslutade incitamentsprogram.
- Styrelsen bemyndigades att besluta om nyemission av högst 38,5 miljoner A- eller B-aktier fram till årsstämman 2009, i syfte att möjliggöra förvärv.

Protokoll fört vid årstämman finns tillgängligt på www.husqvarna.com.

Årsstämma 2009

Husqvarnas årsstämma 2009 kommer att hållas den 23 april 2009 i Elmia Kongress och Konserthus i Jönköping. Samtliga aktieägare som vill ha ett ärende behandlat på årsstämman kan lämna förslaget skriftligen via e-post board@husqvarna.se.

Valberedning

I enlighet med beslut på årsstämman 2008 ska Husqvarna ha en valberedning som består av en representant för var och en av de fyra till röstetalet största ägarna samt styrelsens ordförande. Namnen på representanterna och de aktieägare som de företräder ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman.

Valet av de fyra aktieägarna baseras på de kända röstetalen per 31 augusti 2008. Om kretsen av stora aktieägare förändras under nomineringsprocessen kan valberedningens sammansättning komma att ändras för att reflektera detta.

I valberedningens uppgifter ingår att lämna förslag till årsstämman avseende:

- Ordförande vid stämman
- Val av styrelseledamöter
- Styrelsens ordförande
- Arvode till styrelsen inklusive ordföranden samt ersättning för utskottsarbete per ledamot
- Arvode till revisorer
- Valberedningens sammansättning och uppgifter för följande år

Valberedningen ska också föreslå val av revisorer när denna fråga ska beslutas av årsstämman. Valberedningen biträds av revisionsutskottet som bland annat ska informera om och utvärdera revisorernas arbete.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till nominationcommittee@husqvarna.se. Valberedningens förslag offentliggörs senast i samband med kallelsen till årsstämman.

Valberedning inför årsstämma 2009

Valberedning inför årsstämma 2009 består av följande medlemmar:

- Petra Hedengran, Investor AB, ordförande i Valberedningen
- Claes Boustedt, LE Lundbergföretagen AB
- Ramsay J. Brufer, Alecta pensionsförsäkring ömsesidigt
- Anders Ellsall, Investment AB Öresund
- Lars Westerberg, ordförande i Husqvarnas styrelse

Namnen på aktieägarnas representanter offentliggjordes i ett pressmeddelande den 8 oktober 2008.

Valberedningens förslag till årsstämman 2009 innefattar följande förslag:

- Oförändrat antal styrelseledamöter att väljas av stämman (9 ledamöter).
- Omval av Lars Westerberg, Peggy Bruzelius, Börje Ekholm, Tom Johnstone, Ulf Lundahl, Anders Moberg, Gun Nilsson och Robert F. Connolly, medan Bengt Andersson avböjt omval. Nyval av Magnus Yngen, VD och koncernchef i Husqvarna.
- Omval av Lars Westerberg som styrelsens ordförande och att han fullgör uppdraget som ordförande på stämman.
- Oförändrade styrelsearvodena om totalt 5 345 000 kr, varav 1 600 000 kr till styrelseordföranden och 460 000 kr till övriga ledamöter, som ej är anställda i Husqvarna.
- Viss del av styrelsearvodena ska utgå i form av syntetiska aktier.
- Oförändrade utskottsarvoden där ordföranden i ersättningsutskottet får 100 000 kronor och de två ledamöterna 50 000 kronor vardera och ordföranden i revisionsutskottet får 175 000 kronor och övriga ledamöter 75 000 kronor vardera.
- Oförändrade principer för tillsättning av valberedning inför årsstämman 2010.

Valberedningens förslag samt en rapport om hur valberedningen har utfört sitt arbete kommer att meddelas senast i samband med kallelsen till årsstämman, samt på bolagets webbplats.

Valberedningens arbete under året

Valberedningen har sammanträtt tre gånger samt haft kontakt däremellan. Valberedningen har bland annat utvärderat styrelsens arbete, kompetens, sammansättning och ledamöternas oberoende. Styrelseordföranden har presenterat resultatet av styrelsens egen utvärdering för valberedningen. Ledamöterna har inte erhållit arvode eller ersättning för sitt arbete i valberedningen.

Styrelse

Den övergripande uppgiften för Husqvarnas styrelse är att för ägarnas räkning förvalta koncernens angelägenheter på ett sådant sätt att ägarnas intresse av långsiktigt god kapitalavkastning tillgodoses på bästa möjliga sätt. Styrelsens arbete regleras bland annat av den svenska aktiebolslagen, bolagsordningen, Svensk kod för bolagsstyrning och den arbetsordning som styrelsen fastställt för sitt arbete.

Styrelsen fattar beslut i frågor angående koncernens övergripande mål, strategiska inriktning och viktigare policies, liksom viktigare frågor som rör finansiering, investeringar, förvärv och avyttringar. Styrelsen övervakar och behandlar bland annat uppföljningen och kontrollen av koncernens verksamhet, koncernens informationsgivning och organisationsfrågor, inklusive utvärdering av den operativa ledningen. Styrelsen har också det övergripande ansvaret för upprättandet av effektiva system för intern kontroll och riskhantering.

Arbetsordning och styrelsemöten

Styrelsen har fastställt en arbetsordning för sitt arbete, som revideras minst en gång om året och vid behov. I arbetsordningen görs en fördelning av styrelsens arbete, bl a preciseras ordförandens uppgifter. Ordföranden ska organisera och fördela styrelsearbetet, se till att styrelsens beslut implementeras på ett effektivt sätt och svara för att styrelsen årligen genomförs

Styrelsen

Namn	Nationalitet	Oberoende ¹⁾	Närvaro 2008			Beslutade arvoden totalt i kr ²⁾	Innehav, antal A-aktier	Innehav, antal B-aktier
			Styrelsemöten	Revisionsutskott	Ersättningsutskott			
Lars Westerberg	SE	Ja/Ja	11/11		3/3	1 650 000	—	156 000
Bengt Andersson ³⁾	SE	Nej/Ja	11/11			—	12 000	91 484
Peggy Bruzelius	SE	Ja/Ja	10/11	5/5		535 000	1 950	6 500
Robert F. Connolly	US	Ja/Ja	11/11			460 000	300	1 000
Börje Ekholm	US/SE	Ja/Nej	11/11	5/5		635 000	8 400	28 000
Tom Johnstone ⁴⁾	UK	Ja/Ja	9/11		1/1	560 000	660	3 200
Ulf Lundahl ⁵⁾	SE	Ja/Nej	8/8			460 000	750	2 500
Anders Moberg	SE	Ja/Ja	10/11		3/3	510 000	2 760	16 200
Gun Nilsson	SE	Ja/Ja	11/11	5/5		535 000	1 560	5 800
Malin Björnberg	SE	—	11/11			—	30	100
Annika Ögren	SE	—	11/11			—	—	—
Carita Spångberg ⁶⁾	SE	—	10/11			—	—	—
Fredrik Währborg ⁶⁾	SE	—	10/11			—	—	300
Totalt			11	5	3	5 345 000	28 410	311 084

1) Avser oberoende till bolaget och dess ledning respektive oberoende till större aktieägare i bolaget.

2) Enligt beslut på bolagsstämman 2008 ska 25% eller 50% av styrelsearvodet utgå i form av så kallade syntetiska aktier, se vidare under Ersättningar till styrelsen på sidan 94. Fördelningen av arvoden mellan kontant ersättning och ersättning i form av syntetiska aktier framgår av not 24.

3) VD och koncernchef t o m 1 oktober 2008.

4) Invald i ersättningsutskottet vid årsstämman 2008.

5) Invald vid årsstämman 2008.

6) Suppleant.

en utvärdering av det egna arbetet. I arbetsordningen anges också ansvarsområden för de av styrelsen tillsatta utskotten.

Arbetsordningen omfattar även detaljerade instruktioner till verkställande direktören och andra bolagsfunktioner om vilka frågor som kräver styrelsens godkännande samt vilka ekonomiska rapporter och övrig information som ska lämnas till styrelsen. Instruktionerna anger bland annat de högsta belopp som olika beslutsorgan inom koncernen har rätt att godkänna när det gäller kreditgränser, investeringar och andra utgifter.

Enligt arbetsordningen ska konstituerande styrelsemöte hållas omedelbart efter årsstämma. Vid detta möte beslutas bland annat vilka som ska teckna bolagets firma. Styrelsen sammanträder därutöver normalt fem till sex gånger per år. Fyra av dessa möten hålls i samband med publicering av koncernens årsrapport respektive delårsrapporter. Ett eller två av mötena hålls i samband med besök på något av dotterbolagen. I samband med ett av mötena utvärderade styrelsen verkställande direktörens arbete utan närvaro av någon från bolagets ledning. Ytterligare möten, inklusive telefonmöten, hålls vid behov.

Husqvarnas chefjurist är sekreterare i styrelsen.

Säkerställande av kvaliteten i den finansiella rapporteringen

Styrelsen har i arbetsordningen lämnat detaljerade instruktioner om bland annat vilka ekonomiska rapporter och annan finansiell information som ska lämnas till styrelsen. Utöver delårsrapporter och årsredovisning granskas och utvärderas ett omfattande redovisningsmaterial.

Styrelsen granskar också, i första hand genom revisionsutskottet, de mest väsentliga redovisningsprinciper som koncernen tillämpar i den finansiella rapporteringen, liksom väsentliga förändringar av sådana principer. I revisionsutskottets uppgifter ingår bland annat att granska de rapporter avseende koncernens interna kontroll av den finansiella rapporteringen och revisionsrapporter som sammanställs av koncernens funktion för internrevision.

De externa revisorerna rapporterar till styrelsen vid behov och minst en gång per år. Åtminstone ett av dessa sammanträden hålls utan att verkställande direktören eller någon annan medlem i koncernledningen är närvarande.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av sitt arbete avseende arbetsformer och arbetsklimat, inriktningen för styrelsens arbete samt tillgång till och behovet av särskild kompetens i styrelsen. För Husqvarna särskilt anpassade frågeställningar utgör tyngdpunkten vid utvärderingen som sedan följs upp genom personliga möten med ordföranden. Resultatet av utvärderingen rapporteras till valberedningen och utgör underlag för nomineringsarbetet där valberedningen utvärderar styrelsens sammansättning och ersättningar.

En separat utvärdering av styrelseordförandens arbete utförs även under ledning av ordföranden i ersättningsutskottet.

Styrelsens sammansättning

Husqvarnas styrelse ska bestå av minst fem och högst tio ledamöter med högst tre suppleanter, som alla väljs av årsstämman för en period av ett år. Husqvarna har för närvarande nio stämmevalda ledamöter. Dessutom ingår två ledamöter med suppleanter, som enligt svensk lag utses av arbetstagarorganisationerna.

Styrelseledamöterna har en bred kompetens och erfarenhet från bland annat internationellt industriellt företagande, finansiellt kunnande, försäljning och marknadsföring av konsumentvaror samt kunskap om dagligvaruhandeln.

Med undantag av Bengt Andersson som var verkställande direktör och koncernchef till och med 1 oktober 2008 ingår ingen av styrelsens ledamöter i företagsledningen.

Två av de stämmevalda ledamöterna är utländska medborgare och två är kvinnor.

För information om styrelseledamöterna, se sid 100.

Krav på oberoende

Styrelsen har bedömts uppfylla NASDAQ OMX Stockholms krav på oberoende. Styrelsens ledamöter är inte anställda i koncernen med undantag för Bengt Andersson.

Valberedningens bedömning om respektive föreslagen ledamot uppfyller kraven på oberoende meddelas i samband med att valberedningen lämnar sina förslag till bolagsstämman.

Ersättning till styrelsen

Ersättningen till styrelsen bestäms av årsstämman.

Styrelseledamöter som inte är anställda i Husqvarna erbjuds inte att delta i bolagets långsiktiga incitamentsprogram.

Årsstämman 2008 beslutade i enlighet med valberedningens förslag att årsarvodet till styrelsen ska utgå med sammanlagt 5 345 000 kr. Vidare beslöts att en del av styrelsearvodet ska utgå i form av syntetiska aktier.

Beslutade arvoden till respektive ledamot redovisas nedan.

Arvoden till styrelsen 2006-2008¹⁾

Kr	2008	2007	2006
Styrelseordförande	1 600 000	1 500 000	1 500 000
Styrelseledamot	460 000	437 500	437 500
Ordförande revisionsutskott	175 000	175 000	175 000
Ledamot revisionsutskott	75 000	75 000	75 000
Ordförande ersättningsutskott	100 000	100 000	100 000
Ledamot ersättningsutskott	50 000	50 000	50 000
Totalt beslutade arvoden	5 345 000	5 087 500	5 087 500

1) Avser arvoden intill årsstämman 2009, 2008 respektive 2007. Se not 24 angående fördelning av 2008 års ersättning i kontanter respektive syntetiska aktier.

Syntetiska aktier

Syntetiska aktier är inte finansiella instrument i lagens mening utan en kontantersättning som baseras på kursutvecklingen för bolagets B-aktie. Detta innebär att styrelsearvodet relateras till bolagets långsiktiga utveckling.

Styrelseledamöterna kan välja att erhålla 25% eller 50% av bruttoarvodet före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete, i form av syntetiska aktier. Av administrativa skäl har styrelseledamöter med skattemässig hemvist i utlandet kunnat välja att få 100% av arvodet kontant.

De syntetiska aktierna medför en rätt att efter fem år, dvs 2013, erhålla utbetalning av ett kontant belopp per syntetisk aktie som motsvarar B-aktiens snittkurs i anslutning till utbetalningen.

Styrelsens arbete under 2008

Styrelsen har under 2008 hållit sju ordinarie och fyra extra sammanträden. Tre av de ordinarie mötena hölls i Stockholm, två i Huskvarna, ett i samband med ett besök vid Husqvarnas Constructions verksamhet i Jonsered och ett per telefon. Samtliga extra möten hölls per telefon.

Styrelsen behandlar kontinuerligt strategiska frågor avseende Husqvarnas verksamhet och inriktning, eventuella förvärv samt uppföljning av dessa, samtliga investeringar över 50 Mkr, förändringar av större kunders kreditvillkor m m. I början av året behandlas bokslutsrapporten och årsredovisningen samt de ärenden som ska läggas fram på bolagsstämman. I slutet av året behandlas budgeten för det kommande året samt koncernens långtidsplan. Vid varje ordinarie styrelsemöte sker också en rapportering av utskottens arbete mellan mötena. Varje kvartal görs en genomgång av aktuella rättstvister.

Utöver de löpande frågorna fattade styrelsen under 2008 beslut om:

- Utnämning av Magnus Yngen till ny VD och koncernchef efter Bengt Andersson. Efter upprättandet av en kravprofil och en omfattande rekryteringsprocess utsågs Magnus Yngen till ny VD från och med 1 oktober 2008. Magnus Yngen valdes tack var sina tidigare erfarenheter av att driva en global verksamhet med ansvar för produktutveckling, tillverkning, marknadsföring, varumärkesbyggande och försäljning.
- Anpassning av verksamheten till det försämrade marknadsläget till följd av finanskrisen och den globala konjunkturnedgången. I september fattades beslut om en neddragning av antalet anställda med cirka 900 personer.
- Förvärv av det taiwanesiska bolaget Jenn Fengs utomhusverksamhet samt två mindre bolag inriktade på produkter för byggnadsindustrin.

Samtliga sammanträden har följt en godkänd agenda, som tillsammans med underlag för respektive punkt på agendan skickats till samtliga styrelseledamöter cirka en vecka innan mötet.

Varje styrelsemöte inleds med att VD går igenom koncernens resultat och det aktuella affärsläget, inklusive viktiga omvärldsfaktorer som kan påverka koncernens utveckling. Husqvarnas ekonomi- och finanschef redogör därefter för den finansiella ställningen inklusive kassaflöde, kapitalstruktur med mera samt presenterar vid behov ekonomiska analyser och översikter. Medlemmar ur företagsledningen eller styrelsens utskott rapporterar om eventuellt öppna punkter från tidigare styrelsemöten.

Utöver den information som ges i samband med styrelsemötena skickar VD en månatlig rapport till styrelsens ledamöter samt håller löpande kontakt med styrelsens ordförande.

Nedan ges en översikt av frågor och ärenden som behandlats vid respektive styrelsemöte.

14 februari ordinarie sammanträde i Stockholm

- Bokslut och bokslutskommuniké för 2007
- Information och rapport från revisorerna
- Förslag till årsstämman
- Beslut om förvärv av det taiwanesiska bolaget Jenn Fengs verksamhet inom utomhusprodukter
- Beslut om förvärv av det amerikanska bolaget Mecos verksamhet inom betongsågar

6 mars extra sammanträde per telefon

- Fastställande av årsredovisning för 2007

23 april ordinarie sammanträde i Huskvarna samt konstituerande styrelsemöte efter årsstämman

- Delårsrapport för perioden januari–mars 2008
- Antagande av en reviderad uppförandekod
- Beslut om förvärv av verksamheten inom svenska Sandvik Nora AB inriktad på diamantverktyg

23 maj extra sammanträde per telefon

- Utnämning av Magnus Yngen till ny VD och koncernchef

3 juni ordinarie sammanträde i Jonsered

- Styrelsens arbetsordning
- Fastställande av strategiska affärsplaner för koncernen och sektorerna

17 juli ordinarie sammanträde per telefon

- Halvårsrapport för perioden januari–juni 2008

16 september extra sammanträde per telefon

- Beslut om vinstvarning för tredje kvartalet och offentliggörande av besparingsåtgärder

22 oktober ordinarie sammanträde i Stockholm

- Delårsrapport för perioden januari–september 2008
- Styrelsens utvärdering av styrelsearbete
- Beslut om återköp av aktier

3 december ordinarie sammanträde i Stockholm

- Förnyelse och uppdatering av styrelsens och utskottens riktlinjer
- Godkännande av kreditgränser för större kunder

22 december extra sammanträde per telefon

- Fastställande av budget och långtidsplan
- Beslut om vinstvarning för fjärde kvartalet

Årsredovisningen för 2008 godkändes vid det ordinarie styrelsemötet den 19 februari 2009.

Utskott

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott. Utskottens arbete är i huvudsak av beredande och rådgivande karaktär. Utöver detta kan styrelsen i särskilda fall delegera beslutsbefogenheter till utskotten.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets huvuduppgift är att föreslå principer för ersättning till medlemmar i koncernledningen. Ersättningsutskottet lämnar förslag till styrelsen om mål och grunder för rörlig ersättning, förhållandet mellan fast och rörlig lön, förändringar i fast eller rörlig lön, långsiktiga incitament, pensionsvillkor och andra förmåner.

Utskottet består av tre styrelseledamöter. Peder Ramel var ordförande fram till årsstämman 2008 och med Anders Moberg och Lars Westerberg som ledamöter. Peder Ramel efterträddes av Tom Johnstone som ordförande från och med årsstämman. Huskvarnas personaldirektör är sekreterare i utskottet. Minst två möten ska hållas varje år. Under året hölls tre möten där bland annat följande frågor behandlades:

17 januari i Stockholm

- Ersättning till VD och koncernchefen, ersättningar till övriga medlemmar i koncernledningen

8 februari i Stockholm

- Långsiktigt incitamentsprogram 2008

2 december i Stockholm

- Ersättning till VD och koncernchefen, ersättningar till övriga medlemmar i koncernledningen
- Långsiktigt incitamentsprogram 2009

Revisionsutskott

Revisionsutskottets huvuduppgift är att stödja styrelsen när det gäller övervakningen av processerna för redovisning och finansiell rapportering, inklusive lämpligheten och effektiviteten i den interna kontrollen samt effektiviteten i kontrollerna och rutinerna för den externa rapporteringen.

Revisionsutskottet ska också stödja styrelsen i övervakningen av revisionen av räkenskaperna och därmed sammanhängande extern rapportering. Detta inkluderar utvärdering av de externa revisorernas objektivitet och oberoende, uppföljning och utvärdering av deras arbete, samt då det är påkallat att rekommendera utbyte av de externa revisorerna. Revisionsutskottet har även till uppgift att stödja bolagets valberedning vid framtagande av förslag avseende val av extern revisor och revisorsarvode.

Utskottet ska vidare följa upp verksamheten inom internrevisionsfunktionen avseende organisation, bemanning, budget, planer, resultat och rapportering.

Revisionsutskottet består av tre styrelseledamöter med Börje Ekholm som ordförande samt Peggy Bruzelius och Gun Nilsson som ledamöter. Vid mötena närvarar chefen för ekonomi och finans, chefjuristen och chefen för internrevision som även är sekreterare i utskottet. Minst tre möten ska hållas varje år.

Revisionsutskottet rapporterar efter varje möte till hela styrelsen. Samtliga utskottsmöten protokollförs och protokollen är tillgängliga för styrelsens ledamöter och revisorerna.

Under året hölls fem möten, då bland annat följande ärenden behandlades:

7 februari i Stockholm

- Revisorerna avrapporterade resultatet av revisionen av årsbokslutet
- Avrapportering från genomförd internrevision i USA, Brasilien och Huskvarna
- Styrelsens utdelningsförslag till årsstämman
- Långfristiga finansieringen
- Utkast till årsredovisning 2007, bokslutskommuniké för 2007

16 april i Stockholm

- Utkast till delårsrapport för januari–mars 2008
- PwC revisionsplan för 2008
- Uppföljning av förvärven Klippo och Jikai
- Utkast till reviderad uppförandekod

15 juli per telefon

- Utkast halvårsrapport januari–juni 2008

20 oktober i Stockholm

- Utkast delårsrapport januari–september 2008, revisorerna avrapporterade resultatet från granskningen av delårsrapporten
- Lånefaciliteter, uppföljning av finansverksamheten
- Avrapportering från genomförda internrevisioner i Kina, Kanada, Tjeckien, Frankrike och Japan.
- Avrapportering från revisionen av IT-verksamheten.

26 november i Stockholm

- Revisorerna avrapporterade resultatet av den så kallade hard-close granskningen
- Avrapportering från genomförd riskanalys
- Tidplan och process för årsredovisning 2008, IFRS 2009 påverkan på finansiella rapporteringen, uppdaterad finanspolicy.

Externa revisorer

Vid en extra bolagsstämma den 27 januari 2006 valdes PricewaterhouseCoopers AB (PwC) till bolagets externa revisor med Anders Lundin (huvudansvarig) och Christine Rankin Johansson för tiden fram till årsstämman 2010.

PwC avger revisionsberättelse för Husqvarna AB:s årsredovisning och koncernredovisning, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Husqvarna AB samt årsredovisningarna för övriga dotterbolag. Revisionen sker i enlighet med

aktiebolagslagen och revisionsstandard i Sverige enligt FAR SRS, vilken bygger på internationella revisionsstandarder enligt International Federation of Accountants (IFAC GAAS).

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 2008 har revisorerna utöver ordinarie granskning av årsboksluten, granskat utvalda balans- och resultatposter i koncernens större enheter per 30 september 2008, så kallad hard-close granskning, i syfte att identifiera eventuella revisionsfrågor i god tid före årsbokslutet. Resultatet av denna granskning har diskuterats med koncernledningen och avrapporterats till revisionsutskottet. Delårsrapporten för perioden januari–september 2008 har översiktligt granskats av de externa revisorerna.

Revisorerna har inför årsstämman 2008 granskat styrelsens förslag till ersättningar och andra anställningsvillkor för Husqvarnas koncernledning.

Arvoden till revisorer

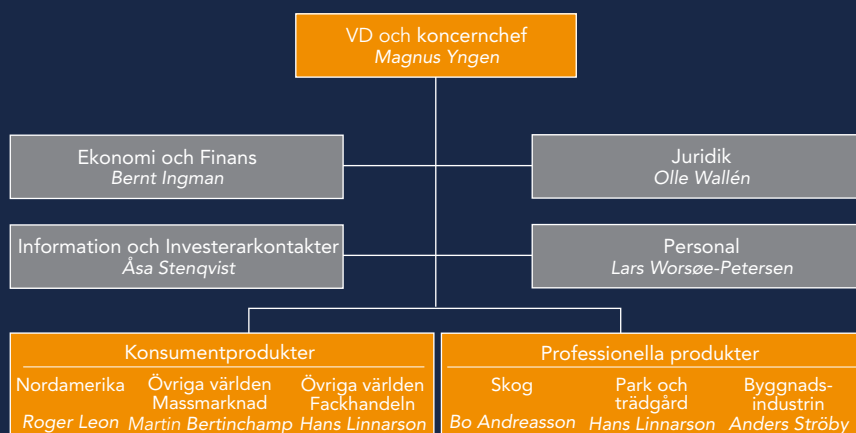
Mkr	2008	2007	2006
Revisionsarvoden, PwC	21	17	15
Andra uppdrag, PwC	2	6	1
Revisionsarvoden, övriga revisorer	1	7	0
Totalt	24	30	16

Ersättning till PwC för andra uppdrag avser arvode för bestyrkande och liknande tjänster, due-diligence i samband med förvärv samt skattetjänster.

För ytterligare information om utbetalda arvoden till revisorerna, se not 25 på sid 82. För information om revisorerna och deras övriga revisionsuppdrag, se sidan 101.

Interna revisorer

Husqvarna har en funktion för internrevision som rapporterar direkt till revisionsutskottet och till chefen för koncernstab Ekonomi och Finans. För mer information om internrevisionens arbete, se sidan 99.



Magnus Yngen tillträdde som VD och koncernchef den 1 oktober 2008. Han efterträdde Bengt Andersson. Roger Leon utsågs den 1 juli till chef för affärssektor Konsumentprodukter Nordamerika efter Robert E. Cook som gick i pension.

Koncernledningen presenteras närmare på sidan 102.

Ledning och företagsstruktur

Husqvarnas verksamhet omfattar två affärsområden, Konsumentprodukter och Professionella produkter, samt sex affärssektorer. Därutöver finns fyra koncernstaber.

Koncernen har en decentraliserad struktur där den övergripande ledningen av den operativa verksamheten till stor del utövas genom de sektormöten, så kallade operational reviews, som hålls varje kvartal.

Företagskulturen är obyråkratisk för att möjliggöra snabba beslut och kännetecknas av kostnadseffektivitet och fokus på produkter och kunder.

Verksamheten ska drivas på ett miljömässigt, socialt och etiskt ansvarsfullt sätt.

VD och koncernledning

I koncernledningen ingår förutom verkställande direktören fem sektorchefer och de fyra stabscheferna.

VD utses av styrelsen och är ansvarig för den löpande verksamheten enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Det innebär bl a ansvar för ekonomisk rapportering, framtagande av informations- och beslutsunderlag samt att förpliktelser, avtal eller annan rättshandling inte står i strid med svenska eller utländska lagar och författningar, däribland konkurrensrättsliga regler. VD ska också övervaka att målsättningar, policies och strategiska planer följs och vid behov uppdateras.

VD utser övriga medlemmar i koncernledningen.

Cheferna för affärssektorerna har ansvar för resultat och balansräkning för sina respektive sektorer. Den övergripande ledningen av sektorerna utövas genom de operativa möten som hålls varje kvartal. Förutom verkställande direktören, som leder mötena, deltar ledningen för respektive sektor.

Koncernstaberna ansvarar för samordningen av koncernövergripande frågor och utformningen av policies och riktlinjer samt att stödja affärssektorerna vid tillämpningen av dessa.

Staberna ansvarar också för konsolidering och rapportering av finansiella resultat, finansiering, riskhantering, juridiska frågor, kontakter med olika intressenter däribland anställda, press och media samt kapitalmarknaden.

Koncernledningen har möten varje månad för att gå igenom föregående månads resultat, uppdatera prognoser och planer samt diskutera strategiska frågor. Därutöver hålls telefonmöten varje vecka.

Interna styrelser

Till stöd för VD och koncernledningen har Husqvarna inrättat interna styrelser inom följande områden:

Global Purchasing Council (GPC) är ett beslutsfattande forum som samordnar koncernens inköp, globalt och över affärssektorerna. GPC säkrar transparens i inköpsprocessen och att samma arbetssätt och inköpsverktyg, kontrakt och processer används i hela organisationen.

Group Staff Council, består av stabscheferna som träffas regelbundet och beslutar om främst administrativa-, policy- och personalfrågor samt pensioner.

Finance Board, är en intern styrelse som säkerställer att den av styrelsen antagna finanspolicyn kommuniceras och efterlevs i koncernen. Policyn innehåller bland annat riktlinjer för hur koncernens finansiella verksamhet ska organiseras och drivas, vilken finansiell riskexponering och vilka risknivåer som gäller samt hur de rapporteras. I Finance Board ingår VD, chefen för koncernstab Ekonomi och Finans samt koncernens finanschef.

Principer för ersättning till ledande befattningshavare

De övergripande principerna för ersättning till koncernledningen utgår från befattningen, den individuella prestationen, koncernens resultat och att ersättningen ska vara konkurrenskraftig i anställningslandet.

Den sammanlagda ersättningen till en medlem av koncernledningen består av fast lön, rörlig lön i form av ett kortsiktigt incitament baserat på årliga prestationsmål, långsiktiga incitament, pensions- och andra förmåner.

Husqvarna strävar efter att erbjuda en konkurrenskraftig sammanlagd ersättningsnivå med tyngdpunkt på "betalning efter prestation". Detta innebär att den rörliga ersättningen kan utgöra en betydande andel av den sammanlagda ersättningen.

Den rörliga ersättningen till verkställande direktören baseras på de årliga målen för koncernens värdeskapande. För koncernens sektorchefer baseras den rörliga lönen på värdeskapandet för respektive sektor. För stabscheferna baseras den rörliga ersättningen på värdeskapandet för koncernen. För mer information om ersättningar, se not 24.

Ersättningar till koncernledningen

Tkr	Fast lön	Rörlig lön	Pensionskostnader	Långsiktiga incitament	Totalt 2008	Totalt 2007
VD och koncernchef ¹⁾	4 156	—	860	—	5 016	—
VD och koncernchef, tidigare ²⁾	7 880	—	9 109	—	16 989	15 607
Koncernledningen, övriga	26 505	—	11 534	441	38 480	57 681
Totalt	38 541	—	21 503	441	60 485	73 288

1) Fast lön inkluderar fast lön för tiden oktober till december (1 437 500 kr), fast belopp istället för rörlig lön (718 750 kr) samt kompensation för förlorad rätt till långsiktiga incitamentsprogram hos tidigare arbetsgivare (2 000 000 kr).

2) Tidigare VD Bengt Andersson lämnade befattningen 1 oktober 2008 men är anställd till 30 juni 2009 då han uppnår pensionsåldern 65 år. Kostnad för hans ersättning under 2009 har tagits 2008 och ingår i beloppen ovan.

Se not 24 för mer information om ersättningar till ledande befattningshavare.

Värdeskapande

Rörlig ersättning till koncernchef och koncernledning baseras på värdeskapandet. Värdeskapandet sammanlänkar rörelseresultat och kapitalbindning med kostnaden för det kapital som används i verksamheten och mäts som rörelseresultatet minskat med en vägd genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) beräknad på genomsnittliga nettotillgångar. Värdeskapandet mäts per affärsområde, sektor, produktkategori och region.

Extern information

Husqvarna ger löpande marknaden information om koncernens utveckling och finansiella ställning.

Husqvarnas styrelse har antagit en informationspolicy i enlighet med de krav som ställs i NASDAQ OMX Stockholms regelverk avseende informationspolicy. Policyn gäller för styrelsen och koncernledningen och omfattar både skriftliga och muntliga uttalanden.

Finansiell information lämnas regelbundet i form av:

- Delårsrapporter, som publiceras som pressmeddelanden.
- Husqvarnas årsredovisning.
- Pressmeddelanden om nyheter och viktiga händelser.
- Presentationer och telefonkonferenser för finansanalytiker, investerare och media samma dag som delårs- och helårsrapporter publiceras samt i samband med publicering av annan viktig information.
- Presentationer för finansanalytiker och investerare i samband med kapitalmarknadsdagar och road shows etc.

Samtliga rapporter, presentationer och pressmeddelanden publiceras samtidigt på koncernens webbplats <http://corporate.husqvarna.com>

INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Husqvarnas process för intern kontroll är utformad för att hantera och minimera risken för felaktigheter i den finansiella rapporteringen.

För att beskriva och utvärdera koncernens arbete med den interna kontrollen tillämpas det ramverk som tagits fram av the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Ramverket består av fem delområden: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Nedan lämnas en beskrivning över hur den interna kontrollen är organiserad. Beskrivningen är avgränsad till den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Kontrollmiljö

Grunden för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av den övergripande kontrollmiljön. I kontrollmiljön ingår att organisationsstruktur, beslutsvägar och befogenheter är klart definierade och förmedlade i form av interna styrdokument som policies, riktlinjer, manualer och koder. I kontrollmiljön ingår även lagar och externa regelverk.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Ett effektivt styrelsearbete är därmed grunden för en god intern kontroll. Husqvarnas styrelse har en etablerad arbetsordning och tydliga instruktioner för sitt arbete, vilket även omfattar arbetet i styrelsens revisions- och ersättningsutskottet.

Revisionsutskottet, har till främsta uppgift att stödja styrelsens övervakning av redovisnings- och rapporteringsprocesserna samt att säkerställa kvalitén i dessa rapporter och processer. Revisionsutskottets arbete under året beskrivs närmare på sidan 95.

Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med riskhantering och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är delegerat till verkställande direktören. Chefer på olika nivåer i företaget har i sin tur detta ansvar inom sina respektive områden. Husqvarna har en internrevisionsfunktion som rapporterar direkt till revisionsutskottet och koncernens chef för ekonomi och finans.

Ansvaret och befogenheter definieras bland annat i VD-instruktioner, instruktioner för attesträtt, manualer, andra policies, rutiner och koder. Styrelsen fastställer koncernens viktigare policies beträffande kommunikation, kundkrediter, finansiering och risk management, samt uppförandekod. Koncernledningen fastställer övriga policies och instruktioner och ansvariga koncernstabber utfärdar riktlinjer samt övervakar tillämpningen av samtliga policies och instruktioner.

Koncernens redovisnings- och rapporteringsregler är fastlagda i en redovisningsmanual som är tillgänglig för all ekonomipersonal. Dessa interna styrande dokument granskas och uppdateras regelbundet vid ändringar av till exempel lagstiftning, redovisningsstandarder eller noteringskrav.

Riskbedömning

Balans- och resultaträkningsposter som grundas på bedömningar eller genereras av komplexa processer är relativt mer utsatta för felrisiker än andra poster. Väsentliga sådana poster är exempelvis goodwill och andra immateriella rättigheter, avsättningar i försäkringsbolag och för pensioner med flera. Koncernens internrevisionsfunktion genomför årligen en riskanalys för att identifiera dessa balans- och resultaträkningsposter samt att kvantifiera riskerna. Resultatet av riskanalysen och bedömningen avrapporteras till revisionsutskottet och beaktas därefter i den årliga internrevisionsplanen.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteterna syftar till att förebygga, upptäcka och korrigerar fel och avvikelser. Husqvarna har definierat internkontrollstandards, det vill säga krav på vilka kontrollaktiviteter som måste ingå i varje affärsprocess, för att säkerställa och upprätthålla en enhetlig nivå av intern kontroll över den finansiella rapporteringen inom koncernen. Kontrollaktiviteterna är inbyggda i Husqvarnas processer för redovisning och finansiell rapportering och inkluderar bland annat attest- och godkännanderutiner, bank- och kontoavstämningar, resultatanalys, uppdelning av administrativa, kontrollerande respektive utförande funktioner, så kallad segregation of duties, automatiska kontroller inbyggda i IT-system samt kontroller i den underliggande IT-miljön.

Husqvarna har följande huvudsakliga interna kontrollprocesser avseende den finansiella rapporteringen:

Controlling

Varje operativ enhet har en controller som bland annat ansvarar för att enhetens internkontrollrutiner uppfyller koncernens standards samt att koncernens riktlinjer och principer, som finns i Husqvarnas redovisningsmanual, följs. Controllern ansvarar också för att rapporteringen av finansiell information är korrekt, fullständig och levereras i tid. Det finns även controllers på sektornivå och på koncernnivå med motsvarande ansvar.

Landsansvariga

Husqvarna har utnämnt en landsansvarig så kallad Country Officer i varje land där koncernen har dotterbolag. Den landsansvariges uppgift är bland annat att säkerställa att koncernens ägarintressen tillvaratas och att identifiera och rapportera risker på bland annat skatte- och lagstiftningsområdena.

Letter of representation

Husqvarna har sedan 2007 ett system för bekräftelse av årsbokslutet, där varje bolagsansvarig och controller för respektive rapporteringsenhet undertecknar ett intyg, ett så kallat Letter of representation, som bekräftar bland annat att det finansiella rapportpaketet ger en sann och rättvisande bild av enhetens finansiella ställning och är upprättat i enlighet med koncernens redovisningsregler.

Koncernledning

Vid månatliga koncernledningsmöten sker genomgång av koncernens och operativa enheters månadsresultat, uppdaterade prognoser, planer och strategifrågor.

Självutvärdering

Årligen utför varje rapporterande operativ enhet en självutvärdering, så kallad Control Self Assessment, avseende status för deras ansvarsområde där intern kontroll ingår. Självutvärderingen undertecknas av controller. Utvärderingen baseras på ett omfattande frågeformulär för att mäta i vilken utsträckning definierade krav uppfyllts. Enheten bedömer själv i vilken mån den uppfyller kraven. Svaren sammanställs på koncernnivå för utvärdering av kontrollrutinerna och presenteras för revisionskommittén.

Rutiner vid förvärv

Husqvarna har riktlinjer och rutiner för att säkerställa att förvärv av verksamheter är noggrant analyserade när det gäller finansiella, operationella och miljömässiga konsekvenser av förvärvet. Genomförda förvärv utvärderas regelbundet 12 respektive 24 månader efter förvärvet. Utvärderingen avrapporteras till revisionsutskottet och styrelsen.

Information och kommunikation

Husqvarna har informations- och kommunikationssystem på plats för att säkerställa att den finansiella rapporteringen är korrekt och fullständig. Redovisningsmanual och övriga instruktioner för rapportering uppdateras vid behov och omprövas varje kvartal. Tillsammans med andra policies relevanta för intern kontroll avseende finansiell rapportering, såsom investeringsrutin och kreditpolicy, finns dessa dokument tillgängliga för samtliga berörda anställda på det koncerngemensamma intranätet. Förändringar i redovisningsrutiner kommuniceras och förklaras i kvartalsvisa nyhetsbrev från koncernredovisningsfunktionen.

Whistle blower line

Koncernens verksamhet i USA har sedan flera år en Alert Line, så kallad Whistle blower line, där anställda anonymt kan ringa in till en oberoende part och rapportera ägeranden eller handlingar som innebär överträdelse eller misstanke om överträdelse av lagar, riktlinjer, koder mm. Under hösten 2008 infördes denna Alert Line globalt för hela koncernen och på flera olika språk.

Uppföljning

Husqvarna använder ett omfattande finansiellt rapportssystem för sin verksamhetsuppföljning vilket medger upptäckt av möjliga avvikelser i den finansiella rapporteringen på ett tidigt stadium.

Husqvarna tillämpar IFRS, som definieras i redovisningsmanualen (Husqvarna Accounting Manual). Manualen omfattar redovisnings- och värderingsregler, som måste följas av samtliga Husqvarnabolag, samt rapporteringsinstruktioner. Manualen granskas och uppdateras kvartalsvis. Tillämpandet av redovisningsmanualen övervakas kontinuerligt på koncern- och sektornivå. Under 2008 har formella bekräftelser, så kallat representation letters, på efterlevnad av redovisningsmanualen, övriga policies och instruktioner tagits in från samtliga dotterbolag.

Finansiell rapportering

Detaljerade finansiella data rapporteras månadsvis från ungefär 150 rapporteringsenheter. Rapporteringen sker i enlighet med standardiserade rapporteringsrutiner som finns dokumenterade i Husqvarnas redovisningsmanual. Rapporteringen utgör grunden för koncernens konsoliderade finansiella rapportering. Konsolidering görs utifrån ett legalt och operativt perspektiv, vilket resulterar i kvartalsvisa legala rapporter och månatliga operativa rapporter. All konsolidering sker centralt. All finansiell rapportering lagras i en central databas varifrån data hämtas för analys och uppföljning på koncern-, affärsområdes- och sektornivå. Delårsrapporterna publiceras på Husqvarnas hemsida.

Internrevision

Koncernens funktion för intern revision arbetar med att utveckla och förbättra den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Internrevisionens arbete sker efter den i revisionsutskottet årligt antagna planen, där både aviserade och oaviserade revisioner ingår. Rapportering sker till revisionsutskottet och koncernens chef för ekonomi och finans.

Internrevisionen genomför oberoende och objektiva granskningar i syfte att utvärdera och öka effektiviteten i den interna kontrollen. Under året har också specialuppdrag genomförts. Internrevisionen rapporterar sina iakttagelser och rekommendationer till förbättringar av den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen till revisionsutskottet.

På www.husqvarna.com finns mer information om bl a:

- Bolagsordning
- Husqvarnas uppförandekod
- Information från tidigare årsstämmor (kallelse, protokoll mm)
- Tidigare års bolagsstyrningsrapporter
- Årsredovisningar, delårsrapporter
- Presentationer