

Protokoll fört vid årsstämma med  
aktieägarna i Husqvarna AB (publ),  
org. nr 556000-5331, den 4 maj 2011  
klockan 16.00 i Jönköping

**Närvarande:** Enligt förteckning i **bilaga 1**, med angivande av antal aktier, aktieslag och antal röster för envar röstberättigad.

Dessutom antecknades som närvarande: styrelsens ordförande Lars Westerberg, Peggy Bruzelius, Robert F. Connolly, Börje Ekholm, Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Ulla Litzén, Ulf Lundahl, Anders Moberg, Magnus Yngen, finansdirektören Bernt Ingman, auktoriserade revisorerna Anders Lundin och Christine Rankin Johansson samt chefjuristen Olle Wallén.

### § 1

Styrelsens ordförande Lars Westerberg öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna. Det beslutades att representanter för media skall ha rätt att närvara vid stämman.

### § 2

Det beslutades att i enlighet med valberedningens förslag välja Lars Westerberg att som ordförande leda dagens stämma. Det antecknades att ordföranden anmodat Husqvarnas chefjurist Olle Wallén att som sekreterare föra dagens protokoll.

### § 3

Det beslutades att godkänna förslaget enligt **bilaga 1** såsom röstlängd vid dagens bolagsstämma.

### § 4

Det beslutades att godkänna den dagordning som idag delats ut till stämmodeltagarna och som tidigare varit införd i kallelsen till stämman.

### § 5

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Göran Villner från Swedbank och Fredrik Ahlin från IF Skadeförsäkring.

### § 6

Det antecknades att kallelse till stämman skett genom annons i Post- och Inrikes Tidningar den 1 april 2011 och på bolagets hemsida den 30 mars 2011 samt att annonsering om kallelse skett i Svenska Dagbladet och Jönköpingsposten den 1 april 2011.

Stämman fann att den blivit behörigen sammankallad.

or  
FJ av

## § 7

Verkställande direktören Magnus Yngen och styrelsens ordförande Lars Westerberg höll anföranden angående bolagets verksamhet samt styrelsens arbete under räkenskapsåret 2010. Frågor från aktieägarna besvarades.

Bolagets årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2010 framlades.

Auktoriserade revisorn Anders Lundin från revisionsbolaget Pricewaterhouse Coopers AB redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter revisionsberättelsen för bolaget och koncernen.

## § 8 a

Det beslutades att fastställa de enligt § 7 framlagda resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2010. Handlingarna framgår av **bilaga 2**.

## § 8 b

Sekreteraren föredrog styrelsens och verkställande direktörens av revisorerna tillstyrkta förslag till vinstdisposition enligt årsredovisningen.

Det beslutades i enlighet med styrelsens och den verkställande direktörens förslag att till bolagsstämmas förfogande stående vinstmedel skulle disponeras på följande sätt:

Balanserade vinstmedel om	15.460.917.000 kronor
Årets vinst (2010)	2.050.517.000 kronor
Utdelning till aktieägarna om	858.657.000 kronor (1,50 krona per aktie)
Totalt	16.652.777.000 kronor att överföras i ny räkning.

Avstämningsdag för vinstutdelning fastställdes till måndagen den 9 maj 2011 och det upplystes att utdelningen beräknas utbetalas från Euroclear torsdagen den 12 maj 2011.

## § 8 c

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt att ansvarsfrihet beviljas styrelsen och den verkställande direktöreren för 2010 års förvaltning.

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2010. Det antecknades att styrelseledamöter som representerade egna och andras aktier liksom den verkställande direktören inte deltog i beslutet.

## § 9

Petra Hedengran, såsom valberedningens representant, föredrog valberedningens förslag till val av styrelse samt arvode till styrelseledamöter och revisorer, **bilaga 3** härtill.

Det beslutades att styrelsen för tiden intill nästa årsstämma skall bestå av tio ledamöter utan suppleanter.

## § 10

Det beslutades att ett sammanlagt styrelsearvode om 5.975.000 kronor varav 1.650.000 kronor till styrelsens ordförande och 475.000 kronor vardera till övrig av bolagsstämman utsedd

OU  
FF 2 COV

styrelseledamot som inte är anställd av bolaget. För arbete i ersättningsutskottet utgår arvode om 100.000 kronor till ordföranden och 50.000 kronor vardera till övriga två ledamöter och för arbete i revisionsutskottet utgår arvode om 175.000 kronor till ordföranden och 75.000 kronor vardera till övriga två ledamöter, **bilaga 3** här till.

Det beslutades att hittillsvarande system, där en del av arvoderingen utgått i form av syntetiska aktier, inte ska förnyas. Däremot uttalade valberedningen att styrelseledamöterna förutsätts engagera sig ekonomiskt i bolaget genom att inom en femårsperiod förvärva så många aktier i bolaget som motsvarar ungefär ett årsarvode.

Det beslutades att arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning.

## § 11

Ordföranden lämnade uppgifter till stämman om vilka uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag bl.a. genom hänvisning till den presentation som delades ut i samband med inpasseringen till stämman.

Det beslutades att till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja Lars Westerberg, Peggy Bruzelius, Robert F. Connolly, Börje Ekholm, Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Ulla Litzén, Ulf Lundahl, Anders Moberg och Magnus Yngen. Det beslutades att omvälja Lars Westerberg till styrelsens ordförande.

## § 12

Ramsay Brufer, såsom valberedningens representant, föredrog valberedningens förslag till valberedning för årsstämman 2012.

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att:

1. Bolaget ska ha en valberedning som består av en representant för var och en av de fyra till röstetalet största aktieägarna och bolagets styrelseordförande. Namnen på de fyra ägarrepresentanterna och de aktieägare de företräder ska meddelas offentligt senast sex månader före årsstämman 2012 och baseras på de kända röstetalen den 31 augusti 2011. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen skall om inte ledamöterna enas om annat vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren.
2. Om under valberedningens mandatperiod aktieägare som utsett ledamot i valberedningen inte längre tillhör de fyra till röstetalet största aktieägarna så ska ledamot utsedd av sådan aktieägare ställa sin plats till förfogande och den aktieägare som tillkommit bland de fyra till röstetalet största aktieägarna ska utse sin representant. Om endast marginella förändringar i röstetal ägt rum eller förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman ska valberedningens sammansättning inte ändras, om det inte finns särskilda skäl. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen har rätt att återkalla sin ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska meddelas offentligt så snart de gjorts.
3. Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor som ska beslutas av årsstämman 2012:
  - a) förslag till stämмоordförande,
  - b) förslag till styrelse,
  - c) förslag till styrelseordförande,
  - d) förslag till styrelsearvoden samt ersättning för utskottsarbete uppdelat på varje ledamot,
  - e) förslag till revisorsarvode, och
  - f) förslag till valberedning inför årsstämman 2013.

or

ff<sup>3</sup> or

4. I samband med sitt uppdrag i övrigt ska utföra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ligger på valberedningen, innefattande bl a att vidarebefordra viss information till bolaget så att bolaget kan fullgöra sin informationsskyldighet enligt koden och att bolaget på begäran av valberedningen ska tillhandahålla t ex sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov ska bolaget även kunna svara för de rimliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

### § 13

Styrelseordföranden Lars Westerberg hänvisade till styrelsens förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen som framgått av kallelsen och som delats ut vid inpasseringen till stämman. Ersättningskommitténs ordförande Tom Johnstone svarade på frågor från aktieägarna i samband med detta.

Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att anta principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen som framgår av **bilaga 4**.

### § 14

Styrelseordföranden Lars Westerberg hänvisade till styrelsens förslag avseende införande av ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2011) som framgått av kallelsen och som delats ut vid inpasseringen till stämman. Ersättningskommitténs ordförande Tom Johnstone svarade på frågor från aktieägarna i samband med detta.

Det beslutades med erforderlig majoritet, i enlighet med styrelsens förslag, **bilaga 4**, att anta ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2011).

### § 15 a

Det beslutades med erforderlig majoritet att bemyndiga styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om att återköpa bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor.

1. Förvärv får ske av högst så många B-aktier, att bolaget efter varje förvärv innehar högst 3 % av det totala antalet aktier i bolaget.
2. Aktierna får förvärvas på NASDAQ OMX Stockholm.
3. Förvärv av aktier genom handel på börs får ske endast till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
4. Betalning för aktierna skall erläggas kontant.

Syftet med bemyndigandet är att säkra bolagets förpliktelser (inklusive kostnader för sociala avgifter) med anledning av bolagets incitamentsprogram samt att kontinuerligt anpassa det antal aktier som förvärvats för att säkra förpliktelser inom ramen för tidigare implementerade incitamentsprogram.

### § 15 b

Det beslutades med erforderlig majoritet att bemyndiga styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om överlåtelse av aktier i bolaget enligt följande.

1. Överlåtelse får ske av bolagets egna B-aktier, som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut.
2. Aktierna får överlätas på NASDAQ OMX Stockholm.
3. Överlåtelse av aktier genom handel på börs får ske endast till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

W  
Ft 4 W

4. Betalning för aktierna skall erläggas kontant.

Syftet med bemyndigandet är att säkra bolagets förpliktelser (inklusive kostnader för sociala avgifter) med anledning av bolagets incitamentsprogram samt att kontinuerligt anpassa det antal aktier som förvärvats för att säkra förpliktelser inom ramen för tidigare implementerade incitamentsprogram.

**§ 15 c**

Det beslutades med erforderlig majoritet att överlåta aktier i bolaget enligt följande.

1. Högst 4.420.000 B-aktier får överlåtas.
2. Rätt att erhålla aktier skall tillkomma de personer som omfattas av ovan nämnda program ("Deltagarna"), med rätt för varje Deltagare att erhålla högst det antal aktier, som följer av villkoren för programmet.
3. Deltagares rätt att erhålla aktier förutsätter att samtliga i programmet uppställda villkor uppfylls.
4. Överlåtelse av aktier med stöd av aktierätter utställda i enlighet med LTI 2011 kommer att ske vederlagsfritt.
5. Överlåtelse av aktier enligt optioner utställda i enlighet med LTI 2011 kommer att ske till ett pris som motsvarar 110 % av sista betalkursen för en B-aktie i bolaget på NASDAQ OMX Stockholm under en period av 10 handelsdagar före den dag tilldelning av optioner skall ske.
6. Antalet aktier som kan komma att bli föremål för överlåtelse under programmet kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemissioner och liknande åtgärder enligt villkoren för programmet.

Överlåtelsen av egna aktier utgör ett led i det i punkten 14 beslutade incitamentsprogrammet.

**§ 16**

Det beslutades att, i enlighet med styrelsens förslag, **bilaga 4**, bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av sammanlagt högst 57.634.377 B-aktier mot apportegendom.

**§ 17**

Beslutades, med erforderlig majoritet och i enlighet med styrelsens förslag, **bilaga 4**, att lägga till ett nytt stycke i § 7 i bolagsordningen enligt följande.

*Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.*

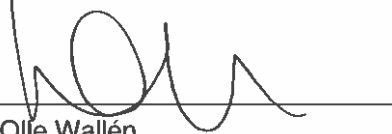
Styrelsen eller den styrelsen utser skall ha rätt att besluta om de mindre justeringar av bolagsstämmans beslut som kan erfordras i samband med registrering vid Bolagsverket.

**§ 18**

Då inget i övrigt förekom, förklarade ordföranden stämman avslutad.

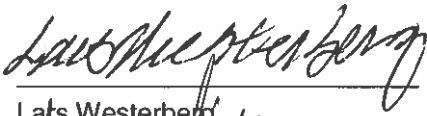
*a*  
*fl* 5 *av*

Som ovan

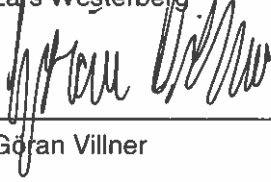


Olle Wallén

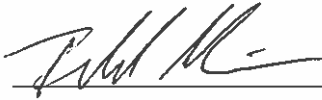
Justeras:



Lars Westerberg



Göran Villner



Fredrik Ahlin

**Bilaga 1 Röstlängd**

**Bilaga 2**

**Årsredovisning**

[www.husqvarna.com/ir](http://www.husqvarna.com/ir)



## Bilaga 3

### Valberedningens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Husqvarna AB (publ) onsdagen den 4 maj 2011

Nedanstående beslutsförslag följer den numrering som framgår av den av styrelsen föreslagna dagordningen.

#### **Val av ordförande vid stämman (punkt 2)**

Valberedningen föreslår Lars Westerberg som ordförande vid årsstämman.

#### **Antalet styrelseledamöter (punkt 9)**

Valberedningen föreslår tio styrelseledamöter utan suppleanter.

#### **Arvoden till styrelseledamöterna och till revisorerna (punkt 10)**

##### *Arvoden*

Valberedningen föreslår ett sammanlagt styrelsearvode om 5.975.000 kronor varav 1.650.000 kronor till styrelsens ordförande och 475.000 kronor vardera till övriga av bolagsstämman utsedd styrelseledamot som inte är anställd av bolaget. För arbete i ersättningsutskottet föreslås arvode om 100.000 kronor till ordföranden och 50.000 kronor vardera till övriga två ledamöter och för arbete i revisionsutskottet föreslås arvode om 175.000 kronor till ordföranden och 75.000 kronor vardera till övriga två ledamöter.

Valberedningen föreslår att hittillsvarande system, där en del av arvoderingen utgått i form av syntetiska aktier, inte ska förnyas. Däremot uttalar valberedningen att styrelseledamöterna förutsätts engagera sig ekonomiskt i bolaget genom att inom en femårsperiod förvärva så många aktier i bolaget som motsvarar ungefär ett årsarvode.

Valberedningen föreslår att arvode till revisorerna ska betalas enligt godkänd räkning.

#### **Val av styrelseledamöter och styrelseordförande (punkt 11)**

Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Lars Westerberg, Peggy Bruzelius, Robert F. Connolly, Börje Ekholm, Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Ulla Litzén, Ulf Lundahl, Anders Moberg och Magnus Yngen.

Valberedningen är av uppfattningen att de föreslagna styrelseledamöterna är mycket väl lämpade för styrelsearbete och har en ändamålsenlig sammansättning för att kunna möta bolagets behov med hänsyn till dess verksamhet, dess strategi och inriktning. Därmed har inget nyval föreslagits. Valberedningen har då särskilt beaktat bolagets strategiska utveckling samt styrning och kontroll och de krav dessa faktorer ställer på styrelsens kompetens och sammansättning. Valberedningen har även beaktat andra kriterier, som t ex ledamöternas olika bakgrund, erfarenheter och kraven på mångfald.

Valberedningen föreslår att Lars Westerberg utses till styrelsens ordförande.

#### **Beslut om valberedning (punkt 12)**

Valberedningen föreslår att:

1. Bolaget ska ha en valberedning som består av en representant för var och en av de fyra till röstetalet största aktieägarna och bolagets styrelseordförande. Namnen på de fyra ägarrepresentanterna och de aktieägare de företräder ska meddelas offentligt senast sex månader före årsstämman 2012 och baseras på de kända röstetalen den 31 augusti 2011. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

Ordförande i valberedningen skall om inte ledamöterna enas om annat vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren.

2. Om under valberedningens mandatperiod aktieägare som utsett ledamot i valberedningen inte längre tillhör de fyra till röstetalet största aktieägarna så ska ledamot utsedd av sådan aktieägare ställa sin plats till förfogande och den aktieägare som tillkommit bland de fyra till röstetalet största aktieägarna ska utse sin representant. Om endast marginella förändringar i röstetal ägt rum eller förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman ska valberedningens sammansättning inte ändras, om det inte finns särskilda skäl. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen har rätt att återkalla sin ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska meddelas offentligt så snart de gjorts.
3. Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor som ska beslutas av årsstämman 2012:
  - a) förslag till stämмоordförande
  - b) förslag till styrelse
  - c) förslag till styrelseordförande
  - d) förslag till styrelsearvoden samt ersättning för utskottsarbete uppdelat på varje ledamot
  - e) förslag till revisorsarvode
  - f) förslag till valberedning inför årsstämman 2013.
4. Valberedningen ska i samband med sitt uppdrag i övrigt utföra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning åligger valberedningen, innefattande bl a att vidarebefordra viss information till bolaget så att bolaget kan fullgöra sin informationsskyldighet enligt koden och att bolaget på begäran av valberedningen ska tillhandahålla t ex sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov ska bolaget även kunna svara för de rimliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

---

## Bilaga 4

### Styrelsens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Husqvarna AB (publ) onsdagen den 4 maj 2011

Nedanstående beslutsförslag följer den numrering som framgår av den av styrelsen föreslagna dagordningen.

#### **Vinstdisposition (punkt 8 b)**

Styrelsen föreslår en utdelning för verksamhetsåret 2010 om 1,50 krona per aktie och måndagen den 9 maj 2011 som avstämningsdag för utdelningen. Om årsstämman beslutar i enlighet med detta förslag beräknas utbetalning av utdelningen ske från Euroclear torsdagen den 12 maj 2011.

#### **Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 13)**

För Husqvarnas verkställande direktör och övriga medlemmar av koncernledningen ("Koncernledningen") tillämpas de ersättningsprinciper som redogörs för nedan och som godkändes av årsstämman 2010. Styrelsen föreslår att motsvarande principer ska godkännas av årsstämman 2011 för tiden till årsstämman 2012.

De riktlinjer som redogörs för i denna punkt ska gälla ersättning och andra anställningsvillkor för Koncernledningen. Principerna ska tillämpas på anställningsavtal som ingås efter årsstämman 2011 samt även på ändringar i gällande anställningsavtal som görs därefter. Ersättningar till Koncernledningen beslutas av styrelsen i Husqvarna baserat på förslag från styrelsens ersättningsutskott.

#### **Riktlinjer**

De övergripande principerna för ersättning till Koncernledningen innebär att den ska baseras på befattning, individuell prestation, koncernens resultat och att ersättningen ska vara konkurrenskraftig i anställningslandet. Den sammanlagda ersättningen till Koncernledningen ska bestå av fast lön, rörlig lön i form av kortsiktigt incitament baserat på årliga prestationsmål, långsiktiga incitament, pension och andra förmåner. Till detta kommer villkor vid uppsägning och avgångsvederlag.

Husqvarna ska sträva efter att erbjuda en konkurrenskraftig sammanlagd ersättningsnivå med tyngdpunkt på "betalning efter prestation".

#### **Fast lön**

Fast lön ska utgöra grunden för den totala ersättningen. Lönen ska vara relaterad till den relevanta marknaden och avspegla omfattningen av det ansvar som arbetet innebär. Lönenivåerna ska ses över regelbundet (vanligen genom en årlig löneutvärdering) för att säkerställa fortsatt konkurrenskraft och för att rätt belöna prestation.

#### **Rörlig lön (Short Term Incentive "STI")**

Medlemmar av Koncernledningen ska utöver den fasta lönen omfattas av STI. Tonvikten i STI ska ligga på det finansiella resultatet för koncernen och/eller den affärsenhet som medlemmen av Koncernledningen ansvarar för. Dessutom kan prestationsindikatorer användas för att sätta fokus på frågor av speciellt intresse för bolaget. Klart definierade mål för "target"- och "stretch"-nivåer för prestation ska anges i början av varje år och avspegla av styrelsen godkända planer. STI ska vara beroende av position och får uppgå till maximalt 50 % av den fasta lönen vid uppnående av målnivån "target" och maximalt 100 % av den fasta lönen vid uppnående av "stretch"-nivå. I USA är normalt STI-andelen högre och får då uppgå till maximalt 100 % vid uppnående av "target"-nivå och maximalt 150 % av lönen vid uppnående av "stretch"-nivå. Styrelsen beslutar om de maximala nivåerna 50/100/150 % ska utnyttjas eller om en lägre nivå ska användas.

### **Långsiktiga incitament**

Styrelsen kommer årligen utvärdera om ett långsiktigt incitamentsprogram (t ex aktie- eller aktieprisbaserat) ska föreslås årsstämman.

### **Pension och försäkringar**

Pensions- och sjukförmåner ska utformas så att de återspeglar regler och praxis i anställningslandet och så att värdet av förmånerna är i nivå med landets normer. Om möjligt ska pensionsplaner vara avgiftsbestämda i enlighet med av koncernen fastställd pensionspolicy.

### **Andra förmåner**

Andra förmåner kan tillhandahållas i enlighet med den praxis som gäller i det land i vilket medlemmen i Koncernledningen är anställd. Dessa förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen.

### **Uppsägning och avgångsvederlag**

Medlemmar av Koncernledningen ska erbjudas uppsägningstider och avgångsvederlag motsvarande praxis i det land i vilket medlemmen är anställd. Koncernledningen ska ha konkurrensförbud under uppsägningstiden. Mot bakgrund av omständigheterna i det enskilda fallet kan ett konkurrensförbud mot fortsatt ersättning tillämpas även efter uppsägningstidens utgång. Ett sådant konkurrensförbud ska högst gälla för 24 månader efter uppsägningstidens utgång.

### **Tidigare beslutade men ej förfallna ersättningar**

De huvudsakliga villkoren för ersättning till Koncernledningen i de nuvarande anställningsavtalen framgår av not 24 i årsredovisningen för 2010 med hänvisningar.

### **Bemyndigande för styrelsen att frångå riktlinjerna**

Om särskilda skäl föreligger ska styrelsen kunna frångå dessa riktlinjer. I händelse av en sådan avvikelse ska nästa årsstämma informeras om skälen för detta.

### **Långsiktigt incitamentsprogram ("LTI 2011") (punkt 14)**

#### **Programmet i sammandrag**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram, LTI 2011. Villkoren för LTI 2011 är liknande som för de incitamentsprogram som årsstämman godkände 2007, 2008, 2009 och 2010. LTI 2011 föreslås omfatta maximalt 50 ledande befattningshavare i Husqvarnakoncernen. Programmet innebär att deltagarna förvärvar B-aktier i Husqvarna. Om vissa mål och villkor är uppfyllda tre år senare, 2014, kommer den privata investeringen matchas av bolaget genom tilldelning av s k aktierätter ("share awards") och prestationsbaserade personaloptioner enligt följande.

#### **Privat investering och aktiematchning**

För att få delta i incitamentsprogrammet måste de anställda köpa B-aktier i Husqvarna motsvarande lägst 5 % och högst 10 % av den årliga mållönen (fast lön plus rörlig lön på målnivå).

För varje B-aktie den anställde förvärvar inom ramen för LTI 2011 kommer bolaget att tilldela en aktierätt samt ett antal personaloptioner. Varje aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt tre år efter tilldelning erhålla en B-aktie, förutsatt att innehavaren fortfarande är anställd i Husqvarnakoncernen och har bibehållt den privata investeringen.

Aktiematchningen baseras på det antal aktier som den anställde förvärvat, dock ska förvärvspriset per aktie antas vara lägst 33 kronor, vilket innebär att antalet aktier högst kan bli lika med 10 % av mållönen dividerat med 33. Denna nedre gräns möjliggör kontroll och skapar förutsägbarhet över incitamentsprogrammets maximala omfattning och kostnad.

*a*

*Fl*

### **Aktierätterna**

För aktierätterna skall följande villkor gälla:

- Intjänas under tre år efter tilldelning.
- Tilldelas vederlagsfritt.
- Rätt till aktiematchningen förutsätter att deltagaren efter utgången av treårsperioden alltjämt är anställd i Husqvarnakoncernen och har bibehållit den privata investeringen.
- Ger inte rätt till kompensation för utdelning på underliggande aktier.
- Kan inte överlåtas.
- Kan ställas ut av bolaget eller andra koncernbolag.

### **Personaloptionerna**

För personaloptionerna skall följande villkor gälla:

- Intjänas under tre år efter tilldelning
- Tilldelas vederlagsfritt.
- Varje option berättigar innehavaren att förvärva en B-aktie i bolaget. Förvärvspriset för aktier vid utnyttjande av optionerna skall motsvara 110 % av den volymviktade genomsnittliga sista betalkursen för bolagets B-aktie på NASDAQ OMX Stockholm under en period av 10 börsdagar före den dag tilldelning av optioner sker.
- Kan utnyttjas tidigast tre år och senast åtta år från tidpunkten för tilldelning.
- Ger inte rätt till kompensation för utdelning på underliggande aktier.
- Kan inte överlåtas.
- Utnyttjande förutsätter att deltagaren vid tidpunkten för utnyttjande alltjämt är anställd i Husqvarnakoncernen och har bibehållit den privata investeringen under tre år från tilldelning.
- Kan ställas ut av bolaget eller andra koncernbolag.

Det antal personaloptioner som får utnyttjas för förvärv av aktier baseras på det antal B-aktier som den anställde förvärvat inom ramen för LTI 2011 ("privat investering") samt uppfyllandet av vissa, av styrelsen, fastställda nivåer för ökning av bolagets resultat per aktie under 2011-2013. De nivåer som fastställts är Entry, Target och Stretch, med en linjärt proportionell ökning mellan varje nivå. Entry utgör den miniminivå som måste överskridas för att optionerna skall kunna utnyttjas. Följande antal personaloptioner får nyttjas vid uppnående av respektive målnivå:

- Entry: 5 optioner per förvärvad B-aktie + 2.000 optioner,
- Target: 10 optioner per förvärvad B-aktie + 5.000 optioner,
- Stretch: 15 optioner per förvärvad B-aktie + 8.000 optioner.

Det maximala antalet personaloptioner som kan komma att utnyttjas är således begränsat till 15 optioner per investerad B-aktie samt tilldelning om ytterligare 8.000 optioner per deltagare.

### **Utformning och hantering**

Styrelsen, eller ett av styrelsen särskilt tillsatt utskott, skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av incitamentsprogrammet, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed skall styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen skall även äga rätt att vidta andra justeringar under förutsättning att det sker betydande förändringar i Husqvarnakoncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för aktiematchning och möjligheten att utnyttja optionerna enligt incitamentsprogrammet inte längre är ändamålsenliga.

### **Fördelning**

LTI 2011 föreslås omfatta sammanlagt högst 4.240.000 B-aktier vid ett pris om 50 kronor per B-aktie som förvärvas som privat investering inom ramen för LTI 2011. I enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer LTI 2011 att omfatta följande antal B-aktier för de olika kategorierna av anställda: verkställande direktören cirka 305.600 B-aktier, övriga medlemmar av Koncernledningen totalt cirka 993.280 B-aktier, varav vardera i genomsnitt cirka 124.160 B-aktier, och övriga deltagare totalt cirka 2.941.120 B-aktier, varav vardera i genomsnitt cirka 71.735 B-aktier. Den ovan angivna omfattningen av programmet förutsätter att deltagarna investerar 10 % av sin årliga mållön samt att målnivån Stretch, enligt beskrivning ovan, uppnås.



### **Programmets omfattning och kostnader**

Vid ett pris om 50 kronor per B-aktie som förvärvas som privat investering inom ramen för LTI 2011 beräknas LTI 2011 uppgå till högst 0,92 % av aktiekapitalet, förutsatt fullt utnyttjande av samtliga aktierätter och personaloptioner. Utestående optioner och rätt till aktier enligt tidigare långsiktiga incitamentsprogram tillsammans med LTI 2011 uppgår till totalt högst cirka 1,99 % av aktiekapitalet. För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2010, not 19 samt till bolagets hemsida [www.husqvarna.com](http://www.husqvarna.com).

LTI 2011 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar. IFRS 2 föreskriver att aktierätterna och personaloptionerna skall kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden och redovisas direkt mot eget kapital. Kostnaden för programmet före skatt vid uppnående av målnivå Target beräknas uppgå till 50 miljoner kronor fördelade över intjänandeperioden, 2011-2014. Vid prestationsnivå Stretch beräknas kostnaden till 70 miljoner kronor. I beloppen ingår beräknad kostnad för sociala avgifter. Kostnadsberäkningarna har baserats på antaganden om en aktiekurs om 50 kronor vid investeringstillfället, att varje deltagare gör en maximal investering samt en årlig personalomsättning om 5 %.

För att begränsa kostnaderna för programmet, inklusive sociala avgifter, avser styrelsen att vidta säkringsåtgärder i form av aktieswappar med tredje man och/eller under förutsättning av årsstämans beslut under punkt 15 på dagordningen om återköp av egna aktier, vilka kan överlåtas till deltagarna i programmet. Avsikten är inte att nya aktier skall utges till följd av programmet. Vid eventuell säkring genom förvärv av egna aktier kan dock redan utgivna aktier först komma att återköpas och sedan levereras till anställda, respektive säljas i marknaden för att täcka kostnader för sociala avgifter.

### **Skäl för förslaget**

Syftet med den sammanlagda ersättningen är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, tillhandahålla konkurrenskraftig ersättning samt förena aktieägarnas och de ledande befattningshavarnas intressen. Mot bakgrund härav, anser styrelsen att införandet av LTI 2011 har en positiv effekt på koncernens fortsatta utveckling och att LTI 2011 därmed är till fördel för både aktieägarna och bolaget.

### **Beredning av ärendet**

LTI 2011, som har sin utgångspunkt i de villkor som gäller för föregående års incitamentsprogram (LTI 2010), har enligt riktlinjer från ersättningskommittén utarbetats av koncernledningen i samråd med externa rådgivare. Incitamentsprogrammet har behandlats vid styrelsesammanträden under 2011.

### **Återköp och överlåtelser av B-aktier i Husqvarna (punkt 15)**

#### **Bemyndigande att besluta om återköp av B-aktier i Husqvarna (punkt 15 a)**

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om återköp av B-aktier i bolaget enligt följande.

1. Förvärv får ske av högst så många B-aktier, att bolaget efter varje förvärv innehar högst 3 % av det totala antalet aktier i bolaget.
2. Aktierna får förvärvas på NASDAQ OMX Stockholm.
3. Förvärv av aktier genom handel på börs får ske endast till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
4. Betalning för aktierna skall erläggas kontant.

Syftet med bemyndigandet är att säkra bolagets förpliktelser (inklusive kostnader för sociala avgifter) med anledning av föreslagna och beslutade incitamentsprogram samt att kontinuerligt anpassa det antal aktier som förvärvats för att säkra förpliktelser inom ramen för tidigare implementerade incitamentsprogram.

*ce*

### **Bemyndigande att besluta om överlåtelse av B-aktier i Husqvarna (punkt 15 b)**

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om överlåtelse av Husqvarnas egna aktier enligt följande.

1. Överlåtelse får ske av bolagets egna B-aktier, som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut.
2. Aktierna får överlätas på NASDAQ OMX Stockholm.
3. Överlåtelse av aktier genom handel på börs får ske endast till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
4. Betalning för aktierna skall erläggas kontant.

Syftet med bemyndigandet är att säkra bolagets förpliktelser (inklusive kostnader för sociala avgifter) med anledning av föreslagna och beslutade incitamentsprogram samt att kontinuerligt anpassa det antal aktier som förvärvats för att säkra förpliktelser inom ramen för tidigare implementerade incitamentsprogram.

### **Överlåtelse av B-aktier i Husqvarna med anledning av LTI 2011 (punkt 15 c)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om överlåtelse av bolagets egna aktier på följande villkor.

1. Högst 4.240.000 B-aktier får överlätas.
2. Rätt att erhålla aktier skall tillkomma de personer som omfattas av ovan nämnda program ("Deltagarna"), med rätt för envar Deltagare att erhålla högst det antal aktier, som följer av villkoren för programmet.
3. Deltagares rätt att erhålla aktier förutsätter att samtliga i programmet uppställda villkor uppfylls.
4. Överlåtelse av aktier med stöd av aktierätter utställda i enlighet med LTI 2011 kommer att ske vederlagsfritt.
5. Överlåtelse av aktier enligt optioner utställda i enlighet med LTI 2011 kommer att ske till ett pris som motsvarar 110 % av sista betalkursen för en B-aktie i bolaget på NASDAQ OMX Stockholm under en period av 10 handelsdagar före den dag tilldelning av optioner skall ske.
6. Antalet aktier som kan komma att bli föremål för överlåtelse under programmet kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemissioner och liknande åtgärder enligt villkoren för programmet.

Överlåtelsen av egna aktier utgör ett led i det i punkt 14 föreslagna incitamentsprogrammet.

### **Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission (punkt 16)**

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av totalt högst 57.634.377 B-aktier mot apportegendom.

Emissionskursen för de nya aktierna skall baseras på marknadspriset för bolagets aktier. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra förvärv där betalning sker med egna aktier.

### **Beslut om ändring av bolagsordningen avseende revisors mandatperiod (punkt 17)**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att ändra bolagsordningen genom att lägga till ett nytt stycke i § 7 enligt följande.

Föreslaget nytt stycke i § 7: Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, skall ha rätt att besluta om de mindre justeringar av bolagsstämmans beslut som kan erfordras i samband med registrering vid Bolagsverket.

### **Majoritetskrav**

För giltigt beslut av stämman enligt styrelsens förslag enligt punkterna 14 och 15 c) ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid

*a*

*ff*

stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut av stämman enligt styrelsens förslag enligt punkterna 15 a) och b) samt 17 ovan fordras att besluten biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsens motiverade yttrande framgår av **bilaga A**.

## **Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § samt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551)**

### **Bakgrund**

Styrelsen får härmed avge följande yttrande i enlighet 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Styrelsens motivering till att den föreslagna vinstutdelningen och det föreslagna bemyndigandet för styrelsen att återköpa egna aktier är förenliga med bestämmelserna i 17 kap. 3 § 2 och 3 st. aktiebolagslagen är följande.

Tillgångar och skulder har värderats till verkligt värde i enlighet med 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen (1995:1554). Om värderingen inte hade skett till verkligt värde hade eget kapital varit 23.410.000 kronor lägre.

### **Verksamhetens art, omfattning och risker**

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget och koncernen medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller sådana risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Beträffande väsentliga händelser hänvisas till vad som framgår av förvaltningsberättelsen. Bolagets och koncernens konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom branschen.

### **Bolagets och koncernens ekonomiska ställning**

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2010 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Det framgår av förslaget till vinstdisposition att styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 1,50 krona per aktie. Den föreslagna utdelningen utgör 4,6 % av bolagets eget kapital och 7,1 % av koncernens eget kapital. Styrelsen har vidare föreslagit att styrelsen bemyndigas att besluta om förvärv av högst så många B-aktier i bolaget, att bolaget efter varje förvärv innehar högst 3 % av det totala antalet aktier i bolaget.

Av årsredovisningen framgår bland annat att bolagets soliditet uppgår till 53,7 % och koncernens soliditet till 42,8 %. Bolagets och koncernens soliditet avviker inte från vad som är normalt förekommande i branschen. Den föreslagna utdelningen och ett fullt utnyttjande av det föreslagna bemyndigandet äventyrar inte de investeringar som bedömts erforderliga för verksamheten.

Den föreslagna utdelningen och ett fullt utnyttjande av det föreslagna bemyndigandet påverkar inte bolagets och koncernens förmåga att i rätt tid infria nuvarande och förutsedda betalningsförpliktelser. Bolagets och koncernens likviditetsprognos innefattar beredskap att hantera variationer i de löpande betalningsförpliktelserna.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget och koncernen kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet står i rimlig proportion till omfattningen på bolagets och koncernens verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande med beaktande av den föreslagna utdelningen och ett fullt utnyttjande av det föreslagna bemyndigandet.

0

EF<sup>17</sup>

**Slutsats**

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att utdelningen och bemyndigandet är försvarliga mot bakgrund av 17 kap. 3 § 2 och 3 st. aktieföretagslagen.

Stockholm i mars 2011  
Husqvarna AB (publ)  
Styrelsen

