

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i Husqvarna AB (publ),
org. nr 556000-5331, den 28 mars 2012
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, Börje Ekholm, Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Ulla Litzén, Ulf Lundahl, Anders Moberg, Katarina Martinson, VD och koncernchef Hans Linnarson, finansdirektören Ulf Liljedahl, auktoriserade revisorerna Anders Lundin och Christine Rankin 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.

Det noterades att vissa institutionella aktieägare på förhand hade meddelat att de avstod eller röstade nej till vissa förslag. Vissa av dessa institutionella aktieägare vill få antecknat till protokollet vilka förslag de har röstat emot eller avstår att rösta på, vilket framgår av Bilaga 2.

§ 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 Carl Fredrik Ohlsson från Nordea Fonder och Mikael Sedolin från Tredje AP-fonden.

§ 6

Det antecknades att kallelse till stämman skett genom annons i Post- och Inrikes Tidningar den 28 februari 2012 och på bolagets hemsida den 24 februari 2012 samt att annonsering om kallelse skett i Svenska Dagbladet och Jönköpingsposten den 28 februari 2012.

Det fastställdes att stämman blivit behörigen sammankallad.



§ 7

Verkställande direktören Hans Linnarson och styrelsens ordförande Lars Westerberg höll anföranden angående bolagets verksamhet samt styrelsens arbete under räkenskapsåret 2011. Frågor från aktieägarna besvarades.

Bolagets årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2011 samt revisionsberättelse och koncernrevisionsberättelse framlades.

Auktoriserade revisorn Anders Lundin från revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers 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 2011. Handlingarna framgår av Bilaga 3.

§ 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	16.712.830.000 kronor
Årets vinst (2011)	736.815.000 kronor
Utdelning till aktieägarna om	858.781.000 kronor (1,50 krona per aktie)
Totalt	16.590.864.000 kronor att överföras i ny räkning.

Avstämningsdag för vinstutdelning fastställdes till måndagen den 2 april 2012 och det upplystes att utdelningen beräknas utbetalas från Euroclear torsdagen den 5 april 2012.

Det antecknades att styrelsens yttrande över den föreslagna utdelningen förelåg vid stämman.

§ 8 c

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt att ansvarsfrihet beviljas styrelsen och de verkställande direktörerna för 2011 års förvaltning.

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och de verkställande direktörerna ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2011. Det antecknades att närvarande 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 samt lämnade en redogörelse för hur valberedningens arbete bedrivits och motiverade valberedningens förslag, Bilaga 4 härtill.

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



§ 10

Det fastställdes att ett sammanlagt arvode till styrelsen skall utgå med 5.500.000 kronor varav 1.650.000 kronor till styrelsens ordförande och 475.000 kronor vardera till övrig av bolagsstämman utsedd 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 4 härtill.

Valberedningen uttalade 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 fastställdes 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, Börje Ekholm, Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Ulla Litzén, Ulf Lundahl och Anders Moberg samt välja Katarina Martinson och Hans Linnarson som nya ledamöter. Det beslutades att omvälja Lars Westerberg till styrelsens ordförande.

§ 12

Ramsay Brufer, såsom valberedningens representant, föredrog valberedningens förslag till valberedning för årsstämman 2013.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag, Bilaga 4.

§ 13

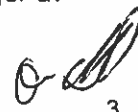
Styrelseordföranden Lars Westerberg hänvisade till styrelsens förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen som framgått av kallelsen och som delats ut vid inpasseringen till stämman. Ersättningsutskottets ordförande Tom Johnstone svarade på frågor från aktieägarna i samband med detta. Det antecknades att revisorerna avgivit yttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen och att yttrandet har hållits tillgängligt för aktieägarna inför stämman samt ingick i utdelat stämmomaterial. Det antecknades vidare att styrelsens redovisning av resultatet av Ersättningsutskottets utvärdering av 2011 års ersättningar för bolagsledningen samt att tillämpning av de riktlinjer som antogs vid stämman 2011 har hållits tillgängligt för aktieägarna inför stämman samt ingick i utdelat stämmomaterial.

Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att anta principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen som framgår av Bilaga 5.

Det noterades att 40 % av det belopp som utbetalas under den extra STI plan för 2012 som styrelsen beslutat införa skall av deltagarna återinvesteras i Husqvarna B-aktier, vilka B-aktier därefter skall innehåsa under en tidsperiod om minst två år.

§ 14

Det beslutades med erforderlig majoritet att bemyndiga styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om att återköpa bolagets egna aktier i enlighet med villkoren som följer av styrelsens förslag, Bilaga 5.



Det beslutades även med erforderlig majoritet att bemyndiga styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om överlåtelse av aktier i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5.

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

§ 15

Det beslutades att, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5, 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.

§ 16

Då inga andra ärenden förekom, tackade ordföranden de närvarande för visat intresse och förklarade stämman avslutad.

Som ovan

Olle Wallén

Justeras:



Lars Westerberg



Carl Fredrik Ohlsson



Mikael Sedolin

Bilaga 1 Röstlängd



Bilaga 2 Röstinstruktioner för SEB utländska fonder

Against and abstain votes at

Husqvarna AB:s Annual General Meeting
on 28 March 2012

8a) Against

Beneficial owner:	Number of shares:	Type:
School Employees Retirement System of Ohio	19722	B
Sum	19722	

9) Against

Beneficial owner:	Number of shares:	Type:
City of Philadelphia Public Employees Retirement System	3217	B
Sum	3217	

10) Against

Beneficial owner:	Number of shares:	Type:
City of Philadelphia Public Employees Retirement System	3217	B
School Employees Retirement System of Ohio	19722	B
Sum	22939	

11) Against

Beneficial owner:	Number of shares:	Type:
Florida Retirement System	3301	A
State of Connecticut Retirement Plans and Trust Funds	6966	A
Wisdomtree Europe Smallcap Dividend Fund	14767	A
Wisdomtree International Smallcap Dividend Fund	72951	A
Sum	97985	A
Ethos Swiss Foundation for Sustainable Development	7125	B
Advantage Funds Inc Global Alpha Fund	673	B
Alaska Common Trust Fund	7494	B
Alaska Permanent Fund Corporation	1	B
Allstate Insurance Company	31828	B
Aviva Life and Pensions UK Limited	9760	B
Bank Of New York Mellon Employee Benefit Collective Investment Fund Plan, The	18601	B
Bank Of New York Mellon Employee Benefit Collective Investment Fund Plan, The	276045	B
Bank Of New York Mellon Employee Benefit Collective Investment Fund Plan, The	32435	B

Handwritten signature and number 6

Bank Of New York Mellon Employee Benefit Collective Investment Fund Plan, The	15012	B
Bell Atlantic Master Trust	89740	B
BNY Mellon Funds Trust - BNY Mellon International Fund	330729	B
BP PENSION TRUSTEES LIMITED AS TRUSTEE OF THE BP PENSION FUND	115000	B
Caisse De Depot Et Placement Du Quebec	615677	B
California State Teachers Retirement System	204903	B
California State Teachers Retirement System	75538	B
California State Teachers Retirement System	12	B
Calvert VP Eafe International Index Portfolio	5877	B
Canada Pension Plan Investment Board	406	B
CF International Stock Index Fund	31099	B
CIBC European Index Fund	1846	B
CIBC International Index Fund	3795	B
City of Philadelphia Public Employees Retirement System	3217	B
Colleges of Applied Arts and Technology Pension Plan	43605	B
Cosmopolitan Investment Fund	414	B
DBX MSCI Eafe Currency-Hedged Equity Fund	2094	B
Deutsche DBI Global Shares Fund	5400	B
Dreyfus Index Funds, Inc.- Dreyfus International Stock Index Fund	20545	B
DT International Stock Index Fund	43980	B
Fedex Corporation Employees Pension Trust	42993	B
Fire and Police Pension Association of Colorado	6498	B
Fire and Police Pension Association of Colorado	14586	B
Florida Retirement System	353278	B
Florida Retirement System	9177	B
General Conference Corporation of Seventh Day Adventists	525	B
General Motors Hourly - Rate Employees Pension Trust	23036	B
General Motors Salaried Employees Pension Trust	7634	B
Hawker Beechcraft Corporation Defined Benefit Master Trust	42410	B
Illinois State Board of Investment	17017	B
Imperial International Equity Pool	13888	B
Indiana Public Employees Retirement Fund	162170	B
ING International Index Portfolio	12317	B
Intech International Fund	2696	B
Japan Trustee Services Bank, Ltd. as trustee for Shinko Global Equity Index Mother Fund	3554	B
John Hancock Variable Insurance Trust International Index Trust	89571	B
Louisiana State Employees Retirement System	42700	B
Manulife Asset Management International Equity Index Pooled Fund	3496	B
Maryland State Retirement and Pension System	11	B
Mercy Investments Services Inc	8415	B
Metropolitan Life Insurance Company	11100	B
Multilateral Investment Guarantee Agency	3693	B
New York State Deferred Compensation Plan	3847	B
Pension Reserves Investment Trust Fund	144263	B
Public Employee Retirement System Of Idaho	19399	B
Public Employees Retirement System of Nevada	125007	B
Rogerscasey Target Solutions, LLC.	14669	B
School Employees Retirement System of Ohio	19722	B

SHELL PENSION TRUST	24226	B
Sonoma County Employees Retirement Association	922	B
State Farm Mutual Fund Trust International Index Fund	8301	B
State of Connecticut Retirement Plans and Trust Funds	1957	B
State Of Wisconsin Investment Board	121158	B
State Of Wisconsin Investment Board	12272	B
Teacher Retirement System of Texas	434	B
Teachers Retirement System Of Louisiana	4150	B
Teachers Retirement System of the State of Illinois	12	B
Teachers Retirement System of the State of Illinois	12	B
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. As trustee of Global Equities Index Mother Fund	21610	B
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. as trustee of MUTB400037407	11196	B
The TBC Private Trust - ACWI ex US Value Fund	12760	B
Vanguard Developed Markets Index Fund	503372	B
Vanguard European Stock Index Fund	436221	B
Vanguard FTSE All-World Ex-US Index Fund, a Series of Vanguard International Equity Index Funds	352365	B
Vanguard Investments Funds ICVC-Vanguard FTSE Developed Europe EX U.K. Equity Index Fund	9912	B
Vanguard Investments Funds ICVC-Vanguard FTSE Developed World EX-U.K. Equity Index Fund	13110	B
Vanguard Tax-Managed International Fund	343320	B
Vanguard Total World Stock Index Fund, a Series of Vanguard International Equity Index Funds	30089	B
Virginia Retirement System	29786	B
Wisdomtree Defa Fund	22096	B
Wisdomtree International Midcap Dividend Fund	20672	B
WSIB Investments (Public Equities) Pooled Fund Trust	38492	B
Sum	5208968	B

12) Against

Beneficial owner:	Number of shares:	Type:
Rohm and Haas Master Trust	1315	B
Russell Investment Company Plc	3811	B
Sum	5126	

13) Against

Beneficial owner:	Number of shares:	Type:
Ethos Swiss Foundation for Sustainable Development	7125	B
City of Philadelphia Public Employees Retirement System	3217	B
West Mid Met Pens Auth Pens Fd main	70000	B
Sum	80342	



14) Against

Beneficial owner:	Number of shares:	Type:
West Mid Met Pens Auth Pens Fd main	70000	B
Sum	70000	

15) Against

Beneficial owner:	Number of shares:	Type:
City of Philadelphia Public Employees Retirement System	3217	B
Sum	3217	



Bilaga 3 Årsredovisning

www.husqvarnagroup.com/ir

A handwritten signature in black ink, consisting of several stylized, overlapping loops and lines.

Bilaga 4

Valberedningens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Husqvarna AB (publ) onsdagen den 28 mars 2012

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 nio ordinarie styrelseledamöter att väljas av stämman (vilket är en minskning med en ledamot jämfört med förslaget till årsstämman 2011) utan suppleanter.

Arvoden till styrelseledamöterna och till revisorerna (punkt 10)

Arvoden

Valberedningen föreslår ett sammanlagt styrelsearvode om 5.500.000 kronor varav 1.650.000 kronor till styrelsens ordförande och 475.000 kronor vardera till övrig 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 uttalar 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 Lars Westerberg, Börje Ekholm, Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Ulla Litzén, Ulf Lundahl och Anders Moberg. Valberedningen föreslår nyval av Katarina Martinson och Hans Linnarson.

Magnus Yngen avgick som styrelseledamot den 29 augusti 2011.

Katarina Martinson är född 1981 och civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm. Katarina Martinson arbetar med kapitalförvaltning för familjen Lundberg sedan 2009.

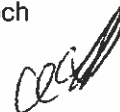
Hans Linnarson är född 1952 och har en fil kand, Lunds Universitet och är utbildad elektronikingenjör, Teknikum, Växjö. Hans Linnarson är VD och Koncernchef för Husqvarna AB samt tillförordnad chef för affärsområdet Försäljning & Service i Europa & Asien/Stillahavsområdet.

Valberedningen föreslår att Lars Westerberg utses till styrelsens ordförande.

Presentation av samtliga styrelseledamöter inklusive utvärdering av ledamöternas oberoende framgår av bilaga 1.

Beslut om valberedning (punkt 12)

I enlighet med årsstämmans tidigare beslut ankommer det på valberedningen att bereda och till årsstämman lämna förslag till inrättande av valberedning och därtill anknytande frågor. Valberedningen föreslår att årsstämman inför årsstämman 2013 beslutar om följande regler och principer för inrättande av valberedning och dess arbete:



1. Bolaget ska ha en valberedning som består av en representant för var och en av de fyra till röstetalet största aktieägarna, vilka på förfrågan uttryckt önskan att delta i valberedningsarbetet, samt bolagets styrelseordförande. Namnen på de fyra ägarrepresentanterna och de aktieägare som de företräder ska meddelas på bolagets webbplats senast sex månader före årsstämman 2013 och baseras på de kända röstetalen per den 31 augusti 2012. Om någon av nämnda ägare skulle avstå från att utse en representant ska rätten gå över till den aktieägare som till röstetalet, efter nämnda ägare, representerar störst ägande utifrån ägarsituationen per den 31 augusti 2012. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen ska, 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, vilka på förfrågan uttryckt önskan att delta i valberedningsarbetet, ska ledamot utsedd av sådan aktieägare ställa sin plats till förfogande och den aktieägare som tillkommit bland de fyra till röstetalet största aktieägarna, vilka på förfrågan uttryckt önskan att delta i valberedningsarbetet, 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 offentliggöras snarast möjligt meddelas på bolagets webbplats efter att sådana förändringar skett.
3. Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor som ska beslutas av årsstämman 2013:
 - a) förslag till stämмоordförande
 - b) förslag till styrelse
 - c) förslag till styrelseordförande
 - d) förslag till styrelsearvoden med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter samt ersättning för utskottsarbete uppdelat på varje ledamot
 - e) förslag till revisorsarvode
 - f) förslag till regler och principer för inrättande av valberedning och dess arbete inför årsstämman 2014.
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.

Vid årsstämman 2010 valdes PricewaterhouseCoopers AB med auktoriserade revisorn Anders Lundin som huvudansvarig revisor till bolagets revisor för tiden till årsstämman 2014. Nyval är således inte aktuellt detta år.



Bilaga 5

Styrelsens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Husqvarna AB (publ) onsdagen den 28 mars 2012

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

Vinstdisposition (punkt 8 b)

Styrelsen föreslår en utdelning för verksamhetsåret 2011 om 1,50 krona per aktie och måndagen den 2 april 2012 som avstämningsdag för utdelningen. Om årsstämman beslutar i enlighet med detta förslag beräknas utbetalning av utdelningen ske torsdagen den 5 april 2012.

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 2011. Styrelsen föreslår att motsvarande principer ska godkännas av årsstämman 2012 för tiden till årsstämman 2013.

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 2012 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 avspeglar 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 avspeglar 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, vilket också utgör maximal STI. 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 anställnings-avtalen framgår av not 26 i årsredovisningen för 2011 med hänvisningar.

Bemyndigande för styrelsen att frånga riktlinjerna

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

Beräknad ersättning till VD och övriga medlemmar i koncernledningen för verksamhetsåret 2012

Ersättningen till VD och övriga medlemmar i koncernledningen består av fast lön, rörlig lön i form av Short term incentive (STI) baserat på årliga prestationsmål, Long term incentive (LTI) samt förmåner såsom pension m m.

Styrelsen har fattat beslut om att inte föreslå årsstämman att något nytt LTI-program erbjuds anställda under 2012. Däremot omfattas koncernledningsmedlemmarna av en extra STI-plan för 2012, baserad på kassaflödesmål. Denna extra STI innebär att deltagarna får en extra STI-möjlighet, utöver ordinarie STI, om 15 % av fast lön vid målnivå "target" och 30 % vid maximal nivå "stretch".

Den totala ersättningen för 2012 till koncernledningen beräknas uppgå till mellan 45 och 78 mkr beroende på till vilken grad målen (entry-target-stretch) för rörlig ersättning (STI) uppnås. Den rörliga ersättningen beräknas således uppgå till maximalt 33 mkr.

Tidigare beslutade ersättningar som inte har förfallit till betalning

Sedan årsstämman 2011 har beslut fattats om att utge avgångsvederlag etc, med avräkning för annan inkomst, till tidigare koncernledningsmedlemmar som har blivit uppsagda. Dessa avgångsvederlag etc kommer att utbetalas under 2012 och 2013 och uppgå till maximalt 15 mkr.

Information om avvikelse

Om särskilda skäl föreligger, ska styrelsen kunna frånga Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. I händelse av en sådan avvikelse ska nästa årsstämma informeras om skälen för detta.

Riktlinjerna anger bland annat att rörlig lön, Short term incentive (STI), får uppgå till maximalt 50 % av lönen vid uppnående av målnivån "target" och 100 % av lönen vid uppnående av "stretch"-nivå, vilket också utgör maximal STI.



Styrelsen har beslutat att införa en extra Short term incentive (STI) plan för 2012, baserad på kassaflödesmål. Syftet med denna extra STI är att betona och sätta ytterligare fokus på att förbättra kassaflödet i koncernen. Denna extra STI plan innebär att deltagarna (max. 50 personer) får en extra STI-möjlighet, utöver ordinarie STI, om 15 % av fast lön vid målnivå "target" och 30 % vid maximal nivå "stretch".

Den extra STI-planen innebär att koncernledningsmedlemmarnas STI-möjlighet kommer att vara maximalt 65 % av den fasta lönen vid målnivå "target" och maximalt 130 % på maximal nivå "stretch". Detta överstiger de angivna nivåerna enligt Riktlinjerna. Den extra STI-planen antas dock inte öka koncernledningsmedlemmens beräknade totala ersättning eftersom inget LTI-program kommer erbjudas 2012.

Beslut om bemyndigande avseende återköp och överlåtelser av B-aktier i Husqvarna (punkt 14)

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, under tiden intill nästa års-stämma, 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.

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, under tiden intill nästa års-stämma, 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 överlåtas 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 bemyndigandena är att säkra bolagets förpliktelser (inklusive kostnader för sociala avgifter) med anledning av tidigare beslutade incitamentsprogram samt att kontinuerligt anpassa det antal aktier som förvärvats för att säkra förpliktelser inom ramen för tidigare implementerade incitamentsprogram.

Beslut om bemyndigande avseende nyemission (punkt 15)

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 apport-egendom.

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.

Majoritetskrav

För giltigt beslut av stämman enligt styrelsens förslag enligt punkt 14 ovan fordras att beslutet 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 44.997.000 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 2011 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 7,0 % 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 inne-har högst 3 % av det totala antalet aktier i bolaget.

Av årsredovisningen framgår bland annat att bolagets soliditet uppgår till 50,5 % och koncernens soliditet till 42,4 %. 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.



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. aktiebolagslagen.

Stockholm i februari 2012
Husqvarna AB (publ)
Styrelsen

