

Protokoll fört vid årsstämma med  
aktieägarna i Husqvarna AB (publ),  
org. nr 556000-5331, den 11 april 2013  
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, Katarina Martinson, Anders Moberg, Daniel Nodhäll, VD och koncernchef Hans Linnarson, finansdirektören Ulf Liljedahl, auktoriserade revisorerna Anders Lundin och Johan Engstam 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.

### § 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 Anthony Mickelson från Livförsäkrings AB Skandia och Åsa Nisell från Swedbank Robur Fonder AB.

### § 6

Det antecknades att kallelse till stämman skett genom annons i Post- och Inrikes Tidningar den 12 mars 2013 och på bolagets hemsida den 8 mars 2013 samt att annonsering om kallelse skett i Svenska Dagbladet och Jönköpingsposten den 12 mars 2013.

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 2012. Frågor från aktieägarna besvarades.

Bolagets årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2012 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.

Bolagets tillträdande VD, Kai Wärn, presenterade sig.

Auktoriserade revisorn Anders Lundin avtackades.

## § 8 a

Det beslutades att fastställa de enligt § 7 framlagda resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2012. 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 bolagsstämmans förfogande stående vinstmedel skulle disponeras på följande sätt:

Balanserade vinstmedel om	16.475.911 TSEK
Årets vinst (2012)	908.469 TSEK
Utdelning till aktieägarna om	858.870 TSEK (1,50 krona per aktie)
Totalt	16.525.510 TSEK att överföras i ny räkning.

Avstämningsdag för vinstutdelning fastställdes till tisdagen den 16 april 2013 och det upplystes att utdelningen beräknas utbetalas från Euroclear fredagen den 19 april 2013.

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

## § 8 c

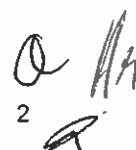
Det antecknades att revisorerna tillstyrkt att ansvarsfrihet beviljas styrelsen och den verkställande direktören för 2012 års förvaltning.

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2012. 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 3 a-b härtill. Frågor från aktieägarna besvarades.

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



Handwritten signature and initials, possibly 'O H' and 'A', with a small number '2' below.

## § 10

Det fastställdes att ett oförändrat arvode till styrelsen skall utgå med sammanlagt 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 3a härtill.

Valberedningen uttalade att styrelseledamöterna förutsätts engagera sig ekonomiskt i bolaget genom att inom en femårsperiod förvärva aktier i bolaget till ett värde motsvarande 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, Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Hans Linnarson, Ulla Litzén, Ulf Lundahl, Katarina Martinson och Anders Moberg samt välja Daniel Nodhäll som ny ledamot. Det beslutades att omvälja Lars Westerberg till styrelsens ordförande.

Styrelsens ordförande tackade avgående styrelseledamoten Börje Ekholm för hans förtjänstfulla insatser i bolagets styrelse.

## § 12

Ramsay Brufer, såsom valberedningens representant, föredrog valberedningens förslag till valberedning.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag, Bilaga 3a.

## § 13

Styrelseordföranden Lars Westerberg hänvisade till styrelsens förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen som framgick av kallelsen och som delats ut vid inpasseringen till stämman. 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 2012 års ersättningar för bolagsledningen samt att tillämpning av de riktlinjer som antogs vid stämman 2012 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 4.

Det noterades att resultat och mål i beslutade långsiktiga incitamentsprogram redogörs för i årsredovisningen efter avslutad prestationsperiod.

#### § 14

Styrelseordföranden Lars Westerberg hänvisade till styrelsens förslag avseende införande av ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2013) som framgått av kallelsen och som delats ut vid inpasseringen till stämman.

Det beslutades med erforderlig majoritet, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4, att anta ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2013).

#### § 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 villkoren som följer av styrelsens förslag, Bilaga 4.

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

#### § 15 b

Det beslutades med erforderlig majoritet att bemyndiga styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om överlåtelse av aktier i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4.

Syftet med bemyndigandet är att kunna överlåta återköpta aktier för att täcka kostnader för sociala avgifter med anledning av beslutade incitamentsprogram samt att kontinuerligt anpassa det antal aktier som innehas för att säkra förpliktelser inom ramen för bolagets incitamentsprogram.

#### § 15 c

Det beslutades med erforderlig majoritet i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4, att högst 1.400.000 B-aktier som innehas av bolaget får överlåtas vederlagsfritt till deltagarna i LTI 2013 i enlighet med programmets villkor. Antalet aktier som kan komma att bli föremål för överlåtelse under LTI 2013 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 bolagets fullgörande av förpliktelser enligt LTI 2013.

#### § 16

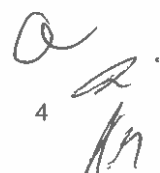
Det beslutades att, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4, bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av sammanlagt högst 57.634.377 B-aktier, vilket motsvarar 10 % av totala antalet aktier i bolaget, mot apportegendom.

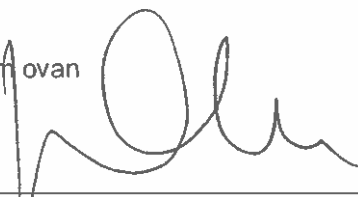
#### § 17

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

---

4

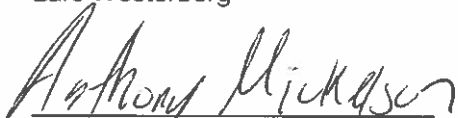


Som ovan  
  
Olle Wallén

Justeras:



Lars Westerberg

  
Anthony Mickelson



Åsa Nisell

**Bilaga 1 Röstlängd**

**Bilaga 2    Årsredovisning**

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

Q  
7 AM

## Bilaga 3a

### Valberedningens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Husqvarna AB (publ) torsdagen den 11 april 2013

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.

#### **Fastställande av antalet styrelseledamöter (punkt 9)**

Valberedningen föreslår nio ordinarie styrelseledamöter att väljas av stämman, utan suppleanter.

#### **Fastställande av arvoden till styrelseledamöterna och revisorerna (punkt 10)**

Valberedningen föreslår ett oförändrat styrelsearvode om sammanlagt 5.500.000 kronor varav 1.650.000 kronor till styrelsens ordförande och 475.000 kronor vardera till övriga av bolagsstämman utsedda styrelseledamöter 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 aktier i bolaget till ett värde motsvarande 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, Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Hans Linnarson, Ulla Litzén, Ulf Lundahl, Katarina Martinson och Anders Moberg. Valberedningen föreslår nyval av Daniel Nodhäll.

Börje Ekholm har undanbett sig omval.

Daniel Nodhäll är född 1978 och civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm. Daniel Nodhäll är Investment Manager och Head of Capital Goods på Investor AB, där han arbetat på olika befattningar sedan 2002.

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 2013 beslutar 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. 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.

9

19

2. Valberedningen ska konstitueras baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i augusti månad och övrig tillförlitlig ägarinformation som tillhandahållits bolaget vid denna tidpunkt. Om någon av ovan nämnda aktieägare 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 sista bankdagen i augusti månad.
  3. 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 så snart sådana har skett.
  4. Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor som ska beslutas av årsstämman:
    - a) förslag till stämмоordförande
    - b) förslag till styrelse
    - c) förslag till styrelseordförande
    - d) förslag till styrelsearvoden, till av bolagsstämman utsedd styrelseledamot som inte är anställd av bolaget, med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter samt ersättning för utskottsarbete uppdelat på varje ledamot
    - e) förslag till revisor (i förekommande fall)
    - f) förslag till revisorsarvode och
    - g) i den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i denna instruktion för valberedning.
  5. 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. Arvode till valberedningens ledamöter ska inte utgå. Vid behov ska bolaget dock kunna svara för de rimliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.
  6. Denna instruktion för valberedningen gäller tills bolagsstämman beslutar annorlunda.
- 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. Uppdraget som huvudansvarig revisor får innehas i högst sju år. Till följd härav har PricewaterhouseCoopers AB meddelat att auktoriserade revisorn Johan Engstam kommer att vara ny huvudansvarig revisor för tiden från årsstämmans avslutande och under resterande tid av innevarande mandatperiod.
-

## Bilaga 3b

### Motiverat yttrande beträffande valberedningens för Husqvarna AB (publ) förslag till styrelse vid årsstämman torsdagen den 11 april 2013

#### Bakgrund

I enlighet med beslut på årsstämman i mars 2012 ska Husqvarna ha en valberedning bestående 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.

De fyra största ägarna har utsett nedanstående ledamöter att tillsammans med Husqvarnas ordförande utgöra valberedning.

Valberedningens ledamöter:

- Petra Hedengran, Investor AB, ordförande i valberedningen
- Thomas Ehlin, Nordea Fonder
- Claes Boustedt, LE Lundbergföretagen AB
- Ramsay J. Brufer, Alecta
- Lars Westerberg, styrelseordförande i Husqvarna AB

#### Valberedningens förslag till styrelse:

- Nio ordinarie styrelseledamöter att väljas av stämman, utan suppleanter.
- Omval av Lars Westerberg, Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Hans Linnarson, Ulla Litzén, Ulf Lundahl, Katarina Martinson och Anders Moberg.
- Nyval av Daniel Nodhäll.
- Börje Ekholm har avböjt omval.
- Omval av Lars Westerberg till styrelseordförande.

#### Motiverat yttrande

Valberedningens utgångspunkt är – i enlighet med gällande regelverk, bl a Svensk kod för bolagsstyrning – att styrelsens sammansättning skall präglas av mångsidighet och bredd samt spegla de olika kompetenser, erfarenheter och bakgrunder hos de bolagsstämموvalda ledamöterna som krävs för bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt.

Valberedningen har tagit del av en utvärdering av styrelsen och dess arbete samt styrelseordförandens redogörelse för företagets verksamhet, mål och strategier. För att bedöma i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets situation och framtida inriktning har styrelsens storlek och sammansättning, vad avser till exempel mångfald, bransch erfarenhet och kompetens, diskuterats.

Valberedningen föreslår att de nuvarande styrelseledamöterna Lars Westerberg, Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Hans Linnarson, Ulla Litzén, Ulf Lundahl, Katarina Martinson och Anders Moberg omväljs. Valberedningen föreslår nyval av Daniel Nodhäll, för att ersätta avgående ledamot.

Valberedningen anser att de nio styrelseledamöter som föreslagits är mycket väl lämpade för styrelsearbetet i Husqvarna under den kommande mandatperioden.

Valberedningen gör bedömningen att den föreslagna styrelsen har en ändamålsenlig sammansättning för att kunna möta bolagets behov med hänsyn till dess verksamhet och konkurrenssituation. Valberedningen har då särskilt beaktat den allt ökande internationella konkurrensen som Husqvarna möter, vilket ställer höga krav på styrelseledamöterna vad gäller



kunskap om bolagets olika verksamhetsområden samt kompetens att förutse resultat och potentiella risker på olika marknader. Valberedningen har även beaktat andra kriterier, som t ex ledamöternas olika bakgrund, erfarenheter och kraven på mångfald.

Förslaget till styrelsesammansättning uppfyller NASDAQ OMX Stockholms och Svensk kod för bolagsstyrningskrav med avseende på oberoende ledamöter.

Information om de föreslagna ledamöterna till Husqvarna ABs styrelse, och valberedningens utvärdering av ledamöternas oberoende finns på bolagets hemsida.

Valberedningen i februari 2013

## Bilaga 4

### Styrelsens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Husqvarna AB (publ) torsdagen den 11 april 2013

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

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

Styrelsen föreslår en utdelning för verksamhetsåret 2012 om 1,50 krona per aktie och tisdagen den 16 april 2013 som avstämningsdag för utdelningen. Om årsstämman beslutar i enlighet med detta förslag beräknas utbetalning av utdelningen ske från Euroclear Sweden AB fredagen den 19 april 2013.

#### **Beslut om 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 2012. Styrelsen föreslår att motsvarande principer ska godkännas av årsstämman 2013 för tiden intill slutet av årsstämman 2014.

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 2013 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, 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 den fasta 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 27 i årsredovisningen för 2012 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.

#### *Beräknad ersättning till VD och övriga medlemmar i koncernledningen för verksamhetsåret 2013*

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.

Den totala ersättningen för 2013 till koncernledningen beräknas uppgå till mellan 32 och 76 mkr beroende på till vilken grad målen (entry-target-stretch) för rörlig ersättning uppnås. Den rörliga ersättningen beräknas således uppgå till maximalt 44 mkr.

#### *Tidigare beslutade ersättningar som inte har förfallit till betalning*

Under 2011 togs beslut om att utge avgångsvederlag, med avräkning för annan inkomst, till tidigare koncernledningsmedlemmar som har blivit uppsagda. Dessa avgångsvederlag utbetalas under 2012 och 2013. Avgångsvederlag som ännu inte har förfallit till betalning uppgår till maximalt 7 mkr.

#### **Beslut om antagande av långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2013) (punkt 14)**

##### *Programmet i sammandrag*

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram, LTI 2013. Programmet föreslås omfatta maximalt 50 ledande befattningshavare i Husqvarnakoncernen. LTI 2013 innebär att deltagarna måste äga aktier i Husqvarna. Under förutsättning att vissa prestationsmål och villkor uppfylls under en treårig intjänandeperiod kommer matchningsaktierätter och prestationsbaserade aktierätter, som tilldelas år 2013, att ge rätt till tilldelningen av B-aktier i Husqvarna enligt följande.

##### *Den privata investeringen och aktierätterna*

För att kunna delta i programmet krävs att de anställda äger aktier i Husqvarna. Antalet aktier som en anställd kan delta med uppgår till lägst 5 % och högst 10 % av dennes fasta lön för 2013, delat

med aktiekursen 39,24 kronor<sup>1</sup>. Aktierna som används för den privata investeringen kan antingen innehåsas sedan tidigare eller förvärfvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i LTI 2013.

För varje aktie den anställde deltar med inom ramen för LTI 2013 kommer bolaget att tilldela en matchningsaktierätt.

Därtill kommer bolaget att tilldela ett antal prestationsbaserade aktierätter. Antalet prestationsbaserade aktierätter som tilldelas baseras på deltagarens mållön för 2013 (fast lön plus rörlig lön på målnivå).

För aktierätterna ska följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt
- Är intjänade tre år efter tilldelning (intjänandeperiod)
- Rätt till tilldelning av B-aktier i Husqvarna förutsätter att deltagaren, med vissa undantag, alltjämt är anställd i Husqvarnakoncernen och har bibehållit den privata investeringen tre år efter tilldelning
- Ger inte rätt till kompensation för utdelning på underliggande aktier
- Kan inte överlåtas
- Kan ställas ut av bolaget eller andra koncernbolag

Det antal prestationsbaserade aktierätter som intjänas och ger rätt till B-aktier är vidare beroende av uppfyllandet av vissa, av styrelsen, fastställda nivåer för värdeskapande i bolaget (rörelseresultat före räntor och skatt – genomsnittliga nettotillgångar x vägd genomsnittlig kapitalkostnad) under kalenderåren 2013-2015. De nivåer som fastställts är "Entry", "Target" och "Stretch", med en linjär ökning mellan varje nivå. Entry utgör den miniminivå som måste överskridas för att de prestationsbaserade aktierätterna ska ge rätt till tilldelning av B-aktier. Nivåerna motsvarar följande antal B-aktier:

- Entry: 0 stycken (endast tilldelning under matchningsaktierätter)
- Target: 25 % av mållön / aktiekursen 39,24 kronor<sup>1</sup>
- Stretch: 40 % av mållön / aktiekursen 39,24 kronor<sup>1</sup>

Om priset på bolagets B-aktie skulle öka med mer än 100 % under den treåriga intjänande-perioden kommer antalet B-aktier som de prestationsbaserade aktierätterna ger rätt till minskas, varmed det maximala värdet som respektive deltagare kan erhålla under LTI 2013 begränsas till värdet motsvarande maximal tilldelning av B-aktier vid prestationsnivån Stretch vid en ökning av aktiekursen med 100 % under intjänandeperioden. Denna begränsning möjliggör kontroll och skapar förutsägbarhet över programmets maximala omfattning och kostnad.

#### *Utformning och hantering*

Styrelsen, eller ett av styrelsen särskilt tillsatt utskott, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av incitamentsprogrammet, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar under förutsättning att det sker betydande förändringar i Husqvarna-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för LTI 2013 inte längre är ändamålsenliga.

#### *Fördelning*

I enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer LTI 2013 att omfatta följande antal B-aktier för de olika kategorierna av anställda: verkställande direktören cirka 116.500 B-aktier, övriga medlemmar av Koncernledningen, varav vardera i genomsnitt cirka 42.100 B-aktier, motsvarande totalt cirka 421.000 B-aktier, och övriga deltagare, varav vardera i genomsnitt cirka 22.000 B-aktier, motsvarande totalt cirka 858.000 B-aktier. Den ovan beräknade omfattningen av programmet är baserad på att deltagarna deltar med maximal personlig investering samt att prestationsnivån Stretch, enligt beskrivning ovan, uppnås.

<sup>1</sup> Motsvarande den genomsnittliga sista betalkurs för bolagets B-aktie på NASDAQ OMX Stockholm under perioden 14-27 februari 2013.

#### *Programmets omfattning och kostnader*

LTI 2013 beräknas omfatta sammanlagt högst 1.400.000 B-aktier, vilket motsvarar 0,3 % av det totala antalet utestående aktier. Utestående optioner och rätt till aktier enligt tidigare långsiktiga incitamentsprogram (LTI 2009, LTI 2010 och LTI 2011) uppgår till cirka 0,2 % av det totala antalet utestående aktier. För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2012, not 23 samt till bolagets webbplats [www.husqvarnagroup.com](http://www.husqvarnagroup.com).

LTI 2013 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar. IFRS 2 föreskriver att aktierätterna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden och redovisas direkt mot eget kapital. De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaden för programmet före skatt vid uppnående av prestationsnivån Target beräknas uppgå till 38 miljoner kronor fördelad över intjänandeperioden, 2013-2016. Vid prestationsnivån Stretch beräknas motsvarande kostnad till 55 miljoner kronor. I beloppen ingår beräknad kostnad för sociala avgifter. Kostnadsberäkningarna har baserats på antaganden om en aktiekurs om 40 kronor vid tilldelning av aktierätter, att varje deltagare deltar med en maximal investering, att börskursen på bolagets B-aktie ökar med 5 % årligen, att sociala avgifter uppgår till 25 % samt en årlig personalomsättning om 5 % bland deltagarna i LTI 2013.

För att begränsa kostnaderna för programmet, inklusive sociala avgifter, avser styrelsen att vidta säkringsåtgärder i form av aktieswappar med tredje man eller återköp av egna aktier vilka kan överlåtas till deltagarna i programmet under förutsättning att årsstämman beslutar enligt förslaget under punkt 15 på dagordningen. Avsikten är att inte utge nya aktier 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 LTI 2013 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 2013 har en positiv effekt på koncernens fortsatta utveckling och att LTI 2013 därmed är till fördel för både aktieägarna och bolaget.

#### *Beredning av ärendet*

LTI 2013, som har liknande villkor som de som gäller för 2011 års incitamentsprogram (LTI 2011), har enligt riktlinjer från ersättningsutskottet utarbetats av Koncernledningen i samråd med externa rådgivare. Incitamentsprogrammet har behandlats vid styrelsesammanträden under 2013.

#### **Aterköp och överlåtelse av B-aktier i Husqvarna (punkt 15)**

##### **a) Beslut om bemyndigande avseende återköp av B-aktier i Husqvarna**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att återköpa sammanlagt så många B-aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 3 % av samtliga aktier i bolaget. Förvärv av aktier ska ske på NASDAQ OMX Stockholm och får då endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

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

##### **b) Beslut om bemyndigande avseende överlåtelse av B-aktier i Husqvarna**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att överlåta B-aktier i Husqvarna på NASDAQ OMX Stockholm. Det antal aktier som får överlåtas får högst uppgå till det antal aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut. Överlåtelse av aktier får endast ske mot kontant betalning till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

Syftet med bemyndigandet är att kunna överlåta återköpta aktier för att täcka kostnader för sociala avgifter med anledning av beslutade incitamentsprogram samt att kontinuerligt anpassa det antal aktier som innehas för att säkra förpliktelser inom ramen för bolagets incitamentsprogram.

**c) Beslut om överlåtelse av B-aktier i Husqvarna med anledning av LTI 2013**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att högst 1.400.000 B-aktier som innehas av bolaget överlåts vederlagsfritt till deltagarna i LTI 2013 i enlighet med programmets villkor. Antalet aktier som kan komma att bli föremål för överlåtelse under LTI 2013 kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemissioner och liknande åtgärder enligt villkoren för programmet.

Överlåtelser av egna aktier utgör ett led i bolagets fullgörande av förpliktelser enligt LTI 2013.

**Beslut om bemyndigande avseende nyemission (punkt 16)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, besluta om nyemission av högst 57.634.377 B-aktier, vilket motsvarar 10 % av totalt antal aktier i bolaget, mot apportegendom.

Teckningskursen för de nya aktierna ska baseras på marknadspriset för bolagets B-aktier. Syftet med bemyndigandet är att underlätta förvärv där betalning sker med egna aktier.

**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 stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut av stämman enligt förslag enligt punkterna 15 a) och b) 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 enligt 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 47.196.000 kronor högre.

### 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 i årsredovisningen för 2012. 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 2012 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 7,4 % 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 48,7 % och koncernens soliditet till 41,3 %. 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 om återköp av bolagets egna aktier.

**Slutsats**

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

Stockholm i mars 2013  
Husqvarna AB (publ)  
Styrelsen