

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i Husqvarna AB (publ),
org. nr 556000-5331, den 21 april 2015
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, styrelseledamöterna Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Ulla Litzén, David Lumley, Daniel Nodhäll och Lars Pettersson, VD och koncernchef Kai Wärn, finansdirektören Jan Ytterberg, auktoriserade revisorn Hamish Mabon 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 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 Patric Naeslund från Swedbank Robur fonder och Anne-Charlotte Hormgard från Tredje AP-fonden.

§ 6

Det antecknades att kallelse till stämman skett genom annons i Post- och Inrikes Tidningar den 20 mars 2015 och på bolagets hemsida den 18 mars 2015 samt att annonsering om kallelse skett i Svenska Dagbladet och Jönköpingsposten den 20 mars 2015.

Det fastställdes att stämman blivit behörigen sammankallad.



§ 7

Verkställande direktören Kai Wärn och styrelsens ordförande Lars Westerberg höll anföranden angående bolagets verksamhet samt styrelsens arbete under räkenskapsåret 2014. Frågor från aktieägarna besvarades.

Bolagets årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2014 samt revisionsberättelse och koncernrevisionsberättelse framlades.

Auktoriserade revisorn Hamish Mabon från revisionsbolaget Ernst & Young 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 2014. 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 | 16.726.380 TSEK |
| Årets vinst (2014) | 779.489 TSEK |
| Utdelning till aktieägarna om | 945.399 TSEK (1,65 krona per aktie) |
| Totalt | 16.560.470 TSEK att överföras i ny räkning. |

Det beslutades att utdelningen ska delas upp på två utbetalningstillfällen, dels 0,55 kronor per aktie med torsdagen den 23 april 2015 som första avstämningsdag, dels 1,10 kronor per aktie med fredagen den 23 oktober 2015 som andra avstämningsdag och det upplystes att utdelningen beräknas utbetalas från Euroclear tisdagen den 28 april 2015 respektive onsdagen den 28 oktober 2015.

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 2014 års förvaltning.

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2014. Det antecknades att närvarande styrelseledamöter som representerade egna och andras aktier liksom den verkställande direktören inte deltog i beslutet.

§ 9

Ramsay Brufer, såsom valberedningens representant, föredrog valberedningens förslag till val av styrelse, 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 åtta ledamöter utan suppleanter.

§ 10

Det fastställdes att arvode till styrelsen skall utgå med sammanlagt 5.260.000 kronor varav 1.725.000 kronor till styrelsens ordförande och 500.000 kronor vardera till övrig av bolagsstämman utsedda styrelseledamöter som inte är anställd av bolaget. För arbete i ersättningsutskottet utgår ett oförändrat arvode om 100.000 kronor till ordföranden och 50.000 kronor vardera till övriga två ledamöter och för arbete i revisionsutskottet utgår ett oförändrat arvode om 175.000 kronor till ordföranden och ett arvode om 80.000 kronor vardera till övriga två ledamöter, Bilaga 3a.

Det fastställdes att mötesarvode ska utgå utöver basarvode och kostnadsersättning för resor enligt följande princip: För deltagande i fysiskt styrelsemöte i Sverige utgår ett arvode per möte enligt nedan:

- a) för styrelseledamot som är bosatt i Norden; inget extra mötesarvode
- b) för styrelseledamot som är bosatt utanför Norden men inom Europa; 10.000 kronor
- c) för styrelseledamot som är bosatt utanför Europa; 20.000 kronor

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, beräknat före skatt.

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 Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Ulla Litzén, David Lumley, Katarina Martinson, Daniel Nodhäll, Lars Pettersson och Kai Wärn som ledamöter. Det beslutades att välja Tom Johnstone till styrelsens ordförande.

Tom Johnstone tackade den avgående styrelseordföranden Lars Westerberg för hans förtjänstfulla insatser i bolagets styrelse.

§ 12

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. 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 2014 års ersättningar för bolagsledningen samt att tillämpning av de riktlinjer som antogs vid stämman 2014 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.

§ 13

Styrelseordföranden Lars Westerberg hänvisade till styrelsens förslag avseende införande av ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2015) 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 2015).

§ 14 a

Det beslutades med erforderlig majoritet att bemyndiga styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att återköpa bolagets egna B-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.

§ 14 b

Det beslutades med erforderlig majoritet att bemyndiga styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att sälja av B-aktier i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4.

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

§ 14 c

Det beslutades med erforderlig majoritet att bemyndiga styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att låta bolaget ingå ett eller flera aktieswap-avtal med tredje part på villkor som överensstämmer med marknadspraxis, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4, i syfte att säkra bolagets förpliktelser i enlighet med LTI 2015.

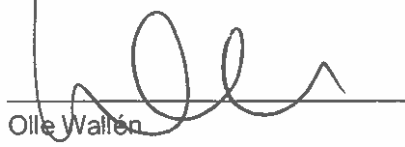
§ 15

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.

§ 16

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

Som ovan



Olle Wallén

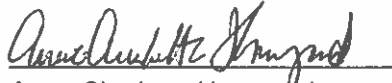
Justeras:



Lars Westerberg



Patric Naeslund



Anne-Charlotte Horngård

Bilaga 1 Röstlängd

CE

Bilaga 2 Årsredovisning

www.husqvarnagroup.com/ir

0

Bilaga 3a

Valberedningens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Husqvarna AB (publ) tisdagen den 21 april 2015

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 åtta ordinarie styrelseledamöter att väljas av stämman, utan suppleanter.

Fastställande av arvoden till styrelseledamöterna och revisorerna (punkt 10)

Valberedningen föreslår ett styrelsearvode om sammanlagt 5.260.000 kronor (tidigare 5.595.000 kronor) varav 1.725.000 kronor (tidigare 1.675.000 kronor) till styrelsens ordförande och 500.000 kronor (tidigare 485.000 kronor) vardera till övriga av bolagsstämman utsedda styrelseledamöter som inte är anställd av bolaget. För arbete i ersättningsutskottet föreslås ett oförändrat arvode om 100.000 kronor till ordföranden och oförändrat 50.000 kronor vardera till övriga två ledamöter och för arbete i revisionsutskottet föreslås ett oförändrat arvode om 175.000 kronor till ordföranden och 80.000 kronor (tidigare 75.000 kronor) vardera till övriga två ledamöter.

Valberedningens förslag innebär en höjning av arvodet med cirka 3 % jämfört med det totala arvodet för styrelseledamöterna för styrelsearbete, och utskottarvode för ledamöterna i revisionsutskottet med cirka 7 %, jämfört med det utskottsarvode som beslutades på årsstämman 2014.

Mötesarvode föreslås utgå utöver basarvode och kostnadsersättning för resor enligt följande princip: För deltagande i fysiskt styrelsemöte i Sverige utgår ett arvode per möte enligt nedan;

- a) för styrelseledamot som är bosatt i Norden; inget extra mötesarvode
- b) för styrelseledamot som är bosatt utanför Norden men inom Europa; 10.000 kronor
- c) för styrelseledamot som är bosatt utanför Europa; 20.000 kronor

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, beräknat före skatt.

Valberedningen föreslår att arvode till bolagets revisorer, i likhet med tidigare år, utgår enligt godkänd räkning.

Val av styrelseledamöter och styrelseordförande (punkt 11)

Valberedningen föreslår omval av Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Ulla Litzén, David Lumley, Katarina Martinson, Daniel Nodhäll, Lars Pettersson och Kai Wärn.

Lars Westerberg har avböjt omval.

Valberedningen föreslår att Tom Johnstone utses till styrelsens ordförande.

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

Valberedningen i Husqvarna AB (publ)
Mars 2015

Arsstämma 2015

Valberedningens förslag till styrelseledamöter



Magdalena Gerger, f. 1964

Civilekonom och MBA från Handelshögskolan i Stockholm.
Invald 2010.

VD i Systembolaget AB.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Investor AB och i IFN Institutet för Näringslivsforskning. Medlem i IVA (Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien) och i Svensk Handel.

Tidigare befattningar: Senior Vice President och ansvarig för Marknad och Innovation i Norden i Arla Foods 2005–2009, managementkonsult Futoria AB 2004, divisionschef i Storbritannien och Irland för Nestlé UK Ltd 2000–2003, ICI Paints 1998–2000 och för Procter & Gamble 1996–1997.

Antal aktier i Husqvarna: 3.100 A-aktier.



Tom Johnstone, f. 1955

M.A., University of Glasgow, Scotland, Hon. Doc. in B.A., University of South Carolina, USA. Hon. Doc. in Science, Cranfield University, UK. Invald 2006. Ordförande i ersättningsutskottet.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i AB SKF och i Investor AB.

Tidigare befattningar: VD och koncernchef i AB SKF 2003-2014, vice VD AB SKF 1999–2003. President Automotive Division 1995–2003.

Antal aktier i Husqvarna: 990 A-aktier, 4.800 B-aktier.



Ulla Litzén, f. 1956

Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm samt MBA från Massachusetts Institute of Technology, USA.
Invald 2010. Ordförande i revisionsutskottet.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Atlas Copco AB, AB SKF, Boliden AB, Alfa Laval AB och NCC AB.

Tidigare befattningar: VD för W Capital Management AB 2001–2005. Direktör och medlem av ledningsgruppen, Investor AB, 1996–2001. Ansvarig för Core Holdings, 1999–2000. VD för Investor Scandinavia AB, 1996–1998.

Antal aktier i Husqvarna: 10.000 B-aktier.

0



David Lumley, f. 1954

Fil.kand. i Kommunikation/Marknadsföring, Western Illinois University, Macomb, Illinois, USA; MSJ Journalism, Northwestern University Medill School of Journalism, Evanston, Illinois, USA samt MBA, Northwestern University Kellogg School of Management, Evanston, Illinois, USA. Invald 2014. Föreslagen ledamot i ersättningsutskottet.

VD och koncernchef och styrelseledamot i Spectrum Brands, Middleton, Wisconsin, USA.

Tidigare befattningar: VD Rubbermaid Home Products, Newell-Rubbermaid Inc., Atlanta, Georgia, USA. VD och koncernchef EAS Inc, Golden, Colorado, USA. VD Brunswick Bicycles, Brunswick Corp., Lake Forest, Illinois, USA. VD OMC International och Senior Vice President Marine Power Group, Outboard Marine Corp., Waukegan, Illinois, USA. General Manager Wilson Sporting Goods Co., Chicago, Illinois, USA.

Antal aktier i Husqvarna: 6.252 ADR, B-aktier.



Katarina Martinson, f. 1981

Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm. Invald 2012 Medlem i revisionsutskottet.

Kapitalförvaltning för familjen Lundberg.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i L E Lundbergföretagen AB, Fastighets AB L E Lundberg, Karlsson & Wingsjö, L E Lundberg Kapitalförvaltning, Fidelio Capital AB, AniCura AB, Bellbox/Lyko AB och Picadeli AB.

Tidigare befattningar: Analytiker, Handelsbanken Capital Markets 2008, Vice President vid Strategas Research Partners LLC, New York, USA, 2006–2008, analys av investeringsstrategier på ISI, International Strategy & Investment Group, New York, 2005-2006.

Antal aktier i Husqvarna: 113.478 A-aktier, 378.737 B-aktier.



Daniel Nodhäll, f. 1978

Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm. Invald 2013. Medlem i revisionsutskottet.

Investment Manager och Head of Capital Goods på Investor AB.

Tidigare befattningar: Analytiker inom verkstadsindustrisektorn på Investor AB sedan 2002.

Antal aktier i Husqvarna: 5.000 B-aktier.



Lars Pettersson, f. 1954

Lars Pettersson är Civilingenjör i Teknisk Fysik, Materialvetenskap, Uppsala Universitet. Invald 2014. Medlem i ersättningsutskottet.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i KP-Komponenter A/S. Styrelseledamot i Indutrade AB, LKAB, L E Lundbergföretagen AB, Uppsala Universitet, PMC Group AB och Kollegiet för Bolagsstyrning.

Tidigare befattningar: VD och koncernchef för AB Sandvik 2002-2011 samt ett antal andra befattningar inom AB Sandvik 1978-2002.

Antal aktier i Husqvarna: 5.000 B-aktier.



Kai Wärn, f. 1959

Civilingenjör i Maskinteknik, Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm. Invald 2014.

VD och koncernchef för Husqvarna AB.

Tidigare befattningar: Operations Partner vid IK Investment Partners Norden AB 2011-2013, VD och koncernchef Seco Tools AB 2004-2010 samt ett antal befattningar inom ABB 1985-2004.

Antal aktier i Husqvarna: 30.570 B-aktier, 100.000 B-aktier genom juridisk person.

Krav på oberoende

Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska majoriteten av de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, och minst två av de ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Den föreslagna styrelsen har av valberedningen bedömts uppfylla kodens krav på oberoende.

| Namn | Utskottsuppdrag | Nationalitet | Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning | Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget |
|--------------------|---|--------------|---|--|
| Magdalena Gerger | | SE | Ja | Nej |
| Tom Johnstone | Ordförande i ersättningsutskottet | UK | Ja | Nej |
| Ulla Litzén | Ordförande i revisionsutskottet | SE | Ja | Ja |
| David Lumley | Föreslagen ledamot i ersättningsutskottet | USA | Ja | Ja |
| Katarina Martinson | Ledamot i revisionsutskottet | SE | Ja | Nej |
| Daniel Nodhäll | Ledamot i revisionsutskottet | SE | Ja | Nej |
| Lars Pettersson | Ledamot i ersättningsutskottet | SE | Ja | Nej |
| Kai Wörn | | SE | Nej | Ja |

Bilaga 3b

Motiverat yttrande beträffande valberedningens för Husqvarna AB (publ) förslag till styrelse vid årsstämman den 21 april 2015

Bakgrund

I enlighet med beslut på årsstämman i april 2013 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
- Claes Boustedt, L E Lundbergföretagen AB
- Ramsay J. Brufer, Alecta
- Ricard Wennerklint, If Skadeförsäkring AB
- Lars Westerberg, styrelseordförande i Husqvarna AB

Valberedningens förslag till styrelse:

- Åtta ordinarie styrelseledamöter att väljas av stämman, utan suppleanter.
- Omval av Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Ulla Litzén, David Lumley, Katarina Martinson, Daniel Nodhäll, Lars Pettersson och Kai Wärn.
- Nyval av Tom Johnstone till styrelseordförande.

Lars Westerberg har avböjt omval.

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, strategiska utveckling och framtida inriktning har styrelsens storlek och sammansättning, vad avser till exempel mångfald, branschfarenhet och kompetens, diskuterats. Valberedningen har vid bedömningen av styrelsens utvärdering och i sitt förslag särskilt beaktat kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen samt kravet på att eftersträva en jämn könsfördelning. Valberedningen har eftersträvat en jämnare könsfördelning och de nu föreslagna styrelseledamöterna, som inte är anställda av bolaget, utgörs av tre kvinnor och fyra män, d v s det underrepresenterade könet har erhållit en procentuellt sett ökad representation i styrelsen, jämfört med föregående år.

Valberedningen föreslår att de nuvarande styrelseledamöterna Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Ulla Litzén, David Lumley, Katarina Martinson, Daniel Nodhäll, Lars Pettersson och Kai Wörn, omväljs.

Valberedningen föreslår Tom Johnstone som ordförande i bolaget med anledning av hans bakgrund som mångårig ledamot i bolagets styrelse, hans stora industriella erfarenhet, hans förståelse för att driva ett multinationellt företag i en föränderlig värld, och hans möjligheter att avsätta tid för uppdraget.

Valberedningen anser att de åtta 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. Valberedningen har även i strävan efter att uppnå mångfald till exempel beaktat målet att ha en jämn könsfördelning i styrelsen.

Valberedningen har bedömt om styrelseledamöterna uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningen har bedömt att sju av åtta föreslagna styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Kai Wörn, bolagets verkställande direktör, utgör härvid ett undantag. Valberedningen har också bedömt att tre av åtta föreslagna styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Magdalena Gerger, Tom Johnstone, Katarina Martinson, Daniel Nodhäll och Lars Pettersson bedöms av valberedningen som icke oberoende.

Valberedningen bedömer att förslaget till styrelsesammansättning därmed uppfyller Svensk kod för bolagsstyrnings krav 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 mars 2015

9

Bilaga 4

Styrelsens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Husqvarna AB (publ) tisdagen den 21 april 2015

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

Vinstdisposition (punkt 8 b)

Styrelsen föreslår en utdelning för verksamhetsåret 2014 om 1,65 kronor per aktie, uppdelat på två utbetalningstillfällen, dels med 0,55 kronor per aktie med torsdagen den 23 april 2015 som första avstämningsdag, dels 1,10 kronor per aktie med fredagen den 23 oktober 2015 som andra avstämningsdag. Om årsstämman beslutar i enlighet med detta förslag beräknas utbetalning ske från Euroclear Sweden AB tisdagen den 28 april 2015 respektive onsdagen den 28 oktober 2015. Sista dag för handel i Husqvarna-aktien med rätt till första delen av utdelningen är tisdagen den 21 april 2015 och för andra delen av utdelningen onsdagen den 21 oktober 2015.

Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 12)

För verkställande direktören och övriga medlemmar av koncernledningen tillämpas de ersättningsprinciper som redogörs för nedan och som godkändes av årsstämman 2014. Styrelsen föreslår att motsvarande principer ska godkännas av årsstämman 2015 för tiden intill slutet av årsstämman 2016.

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 2015 samt även på ändringar i gällande anställningsavtal som görs därefter. Ersättningar till koncernledningen beslutas av styrelsen i Husqvarna baserat på förslag från ersättningsutskottet.

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 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 dock 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 4 i årsredovisningen för 2014.

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 verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen för verksamhetsåret 2015

Ersättningen till verkställande direktören 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 till koncernledningen för 2015 beräknas uppgå till mellan 58 och 100 miljoner kronor beroende på till vilken grad målen (entry-target-stretch) för rörlig ersättning uppnås. Den rörliga ersättningen beräknas således uppgå till maximalt 42 miljoner kronor.

Tidigare beslutade ersättningar som inte har förfallit till betalning

Avgångsvederlag som ännu inte har förfallit till betalning uppgår till maximalt 4,3 miljoner kronor.

Beslut om antagande av långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2015) (punkt 13)

Programmet i sammandrag

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram, LTI 2015. Programmet föreslås omfatta maximalt 70 ledande befattningshavare i Husqvarnakoncernen. LTI 2015 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 2015, att ge rätt till tilldelning av B-aktier i Husqvarna enligt följande.

Den privata investeringen och aktierätterna

För att kunna delta i programmet måste deltagaren köpa B-aktier i Husqvarna till ett värde motsvarande lägst 5 % och högst 10 % av sin fasta lön för 2015.

För varje B-aktie deltagaren förvärvar inom ramen för LTI 2015 kommer deltagaren att tilldelas en matchningsaktierätt.

Därtill kommer deltagaren att tilldelas ett antal prestationsbaserade aktierätter. Antalet prestationsbaserade aktierätter som tilldelas baseras på deltagarens mållön för 2015 (fast lön plus rörlig lön på målnivå).

För aktierätterna ska följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt
- Är intjänade tre år efter tilldelning (intjänandeperiod)
- Intjäning av aktierätter och rätt till tilldelning av B-aktier i Husqvarna förutsätter att deltagaren, med vissa undantag, alljämt är anställd i Husqvarnakoncernen och har bibehållit den privata investeringen under tre år
- Ger inte rätt till kompensation för utdelning på underliggande aktier
- Kan inte överlåtas

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 (definierat som rörelseresultat före räntor och skatt – genomsnittliga nettotillgångar x vägd genomsnittlig kapitalkostnad) under kalenderåren 2015-2017. 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: Noll
- Target: 25 % av mållön / aktiekursen 66,14 kronor¹
- Stretch: 40 % av mållön / aktiekursen 66,14 kronor¹

Om priset på bolagets B-aktie skulle öka med mer än 100 % under den treåriga intjänandeperioden, kommer antalet B-aktier, som de prestationsbaserade aktierätterna ger rätt till att minska, varmed det maximala värdet som respektive deltagare kan erhålla under LTI 2015 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 utländska regler eller marknadsförutsättningar. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar om det sker betydande förändringar i Husqvarnakoncernen eller dess omvärld, som skulle medföra att beslutade villkor för LTI 2015 inte längre är ändamålsenliga.

Fördelning

I enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer LTI 2015 att omfatta följande antal B-aktier för de olika kategorierna av anställda: verkställande direktören cirka 90.200 B-aktier, övriga medlemmar av koncernledningen, vardera i genomsnitt cirka 26.200 B-aktier, motsvarande totalt cirka 288.200 B-aktier, och övriga deltagare, vardera i genomsnitt cirka 13.800 B-aktier, motsvarande totalt cirka 800.400 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.

Programmets omfattning och kostnader

LTI 2015 beräknas omfatta sammanlagt högst 1.300.000 B-aktier, vilket motsvarar mindre än 0,3 % av det totala antalet utestående aktier. Bolaget har cirka 576 miljoner utestående aktier. Utestående optioner och rätt till aktier enligt tidigare långsiktiga incitamentsprogram (LTI 2009, LTI 2013 och LTI 2014) uppgår till cirka 0,5 % av det totala antalet utestående aktier. Bolagets incitamentsprogram påverkan på betydelsefulla nyckeltal är endast marginell. För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2014, not 4 samt till bolagets webbplats www.husqvarnagroup.com.

¹ Motsvarande den genomsnittliga sista betalkurs för Husqvarnas B-aktie på Nasdaq Stockholm under perioden 16-27 februari 2015.

LTI 2015 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 51 miljoner kronor fördelad över intjänandeperioden, 2015-2018. Vid prestationsnivån Stretch beräknas motsvarande kostnad till 74 miljoner kronor. I beloppen ingår beräknad kostnad för finansiering och sociala avgifter. Kostnadsberäkningarna har baserats på antaganden om en aktiekurs om 65 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 2015.

För att begränsa kostnaderna för LTI 2015, inklusive sociala avgifter, avser styrelsen att vidta säkringsåtgärder i form av aktieswappar med tredje man vilka kan överlåtas till deltagarna i programmet under förutsättning att årsstämman beslutar enligt förslaget under punkt 14 på dagordningen. Säkringsåtgärderna beskrivs nedan under agendapunkt 14. Avsikten är att inte utge nya aktier till följd av programmet.

Skäl för förslaget

Syftet med LTI 2015 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 2015 har en positiv effekt på koncernens fortsatta utveckling och att det därmed är till fördel för både aktieägarna och bolaget.

Beredning av ärendet

LTI 2015, som har liknande villkor som de som gäller för 2014 års incitamentsprogram (LTI 2014), har enligt riktlinjer från ersättningsutskottet utarbetats av koncernledningen i samråd med externa rådgivare. Incitamentsprogrammet har behandlats vid styrelsesammanträden under 2015.

Återköp, försäljning och aktieswappar avseende B-aktier i Husqvarna (punkt 14)

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 1 % av samtliga utestående aktier i bolaget. Förvärv av B-aktier ska ske på Nasdaq 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 försäljning 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 sälja B-aktier i Husqvarna på Nasdaq Stockholm. Det antal B-aktier som får säljas får högst uppgå till det antal B-aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut. Försäljning av B-aktier får endast ske mot kontant betalning till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

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

c) Beslut om bemyndigande att ingå aktieswap-arrangemang för att täcka åtaganden enligt LTI 2015

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att låta bolaget ingå ett eller flera aktieswap-avtal med tredje part (t ex en bank) på villkor som överensstämmer med marknadspraxis, i avsikt att säkra bolagets förpliktelser i enlighet med LTI 2015. Ett aktieswap-arrangemang innebär att bolaget, mot erläggande av ersättning till tredje part, ålägger tredje part att förvärva (i eget namn) så många Husqvarna B-aktier som är nödvändiga för att täcka bolagets åtaganden enligt LTI 2015 och därefter, efter instruktioner från bolaget, att överlåta sådana aktier till deltagarna enligt villkoren för LTI 2015.

Beslut om bemyndigande avseende nyemission (punkt 15)

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 förslag enligt punkterna 14 a) och 14 b) ovan fordras att besluten biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut av stämman enligt förslag enligt övriga punkter ovan (förutom val), fordras att besluten biträds av aktieägare med minst hälften av de vid stämman avgivna rösterna.

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 B-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 6.476.000 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 i årsredovisningen för 2014. 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 2014 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 1,65 kronor per aktie, uppdelat på två utbetalningstillfällen, dels med 0,55 kronor per aktie med torsdagen den 23 april 2015 som första avstämningsdag, dels 1,10 kronor per aktie med fredagen den 23 oktober 2015 som andra avstämningsdag. Den föreslagna utdelningen utgör 5,1 % av bolagets eget kapital och 7,8 % 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 49,8 % och koncernens soliditet till 41,5 %. 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 2015
Husqvarna AB (publ)
Styrelsen

