

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna
i Husqvarna AB (publ), org. nr 556000-5331,
den 9 april 2019 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 Tom Johnstone, styrelseledamöterna Ulla Litzén, Katarina Martinson, Bertrand Neuschwander, Daniel Nodhäll, Lars Pettersson, VD & koncernchef Kai Wärn, finansdirektören Glen Instone, auktoriserade revisorn Hamish Mabon samt chefsjuristen Brian Belanger.

§ 1

Styrelsens ordförande Tom Johnstone öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

§ 2

Det beslutades att i enlighet med valberedningens förslag välja advokaten Erik Sjöman att som ordförande leda dagens stämma.

Det beslutades att utomstående såsom representanter för media och andra gäster som inte är röstberättigade ska ha rätt att närvara vid stämman samt att låta allmänheten få tillgång till videoupptagningar av och bilder från VDs tal.

Det antecknades att ordföranden anmodat Husqvarnas chefsjurist Brian Belanger att som sekreterare föra dagens protokoll.

§ 3

Det beslutades att godkänna Bilaga 1 såsom röstlängd vid dagens bolagsstämma.

§ 4

Det beslutades att godkänna det i kallelsen intagna förslaget till dagordning.

§ 5

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Caroline Sjösten från Swedbank Robur Fonder AB och Oskar Börjesson från Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt.

§ 6

Det antecknades att kallelse till stämman skett genom annons i Post- och Inrikes Tidningar den 8 mars 2019 och på bolagets hemsida den 6 mars 2019 samt att annonsering om kallelse skett i Svenska Dagbladet och Jönköpingsposten den 8 mars 2019.

Det fastställdes att stämman blivit behörigen sammankallad.

§ 7

Bolagets årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2018 samt revisionsberättelse och koncernrevisionsberättelse framlades.

C

Verkställande direktören Kai Wörn och styrelsens ordförande Tom Johnstone höll anföranden angående bolagets verksamhet samt styrelsens arbete under räkenskapsåret 2018.

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 2018.

§ 8 b

Sekreteraren föredrog styrelsens, av revisorerna tillstyrkta, förslag till vinstdisposition enligt årsredovisningen.

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att till bolagsstämmans förfogande stående vinstmedel skulle disponeras på följande sätt:

Årets resultat (2018)	54.771 Tkr	
Totalt disponibla vinstmedel om	20.332.857 Tkr	
Utdelning till aktieägarna om 2,25 kronor per aktie	1.286.265 Tkr	
Totalt	19.046.592 Tkr	att överföras i ny räkning.

Det beslutades att utdelningen ska delas upp på två utbetalningstillfällen, dels 0,75 kronor per aktie med torsdagen den 11 april 2019 som första avstämningsdag, dels 1,50 kronor per aktie med fredagen den 11 oktober 2019 som andra avstämningsdag och det upplystes att utdelningen beräknas utbetalas från Euroclear tisdagen den 16 april 2019 respektive onsdagen den 16 oktober 2019.

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

§ 8 c

Det beslutades, i enlighet med revisorernas tillstyrkande, att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2018. Det antecknades att närvarande styrelseledamöter som representerade egna och andras aktier liksom den verkställande direktören inte deltog i beslutet.

§ 9

Petra Hedengran, valberedningens ordförande, föredrog valberedningens förslag till val av styrelse, arvode till styrelseledamöter, val av, samt ersättning till, extern revisor, Bilaga 2a-b.

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen för tiden intill nästa årsstämma ska bestå av åtta ledamöter utan suppleanter.

§ 10

Det fastställdes, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till styrelsen ska utgå med sammanlagt 6.290.000 kronor varav 2.000.000 kronor till styrelsens ordförande och 580.000 kronor vardera till övriga av bolagsstämman utsedda styrelseledamöter som inte är anställda av bolaget. För arbete i ersättningsutskottet utgår ett arvode om 140.000 kronor till ordföranden och 80.000 kronor vardera till övriga två ledamöter och för arbete i revisionsutskottet utgår ett arvode om 240.000 kronor till ordföranden och ett arvode om 135.000 kronor vardera till övriga två ledamöter.

Det fastställdes, i enlighet med valberedningens förslag, att mötesarvode ska utgå utöver basarvode och kostnadsersättning för resor enligt följande.

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; 3.500 US-dollar.

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.

§ 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 delats ut vid inpasseringen till stämman.

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja Tom Johnstone, Ulla Litzén, Katarina Martinson, Bertrand Neuschwander, Daniel Nodhäll, Lars Pettersson, Christine Robins och Kai Wörn som ledamöter.

Det beslutades att omvälja Tom Johnstone till styrelsens ordförande.

§ 12

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att utse det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till revisor från årsstämman 2019 till slutet av årsstämman 2020.

Det fastställdes, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning, i enlighet med tidigare års praxis.

§ 13

Revisorernas yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen framlades. Styrelsens förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare, Bilaga 3, framlades.

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag.

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

§ 14

Styrelsens förslag avseende införande av ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2019), Bilaga 3, framlades.

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag.

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, hade i förväg meddelat önskemål om protokollsanteckning av att bolaget röstade nej till förslaget.

§ 15

Styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om att låta bolaget ingå ett eller flera aktieswap-avtal i syfte att säkra bolagets förpliktelser i enlighet med LTI 2019 och tidigare beslutade incitamentsprogram, Bilaga 3, framlades.

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag.

§ 16

Styrelsens förslag om apportemissionsbemyndigande, Bilaga 3, framlades.

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag.

§ 17

Ordföranden tackade de närvarande för visat intresse och förklarade stämman avslutad.

Som ovan



Brian Belanger

Justeras:



Erik Sjöman



Caroline Sjösten



Oskar Börjesson

Bilaga 1 Röstlängd

Bilaga 2a

Valberedningens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Husqvarna AB (publ) tisdagen den 9 april 2019

Detta dokument är framtaget i enlighet med regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning ("koden"), och beskriver valberedningens förslag till årsstämman 2019. Bakgrunden till dessa förslag samt en förklaring av valberedningens arbete finns i ett separat dokument ("valberedningens motiverade yttrande") som publicerats i samband med kallelsen till årsstämman.

Nedanstående beslutsförslag följer den numrering som framgår av den av styrelsen föreslagna dagordningen för årsstämman 2019.

Val av ordförande vid stämman (punkt 2)

Valberedningen föreslår Erik Sjöman som ordförande vid årsstämman.

Fastställande av antalet styrelseledamöter (punkt 9)

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av åtta ordinarie styrelseledamöter att väljas av stämman, utan suppleanter.

Fastställande av arvoden till styrelseledamöterna (punkt 10)

Valberedningen föreslår att styrelseledamöterna erhåller följande basarvode för styrelsearbete (inklusive tillägg för arvode för arbete i utskott):

	Föreslaget arvode 2019 (SEK)	Arvode 2018 (SEK)	Ökning
Styrelsens ordförande	2.000.000	1.900.000	5 %
Styrelseledamot	580.000	545.000	6 %
Ordförande i ersättningsutskottet	140.000	120.000	17 %
Ledamot i ersättningsutskottet	80.000	60.000	33 %
Ordförande i revisionsutskottet	240.000	200.000	20 %
Ledamot i revisionsutskottet	135.000	105.000	29 %

Som tillägg till ordinarie basarvode enligt ovan och kostnadsersättning för resor, föreslår valberedningen att ersättning utgår för deltagande i varje fysiskt styrelsemöte i Sverige enligt nedan (ingen förändring föreslås):

Styrelseledamotens hemvist	Arvode per möte
Norden	Inget extra mötesarvode
Europa (utom Norden)	SEK 10.000
Övriga länder	USD 3.500

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.

Val av styrelseledamöter och styrelseordförande (punkt 11)

Valberedningen föreslår omval av Tom Johnstone, Ulla Litzén, Katarina Martinson, Bertrand Neuschwander, Daniel Nodhäll, Lars Pettersson, Christine Robins och Kai Wärm.

Valberedningen föreslår att Tom Johnstone utses till styrelseordförande.

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

Val av, samt ersättning till, extern revisor (punkt 12)

Valberedningen föreslår att Ernst & Young väljs som revisionsbolag för perioden från årsstämman 2019 intill slutet av årsstämman 2020.

Ernst & Young AB har meddelat att Hamish Mabon kommer att vara huvudansvarig revisor under förutsättning att årsstämman godkänner valberedningens förslag (punkt 12).

Valberedningen föreslår att arvode till revisorerna ska betalas enligt godkänd räkning, i enlighet med tidigare års praxis.

Valberedningen i Husqvarna AB (publ)
Mars 2019

Arsstämma 2019

Valberedningens förslag till styrelseledamöter



Tom Johnstone, CBE, f. 1955

Styrelseordförande

M.A., University of Glasgow, Skottland; 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: Styrelseordförande i Combient AB och i British-Swedish Chamber of Commerce. Vice styrelseordförande i Wärtsilä Corporation. Styrelseledamot i Investor AB, Northvolt AB och Volvo Cars.

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

Antal aktier i Husqvarna: 990 A-aktier, 14.800 B-aktier och 384.024 köpoptioner¹.



Ulla Litzén, f. 1956

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

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i AB Electrolux, Epiroc AB, NCC AB och Ratos AB.

Tidigare befattningar: VD för W Capital Management AB 2001-2005. Ledande befattningar inom och medlem av ledningsgruppen, Investor AB 1996-2001. VD och ansvarig för Core Holdings 1999-2000. VD för Investor Scandinavia AB 1996-1998.

Antal aktier i Husqvarna: 10.000 B-aktier.



Katarina Martinson, f. 1981

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

Arbetar med kapitalförvaltning för familjen Lundberg.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Industrade AB. Styrelseledamot i L E Lundbergföretagen AB, Fastighets AB L E Lundberg, Förvaltnings AB Lunden, L E Lundberg Kapitalförvaltning AB, Fidelio AB och AniCura 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, USA, 2005-2006.

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

¹ Bestående av (A) 192 012 köpoptioner som utfärdats av Investor AB och berättigar till köp av B-aktier i Husqvarna, och (B) 192.012 köpoptioner som utfärdats av L E Lundbergföretagen AB och berättigar till köp av B-aktier i Husqvarna.



Bertrand Neuschwander, f. 1962

Civilingenjör, Institut National Agronomique de Paris-Grignon, Frankrike, samt MBA från INSEAD. Invald 2016. Ledamot i ersättningsutskottet.

Operativ chef, Groupe SEB, Frankrike.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i SEB Alliance (Groupe SEB Corporate Venture). Styrelseordförande i WMF Group Supervisory Board. Styrelseledamot i Groupe SEB Denmark, Groupe SEB Finland, Groupe SEB Norway, Serge Ferrari Group SA, Tefal OBH Group AB och Zhejiang Supor Co., Ltd.

Tidigare befattningar: Vice VD för affärsområde varumärken, innovation & strategi, Groupe SEB 2012-2014, vice VD för affärsområde varumärken & innovation, Groupe SEB 2010-2012, VD, Devanlay/Lacoste 2004-2009, ordförande och VD, Aubert Group 2001-2004.

Antal aktier i Husqvarna: 0



Daniel Nodhäll, f. 1978

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

Managing Director, Ansvarig Noterade Kärninvesteringar på Investor AB.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i SAAB AB.

Tidigare befattningar: Analytiker med fokus på verkstadsindustrisektorn på Investor AB sedan 2002.

Antal aktier i Husqvarna: 10.000 B-aktier.



Lars Pettersson, f. 1954

Civilingenjör i Teknisk Fysik, Materialvetenskap, Uppsala Universitet. Hon. Doc. vid Uppsala Universitet. Invald 2014. Ledamot i ersättningsutskottet.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i KP-Komponenter A/S. Styrelseledamot i Festo AG, AB Industrivärden, Indutrade AB och L E Lundbergföretagen AB.

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.



Christine Robins, f. 1966

BBA i marknadsföring och ekonomi, University of Wisconsin, Madison, USA samt MBA, Marquette University, Milwaukee, USA. Invald 2017.

VD och koncernchef för Char-Broil LLC, Columbus, USA.

Tidigare befattningar: VD och koncernchef för BodyMedia, Pittsburgh, USA 2009-2014. VD och koncernchef för Philips Oral Healthcare, Seattle, USA 2005-2009. Olika befattningar inom marknadsföring och finans i S.C. Johnson company 1988-2005.

Antal aktier i Husqvarna: 0



Kai Wärn, f. 1959

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

VD och koncernchef för Husqvarna AB.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i AB Electrolux.

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: 314.261 B-aktier (eget), 100.000 B-aktier (juridisk person).

Krav på oberoende

Enligt koden ska majoriteten av de bolagsstämmovalda 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		Nationalitet	Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget
Tom Johnstone	Styrelseordförande och ordförande i ersättningsutskottet	UK	Ja	Nej
Ulla Litzén	Ordförande i revisionsutskottet	SE	Ja	Ja
Katarina Martinson	Ledamot i revisionsutskottet	SE	Ja	Nej
Bertrand Neuschwander	Ledamot i ersättningsutskottet	FR	Ja	Ja
Daniel Nodhäll	Ledamot i revisionsutskottet	SE	Ja	Nej
Lars Pettersson	Ledamot i ersättningsutskottet	SE	Ja	Nej
Christine Robins		US	Ja	Ja
Kai Wörn		SE	Nej	Ja

Bilaga 2b

Motiverat yttrande beträffande valberedningens förslag till styrelse vid årsstämman i Husqvarna AB (publ) den 9 april 2019

Detta dokument är framtaget i enlighet med regel 2.6 i Svensk kod för bolagsstyrning ("koden") och beskriver hur valberedningen har utfört sitt arbete samt resonemanget bakom vissa av valberedningens förslag till årsstämman. Fullständig förteckning över dessa förslag finns i ett separat dokument ("valberedningens förslag") som publicerats i samband med kallelsen till årsstämman.

A. Bildandet av valberedningen och dess arbete

I enlighet med beslut på årsstämman i april 2013 ska Husqvarna AB varje år bilda en valberedning med fem ledamöter bestående av (A) en representant för var och en av de fyra till röstetalet största aktieägarna samt (B) bolagets styrelseordförande. Valberedningen inför årsstämman 2019 utsågs i oktober 2018 och består av följande ledamöter (med de största aktieägarna inom parentes):

- Petra Hedengran (Investor AB), ordförande i valberedningen
- Claes Boustedt (L E Lundbergföretagen AB)
- Ricard Wennerklint (If Skadeförsäkring AB)
- Henrik Didner (Didner & Gerge Fonder AB)
- Tom Johnstone, styrelseordförande i Husqvarna AB

Valberedningen har hållit två möten och har däremellan också haft löpande diskussioner. Valberedningens huvudsakliga arbete har varit att utvärdera och utarbeta förslag vad gäller styrelsens sammansättning och ersättning. För att hjälpa valberedningen har styrelseordföranden presenterat (A) en utvärdering av styrelsen och dess arbete och (B) en rapport över bolagets verksamhet, mål och strategier. Valberedningen har också aktivt deltagit vid utvärderingen av jämförelsematerial avseende styrelseersättning och rekommendation beträffande bolagets externa revisor.

B. Motivering av valberedningens förslag till styrelse

Aktuellt förslag

Valberedningen föreslår omval av följande åtta ledamöter vid årsstämman 2019:

1. Tom Johnstone
2. Ulla Litzén
3. Katarina Martinson
4. Bertrand Neuschwander
5. Daniel Nodhäll
6. Lars Pettersson
7. Christine Robins
8. Kai Wärrn

Ytterligare information om de föreslagna ledamöterna finns i det separata dokumentet "valberedningens förslag".

Valberedningen föreslår omval av Tom Johnstone som styrelseordförande.

Mångfald och bredd av kompetens

Valberedningens utgångspunkt är – i enlighet med koden – att styrelsens sammansättning skall präglas av mångfald och bredd samt spegla de olika kompetenser, erfarenheter och bakgrunder hos de bolagsstämموvalda ledamöterna som krävs för bolagets verksamhet, tillväxt och förhållanden i övrigt. Valberedningen har tillämpat regel 4.1 i koden som mångfaldspolicy.

I sitt arbete har valberedningen ägnat följande faktorer särskild uppmärksamhet:

- Den utsträckning i vilken den nuvarande styrelsen uppfyller ställda krav med hänsyn till bolagets situation, strategiska utveckling och framtida riktning.
- Målet att ha en mångfaldig och könsbalanserad styrelse.

Valberedningen anser att de nuvarande styrelseledamöter som föreslagits för omval är mycket väl lämpade för styrelsearbetet i Husqvarna AB under den kommande mandatperioden. Valberedningen anser även att de åtta föreslagna styrelseledamöterna tillsammans har en lämplig sammansättning för att möta bolagets behov med hänsyn till dess verksamhet och dess konkurrenssituation under den kommande perioden.

När det gäller mångfald har valberedningen noterat följande beträffande de styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget och föreslås väljas av årsstämman 2019 (dvs. exklusive den verkställande direktören):

- tre av sju (43%) är kvinnor, och
- tre av sju (43%) har en icke-svensk nationalitet.

Oberoendekraven

Enligt koden måste majoriteten av de valda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Vidare måste minst två av de styrelseledamöter som anses oberoende i förhållande till bolaget även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Valberedningen har utvärderat varje föreslagen styrelseledamot och bedömer att förslaget till styrelsesammansättning därmed uppfyller kodens krav avseende oberoende ledamöter enligt nedan tabell.

Föreslagen ledamot	Oberoende i förhållande till bolaget	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Kai Wärn	NEJ	JA
Tom Johnstone	JA	NEJ
Katarina Martinson	JA	NEJ
Daniel Nodhäll	JA	NEJ
Lars Pettersson	JA	NEJ
Ulla Litzén	JA	JA
Bertrand Neuschwander	JA	JA
Christine Robins	JA	JA

C. Inga ändringar i "Valberedningskriterier och valberedningens åtaganden"

Valberedningen har även granskat de kriterier och åtaganden som beslutades av årsstämman 2013 och har beslutat att det i nuläget inte föreligger några skäl att föreslå ändringar av dessa.

D. Redogörelse avseende val av revisor

I enlighet med regel 2.1 i koden är valberedningen skyldig att lägga fram förslag om val och ersättning av bolagets externa (lagstadgade) revisor. Sådana förslag bygger normalt på en rekommendation från bolagets revisionsutskott. Inför årsstämman 2019 har valberedningen i sin helhet antagit revisionsutskottets förslag och motivering, vilket beskrivs närmare nedan.

Mandatperioden för bolagets nuvarande externa revisor, Ernst & Young, löper ut vid slutet av årsstämman 2019. Revisionsutskottet anser att Ernst & Young under den nuvarande upphandlingsperioden har utfört sitt arbete på ett ansvarsfullt sätt och till en rimlig kostnad. Revisionsutskottet föreslår därför att Ernst & Young omväljs av årsstämman 2019 som bolagets externa revisor, med auktoriserade revisorn Hamish Mabon, som huvudansvarig revisor.

Valberedningen föreslår därför (baserat på revisionsutskottets rekommendationer) att Ernst & Young väljs som externt revisionsbolag från årsstämman 2019 fram till slutet av årsstämman 2020.

Valberedningen föreslår vidare (i enlighet med förslaget från revisionsutskottet) att arvode till revisorerna ska betalas enligt godkänd räkning i enlighet med tidigare års praxis.

Valberedningen i mars 2019

Bilaga 3

Styrelsens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Husqvarna AB (publ) tisdagen den 9 april 2019

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

Vinstdisposition (punkt 8 b)

Styrelsen föreslår en utdelning för verksamhetsåret 2018 om 2,25 kronor per aktie, uppdelat på två utbetalningstillfällen, dels med 0,75 kronor per aktie med torsdagen den 11 april 2019 som första avstämningsdag, dels 1,50 kronor per aktie med fredagen den 11 oktober 2019 som andra avstämningsdag. Om årsstämman beslutar i enlighet med detta förslag är beräknad (i) sista dag för handel i aktier i Husqvarna AB med rätt till den tillämpliga delen av utdelningen, (ii) tillämplig avstämningsdag, och (iii) dag för utbetalning från Euroclear Sweden AB följande:

	Första utbetalning (0,75 kronor per aktie)	Andra utbetalning (1,50 kronor per aktie)
Sista dag för handel i Husqvarna-aktie med rätt till utdelning	Tisdag 9 april 2019	Onsdag 9 oktober 2019
Avstämningsdag	Torsdag 11 april 2019	Fredag 11 oktober 2019
Utbetalningsdag	Tisdag 16 april 2019	Onsdag 16 oktober 2019

Beslut om riktlinjer för ersättning till koncernledningen (punkt 13)

För verkställande direktören och övriga medlemmar av koncernledningen tillämpas de riktlinjer för ersättning som redogörs för nedan och som godkändes av årsstämman 2018. Styrelsen föreslår att motsvarande riktlinjer ska godkännas av årsstämman 2019 för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

De riktlinjer som redogörs för i denna punkt ska gälla ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen. Riktlinjerna ska tillämpas på anställningsavtal som ingås efter årsstämman 2019 samt även på ändringar i gällande anställningsavtal som görs därefter. Ersättningar till koncernledningen beslutas av styrelsen baserat på förslag från ersättningsutskottet.

Riktlinjer

De övergripande riktlinjerna för ersättning till koncernledningen innebär att den ska baseras på befattning, individuell prestation och 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.

Husqvarnakoncernen 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 på rätt sätt belöna prestation.

Rörlig lön (Short Term Incentive, "STI")

Medlemmar av koncernledningen ska utöver den fasta lönen vara berättigade till STI. STI ska baseras 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 till 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.

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.

De huvudsakliga villkoren för ersättning till koncernledningen i de nuvarande anställningsavtalen framgår av not 4 i årsredovisningen för 2018.

Beräknad ersättning till verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen för verksamhetsåret 2019

Den totala ersättningen till koncernledningen för 2019 beräknas uppgå till mellan 56 och 105 Mkr beroende på till vilken grad målen (entry-target-stretch) för rörlig ersättning (rörlig lön och kostnad för långsiktigt incitamentsprogram) uppnås.

Krav om aktieinnehav för medlemmar i koncernledningen

Verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen förväntas under de första fem åren i befattningen, bygga upp ett personligt innehav av Husqvarna B-aktier motsvarande ett värde av en årslön (fast bruttolön) som är tillämplig för ett visst år och sedan upprätthålla ett sådant värde under hela sin tid som medlem i koncernledningen.

Beslut om antagande av långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2019) (punkt 14)

Programmet i sammandrag

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram, LTI 2019. Programmet är baserat på samma principer som incitamentsprogrammet som beviljades 2018 (LTI 2018).

LTI 2019 föreslås omfatta maximalt 100 ledande befattningshavare i Husqvarnakoncernen och erbjuder deltagare att motta prestationsbaserade aktierätter. Under förutsättning att vissa prestationsmål och villkor uppfylls under en treårig intjänandeperiod, kommer prestationsbaserade aktierätter, som tilldelas år 2019, att ge rätt till B-aktier i Husqvarna enligt följande.

Deltagare i LTI 2019 kommer att tilldelas ett antal prestationsbaserade aktierätter baserat på deltagarens årliga mållön (fast lön plus rörlig lön på målnivå) för 2019.

Det antal prestationsbaserade aktierätter som intjänas och ger rätt till B-aktier är vidare beroende av uppfyllandet av bolagets långsiktiga finansiella mål specificerade som vissa, av styrelsen, fastställda nivåer för ökning av bolagets rörelsemarginal (vikt 40 %), nettoförsäljning (vikt 30 %) och minskning av rörelsekapital i förhållande till nettoförsäljningen (vikt 30 %). De nivåer som fastställts är "Entry", "Target" och "Stretch". 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, med en linjär ökning mellan varje nivå:

- Entry: 10 % av mållön / aktiekursen²
- Target: 33 % av mållön / aktiekursen¹
- Stretch: 66 % av mållön / aktiekursen¹

För verkställande direktören har dessa nivåer ökats till 40 % av mållön vid Target och till 80 % vid Stretch.

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 att minskas, varmed det maximala värdet som respektive deltagare kan erhålla under LTI 2019 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.

Ytterligare villkor

Följande villkor ska gälla för prestationsbaserade aktierätter:

- Aktierna tilldelas vederlagsfritt
- Är intjänade tre år efter tilldelning (intjänandeperiod)
- Intjänande av prestationsbaserade aktierätter och rätt till tilldelning av B-aktier i Husqvarna förutsätter att deltagaren sedan, med vissa undantag, alljämt är anställd i Husqvarnakoncernen
- Ger inte rätt till kompensation för utdelning på underliggande aktier
- Kan inte överlåtas

Utformning och hantering

Styrelsen, eller ett av styrelsen särskilt tillsatt utskott, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTI 2019, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda svenska eller 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 2019 inte längre är ändamålsenliga.

Fördelning

I enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer LTI 2019 att omfatta följande antal B-aktier för de olika kategorierna av anställda: verkställande direktören cirka 183.000 B-aktier, övriga medlemmar av koncernledningen, vardera i genomsnitt cirka 39.000 B-aktier, motsvarande totalt cirka 390.000 B-aktier, och övriga deltagare, vardera i genomsnitt cirka 19.000 B-aktier, motsvarande totalt cirka 1.691.000 B-aktier. Den ovan beräknade omfattningen av programmet är baserad på att prestationsnivån Stretch, enligt beskrivning ovan, uppnås.

Programmets omfattning och kostnader

LTI 2019 beräknas omfatta sammanlagt högst 2,3 miljoner B-aktier, vilket motsvarar mindre än 0,4 % av det totala antalet utestående aktier. Bolaget har cirka 576 miljoner utestående aktier. Utestående rätt till aktier enligt tidigare långsiktiga incitamentsprogram (LTI 2016, LTI 2017 and LTI 2018) uppgår till cirka 0,8 % av det totala antalet utestående aktier. Bolagets incitamentsprogram påverkan på betydelsefulla nyckeltal är endast marginell. Information om LTI 2016, LTI 2017 och LTI 2018 finns i bolagets årsredovisning för 2018, not 4 samt på bolagets webbplats, www.husqvarnagroup.com.

² Motsvarande den genomsnittliga sista betalkursen för Husqvarnas B-aktie på Nasdaq Stockholm under februari 2019.

LTI 2019 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar. IFRS 2 föreskriver att prestationsbaserade aktierätter 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 i resultaträkningen genom löpande avsättningar. Kostnaden för programmet före skatt vid uppnående av prestationsnivån Target beräknas uppgå till 79 Mkr fördelad över intjänandeperioden 2019-2022. Vid prestationsnivån Stretch beräknas motsvarande kostnad till 158 Mkr. I beloppen ingår beräknad kostnad för finansiering och sociala avgifter. Kostnadsberäkningarna har baserats på antaganden om en aktiekurs om 70 kronor vid tilldelning av prestationsbaserade aktierätter, 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 2019.

För att säkerställa leverans av Husqvarna B-aktier under LTI 2019 och begränsa kostnaderna för LTI 2019, inklusive sociala avgifter, avser styrelsen att vidta säkringsåtgärder i form av aktieswap-avtal med tredje part som då skulle köpa Husqvarna B-aktier i eget namn att sedan överlåtas till deltagarna i enlighet med LTI 2019 under förutsättning att årsstämman beslutar enligt förslaget under punkt 14 på dagordningen. Säkringsåtgärderna beskrivs nedan under punkt 15 på dagordningen. Avsikten är att inte utge nya aktier till följd av LTI 2019.

Skäl för förslaget

Syftet med LTI 2019 är att påverka och belöna långsiktig prestation, förena aktieägarnas och företagsledningens intressen, attrahera och behålla nyckelmedarbetare samt tillhandahålla rörlig ersättning istället för fast lön. Mot bakgrund härav, anser styrelsen att införandet av LTI 2019 har en positiv effekt på Husqvarnakoncernens fortsatta utveckling och att det därmed är till fördel för både aktieägarna och bolaget.

Beredning av ärendet

LTI 2019 baseras på samma principer som LTI 2018 och har enligt riktlinjer från ersättningsutskottet utarbetats av koncernledningen, i samråd med externa rådgivare, med beaktande av utvärderingar av tidigare incitamentsprogram. LTI 2019 har behandlats vid styrelsesammanträden under 2018 och 2019.

Beslut om bemyndigande att ingå aktieswap-arrangemang för att täcka åtaganden enligt LTI 2019 och tidigare beslutade incitamentsprogram (punkt 15)

Styrelsen föreslår att årsstämman 2019 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 2019 och tidigare beslutade incitamentsprogram. Ett aktieswap-arrangemang innebär att tredje part, mot ersättning som betalas av bolaget, förvärvar (i eget namn) så många Husqvarna B-aktier som är nödvändiga för att täcka bolagets åtaganden enligt beslutade incitamentsprogram och därefter överlåter (i sitt eget namn) sådana aktier till deltagarna enligt villkoren för beslutade incitamentsprogram.

Beslut om bemyndigande avseende nyemission (punkt 16)

Styrelsen föreslår att årsstämman 2019 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 samtliga punkter ovan, 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 är förenlig 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 18.000 Tkr 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 2018. 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 2018 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 2,25 kronor per aktie, uppdelat på två utbetalningstillfällen, dels med 0,75 kronor per aktie med torsdagen den 11 april 2019 som första avstämningsdag, dels 1,50 kronor per aktie med fredagen den 11 oktober 2019 som andra avstämningsdag. Den föreslagna utdelningen utgör 5,7 % av bolagets eget kapital och 8,0 % av koncernens eget kapital.

Av årsredovisningen framgår bland annat att bolagets soliditet uppgår till 51 % och koncernens soliditet till 41 %. Bolagets och koncernens soliditet avviker inte från vad som är normalt förekommande i branschen. Den föreslagna utdelningen äventyrar inte de investeringar som bedömts erforderliga för verksamheten.

Den föreslagna utdelningen 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 bolagets och koncernens eget kapital 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.

Slutsats

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

Stockholm i mars 2019
Husqvarna AB (publ)
Styrelsen