

§ 1

Årsstämman öppnades av styrelsens ordförande, direktör Sune Carlsson, som valdes till ordförande vid stämman. Att föra dagens protokoll hade utsetts styrelsens sekreterare, chefsjurist Håkan Osvald.

Stämman godkände att inbjudna gäster, representanter för marknaden och media samt funktionärer var närvarande vid stämman.

§ 2

Förteckningen över närvarande som avstämts mot förteckningen över de anmälningar om deltagande vid stämman som inkommit vid anmälningstidens utgång utvisade att 534 151 137 serie A aktier och 237 471 922 serie B aktier, vilket sammanlagt utgjorde 771 623 059 aktier och 557 898 329,2 röster, var företrädna vid stämman.

Den sålunda justerade förteckningen godkändes att gälla som röstlängd vid stämman, Bilaga 1.

§ 3

Den i kallelsen publicerade och vid stämman utdelade dagordningen godkändes.

§ 4

Att jämte ordföranden justera dagens protokoll valdes Arne Löow, Fjärde AP-fonden och Anneli Lönnborg, Gärde Wesslau Advokatbyrå, som företräder ett stort antal internationella institutionella ägare.

§ 5

Sekreteraren erinrade om att kallelse till årsstämman var införd i Post- och Inrikes Tidningar den 21 mars 2012 och på bolagets hemsida den 19 mars 2012. Information om kallelsen var införd i Dagens Nyheter, Svenska Dagbladet, Dagens Industri, Nacka Värmdö Posten och Aktiespararen, allt i enlighet med bolagsordningen.

Stämman förklarade sig vara behörigen sammankallad.

§ 6

Sekreteraren informerade att styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning för bolaget och koncernen för år 2011 samt motsvarande revisionsberättelser lades ut på hemsidan den 19 mars 2012 och den 30 mars 2012 skickades till de registrerade aktieägare som meddelat att de önskade erhålla den. Det antecknades att årsredovisningen fanns tillgänglig vid stämman. Årsredovisningen för bolaget och koncernen och motsvarande revisionsberättelser konstaterades vara framlagda.

§ 7

Verkställande direktören Ronnie Leten höll sitt anförande i vilket han delgav stämman sina synpunkter på Atlas Copco koncernens utveckling och kommenterade dess verksamhet för 2011 och det första kvartalet 2012. /P

Det antecknades att Helena Levander, Nordic Investor Services, Günther Mårder, Aktiespararna, Ossian Ekdahl, Första AP-fonden och Leo Gillholm framförde synpunkter och ställde frågor till Ronnie Leten och Ordföranden.

§ 8

Det antecknades att samtliga omröstningar och val från och med denna agendapunkt, med undantag av agendapunkterna § 9, § 10, § 11 som genomfördes genom acklamation efter förslag från Günther Mårder och godkännande av årsstämman, genomfördes av årsstämman med röstdosor och de konstateranden som görs i det följande avseende utfallet av omröstning eller val återspeglar ett elektroniskt registrerat utfall som finns lagrat och är tillgängligt för kontroll. Med "absolut" eller "enkel majoritet" avses uppfyllandet av kravet på fler än hälften av avgivna röster. Med "kvalificerad majoritet" avses uppfyllandet av de krav avseende dels andel av avgivna röster dels andel av vid stämman representerade aktier som relevanta röstregler i aktiebolagslagen anger. Med "relativ majoritet" avses utfallet vid val.

- a) Den huvudansvarige revisorn, Jan Berntsson, refererade till revisionsberättelsen för bolaget och koncernen i årsredovisningen, och redogjorde för den process som tillämpats för revisionsarbetet samt för avgivna yttranden. Jan Berntsson tillstyrkte fastställelse av framlagda resultat- och balansräkningar, ansvarsfrihet för verkställande direktör och styrelse samt föreslagen vinstdisposition.

Sedan det konstaterats att mer än hälften av rösterna stödde förslaget och i enlighet med revisorns tillstyrkan fastställde stämman med absolut majoritet de i årsredovisningen intagna resultaträkningarna och balansräkningarna för bolaget och koncernen per den 31 december 2011.

- b) Sedan det konstaterats att mer än hälften av rösterna stödde förslaget och enlighet med revisorns tillstyrkan beviljade stämman med absolut majoritet styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2011.
- c) Styrelsen hade föreslagit att de till årsstämmans förfogande stående vinstmedlen, 37 509 557 666 kronor, skulle disponeras så att: till aktieägarna utdelades 5 kronor per aktie, dvs 6 068 822 070 kronor samt att resterande belopp 31 440 735 596 kronor skall balanseras i ny räkning

Sedan det konstaterats att mer än hälften av rösterna stödde förslaget beslutade stämman med absolut majoritet i enlighet med styrelsens förslag.

- d) Stämman beslutade att såsom avstämningsdag för utdelning fastställa den 3 maj 2012. Ordföranden informerade att utdelningen beräknas kunna utsändas den 8 maj 2012.

§ 9

Stämman beslutade att antalet av årsstämmans utsedda styrelseledamöter intill dess nästa årsstämma hållits skall vara nio (9) ordinarie ledamöter och ingen suppleant. /t

§ 10

Ordföranden för valberedningen redogjorde för den utvärderings- och nomineringsprocess som ägt rum inom ramen för valberedningens arbete.

Stämman valde därefter för tiden intill dess nästa årsstämma hållits till styrelseledamöter:

Staffan Bohman
Sune Carlsson
Johan Forssell
Ronnie Leten
Ulla Litzén
Anders Ullberg
Peter Wallenberg Jr
Margareth Övrum
Gunilla Nordström

Stämman valde Sune Carlsson till styrelsens ordförande.

Styrelseledamoten och vice ordföranden Jacob Wallenberg meddelade i mars i år att han inte ställer upp för omval och Ordföranden framförde ett varmt tack till honom för de mycket uppskattade insatser han gjort för bolaget alltsedan han första gången valdes in i styrelsen på årsstämman 1985.

Sekreteraren informerade att till och med årsstämman 2014 de anställdas representanter i styrelsen är Mikael Bergstedt, Ledarna, och Bengt Lindgren, IF Metall, med Kristina Kanestad, Unionen, som personlig suppleant för Bergstedt och Ulf Ström, IF Metall, som personlig suppleant för Lindgren.

§ 11

Stämman beslutade, till av bolaget ej anställda styrelseledamöter, anslå ett arvode om 1 800 000 kronor till styrelsens ordförande, och 540 000 kronor till envar av övriga av bolaget ej anställda ledamöter samt att oförändrad ersättning för kommittéarbete utgår med:

- 200 000 kronor till ordföranden i revisionskommittén och 125 000 kronor till envar av de övriga medlemmarna i denna kommitté;
- 60 000 kronor till medlemmarna i ersättningskommittén; och
- 60 000 kronor till varje icke anställd styrelseledamot som därutöver deltar i kommitté- eller utskottsarbete enligt beslut av styrelsen.

Stämman beslutade att av angivna styrelsearvode skall 50% kunna erhållas som syntetiska aktier.

§ 12

Ordföranden lämnade en redogörelse för ersättningskommitténs sammansättning, uppdrag och arbete under 2011. Ordföranden erinrade om att redogörelsen från Deloitte AB avseende hur styrelsen hade följt förra årets beslut rörande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare varit utlagd på hemsidan. Det antecknades att redogörelsen fanns tillgänglig på stämman.

a) Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. *h*

ll
12

Sedan det konstaterats att mer än hälften av rösterna stödde förslaget godkände stämman med absolut majoritet de av styrelsen föreslagna riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare.

b) Ordföranden presenterade bakgrunden till och skälen för det förslag avseende en prestationsbaserad personaloptionsplan för 2012 som förelagts årsstämman.

Sedan det konstaterats att mer än hälften av rösterna stödde förslaget godkände stämman med absolut majoritet redovisad omfattning av och huvudprinciperna för en prestationsbaserad personaloptionsplan 2012 avseende Atlas Copcos A-aktier.

Det antecknades att Ordföranden kommenterade förslagen sedan synpunkter lämnats av Günther Mårder, Peter Lundkvist, Tredje AP-fonden, Helena Levander, Jan Andersson, Robur, Ossian Ekdahl och Caroline Mårder, Andra AP-fonden. Synpunkter som framfördes hänförde sig huvudsakligen till det förhållandet att EVA-målet för optionsplanen inte anges, i vart fall borde målet kunna redovisas i efterhand. Peter Lundkvist begärde att få Tredje AP-fondens synpunkter bilagda till protokollet, Bilaga 2. Jan Andersson och Caroline Mårder bad att få till protokollet att Robur respektive Andra AP-fonden delar Tredje AP-fondens synpunkter; liksom Tredje AP-fonden röstar de ja till förslaget.

§ 13

Stämman beslutade med kvalificerad majoritet i enlighet med styrelsens fullständiga förslag om förvärv, överlåtelse och försäljning av egna aktier enligt följande:

a) Förvärv av aktier i anledning av personaloptionsplanen 2012

Styrelsen bemyndigades att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om förvärv av aktier i Bolaget vid ett eller flera tillfällen enligt följande:

1. Förvärv får ske av högst 4 550 000 serie A aktier
2. Aktierna får endast förvärvas på NASDAQ OMX Stockholm
3. Förvärv av aktier får endast ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

Förvärvet sker i syfte att begränsa den ekonomiska risken vid ökning av aktievärdet under personaloptionernas löptid och säkerställa leverans av aktier enligt ingångna personaloptions- och matching shareavtal, för att täcka alternativa incitamentslösningar och kontantavräkning samt för att täcka, framför allt, sociala avgifter.

b) Förvärv av aktier i anledning av syntetiska aktier till styrelseledamöter

Styrelsen bemyndigades att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om förvärv av aktier i Bolaget vid ett eller flera tillfällen enligt följande:

1. Förvärv får ske av högst 70 000 serie A aktier
2. Aktierna får endast förvärvas på NASDAQ OMX Stockholm
3. Förvärv av aktier får endast ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet.





Syftet med förvärvet är att kostnadssäkra Bolagets åtaganden, inklusive sociala avgifter, gentemot styrelseledamot som valt att erhålla 50% av styrelsearvodet i form av syntetiska aktier.

c) Överlåtelse av aktier i samband med personaloptionsplanen 2012

Årsstämman beslutade att överlåta aktier i Bolaget med anledning av Bolagets personaloptionsplan 2012, inklusive aktiespar/matching share delen, enligt följande: Högst 3 500 000 serie A aktier får överlåtas. Rätt att förvärva aktier skall tillkomma de personer som omfattas av Bolagets föreslagna personaloptionsplan 2012, med rätt för envar deltagare att förvärva högst det antal aktier som följer av villkoren i denna plan. Deltagares rätt att förvärva aktier förutsätter att samtliga i Bolagets föreslagna personaloptionsplan 2012 uppställda villkor uppfylls. Överlåtelser av aktier skall ske på de villkor som anges i planen, medförande bl.a. att vad som där anges om pris och tid under vilken deltagarna skall kunna utnyttja sin rätt till förvärv av aktie skall äga tillämpning även beträffande överlåtelser. Deltagare skall erlagga betalning för aktie inom den tid och på det sätt som anges i villkoren för personaloptionsplan 2012. För antalet aktier som kan komma att bli föremål för överlåtelse under planen gäller sedvanliga villkor för omräkning till följd av fondemission, aktiesplit, företrädesemission och liknande åtgärd enligt villkoren för personaloptionsprogrammet.

Såsom skäl för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och grunden för överlåtelseprisets beräkning vid överlåtelse av egna aktier, anför styrelsen att överlåtelser av egna aktier utgör ett led i den föreslagna personaloptionsplanen 2012.

d) Försäljning av aktier med anledning av syntetiska aktier till styrelseledamöter

Styrelsen bemyndigades att, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen försälja maximalt 15 000 serie A aktier för att täcka kostnaden för att utge motvärdet av tidigare utfärdade syntetiska aktier till tidigare styrelseledamot, samt för att täcka, i huvudsak, kostnaden för sociala avgifter.

Aktierna som föreslås bli föremål för försäljning förvärvades respektive år i enlighet med ett mandat från envar årsstämma att göra förvärven för angivna ändamål. Försäljningen skall ske på NASDAQ OMX Stockholm till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

Skälet för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och grunden för överlåtelseprisets beräkning vid försäljning av egna aktier är att försäljningen av egna aktier utgör ett integrerat led i tidigare beslut avseende säkring av syntetiska aktier som utgör del av styrelsearvodet.

e) Försäljning av aktier i samband med 2007, 2008 och 2009 års personaloptionsplaner

Styrelsen bemyndigades att, under tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om försäljning av aktier i bolaget, vid ett eller flera tillfällen för att täcka kostnader, inklusive sociala avgifter, kontantavräkning eller för fullgörande av alternativ incitamentslösning i länder där tilldelning av personaloptioner inte är lämplig, enligt åtaganden i 2007, 2008 och 2009 års prestationsbaserade personalplaner enligt följande: Försäljning får ske av högst 1 200 000 serie B aktier avseende 2007 års optionsplan och högst 4 700 000 serie A aktier avseende 2008 och 2009 års optionsplaner. Aktierna får endast försälas på NASDAQ OMX Stockholmsbörsen. Försälj-

16

KL

ning av aktier får ske endast till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

Skälet för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och grunden för prisets beräkning vid försäljning av egna aktier är att försäljningen av egna aktier utgör ett integrerat led i de tidigare beslutade personaloptionsplanerna.

§ 14

Årsstämman beslutade med absolut majoritet i överensstämmelse med valberedningens fullständiga förslag avseende valberedning.

§ 15

Ordföranden framförde ett tack till ledning och anställda för det utmärkta resultatet för 2011 och önskade bolaget fortsatt framgång under 2012.

Ordföranden framförde ett särskilt tack till styrelsens tidigare sekreterare, Hans Sandberg, som efter 36 år i Bolaget gick i pension vid årsskiftet. Hans har varit styrelsens sekreterare i 20 år och har betytt mycket för Atlas Copcos utveckling och varit ett gott stöd för styrelsen och mig som ordförande.

Ordföranden förklarade årsstämman 2012 i Atlas Copco Aktiebolag avslutad.

Det antecknades att efter stämman överlämnades "John Munck Award" och "Peter Wallenberg Marketing and Sales Award" i närvaro av hedersordföranden Peter Wallenberg och John Muncks barnbarn Lena Edehag.

Vid protokollet

Håkan Osvald

Justeras

Sune Carlsson

Arne Lööw

Anneli Lönnborg

27 april 2012

AP3

Atlas Copcos prestationsbaserade personaloptionsplan

Herr ordförande, bästa aktieägare.

Mitt namn är Peter Lundkvist och jag representerar Tredje AP-fonden.

Jag har en del synpunkter på styrelsens förslag till prestationsbaserad personaloptionsplan för 2012. Förslaget är i stora delar bra; det innehåller en prestationskoppling, är långsiktigt, har ett tak för tilldelning och det finns krav på egen investering för koncernledningen och divisionspresidenter. Deltagandet i planen svarar därefter proportionellt mot gjord investering. Investeringen ger möjlighet till matchning efter tre år genom att man får rätt att köpa matchningsaktier till ett pris av 75 procent av dagens aktiekurs. Visserligen subventionerat, men ändå mycket bättre än den fullständiga aktiematchning som finns i många andra bolag.

Det som kan upplevas som problematiskt är den otydliga prestationskopplingen. Enligt förslaget beror tilldelningen av personaloptioner på hur koncernens värdetillväxt, uttryckt som Economic Value Added, utvecklas. Förslaget innehåller fastställda maxgränser för tilldelning men i övrigt står ingenting om hur EVA-målen och tilldelningen är sammanlänkade, vilket innebär att det endast är fantasin som sätter gränser för hur det kan tänkas se ut.

Jag har viss förståelse för att styrelsen valt att inte kommunicera EVA-målen externt. Men däremot bör man kunna redogöra för detta i efterhand. På förra årets stämma besvarade styrelsens ordförande frågor som ställdes omkring prestationskopplingen i personaloptionsplanen. Vi uppfattade svaren som tillfredsställande och hade hoppats att styrelsen till i år skulle utveckla detta i förslaget eller åtminstone beskriva villkoren för tilldelning i efterhand i årsredovisningen.

Tredje AP-fonden kommer att rösta ja till styrelsens förslag men vi hoppas att styrelsen beaktar våra synpunkter i det fall man ämnar lägga liknande förslag framöver.

Tack för ordet.

Peter Lundkvist

Ägaransvarig, Tredje AP-fonden

