

# Finansiell ställning

## Rörelsekapital och nettotillgångar

Mkr	31 dec. 2010	1 % av annualiserad nettoomsättning	31 dec. 2009	1 % av annualiserad nettoomsättning
Varulager	11 130	10,2	10 050	8,8
Kundfordringar	19 346	17,7	20 173	17,7
Leverantörsskulder	-17 283	-15,8	-16 031	-14,1
Avsättningar	-10 009		-9 447	
Förtutbetalda och upplupna intäkter och kostnader	-7 095		-7 998	
Skatt och övriga tillgångar och skulder	-1 991		-1 901	
<b>Rörelsekapital</b>	<b>-5 902</b>	<b>-5,4</b>	<b>-5 154</b>	<b>-4,5</b>
Materiella anläggningstillgångar	14 630		15 315	
Goodwill	2 295		2 274	
Övriga immateriella anläggningstillgångar	6 706		5 197	
Uppskjutna skatteskulder och -tillgångar	2 175		1 874	
<b>Nettotillgångar</b>	<b>19 904</b>	<b>18,2</b>	<b>19 506</b>	<b>17,1</b>
Genomsnittliga nettotillgångar	19 545	18,4	19 411	17,8
Avkastning på nettotillgångar, %	27,8		19,4	
Avkastning på nettotillgångar, exklusive jämförelsestörande poster, %	31,0		26,2	

## Nettotillgångar och rörelsekapital

De genomsnittliga nettotillgångarna för 2010 uppgick till 19 545 Mkr (19 411). Nettotillgångarna uppgick per den 31 december 2010 till 19 904 Mkr (19 506).

Justerat för jämförelsestörande poster ökade de genomsnittliga nettotillgångarna till 20 940 Mkr (20 320), motsvarande 19,7% (18,6) av nettoomsättningen. Jämförelsestörande poster avser avsättningar för strukturåtgärder.

Rörelsekapitalet per den 31 december 2010 uppgick till -5 902 Mkr (-5 154), motsvarande -5,4% (-4,5) av den annualiserade nettoomsättningen.

Avkastningen på nettotillgångarna var 27,8% (19,4) och 31,0% (26,2), exklusive jämförelsestörande poster.

## Nettoupplåning

Nettoupplåningen uppgick till -709 Mkr (665). Skuldsättningsgraden var -0,03 (0,04). Soliditeten uppgick till 33,9% (31,8).

- Soliditeten uppgick till 33,9% (31,8).
- Avkastningen på eget kapital var 20,6% (14,9).
- Genomsnittliga nettotillgångar, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 20 940 Mkr (20 320).
- Rörelsekapitalet förbättrades till -5 902 Mkr (-5 154).
- Nettoupplåningen uppgick till -709 Mkr (665).

Under 2010 förföll 1 039 Mkr av den långfristiga upplåningen till betalning och ny långfristig upplåning togs upp med 380 Mkr. Långfristiga lån, inklusive långfristiga lån med en förfallotid inom 12 månader, uppgick per den 31 december 2010 till 9 590 Mkr med en genomsnittlig löptid på 3,3 år, jämfört med 11 153 Mkr och 3,9 år vid utgången av 2009. En betydande del av den långfristiga upplåningen har tagits upp på Eurobondmarknaden och den svenska obligationsmarknaden.

Under 2011 och 2012 kommer långfristiga lån uppgående till 3 300 Mkr att förfalla till betalning. Per den 31 december 2010 uppgick likvida medel, exklusive kortsiktiga kreditfaciliteter, till 12 805 Mkr (13 357).

Sedan 2005 har Electrolux en ej utnyttjad garanterad kreditfacilitet på 500 miljoner EUR som förfaller 2012, och från och med tredje kvartalet 2010 ytterligare en outnyttjad garanterad kreditfacilitet på 3 400 Mkr som förefaller 2017.

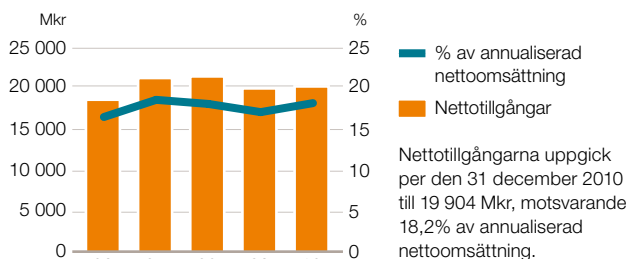
## Nettoupplåning

Mkr	31 dec. 2010	31 dec. 2009
Räntebärande skulder	12 096	14 022
Likvida medel	12 805	13 357
<b>Nettoupplåning</b>	<b>-709</b>	<b>665</b>
Skuldsättningsgrad	-0,03	0,04
<b>Eget kapital</b>	<b>20 613</b>	<b>18 841</b>
Eget kapital per aktie, kr	72,41	66,24
Avkastning på eget kapital, %	20,6	14,9
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster, %	24,4	22,0
Soliditet, %	33,9	31,8

## Förändring av nettotillgångar

Mkr	Nettotillgångar
<b>1 januari 2010</b>	<b>19 506</b>
Förändring av strukturreserv	-362
Nedskrivning av tillgångar	-275
Förändringar av valutakurser	-940
Investeringar	3 221
Avskrivningar	-3 328
Förändringar av rörelsekapital, etc.	2 082
<b>31 december 2010</b>	<b>19 904</b>

## Nettotillgångar



Koncernens målsättning är att den långfristiga upplåningen ska ha en genomsnittlig förfallotid på minst två år, en jämn förfalloprofil och en genomsnittlig räntebindningstid på ett år. Den genomsnittliga räntebindningstiden för den långfristiga upplåningen uppgick vid årsskiftet till 0,9 år (1,0).

Den genomsnittliga räntesatsen för koncernens räntebärande lån uppgick vid årsskiftet till 3,2% (2,6).

### Likvida medel

Likvida medel vid årsskiftet uppgick till 12 805 Mkr (13 357). Likvida medel motsvarade 18,9% (16,2) av annualiserad nettoomsättning. Sedan 2005 har Electrolux en ej utnyttjad garanterad kreditfacilitet på 500 miljoner EUR som förfaller 2012, och från och med tredje kvartalet 2010 ytterligare en outnyttjad garanterad kreditfacilitet på 3 400 Mkr som förfaller 2017.

### Likviditetsprofil

Mkr	31 dec. 2010	31 dec. 2009
Likvida medel	12 805	13 357
% av annualiserad nettoomsättning <sup>1)</sup>	18,9	16,2
Nettolikviditet	9 122	9 576
Räntebindningstid, dagar	34	100
Effektiv årlig avkastning, %	2,8	2,1

1) Likvida medel inklusive en garanterad kreditfacilitet på 500 miljoner EUR och en garanterad kreditfacilitet på 3 400 Mkr i % av annualiserad nettoomsättning.

För mer information om likviditetsprofil, se Not 18 på sidan 51.

### Rating

Electrolux har så kallad Investment Grade rating från Standard & Poor's. Under 2010 uppgaderades Investment Grade-rating från BBB till BBB+.

### Rating

	Långfristig upplåning	Framtidsutsikt	Kortfristig upplåning	Kortfristig upplåning Norden
Standard & Poor's	BBB+	Stabil	A-2	K-1

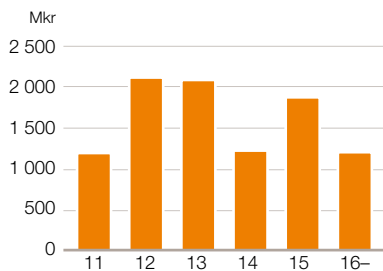
### Skuldsättningsgrad och soliditet

Skuldsättningsgraden förbättrades till -0,03 (0,04). Soliditeten ökade till 33,9% (31,8).

### Eget kapital och avkastning på eget kapital

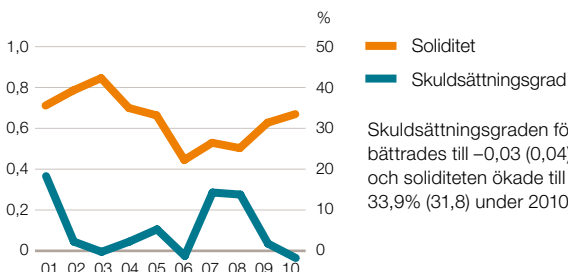
Koncernens totala egna kapital uppgick per den 31 december 2010 till 20 613 Mkr (18 841), vilket motsvarar 72,41 kronor (66,24) per aktie. Avkastningen på eget kapital under 2010 var 20,6% (14,9). Exklusive jämförelsestörande poster var avkastningen på eget kapital 24,4% (22,0).

Förfalloprofil för långfristig upplåning



Under 2011 och 2012 kommer långfristiga lån uppgående till cirka 3 300 Mkr att förfalla till betalning. För information om upplåning, se Not 18 på sidan 51.

Skuldsättningsgrad och soliditet



Skuldsättningsgraden förbättrades till -0,03 (0,04) och soliditeten ökade till 33,9% (31,8) under 2010.