

Noter

Not		Sida
Not 1	Redovisnings- och värderingsprinciper	32
Not 2	Finansiell riskhantering	40
Not 3	Redovisning per segment	43
Not 4	Nettoomsättning och rörelseresultat	44
Not 5	Övriga rörelseintäkter	44
Not 6	Övriga rörelsekostnader	44
Not 7	Jämförelsestörande poster	45
Not 8	Leasing	45
Not 9	Finansiella intäkter och finansiella kostnader	45
Not 10	Skatt	46
Not 11	Övrigt totalresultat	47
Not 12	Materiella anläggningstillgångar	47
Not 13	Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar	48
Not 14	Övriga anläggningstillgångar	50
Not 15	Varulager	50
Not 16	Övriga tillgångar	50
Not 17	Kundfordringar	50
Not 18	Finansiella instrument	51
Not 19	Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut	58
Not 20	Aktiekapital, antal aktier och vinst per aktie	58
Not 21	Obeskattade reserver, moderbolaget	59
Not 22	Ersättningar efter avslutad anställning	59
Not 23	Övriga avsättningar	63
Not 24	Övriga skulder	64
Not 25	Ansvarsförbindelser	64
Not 26	Köpta och sålda verksamheter	64
Not 27	Anställda och ersättningar	65
Not 28	Arvoden till revisorer	70
Not 29	Aktier och andelar i intressebolag	71
Not 30	Definitioner	73
	Förslag till vinstdisposition	74
	Revisionsberättelse	75

Noter

NOT 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Grunder för upprättande av redovisningen

Koncernredovisningen upprättas med tillämpning av International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärde-metoden förutom vad beträffar omvärderingen av finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Vissa ytterligare tilläggsupplysningar lämnas i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 samt Årsredovisningslagen. I enlighet med IAS 1 tillämpar Electrolux-koncernens bolag enhetliga redovisningsprinciper, oavsett lokal lagstiftning. De beskrivs i Electrolux redovisningsmanual, som i alla avseenden uppfyller IFRS krav. Nedanstående principer har genomgående tillämpats för samtliga år som årsredovisningen omfattar med undantag för vid nya redovisningsstandarder där tillämpningen följer reglerna i respektive standard. För mer information om nya standarder, se avsnittet om nya eller ändrade redovisningsstandarder på sidan 37.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt samma redovisningsprinciper som för koncernen med undantag för vad som beskrivs i avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper.

Årsredovisningen godkändes för utfärdande av styrelsen den 1 februari 2011. Balansräkningarna och resultaträkningarna kommer att fastställas av årsstämman den 31 mars 2011.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad med tillämpning av förvärvs-metoden. Metoden innebär att de tillgångar och skulder samt eventualförpliktelser som förvärvade bolag äger vid förvärvstillfället värderas för att fastställa deras koncernmässiga anskaffningsvärde.

Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapital-instrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelse-dagen.

Förvärvslikviden inkluderar verkligt värde av tillgångar eller skulder till följd av avtal om tilläggsköpeskilling. Utgifter direkt hänförliga till förvärvet kostnadsförs löpande. Minoritetsintressen i det förvärvade bolaget redovisas antingen till verkligt värde eller som minoritetens proportionerliga andel av det förvärvade bolagets nettotillgångar. Metoden för redovisning av minoriteten väljs förvärv för förvärv.

Om förvärvskostnaden och värdet av minoritetsintresset samt verkligt värde vid förvärvstidpunkten av tidigare ägd andel överstiger verkligt värde på de förvärvade nettotillgångarna redovisas skillnaden som goodwill.

Om verkligt värde på de förvärvade nettotillgångarna överstiger förvärvskostnaden ska förvärvaren på nytt identifiera och värdera de förvärvade tillgångarna. Eventuellt kvarstående överskott vid en omvärdering ska omedelbart resultatföras.

Koncernens konsoliderade finansiella rapporter inkluderar de finansiella rapporterna för moderbolaget och dess direkt eller indirekt ägda dotterbolag efter:

- eliminering av koncerninterna transaktioner och orealiserade koncerninterna vinster i lager och
- avskrivning av förvärvade övervärden.

Definition av koncernbolag

Koncernens finansiella rapporter omfattar AB Electrolux och samtliga bolag där moderbolaget har rätt att utforma bolagets finansiella och operativa strategier, vilket normalt innebär att moderbolaget äger mer än 50% av röstetalet för samtliga aktier och andelar. När koncernen upphör att ha kontroll eller bestämmande inflytande över en enhet värderas resterande innehav till verkligt värde och förändringen i värdet redovisas i resultaträkningen.

Vad avser bolag som tillkommit eller avyttrats under året gäller följande:

- Bolag som förvärvats under året har medtagits i koncernens resultaträkning från och med att kontroll erhållits.
- Bolag som avyttrats under året ingår i koncernens resultaträkning fram till dess att Electrolux kontroll upphört.

Antalet rörelsedrivande enheter i koncernen uppgick vid årsskiftet till 230 (244). Det totala antalet bolag vid samma tidpunkt var 149 (155).

Intressebolag

Alla bolag där koncernen har betydande inflytande, men som inte kontrolleras av koncernen, i allmänhet sådana bolag där koncernen äger mellan 20% och 50% av röstetalet, betraktas som intressebolag och redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Metoden innebär att koncernens andel av intressebolagets resultat efter skatt redovisas såsom en del av koncernens resultat. Koncernens andel i intressebolagets övriga totalresultat redovisas såsom en del av koncernens övriga totalresultat. Investeringar i intressebolag upptas initialt till anskaffningskostnad och därefter ökat eller minskat med koncernens andel i intressebolagets resultat efter förvärvsdagen. Om koncernens andel av förlusten i ett intressebolag motsvarar eller överstiger andelen i intressebolaget redovisas ytterligare förluster i koncernredovisningen endast i den mån koncernen har åtaganden för intressebolaget, eller har gjort utbetalningar för intressebolagets räkning. Eventuell vinst eller förlust vid transaktioner med intressebolag redovisas i den mån utomstående investerare har intressen i bolaget.

Transaktioner med närstående

Alla transaktioner med närstående sker till marknadspriser.

Omräkning av utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta har omräknats till funktionell valuta till transaktionsdagens kurs.

Finansiella tillgångar och skulder denominerade i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Kursdifferenser som uppstår redovisas i periodens resultat, förutom den del som utgör en effektiv säkring av nettoinvesteringar, där redovisning sker mot övrigt totalresultat.

Koncernredovisningen är upprättad i svenska kronor (SEK), som är moderbolagets funktionella valuta och presentationsvaluta.

Balansräkningarna i utländska dotterbolag har omräknats till SEK till balansdagens kurs. Resultaträkningarna har omräknats till årets genomsnittskurs. Den omräkningsdifferens som uppkommer i samband med valutaomräkningen förs till övrigt totalresultat.

Koncernen använder terminskontrakt och lån i utländska valutor för att säkra vissa utländska nettoinvesteringar. Kursdifferenser som uppstår på dessa förs till koncernens övriga totalresultat till den del de motsvaras av omräkningsdifferenser.

Vid avyttring, helt eller delvis, av en utlandsverksamhet redovisas valutakursdifferenser, som tidigare förts till övrigt totalresultat, i periodens resultat som en del av vinst eller förlust på avyttringen.

Goodwill och justeringar till verkligt värde som uppstår vid förvärv av ett utländskt bolag behandlas som tillgångar och skulder i det utländska bolaget och omräknas till balansdagens kurs.

Segementsrapportering

Koncernen har fem rörelsesegment. Segmenten är identifierade utifrån koncernens två huvudsakliga affärsområden, Konsumentprodukter och Professionella Produkter. Konsumentprodukter är indelade i fyra regioner som alla är separata rörelsesegment. För professionella produkter har två segment slagits samman till ett rörelsesegment i enlighet med reglerna för sammanslagning. Segmenten följs regelbundet upp av verkställande direktör och koncernchef som är koncernens högsta verkställande beslutsfattare.

Segmenten ansvarar för rörelseresultat och de nettotillgångar som används i deras verksamheter, medan finansnetto och skatter liksom nettoupplåning och eget kapital inte rapporteras per segment. Rörelseresultat och nettotillgångar för segmenten konsolideras enligt samma principer som för koncernen totalt. Segmenten består av separata bolag och divisioner inom bolag med flera segment. I de senare sker viss allokering av kostnader och nettotillgångar. Rörelsekostnader som inte ingår i segmenten redovisas under posten Koncerngemensamma kostnader och omfattar koncerngemensamma funktioner inklusive koncernledning och centrala staber.

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor och till marknadspriser.

Intäktsredovisning

Försäljningsintäkter redovisas med avdrag för mervärdesskatt, särskilda varuskatter, returer och rabatter. Intäkter härrör från försäljning av färdiga produkter och service. Försäljningsintäkter

redovisas när de väsentliga riskerna och förmånerna som medföljer äganderätten till varan övergått till köparen och när koncernen inte längre är i besittning av eller har kontroll över varan och intäkten kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Detta innebär att intäkterna redovisas när varan ställts till kundens förfogande i enlighet med överenskomna leveransvillkor. Intäkter från utförda tjänster, såsom installation eller reparation av produkter, redovisas när tjänsterna utförts. Intäkter från försäljning av förlängda garantier redovisas linjärt över kontraktperioden.

Jämförelsestörande poster

Under denna rubrik redovisas händelser och transaktioner, vilkas resultat effekter är viktiga att uppmärksamma när periodens finansiella resultat jämförs med tidigare perioder, bland annat:

- Realisationsvinster och -förluster vid avyttringar av produktgrupper eller större enheter
- Nedläggningar av eller väsentlig nedskärning vid större enheter och verksamheter
- Omstruktureringar med åtgärdsplaner i syfte att omforma en större struktur eller process
- Väsentliga nedskrivningar
- Övriga väsentliga ej återkommande kostnader och intäkter

Låneutgifter

Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av en kvalificerad tillgång aktiveras som en del av den tillgångens anskaffningsvärde. Övriga låneutgifter belastas resultatet som kostnad för den period till vilken de hänförs.

Skatter

Uppskjutna skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår som en följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjutna skatter beräknas enligt beslutade eller i praktiken beslutade skattesatser på balansdagen. Electrolux skattebelastning påverkas av de bokslutsdispositioner och andra skattemässiga dispositioner som görs i de enskilda bolagen. Här till kommer utnyttjandet av tidigare uppkomna eller i förvärvade bolag ingående skattemässiga underskott. Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag och temporära skillnader redovisas som tillgång i den mån det är sannolikt att de kommer att kunna utnyttjas i framtiden. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder netto redovisas när de är hänförliga till samma skattemyndighet och när ett bolag eller en grupp av bolag, genom till exempel koncernbidrag, har en legal rätt att kvitta skattefordringar mot skatteskulder.

Uppskjutna skatter beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom där tidpunkten för återföringen av den temporära skillnaden kan styras av Electrolux och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

forts. Not 1

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Goodwill redovisas som en immateriell anläggningstillgång med obestämd nyttjandeperiod till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad nedskrivning.

Varumärken

Varumärken redovisas till anskaffningskostnad med avdrag för avskrivningar och nedskrivningar. Rättigheten att i Nordamerika använda varumärket Electrolux, som förvärvades i maj 2000, anses ha en obestämd nyttjandeperiod och avskrivs inte. En av koncernens nyckelstrategier är att utveckla Electrolux till ett ledande varumärke för de produktkategorier där företaget är verksam. Detta förvärv har givit Electrolux rätten att använda varumärket Electrolux världen över. Rätten att använda varumärket gällde tidigare endast utanför Nordamerika. Övriga varumärken skrivs av över nyttjandeperioden, som beräknas vara 10 år, enligt den linjära metoden.

Utvecklingskostnader

Electrolux aktiverar kostnader för vissa egenutvecklade nya produkter, under förutsättning att sannolikheten för framtida ekonomisk nytta och ekonomisk livslängd bedöms som hög. En immateriell tillgång redovisas endast i den mån produkten kan säljas på befintliga marknader och resurser finns för att fullfölja utvecklingen. Endast de kostnader som är direkt hänförliga till utvecklingen av den nya produkten aktiveras. Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av över nyttjandeperioden, som bedöms vara mellan 3 och 5 år, enligt den linjära metoden.

Programvaror

Förvärvade programvarulicenser aktiveras med utgångspunkt från förvärvs- och implementeringsutgifter. Utgiften skrivs av över nyttjandeperioden, som bedöms vara mellan 3 och 5 år, enligt den linjära metoden, med undantag för utvecklingskostnaderna för koncernens gemensamma affärssystem där avskrivningen baseras på nyttjande och idrifttagande för respektive dotterbolag. Den tillämpade principen ger en ungefärlig avskrivningstid för systemet på 10 år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till historiskt anskaffningsvärde med avdrag för linjära, ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Historiskt anskaffningsvärde omfattar kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet inklusive kvalificerande upplåningskostnader. Kostnader som uppstår efter förvärvet inkluderas i det redovisade värdet på tillgången endast i den mån det är troligt att koncernen får väsentlig framtida ekonomisk nytta av tillgången och att beloppen är väsentliga. Varje del av en materiell anläggningstillgång med ett anskaffningsvärde som är betydande i relation till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde, skrivs av separat. Detta omfattar huvudsakligen komponenter för maskinutrustning. Övriga reparationer och underhåll belastas resultaträkningen när kostnaden uppstår. Mark är inte föremål för avskrivning, eftersom den bedöms ha obegränsad ekonomisk livslängd, men i

övrigt beräknas avskrivningarna enligt den linjära metoden och grundar sig på följande förväntade nyttjandeperioder:

Byggnader och markanläggningar	10–40 år
Maskiner och tekniska anläggningar	3–15 år
Övrig utrustning	3–10 år

Nedskrivning av anläggningstillgångar

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns någon indikation på att en anläggningstillgång har minskat i värde. Om så är fallet gör koncernen en bedömning av tillgångens återvinningsvärde. Med återvinningsvärde avses det högsta av en tillgångs verkliga värde, med avdrag för försäljningskostnader, och dess nyttjandevärde. Tillgången skrivs ned med det belopp till vilket tillgångens redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Diskonteringsräntorna speglar kapitalkostnaden och andra finansiella parametrar i det land eller den region där tillgången nyttjas. För att kunna fastställa nedskrivningsbehovet grupperas tillgångarna i kassagenererande enheter, som är den minsta grupp av tillgångar som ger upphov till kassaflöden som i allt väsentligt är oberoende av kassaflöden från andra tillgångar eller grupper av tillgångar. Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar med obestämd nyttjandeperiod följs löpande och prövas årligen med avseende på nedskrivningsbehov, eller oftare om det finns indikationer på att tillgången kan ha minskat i värde. Goodwill fördelas på de kassagenererande enheter som förväntas ha nytta av förvärvet. Vid varje balansdag prövas nedskrivna icke-finansiella/kortfristiga tillgångar för eventuell uppskrivning.

Klassificering av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar i koncernen indelas i följande kategorier:

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Lånefordringar och kundfordringar
Investeringar som hålls till förfall
Finansiella tillgångar som kan säljas

Syftet med förvärvet av det finansiella instrumentet ligger till grund för klassificeringen. Klassificeringen görs av företagsledningen vid första redovisningstillfället. Se även Not 18 på sidan 51 där verkligt värde samt bokfört värde av finansiella tillgångar och skulder listas utefter klassificering.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori indelas i två underkategorier: finansiella tillgångar som innehas för handel och sådana som vid förvärvstillfället klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. En finansiell tillgång förs till denna kategori om den förvärvats med huvudsyfte att säljas på kort sikt eller klassificerats som sådan av företagsledningen. Även derivat klassificeras som att de innehas för handel och redovisas som derivat i balansräkningen, förutsatt att de inte definieras som säkringar. Tillgångar som faller under denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar om de innehas för handel eller förväntas bli realiserade inom 12 månader från balansdagen.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte betecknas som derivat och som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte noteras på en aktiv marknad. Fordringarna redovisas i omsättningstillgångar med undantag för fordringar med förfalldag senare än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Lånefordringar och kundfordringar omfattar kundfordringar och övriga fordringar samt kassa och bank.

Investeringar som hålls till förfall

Investeringar som hålls till förfall är finansiella tillgångar som inte är derivat med fastställda eller fastställbara betalningar och fastställd löptid som företagsledningen har för avsikt och förmåga att hålla till förfall. Under 2010 och 2009 har inga investeringar som faller inom denna kategori förekommit i koncernen.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är sådana tillgångar som inte är derivat där tillgångarna klassificeras i denna kategori eller inte klassificeras i någon av de övriga kategorierna. Tillgångarna inkluderar i anläggningstillgångar om inte företagsledningen avser att avyttra investeringen inom 12 månader från balansdagen.

Redovisning och värdering av finansiella tillgångar

Löpande förvärv och avyttringar av finansiella tillgångar redovisas per transaktionsdagen, det vill säga samma dag som koncernen har ett bindande åtagande att köpa eller sälja tillgången. Alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus transaktionskostnader. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från tillgången har upphört eller överförs och samtliga risker och fördelar som är förknippade med ägandet har överförts från koncernen. Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas löpande till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar, liksom investeringar som hålls till förfall, redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Realiserade och orealiserade vinster och förluster som uppkommer på grund av förändringar i verkligt värde i kategorin "finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" redovisas i resultaträkningen när de uppstår. Orealiserade vinster och förluster som uppkommer på grund av förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar som klassificeras som tillgångar som kan säljas redovisas i övrigt totalresultat. Vid försäljning eller nedskrivning av värdepapper som klassificerats som tillgångar som kan säljas, inkluderar ackumulerade justeringar av verkligt värde i periodens resultat som vinster eller förluster på investeringar i värdepapper.

Verkligt värde på investeringar med ett noterat marknadspris baseras på gällande köpkurser. I avsaknad av en aktiv marknad för en investering tillämpar koncernen olika värderingstekniker för att fastställa det verkliga värdet, bland annat med utgångspunkt från aktuella marknadspriser eller andra i allt väsentligt likvärdiga transaktioner, beräkning av nuvärdet enligt kassaflödesmodeller och optionsvärderingsmodeller som anpassats för att avspegla särskilda förhållanden hos utfärdaren.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det föreligger någon objektiv indikation på värdenedgång av en finansiell tillgång eller en grupp finansiella tillgångar. Om det finns en sådan indikation i kategorin finansiella tillgångar som kan säljas redovisas den ackumulerade förlusten i resultaträkningen. Nedskrivningar som redovisats i resultaträkningen återförs inte via resultaträkningen.

Leasing

Med finansiell leasing avses ett leasingavtal vari de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Äganderätten kan, men behöver inte, slutligen övergå till leasetagaren. Med operationell leasing avses all annan leasing än finansiell leasing. Tillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal redovisas i balansräkningen och framtida leasingavgifter redovisas som lån. Periodens kostnader utgörs av avskrivningar för den leasade tillgången och räntekostnader för lånet. Koncernen har inga betydande åtaganden som leasegivare.

Koncernen äger normalt sina produktionsanläggningar. Koncernen hyr en del lager- och kontorsfastigheter liksom en del kontorsutrustning. De flesta hyresavtal i koncernen är operationella leasingavtal och kostnaderna redovisas direkt i resultaträkningen under respektive period. När finansiella leasingavtal ingås redovisas de till det lägsta av den hyrda fastighetens marknadsvärde och nuvärdet av minimileasingavgifterna.

Tillgångar som innehas enligt leasingavtal skrivs av över nyttjandeperioden. Om det inte med rimlig grad av säkerhet kan fastställas att äganderätten övergår till leasetagaren vid slutet av hyresperioden skrivs tillgången av i dess helhet över den kortare av hyresperioden och återstående nyttjandeperiod.

Varulager

Varulager och pågående arbeten värderas till det lägsta av anskaffningsvärde, vid normalt kapacitetsutnyttjande, och nettoförsäljningsvärde. Med nettoförsäljningsvärde avses beräknat försäljningsvärde vid normala affärstransaktioner med avdrag för beräknad kostnad för färdigställande och beräknad kostnad för försäljning till marknadsvärde. Anskaffningsvärde för varulager och pågående arbete inkluderar utvecklingskostnad, direkt material, direkt lön, verktygskostnad, övrig direkt kostnad samt relaterad tillverkningsomkostnad. Anskaffningskostnaden beräknas enligt metoden vägda genomsnittspriser. Utgift för varulager som kostnadsförts ingår i posten kostnad för sålda varor. Reserv för inkurans ingår i värdet för varulager.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden med avdrag för avsättning för värdenedgång. Avsättning för värdenedgång görs när det är uppenbart att koncernen inte kommer att kunna inkassera det totala utestående beloppet enligt ursprungliga villkor. Avsättningens storlek motsvarar skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av beräknade framtida kassaflöden diskonterat till effektivräntan. Förändring i avsättningen redovisas via resultaträkningen i försäljningskostnader.

forts. Not 1

Kassa och bank

Kassa och bank består av kontanta medel, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med hög likviditet och med en löptid om högst 3 månader.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har ett åtagande som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Det belopp som redovisas som avsättning är det belopp som enligt bästa bedömning beräknas utgå för att reglera åtagandet per balansdagen. I det fall pengars tidsvärde är av betydelse har beloppet redovisats till nuvärdet av beräknade utgifter.

Garantireserver redovisas vid tidpunkten för försäljningen av de produkter som garantin avser och beräknas på historik för motsvarande åtaganden.

Omstruktureringsreserver redovisas när koncernen både har beslutat om en detaljerad omstruktureringsplan och genomförandet påbörjats eller huvuddragen har tillkännagivits berörda parter.

Ersättningar efter avslutad anställning

Ersättningar efter avslutad anställning klassificeras antingen som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda planer.

För avgiftsbestämda planer betalar företaget en bestämd avgift till en separat juridisk enhet och har ingen rättslig skyldighet att betala ytterligare avgifter om denna enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla förmåner. Avgifterna kostnadsförs när de förfaller till betalning.

Alla andra typer av ersättningar efter avslutad anställning är förmånsbestämda planer. Företaget använder den så kallade Projected Unit Credit Method för att fastställa nuvärdet av sina förpliktelser och kostnader. Beräkningar görs årligen och baseras på aktuariella antaganden som fastställs i anslutning till balansdagen. Förändringar i förpliktelsernas nuvärde som beror på ändrade aktuariella antaganden behandlas som aktuariella vinster eller förluster och fördelas över de anställdas genomsnittliga återstående anställningstid enligt den så kallade korridormetoden. Skillnader mellan förväntad och verklig avkastning på planens tillgångar behandlas som aktuariella vinster eller förluster. Den del av ackumulerade aktuariella vinster och förluster i respektive plan som överstiger 10% av det högsta av förpliktelser eller förvaltningstillgångar redovisas i resultatet och fördelas över den förväntade genomsnittliga kvarvarande anställningstiden för de anställda som omfattas av planerna.

Den nettoskuld för ersättningar efter avslutad anställning som redovisas i balansräkningen utgörs av nuvärdet av koncernens förpliktelser på balansdagen med avdrag för förvaltningstillgångarnas marknadsvärde, oredovisade aktuariella vinster eller förluster och oredovisade förmåner för tidigare tjänstgöring.

Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen, om inte förändringarna i pensionsplanen är villkorade av att de anställda kvarstår i tjänst under en angiven period (intjänandeperiod). I sådana fall fördelas kostnaden avseende tjänstgöring under tidigare perioder linjärt över intjänandeperioden.

Lån

Lån redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde av de medel som inlutit efter avdrag för transaktionskostnader. Efter anskaffningstidpunkten värderas lånen till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde. Efter anskaffningstidpunkten värderas leverantörsskulder till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Derivatinstrument och säkringsåtgärder

Derivatinstrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde vid tidpunkten för kontraktets ingående och värderas därefter till verkligt värde. Metoden för redovisning av vinst eller förlust är beroende av om derivatinstrumentet klassificeras som ett säkringsinstrument och i så fall av den säkrade postens karaktär. I koncernen klassificeras derivat antingen som säkring av verkligt värde på redovisade tillgångar eller skulder eller av ett bindande åtagande (säkring av verkligt värde), som säkring av prognostiserade transaktioner (kassaflödessäkring) eller som säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

När säkringen ingås dokumenteras i koncernen förhållandet mellan säkringsinstrument och säkrade poster samt företagets mål för riskhantering och riskhanteringsstrategi för säkringen. Koncernen dokumenterar även, såväl när säkringen ingås som fortlöpande, sin bedömning av huruvida de derivat som används vid säkringstransaktioner förväntas vara mycket effektiva i att uppnå motverkande förändringar i verkligt värde eller kassaflöden som är hänförliga till den säkrade risken. Förändringar i säkringsreserveringen redovisas inom övrigt totalresultat i koncernens resultaträkning.

Säkring av verkligt värde

Förändringar i verkligt värde av derivat som klassificeras som säkring av verkligt värde redovisas som finansiella poster i resultaträkningen, liksom förändringar i verkligt värde av den tillgång eller skuld som är hänförlig till den säkrade risken. I koncernen tillämpas säkringsredovisning till verkligt värde endast för säkring av ränterisker i lån till fast ränta. Vinsten eller förlusten som hänförs till förändringar i verkligt värde av en ränteswap för säkring av lån till fast ränta redovisas i resultaträkningen som en finansiell kostnad. Förändringar i verkligt värde av säkring av lån till fast ränta som hänförs till ränterisken redovisas i resultaträkningen som en finansiell kostnad.

Om säkringen inte längre uppfyller kriterierna för säkringsredovisning eller omklassificeras, periodiseras justeringen av det redovisade värdet på den säkrade posten i resultaträkningen över kvarvarande löptid enligt effektivräntemetoden.

Kassaflödessäkring

Den del av förändringar i verkligt värde av derivat som klassificeras som en effektiv kassaflödessäkring redovisas i övrigt totalresultat. Den ineffektiva delen av vinsten eller förlusten redovisas direkt i periodens resultat som finansiella poster.

Belopp som rapporterats i övrigt totalresultat återförs och redovisas i periodens resultat när den säkrade posten påverkar resultatet till exempel när en säkrad prognostiserad försäljning inträffar. Om resultatet av en säkrad prognostiserad transaktion redovisas som en icke-finansiell tillgång, till exempel som lager eller som en skuld, överförs dock uppskjuten vinst eller förlust som tidigare redovisats i övrigt totalresultat och inräknas i den ursprungliga anskaffningskostnaden för tillgången eller skulden.

När ett säkringsinstrumentet förfaller eller säljs, avvecklas eller löses in, eller när säkringen inte längre uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, behålls den ackumulerade vinsten eller förlusten i övrigt totalresultat tills den säkrade posten slutligen redovisas i periodens resultat. När den prognostiserade transaktionen inte längre bedöms inträffa, redovisas den ackumulerade vinsten eller förlusten, som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, omedelbart i periodens resultat under finansiella poster eller i kostnad för sålda varor beroende på avsikten med transaktionen.

Säkring av nettoinvesteringar

Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter redovisas på liknande sätt som kassaflödessäkringar. Den vinst eller förlust som är hänförlig till den effektiva delen av säkringen redovisas i övrigt totalresultat. Vinst eller förlust hänförlig till den ineffektiva delen av säkringen redovisas direkt i periodens resultat som en finansiell post.

Ackumulerad vinst eller förlust inom övrigt totalresultat redovisas i periodens resultat när utlandsverksamheten, eller del av verksamheten, avyttras.

Derivat som inte säkringsredovisas

Vissa derivatinstrument kvalificerar ej för säkringsredovisning. Förändringar i verkligt värde av ett derivatinstrument som inte säkringsredovisas redovisas direkt i resultaträkningen bland finansiella poster eller som kostnad för sålda varor beroende på avsikten med transaktionen.

Aktierelaterade ersättningar

Instrument som utfärdas under koncernens aktierelaterade ersättningsprogram utgörs av aktieoptioner eller aktier, beroende på ersättningsprogram. Den beräknade kostnaden för utfärdade instrument som baseras på instrumentens verkliga värde vid tilldelningstillfället och det beräknade antalet tilldelade instrument redovisas i resultaträkningen fördelat över intjänandeperioden. Det verkliga värdet av aktieoptioner beräknas med hjälp av en värderingsmetod som överensstämmer med allmänt accepterade värderingsmetoder för prissättning av finansiella instrument och faktorer som skulle beaktas av en initierad intressent på marknaden. Aktiernas verkliga värde utgörs av marknadspriset vid tilldelningstillfället med justering för diskonterat värde av framtida utdelningar som anställda inte kommer att ta del av. Electrolux klassificerar de aktierelaterade ersättningsprogrammen som transaktioner reglerade med egetkapitalinstrument och instrumentens verkliga värde vid tilldelningstidpunkten redovisas över intjänandeperioden på 3 år. Vid varje bokslut revideras det förväntade antalet tilldelade aktier. Resultateffekten av en eventuell förändring av tidigare estimat påverkar då resultaträkningen med en motsvarande justering av eget kapital.

Utöver detta gör koncernen avsättningar för beräknade sociala kostnader för de aktierelaterade ersättningsprogrammen. Dessa kostnader redovisas i resultaträkningen över intjänandeperioden. Avsättningarna omvärderas regelbundet baserat på instrumentens verkliga värde per varje balansdag.

Statliga stöd

Statliga stöd avser ekonomiska bidrag från stater, myndigheter och liknande lokala, nationella eller internationella organ. Dessa redovisas till verkligt värde när det föreligger rimlig säkerhet att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidragen och att bidragen kommer att erhållas. Statliga stöd redovisas i balansräkningen som förutbetalda intäkter och intäktsförs så att de möter kostnaden som stödet avser.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder 2010

Följande standarder eller ändringar som utgivits av The International Accounting Standards Board (IASB) har tillämpats med början den 1 januari 2010. Ingen av de nya standarderna har haft någon materiell inverkan på Electrolux resultat eller finansiella ställning.

IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar (Ändring). Ändringen påverkar mätning och rapportering av aktiebaserade betalningar inom en grupp av företag (koncern). Efter införandet visar Electrolux kostnaden för aktiebaserade betalningar till anställda i dotterbolag som en skuld till moderbolaget. Detta har inte någon effekt på koncernens finansiella räkningar.

IFRS 3 Rörelseförvärv (Ändring). Ändringen gäller framåtriktat för förvärv efter tidpunkten för ikraftträdandet. Tillämpningen kommer att innebära en förändring av hur framtida förvärv redovisas, bland annat avseende redovisning av transaktionskostnader, eventuella villkorade köpeskillningar och successiva förvärv. Enligt den ändrade standarden kommer förvärvsmetoden att fortsatt användas men med några avgörande skillnader mot tidigare IFRS 3. Bland annat kommer förvärvslikviden att bokas till verkligt värde med tilläggsköpeskillning klassad som skuld med följande omvärdering redovisad i resultaträkningen. Förvärvande företag kan välja att redovisa minoritetsintresse i förvärvat bolag antingen till verkligt värde eller som minoritetens proportionerliga andel av de förvärvade nettotillgångarna. Kostnader i samband med förvärvet kostnadsförs löpande. Ändringen av standarden kommer inte att innebära någon effekt på tidigare gjorda förvärv.

IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter (Ändring). Ändringen innebär bland annat att resultat hänförligt till minoritetsaktieägare alltid ska redovisas även om det innebär att minoritetsandelen är negativ, att transaktioner med minoritetsaktieägare alltid ska redovisas i eget kapital, samt att i de fall ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet ska den eventuella kvarvarande andelen omvärderas till verkligt värde. Ändringen av standarden kommer att påverka redovisningen av framtida transaktioner.

IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering (Ändring). Ändringen klargör hur de befintliga principerna i IAS 39 som underliggör säkringsredovisning ska appliceras i följande specifika situationer; (a) designering av en ensidig risk i en säkrad post

forts. Not 1

och (b) designering av inflation som den säkrade risken i en finansiellt säkrad post. Ändringen har ingen påverkan på Electrolux.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder efter 2010

Följande standarder eller ändringar har utgivits av IASB men är ej tillämpliga för räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2011 och kommer inte att förtidstillämpas. Ingen materiell inverkan på Electrolux resultat eller finansiella ställning förväntas vid den slutliga tillämpningen.

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar – transferering av finansiella tillgångar (Ändring). Ändringen kommer att resultera i mer information om företags exponering för risker i transfererade finansiella tillgångar, särskilt för värdepapperiserade tillgångar. Standarden förväntas inte ha någon inverkan på Electrolux resultat eller finansiella ställning. Standarden avser perioder som börjar den 1 juli 2011 eller senare.

IFRS 9 Finansiella instrument 1). Standarden hanterar klassificering och mätning av finansiella instrument och kommer troligen att påverka Electrolux redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Electrolux har ännu ej utrett den fullständiga påverkan av IFRS 9. Standarden avser perioder som börjar den 1 januari 2013 eller senare.

Nya tolkningar av redovisningsstandarder

Ingen av de tolkningar som utgivits av International Financial Reporting Standards Committee (IFRIC) och som är tillämpliga för Electrolux har eller förväntas ha någon materiell inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning.

Följande tolkning trädde ikraft under 2010:

IFRIC 17, Distributions of Non-cash Assets to Owners. IFRIC 17 ger vägledning om att en skuld avseende sakutdelning ska redovisas då företaget har ett åtagande gentemot sina aktieägare och att skulden ska värderas till verkligt värde. IFRIC 17 anger även att IFRS 5, Anläggningar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, är tillämplig för anläggningstillgångar som är tillgängliga för utdelning.

1) Denna ändring eller nya standard är ännu ej antagen av EU.

Viktiga redovisningsprinciper och osäkerhetsfaktorer vid uppskattade värden

Användning av uppskattade värden

Vid upprättandet av årsredovisningen enligt IFRS har koncernledningen använt uppskattningar och antaganden i redovisningen av tillgångar och skulder, liksom i upplysningar avseende eventualitytillgångar och eventualitytillgångar och eventualitytillgångar och eventualitytillgångar. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar.

Redogörelser för koncernens resultat och ställning baseras på koncernredovisningen, som är upprättad i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU. Vid upprättandet av redovisningen ska vissa redovisningsmetoder och principer användas, vilkas tillämpning kan vara baserad på svåra, komplexa och subjektiva bedömningar från företagsledningens sida, eller på tidigare erfarenheter och antaganden som med hänsyn till omständigheterna bedöms som

rimliga och realistiska. Användningen av sådana uppskattningar och antaganden påverkar redovisade belopp för tillgångar och skulder, liksom upplysningar avseende eventualitytillgångar och eventualitytillgångar per balansdagen och redovisad nettoomsättning och kostnader under perioden. Verkligt utfall kan med andra antaganden och under andra omständigheter avvika från dessa uppskattningar. Nedan följer en sammanfattning av de redovisningsprinciper som vid sin tillämpning kräver mer omfattande subjektiva bedömningar från företagsledningens sida vad gäller uppskattningar och antaganden i frågor som till sin natur är svårbedömbara.

Nedskrivning av tillgångar

Anläggningstillgångar liksom goodwill prövas varje år med avseende på behovet av eventuell nedskrivning eller när händelser och förändringar inträffar som tyder på att det redovisade värdet av en tillgång inte kan återvinnas. En tillgång som minskat i värde skrivs ned till marknadsvärdet baserat på bästa tillgängliga information. Olika bedömningsgrunder har använts beroende på tillgången till information. Om ett marknadsvärde kan fastställas har detta använts och nedskrivningsbeloppet redovisats när indikation finns att det redovisade värdet på en tillgång inte kan återvinnas. I de flesta fall har marknadsvärdet dock inte kunnat fastställas och en uppskattning av verkligt värde har gjorts med tillämpning av nuvärdesberäkning av kassaflöden baserad på förväntat framtida utfall. Skillnader i uppskattningen av förväntat framtida utfall och de diskonteringsräntor som använts kan resultera i avvikelser vid värderingen av tillgångarna.

Materiella anläggningstillgångar avskrivs linjärt över beräknad livslängd. Nyttjandeperioden för materiella tillgångar beräknas för byggnader och markanläggningar till 10–40 år, för maskiner, tekniska installationer och övrig utrustning till 3–15 år. Värde enligt balansräkningen den 31 december 2010 för materiella tillgångar uppgick till 14 630 Mkr. Värde enligt balansräkningen den 31 december 2010 för goodwill uppgick till 2 295 Mkr. Företagsledningen gör regelbundet en omvärdering av nyttjandeperioden för alla tillgångar av väsentlig betydelse. Det är företagsledningens uppfattning att rimliga förändringar av de faktorer som utgör grunden för uppskattningen av tillgångarnas återvinningsvärde inte skulle medföra att det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet.

Uppskjutna skatter

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna gör Electrolux en beräkning av inkomstskatten för varje skattejurisdiktion där koncernen är verksam, liksom av uppskjutna skatter hänförliga till temporära skillnader. Uppskjutna skattefordringar som huvudsakligen är hänförliga till förlustavdrag, energiskattekrediter och temporära skillnader redovisas om skattefordringarna kan förväntas återvinnas genom framtida beskattningsbara intäkter. Förändringar i antaganden om prognostiserade framtida beskattningsbara intäkter, liksom förändringar av skattesatser, kan resultera i betydande skillnader i värderingen av uppskjutna skatter.

Electrolux redovisar per den 31 december 2010 uppskjutna skattefordringar överstigande uppskjutna skatteskulder till ett nettobelopp om 2 175 Mkr. Koncernen hade per den 31 december 2010 förlustavdrag och andra avdragsgilla temporära skillnader uppgående till 4 461 Mkr, som inte beaktats vid beräkningen av uppskjutna skattefordran.

Inkomstskatter

Electrolux avsättningar för osäkra utfall gällande skatterevisorer och skatteprocesser är baserade på ledningens bedömningar och redovisade i balansräkningen. Dessa uppskattningar kan skilja sig från det verkliga utfallet och det går normalt sett inte att beräkna när Electrolux kassaflöde kommer att påverkas.

Under senare år har skattemyndigheter intensifierat fokus på internprissättningsfrågor. Internprissättningsfrågor är normalt sett mycket komplexa, omfattar stora belopp och kan ta flera år att lösa.

Totala avsättningar relaterade till internprissättningsfrågor som är föremål för tvist, redovisade som skatteskulder, uppgick till 100 Mkr (400) vid utgången av 2010. Under senare delen av 2009 gjordes en uppgörelse beträffande en omfattande revision inom interprissättningsområdet. Betalningen har påverkat Electrolux kassaflöde negativt under 2010 med 340 Mkr.

Kundfordringar

Fordringar redovisas netto efter reservering för osäkra fordringar. Nettovärdet speglar de belopp som förväntas kunna inkasseras baserat på omständigheter som är kända på balansdagen. Ändrade förhållanden, till exempel att uteblivna betalningar ökar i omfattning eller att förändringar inträffar i en betydande kunds ekonomiska ställning, kan medföra väsentliga avvikelser i värderingen. Vid 2010 års slut uppgick kundfordringarna netto, efter reserveringar för osäkra fordringar, till 19 346 Mkr. Reserveringar för osäkra fordringar uppgick vid årets slut till 783 Mkr.

Ersättningar efter avslutad anställning

Electrolux har förmånsbestämda pensionsplaner för en del anställda i vissa länder. Beräkningen av pensionskostnaden grundas på antaganden om förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, diskonteringsränta, dödlighet och framtida löneökningar. Ändrade antaganden har direkt inverkan på nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen, kostnader för tjänstgöring under innevarande period, räntekostnader och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar. Vinst eller förlust, som uppstår när verklig avkastning på förvaltningstillgångar avviker från den förväntade och aktuariellt beräknade förpliktelsen justeras på grund av att antagandena erfarenhetsmässigt ändras, periodiseras över de anställdas förväntade genomsnittliga återstående arbetsliv enligt den så kallade korridormetoden. Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar uppgick 2010 i genomsnitt till 6,8% baserad på historiskt utfall. Diskonteringsräntan som tillämpats vid uppskattningen av förpliktelserna vid utgången av 2009 och kostnadsberäkningen för 2010 var i genomsnitt 5,2%.

Omstruktureringskostnader

I omstruktureringskostnader ingår erforderlig nedskrivning av tillgångar och övriga poster som inte påverkar kassaflödet, liksom beräknade kostnader för uppsägning av personal samt övriga direkta kostnader relaterade till avslutande av verksamheter. Kostnadsberäkningen baseras på detaljerade åtgärdsplaner som förväntas förbättra koncernens kostnadsstruktur och produktivitet. För att minimera osäkerhetsfaktorn ligger normalt historiskt utfall

från liknande händelser i tidigare åtgärdsplaner till grund för beräkningen. Omstruktureringsåtgärder som tillkännagivits under 2010 har belastat rörelseresultatet med netto 1 064 Mkr.

Garantier

Som brukligt i den bransch där Electrolux är verksamt omfattas många produkter av en garanti som ingår i priset och som gäller under en i förväg fastställd period. Avsättningar för garantier beräknas på grundval av historiska uppgifter om omfattningen av åtgärder, reparationskostnader och liknande. Därutöver görs avsättningar för garantier av goodwillkaraktär och utökade garantier. Även om förändringar i antaganden kan resultera i andra värderingar är det osannolikt att detta skulle väsentligt påverka koncernens resultat eller ekonomiska ställning. Electrolux avsättning för garantiåtaganden uppgick per den 31 december 2010 till 1 555 Mkr. Intäkter från utökade garantier redovisas linjärt över avtalsperioden om det inte finns indikationer på att andra metoder bättre motsvarar fullgörandet.

Upplypna kostnader – Långsiktiga incitamentsprogram

Electrolux redovisar en reservering för förväntade sociala avgifter som uppstår vid tilldelning av aktier enligt 2008–2010 års aktierelaterade incitamentsprogram. De sociala avgifterna beräknas baserat på värdet av de förmåner de anställda erhåller vid tilldelning av aktier. För reserveringen krävs en beräkning av värdet av de anställdas förväntade framtida förmån. Electrolux beräknar förmånsvärdet enligt en värderingsmodell, innebärande att antaganden måste göras i frågor som till sin natur är svårbedömbara. Osäkerhetsfaktorn utgörs av att priset för aktien när aktier enligt incitamentsprogrammen tilldelas inte är känt. Åtagandet är ett marknadsvärderat åtagande och en omvärdering görs därför per varje balansdag.

Tvister

Electrolux är inblandat i tvister i den normala affärsverksamheten. Tvisterna rör bland annat produktansvar, påstådda fel i leveranser av varor och tjänster, patent- och andra rättigheter och övriga frågor om rättigheter och skyldigheter i anslutning till Electrolux verksamhet. Sådana tvister kan visa sig kostsamma och tidskrävande och kan störa den normala verksamheten. Resultaten av komplicerade tvister är dessutom svårt att förutse. Det kan inte uteslutas att en ofördelaktig utgång i en tvist kan visa sig ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens resultat och finansiella ställning.

Redovisningsprinciper för moderbolaget

Moderbolagets årsredovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2, Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att moderbolaget ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från IFRS och tillägg som ska göras. Moderbolaget redovisar periodens totalresultat för första gången 2010. Finansiella instrument redovisas i moderbolaget enligt IAS 39, Financial Instruments.

forts. Not 1

Andelar i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas enligt anskaffningsvärde-metoden. Prövning av värdet på andelarna görs när indikationer finns att värdet minskat.

Anteciperad utdelning

Utdelningar från koncernföretag redovisas i resultaträkningen efter att beslut om utdelning fattats på respektive dotterbolags årsstämma. Anteciperad utdelning redovisas i de fall moderbolaget ensidigt har rätt att besluta om storleken på utdelningen samt att moderbolaget har beslutat om utdelningens storlek innan moderbolaget har publicerat årsredovisning eller kvartalsrapporter.

Skatter

Moderbolaget redovisar obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatt i förekommande fall. I koncernredovisningen däremot delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag som har lämnats eller mottagits av moderbolaget, i syfte att minimera koncernens totala skatt, redovisas mot övrigt totalresultat efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt. Av moderbolaget lämnade aktieägartillskott redovisas i aktier och andelar och prövas för nedskrivning enligt ovanstående.

Pensioner

Moderbolaget redovisar pensioner i enlighet med FAR 4, Redovisning av pensionsskuld och pensionskostnad, från Föreningen Auktoriserade Revisorer. Enligt RFR 2 ska upplysningar lämnas avseende tillämpliga delar av reglerna i IAS 19.

Immateriella anläggningstillgångar

Moderbolaget skriver av varumärken i enlighet med RFR 2. Electrolux-varumärket i Nordamerika skrivs av linjärt över 40 år. Alla övriga varumärken skrivs av linjärt över nyttjandeperioden som är estimerad till 10 år.

Den centrala utvecklingskostnaden för koncernens gemensamma affärssystem är aktiverad i moderbolaget. Avskrivningen baseras på nyttjande och idrifttagande för respektive dotterbolag som estimerats till 5 år per bolag med linjär avskrivning. Den tillämpade principen ger en ungefärlig total avskrivningstid för systemet på 10 år.

Materiella anläggningstillgångar

Moderbolaget redovisar de ytterligare avskrivningar som tillåts enligt svensk skattelagstiftning som bokslutsdispositioner i resultaträkningen. I balansräkningen inkluderas de i obeskattade reserver.

Presentation i årsredovisningen

Resultat- och balansräkningarna i moderbolagets årsredovisning har uppställts i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 2.

NOT 2 Finansiell riskhantering

Finansiell riskhantering

Koncernen är utsatt för risker relaterade till likvida medel, kundfordringar, kundfinansiering, leverantörsskulder, lån, råvaror och derivatinstrument. Riskerna är främst:

- Ränterisker avseende likvida medel och lån
- Finansieringsrisker avseende koncernens kapitalbehov
- Valutarisker på kommersiella flöden och nettoinvesteringar i utländska dotterbolag
- Råvaruprisrisker som påverkar kostnaden för råvaror och insatskomponenter i tillverkade produkter
- Kreditrisker hänförliga till finansiella och kommersiella aktiviteter

Styrelsen i Electrolux har antagit en finanspolicy och en kreditpolicy för hela koncernen, som reglerar hur dessa risker ska hanteras och kontrolleras. Varje affärssektor har särskilda finansiella riktlinjer som antagits av respektive sektorstyrelse (samtliga riktlinjer benämns i fortsättningen finanspolicy). Riskhanteringen utförs bland annat med hjälp av derivatinstrument i enlighet med fastställda limiter i finanspolicyen. Av finanspolicyen framgår även hur riskhanteringen av pensionsstiftelsernas tillgångar ska ske.

Den finansiella riskhanteringen har i huvudsak centraliserats till koncernens finansavdelning i Stockholm (Group Treasury). Finansiella aktiviteter på nationell nivå hanteras av tre regionala finansenheter i Singapore, Nordamerika och Latinamerika. En särskild riskkontrollfunktion inom Group Treasury bedömer dagligen finansförvaltningens riskexponering. Metoden som används för riskmätning är parametrisk Value-at-Risk (VaR). Metoden visar maximal förlust som kan uppstå under en dag med en sannolikhet på 97,5%. Metoden baseras på statistik över valuta- och ränterörelser under de senaste 150 arbetsdagarna. För att understryka betydelsen av närliggande kursrörelser, minskar kursernas vikt ju längre ifrån värderingsdagen som kurserna hämtas. Genom att använda VaR, kan Group Treasury kontrollera och följa upp koncernens risker på olika marknader. Den huvudsakliga svagheten med metoden är att det som inte finns med i statistiken inte heller vägs in i risken. Ytterligare en svaghet är att det på grund av konfidensnivån är 2,5% sannolikhet att förlusten kan bli större än vad VaR-siffran visar. I koncernens policy finns vidare riktlinjer för hur operativa risker förknippade med hanteringen av finansiella instrument ska hanteras, till exempel genom en tydlig ansvars- och uppgiftsfördelning samt tilldelning av fullmakter.

Handel i valutor, råvaror och räntebärande instrument är tillåten inom ramen för finanspolicyen. Denna handel syftar främst till att erhålla kvalitativ marknadsinformation och upprätthålla en hög marknadskunskap, vilket krävs för en aktiv hantering av koncernens finansiella risker.

Ränterisker avseende likvida medel och upplåning

Ränterisk hänför sig till risken att koncernens exponering för förändringar i marknadsräntan kan påverka nettoresultatet negativt. Räntebindningstiden är en av de mer betydande faktorerna som inverkar på ränterisken.

Likvida medel

Likvida medel enligt koncernens definition består av kontanta medel, förutbetalda räntekostnader, upplupna ränteintäkter och övriga kortfristiga placeringar. För Electrolux är målsättningen att likvida medel plus garanterade kreditfaciliteter ska uppgå till minst 2,5% av nettoomsättningen. Vidare ska koncernens nettolikviditet, det vill säga likvida medel med avdrag för kortfristig upplåning, överstiga 0 med beaktande av att svängningar kan förekomma beroende på förvärv, avyttringar och säsongsvariationer. I enlighet med finanspolicyn sker placeringar av likvida medel huvudsakligen i räntebärande instrument med hög likviditet och som utges av emittenter med en kreditvärdering om minst A-, enligt Standard & Poor's eller liknande institut.

Ränterisker avseende likvida medel

Group Treasury hanterar ränterisken i dessa placeringar i enlighet med den placeringsnorm som definieras som ett endagsinnehav. Avvikelse från denna norm är begränsade genom ett riskmandat. Derivatinstrument såsom terminer och Forward Rate Agreements (FRA) används för att hantera ränterisken. Placeringarna är till största delen kortfristiga. Löptiden för huvuddelen av placeringarna ligger på mellan 0 och 3 månader. En förändring nedåt i avkastningskurvan med en procentenhet skulle minska koncernens ränteresultat med cirka 110 Mkr (90). Se Not 18 på sid 51 för närmare information.

Upplåning

Koncernens skuldhantering hanteras av Group Treasury för att säkerställa effektivitet och riskkontroll. Lån upptas huvudsakligen på moderbolagsnivå och överförs till dotterbolag i form av interna lån eller kapitaltillskott. Olika derivatinstrument används i denna process för att omvandla medlen till lämplig valuta. Kortfristig finansiering sker även lokalt i dotterbolag i länder med kapitalrestriktioner. Koncernens upplåning innehåller inte några särskilda villkor, så kallade covenants, vad gäller förtida lösen på grund av ändrad kreditvärdering. Se Not 18 på sid 51 för närmare information.

Ränterisk avseende upplåning

Electrolux jämförelsenorm för den långfristiga skuldportföljens genomsnittliga räntebindningsperiod är 12 månader. Med stöd av ett riskmandat från styrelsen kan Group Treasury välja att avvika från denna jämförelsenorm. Dock ska den maximala genomsnittliga räntebindningsperioden vara högst 3 år. Derivatinstrument som till exempel ränteswapkontrakt används för att hantera ränterisken, varvid räntan kan förändras från bunden till rörlig och vice versa. Med utgångspunkt från 2010 års volymer och räntebindningstid på 0,9 år (1,0) för den långfristiga upplåningen skulle en förändring av marknadsräntan med 1 procentenhet påverka koncernens resultat år 2011 med cirka +/-60 Mkr (60). Denna beräkning baseras på ett antagande om att en simultan parallellförskjutning med 1 procentenhet sker av samtliga räntekurvor. Beräkningen är approximativ och tar inte hänsyn till att räntesatserna för olika löptider och att räntor i olika valutor kan ändras på olika sätt.

Kapital och kreditrating

Kapital definieras i Electrolux som eget kapital inklusive minoritetsandel i enlighet med vad som visas i balansräkningen. Det innebär att kapitalet per den 31 december 2010 uppgick till 20 613 Mkr (18 841). Electrolux målsättning är att ha en kapitalstruktur som resulterar i en effektiv, vägd kapitalkostnad och en kreditvärdighet där hänsyn till verksamhetens behov samt framtida förvärv säkerställs.

För att uppnå och upprätthålla en effektiv kapitalstruktur framgår det i finanspolicyn att Electrolux målsättning ska vara att med marginal bibehålla en långsiktig rating motsvarande så kallad Investment Grade rating från Standard & Poor's. I november 2010 höjde Standard & Poor's Electrolux rating för långfristig upplåning från BBB till BBB+.

Rating

	Långfristig upplåning	Framtids-utsikter	Kortfristig upplåning	Kortfristig upplåning, Nordisk
Standard & Poor's	BBB+	Stabil	A-2	K-1

Vid uppföljning av kapitalstrukturen använder Electrolux nyckeltal framtagna med samma metoder som ratinginstitut och banker använder. Electrolux ser över kapitalstrukturen och gör ändringar när ekonomiska förutsättningar förändras. För att bibehålla eller ändra kapitalstrukturen kan Electrolux justera utdelningsnivån till aktieägarna, göra en extra utdelning, en aktieemission eller sälja tillgångar för att minska skulden.

Finansieringsrisk

Med finansieringsrisk avses risken att finansieringen av koncernens kapitalbehov samt refinansieringen av utestående lån försvåras eller fördröjas. Genom att hålla en jämn förfalloprofil för upplåningen samt genom att undvika att den kortfristiga upplåningen överstiger likviditetsgränserna kan finansieringsrisken minskas. Oaktat säsongsvariationer ska nettoupplåningen, summan av räntebärande skulder med avdrag för likvida medel, enligt finanspolicyn vara långfristig. Electrolux har som målsättning att långfristiga skulders genomsnittliga tid till förfall inte ska understiga två år samt ha en jämnt fördelat förfalloprofil. Högst 25% av upplåningen får i normalfallet ha kortare förfallotid än 12 månader. Undantag görs när Electrolux nettoupplåningsposition är låg. Se Not 18 på sid 51 för närmare information.

Valutarisk

Electrolux är exponerad för valutarisker på grund av att ogynnsamma förändringar i valutakurser kan påverka resultat och eget kapital negativt. I syfte att hantera dessa effekter säkrar Electrolux valutariskerna inom ramen för finanspolicyn. Electrolux övergripande valutariskexponering hanteras centralt.

Transaktionsexponering från kommersiella flöden

Enligt Electrolux finansiella riktlinjer ska säkring av prognostiserad framtida försäljning ske i utländsk valuta. Med hänsyn tagen till prisbindningsperioder, affärsmässiga förhållanden och konkurrenssituation, kan de olika affärssektorerna ha en säkringshorisont på 3 eller 8 månader gällande prognostiserade flöden. För

forts. Not 2

säkringshorisonter utanför dessa perioder krävs ett godkännande från Group Treasury. Det är i huvudsak affärssektorer verksamma inom tillväxtmarknader som har en säkringshorisont på 3 månader. Affärssektorerna får säkra fakturerade flöden från 75% till 100% och prognostiserade flöden från 60% till 80%. Den maximala säkringshorisonten är 18 månader. Dotterbolagen täcker riskexponeringen i de kommersiella valutaflödena med hjälp av koncernens finansenheter. Group Treasury övertar därmed valutarisken och täcker riskerna externt genom valutaderivat.

Den geografiskt utspridda tillverkningen minskar effekterna av valutafluktuationer. Resterande transaktionsexponering är till största delen relaterad till intern försäljning från produktionsbolag till säljbolag. En mindre del är extern exponering vid inköp av komponenter och produktionsmaterial som betalas i utländsk valuta. Dessa externa importörer är till stor del prissatta i USD. Electrolux globala närvaro leder dock till att signifikant netta bort transaktionsexponeringen. För närmare information om valutaexponering och säkring, se Not 18 på sid 51.

Omräkningsexponering vid konsolidering av enheter utanför Sverige

Valutakursförändringar påverkar även Electrolux resultat i samband med omräkningen av resultaträkningar i utländska dotterbolag till SEK. Electrolux säkrar inte denna risk och följaktligen är omräkningsdifferensen som uppstår vid omräkning av utländska dotterbolags resultaträkningar medräknad i den känslighetsanalys som redovisas nedan.

Valutakänslighet i transaktions- och omräkningsexponering

Electrolux största exponeringar är i valutorna USD, EUR, BRL samt AUD. Andra större valutaexponeringar är till exempel i RUB, GBP, THB och CHF. Dessa valutor representerar tillsammans en majoritet av Electrolux exponering, men den nettas till stor del bort då olika valutor representerar nettoinflöden och -utflöden. Till exempel skulle vid en samtidig 10-procentig förändring uppåt eller nedåt av värdet på varje valuta påverka koncernens resultat på ett år med cirka +/-550 Mkr (490), allt annat lika. Kalkylen bygger på intäkter och kostnader i bokslutet för 2010 och tar inte hänsyn till dynamiska effekter såsom ändrade konkurrensmönster eller konsumentbeteenden, vilka kan uppkomma till följd av valutakursförändringar.

Känslighetsanalys för större valutor

Risk	Förändring	Resultatpåverkan, 2010	Resultatpåverkan, 2009
Valuta			
BRL/SEK	-10%	-314	-254
AUD/SEK	-10%	-273	-246
GBP/SEK	-10%	-202	-224
RUB/SEK	-10%	-164	-119
CHF/SEK	-10%	-134	-159
CAD/SEK	-10%	-97	-106
CZK/SEK	-10%	-74	-79
THB/SEK	-10%	82	37
EUR/SEK	-10%	319	529
USD/SEK	-10%	601	385

Exponering i nettoinvesteringar (omräkningsexponering i balansräkningen)

De utländska dotterbolagens tillgångar med avdrag för skulderna utgör en nettoinvestering i utländsk valuta, som vid konsolideringen ger upphov till en omräkningsdifferens. För att begränsa effekterna av omräkningsdifferenser på Electrolux eget kapital, och därigenom koncernens kapitalstruktur, sker säkring genom lån och valutaderivatkontrakt i enlighet med finanspolicyn. Finanspolicyn anger i vilken utsträckning säkring kan ske av nettoinvesteringarna, liksom även riktlinjer för riskbedömningen. Riktlinjen för säkring av nettoinvesteringar är att endast nettoinvesteringar med ett eget kapital överstigande 60% säkras om inte exponeringen anses för hög. Effekten av detta innebär att endast ett begränsat antal valutor löpande kommer att säkras. Group Treasury kan med stöd av ett särskilt utfärdat riskmandat göra avvikelser från angivna riktlinjer. Säkring av Electrolux nettoinvesteringar sker i det svenska moderbolaget.

En samtidig 10-procentig förändring uppåt eller nedåt av värdet på respektive valuta gentemot den svenska kronan skulle påverka koncernens egna kapital med cirka +/- 2 740 Mkr (2 640), allt annat lika. De finansiella derivat som används för säkring skulle med samma värdeförändring påverka koncernens egna kapital med cirka +/- 570 Mkr (450).

Från den 1 januari 2011 har säkringspolicyn ändrats med innebörden att nettoinvesteringar i utländsk valuta inte ska säkras förutom i följande fall; för att skydda nyckeltal viktiga för koncernens kreditrating och finansiella klausuler (om sådana finns) och för att skydda nettoinvesteringar motsvarande finansiella investeringar såsom överskottslikviditet.

Råvaruprisrisk

Råvaruprisrisk avser risken för att kostnaderna för direkta och indirekta material stiger när underliggande råvarupriser stiger på världsmarknaden. Electrolux påverkas av förändringar i råvarupriser på grund av ingångna leveransavtal, där priserna är kopplade till råvarupriset på världsmarknaden. Riskexponeringen kan delas upp i direkt råvaruprisrisk, som innebär full exponering, och indirekt råvaruprisrisk, som innebär en exponering som avser råvaruprisrisken inbäddad i en insatskomponent. Råvaruprisrisk hanteras i huvudsak genom avtal med leverantörerna. En förändring med 10% på stålpriset påverkar koncernens resultat med cirka +/- 900 Mkr (900) och på plaster med cirka +/- 500 Mkr (400) baserat på volymerna under 2010.

Kreditrisk

Kreditrisk i finansiell verksamhet

Kreditriskexponering uppstår vid placering av likvida medel, men även som en motpartsrisk hänförlig till handel med derivatinstrument. För att begränsa kreditriskerna har en motpartslista upprättats som fastställer maximal exponering gentemot varje enskild godkänd motpart. Electrolux strävar efter att ingå ramavtal om nettning (ISDA) med sina motparter för transaktioner i derivatinstrument och har även upprättat ISDA-avtal med de flesta motparterna, det vill säga att om en motpart går i konkurs nettas fordringar och skulder. För att minska motpartsrisken vid betalning av

valutaaffärer gjorda med banker implementerade Group Treasury Continuous Linked Settlement (CLS) under 2010. CLS eliminerar temporär motpartsrisk då båda benen i en valutatransaktion regleras samtidigt.

Kreditrisk i kundfordringar

Electrolux säljer till ett stort antal kunder, till exempel större återförsäljare, inköpsgrupper, oberoende butiker, samt till yrkesmässiga och professionella slutanvändare. För försäljningen gäller normala leverans- och betalningsvillkor. Electrolux kreditpolicy definierar hur kreditprocessen ska ske för att uppnå en konkurrenskraftig och professionell kreditförsäljning, minska kreditförlusterna, förbättra kassaflödet och optimera vinsten. På mer detaljerad nivå anges även en miniminivå för utvärdering av kund- och kreditrisker, klagörande av ansvarsområden och ramverk för kreditbeslut. Beslutsprocessen kombinerar parametrarna risk/ersättning, betalningsvillkor/säkerheter för att säkerställa en så hög betald försäljning som möjligt. På vissa marknader använder Electrolux kreditförsäkringar som skydd. Kreditlimiter över 300 Mkr beslutas av styrelsen.

Electrolux har under många år använt Electrolux Rating Model (ERM) för en enhetlig och objektiv bedömning av kreditrisker. ERM-modellen medför en mer standardiserad och systematisk kreditutvärdering för att minimera inkonsekvens i besluten. ERM är baserat på risk/ersättning och är basen för utvärdering av kunder. Modellen består av tre delar; kund- och marknadsinformation, varningssignaler och kreditriskklassificering. Risken på en kund bestäms av den kreditriskklassificering som kunden tilldelas.

Det föreligger en viss koncentration av kreditriskexponering till ett mindre antal kunder, huvudsakligen i USA, Latinamerika och Europa. Se Not 17 på sid 50 för närmare information.

NOT 3 Redovisning per segment

Rörelsesegment – Affärsområden

Koncernen har fem rörelsesegment. Konsumentprodukter, som omfattar vitvaror och dammsugare, rapporteras i fyra rörelsesegment, det vill säga Europa, Nordamerika, Latinamerika och Asien/Stillahavsområdet. Vitvaruverksamheten avser främst kylskåp, frysar, spisar, torktumlare, tvättmaskiner, diskmaskiner, utrustning för luftkonditionering och mikrovågsugnar. Professionella Produkter rapporteras i ett eget rörelsesegment. Från och med det första kvartalet 2010 rapporteras verksamheterna inom Övriga världen, det vill säga Mellanöstern och Afrika, inom affärsområde Konsumentprodukter Europa. Dessa ingick tidigare i affärsområde Asien/Stillahavsområdet och Övriga världen. Den finansiella informationen för 2009 för de berörda segmenten har omräknats.

	Nettoomsättning		Rörelseresultat	
	2010	2009	2010	2009
Konsumentprodukter				
Europa	40 038	44 073	2 703	2 349
Nordamerika	33 776	35 726	1 574	1 476
Latinamerika	17 276	14 165	1 080	878
Asien/Stillahavsområdet	8 836	8 033	928	458
Professionella Produkter	6 389	7 129	743	668
	106 315	109 126	7 028	5 829
Koncerngemensamma poster	11	6	-534	-507
Jämförelsestörande poster	—	—	-1 064	-1 561
Totalt	106 326	109 132	5 430	3 761
Finansiella poster, netto	—	—	-124	-277
Resultat efter finansiella poster	—	—	5 306	3 484

Jämförelsestörande poster inkluderas inte i rörelsesegmenten i den interna rapporteringen och har därför inte fördelats. Tabellen visar till vilka segment de hänförs.

Jämförelsestörande poster

	Nedskrivningar/ omstruktureringar	
	2010	2009
Konsumentprodukter		
Europa	-658	-620
Nordamerika	-406	-779
Latinamerika	—	—
Asien/Stillahavsområdet	—	-162
Professionella Produkter	—	—
Totalt	-1 064	-1 561

Försäljning mellan segment förekommer med följande fördelning:

	2010	2009
Konsumentprodukter		
Europa	578	1 378
Nordamerika	1 173	892
Latinamerika	—	2
Asien/Stillahavsområdet	94	92
Elimineringar	1 845	2 364

Segmenten ansvarar för förvaltningen av de operativa tillgångarna och deras resultat beräknas på denna nivå, medan Group Treasury ansvarar för finansieringen på koncern- och landnivå. Följaktligen fördelas inte likvida medel, räntebärande fordringar, räntebärande skulder och eget kapital till segmenten.

forts. Not 3

	Tillgångar 31 december		Skulder och eget kapital 31 december		Nettotillgångar 31 december	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Konsument- produkter						
Europa	29 845	34 164	22 478	26 373	7 367	7 791
Nordamerika	10 019	8 336	2 320	438	7 699	7 898
Latinamerika	7 713	5 854	4 180	2 664	3 533	3 190
Asien/Stillhavso- mrådet	4 181	3 030	2 066	1 088	2 115	1 942
Professionella Produkter	2 492	2 413	1 618	1 345	874	1 068
Övrigt ¹⁾	6 462	5 738	6 507	6 685	-45	-947
Jämförelse- störande poster	4	-196	1 643	1 240	-1 639	-1 436
	60 716	59 339	40 812	39 833	19 904	19 506
Likvida medel	12 805	13 357	—	—	—	—
Räntebärande fordringar	—	—	—	—	—	—
Räntebärande skulder	—	—	12 096	14 022	—	—
Eget kapital	—	—	20 613	18 841	—	—
Totalt	73 521	72 696	73 521	72 696	—	—

1) Omfattar koncerngemensamma funktioner.

	Avskrivningar		Investeringar i anläggnings- tillgångar		Kassaflöde ¹⁾	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Konsument- produkter						
Europa	1 478	1 621	1 454	1 187	2 194	1 680
Nordamerika	1 112	1 157	742	470	1 483	1 804
Latinamerika	276	214	661	311	810	2 318
Asien/Stillhavso- mrådet	193	197	208	131	909	1 116
Professionella Produkter	116	123	96	107	863	818
Övrigt ²⁾	153	130	60	17	-1 290	-716
Jämförelse- störande poster	—	—	—	—	-375	-413
Finansiella poster	—	—	—	—	-72	-348
Betald skatt	—	—	—	—	-1 316	-929
Totalt	3 328	3 442	3 221	2 223	3 206	5 330

1) Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten.

2) Koncerngemensamma funktioner

Geografisk information

	Nettoförsäljning ¹⁾	
	2010	2009
USA	29 782	31 725
Brasilien	14 231	11 688
Tyskland	5 974	7 435
Australien	5 514	5 290
Italien	4 609	5 044
Kanada	4 390	4 379
Frankrike	4 223	5 119
Schweiz	3 667	3 266
Sverige (koncernens hemland)	3 353	3 399
Storbritannien	2 898	3 259
Övriga	27 685	28 528
Totalt	106 326	109 132

1) Nettoomsättningen per land är baserad på kundens landstillhörighet.

Värdet av koncernens anläggningstillgångar och immateriella tillgångar i Sverige, som är koncernens hemland, uppgick till 2 093 Mkr (1 814). Värdet av koncernens anläggningstillgångar och immateriella tillgångar utanför Sverige uppgick till 18 107 Mkr (18 774). Enskilda länder med störst värde av anläggningstillgångar och immateriella tillgångar är Italien med 2 877 Mkr (3 208), USA med 2 836 Mkr (3 025) och Mexiko med 2 098 Mkr (2 048).

NOT 4 Nettoomsättning och rörelseresultat

Koncernens nettoomsättning i Sverige uppgick till 3 353 Mkr (3 399). Exporten från Sverige uppgick under året till 4 379 Mkr (4 009), varav 3 664 Mkr (3 295) till egna dotterbolag. Försäljning av produkter stod för den övervägande delen av koncernens intäkter. Koncernens intäkter från serviceverksamhet uppgick till 1 247 Mkr (1 338).

Koncernens rörelseresultat inkluderar kursdifferenser som netto uppgick till 71 Mkr (-208). De svenska fabriker svarade för 2,4% (2,6) av det totala tillverkningsvärdet. Koncernens kostnader för forskning och utveckling uppgick till 1 597 Mkr (1 621) och redovisas under kostnad för sålda varor.

Årets avskrivningar uppgick till 3 328 Mkr (3 442). Löner, ersättningar och sociala avgifter uppgick till 16 375 Mkr (17 201) och kostnad för ersättningar efter avslutad anställning uppgick till 741 Mkr (877).

Statliga stöd hänförliga till kostnader har redovisas i resultaträkningen som en minskning av motsvarande kostnader med 96 Mkr (100). Statliga stöd som ingår i balansräkningen redovisas som förutbetalda intäkter och kommer att intäktsredovisas över tillgångens nyttjandeperiod. Sådana stöd uppgick 2010 till 220 Mkr (214).

NOT 5 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Vinst vid försäljning				
Materiella anläggningstillgångar	14	41	—	—
Verksamheter och aktier	—	—	—	160
Övrigt	—	—	379	—
Totalt	14	41	379	160

NOT 6 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Förlust vid försäljning				
Materiella anläggningstillgångar	-23	-102	-1	-26
Verksamheter och aktier	—	—	-10	-1 057
Övrigt	—	—	-95	—
Totalt	-23	-102	-106	-1 083

NOT 7 Jämförelsestörande poster

	Koncernen	
	2010	2009
Omstruktureringar och nedskrivningar		
Vitvarufabriken i L'Assomption, Kanada	-426	—
Personalneddragningar inom Vitvaror, Europa	-356	—
Vitvarufabriken i Revin, Frankrike	-71	—
Vitvarufabriken i Forli, Italien	-136	—
Vitvarufabriken i Motala, Sverige	-95	—
Vitvarufabriken i Alcalá, Spanien	—	-440
Vitvarufabrikerna i Webster City och Jefferson, USA	—	-560
Kontorskonsolidering i USA	—	-218
Vitvarufabriken i Changsha, Kina	—	-162
Vitvarufabriken i Porcia, Italien	—	-132
Vitvarufabriken i S:t Petersburg, Ryssland	—	-105
Återföring av outnyttjad reserv för strukturåtgärder	20	56
Totalt	-1 064	-1 561

Klassificering per funktion i resultaträkningen

	Koncernen	
	2010	2009
Kostnad för sålda varor	-1 062	-1 356
Försäljningskostnader	—	-40
Administrationskostnader	-2	-165
Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader	—	—
Totalt	-1 064	-1 561

Jämförelsestörande poster 2010 avser utfasningen av spistillverkning i Motala-fabriken i Sverige och neddragningar i ett flertal övriga anläggningar inom Vitvaror Europa. I kostnaderna för 2010 ingår också stängningen av anläggningen för spistillverkning i L'Assomption i Kanada, som aviserades i december 2010.

Jämförelsestörande poster 2009 avser stängning av kylskåpsfabriken i Changsha i Kina, tvättmaskinsfabrikerna i S:t Petersburg i Ryssland och i Alcalá i Spanien samt i Webster City i USA. I samband med stängningen i Webster City kommer även tillverkningen vid satellitfabriken i Jefferson att upphöra. I jämförelsestörande poster har även kostnaderna för neddragningen av verksamheten vid tvättmaskinsfabriken i Porcia i Italien och konsolideringen av kontor i USA till ett regionalt huvudkontor medtagits.

NOT 8 Leasing**Finansiell leasing**

Koncernens finansiella leasingavtal per den 31 december 2010, redovisade som anläggningstillgångar, uppgick till 149 Mkr (4) och inkluderar leasen avseende det nordamerikanska huvudkontoret i Charlotte. Framtida minimileasavgifter i koncernen uppgår till 166 Mkr.

Operationell leasing

Framtida minimileasavgifter i koncernen fördelar sig enligt följande:

	Operationell leasing
2011	727
2012–2015	1 456
2016–	610
Totalt	2 793

Leasingkostnaderna för 2010 (minimileasavgifter) uppgick till 807 Mkr (903). I koncernens operationella leasingavtal finns inga variabla avgifter av materiellt värde. Inga restriktioner finns i avtalen.

NOT 9 Finansiella intäkter och finansiella kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter				
från dotterbolag	—	—	641	727
från övriga	329	255	48	83
Utdelning från dotterbolag	—	—	2 560	3 178
Övriga finansiella intäkter	3	1	2	1
Totalt	332	256	3 251	3 989
Finansiella kostnader				
Räntekostnader				
till dotterbolag	—	—	-233	-244
till övriga	-404	-544	-275	-432
Valutakursdifferenser				
på lån och derivatkontrakt avsedda för säkring av dotterbolagens eget kapital	—	—	218	-75
på övriga lån och derivat	-16	41	279	530
Övriga finansiella kostnader	-36	-30	-18	-12
Totalt	-456	-533	-29	-233

Ränteintäkter från övriga, för koncern och moderbolag, inkluderar vinster och förluster på finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen. Räntekostnader till övriga, för koncern och moderbolag, inkluderar vinster och förluster på derivat som använts för att justera räntebindningen samt premier på terminskontrakt för skydd av dotterbolagens eget kapital, vilka har resultatförts som ränta med -109 Mkr (-108). Se Not 18 på sid 51 för information om finansiella instrument.

NOT **10** Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Aktuell skatt	-1 779	-515	-113	7
Uppskjuten skatt	470	-362	-170	167
Skatt inkluderat i periodens resultat	-1 309	-877	-283	174
Aktuell skatt relaterat till övrigt totalresultat	—	—	-52	-12
Uppskjuten skatt relaterat till övrigt totalresultat	-30	—	7	—
Skatt inkluderat i periodens totalresultat	-1 339	-877	-328	162

Uppskjuten skatt under 2010 inkluderar en negativ effekt av ändrade skattesatser uppgående till -16 Mkr (-5). Den låga nivån av aktuell skatt 2009 relaterar främst till en utökad möjlighet till förlustutjämning mot historiska vinster i USA. Som ett resultat av förändrad lagstiftning har en återbetalning, uppgående till 370 Mkr, av tidigare betald skatt skett under första kvartalet 2010. Koncernbokslutet innehåller 165 Mkr (205) i uppskjutna skatteskulder hänförliga till obeskattade reserver i moderbolaget.

Avstämning av effektiv skattesats

%	2010	2009
Teoretisk skattesats	31,3	31,2
Outnyttjade förlustavdrag	2,1	11,2
locke-skattepliktiga/ej avdragsgilla resultatposter, netto	2,6	1,0
Förändringar i estimat relaterade till uppskjuten skatt	-4,6	-1,5
Utnyttjade förlustavdrag	-6,7	-12,6
Kupongskatt	1,0	0,4
Ändrade estimat avseende skattecrediter i USA	-6,6	2,9
Övrigt	5,6	-7,4
Effektiv skattesats	24,7	25,2

Koncernens teoretiska skattesats beräknas utifrån en viktning av koncernens totala nettoomsättning per land multiplicerat med lokal bolagsskattesats. Den effektiva skattesatsen för 2010 är positivt påverkad av aktivering av amerikanska skattecrediter. Den effektiva skattesatsen för 2009 var positivt påverkad av återföring av skatteavsättningar till följd av en skatteuppgörelse i ett europeiskt land.

Ej aktiverade avdragsgilla temporära skillnader

Koncernen hade per den 31 december 2010 förlustavdrag och andra avdragsgilla temporära skillnader uppgående till 4 461 Mkr (6 720), som inte beaktats vid beräkning av uppskjuten skattefordran. De ej aktiverade avdragsgilla temporära skillnaderna förfaller enligt följande:

	31 december 2010
2011	363
2012	350
2013	227
2014	227
2015	152
Och senare	1 389
Utan tidsbegränsning	1 753
Totalt	4 461

Förändringar i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Tabellen visar uppskjutna skattefordringar och -skulder netto. Uppskjutna skattetilgångar och uppskjutna skatteskulder summerar till netto uppskjutna skattefordringar och skatteskulder i balansräkningen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

	Överavskrivningar	Avsättning för garantier	Avsättning för pensioner	Avsättning för omstrukturering	Inkuransavdrag	Orealiserade internvinster i lager	Skattedel i förlustavdrag	Övrigt	Totalt uppskjutna skattefordringar och skulder	Kvittning av skatt	Netto uppskjutna skattefordringar och skulder
Ingående balans 1 januari 2009	-748	266	1 017	57	95	49	341	1 263	2 340	—	2 340
Redovisat i periodens totalresultat	44	1	-575	183	14	—	-11	-18	-362	—	-362
Sålda verksamheter	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valutakursdifferenser	28	7	-38	-12	-2	-2	-15	-70	-104	—	-104
Utgående balans 31 december 2009	-676	274	404	228	107	47	315	1 175	1 874	—	1 874
Varav uppskjutna skattefordringar	4	299	631	228	120	50	315	2 085	3 732	-1 039	2 693
Varav uppskjutna skatteskulder	-680	-25	-227	—	-13	-3	—	-910	-1 858	1 039	-819
Ingående balans 1 januari 2010	-676	274	404	228	107	47	315	1 175	1 874	—	1 874
Redovisat i periodens totalresultat	200	-30	-155	259	-16	3	-73	252	440	—	440
Sålda verksamheter	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valutakursdifferenser	37	-12	-19	-25	-5	-7	-9	-99	-139	—	-139
Utgående balans 31 december 2010	-439	232	230	462	86	43	233	1 328	2 175	—	2 175
Varav uppskjutna skattefordringar	82	258	535	462	95	43	233	2 173	3 881	-900	2 981
Varav uppskjutna skatteskulder	-521	-26	-305	—	-9	—	—	-845	-1 706	900	-806

I posten övriga uppskjutna skattefordringar ingår skattecrediter relaterade till produktion av energieffektiva produkter med 1 036 Mkr (753).

NOT **11** Övrigt totalresultat

	2010	2009
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning		
Ingående balans 1 januari	37	-101
Vinst/förlust till övrigt totalresultat	77	138
Överförd till resultatet	—	—
Utgående balans 31 december	114	37
Kassaflödessäkringar		
Ingående balans 1 januari	-30	82
Vinst/förlust till övrigt totalresultat	-147	-30
Överförd till resultatet	30	-82
Utgående balans 31 december	-147	-30
Valutakursdifferenser		
Ingående balans 1 januari	1 807	2 071
Säkring av nettoinvesteringar	218	-75
Valutakursdifferenser	-1 326	-189
Utgående balans 31 december	699	1 807
Inkomstskatt	-30	—
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-1 178	-238

Inkomstskatter avseende övrigt totalresultat uppgick till 29 Mkr (0) för finansiella instrument för kassaflödessäkringar och -59 Mkr (0) för finansiella instrument för försäkring av omräkningsexponering på aktier i utländska dotterbolag.

NOT **12** Materiella anläggningstillgångar

Koncernen	Mark och markanlägg- ningar	Byggnader	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier	Pågående nyanlägg- ningar och förskott	Totalt
Anskaffningskostnader						
Ingående balans 1 januari 2009	1 151	9 097	32 859	2 063	1 317	46 487
Årets anskaffningar	2	108	1 095	138	880	2 223
Överföring av pågående arbeten och förskott	1	86	1 147	1	-1 235	—
Försäljningar, utrangeringar m m	-46	-283	-3 070	-177	-32	-3 608
Kursdifferenser	-35	-294	-900	-53	-30	-1 312
Utgående balans 31 december 2009	1 073	8 714	31 131	1 972	900	43 790
Årets anskaffningar	25	320	1 294	284	1 451	3 374
Överföring av pågående arbeten och förskott	0	79	832	1	-912	—
Försäljningar, utrangeringar m m	-10	-64	-871	-337	-56	-1 338
Kursdifferenser	-87	-689	-2 285	-133	-132	-3 326
Utgående balans 31 december 2010	1 001	8 360	30 101	1 787	1 251	42 500
Akkumulerade avskrivningar						
Ingående balans 1 januari 2009	206	4 259	23 430	1 559	-2	29 452
Årets avskrivningar	11	296	2 386	155	—	2 848
Överföring av pågående arbeten och förskott	—	-1	-8	8	1	—
Försäljningar, utrangeringar m m	-34	-263	-2 915	-165	-1	-3 378
Nedskrivningar	31	123	306	2	—	462
Kursdifferenser	-12	-168	-684	-45	—	-909
Utgående balans 31 december 2009	202	4 246	22 515	1 514	-2	28 475
Årets avskrivningar	10	235	2 268	160	—	2 673
Överföring av pågående arbeten och förskott	-2	-40	46	-6	2	—
Försäljningar, utrangeringar m m	-10	-48	-867	-334	—	-1 259
Nedskrivningar	7	41	148	—	—	196
Kursdifferenser	-16	-353	-1 741	-105	—	-2 215
Utgående balans 31 december 2010	191	4 081	22 369	1 229	—	27 870
Värde enligt balansräkningen 31 december 2009	871	4 468	8 616	458	902	15 315
Värde enligt balansräkningen 31 december 2010	810	4 279	7 732	558	1 251	14 630

forts. Not 12

Årets anskaffningar inkluderar 153 Mkr för den finansiella leasen av huvudkontoret i Nordamerika. Materiella anläggningstillgångar skrevs ned i verksamheten inom Konsumentprodukter Europa och Nordamerika under 2010. Totala nedskrivningar för byggnader och mark uppgick vid årets slut till 236 Mkr (258) för maskiner och övriga inventarier till 386 Mkr (459), varav 192 Mkr (450) är

relaterade till omstruktureringskostnader för anläggningarna i Motala (Sverige), Forlì (Italien) och L'Assomption (Kanada). Bokfört värde för mark uppgick till 693 Mkr (746). Taxeringsvärde för svenska koncernbolag uppgick till 158 Mkr (158) för byggnader och till 29 Mkr (29) för mark. Motsvarande bokförda värden uppgick till 30 Mkr (32) för byggnader och till 9 Mkr (9) för mark. Electrolux kapitaliserade inga upplåningskostnader under 2010 eller 2009.

Materiella anläggningstillgångar

	Mark och markanläggningar	Byggnader	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier	Pågående nyanläggningar och förskott	Totalt
Moderbolaget						
Anskaffningskostnader						
Ingående balans 1 januari 2009	6	57	1 133	362	17	1 575
Årets anskaffningar	—	—	20	—	1	21
Överföring av pågående arbeten och förskott	—	—	10	1	-11	—
Försäljningar, utrangeringar m m	-2	—	-289	—	—	-291
Utgående balans 31 december 2009	4	57	874	363	7	1 305
Årets anskaffningar	—	—	44	10	60	114
Överföring av pågående arbeten och förskott	—	—	1	—	-1	—
Försäljningar, utrangeringar m m	—	—	-1	-93	—	-94
Utgående balans 31 december 2010	4	57	918	280	66	1 325
Akkumulerade avskrivningar						
Ingående balans 1 januari 2009	2	53	859	287	—	1 201
Årets avskrivningar	—	1	65	22	—	88
Försäljningar, utrangeringar m m	—	—	-258	-4	—	-262
Utgående balans 31 december 2009	2	54	666	305	—	1 027
Årets avskrivningar	—	—	56	18	—	74
Försäljningar, utrangeringar m m	—	—	56	-94	—	-38
Utgående balans 31 december 2010	2	54	778	229	—	1 063
Värde enligt balansräkningen 31 december 2009	2	3	208	58	7	278
Värde enligt balansräkningen 31 december 2010	2	3	140	51	66	262

Taxeringsvärde för byggnader i moderbolaget uppgick till 116 Mkr (116) och till 18 Mkr (18) för mark. Motsvarande bokförda

värden uppgick till 3 Mkr (3) för byggnader och till 2 Mkr (2) för mark.

NOT 13 Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar med obestämd livslängd

Goodwill per den 31 december 2010 uppgick till ett bokfört värde av 2 295 Mkr. Vidare har rättigheten att i Nordamerika använda varumärket Electrolux, förvärvat i maj 2000, åsatts en obestämd livslängd. Rättigheten ingår i posten Övrigt på nästa sida med ett bokfört värde på 410 Mkr. Fördelningen mellan kassaflödesgenererande enheter med betydande belopp visas i nedanstående tabell. Det bokförda värdet på goodwill, allokerat till Konsumentprodukter Nordamerika, Europa och Asien/Stillahavsområdet, är betydande i jämförelse med det totala bokförda goodwillvärdet.

Alla immateriella tillgångar med obestämd livslängd testas minst varje år mot att värdet inte avviker negativt från aktuellt bokfört värde. Enskilda tillgångar kan testas oftare om det finns indikationer på en värdeminskning. Återvinningsvärdet av de kassaflödesgenererande enheterna har bestämts med hjälp av nyttjandevärdet.

Nyttjandevärdet har beräknats med hjälp av diskonterade kassaflöden och baseras på treårsprognoser gjorda av koncernledningen. Prognoserna har byggts upp från estimat i respektive bolag i affärsområdena för respektive kassaflödesgenererande enhet under den kommande treårsperioden. När prognosen utarbetas

läggs ett antal huvudantaganden avseende till exempel volym, pris och produktmix som bas för framtida tillväxt och bruttomarginal. Dessa siffror sätts i relation till historiska siffror samt externa rapporter angående marknadens tillväxt. Kassaflödet för det tredje året används för det fjärde och de därpå följande åren med tillägg för en förväntad nominell evig tillväxt på 2%. Kalkylräntan som används baseras bland annat på de ingående ländernas inflationstakt, räntenivåer samt landsrisk. Kalkylräntan före skatt som använts under 2010 varierade till huvuddelen mellan 8,5% och 19,4%. Företagsledningen anser inte att det bokförda värdet kan påverkas av någon rimligen möjlig förändring i de antaganden på vilka de kassagenererande enheternas återvinningsvärde baseras, så att det överstiger dess återvinningsvärde.

Goodwill, värde av varumärke samt diskonteringsränta

	Goodwill	Varumärket Electrolux	Kalkylränta %
Europa	368	—	9,9
Nordamerika	379	410	10,1
Asien/Stillahavsområdet	1 468	—	10,8
Övrigt	80	—	8,5–19,4
Totalt	2 295	410	8,5–19,4

Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen				Totalt övriga immateriella anläggningstillgångar	Moderbolaget
	Övriga immateriella anläggningstillgångar					
	Goodwill	Produktutveckling	Programvaror	Övrigt		Varumärken, programvara, m m
Anskaffningskostnader						
Ingående balans 1 januari 2009	2 095	2 891	1 050	1 042	4 983	1 465
Årets anskaffningar	—	—	171	10	181	8
Intern utveckling	—	370	339	—	709	386
Omklassificering	—	-1	1	—	—	—
Årets försäljningar	—	—	—	-67	-67	—
Fullt avskrivna	—	—	-3	-5	-8	—
Nedskrivningar	—	-22	-1	—	-23	—
Kursdifferenser	179	-139	-24	39	-124	—
Utgående balans 31 december 2009	2 274	3 099	1 533	1 019	5 651	1 859
Årets anskaffningar	—	—	107	2	109	—
Intern utveckling	—	396	581	—	977	448
Omklassificering	—	—	-2	2	—	—
Årets försäljningar	—	—	—	—	—	—
Fullt avskrivna	—	-775	—	—	-775	-24
Nedskrivningar	—	-1	—	—	-1	—
Kursdifferenser	21	-276	-63	-11	-350	—
Utgående balans 31 december 2010	2 295	2 443	2 156	1 012	5 611	2 283
Akkumulerade avskrivningar						
Ingående balans 1 januari 2009	—	1 414	284	462	2 160	362
Årets avskrivningar	—	405	142	47	594	134
Årets förvärv och försäljningar	—	—	—	-56	-56	—
Fullt avskrivna	—	—	-3	-5	-8	—
Nedskrivningar (+)/återföring av nedskrivningar (-)	—	—	—	20	20	—
Kursdifferenser	—	-83	-14	39	-58	—
Utgående balans 31 december 2009	—	1 736	409	507	2 652	496
Årets avskrivningar	—	434	191	30	655	181
Årets förvärv och försäljningar	—	—	—	—	—	—
Fullt avskrivna	—	-775	—	—	-775	-24
Nedskrivningar (+)/återföring av nedskrivningar (-)	—	—	—	—	—	—
Kursdifferenser	—	-158	-29	-10	-197	—
Utgående balans 31 december 2010	—	1 237	571	527	2 335	653
Värde enligt balansräkningen 31 december 2009	2 274	1 363	1 124	512	2 999	1 363
Värde enligt balansräkningen 31 december 2010	2 295	1 206	1 585	485	3 276	1 630

I posten Övrigt ingår varumärken med 473 Mkr (489) och patent, licenser med mera med 12 Mkr (23). Avskrivningar på immateriella tillgångar är i resultaträkningen inkluderade i posten Kostnad för

sålda varor med 439 Mkr (459), i posten Administrationskostnader med 184 Mkr (133) samt i posten Försäljningskostnader med 32 Mkr (2). Electrolux kapitaliserade inga uppläningskostnader under 2010.

NOT 14 Övriga anläggningstillgångar

	Koncernen 31 december		Moderbolaget 31 december	
	2010	2009	2010	2009
Aktier i dotterbolag	—	—	23 256	21 901
Andelar i övriga bolag	—	—	293	217
Långfristiga fordringar i dotterbolag	—	—	3 057	2 962
Övriga fordringar	1 307	1 235	16	13
Pensionstillgångar	1 529	510	—	—
Totalt	2 836	1 745	26 622	25 093

NOT 15 Varulager

	Koncernen 31 december		Moderbolaget 31 december	
	2010	2009	2010	2009
Råmaterial	2 453	2 185	57	49
Produkter i arbete	231	104	2	2
Färdiga varor	8 406	7 689	81	51
Förskott till leverantörer	40	72	—	—
Totalt	11 130	10 050	140	102

Den utgift för varulagret som kostnadsförts ingår i posten Kostnad för sålda varor och uppgick till 73 603 Mkr (76 656) för koncernen.

Reserv för inkurans ingår i varulagrets värde. Nedskrivningsbeloppet under året uppgick till 148 Mkr och återfört belopp från tidigare år uppgick till 234 Mkr för koncernen. Beloppen ingår i resultaträkningen inom Kostnad för sålda varor.

NOT 16 Övriga tillgångar

	Koncernen 31 december	
	2010	2009
Övriga fordringar	2 512	1 864
Avsättningar för osäkra fordringar	-29	-34
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	778	704
Förutbetalda räntekostnader och upplupna ränt-intäkter	308	413
Totalt	3 569	2 947

I posten Övriga fordringar ingår mervärdesskatt samt övrigt.

NOT 17 Kundfordringar

	2010	2009
Kundfordringar	20 129	21 042
Avsättningar för osäkra fordringar	-783	-869
Kundfordringar, netto	19 346	20 173
Avsättningar i förhållande till kundfordringar, %	3,9	4,1

Per den 31 december 2010 uppgick koncernens avsättning för osäkra fordringar till 783 Mkr (869). Koncernens policy är att reservera 50% av kundfordringar som är förfallna med mer än 6 månader men mindre är 12 månader och att reservera 100% av kundfordringar som är förfallna med 12 månader eller mer. Om avsättningarna anses otillräckliga beroende på individuella omständigheter som konkurs, känd insolvens eller dylikt, utökas avsättningarna till att täcka de bedömda förlusterna.

Avsättningar för osäkra kundfordringar

	2010	2009
Avsättningar 1 januari	-869	-692
Nya avsättningar	-143	-303
Kundförluster	147	118
Valutakursdifferenser och övriga förändringar	82	8
Avsättningar 31 december	-783	-869

Det bokförda värdet på fordringarna är lika med det verkliga värdet, eftersom effekten av diskontering inte är väsentlig. Det verkliga värdet på fordringarna utgör maximal exponering för beräknad risk för kundförluster. Electrolux har en väsentlig koncentrationsexponering visavi ett fåtal större kunder, huvudsakligen i USA, Latinamerika och Europa. Fordringar på kunder med utestående krediter överstigande 300 Mkr och däröver utgör 36,9% (35,0) av totala kundfordringar. Avsättningar och ianspråktagande av reserven för osäkra kundfordringar har tagits över resultaträkningen och är inkluderade i försäljningskostnaderna.

Tidsanalys av förfallna kundfordringar

	2010	2009
Kundfordringar som inte förfallit	18 393	18 414
Upp till 2 månader förfallna	625	1 257
2 – 6 månader förfallna	216	390
6 – 12 månader förfallna	112	112
Mer än 1 år förfallna	—	—
Förfallna kundfordringar, ej nedskrivna	953	1 759
Nedskrivna kundfordringar	783	869
Kundfordringar totalt	20 129	21 042
Andel förfallna kundfordringar, inklusive nedskrivna, %	8,6	12,5

Tilläggsinformation återfinns i följande noter till årsredovisningen: I Not 1, Redovisnings- och värderingsprinciper, anges de fastställda redovisnings- och värderingsprinciperna. I Not 2, Finansiell riskhantering, redovisas koncernens risk- och finanspolicy generellt och mer detaljerat med avseende på Electrolux viktigaste finansiella instrument.

I Not 17 beskrivs kundfordringar och kreditrisker förknippade med dessa. I denna not beskrivs koncernens viktigaste finansiella instrument med avseende på huvudsakliga villkor, där så anses relevant, liksom riskexponering och verkligt värde vid årets slut.

Nettoupplåning

Vid slutet av 2010 uppgick koncernens nettoupplåning till -709 Mkr (665). Tabellen nedan visar hur Electrolux beräknar nettoupplåning.

Nettoupplåning

	31 december	
	2010	2009
Kortfristiga lån	894	582
Kortfristig del av långfristiga lån	1 177	912
Kundfordringar med regressrätt	1 068	1 870
Kortfristiga lån	3 139	3 364
Derivat till verkligt värde	476	343
Upplupna räntekostnader/förutbetalda ränteintäkter	68	74
Kortfristiga lån totalt	3 683	3 781
Långfristiga lån	8 413	10 241
Total upplåning	12 096	14 022
Placeringar med löptid upp till 3 månader	10 389	9 537
Placeringar med mer än 3 månaders löptid	1 722	3 030
Derivat till verkligt värde	386	377
Förutbetalad räntekostnad/upplupen ränteintäkt	308	413
Likvida medel	12 805	13 357
Nettoupplåning	-709	665
Kreditfacilitet (500 MEUR, 3 400 Mkr) ¹⁾	7 907	5 163

1) Kreditfaciliteterna är inte inkluderade i nettoupplåningen. Kreditfaciliteterna kan dock användas för kort- och långfristig upplåning.

Likvida medel

Likvida medel, såsom definierat i Electrolux, består av kontanta medel, derivat till verkligt värde, förutbetalda räntekostnader, upplupna ränteintäkter och övriga kortfristiga placeringar med hög likviditet. Av nedanstående tabell framgår nyckeltal avseende likvida medel. Det bokförda värdet av likvida medel motsvarar ungefär verkligt värde.

Likviditetsprofil

	31 december	
	2010	2009
Placeringar med löptid upp till 3 månader	10 389	9 537
Placeringar med mer än 3 månaders löptid	1 722	3 030
Derivat till verkligt värde	386	377
Förutbetalad räntekostnad/upplupen ränteintäkt	308	413
Likvida medel	12 805	13 357
% av annualiserad nettoomsättning ¹⁾	18,9	16,2
Nettolikviditet	9 122	9 576
Fast räntebindningstid, dagar	34	100
Effektiv ränta, % (årsgenomsnitt)	2,8	2,1

1) Likvida medel plus den outnyttjade kreditfaciliteten på 500 MEUR och 3 400 Mkr dividerat med omsättningen på årsbasis.

Under 2010 uppgick likvida medel, inklusive en garanterad kreditfacilitet på 500 MEUR och 3 400 Mkr, till 18,9% (16,2) av omsättningen på årsbasis. Nettolikviditet, i tabellen ovan, definieras som likvida medel minus kortfristig lån.

Räntebärande skulder

Under 2010 förföll eller amorterades långfristiga lån med 1 039 Mkr till betalning. Förfallen har inte refinansierats.

Per den 31 december 2010 uppgick koncernens totala räntebärande skulder till 10 484 Mkr (11 735), varav 9 590 Mkr (11 153) avser långfristig upplåning inklusive förfall under de kommande 12 månaderna. Långfristig upplåning med förfall inom ett år uppgår till 1 177 Mkr (912). Huvuddelen av den utestående långfristiga upplåningen har skett via det svenska och det europeiska Medium-Term Note-programmet samt via bilaterala lån. Majoriteten av den långfristiga upplåningen, 8 796 Mkr (10 425), har skett på moderbolagsnivå. Electrolux har sedan 2005 en garanterad kreditfacilitet på 500 MEUR med förfall 2012 och sedan tredje kvartalet 2010 ytterligare en garanterad kreditfacilitet på 3 400 Mkr med förfall 2017. Dessa två faciliteter kan användas som kort- och långfristig upplåning. Electrolux förväntas dock fylla eventuella framtida behov av kortfristig upplåning genom bilaterala bankkrediter och kapitalmarknadsprogram, till exempel certifikatprogram.

Vid årsskiftet 2010 var den genomsnittliga räntebindningstiden för långfristig upplåning 0,9 år (1,0). I beräkningen av genomsnittlig räntebindningstid ingår de effekter som härrör från räntederivatinstrument som utnyttjas för att hantera ränterisken i upplåningsportföljen. Räntan på total upplåning var vid årsskiftet 3,2% (2,6).

Verkligt värde på räntebärande lån var 11 716 Mkr. Verkligt värde på räntebärande lån, inklusive swaptransaktioner för att hantera räntebindningen, uppgick till 11 676 Mkr. Lån och ränteswapar har marknadsvärderats för att verkligt värde ska kunna redovisas. Electrolux kredit-rating har tagits i beaktande vid värdering av lån.

Av följande tabell framgår bokförda värden på koncernens räntebärande skulder.

forts. Not 18

Upplåning

Emitterat/löptid	Typ av lån	Räntesats, %	Valuta	Nominellt värde (i valuta)	Bokfört värde totalt 31 december	
					2010	2009
Obligationslån¹⁾						
2007–2011	SEK MTN Program	5,250	SEK	250	—	264
2007–2012	SEK MTN Program	4,500	SEK	2 000	2 057	2 114
2008–2013	Euro MTN Program	Rörlig	EUR	85	762	873
2008–2014	Euro MTN Program	Rörlig	USD	42	286	302
2008–2016	Euro MTN Program	Rörlig	USD	100	680	719
2009–2011	SEK MTN Program	4,250	SEK	500	—	499
2009–2014	Euro MTN Program	Rörlig	EUR	100	901	1 033
Obligationslån totalt					4 686	5 804
Övriga långfristiga lån¹⁾						
1996–2036	Lån till fast ränta i Tyskland	7,870	EUR	42	362	420
2007–2013	Långfristigt banklån i Sverige	Rörlig	SEK	300	300	300
2008–2011	Lån till fast ränta i Thailand	6,290	THB	965	—	208
2008–2011	Långfristigt banklån i Sverige	Rörlig	USD	45	—	324
2008–2013	Långfristigt banklån i Sverige	Rörlig	SEK	1 000	1 000	1 000
2008–2015	Långfristigt banklån i Sverige	Rörlig	EUR	120	1 082	1 239
2008–2015	Långfristigt banklån i Sverige	Rörlig	PLN	338	768	847
2010–2021	Lån till fast ränta i USA	6,000	USD	22	150	—
Övriga långfristiga lån					65	99
Övriga långfristiga lån totalt					3 727	4 437
Långfristiga lån totalt					8 413	10 241
Kortfristig del av långfristiga lån²⁾						
2005–2010	SEK MTN Program	3,650	SEK	500	—	501
2005–2010	Långfristigt banklån i Sverige	Rörlig	EUR	20	—	211
2007–2010	Långfristigt banklån i Sverige	Rörlig	SEK	200	—	200
2007–2011	SEK MTN Program	5,250	SEK	250	255	—
2008–2011	Lån till fast ränta i Thailand	6,290	THB	965	217	—
2008–2011	Långfristigt banklån i Sverige	Rörlig	USD	45	306	—
2009–2011	SEK MTN Program	4,250	SEK	399	399	—
Kortfristig del av långfristiga lån totalt					1 177	912
Övriga kortfristiga lån						
	Certifikatprogram	Rörlig	SEK	—	—	—
	Kortfristiga lån i USA	Rörlig	USD	51	345	—
	Övriga kortfristiga lån				549	582
Övriga kortfristiga lån totalt					894	582
Kundfordringar med regressrätt					1 068	1 870
Kortfristiga lån totalt					3 139	3 364
Derivat till verkligt värde, skuld					476	343
Upplupna räntekostnader och förutbetalda ränteintäkter					68	74
Total upplåning					12 096	14 022

1) Räntebindningsstrukturen för lån har justerats med ränteswapar.

2) Långfristiga lån med förfallotid inom 12 månader har tagits upp som kortfristiga lån i koncernbalansräkningen.

Kortfristiga lån avser huvudsakligen länder med kapitalrestriktioner. Den genomsnittliga löptiden för koncernens långfristiga upplåning, inklusive långfristiga lån med förfall inom 12 månader, upp-

gick till 3,3 år (3,9) vid slutet av 2010. Av nedanstående tabell framgår återbetalningsplanen för den långfristiga upplåningen.

Återbetalningsplan för långfristig upplåning per den 31 december

	2011	2012	2013	2014	2015	2016–	Total
Förlags- och obligationslån	—	2 057	762	1 187	—	680	4 686
Banklån och andra lån	—	36	1 309	15	1 855	512	3 727
Kortfristig del av långfristiga lån	1 177	—	—	—	—	—	1 177
Totalt	1 177	2 093	2 071	1 202	1 855	1 192	9 590

Övriga räntebärande placeringar

Räntebärande fordringar avseende kundfinansieringar till ett belopp om 82 Mkr (103) ingår i posten Övriga fordringar i koncernbalansräkningen. Koncernens kundfinansieringsverksamhet bedrivs som säljstöd och riktar sig huvudsakligen till oberoende återförsäljare i Skandinavien. Större delen av finansieringen sker för löptider kortare än 12 månader. Det finns ingen väsentlig koncentration av kreditrisker inom kundfinansieringen. Säkerheter och rätt att återta lager minskar också kreditrisken i denna finansieringsverksamhet. En viss ränterisk föreligger vad avser intäkterna från kundfinansieringen. Denna risk är dock inte av väsentlig betydelse för koncernen.

Transaktionsexponering

Tabellen nedan visar prognostiserat transaktionsflöde, import och export, på helårsbasis för 2011 liksom ingångna säkringar vid bokslutet 2010.

Säkrade belopp är beroende av säkringspolicyn för varje enskilt flöde med beaktande av riskexponeringen. Marknadsvärdet på säkringar med förfall överstigande 12 månader uppgick per 31 december 2010 till –14 Mkr. Säkringseffekten på rörelsens intäkter uppgick 2010 till –489 Mkr (–535). I årsbokslutet uppgick de icke-realiserade valutakursförlusterna på terminskontrakt som bokats mot övrigt totalresultat till –122 Mkr (–13).

Prognostiserat transaktionsflöde och säkringar

	GBP	AUD	RUB	DKK	BRL	CHF	CZK	HUF	USD	EUR	Övrigt	Totalt
Valutainflöde, lång position	2 510	2 040	2 230	1 540	1 320	740	3 580	350	10 330	1 370	9 950	35 960
Valutautflöde, kort position	–190	–20	–220	—	–40	—	–4 410	–1 340	–15 200	–8 360	–6 180	–35 960
Transaktionsflöde, brutto	2 320	2 020	2 010	1 540	1 280	740	–830	–990	–4 870	–6 990	3 770	—
Säkring	–580	–930	–1 430	–300	–710	–310	230	420	1 770	2 870	–1 030	—
Transaktionsflöde, netto	1 740	1 090	580	1 240	570	430	–600	–570	–3 100	–4 120	2 740	—

Verkligt värdeestimat

Marknadsvärdering av finansiella instrument har utförts med ledning av de mest tillförlitliga marknadspriser som finns att tillgå. Detta innebär att alla instrument som är marknadsnoterade, till exempel på de största obligations- och ränteterminsmarknaderna är marknadsvärderade med aktuella avistakurser. Därefter har konvertering av marknadsvärdet till SEK skett till avistakurs. När det gäller instrument där ett tillförlitligt pris inte finns tillgängligt på marknaden har kassaflöden diskonterats med hjälp av deposit/swapkurvan för kassaflödesvalutan. I det fall det inte finns någon riktig kassaflödesplan, vilket till exempel är fallet med Forward-Rateavtal, har underliggande plan använts för värderingen. I den mån optionsinstrument förekommer har värderingen gjorts enligt Black & Scholes formel.

Bokfört värde minskat med nedskrivningar utgör ett approximativt verkligt värde för kundfordringar och leverantörsskulder. Verkligt värde för skulder, i noterna, är beräknat genom att framtida kassaflöden har diskonterats med aktuella marknadsräntor

för liknande finansiella instrument. Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade till verkligt värde i enlighet med följande verkligt värde-hierarki.

Nivå 1: Noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt, dvs som prisnoteringar eller indirekt, dvs erhållna från prisnoteringar.

Nivå 3: Data för tillgången eller skulden som inte i sin helhet baseras på observerbara marknadsdata.

Under 2010 omklassificerades investeringen i Videocon Industries Ltd, klassificerad som finansiell tillgång som kan säljas, från Nivå 3 till Nivå 1. Före 2010 inkluderade värderingsmetoden en reducering av verkligt värde beroende på en restriktion för Electrolux att sälja aktierna. Den restriktionen upphörde att gälla 2010 och därför är det verkliga värdet per den 31 december 2010 baserat på noterade priser.

forts. Not 18

Tabellen nedan visar koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde enligt verkligt värde-hierarkin.

Verkligt värde-hierarki

	2010				2009			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar								
Finansiella tillgångar	577	—	—	577	217	—	217	434
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	284	—	—	284	217	—	—	217
Finansiella tillgångar som kan säljas	293	—	—	293	—	—	217	217
Derivatinstrument	—	386	—	386	—	377	—	377
Derivat då säkringsredovisning ej är tillämpbar, dvs innehav för handel	—	118	—	118	—	92	—	92
Derivat då säkringsredovisning tillämpas	—	268	—	268	—	285	—	285
Kortfristiga investeringar och kassa och bank	2 411	—	—	2 411	4 311	—	—	4 311
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	2 411	—	—	2 411	4 311	—	—	4 311
Finansiella tillgångar totalt	2 988	386	—	3 374	4 528	377	217	5 122
Finansiella skulder								
Derivatinstrument	—	483	—	483	—	351	—	351
Derivat då säkringsredovisning ej är tillämpbar, dvs innehav för handel	—	57	—	57	—	81	—	81
Derivat då säkringsredovisning tillämpas	—	426	—	426	—	270	—	270
Finansiella skulder totalt	—	483	—	483	—	351	—	351

Förändringar inom Nivå 3

	2010	2009
	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella tillgångar som kan säljas
Finansiella tillgångar		
Ingående balans	217	78
Vinst/förlust till periodens resultat	—	1
Vinst/förlust till övrigt totalresultat	29	138
Omklassificerat till Nivå 1	246	—
Utgående balans	—	217
Summa periodens vinst/förlust till resultatet	—	1
Summa periodens vinst/förlust till resultatet för tillgångar som innehas vid utgången av perioden	—	1

Finansiella derivatinstrument

Tabellerna nedan visar verkligt värde på koncernens finansiella derivatinstrument för hantering av finansiella risker och handel för egen räkning.

Derivatinstrument till verkligt värde

	31 december 2010		31 december 2009	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Ränteswapar	88	63	169	53
Kassaflödessäkringar	5	51	1	39
Säkringar av verkligt värde	75	—	157	—
Innehav för handel	8	12	11	14
Valutaränteswapar	—	—	—	—
Kassaflödessäkringar	—	—	—	—
Säkringar av verkligt värde	—	—	—	—
Innehav för handel	—	—	—	—
FRA och ränteterminer	22	21	2	3
Kassaflödessäkringar	—	—	—	—
Säkringar av verkligt värde	—	—	—	—
Innehav för handel	22	21	2	3
Valutaderivat (terminer och optioner)	274	399	204	295
Kassaflödessäkringar	86	331	104	147
Säkringar av nettoinvesteringar	102	44	23	84
Innehav för handel	86	24	77	64
Råvaruderivat	2	—	2	—
Kassaflödessäkringar	—	—	—	—
Säkringar av verkligt värde	—	—	—	—
Innehav för handel	2	—	2	—
Totalt	386	483	377	351

Löptidsprofil över finansiella skulder och derivat

I tabellen nedan återfinns de odiskonterade kassaflöden som kommer av koncernens skulder i form av finansiella instrument, baserat på de vid årsbokslutet kontrakterade återstående löptiderna. Rörliga ränteflöden med framtida räntesättningsdagar

estimeras med marknadens vid årsskiftet förväntade ränteläge för varje affärs- respektive räntesättningsdag. Alla kassaflöden i utländsk valuta är konverterade till SEK med vid årsbokslutet gällande avistakurs.

Löptidsprofil över finansiella skulder och derivat – odiskonterade kassaflöden

	Upp till 1 år	1 - 2 år	2 - 5 år	5 år -	Totalt
Lån	-2 454	-2 283	-5 494	-1 206	-11 437
Nettoreglerade derivat	29	18	-18	—	29
Bruttoreglerade derivat	-151	-26	—	—	-177
varav utflöde	-29 644	-265	—	—	-29 909
varav inflöde	29 493	239	—	—	29 732
Leverantörsskulder	-17 283	—	—	—	-17 283
Finansiella garantier	-1 062	—	—	—	-1 062
Totalt	-20 921	-2 291	-5 512	-1 206	-29 930

Nettovinst/-förlust, verkligt värde samt bokfört värde för finansiella instrument

Tabellerna nedan visar nettovinst/-förlust, effekten i resultat och eget kapital, samt verkligt värde och bokförda värden för finansiella instrument. Nettovinst/-förlust kan inkludera både valutakursdifferenser och vinst/förlust hänförliga till förändring av räntnivåer.

Specifikation av vinster och förluster från säkringar av verkligt värde

	2010	2009
Säkringar av verkligt värde, netto	—	6
varav räntederivat	-69	-6
varav justering av verkligt värde på lån	69	12

forts. Not 18

Vinst/förlust, intäkter och kostnader på finansiella instrument

	2010				2009			
	Vinst/ förlust i resultat- räkningen	Vinst/ förlust i övrigt total- resultat	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader	Vinst/ förlust i resultat- räkningen	Vinst/ förlust i övrigt total- resultat	Ränte- intäkter	Ränte- kostnader
Rapporterat i rörelseresultatet								
Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen	-487	—	—	—	-515	—	—	—
Derivat där säkringsredovisning ej är tillämpbar, dvs innehav för handel	2	—	—	—	20	—	—	—
Valutaderivat relaterade till kommersiella flöden där säkringsredovisning tillämpas, dvs kassaflödessäkringar	-489	—	—	—	-535	—	—	—
Lånefordringar och kundfordringar	559	—	—	—	327	—	—	—
Kundfordringar/leverantörsskulder	559	—	—	—	327	—	—	—
Finansiella tillgångar som kan säljas	2	77	—	—	1	138	—	—
Övriga aktier och andelar	2	77	—	—	1	138	—	—
Nettovinst/-förlust, intäkter och kostnader	74	77	—	—	-187	138	—	—
Rapporterat i finansnettot								
Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen	-675	101	53	-57	-385	-187	86	-55
Derivat där säkringsredovisning ej är tillämpbar, dvs innehav för handel	-465	—	—	—	-311	—	—	—
Ränterelaterade derivat där säkringsredovisning av verkligt värde tillämpas	-69	—	—	81	-6	—	—	75
Ränterelaterade derivat där säkringsredovisning av kassaflöden tillämpas	—	-7	—	-29	—	-14	—	-22
Valutaderivat relaterade till kommersiella flöden där säkringsredovisning tillämpas, dvs kassaflödessäkringar	-10	-110	—	—	13	-98	—	—
Säkring av nettoinvesteringar där säkringsredovisning tillämpas	—	218	—	-109	—	-75	—	-108
Övriga finansiella tillgångar till verkligt värde	-131	—	53	—	-81	—	86	—
Lånefordringar och kundfordringar	52	—	293	—	33	—	194	—
Övriga finansiella skulder	640	—	—	-430	369	—	—	-519
Övriga finansiella skulder där säkringsredovisning ej är tillämpbar	291	—	—	-222	357	—	—	-390
Övriga finansiella skulder där säkringsredovisning är tillämpbar	349	—	—	-208	12	—	—	-129
Nettovinst/-förlust, intäkter och kostnader	17	101	346	-487	17	-187	280	-574

Verkligt värde och bokfört värde på finansiella tillgångar och skulder

	2010 ¹⁾		2009 ¹⁾	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar	577	577	434	434
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	284	284	217	217
Finansiella tillgångar som kan säljas	293	293	217	217
Kundfordringar	19 346	19 346	20 173	20 173
Lånefordringar och kundfordringar	19 346	19 346	20 173	20 173
Derivatinstrument	386	386	377	377
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat där säkringsredovisning ej är tillämplig, dvs innehav för handel	118	118	92	92
Ränterelaterade derivat där säkringsredovisning av verkligt värde tillämpas	75	75	157	157
Ränterelaterade derivat där säkringsredovisning av kassaflöden tillämpas	5	5	1	1
Valutaderivat relaterade till kommersiella flöden där säkringsredovisning tillämpas, dvs kassaflödessäkringar	86	86	104	104
Säkring av nettoinvesteringar där säkringsredovisning tillämpas	102	102	23	23
Kortfristiga investeringar	1 722	1 722	3 030	3 030
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	1 089	1 089	3 030	3 030
Lånefordringar och kundfordringar	633	633	—	—
Kassa och bank	10 389	10 389	9 537	9 537
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	1 322	1 322	1 281	1 281
Lånefordringar och kundfordringar	5 529	5 529	2 639	2 639
Kassa	3 538	3 538	5 617	5 617
Finansiella tillgångar totalt	32 420	32 420	33 551	33 551
Finansiella skulder				
Långfristig upplåning	8 455	8 413	10 331	10 241
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	6 157	6 101	7 650	7 562
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde där säkringsredovisning av verkligt värde tillämpas	2 298	2 312	2 681	2 679
Leverantörsskulder	17 283	17 283	16 031	16 031
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	17 283	17 283	16 031	16 031
Kortfristig upplåning	3 261	3 139	3 381	3 364
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	3 261	3 139	3 381	3 364
Derivatinstrument	483	483	351	351
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat där säkringsredovisning ej är tillämplig, dvs innehav för handel	57	57	81	81
Ränterelaterade derivat där säkringsredovisning av verkligt värde tillämpas	—	—	—	—
Ränterelaterade derivat där säkringsredovisning av kassaflöden tillämpas	51	51	39	39
Valutaderivat relaterade till kommersiella flöden där säkringsredovisning tillämpas, dvs kassaflödessäkringar	331	331	147	147
Säkring av nettoinvesteringar där säkringsredovisning tillämpas	44	44	84	84
Finansiella skulder totalt	29 482	29 318	30 094	29 987

Per kategori	2010 ¹⁾		2009 ¹⁾	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	3 081	3 081	4 905	4 905
Finansiella tillgångar som kan säljas	293	293	217	217
Lånefordringar och kundfordringar	25 508	25 508	22 812	22 812
Kassa	3 538	3 538	5 617	5 617
Finansiella tillgångar totalt	32 420	32 420	33 551	33 551
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	483	483	351	351
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	28 999	28 835	29 743	29 636
Finansiella skulder totalt	29 482	29 318	30 094	29 987

1) Inga omklassificeringar mellan kategorier har skett.

NOT 19 Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut

	Koncernen 31 december		Moderbolaget 31 december	
	2010	2009	2010	2009
Fastighetsinteckningar	60	97	—	—
Övrigt	10	10	5	4
Totalt	70	107	5	4

Huvuddelen av fastighetsinteckningarna avser Brasilien. I processen att fastställa slutlig beskattning intecknas ibland fastigheter

som säkerhet för beräknade skulder till den brasilianska skattemyndigheten.

NOT 20 Aktiekapital, antal aktier och resultat per aktie

Aktiekapitalet som är hänförligt till moderbolagets aktieägare fördelar sig på följande sätt:

Aktiekapital

AB Electrolux aktiekapital består av 9 063 125 A-aktier och 299 857 183 B-aktier med ett kvotvärde på 5 kr per aktie. Alla aktier är fullt betalda. A-aktien har en röst och B-aktien en tiondels röst. Samtliga aktier berättigar innehavaren till samma proportion av tillgångar och intäkter och ger lika rätt till utdelning. Under 2010 konverterades 439 150 A-aktier till B-aktier på uppdrag av aktieägare.

Aktiekapital

	Kvotvärde
Aktiekapital 31 december 2010	
9 063 125 A-aktier, med kvotvärde 5 kr	46
299 857 183 B-aktier, med kvotvärde 5 kr	1 499
Totalt	1 545
Aktiekapital 31 december 2009	
9 502 275 A-aktier, med kvotvärde 5 kr	48
299 418 033 B-aktier, med kvotvärde 5 kr	1 497
Totalt	1 545

Antal aktier

	Ägda av bolaget	Ägda av andra aktieägare	Totalt
Aktier 31 december 2009			
A-aktier	—	9 502 275	9 502 275
B-aktier	24 498 841	274 919 192	299 418 033
Omvandling av A-aktier till B-aktier			
A-aktier	—	-439 150	-439 150
B-aktier	—	439 150	439 150
Sålda aktier			
A-aktier	—	—	—
B-aktier	-243 756	243 756	—
Aktier 31 december 2010			
A-aktier	—	9 063 125	9 063 125
B-aktier	24 255 085	275 602 098	299 857 183

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital avser kapital tillskjutet från ägare och inkluderar betalda överkurser i samband med emissioner.

Övriga reserver

Övriga reserver inkluderar följande poster: Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning vilka avser förändringar av verkligt värde för Electrolux aktieinnehav i Videocon Industries Ltd., Indien, kassaflödesåkringar vilka avser värdeförändringar av valutasäkringskontrakt för framtida valutatransaktioner, valutakursdifferenser vilka avser effekter av valutakursförändringar vid omräkning av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag till svenska kronor. Beloppet redovisas netto efter avräkning för säkringskontrakt. Slutligen innehåller övriga reserver skatt relaterad till ovanstående poster.

Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat inkluderar resultatet för moderbolaget och dess del av resultat i dotterbolag och intressebolag. Balanserade vinstmedel inkluderar även reversering av kostnad för aktiebaserade betalningar som redovisats i resultaträkningen, resultat från försäljning av egna aktier samt belopp för aktieutdelning.

Resultat per aktie

	2010	2009
Periodens resultat	3 997	2 607
Resultat per aktie, kr		
Före utspädning	14,04	9,18
Efter utspädning	13,97	9,16
Genomsnittligt antal aktier, miljoner		
Före utspädning	284,6	284,0
Efter utspädning	286,0	284,6

Resultat per aktie före utspädning är beräknat genom att dividera periodens resultat med genomsnittligt antal aktier. Genomsnittligt antal aktier är vägt antal utestående aktier under året efter återköp av egna aktier.

Resultat per aktie efter utspädning är beräknat genom att justera genomsnittligt antal aktier till att omfatta all potentiell utspädning av aktier. För aktieoptioner görs en beräkning för att

bestämna antal aktier som varit möjligt att anskaffa till verkligt värde baserat på monetärt värde på teckningsrätt till aktier hänförliga till utestående aktieoptioner. Aktieprogram inkluderas i beräkningen av utspädningen från och med starten av varje program. Utspädningen från Electrolux incitamentsprogram är hänförlig till 2009 och 2010 års aktieprogram.

Per den 31 december 2010 hade Electrolux sålt och levererat 243 756 (839 963) B-aktier till ett sammanlagt nominellt belopp om 1 Mkr (4) till deltagare i Electrolux långsiktiga incitamentsprogram. Genomsnittligt antal aktier uppgick under året till 284 598 306 (284 023 234) och efter utspädning till 286 017 584 (284 611 284).

NOT 21 Obeskattade reserver, moderbolaget

	31 december 2010	Bokslutsdis- positioner	31 december 2009
Akkumulerade avskrivningar utöver plan			
Varumärken	419	-41	460
Licenser	82	22	60
Maskiner och inventarier	88	-59	147
Byggnader	2	-1	3
Övrigt	38	24	14
Totalt	629	-55	684

NOT 22 Ersättningar efter avslutad anställning

Ersättningar efter avslutad anställning

Koncernen finansierar pensionsplaner i många av de länder där den har verksamheter av betydelse. Pensionsplanerna kan vara avgiftsbestämda eller förmånsbestämda eller en kombination av båda. Förmånsbestämda planer innebär att bolaget har en pensionsförpliktelse som grundar sig på en eller flera faktorer där utfallet i nuläget är okänt. Till exempel kan ersättningar vara beroende av slutlön, genomsnittlig lön eller ett fast belopp per år av anställning. Avgiftsbestämda pensionsplaner innebär att bolaget gör periodiska inbetalningar till separata myndigheter eller fonder och ersättningsnivån är beroende av den uppnådda avkastningen på dessa investeringar. Vissa planer kombinerar löften om att göra periodiska inbetalningar med ett löfte om garanterad minimi-avkastning på investeringarna. Även denna typ av planer definieras som förmånsbestämda.

I vissa länder gör bolagen avsättningar för obligatoriska ersättningar efter avslutad anställning. Dessa avsättningar täcker koncernens förpliktelse att betala avgångsvederlag till anställda som slutar sin anställning på grund av uppnådd pensionsålder, avskedande eller egen uppsägning. Dessa planer är specificerade nedan i posten Övriga ersättningar efter avslutad anställning.

Utöver pensionsförmåner och obligatoriska ersättningar täcker koncernen sjukvårdsförmåner för en del av sina anställda i vissa länder, huvudsakligen i USA.

Koncernens väsentligaste förmånsbestämda planer avser anställda i USA, Storbritannien, Schweiz, Tyskland, Frankrike, Italien och Sverige. De italienska och franska planerna är ofonderade, medan resterande planer är fonderade. Ett fåtal av koncernens anställda i Sverige omfattas av en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare och förvaltas av Alecta. Det har inte varit möjligt att få den information som krävs för att redovisa denna som en förmånsbestämd plan och redovisningen har därför skett som för en avgiftsbestämd plan.

Av tabellerna nedan framgår förpliktelserna i Electrolux-koncernens planer, de antaganden som ligger till grund för beräkningarna av dessa förpliktelser, förvaltningstillgångar relaterade till de förmånsbestämda planerna samt de belopp som redovisats i resultaträkningen och balansräkningen. Tabellerna inkluderar även en avstämning av förändringen av nettoavsättningar, en avstämning av förändringen av nuvärdet av förpliktelserna under året samt en avstämning av förändringen av värdet på förvaltningstillgångarna.

Avsättningar för ersättningar efter avslutad anställning uppgick till 957 Mkr (1 658). Den huvudsakliga förklaringen är att den förmånsbestämda pensionsförpliktelserna minskade med 676 Mkr på grund av kurseffekter. De oredovisade aktuariella förlusterna i planerna för ersättning efter avslutad anställning minskade med 405 Mkr till 1 333 Mkr (1 738). Minskningen i förluster beror främst på en god avkastning på förvaltningstillgångarna.

forts. Not 22

Redovisning i balansräkningen

	31 december 2010				31 december 2009			
	Pensions- förmåner	Sjukvårds- förmåner	Övriga ersättningar efter avslutad anställning	Totalt	Pensions- förmåner	Sjukvårds- förmåner	Övriga ersättningar efter avslutad anställning	Totalt
Nuvärde av fonderade förpliktelse	18 332	2 068	—	20 400	19 008	2 055	—	21 063
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-18 069	-1 340	—	-19 409	-17 749	-1 259	—	-19 008
Överskott/underskott	263	728	—	991	1 259	796	—	2 055
Nuvärde av ofonderade förpliktelse	666	—	657	1 323	601	—	735	1 336
Oredovisade aktuariella vinster och förluster	-1 532	232	-33	-1 333	-2 081	352	-9	-1 738
Oredovisade kostnader avseende tjänstgöring under tidigare år	-1	1	-24	-24	-6	11	-15	-10
Effekt av begränsningar i förvaltningskostnader	—	—	—	—	15	—	—	15
Avsättningar för ersättningar efter avslutad anställning	-604	961	600	957	-212	1 159	711	1 658
varav redovisad som								
Förtbetalda pensionskostnader i övriga anläggningstillgångar ¹⁾	1 529	—	—	1 529	510	—	—	510
Avsättningar för ersättningar efter avslutad anställning	925	961	600	2 486	298	1 159	711	2 168

1) Pensionstillgångar är hänförliga till Kanada, Sverige, Schweiz och Storbritannien.

Förändring i nettoavsättningar för ersättningar efter avslutad anställning

	Pensions- förmåner	Sjukvårds- förmåner	Övriga ersättningar efter avslutad anställning	Totalt
Nettoavsättning för ersättningar efter avslutad anställning 1 januari 2009	2 911	2 709	828	6 448
Kostnad för förmånsbestämda ersättningar efter avslutad anställning	365	79	57	501
Inbetalningar av arbetsgivaren	-3 418	-1 545	-131	-5 094
Valutakursdifferenser	-70	-84	-43	-197
Nettoavsättning för ersättningar efter avslutad anställning 31 december 2009	-212	1 159	711	1 658
Kostnad för förmånsbestämda ersättningar efter avslutad anställning	226	37	51	314
Inbetalningar av arbetsgivaren	-626	-192	-72	-890
Valutakursdifferenser och övriga förändringar	8	-43	-90	-125
Nettoavsättning för ersättningar efter avslutad anställning 31 december 2010	-604	961	600	957

Redovisning i resultaträkningen

	31 december 2010				31 december 2009			
	Pensions- förmåner	Sjukvårds- förmåner	Övriga ersättningar efter avslutad anställning	Totalt	Pensions- förmåner	Sjukvårds- förmåner	Övriga ersättningar efter avslutad anställning	Totalt
Kostnad för tjänstgöring under innevarande år	312	1	4	317	248	1	4	253
Räntekostnad	957	114	35	1 106	990	134	43	1 167
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-1 140	-90	—	-1 230	-935	—	—	-935
Periodisering av aktuariella vinster eller förluster	92	-10	—	82	91	-11	—	80
Periodisering av kostnad för tjänstgöring under tidigare år	5	-6	2	1	-14	-14	2	-26
Effekt av eventuella reduceringar och regleringar	15	28	10	53	-30	-31	8	-53
Effekt av begränsning i förvaltningstillgångar	-15	—	—	-15	15	—	—	15
Kostnad för förmånsbestämda ersättningar efter avslutad anställning	226	37	51	314	365	79	57	501
Kostnad för avgiftsbestämda planer	—	—	—	427	—	—	—	376
Kostnad för ersättningar efter avslutad anställning	—	—	—	741	—	—	—	877
Verklig avkastning på förvaltningstillgångar	-1 864	—	—	-1 864	-2 065	—	—	-2 065

Den totala kostnaden för pensioner, sjukvårdsförmåner och övriga ersättningar efter avslutad anställning redovisas i koncernen som rörelsekostnad och klassificeras som kostnad för sålda

varor, försäljnings- eller administrationskostnad, beroende på de anställdas arbetsuppgifter. I moderbolaget har en liknande klassificering skett.

Avstämning av förändring i nuvärdet av förmånsbestämd förpliktelse avseende fonderade och ofonderade förpliktelser

	2010				2009			
	Pensions-förmåner	Sjukvårds-förmåner	Övriga ersättningar efter avslutad anställning	Totalt	Pensions-förmåner	Sjukvårds-förmåner	Övriga ersättningar efter avslutad anställning	Totalt
Ingående balans 1 januari	19 610	2 055	734	22 399	19 934	2 369	882	23 185
Kostnad för tjänstgöring under innevarande år	312	1	4	317	248	1	4	253
Räntekostnad	957	114	35	1 106	990	134	43	1 167
Inbetalningar av deltagare i planen	41	21	—	62	44	25	—	69
Aktuariella förluster/vinster	222	150	26	398	341	-90	-25	226
Periodisering av kostnad för tjänstgöring under tidigare år	—	—	15	15	-20	-13	—	-33
Effekt av reduceringar	10	32	12	54	-69	—	-1	-70
Effekt av regleringar	-2	—	-3	-5	-4	—	7	3
Valutakursdifferenser	-1 054	-117	-94	-1 265	-690	-148	-45	-883
Utbetalda förmåner	-1 098	-199	-72	-1 369	-1 164	-236	-131	-1 531
Övrigt	—	11	—	11	—	13	—	13
Utgående balans 31 december	18 998	2 068	657	21 723	19 610	2 055	734	22 399

Avstämning av förändring i verkligt värde av förvaltningstillgångar

	2010				2009			
	Pensions-förmåner	Sjukvårds-förmåner	Övriga ersättningar efter avslutad anställning	Totalt	Pensions-förmåner	Sjukvårds-förmåner	Övriga ersättningar efter avslutad anställning	Totalt
Ingående balans 1 januari	17 749	1 259	—	19 008	13 987	2	—	13 989
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	1 140	90	—	1 230	935	—	—	935
Aktuariella vinster/förluster	581	53	—	634	1 130	—	—	1 130
Regleringar	—	—	—	—	-4	—	—	-4
Inbetalningar av arbetsgivaren	626	192	72	890	3 418	1 545	131	5 094
Inbetalningar av deltagare i pensionsplaner	41	21	—	62	44	25	—	69
Valutakursdifferenser	-974	-76	—	-1 050	-597	-77	—	-674
Utbetalda förmåner	-1 098	-199	-72	-1 369	-1 164	-236	-131	-1 531
Övrigt	4	—	—	4	—	—	—	—
Utgående balans 31 december	18 069	1 340	—	19 409	17 749	1 259	—	19 008

Förvaltningstillgångarna innehåller aktier utgivna av AB Electrolux till ett verkligt värde av 86 Mkr (75). Under 2011 beräknar koncernen att göra inbetalningar till stiftelserna och utbetalningar av för-

måner direkt till de anställda om sammanlagt 667 Mkr. Under 2010 uppgick inbetalningarna till 890 Mkr, varav 579 Mkr avsåg inbetalningar till koncernens pensionsstiftelser.

Specifikation av förvaltningstillgångar i procent av totala förvaltningstillgångar

%	31 december	
	2010	2009
Europeiska aktier	16	10
Nordamerikanska aktier	16	18
Övriga aktier	10	11
Europeiska obligationer	19	21
Nordamerikanska obligationer	22	23
Alternativa investeringar ¹⁾	13	9
Fastigheter	3	4
Kassa och bank	1	4
Totalt	100	100

1) Inkluderar hedgefonder och investeringar i infrastruktur.

Aktuariella antaganden uttryckta som vägt genomsnitt

%	31 december	
	2010	2009
Diskonteringsränta	5,2	5,2
Förväntad långsiktig avkastning på förvaltningstillgångar	6,8	6,9
Förväntade löneökningar	3,8	3,8
Årlig ökning av sjukvårdskostnader, innevarande år	8,0	8,5

forts. Not 22

- För att bestämma diskonteringsräntan använder koncernen AA-klassificerade företagsobligationer som motsvarar längden av pensionsförpliktelsen. Om det inte finns några företagsobligationer används istället statsobligationer som grund för att bestämma diskonteringsräntan. I Sverige används bostadsobligationer för att bestämma diskonteringsräntan.
- Förväntad långsiktig avkastning på förvaltningstillgångar beräknas genom att anta att innehav av fasträntebärande obligationer beräknas ha likartad avkastning som tioåriga företagsobligationer. Aktieinnehav antas avkasta en riskpremie på 5% över nivån

för 10-åriga statsobligationer. Hedge-fonder beräknas årligen avkasta 4% mer än tremånaders statsskuldväxlar. För att beräkna förväntad avkastning på förvaltningstillgångarna används ett benchmark då detta avser en långsiktig allokering.

- Förväntade löneökningar baseras på lokala förhållanden i respektive land.
- Den förväntade framtida utvecklingen av sjukvårdskostnader har en signifikant påverkan på beloppen redovisade i resultaträkningen. En förändring med 1 %-enhet avseende öknings-takten av framtida sjukvårdskostnader skulle ha följande effekt:

Sjukvårdskostnader – Känslighetsanalys

	2010		2009	
	Ökning med 1%-enhet	Minskning med 1%-enhet	Ökning med 1%-enhet	Minskning med 1%-enhet
Effekt på kostnad för tjänstgöring och räntekostnad	11	-9	12	-10
Effekt på den förmånsbestämda förpliktelsen	210	-181	202	-174

Sammandrag för perioderna

	31 december				
	2010	2009	2008	2007	2006
Förmånsbestämd förpliktelse	-21 723	-22 399	-23 185	-20 597	-21 883
Verkligt värde av förvaltningstillgångarna	19 409	19 008	13 989	14 008	14 010
Överskott/underskott	-2 314	-3 391	-9 196	-6 589	-7 873
Förändringar av pensionsförpliktelsen baserade på erfarenhet	425	222	217	-221	221
Förändringar av förvaltningstillgångarna baserade på erfarenhet	634	1 130	-1 665	-38	121

Moderbolaget

I enlighet med svenska redovisningsprinciper som tillämpas i moderbolaget är beräkningarna för förmånsbaserade skulder baserade på officiellt tillhandahållna förutsättningar, vilka skiljer sig från de förutsättningar som använts i enlighet med IFRS. Förmånerna säkras genom inbetalning till en separat pensionsstiftelse eller redovisas som en skuld i balansräkningen. Redovisningsprinciperna som tillämpas i moderbolagets resultat- och balansräkning skiljer sig från IFRS främst avseende:

- Beräkningen av pensionsskulden enligt svenska redovisningsprinciper tar inte hänsyn till framtida löneökningar.
- Diskonteringsräntan för den svenska skuldberäkningen bestäms av PRI och var för 2010 4,0% (4,0) och är densamma för alla svenska företag.
- Förändringar i diskonteringsräntan eller övriga aktuariella antaganden redovisas direkt i resultat- och balansräkningen.
- Underskott måste antingen återställas genom inbetalningar eller redovisas som skuld i balansräkningen.
- Överskott kan inte redovisas som tillgång men kan i vissa fall gottgöras företaget för att minska pensionskostnaderna.

Förändring av kapitalvärdet av förmånsbestämda pensionsförpliktelser för fonderade och ofonderade förpliktelser

	Fonderat	Ofonderat	Totalt
Ingående balans 1 januari 2009	1 179	356	1 535
Kostnader för tjänstgöring innevarande år	9	21	30
Räntekostnad	51	16	67
Övrig förändring av kapitalvärdet	25	28	53
Utbetalda förmåner	-47	-47	-94
Utgående balans 31 december 2009	1 217	374	1 591
Kostnader för tjänstgöring innevarande år	31	13	44
Räntekostnad	62	19	81
Övrig förändring av kapitalvärdet	—	—	—
Utbetalda förmåner	-44	-36	-80
Utgående balans 31 december 2010	1 266	370	1 636

Förändring av verkligt värde på förvaltningstillgångarna

	Fonderat
Ingående balans 1 januari 2009	1 257
Verklig avkastning på förvaltningstillgångarna	269
Inbetalningar till stiftelsen	61
Utgående balans 31 december 2009	1 587
Verklig avkastning på förvaltningstillgångarna	110
Inbetalningar till stiftelsen	61
Utgående balans 31 december 2010	1 758

Redovisning i balansräkningen

	31 december	
	2010	2009
Kapitalvärde av pensionsförpliktelser	-1 636	-1 591
Verkligt värde av förvaltningstillgångar	1 758	1 587
Överskott/underskott	122	-4
Begränsning av tillgångsvärdet i enlighet med svenska redovisningsprinciper	-492	-370
Nettoavsättning för pensionsförpliktelser	-370	-374
varav redovisat som avsättning för pensioner	-370	-374

Electrolux svenska pensionsstiftelse

Sedan 1998 har pensionsskulderna för koncernens moderbolag och svenska dotterbolag avseende PRI-pension tryggats genom en pensionsstiftelse. Marknadsvärdet på stiftelsens tillgångar uppgick per den 31 december 2010 till 2 086 Mkr (1 882) och skulderna till 1 505 Mkr (1 447). I de svenska bolagen redovisades per den 31 december 2010 sammanlagt 58 Mkr (73) som skuld till pensionsstiftelsen. Inbetalningar till stiftelsen uppgick under 2010 till 73 Mkr (74) avseende pensionsskuld per den 31 december 2008. Ingen gottgörelse erhöles under 2010 liksom under 2008 och 2009 från stiftelsen.

Redovisning i resultaträkningen

	2010	2009
Kostnad för tjänstgöring innevarande år	44	30
Räntekostnad	81	67
Kostnad för förmånsbestämda pensionsplaner	125	97
Försäkringspremier	74	21
Kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner	74	21
Särskild löneskatt/avkastningsskatt	46	39
Försäkringskostnad FPG	1	2
Pensionskostnad	246	159
Gottgörelse från stiftelsen	—	—
Redovisad pensionskostnad	246	159

NOT 23 Övriga avsättningar

	Koncernen					Moderbolaget			
	Omstrukturering	Garantiåtaganden	Ersättningar	Övriga	Totalt	Omstrukturering	Garantiåtaganden	Övriga	Totalt
Ingående balans 1 januari 2009	1 738	1 790	1 102	2 035	6 665	55	150	57	262
Gjorda avsättningar	1 069	906	222	987	3 184	22	—	2	24
lanspråktaga avsättningar	-939	-869	-246	-198	-2 252	-28	-10	-18	-56
Återförda outnyttjade belopp	-89	-32	—	-168	-289	-20	—	—	-20
Valutakursdifferenser	-95	1	-62	127	-29	—	—	—	—
Utgående balans 31 december 2009	1 684	1 796	1 016	2 783	7 279	29	140	41	210
varav kortfristiga avsättningar	819	676	—	335	1 830	23	20	4	47
varav långfristiga avsättningar	865	1 120	1 016	2 448	5 449	6	120	37	163
Ingående balans 1 januari 2010	1 684	1 796	1 016	2 783	7 279	29	140	41	210
Gjorda avsättningar	878	852	223	1 178	3 131	44	—	19	63
lanspråktaga avsättningar	-588	-921	-211	-538	-2 258	-15	-8	-4	-27
Återförda outnyttjade belopp	-22	-65	—	-71	-158	—	—	—	—
Valutakursdifferenser	-161	-107	-46	-157	-471	—	—	—	—
Utgående balans 31 december 2010	1 791	1 555	982	3 195	7 523	58	132	56	246
varav kortfristiga avsättningar	1 044	739	—	434	2 217	55	17	—	72
varav långfristiga avsättningar	747	816	982	2 761	5 306	3	115	56	174

Avsättningar för omstrukturering omfattar de kostnader som beräknas uppstå under de kommande åren som en följd av koncernens beslut att stänga vissa fabriker, rationalisera produktionen samt minska personal, både i enheter som nyligen förvärvats och i enheter som ingår i koncernen sedan tidigare. Avsättningar för omstrukturering görs först när Electrolux per balansdagen har en detaljerad formell plan för omstruktureringen och även har informerat de berörda om planens innehåll. Beloppen har beräknats utifrån företagsledningens bästa uppskattningar och justeras när ändringar av dessa uppskattningar sker. Huvuddelen av omstrukturingsavsättningarna förväntas vara utnyttjade under 2011 och första halvåret av 2012.

Avsättningar för garantiåtaganden redovisas på grund av koncernens policy att bära kostnaderna för att reparera felaktiga produkter. Garantier lämnas vanligen för ett eller två år efter försäljningen.

Avsättningar för ersättningar avser koncernens försäkringsbolag. Övriga avsättningar omfattar huvudsakligen avsättningar för indirekt skatt, miljöåtaganden, ersättningskrav relaterade till asbestexponering samt andra åtaganden av vilka ingen avsättning är av materiell storlek för koncernen. Tidpunkten för kassaflyden relaterade till avsättningarna för ersättningskrav och övriga avsättningar är osäker.

NOT 24 Övriga skulder

	Koncernen 31 december		Moderbolaget 31 december	
	2010	2009	2010	2009
Semesterlöneskuld	812	884	153	145
Övriga upplupna personal kostnader	1 390	1 697	229	222
Upplupna räntekostnader	68	74	52	73
Förutbetalda intäkter	286	260	—	—
Övriga upplupna kostnader	5 385	5 860	648	503
Övriga skulder	2 966	2 460	—	—
Totalt	10 907	11 235	1 082	943

Under posten Övriga upplupna kostnader ingår upplupna kostnader för avgifter, annonsering och sales promotion, bonus, förlängda garantier samt övrigt. I posten Övriga skulder ingår mervärdesskatt samt övrigt.

NOT 25 Ansvarsförbindelser

	Koncernen 31 december		Moderbolaget 31 december	
	2010	2009	2010	2009
Kundfordringar med regressrätt	—	—	—	—
Borgens- och övriga ansvarsförbindelser				
till förmån för dotterbolag	—	—	1 448	1 641
till förmån för externa mot- parter	1 062	1 185	154	171
Kapitalvärde av pensionsåtaganden utöver skuldfört belopp	—	—	6	6
Totalt	1 062	1 185	1 608	1 818

Av totala borgens- och övriga ansvarsförbindelser till förmån för externa motparter återfinns den största delen i ett åtagande i samband med försäljning till amerikanska återförsäljare via ett externt finansieringsprogram med en reglerad återtagandeklausul av Electrolux produkter i händelse av återförsäljares konkurs.

Utöver ovan angivna ansvarsförbindelser förekommer som ett led i koncernens normala affärsverksamhet garantier för fullgörande av olika kontraktensliga åtaganden. Ingen indikation fanns vid årsskiftet att lämnade kontraktsgarantier kommer att medföra någon utbetalning.

Asbestmål i USA

Koncernen är involverad i pågående rättsprocesser i USA avseende asbest. Nästan alla målen hänför sig till externt inköpta komponenter som använts i industriella produkter tillverkade före tidigt 1970-tal i verksamheter som inte längre ägs av Electrolux. Vissa av målen har ett stort antal käranden som framställt likartade krav mot ett flertal andra bolag som inte ingår i Electrolux-koncernen.

Per den 31 december 2010 uppgick antalet pågående mål till 2 800 (2 818) med totalt cirka 3 050 (cirka 3 120) käranden. Under 2010 tillkom 842 nya mål med cirka 842 käranden och 860 mål med cirka 915 käranden avfördes.

Koncernen slutförde ett avtal under 2007 med flera av försäkringsbolagen som har utfärdat allmän ansvarsförsäkring till vissa tidigare ägda bolag som tillverkat industriella produkter, varav några påstås ha innehållit asbest. Enligt avtalet ska försäkringsbolagen ersätta koncernen för en del av de historiska och framtida kostnaderna för asbestrelaterade stämningar som hänför sig till de aktuella produkterna. Avtalsperioden är inte begränsad men avtalet kan sägas upp med 60 dagars uppsägningstid. Om avtalet upphör att gälla återgår parterna till de rättigheter och skyldigheter de har under de berörda försäkringarna.

Ytterligare stämningar mot Electrolux kan tillkomma i framtiden. Det är inte möjligt att förutsäga vare sig antalet framtida mål eller antalet käranden som framtida mål kan innebära. Utgången av asbestkrav är dessutom i sig osäker och alltid svår att förutse. Electrolux kan inte lämna någon försäkran om att utgången av denna typ av krav inte kan komma att ha en väsentligt negativ påverkan på verksamheten eller framtida resultat.

NOT 26 Köpta och sålda verksamheter

	Avyttringar	
	2010	2009
Anläggningstillgångar	3	4
Varulager	—	—
Kundfordringar	31	—
Övriga omsättningstillgångar	11	17
Likvida medel	—	5
Lån	—	—
Övriga skulder och avsättningar	-19	-17
Nettotillgångar	26	9
Utbetald köpeskilling	7	9
Nettoupplåning i förvärd/såld verksamhet	—	-5
Påverkan på koncernens likvida medel	7	4

Den 9 september 2010 slöts avtal om att avyttra Baring Industries Division i USA som ingått i Professionella Produkter. Försäljningen genomfördes nära bokfört värde. Ytterligare 14 Mkr kommer att erhållas som köpeskilling under 2011. Den 1 augusti 2009 avyttrades samtliga aktier i Distriparts Deutschland GmbH i Tyskland. Försäljningen genomfördes till bokfört värde.

NOT 27 Anställda och ersättningar

Anställda och ersättningar

Genomsnittligt antal anställda under 2010 uppgick till 51 544 (50 633) personer. Av dessa var 33 748 (32 955) män och 17 796 (17 678) kvinnor.

En detaljerad specifikation över antalet anställda per land har sänts till Bolagsverket och kan beställas från AB Electrolux, Investor Relations och Finansiell Information. Den finns även tillgänglig på koncernens hemsida www.electrolux.com/ir, Company overview.

Genomsnittligt antal anställda per geografiskt område

	Koncernen	
	2010	2009
Europa	23 030	25 292
Nordamerika	10 076	10 384
Övriga världen	18 438	14 957
Totalt	51 544	50 633

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2010			2009		
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Totalt	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Totalt
Moderbolaget	831	575	1 406	764	562	1 326
(varav pensionskostnader)	—	(246) ¹⁾	(246) ¹⁾	—	(159) ¹⁾	(159) ¹⁾
Dotterbolag	11 847	3 122	14 969	12 398	3 477	15 875
(varav pensionskostnader)	—	(495)	(495)	—	(718)	(718)
Koncernen totalt	12 678	3 697	16 375	13 162	4 039	17 201
(varav pensionskostnader)	—	(741)	(741)	—	(877)	(877)

1) Inkluderar kostnader med 12 Mkr (14) avseende nuvarande och tidigare verkställande direktörer.

Löner och andra ersättningar till styrelse, ledande befattningshavare och övriga anställda per geografiskt område

	2010			2009		
	Styrelseledamöter och ledande befattningshavare	Övriga anställda	Totalt	Styrelseledamöter och ledande befattningshavare	Övriga anställda	Totalt
Sverige						
Moderbolaget	44	787	831	48	716	764
Övriga	8	214	222	8	201	209
Sverige totalt	52	1 001	1 053	56	917	973
EU exklusive Sverige	75	5 057	5 132	99	5 797	5 896
Övriga Europa	26	766	792	10	768	778
Nordamerika	21	3 084	3 105	18	3 360	3 378
Latinamerika	46	1 442	1 488	35	1 094	1 129
Asien	17	375	392	14	326	340
Stillaohavsområdet	4	689	693	4	641	645
Afrika	1	22	23	2	21	23
Utlandet totalt	190	11 435	11 625	182	12 007	12 189
Koncernen totalt	242	12 436	12 678	238	12 924	13 162

Av styrelsemedlemmar i koncernen var 83 män och 16 kvinnor, varav 7 män och 5 kvinnor i moderbolaget. Ledande befattningshavare i koncernen utgjordes av 82 män och 23 kvinnor, varav 9

män och 3 kvinnor i moderbolaget. Koncernens totala pensionskostnader för styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare uppgick för 2010 till 33 Mkr (37).

forts. Not 27

Sjukfrånvaro

%	2010		2009	
	Anställda i moderbolaget	Samtliga anställda i Sverige	Anställda i moderbolaget	Samtliga anställda i Sverige
Sjukfrånvaro i % av sammanlagd ordinarie arbetstid	4,8	4,2	5,2	4,9
varav 60 dagar eller mer	45,3	44,8	52,5	52,2
Sjukfrånvaro per kategori¹⁾				
Kvinnor	6,6	6,1	7,7	7,0
Män	3,3	3,1	3,7	3,8
29 år och yngre	1,8	1,9	2,4	2,3
30–49 år	4,5	4,1	5,3	5,0
50 år och äldre	5,5	5,0	5,8	5,4

1) % av sammanlagd ordinarie arbetstid för respektive kategori.

I enlighet med Årsredovisningslagens bestämmelser, som trädde i kraft den 1 juli 2003, redovisas sjukfrånvaron bland moderbolagets och koncernens anställda i Sverige i tabellen ovan. Moderbolaget omfattar koncernens huvudkontor samt ett antal enheter och fabriker och svarar för omkring 75% av koncernens anställda i Sverige.

Ersättning till styrelsen

Årsstämman fattar beslut om den totala ersättningen till styrelsen för en period av ett år fram till nästa årsstämma. Ersättningen fördelas mellan ordförande, vice ordförande, övriga styrelseledamöter samt ersättning för utskottsarbete. Styrelsen beslutar om hur mycket av arvodet som ska avsättas för utskottsarbete. Arvodet utbetalas i förskott varje kvartal. Därmed avser utbetalt arvode för 2010 1/4 av beslutat arvode vid årsstämman 2009 och 3/4 av beslutat arvode vid årsstämman 2010. Totalt kontant utbetalda ersättningar under 2010 uppgick till 4 617 Tkr, varav 4 017 Tkr avsåg ordinarie ersättning och 600 Tkr ersättning för utskottsarbete. Styrelsemedlemmen Hasse Johansson har erhållit ett arvode om 15 000 kr för konsulttjänster avseende koncernens modulariseringsarbete.

Ersättning till styrelsen 2010

Tkr	Ordinarie ersättning	Ersättning för utskottsarbete	Ersättning totalt
Marcus Wallenberg, ordförande	1 600	55	1 655
Peggy Bruzelius, vice ordförande	550	200	750
Lorna Davis (fr o m årsstämman 2010)	356	—	356
Hasse Johansson	475	—	475
John S. Lupo	475	—	475
Johan Molin	475	55	530
Hans Stråberg, VD	—	—	—
Caroline Sundewall	475	85	560
Torben Ballegaard Sorensen	475	85	560
Barbara Milian Thoralfsson	475	120	595
Ola Bertilsson	—	—	—
Gunilla Brandt	—	—	—
Ulf Carlsson	—	—	—
Total ersättning 2010	5 356	600	5 956
Omvärdering av syntetiska aktier från föregående styrelseperiod	849	—	849
Total ersättningskostnad 2010 inklusive omvärdering av syntetiska aktier	6 205	600	6 805

Syntetiska aktier

Årsstämman 2010 beslutade att en del av arvodet till styrelsen skulle kunna utgå i form av så kallade syntetiska aktier. En syntetisk aktie ger rätt att i framtiden få betalning motsvarande börsvärdet vid utbetalningstillfället av en B-aktie i Electrolux. Den beslutade arvodesmodellen innebär att styrelseledamöterna för mandatperioden 2010/2011 har kunnat välja mellan att få 25% eller 50% av arvodet för styrelseuppdraget i syntetiska aktier. Resterande del av arvodet utbetalas kontant. Utländska styrelseledamöter har dock kunnat välja att få 100% av arvodet kontant. De syntetiska aktierna medför rätt att under år 2015 få betalning i ett kontant belopp per syntetisk aktie som motsvarar aktiekursen för Electrolux B-aktie vid respektive utbetalningstidpunkt. Om ledamotens styrelseuppdrag upphört senast fyra år efter tilldelningstillfället kan kontantavräkning i stället ske under året efter det att uppdraget upphört. Electrolux styrelseledamöters val innebär att i genomsnitt 25% av arvodet för 2010/2011 tilldelas i form av totalt 7 374 syntetiska aktier. Vid utgången av 2010 fanns 34 465 (26 519) syntetiska aktier utestående till ett sammanlagt värde av 6,6 Mkr (4,4). Det upplupna värdet av de utestående syntetiska aktierna är beräknat som produkten av antalet syntetiska aktier gånger det volymvägda genomsnittspriset av en Electrolux B-aktie per den 31 december 2010. Kostnaden från omräkning av syntetiska aktier under 2010 var 0,8 Mkr. Inga aktier kontantavräknades under 2010.

Ersättningsutskottet

Styrelsens arbetsordning föreskriver att ersättningen till VD ska föreslås av ersättningsutskottet. Utskottet består av styrelsens ordförande och ytterligare två ledamöter. Under 2010 bestod utskottet av Barbara Milian Thoralfsson (ordförande), Marcus Wallenberg och Johan Molin.

Ersättningsutskottet lämnar förslag till årsstämman på principer för ersättning till VD och andra medlemmar i koncernledningen. Ersättningsutskottet lämnar därvid förslag till styrelsen avseende VD:s ersättning omfattande mål för rörlig lön, förhållandet mellan fast och rörlig lön, förändring i fast och rörlig lön, grunder för beräkning av rörlig lön, pensionsvillkor och andra förmåner. Ersättningsutskottet beslutar avseende ovanstående frågor rörande koncernledningen på förslag av VD.

Minst två möten hålls per år men ytterligare möten kan hållas vid behov. Under 2010 sammanträdde utskottet åtta gånger.

Allmänna principer för ersättning till koncernledningen

Årsstämman 2010 godkände de föreslagna principerna för ersättning. Dessa principer och ersättning till medlemmarna i koncernledningen under 2010 beskrivs nedan.

Electrolux övergripande principer för ersättning lägger stor vikt vid befattningen, den individuella prestationen, gruppens prestation och att ersättningen ska vara konkurrenskraftig i anställningslandet eller regionen.

Det sammanlagda ersättningspaketet till högre chefer består av fast lön, rörlig lön baserat på årliga prestationsmål, långsiktiga aktierelaterade program samt pensions- och försäkringsförmåner.

Electrolux strävar efter att erbjuda en skälig och konkurrenskraftig sammanlagd ersättningsnivå med tyngdpunkt på "betalning efter prestation". Den rörliga ersättningen utgör därmed en betydande andel av den sammanlagda ersättningen till ledande befattningshavare. Den sammanlagda ersättningen blir lägre när målen inte nås.

Koncernen har en enhetlig modell för rörlig lön till chefer och andra befattningshavare. Rörlig lön är baserad på finansiella mål och kan inkludera icke-finansiella mål för vissa positioner. För varje befattning har det fastställts en miniminivå och en maxnivå för rörlig lön. Den maximala nivån kan inte överskridas.

Under 2004 införde Electrolux ett prestationsbaserat, långsiktigt aktieprogram som ersättning för de tidigare optionsprogrammen. Programmet omfattar nästan 160 ledande befattningshavare inom koncernen. 2003-års optionsprogram förföll under året. För mer information, se sidan 69.

Ersättning till och anställningsvillkor för verkställande direktören

Den sammanlagda ersättningen till VD utgörs av fast lön, rörlig lön baserat på årliga mål, långsiktiga aktierelaterade program samt pensions- och försäkringsförmåner.

För den nya verkställande direktören sattes grundlönen för 2011 till 9 870 000 kr (fast belopp om 1 450 000 USD). Grundlönen kommer inte att revideras före den 1 januari 2013.

Den rörliga lönen baseras på årliga finansiella mål för koncernen. För varje år sätts finansiella mål med ett spann från miniminivå till maxnivå. Om utfallet understiger miniminivån för ett år utgår ingen rörlig lön. Om utfallet överstiger maxnivån är den rörliga lönen maximalt 100% av den årliga grundlönen. Om utfallet är mellan miniminivå och maxnivå beräknas betalningen linjärt i intervall.

VD omfattas av koncernens långsiktiga aktierelaterade program. För mer information om programmen, se nedan.

Uppsägningstiden från bolagets sida är 12 månader och från VD:s sida 6 månader. VD är berättigad till 12 månaders avgångsvederlag baserat på fast lön vid uppsägning. Avgångsvederlag är tillämpligt om anställningen avslutas av företaget. Det är även tillämpligt om anställningen avslutas av VD vid allvarligt avtalsbrott från företagets sida eller om det har skett en större ändring i ägarstrukturen kombinerat med ändringar i ledningen och individuellt

ansvar. VD är anställd enligt amerikanskt anställningskontrakt och tjänstgör i Sverige. VD omfattas av ett speciellt förmånspaket enligt koncernens policy för internationella uppdrag som bland annat inkluderar flyttstöd, deklarationshjälp såväl som diverse övriga förmåner som omfattar utlandsanställda i koncernen.

Pensionsvillkor för verkställande direktör

VD omfattas av pensionsplaner enligt anställningen i USA som omfattar ersättning för ålderspension, sjukpension samt efterlevandepension. Pensionsåldern för VD är 65 år. VD är berättigad till en årlig inbetalning om 5 445 000 kr (fast belopp om 800 000 USD) till arbetsgivarens avgiftsbestämda pensionsplaner (401(k), excess 401(k) samt Supplemental Defined Contribution Plan).

Det sammanlagda kapitalvärdet av pensionsåtaganden för nuvarande VD, tidigare verkställande direktörer och deras efterlevande uppgår till 155 Mkr (148).

Ersättningar till och anställningsvillkor för övriga medlemmar i koncernledningen

Den sammanlagda ersättningen till övriga medlemmar i koncernledningen består, i likhet med ersättningen till VD, av fast lön, rörlig lön baserad på årliga mål, långsiktiga aktierelaterade program samt pensions- och försäkringsförmåner.

Grundlönen revideras årligen per den 1 januari. Den genomsnittliga löneökningen för övriga medlemmar i koncernledningen 2010 var 3,5% (0).

Sektorchefernas rörliga lön under 2010 baserades på finansiella mål på sektor- och koncernnivå. Rörlig lön för sektorchefer varierar mellan minimum som är 0% och ett maximum på 100% (maximal utbetalning 100%) av den årliga grundlönen. För cheferna i USA är målet för den rörliga lönen 100% och maximum 150% (maximal utbetalning 150%) av den årliga grundlönen.

Koncernens stabschefer har en rörlig lön som varierar mellan minimum som är 0% och ett maximum uppgående till 80% av grundlönen.

Under 2010 slutbetalades rörliga rekryteringskompensationsavtal för perioden 2007 till 2009 och 2008 till 2010 då målen som var grund för avtalen uppnåddes. Sammanlagt har 20,6 Mkr utbetalats. Det finns inga ytterligare extraordinära arrangemang för inläsning eller rekrytering.

Övriga medlemmar i koncernledningen omfattas av koncernens långsiktiga aktierelaterade program, som består av det prestationsbaserade aktieprogrammet som lanserades 2004 och tidigare optionsprogram. För mer information om programmen, se nedan. Några medlemmar i koncernledningen är berättigade till 12 månaders avgångsvederlag baserat på fast lön vid uppsägning. Avgångsvederlag är tillämpligt om anställningen avslutas av företaget. Det är även tillämpligt om anställningen avslutas av den anställda vid allvarligt avtalsbrott från företagets sida eller om det har skett en större förändring i ägarstrukturen kombinerat med förändringar i ledningen och i individuellt ansvar. De svenska medlemmarna i koncernledningen är inte berättigade till några förmåner såsom bil. För medlemmar i koncernledningen som är anställda utanför Sverige kan olika förmåner och villkor förekomma beroende på anställningsland.

forts. Not 27

Pensionsvillkor för övriga medlemmar i koncernledningen

Den lägsta pensionsåldern för övriga medlemmar i koncernledningen är 60 år.

Medlemmar i koncernledningen anställda i Sverige omfattas av den alternativa ITP-planen samt en tilläggsplan.

Den alternativa ITP-planen är en avgiftsbestämd pensionsplan där avgiften ökar med stigande ålder. Avgiften varierar mellan 20% och 35% av den pensionsgrundande lönen mellan 7,5 och 30 inkomstbasbelopp. Förutsatt att medlemmen är i tjänst till 60 års ålder slutbetalar företaget utestående avgifter i den alternativa ITP-planen. Avgiften till tilläggsplanen uppgår till 35% av pensionsgrundande lön överstigande 20 inkomstbasbelopp.

Några svenska medlemmar omfattas av en stängd avgiftsbestämd tilläggsplan där avgiften uppgår till 35% av pensionsgrundande lön. Därutöver har de en individuell tilläggsavgift.

Electrolux tillhandahåller sjukpension uppgående till 70% av pensionsgrundande lön inkluderande andra sjukpensionsförmåner.

Electrolux tillhandahåller även efterlevandepension. Efterlevandepensionen motsvarar det ackumulerade ålderspensionskapitalet, dock minst 250 inkomstbasbelopp. Pensionsgrundande lön beräknas som innevarande års fasta lön inklusive semesterersättning plus genomsnittet för de tre senaste årens rörliga lön. Intjänad pension uppräknas årligen med en realränta om 3,5%.

För medlemmar i koncernledningen som är anställda i utlandet gäller olika pensionsvillkor beroende på anställningsland.

Betald ersättning till koncernledningen

Tkr	2010				2009					
	Fast lön ¹⁾	Rörlig lön betald 2010 ²⁾	Total lön	Långsiktiga aktieprogram	Andra ersättningar ³⁾	Fast lön ¹⁾	Rörlig lön betald 2009 ²⁾	Total lön	Långsiktiga aktieprogram	Andra ersättningar ³⁾
Verkställande direktör	9 593	9 460	19 053	—	—	9 081	1 204	10 285	—	—
Övriga medlemmar i koncernledningen ⁴⁾	49 928	47 694	97 622	—	22 901	44 711	15 015	59 726	—	12 731
Totalt	59 521	57 154	116 675	—	22 901	53 792	16 219	70 011	—	12 731

1) Beloppet inkluderar semesterlön, betalda semesterdagar samt reseersättning.

2) Utbetalad rörlig lön ett år avser föregående års utfall av rörlig kompensation.

3) Beloppet inkluderar villkorlig rörlig kompensation, avgångsvederlag och ytterligare förmåner såsom bostad och bil.

4) 2010 uppgick övriga medlemmar i koncernledningen till 11 personer. Övriga medlemmar i koncernledningen uppgick till 10 personer under 2009 med undantag för perioden 1 maj till 12 juni då tjänsten som chef för Professionella Produkter vara vakant, samt 11 personer från 4 augusti då tjänsten som Chief Operations Officer för konsumentprodukter tillsattes.

Intjänad ersättning till koncernledningen

Tkr	2010						2009					
	Fast lön	Rörlig lön intjänad 2010 men betalas 2011	Långsiktiga aktieprogram ¹⁾	Andra ersättningar ²⁾	Total pensionskostnad ³⁾	Sociala kostnader	Fast lön	Rörlig lön intjänad 2009 men betalas 2010	Långsiktiga aktieprogram ¹⁾	Andra ersättningar ²⁾	Total pensionskostnad	Sociala kostnader
Verkställande direktör	9 593	9 680	-891	—	5 795	6 014	9 081	9 460	891	—	7 650	5 034
Övriga medlemmar i koncernledningen	50 144	52 425	11 781	—	66 820	10 586	44 711	49 408	3 046	7 625	22 582	8 969
Totalt	59 737	62 105	10 890	—	72 615	16 600	53 792	58 868	3 937	7 625	30 232	14 003

1) Kostnaden för långsiktiga aktieprogram beräknas i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. Om den förväntade kostnaden avseende ett program reduceras, återförs tidigare bokade kostnader och visas som en intäkt i resultaträkningen. Kostnaden inkluderar sociala kostnader för programmet.

2) Beloppet inkluderar villkorlig rörlig kompensation och ytterligare förmåner såsom bostad och bil.

3) Beloppet inkluderar 45 Mkr i engångspensionsinsättning för Keith McLoughlin avseende hans tjänst som Chief Operations Officer Vitvaror och tidigare chef för Vitvaror Nordamerika. Inbetalningen är ett resultat av ändrade ersättningsvillkor avseende Keith McLoughlins tjänst före tillträdet som verkställande direktör.

Aktierelaterade ersättningar

Electrolux har flera långsiktiga incitamentsprogram som erbjudits ledande befattningshavare. Målsättningen är att kunna erbjuda förmåner i form av långsiktiga incitament kopplade till bolagets aktiekurs för att attrahera, motivera och behålla chefer. Programmen är utformade så att chefernas incitament överensstämmer med aktieägarnas intressen. Alla program regleras med eget kapitalinstrument.

Optionsprogram 2003

Under 2003 tilldelades knappt 200 ledande befattningshavare ett personaloptionsprogram. Optionerna kunde användas för att köpa Electrolux B-aktier till ett lösenpris som var 10% högre än den genomsnittliga slutkursen på Electrolux B-aktie på Nasdaq OMX Stockholm under en begränsad period före tilldelningen. Optionerna tilldelades utan kostnad för deltagarna i programmet. Programmet förföll den 8 maj 2010.

Förändring i antal optioner per program

Program	Antal optioner 2009				Antal optioner 2010				
	1 januari 2009	Inlösta	Annullerade ¹⁾	Förfallna ¹⁾	31 december 2009	Inlösta ²⁾	Annullerade ¹⁾	Förfallna ¹⁾	31 december 2010
2003	301 890	189 549	—	—	112 341	112 331	—	10	—

1) Optioner annulleras om de inte löses in. Det kan bero på att de upphört att gälla vid löptidens slut eller vid en tidpunkt innan löptidens slut, normalt på grund av att anställningen upphört. Annullering sker enligt bestämmelserna i optionsprogrammet.

2) Det viktade genomsnittliga aktiepriset för inlösta optioner var 181,76 kr.

Optioner tilldelade koncernledningen

	Antal optioner			
	Början av 2010	Annullerade	Inlösta	Slutet av 2010
Verkställande direktör	30 000	—	30 000	—
Övriga medlemmar i koncernledningen	9 390	—	9 390	—
Totalt	39 390	—	39 390	—

Långsiktiga incitamentsprogram 2008, 2009 och 2010

Årsstämman godkände ett långsiktigt incitamentsprogram för 2010. Aktieprogrammet är i linje med Electrolux principer om ersättning efter prestation och utgör en integrerad del av det totala ersättningspaketet för koncernledningen och andra ledande befattningshavare. Programmen är till nytta för bolagets aktieägare samt bidrar till att underlätta rekrytering och att motivera och behålla kompetenta medarbetare. Programmen förenar ledningens intressen med aktieägarnas eftersom deltagarna investerar i Electrolux B-aktier.

Tilldelningen av aktier i 2010-års program är kopplad till två huvudfaktorer. Den första är att deltagaren ska investera i Electrolux B-aktier genom inköp på den öppna marknaden. Den personliga investeringen ska motsvara ett värde om 10% till 15% av det maximala programvärdet. Varje inköpt aktie kommer att matchas med en aktie från företaget i slutet av programmet. Den andra faktorn är att tilldelningen bestäms utifrån den genomsnittliga tillväxten i vinst per aktie under programmets löptid. Om miniminivån nås kommer 25% av det maximala antalet aktier att tilldelas. Nås max-

nivån tilldelas 100% av antalet aktier. Hamnar den genomsnittliga vinsttillväxten mellan minimi- och maxnivåerna sker en proportionerlig tilldelning. Tilldelningen sker vederlagsfritt efter tre år.

Deltagarna kan sälja aktier i samband med tilldelning för att täcka den förmånsbeskattning som uppstår. För programmen 2008 och 2009 måste resterande aktier behållas i två år. Den restriktionen gäller inte för 2010-års program.

Om en programdeltagare lämnar sin anställning inom Electrolux under programmets treåriga prestationsperiod kommer rätten att erhålla en allokering av aktier, enligt huvudregeln, att förfalla per det datum anställningen upphör. Planen tillåter dock en reducerad allokering om anställningens upphörande härrörs till deltagares bortgång eller försäljning av den anställdas enhet samt vid tjänstledighet.

Programmen omfattar omkring 160 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i cirka 20 länder. Deltagarna i programmen delas in i fem grupper: verkställande direktören, övriga medlemmar i koncernledningen samt tre grupper av övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Programmen avser B-aktier.

forts. Not 27

Antal potentiella aktier per kategori och år

	2010 Max antal B-aktier ¹⁾	2009 Max antal B-aktier ¹⁾	2008 Max antal B-aktier ¹⁾	2010 Maxvärde, kr ^{2) 3)}	2009 Maxvärde, kr ^{2) 3)}	2008 Maxvärde, kr ^{2) 3)}
Verkställande direktör	29 654	54 235	58 552	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Övriga medlemmar i koncernledningen	10 676	19 525	21 079	1 800 000	1 800 000	1 800 000
Övriga chefer, kat. C	8 007	14 644	15 809	1 350 000	1 350 000	1 350 000
Övriga chefer, kat. B	5 338	9 763	10 540	900 000	900 000	900 000
Övriga chefer, kat. A	4 004	7 322	7 905	675 000	675 000	675 000

- 1) Varje maxvärde har räknats om till ett antal aktier. Antal aktier baseras på ett pris per aktie om 85,39 kr för 2008, 92,19 kr för 2009 samt 168,62 kr för 2010, beräknat som den genomsnittliga sista betalkursen på Electrolux B-aktie på Nasdaq OMX Stockholm under en period av tio handelsdagar före den dag erbjudande lämnas om deltagande i programmet reducerat med nuvärdet av förväntad utdelning under perioden innan aktier tilldelas. Det viktade genomsnittliga tilldelningsvärdet för alla program är 105,28 kr. En medlem i koncernledningen har rätt till en kontantreglerat aktieprogram i stället för det egetkapitalreglerade programmet 2010. Värdet av programmet är likvärdigt med programmet för övriga medlemmar i koncernledningen och den huvudsakliga skillnaden är att programmet regleras med kontanter i stället för Electrolux-aktier. Detta beror på juridiska restriktioner i utländskt aktieäggande i bosättningslandet för individen i fråga.
- 2) Det sammanlagda maxvärdet för samtliga deltagare vid tilldelning är 146 Mkr för 2008- och 2009-års program och 168 Mkr för 2010-års program.
- 3) 2008-års program nådde inte de finansiella målen och inga aktier delades ut. 2009-års program förväntas nå upp till maxnivån. Nuvarande förväntning är att utfallet för 2010-års program kommer att vara mitt emellan minimi- och maxnivå.

Kostnaden för 2010-års program under en treårsperiod beräknas vid ett resultat mellan minimum och maximum uppgå till cirka 130 Mkr, inklusive sociala avgifter. Om den maximala nivån uppnås beräknas kostnaden maximalt uppgå till 222 Mkr. Tilldelning av aktier enligt programmet kommer att medföra en maximal ökning av antalet utestående aktier på högst 0,5%.

För 2010 medförde de långsiktiga incitamentsprogrammen en kostnad i resultaträkningen på 85 Mkr (inklusive 25 Mkr i sociala kostnader), jämfört med en kostnad på 28 Mkr för år 2009 (inklusive 8 Mkr i sociala kostnader). Totala reserven för sociala kostnader i balansräkningen uppgår till 37 Mkr (8).

Återköpta aktier till långsiktiga incitamentsprogram

För att uppfylla bolagets åtaganden i enlighet med optionsprogrammen och aktieprogrammet använder bolaget återköpta B-aktier. Aktierna säljs till de optionsinnehavare som vill lösa in sina rättigheter enligt optionsavtalen samt tilldelas deltagarna i aktieprogrammet om prestationsmålen uppnås. För att täcka betalningen av sociala kostnader har Electrolux för avsikt att sälja ytterligare aktier på marknaden.

Tilldelning inom 2007-års aktieprogram

Resultatet för 2007-års aktieprogram nådde inte miniminivån och inga aktier tilldelades.

NOT 28 Arvoden till revisorer

PricewaterhouseCoopers (PwC) är valda revisorer för perioden fram till årsstämman 2014.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
PwC				
Revisionsarvoden ¹⁾	46	51	8	9
Arvoden för revisionsnära konsulttjänster ²⁾	1	3	1	—
Arvoden för skattekonsultationer ³⁾	6	3	1	—
Alla övriga arvoden	22	5	19	4
Totala arvoden till PwC	75	62	29	13
Revisionsarvoden till övriga revisionsfirmor	1	1	—	—
Totala arvoden till revisorer	76	63	29	13

- 1) Revisionsarvoden består av arvoden för det årliga revisionsuppdraget och andra revisionstjänster som är av den karaktären att de enbart kan utföras av den årsstämmovalde revisorn, inkluderandes granskning av koncernredovisningen, lagstadgad revision av moder- och dotterbolag, revisorsintyganden samt attestuppdrag.
- 2) Arvoden för revisionsnära konsulttjänster består av arvoden för utlåtanden och andra uppdrag som är i relativt hög grad förknippade med revisionen av koncernens och bolagens årsredovisningar och bokföring och som traditionellt utförs av externrevisorn, inkluderandes konsultationer beträffande redovisnings- och rapporteringskrav, granskning av internkontroll samt revision av pensionsplaner. I arvoden för revisionsnära konsulttjänster ingår granskning av delårsrapport.
- 3) Arvoden för skattekonsultationer består av debiterande för skattetjänster, inkluderandes upprättande av deklarationer, skattekonsultationer, skatterådgivning i samband med företagsförvärv och fusioner, transferprissättning, begäran om förhandsbesked eller andra utlåtanden från skattemyndigheter, skatteplanering samt skattetjänster relaterade till utlandspersonal.

Innehav i intressebolag

	2010	2009
Ingående balans 1 januari	19	27
Förvärv	—	—
Rörelseresultat	—	1
Utdelningar	—	—
Skatt	—	—
Avyttringar	—	-8
Övrigt	-2	-1
Kursdifferenser	—	—
Utgående balans 31 december	17	19

Bolag klassificerade som innehav tillgängliga för försäljning

	Innehav, %	Bokfört värde
Videocon Industries Ltd., Indien	2,9	293

I posten Intressebolag är goodwill inkluderad med 2 Mkr (2) per den 31 december 2010.

Koncernens andel av och relation till intressebolagen, vilka samtliga är onoterade, var per den 31 december 2010 enligt nedan:

Intressebolag

	2010									
	Innehav, %	Bokfört värde	Relationer till Electrolux ¹⁾				Resultaträkning		Balansräkning	
			Fordringar	Skulder	Försäljning	Inköp	Intäkter	Nettoresultat	Totala tillgångar	Totala skulder
Sidème, Frankrike	39,3	13	44	—	241	3	525	-1	182	151
European Recycling Platform, ERP, Frankrike	24,5	4	—	51	—	83	23	3	246	232
Totalt	—	17	44	51	241	86	548	2	428	383

1) Ur Electrolux synvinkel.

Koncernens andel av och relation till intressebolagen, vilka samtliga är onoterade, var per den 31 december 2009 enligt nedan:

	2009									
	Innehav, %	Bokfört värde	Relationer till Electrolux ¹⁾				Resultaträkning		Balansräkning	
			Fordringar	Skulder	Försäljning	Inköp	Intäkter	Nettoresultat	Totala tillgångar	Totala skulder
Sidème, Frankrike	39,3	16	85	—	336	—	711	1	210	176
European Recycling Platform, ERP, Frankrike	24,5	3	—	56	—	93	164	3	273	258
Totalt	—	19	85	56	336	93	875	4	483	434

1) Ur Electrolux synvinkel.

forts. Not 29

Dotterbolag		Innehav, %
Större bolag som ingår i koncernen		
Australien	Electrolux Home Products Pty. Ltd	100
Belgien	Electrolux Home Products Corporation N.V.	100
	Electrolux Belgium N.V.	100
Brasilien	Electrolux do Brasil S.A.	100
Danmark	Electrolux Home Products Denmark A/S	100
Finland	Oy Electrolux Ab	100
Frankrike	Electrolux France SAS	100
	Electrolux Home Products France SAS	100
	Electrolux Professionnel SAS	100
Italien	Electrolux Appliances S.p.A.	100
	Electrolux Professional S.p.A.	100
	Electrolux Italia S.p.A.	100
Kanada	Electrolux Canada Corp.	100
Kina	Electrolux (Hangzhou) Domestic Appliances Co. Ltd	100
	Electrolux (China) Home Appliance Co. Ltd	100
Luxemburg	Electrolux Luxembourg S.à r.l.	100
Mexiko	Electrolux de Mexico, S.A. de CV	100
Nederländerna	Electrolux Associated Company B.V.	100
	Electrolux Home Products (Nederland) B.V.	100
Norge	Electrolux Home Products Norway AS	100
Polen	Electrolux Poland Spolka Z.o.o.	100
Spanien	Electrolux Home Products España S.A.	100
	Electrolux Home Products Operations España S.L.	100
Sverige	Electrolux Laundry Systems Sweden AB	100
	Electrolux HemProdukter AB	100
	Electrolux Professional AB	100
	Electrolux Floor Care and Small Appliances AB	100
Schweiz	Electrolux AG	100
Storbritannien	Electrolux Plc	100
	Electrolux Professional Ltd	100
Tyskland	Electrolux Deutschland GmbH	100
	Electrolux Rothenburg GmbH Factory and Development Germany	100
Ungern	Electrolux Lehel Hűtőgépgyár Kft	100
USA	Electrolux Home Products Inc.	100
	Electrolux North America, Inc.	100
	Electrolux Professional Inc.	100
Österrike	Electrolux Hausgeräte G.m.b.H.	100
	Electrolux CEE G.m.b.H.	100

En detaljerad specifikation över bolag inom koncernen har sänts till Bolagsverket och kan beställas från AB Electrolux, Investor Relations och Finansiell Information.

Kapitalbegrepp

Annualiserad nettoomsättning

Vid beräkning av nyckeltal där kapitalbegrepp sätts i förhållande till nettoomsättning används en annualiserad nettoomsättning omräknad till balansdagskurs som justeras för förvärv och avyttringar av verksamheter.

Nettotillgångar

Summa nettotillgångar exklusive likvida medel och räntebärande finansiella fordringar minskat med rörelseskulder och ej räntebärande avsättningar.

Rörelsekapital

Omsättningstillgångar exklusive likvida medel och räntebärande finansiella fordringar minskat med rörelseskulder och ej räntebärande avsättningar.

Likvida medel

Likvida medel består av kontanta medel, derivat till verkligt värde, förutbetalda räntekostnader och upplupna ränteintäkter och övriga kortfristiga placeringar med hög likviditet. Löptiden för huvuddelen är tre månader eller kortare.

Räntebärande skulder

Räntebärande skulder består av kort- och långfristiga lån.

Total upplåning

Total upplåning består av räntebärande skulder, derivat till verkligt värde, upplupna räntekostnader och förutbetalda ränteintäkter samt kundfordringar med regressrätt.

Nettolikviditet

Likvida medel minskat med kortfristiga lån, derivat till verkligt värde, upplupna räntekostnader och förutbetalda ränteintäkter samt kundfordringar med regressrätt.

Nettoupplåning

Total upplåning minskat med likvida medel.

Skuldsättningsgrad

Nettoupplåning i förhållande till eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av totala tillgångar minus likvida medel.

Resultat per aktie

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter återköp.

Övriga nyckeltal

Organisk tillväxt

Försäljningstillväxt justerad för förvärv, avyttringar och valutakurs-effekter.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar i procent av nettoomsättning.

Operativt kassaflöde

Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten exklusive förvärv och avyttringar av verksamheter.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på nettotillgångar

Rörelseresultat i procent av genomsnittliga nettotillgångar.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i relation till totala räntekostnader.

Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning dividerad med genomsnittliga nettotillgångar.

Värdeskapande

Värdeskapande är koncernens främsta finansiella mått för att mäta och utvärdera lönsamhet. Modellen sammanlänkar rörelseresultat och kapitalbindning med kapitalkostnaden för verksamheten. Modellen används för att mäta lönsamheten per region, affärsområde, produktlinje eller enhet.

Värdeskapande mäts exklusive jämförelsestörande poster och definieras som rörelseresultat minskat med en vägd genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) beräknad på genomsnittliga nettotillgångar under en given period. Kapitalkostnaden varierar mellan olika länder och affärsområden beroende på landspecifika faktorer såsom räntenivåer, riskpremier och skattesatser.

En högre avkastning på nettotillgångarna än den sammanvägda kapitalkostnaden visar att koncernen eller enheten skapar värde.

Electrolux modell för värdeskapande

Nettoomsättning

– Kostnad för sålda varor

– Försäljnings- och administrationskostnader

+/- Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

= Rörelseresultat, EBIT¹⁾

– WACC x Genomsnittliga nettotillgångar¹⁾

= Värdeskapande

EBIT = Rörelseresultat före räntor och skatt exklusive jämförelsestörande poster.

WACC = Sammanvägd genomsnittlig kapitalkostnad. WACC före skatt har beräknats till 13% för 2010 och 12% för 2009.

1) Exklusive jämförelsestörande poster.