

## Styrelsens för AB Electrolux förslag till beslut om

(A.) inrättande av ett prestationsbaserat, långsiktigt aktieprogram

(Electrolux Performance Share Plan) ("Aktieprogrammet")

(B.) överlåtelse av egna aktier i anledning av Aktieprogrammet

(C.) överlåtelse av egna aktier i anledning av 1999 – 2003 års personaloptionsprogram

Information rörande skälen för styrelsens förslag till beslut avseende Aktieprogrammet, tidigare implementerade incitamentsprogram, förslagets beredning, kostnader för föreslagna såringsåtgärder samt utspädning framgår av *Bilaga 1* härtill.

### FÖRSLAG

#### A. Aktieprogrammet

Styrelsen för AB Electrolux ("Electrolux") föreslår att bolagsstämman beslutar om inrättande av ett prestationsbaserat, långsiktigt aktieprogram omfattande färre än 200 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Electrolux-koncernen med möjlighet till vederlagsfri tilldelning av aktier av serie B i bolaget, enligt i huvudsak följande villkor och riktlinjer.

##### *Aktieprogrammets huvudsakliga villkor*

- a) Programdeltagarna delas in i fem grupper; verkställande direktör, övriga medlemmar i koncernledningen samt ytterligare tre grupper för övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner. För varje grupp fastställer styrelsen ett målvärde för Aktieprogrammet beräknat i kronor. Målvärdet för verkställande direktören uppgår till 2.400.000 kronor, för övriga medlemmar i koncernledningen till 1.200.000 kronor och för övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner till lägst 450.000 kronor och högst 900.000 kronor. Summan av de värden som fastställs för alla deltagare överstiger inte 120 miljoner kronor.
- b) Respektive målvärde omvandlas till ett antal aktier (i förekommande fall med viss avrundning), med tillämpning av den genomsnittliga sista betalkursen för Electrolux B aktie på Stockholmsbörsen under en period av tio handelsdagar före den dag erbjudande om deltagande i programmet lämnas, reducerad med nuvärdet av förväntad utdelning under perioden intill dess aktier tilldelas.
- c) Det framräknade antalet aktier kopplas till ett visst, av styrelsen fastställt, mål för värdeskapande. Målet sätts för en inledande treårig mätperiod. Uppnås ett lägre respektive högre värdeskapande under den treåriga mätperioden kan ett lägre respektive högre antal aktier tilldelas.
- d) De av styrelsen fastställda nivåerna för värdeskapande inkluderar såväl en miniminivå, som måste överskridas för att någon tilldelning skall ske, som en maximinivå. Den maximala tilldelningen är begränsad till 1,5 gånger det antal aktier som bestämts i enlighet med punkterna a) och b) ovan.

e) Tilldelning av aktier förutsätter bl a att de personer som omfattas av programmet under hela mätperioden, med vissa undantag, är anställda i Electrolux-koncernen. Uppfylls samtliga i Aktieprogrammet uppställda villkor, skall tilldelning av aktier ske vederlagsfritt efter utgången av den treåriga mätperioden, dvs under 2007.

f) Tilldelning av aktier före utgången av den treåriga mätperioden skall kunna ske endast i undantagsfall, nämligen om någon, ensam eller tillsammans med närstående, förvärvar ett tillräckligt antal aktier i Electrolux och enligt tillämpliga regler blir skyldig att lämna ett offentligt erbjudande om att förvärva övriga aktier i bolaget eller, för enskilda deltagare, på grund av individuella omständigheter. Tilldelningen skall i sådant fall proportioneras efter hur lång tid av mätperioden som förflutit och under antagande om att det mål för värdeskapande som angetts i punkten c) första meningen uppnås.

g) Tilldelade aktier skall, med undantag för de aktier som behöver avyttras för täckande av utgående skatter för programmets deltagare, vara föremål för bl a överlåtelseinskränkningar under ytterligare en tvåårsperiod efter utgången av mätperioden. Rätten att rösta för tilldelade aktier, liksom att gottgöras eventuell utdelning på aktierna, tillkommer de personer som tilldelats ifrågavarande aktier.

h) Vissa av programmets deltagare skall kunna erbjudas möjligheten att kontantavräkna en andel, högst motsvarande de aktier som behöver avyttras för täckande av utgående skatter, av tilldelade aktier. Sådan kontantavräkning skall ske med ett belopp som uppgår till marknadsvärdet per tilldelningsdagen för de kontantavräknade aktierna.

##### *Riktlinjer för Aktieprogrammet*

- a) Ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Electrolux-koncernen, uppgående till totalt färre än 200 personer, skall erbjudas deltagande i Aktieprogrammet. Erbjudande om deltagande i programmet skall lämnas av Electrolux senast den 30 juni 2004. Av bolagsstämman utsedda styrelseledamöter och som inte tillika är anställda av bolaget skall inte erbjudas möjlighet till deltagande i Aktieprogrammet.
- b) Styrelsen, eller av styrelsen för ändamålet inrättad kommitté, skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Aktieprogrammet, inom ramen för de ovan angivna huvudsakliga villkoren och riktlinjerna.

Möjlighet till deltagande i Aktieprogrammet förutsätter dels att detta lagligen och lämpligen kan ske i berörda länder, dels att det enligt styrelsens bedömning kan komma att ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. För anställda utomlands kan avvikelser i villkoren för Aktieprogrammet komma att göras på grund av lokala regler och förekommande sedvänjor.

I anledning av att Aktieprogrammet inte anses medföra några initiala skatter eller avgifter för Electrolux, har styrelsen beslutat att för närvarande inte föreslå några åtgärder för att möjliggöra försäljning av återköpta aktier till täckande av utgående socialavgifter i anledning av Aktieprogrammet. Styrelsen avser dock att återkomma i denna fråga inför ordinarie bolagsstämma 2006.

### **B. Överlåtelse av egna aktier i anledning av aktieprogrammet**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att överlåta aktier i bolaget på följande villkor.

1. Högst 1.500.000 aktier av serie B får överlåtas.
2. Rätt att förvärva aktier skall tillkomma de personer som omfattas av Aktieprogrammet ("Deltagarna"), med rätt för envar Deltagare att erhålla högst det antal aktier, som följer av villkoren i Aktieprogrammet.
3. Deltagares rätt att erhålla aktier förutsätter att samtliga i Aktieprogrammet uppställda villkor uppfylls.
4. Överlåtelse av aktier under Aktieprogrammet skall ske vederlagsfritt.
5. Antalet aktier som kan komma att bli föremål för överlåtelse under Aktieprogrammet kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemissioner och liknande åtgärder enligt villkoren för Aktieprogrammet.

### **C. Överlåtelse av egna aktier i anledning av personaloptionsprogram 1999–2003**

Styrelsen föreslår vidare, i anledning av bolagets personaloptionsprogram 1999 – 2003, att bolagsstämman beslutar om att bolaget skall äga rätt att, under tiden intill nästa ordinarie

bolagsstämma, överlåta högst 1.313.010 aktier av serie B i bolaget i syfte att täcka kostnader, i huvudsak sociala avgifter, som kan uppkomma till följd av nämnda program. Sådan överlåtelse skall ske på Stockholmsbörsen till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

Såsom skäl för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och grunden för överlåtelseprisers beräkning vid överlåtelse av egna aktier, får styrelsen anföra följande.

Överlåtelsen av egna aktier utgör ett led dels i tidigare implementerade personaloptionsprogram, dels i Aktieprogrammet. Styrelsen anser det vara till fördel för Electrolux och dess aktieägare att ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Electrolux på detta vis bereds möjlighet att bli delägare i bolaget. Styrelsen anser vidare att av Electrolux tidigare förvärvade egna aktier, i förekommande fall, skall användas dels för täckande av de kostnader som uppkommer, huvudsakligen sociala avgifter, i anledning av redan implementerade personaloptionsprogram, dels för möjliggörande av leverans av aktier enligt Aktieprogrammet. Grunden för beräkning av tillämpliga överlåtelsepriser framgår av styrelsens ovan angivna förslag.

### **Majoritetskrav**

För giltigt beslut av stämman enligt förslaget under punkten A. ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med mer än hälften av de avgivna rösterna eller, vid lika röstetal, den mening som ordföranden biträder. För giltigt beslut av stämman enligt förslaget under punkten B. ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna. För giltigt beslut av stämman enligt förslaget under punkten C. ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

*Stockholm i mars 2004*  
*Styrelsen*



AB Electrolux (publ)

Postadress	Besöksadress	Telefon	Telefax	Hemsida
105 45 Stockholm	S:t Göransgatan 143, Stockholm	08-738 60 00	08-656 44 78	www.electrolux.com

## Ytterligare information rörande Aktieprogrammet

### Skäl för förslaget

Det föreslagna Aktieprogrammet baseras på vissa av styrelsen beslutade mål för Electrolux-koncernens värdeskapande under en treårsperiod. Programmet stödjer Electrolux principer om ersättning efter prestation, och utgör en integrerad del av det totala ersättningspaketet för Electrolux chefer.

Styrelsen är därför övertygad om att Aktieprogrammet kommer att vara till nytta för både de anställda som omfattas av programmet och bolagets aktieägare samt att det kommer att bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare. Ett prestationsbaserat aktieprogram som långsiktigt ger ledande befattningshavare och nyckelpersoner möjlighet att ta del av bolagets värdetillväxt vidmakthåller förtroendet för bolaget och ökar aktiens värde. Aktieprogrammet förväntas även medföra ökat engagemang och ökad motivation för programmets deltagare samt medföra att de som omfattas av programmet knyts starkare till bolaget respektive koncernen.

### Tidigare incitamentsprogram

Electrolux har tidigare vederlagsfritt tilldelat personaloptioner till knappt 200 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Electrolux-koncernen. Sammanlagt 9.389.300 personaloptioner är alljämt utestående under Electrolux personaloptionsprogram 1999-2003. Personaloptioner tilldelade under programmen för ettvarvt av åren 1999-2000 har en löptid om fem år och personaloptioner tilldelade under programmen för ettvarvt av åren 2001-2003 har en löptid av sju år. Samtliga för åren 1999-2003 tilldelade personaloptioner berättigar till förvärv av aktier av serie B i Electrolux, är icke överlåtbara och försedda med nyttjandebegränsningar. Lösenpriset har varierat mellan 164 kronor (2003 års program) och 216 kronor (1999 års program). Börskursen för Electrolux-aktien av serie B uppgick den 4 mars 2004 till 158:50 kronor.

Bolagsstämman i Electrolux har beslutat om överlåtelse av högst 12.410.100 aktier av serie B till de innehavare av personaloptioner, som utnyttjar personaloptioner för förvärv av aktier i Electrolux.

För att täcka de kostnader, i huvudsak sociala avgifter, som kan uppkomma i anledning av personaloptionsprogrammen har bolagsstämman i Electrolux vidare beslutat att, under tiden intill nästa ordinarie bolagsstämman, överlåta högst 1.447.572 aktier av serie B i Electrolux. Överlåtelse skall ske på Stockholmsbörsen till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

Utspädningseffekten för Electrolux personaloptionsprogram 1999-2003 – dvs det antal aktier som kan komma att levereras till de optionsinnehavare som utnyttjat personaloptioner för förvärv av aktier liksom det antal aktier som kan komma att försäljas i marknaden för täckande av utgående kostnader, i huvudsak sociala avgifter – uppgår till cirka 3,4 procent.

Finansieringskostnaden för de återköpta aktier som säkerställer Electrolux personaloptionsprogram 1999-2003 uppgår till cirka 72 miljoner kronor per år.

Under 2000 tilldelades 118.400 syntetiska personaloptioner till Wolfgang König, chef för vitvaror i Europa, med rätt för innehavaren att erhålla ett kontantbelopp för envar option motsvarande skillnaden mellan börskursen för Electrolux-aktier av serie B vid utnyttjandet och det fastställda lösenpriset om 147 kronor. Utnyttjande kan ske till och med den 1 juli 2006. Programmet har säkrats med en sk equity swap, som medför en årlig kostnad om cirka 0,7 miljoner kronor.

Någon tilldelning av personaloptioner för 2004 kommer inte att ske.

Utöver ovan beskrivna optionsprogram förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i Electrolux.

### Frågans beredning

Förslaget om Aktieprogrammet har beretts av Electrolux ersättningskommitté. Vid sammanträde med ersättningskommittén den 3 februari 2004 beslutades att presentera ett förslag till prestationsbaserat aktieprogram för styrelsen. Styrelsen beslöt vid sammanträde den 11 februari 2004 att föreslå ordinarie bolagsstämman 2004 att besluta om inrättande av Aktieprogrammet. Av bolagsstämman utsedda styrelseledamöter, som inte tillika är anställda i bolaget, skall ej erbjudas möjlighet till deltagande i Aktieprogrammet.

### Kostnader för Aktieprogrammet

De totala kostnaderna för Aktieprogrammet under en treårsperiod har, under antagande att tilldelning sker med det antal aktier som bestäms i enlighet med punkten b) i styrelsen beslut (target), beräknats till cirka 150 miljoner kronor, vari ingår kostnader för sociala avgifter och finansieringskostnaden för återköpta egna aktier. Kostnaderna beräknas inte överstiga 240 miljoner kronor vid maximal tilldelning under Aktieprogrammet.

Kostnaderna för Aktieprogrammet har beräknats som summan av lönekostnaden för programmet och finansieringskostnaden för de återköpta aktierna med vilka programmet

föreslås säkras. Lönekostnaden har beräknats utifrån värdet vid programmets början av de aktier som kan komma att tilldelas, med avdrag för nuvärdet av förväntad utdelning under en treårsperiod.

Om inga aktier tilldelas är den beräknade minimikostnaden för programmet 17 miljoner kronor, vilket motsvarar finansieringskostnaden för de återköpta aktier med vilka programmet föreslås säkras.

### Utspädning

Styrelsens förslag bygger på inrättandet av Aktieprogrammet under 2004 och möjlig vederlagsfri tilldelning av aktier under 2007, dvs efter utgången av en inledande treårig mätperiod. Tilldelning av återköpta aktier enligt Aktieprogrammet skulle innebära en utspädning om högst cirka 0,55 procent. Den sammanlagda utspädningseffekten för Aktieprogrammet och Electrolux personaloptionsprogram 1999–2003, uppgår till högst cirka 3,88 procent.



---

AB Electrolux (publ)

Postadress

105 45 Stockholm

Besöksadress

S:t Göransgatan 143, Stockholm

Telefon

08-738 60 00

Telefax

08-656 44 78

Hemsida

[www.electrolux.com](http://www.electrolux.com)