

PRESSMEDDELANDE

Stockholm, 17 mars 2004

Sida 1 av 8

Kallelse till bolagsstämma den 21 april

(ELUX) Härmed meddelas innehållet i kallelsen till ordinarie bolagsstämma den 21 april 2004. I samband med förslaget till val av styrelseledamöter kan nämnas att omval föreslås av samtliga ledamöter med undantag av Rune Andersson och Jacob Wallenberg, som avböjt omval. Till ny styrelseledamot föreslås Aina Nilsson.

Bolagsstämma

Aktieägarna i AB Electrolux (publ) kallas härmed till ordinarie bolagsstämma onsdagen den 21 april 2004 kl 17.00 i Berwaldhallen, Dag Hammarskjölds väg 3, Stockholm.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman skall

- dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken söndagen den 11 april 2004,
- dels anmäla sig till bolaget senast fredagen den 16 april 2004 klockan 16.00 under adress: AB Electrolux, C-J, 105 45 Stockholm, eller per telefon 08-738 6410, eller per fax 08-738 6335, eller via Internet på koncernens hemsida, www.electrolux.com/agm, varvid antalet biträden skall uppges.

Eftersom avstämningsdagen (den 11 april 2004) infaller på en söndag, måste aktieägare för att kunna delta i bolagsstämman vara rösträttsregistrerad hos VPC torsdagen den 8 april 2004.

Vid anmälan bör aktieägare uppge namn, person- eller organisationsnummer, adress och telefonnummer. Sker deltagandet med stöd av fullmakt bör denna insändas före bolagsstämman.

Aktieägare som genom banks notariatavdelning eller annan förvaltare låtit förvaltarregistrera sina aktier måste inregistrera aktierna i eget namn för att få delta i stämman. För att denna registrering skall vara införd i aktieboken söndagen den 11 april 2004 bör aktieägare i god tid före torsdagen den 8 april 2004 begära att förvaltaren ombesörjer sådan omregistrering.

AB ELECTROLUX (PUBL)

POSTADRESS

SE-105 45 STOCKHOLM

BESÖKSADRESS

S:T GÖRANSGATAN 143

TELEFON

08 - 738 60 00

TELEFAX

08 - 738 70 90

INVESTOR RELATIONS

08 - 738 60 03

HEMSIDA

www.electrolux.com/ir

E-MAIL ADDRESS

ir@electrolux.se

ORG. NR.

556009-4178

Dagordning

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. Anförande av verkställande direktören
8. Redogörelse för det gångna årets arbete i styrelsen och i styrelsens kommittéer samt revisorns redogörelse för revisionsarbetet under 2003
9. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
10. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
11. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning
12. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter
13. Fastställande av arvoden till styrelse och revisor
14. Val av styrelse
15. Förslag till beslut om inlösenerbjudande
16. Förslag till beslut om
 - a) förvärv av egna aktier
 - b) överlåtelse av egna aktier i samband med företagsförvärv
17. Förslag till beslut om
 - a) inrättande av aktieprogram (Electrolux Performance Share Plan)
 - b) överlåtelse av egna aktier i anledning av aktieprogram
 - c) överlåtelse av egna aktier i anledning av 1999-2003 års personaloptionsprogram
18. Fråga om nomineringsförfarande inför bolagsstämma
19. Stämmans avslutande

Utdelning och avstämningsdag (punkt 11)

Styrelsen har föreslagit en utdelning om 6:50 kronor per aktie och måndagen den 26 april 2004 som avstämningsdag för utdelningen. Med denna avstämningsdag beräknas utbetalning av utdelningen ske från VPC torsdagen den 29 april 2004.

Förslag till antal styrelseledamöter, arvoden och val av styrelse (punkterna 12-14)

Såsom tidigare meddelats har styrelsens ordförande Rune Andersson och styrelsens vice ordförande Jacob Wallenberg avböjt omval vid den ordinarie bolagsstämman.

Nomineringsförfarandet beträffande nedanstående förslag till val av styrelseledamöter har beretts av Investor AB (företräd av Claes Dahlbäck), Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt (företräd av Ramsay J. Brufer), AMF Pension (företräd av Tor Marthin) och styrelseordföranden, Rune Andersson. Aktieägare som tillsammans representerar drygt 40% av samtliga röster i bolaget, har anmält att de avser att rösta för följande förslag:

- 8 ledamöter och inga suppleanter.
- Sammanlagt styrelsearvode om 3.750.000 kronor, att fördelas av styrelsen inom sig, samt arvode till revisorn enligt godkänd räkning.
- Omval av styrelseledamöterna Peggy Bruzelius, Thomas Halvorsen, Louis R. Hughes, Hans Stråberg, Michael Treschow, Karel Vuursteen och Barbara Thoralfsson. Till ny styrelseledamot föreslås Aina Nilsson.

Förslag till beslut om inlösenerbjudande (punkt 15)

Bakgrund

Mot bakgrund av Electrolux starka balansräkning och för att bidra till ökat aktieägarvärde föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att genomföra ett inlösenprogram, i vilket bolagets aktieägare skall erbjudas att inlösa aktier med återbetalning till aktieägarna om cirka 3 miljarder kronor och handel i s.k. inlösenrätter skall ske. Styrelsen avser att kalla till extra bolagsstämma under juni månad 2004 för att fatta beslut om det exakta antalet aktier som skall inlösas baserat på det antal aktier som anmäls i inlösenerbjudandet. För att möjliggöra utbetalning av inlösenbeloppet till aktieägarna så snabbt som möjligt (omkring den 30 juni 2004), avser styrelsen även föreslå att den extra bolagsstämman beslutar om en nyemission av C-aktier, varvid ett utdraget förfarande vid tingsrätten kan undvikas.

I anledning härav föreslår styrelsen att ordinarie bolagsstämma fattar följande beslut.

Inlösenerbjudande

1. Ägare av aktier av serie A skall för varje aktie av serie A i bolaget erhålla en inlösenrätt av serie A och ägare av aktier av serie B skall för varje aktie av serie B i bolaget erhålla en inlösenrätt av serie B.
2. 20 inlösenrätter av serie A ger rätt att lösa in en aktie i bolaget av serie A och 20 inlösenrätter av serie B ger rätt att lösa in en aktie i bolaget av serie B. Se dock punkt 7 nedan. Aktieägare skall dock ha rätt att utnyttja sammanlagt högst 1.000 inlösenrätter, oavsett serie, för inlösen av högst 50 innehavda aktier av valfri serie (A och/eller B) enligt den inlösande aktieägarens val.
3. Det belopp som skall återbetalas för varje inlöst aktie, inlösenbeloppet, skall uppgå till 200 kronor per aktie av serie A respektive aktie av serie B. Se dock punkt 7 nedan.
4. Avstämningsdag för rätt till erhållande av inlösenrätter skall vara den 26 april 2004.
5. Anmälningstiden skall löpa under perioden från och med den 4 maj 2004 till och med den 1 juni 2004.
6. Erbjudandet skall innefatta åtgärder som omhändertar mindre, udda och överskjutande innehav av inlösenrätter syftande till att underlätta även för innehavare av dessa rätter att komma i åtnjutande av den förmån inlösenerbjudandet kan innebära.
7. För att säkerställa att inlösenerbjudandet om 3 miljarder kronor genomförs, förbehåller sig styrelsen rätten att senast två veckor före den ordinarie bolagsstämman ändra inlösenrelationen i punkt 2, första meningen ovan och inlösenbeloppet per aktie i punkt 3 ovan om Electrolux-aktiens kurs skulle stiga väsentligt och därmed medföra risk för att inlösenerbjudandet blir mindre attraktivt för aktieägarna.

Inlösenerbjudandet är villkorat av att en extra stämma i bolaget, vilken avses äga rum under juni månad 2004, fattar beslut om dels nedsättning av aktiekapitalet till följd av inlösenerbjudandet med angivande av slutligt inlösenbelopp och slutligt antal aktier som inlösen omfattar, dels emission av aktier av serie C i sådan utsträckning att bolaget därigenom tillförs en emissionslikvid uppgående till nedsättningsbeloppet, dels ock nedsättning av aktiekapitalet med ett belopp som motsvarar nedsättningsbeloppet genom inlösen av aktier av serie C och avsättning till reservfond samt att Patent- och registreringsverket fattar erforderliga registreringsbeslut.

Styrelsen eller den styrelsen sätter i sitt ställe bemyndigas att verkställa inlösenerbjudandet och att i samband därmed vidta de smärre justeringar i anmälningens periodens längd som kan erfordras för att möjliggöra utländska aktieägares deltagande i inlösenerbjudandet.

Majoritetskrav

För giltigt beslut av stämman enligt styrelsens förslag ovan, fordras att beslutet biträds av aktieägare med mer än hälften av de avgivna rösterna eller, vid lika röstetal, att beslutet biträds av ordföranden.

Förslag till beslut om förvärv av egna aktier och överlåtelse av egna aktier i samband med företagsförvärv (punkt 16)

Bakgrund

Styrelsen föreslår att bolagsstämman, i likhet med tidigare år, beslutar om ett nytt program för återköp av egna aktier för att finansiera eventuella företagsförvärv och som säkringsåtgärd av bolagets aktierelaterade incitamentsprogram. Per den 11 mars 2004 innehade Electrolux 17.489.400 aktier av serie B, motsvarande 5,4 % av det totala antalet utestående aktier.

Mot bakgrund av ovanstående föreslår styrelsen att bolagsstämman fattar följande beslut.

A. Förvärv av egna aktier

Styrelsen bemyndigas att, under tiden intill nästa ordinarie bolagsstämma, besluta om förvärv av aktier i bolaget enligt följande.

1. Förvärv får ske av högst så många aktier av serie A och/eller serie B, att bolaget efter varje förvärv innehar högst 10 % av det totala antalet aktier i bolaget.
2. Aktierna får förvärvas på Stockholmsbörsen och/eller London Stock Exchange.
3. Förvärv av aktier genom handel på börs får ske endast till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
4. Betalning för aktierna skall erläggas kontant.

Syftet med förvärvet är att fortlöpande kunna anpassa bolagets kapitalstruktur och därmed bidra till ökat aktieägarvärde och att kunna använda återköpta aktier i samband med

finansiering av eventuella företagsförvärv och bolagets optionsprogram 1999 - 2003 och det av styrelsen föreslagna aktieprogrammet 2004.

B. Överlåtelse av egna aktier i samband med företagsförvärv

Styrelsen bemyndigas att, under tiden intill nästa ordinarie bolagsstämma, besluta om överlåtelse av bolagets egna aktier i samband med företagsförvärv på följande villkor.

1. Överlåtelse får ske av bolagets egna aktier av serie A och/eller serie B, som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut.
2. Överlåtelse av aktier får ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
3. Överlåtelse får ske till ett lägsta pris per aktie motsvarande ett belopp i nära anslutning till kursen på bolagets aktier av berörd serie på Stockholmsbörsen vid tidpunkten för beslut om överlåtelsen.
4. Ersättning för överlåtna aktier kan erläggas kontant, genom apport eller kvittning av fordran mot bolaget.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av aktier och grunden för försäljningskursen är att kunna finansiera eventuella företagsförvärv på ett kostnads-effektivt sätt.

Majoritetskrav

För giltigt beslut av stämman enligt styrelsens förslag enligt punkterna A. och B. ovan fordras att besluten biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Förslag till beslut om inrättande av ett prestationsbaserat, långsiktigt aktieprogram (Electrolux Performance Share Plan) ("Aktieprogrammet"), överlåtelse av egna aktier i anledning av Aktieprogrammet och överlåtelse av egna aktier i anledning av 1999-2003 års personaloptionsprogram (punkt 17)

A. Aktieprogrammet

Styrelsen 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 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 Electroluxkoncernen. 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 Electroluxkoncernen, 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 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.

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, att beslutet biträds av ordföranden. 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 företrädde 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 företrädde aktierna.

Fråga om nomineringsförfarande inför bolagsstämma (punkt 18)

Sveriges Aktiesparares Riksförbund har föreslagit att en nomineringskommitté skall utses av bolagsstämman. Nomineringskommittén bör bestå av tre till fem från bolaget fristående personer som utses av bolagsstämman och representerar bolagets ägare. En representant för de mindre aktieägarna föreslås ingå i kommittén.

Ett antal större aktieägare, tillsammans representerande drygt 33% av röstetalet för samtliga aktier i bolaget, har aviserat att de kommer att yrka avslag på ett sådant förslag och istället kommer att föreslå bolagsstämman att nomineringsprocessen skall tillgå så, att styrelseordföranden under årets fjärde kvartal kontakter minst tre av de största aktieägarna. Företrädare för dessa större ägare (vilka inte får vara styrelseledamöter i bolaget) skall därefter tillsammans och under styrelseordförandens ledning arbeta fram ett förslag till styrelse jämte styrelsearvode att föreläggas den ordinarie bolagsstämman för beslut. I förslaget ingår att namnen på ägarrepresentanterna skall offentliggöras så snart de utsetts.

Styrelsens fullständiga förslag till beslut enligt punkterna 15 – 17 ovan kommer att finnas tillgängliga hos bolaget – AB Electrolux, C-J, 105 45 Stockholm och på koncernens hemsida: www.electrolux.com/agm - samt sändes till aktieägare som så begär och uppger adress, från och med den 7 april 2004.

Stockholm i mars 2004
STYRELSEN

Electrolux är världens största tillverkare av hushållsmaskiner och utrustning för kök, rengöring samt skogs- och trädgårdsskötsel. Mer än 55 miljoner produkter - kylskåp, spisar, tvättmaskiner, dammsugare, motorsågar och gräsklippare - säljs varje år till konsumenter och professionella användare i över 150 länder under ledande varumärken som AEG, Electrolux, Zanussi, Frigidaire, Eureka och Husqvarna. Electrolux hade 2003 en omsättning på 124,1 miljarder kronor och 77.100 anställda.

För mer information

För mer information, kontakta Investor Relations på telefon 08-738 60 03. Electrolux Pressjour har telefon 08-657 65 07.

För att ändra eller säga upp denna faxtjänst, vänligen sand hela detta document, med uppgift om ditt namn, företag och faxnummer, till faxnummer 08-738 70 90, med uppgift om vad som ska ändras.