

Styrelsens för AB Electrolux förslag till beslut om

(A.) erbjudande av ett prestationsbaserat, långsiktigt aktieprogram för 2005

(Electrolux Performance Share Plan) ("Aktieprogrammet"),

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

(C.) överlåtelse av egna aktier i anledning av 2000 – 2003 års personaloptionsprogram

Information rörande skälen för styrelsens förslag till beslut avseende Aktieprogrammet, tidigare implementerade incitamentsprogram, förslaget beredning, kostnader för föreslagna säkringsåtgärder samt utspädning framgår av Bilaga 1 här till.

FÖRSLAG**A. AKTIEPROGRAMMET**

Styrelsen för AB Electrolux ("Electrolux") föreslår att bolagsstämman beslutar om att erbjuda ett prestationsbaserat, långsiktigt aktieprogram, motsvarande det program som beslutades för 2004. Programmet för 2005 föreslås, liksom programmet för 2004, att omfatta 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 aktie av serie B 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 2008.
- (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 värdet av så många aktier som annars skulle behöva 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 2005. 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.

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 bolagsstämma 2007.

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 PERSONALOPTIONS-PROGRAM 2000 - 2003

Styrelsen föreslår vidare, i anledning av bolagets personaloptionsprogram 2000 – 2003, att bolagsstämman beslutar om att bolaget skall äga rätt att, under tiden intill nästa ordinarie bolagsstämma, överlåta högst 1.107.235 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 överlåtelseprisens 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 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.

Stockholm i mars 2005

Styrelsen



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

Ytterligare information rörande Aktieprogrammet

Skäl för förslaget

Det föreslagna Aktieprogrammet baseras på vissa av styrelsen beslutade mål för Electrolux-koncernens värdeskapande under en treårstid. Programmet stödjer Electrolux principer om ”betalning efter prestation”, och utgör en integrerad del av det totala ersättningspaketet för Electrolux chefer. Ett motsvarande program för föregående år föreslogs av styrelsen och godkändes av ordinarie bolagsstämma 2004.

Styrelsen är 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 7.756.800 personaloptioner är allttjämt utestående under Electrolux personaloptionsprogram 2000-2003. Personaloptioner tilldelade under programmet för år 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 2000-2003 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 191 kronor (2002 års program). Till följd av inlösen av aktier under 2004 har lösenpriserna för optioner räknats om, vilket resulterat i nya lösenpriser som varierar mellan 161:50 kronor (2003) och 188:10 kronor (2002). Omräkningen till följd av inlösen av aktier 2004 har också föranlett att varje personaloption berättigar till förvärv av 1,02 aktier, mot tidigare 1 aktie. Börskursen för Electrolux-aktien av serie B uppgick den 24 februari 2005 till 165:50 kronor.

Ordinarie bolagsstämma 2004 godkände ett nytt långsiktigt incitamentsprogram. Programmet ger programdeltagarna, under i programmet fastlagda förutsättningar, rätt till vederlagsfritt tilldelning av B-aktier i bolaget. Programmet baseras på av styrelsen fastställda mål för koncernens värdeskapande under en treårsperiod och innebär att tilldelning av aktier sker om målen uppnåtts. Deltagarna i programmet delas in i fem grupper som har ett målvärde mellan 450.000 och 2.400.000 kronor.

Bolagsstämma i Electrolux har beslutat om överlåtelse av högst 11.095.800 aktier av serie B till de innehavare av personaloptioner, som utnyttjar personaloptioner för förvärv av aktier i Electrolux respektive till de deltagare i aktieprogrammet 2004 som tilldelas aktier enligt programmets villkor.

För att täcka de kostnader, i huvudsak sociala avgifter, som kan uppkomma i anledning av personaloptionsprogrammen har bolagsstämma i Electrolux vidare beslutat att, under tiden intill nästa ordinarie bolagsstämma, överlåta högst 1.313.010 aktier av serie B i Electrolux. Överlåtelse skall ske på Stockholmsbörsen till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

Om antagandet görs att samtliga tilldelade optioner 2000-2003 utnyttjas och att tilldelning av aktier sker enligt målvärdet för aktieprogrammet 2004, skulle överlåtelsen av tidigare återköpta aktier innebära en ökning av antalet utestående aktier med 3,4%. Däri ingår försäljningen av aktier för att täcka sociala avgifter.

Finansieringskostnaden för de återköpta aktier som säkerställer Electrolux incitamentsprogram för 2000-2004 uppgår till cirka 70 miljoner kronor per år.

Under 2000 tilldelades 118.400 syntetiska personaloptioner till Wolfgang König, vid tidpunkten 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 148 kronor (omräknat lösenpris är 145:70 kronor). Utnyttjande kan ske till och med den 8 november 2005. Programmet har säkrats med en sk equity swap, som medför en årlig kostnad om cirka 0,6 miljoner kronor. Per den 16 februari 2005 löste Wolfgang König in 70.000 av de syntetiska personaloptionerna till ett värde av 1.270.920 kronor.

Någon tilldelning av personaloptioner för 2005 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 14 februari 2005 beslutades att presentera ett förslag till prestationsbaserat aktieprogram för styrelsen. Styrelsen beslöt vid sammanträde den 14 februari 2005 att föreslå ordinarie bolagsstämma 2005 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 beräknats till cirka 165 miljoner kronor, vari ingår kostnader för sociala avgifter och finansieringskostnaden för återköpta egna aktier. Kostnaderna beräknas dock inte överstiga 267 miljoner kronor.

Kostnaden 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 minimikostnaden för programmet 15 miljoner kronor, vilket motsvarar finansieringskostnaden för de återköpta aktier med vilka programmet föreslås säkras.

Utspädning

Styrelsens förslag bygger på inrättandet av Aktieprogrammet under 2005 och möjlig vederlagsfri tilldelning av aktier under 2008, dvs efter utgången av en inledande treårig mätperiod. Tilldelning av återköpta aktier enligt programmet skulle innebära en maximal ökning av antalet utestående aktier på 0,51%. Den sammanlagda ökningen av antalet utestående aktier för det föreslagna aktieprogrammet 2005, 2004 års aktieprogram och Electrolux personaloptionsprogram 2000-2003, uppgår till högst cirka 3,86%.