

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2005

Denna bolagsstyrningsrapport för 2005 har inte reviderats av bolagets revisorer. Rapporten är inte en del av de formella finansiella rapporterna.

AB Electrolux är ett svenskt publikt aktiebolag. Till grund för styrningen av koncernen ligger bland annat bolagsordningen för Electrolux AB, den svenska aktiebolagslagen, noteringsavtalet för bolagets aktier vid Stockholmsbörsen, svensk kod för bolagsstyrning samt andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler.

Svensk kod för bolagsstyrning ("koden") ingår som en del i noteringsavtalet med Stockholmsbörsen från och med den 1 juli 2005 och tillämpas av Electrolux från och med detta datum. Redan innan koden infördes tillämpades merparten av kodens regler och resterande regler har därefter införts successivt. Electrolux har tillämpat kodens bestämmelser för att utveckla bolagsstyrningen i linje med kodens målsättningar och redovisar inte några avvikelser från koden för 2005, utom vad gäller styrelsens rapport om den interna kontrollen, se "Beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen" på sid 11.

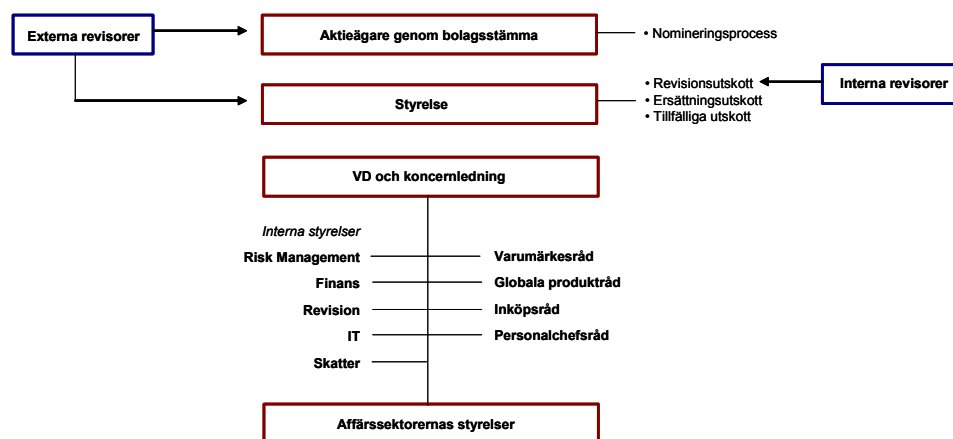
Electrolux har sina B-aktier registrerade i form av depåbevis (ADRs) hos den amerikanska finansinspektionen Securities and Exchange Commission (SEC) och iakttar därmed tillämpliga amerikanska lagar och regler, däribland Sarbanes-Oxley Act 2002, vilket påverkar styrningen av koncernen. Electrolux lämnar varje år en årsredovisning enligt Form 20-F till SEC.

Electrolux bolagsstyrningsinformation och bolagsordning finns tillgängliga på koncernens hemsida www.electrolux.com rubriken "Investor Relations". Årsredovisningen enligt Form 20-F för 2005 beräknas finnas tillgänglig på hemsidan under andra kvartalet 2006.

Händelser under 2005

- En svensk kod för bolagsstyrning ingår som en del i noteringsavtalet med Stockholmsbörsen från och med den 1 juli 2005. Electrolux tillämpar koden från detta datum.
- Fortsatt arbete med att säkerställa att Electrolux lever upp till kraven i amerikanska Sarbanes-Oxley-lagstiftningen, framför allt paragraf 404.
- Styrelsens förslag att avskilja koncernens utomhusverksamhet till en separat enhet för att tilldelas Electrolux aktieägare

Styrningsstruktur



Viktiga externa regelverk som påverkar styrningen av Electrolux:

- Svensk aktiebolagslag
- Noteringsavtalet med Stockholmsbörsen
- Svensk kod för bolagsstyrning
- Noteringsavtalet med Londonbörsen
- Amerikanska lagar och regler, inklusive Sarbanes-Oxley Act 2002

Exempel på interna policies och koder:

- Styrelsens arbetsordning
- Electrolux etiska kod
- Electrolux policy mot korruption och mutor
- Electrolux uppförandekod för arbetsplatsen
- Informationspolicy, finans- och kreditpolicy, redovisningsmanual m fl
- Processerna för intern kontroll och riskhantering

Ägarstruktur

Enligt det av VPC AB förda ägarregistret hade Electrolux per den 31 december 2005 cirka 60.900 aktieägare. De tio största ägarna hade ett totalt innehav motsvarande cirka 30% av aktiekapitalet och cirka 45% av rösterna.

Svenska institutioner och fonder ägde vid samma tidpunkt cirka 46% av aktiekapitalet, utländska investerare cirka 44% och svenska privatpersoner cirka 10%. Totala antalet aktieägare i Sverige uppgick till cirka 57.400.

Större aktieägare ¹⁾	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Investor AB	7,7	27,1
Franklin Templeton fonder	4,8	3,9
Andra AP-fonden	3,6	2,9
SHB/SPP fonder	2,8	2,3
Robur fonder	2,5	2,0
AFA Försäkring	1,9	1,5
SEB fonder	1,8	1,5
Alecta pensionsförsäkring, ömsesidig	1,8	1,5
Fjärde AP-fonden	1,6	1,3
Skandia Livförsäkring	1,2	1,3
Totalt	29,7	45,3
Styrelse och koncernledning sammanlagt	0,03	0,02

1) Källa: SIS Ägarservice per den 31 december 2005. Flertalet av de utländska aktierna är förvaltarregistrerade, vilket innebär att de verkliga innehavarna inte är officiellt registrerade. Mer information om aktieägare och aktieäggande finns på www.electrolux.se/IR.

Enligt flaggningsmeddelande den 15 september 2005 ökade Investor sitt aktieinnehav i Electrolux med 5.231.300 B-aktier och ägandet motsvarade därefter 7,7 procent av aktiekapitalet.

Rösträtt

Aktiekapitalet i AB Electrolux består av A-aktier och B-aktier. En A-aktie berättigar till en röst och en B-aktie till en tiondels röst. Samtliga aktier medför samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst och berättigar till lika stor utdelning.

Nomineringsprocess för val av styrelse och revisorer

Electrolux nomineringsprocess går till så att en valberedning tillsätts bestående av representanter för de fyra till röstetalet största ägarna och styrelsens ordförande. Namnen på representanterna och de ägare som de företräder offentliggörs senast sex månader före årsstämman.

Ägarrepresentationen baseras på de kända röstetalen omedelbart före offentliggörandet. Om kretsen av stora aktieägare förändras under nomineringsprocessen kan valberedningens sammansättning komma att ändras för att reflektera detta.

I valberedningens uppgifter ingår att lämna förslag till nästa årsstämma i följande frågor: ordförande vid stämman, styrelse, styrelsens ordförande, arvode till styrelsen (med uppdelning mellan ordföranden och övriga ledamöter i styrelsen samt ersättning för utskottsarbete), samt valberedning för följande år. Aktieägare har möjlighet att vända sig till valberedningen med nomineringsförslag.

Valberedningen har också till uppgift att lämna förslag till val av revisorer och revisorsarvodet då beslut ska fattas om detta vid följande årsstämma. Som en del i processen att föreslå revisorer utvärderar Electrolux revisionsutskott revisorernas arbete och informerar valberedningen om resultatet.

Valberedningens förslag offentliggörs senast i samband med kallelsen till årsstämman.

Valberedning för årsstämman 2006

Valberedningen för årsstämman 2006 representerar de till röstetalet fyra största ägarna per den 31 augusti 2005. Namnen på ägarrepresentanterna publicerades i ett pressmeddelande den 23 september 2005. Per den 14 februari 2006 hade inte någon ändring av valberedningens sammansättning skett. Ordförande för valberedningen är Jacob Wallenberg, ordförande i Investor AB. Övriga ledamöter är Carl Rosén, Andra AP-fonden, Ramsay J. Brufer, Alecta pensionsförsäkring, Kjell Norling, Handelsbanken/SPP fonder och Michael Treschow, ordförande i Electrolux.

I valberedningens uppdrag ingick att arbeta fram förslag till årsstämman 2006 avseende bland annat styrelse, styrelsens ersättning, revisorer, revisorsarvoden samt valberedning inför årsstämman 2007.

Som ett led i arbetet att avskilja koncernens verksamhet inom Utomhusprodukter till en separat enhet för att tilldelas aktieägarna, har valberedningen också lämnat rekommendationer till Electrolux ledning avseende bland annat styrelsens sammansättning för utomhusverksamheten. Förslag till styrelse publicerades den 19 januari 2006.

Valberedningens övriga förslag liksom information om valberedningens arbete under året offentliggörs senast i samband med kallelsen till årsstämman, som beräknas publiceras den 20 mars 2006.

Bolagsstämma

Aktieägares rätt att besluta i AB Electrolux angelägenheter utövas vid bolagsstämma.

För att kunna delta i beslut fordras att aktieägaren är närvarande vid stämman, personligen eller genom ombud. Vidare krävs att aktieägaren är införd i aktieboken viss tid före stämman och att anmälan om deltagande gjorts till bolaget i viss ordning. Aktieägare som innehar aktier i Electrolux genom amerikanska depåbevis, så kallade ADRs, eller andra sådana bevis, måste vidta delvis andra och ytterligare åtgärder för att kunna delta i stämman. Innehavare av sådana bevis, som önskar delta i stämman, uppmanas att i god tid före stämman kontakta sin bank, förvaltare eller utgivaren av depåbevisen för mer information.

Beslut vid bolagsstämma fattas normalt med enkel majoritet. I vissa frågor föreskriver dock den svenska aktiebolagslagen och bolagets bolagsordning att ett förslag ska godkännas av en högre andel av de på stämman företrädde aktierna och avgivna rösterna.

Enskilda aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämma kan begära detta hos Electrolux styrelse under särskild adress som publiceras på bolagets hemsida i god tid före stämman.

Årsstämma ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets slut. Vid årsstämman beslutas i frågor avseende bland annat utdelning, fastställande av årsredovisning, val av styrelseledamöter och i förekommande fall revisorer, ersättning till styrelse och revisorer samt andra viktiga angelägenheter.

Vid årsstämman i april 2005 deltog aktieägare som representerade 35,7% av aktiekapitalet och 50% av rösterna i bolaget. Protokoll från senaste bolagsstämma finns tillgängligt på Electrolux hemsida www.electrolux.com/ir

Extra bolagsstämma kan hållas om styrelsen anser att behov finns eller om Electrolux revisorer eller ägare till minst 10% av aktierna begär det.

Styrelse

Electrolux styrelsens övergripande uppgift är att för ägarnas räkning förvalta koncernens angelägenheter på ett sådant sätt att ägarnas intresse av långsiktigt god kapitalavkastning tillgodoses på bästa möjliga sätt. Styrelsens arbete regleras bland annat av den svenska aktiebolagslagen, bolagsordningen, koden och den arbetsordning som styrelsen fastställt för sitt arbete.

Styrelsen fattar beslut i frågor angående koncernens övergripande mål, strategiska inriktning och viktigare policier, liksom viktigare frågor som rör finansiering, investeringar, förvärv och avyttringar. Styrelsen övervakar och behandlar bland annat uppföljningen och kontrollen av koncernens verksamhet, koncernens informationsgivning och organisationsfrågor, inklusive utvärdering av koncernens operativa ledning. Styrelsen har också det övergripande ansvaret för upprättandet av effektiva system för intern kontroll och riskhantering.

Arbetsordning och styrelsemöten

Styrelsen fastställer varje år en arbetsordning för sitt arbete. Arbetsordningen revideras därutöver vid behov. I arbetsordningen görs en fördelning av arbetsuppgifterna inom styrelsen. Ordförandens särskilda roll och uppgifter anges, liksom ansvarsområdena för de tillsatta utskotten. Enligt arbetsordningen ska ordföranden säkerställa att styrelsearbetet utförs på ett effektivt sätt och att styrelsen fullgör sina uppgifter. Ordföranden ska bland annat organisera och fördela styrelsearbetet, se till att styrelsens beslut implementeras på ett effektivt sätt och svara för att styrelsen årligen genomför en utvärdering av det egna arbetet.

Arbetsordningen omfattar detaljerade instruktioner till verkställande direktören och andra bolagsfunktioner om vilka frågor som kräver styrelsens godkännande. Instruktionerna anger bland annat de högsta belopp som olika beslutsorgan inom koncernen har rätt att godkänna när det gäller kreditgränser, investeringar och andra utgifter.

Enligt arbetsordningen ska konstituerande styrelsemöte hållas omedelbart efter ordinarie årsstämma. Vid detta möte beslutas bland annat om val av vice ordförande, fördelning av det styrelsearvode som avsatts för utskottsarbete samt vilka som ska teckna Electrolux firma. Styrelsen sammanträder därutöver normalt sex gånger per år. Fyra av dessa möten hålls i samband med publicering av koncernens års- respektive delårsrapporter. Ett eller två av mötena hålls i samband med besök på något av koncernens bolag. Ytterligare möten, inklusive telefonmöten, hålls vid behov.

Säkerställande av kvaliteten i den finansiella rapporteringen

Styrelsen har i arbetsordningen lämnat detaljerade instruktioner om bland annat vilka ekonomiska rapporter och annan finansiell information som ska lämnas till styrelsen. Utöver delårsrapporter och årsredovisning granskas och utvärderas ett omfattande redovisningsmaterial som avser såväl koncernen som de olika enheter som ingår i koncernen.

Styrelsen granskar också, i första hand genom revisionsutskottet, de mest väsentliga redovisningsprinciper som koncernen tillämpar i den finansiella rapporteringen, liksom väsentliga förändringar av sådana principer. I revisionsutskottets uppgifter ingår bland annat att också granska de rapporter avseende koncernens interna kontroll av den finansiella rapporteringen och internrevisionsrapporter som sammanställs av koncernens funktion för internrevision, Management Assurance & Special Assignments.

Koncernens externa revisorer rapporterar till styrelsen vid behov och minst en gång per år. Åtminstone ett av dessa sammanträden sker utan att verkställande direktören eller någon annan medlem i koncernledningen är närvarande. Koncernens externa revisorer deltar också i revisionsutskottets möten.

Revisionsutskottet rapporterar efter varje möte till hela styrelsen. Samtliga utskottsmöten protokollförs och protokollen är tillgängliga för styrelsens ledamöter och revisorerna.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av sitt arbete, avseende styrelsens arbetsformer och arbetsklimat, inriktningen för styrelsens arbete samt tillgång till och behovet av särskild kompetens i styrelsen. Utvärderingen utgör underlag för nomineringsarbetet där valberedningen utvärderar styrelsens sammansättning och ersättningar m m.

Under vice ordförandens ledning utförs även en separat utvärdering av styrelseordförandens arbete.

Styrelsens sammansättning

Electrolux styrelse består av tio ledamöter utan suppleanter, som väljs av årsstämman för en period av ett år. Dessutom ingår tre ledamöter med suppleanter, som enligt svensk lag utses av arbetstagarorganisationerna.

Med undantag av verkställande direktören ingår ingen av styrelsens ledamöter i företagsledningen. Tre av de tio ledamöterna är utländska medborgare. Fyra är kvinnor.

För information om styrelseledamöterna, se www.electrolux.com, About Electrolux.

Förändringar inom styrelsen under året

- Inför ordinarie årsstämma den 20 april 2005 avböjde Thomas Halvorsen omval, efter att ha ingått i styrelsen sedan 1996.
- Tio ordinarie ledamöter utsågs vid stämman. Till nya styrelseledamöter valdes Tom Johnstone, Caroline Sundewall, Marcus Wallenberg samt Louis R. Hughes, som därmed återinträdde i styrelsen efter ett uppehåll sedan 2004 då han utsågs till stabschef för en grupp rådgivare till Afghanistans regering.
- Bolagsstämman valde Michael Treschow till styrelseordförande.
- Vid det konstituerande styrelsemötet omvaldes Peggy Bruzelius till vice ordförande.
- I revisionsutskottet ersattes Thomas Halvorsen av Caroline Sundewall.

Ersättning till styrelsen

Ersättningen till styrelsen bestäms av årsstämman och utgår till de styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. Beslutade arvoden till respektive ledamot redovisas i tabellen nedan. Lön och annan ersättning till verkställande direktören föreslås av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen. Styrelseledamöter som inte är anställda i Electrolux erbjuds inte att delta i bolagets långsiktiga incitamentsprogram eller andra aktierelaterade incitamentsprogram.

Styrelsen ¹⁾	Alder	Nationalitet	Invald	Revisions- utskott	Ersättnings- utskott	Arvode i kr ²⁾
Michael Treschow Ordförande	62	Sv	1997		X ³⁾	1.300.000
Peggy Bruzelius Vice ordförande	56	Sv	1996	X ³⁾		575.000
Louis R. Hughes	56	Am	2004			350.000
Aina Nilsson Ström	52	Sv	2004		X	400.000
Hans Stråberg VD och koncernchef	48	Sv	2002			---
Barbara Milian Thoralfsson	46	Am	2003	X		425.000
Karel Vuursteen	64	Nl	1998		X	400.000
Tom Johnstone	50	UK	2005			350.000
Caroline Sundewall	47	Sv	2005	X		425.000
Marcus Wallenberg	49	Sv	2005			350.000
Ulf Carlsson Personalrepresentant	47	Sv	2001			---
Annika Ögren Personalrepresentant	40	Sv	2003			---
Malin Björnberg Personalrepresentant	46	Sv	2005			---
Totalt						4.575.000

1) Ingen styrelseledamot ingår i företagsledningen förutom VD och koncernchef Hans Stråberg.

2) Årsstämman den 20 april 2005 beslutade att ersättning till styrelsen skulle uppgå till 4.575.000 kr för perioden fram till nästa årsstämma den 24 april 2006. Fördelningen av arvudet fastställdes av årsstämman med undantag av arvudet för utskottsarbete som fördelades av styrelsen. Ordföranden och medlemmar i ersättningsutskottet erhåller 100.000 kr respektive 50.000 kr vardera. Ordföranden och medlemmar i revisionsutskottet erhåller 175.000 kr respektive 75.000 kr vardera.

3) Ordförande.

För information om ersättning till styrelsen och verkställande direktören under 2005, se Årsredovisning 2005, not 27 på sid 73.

Styrelsens arbete under 2005

Styrelsen har under året hållit sju ordinarie och tre extra sammanträden. Av de ordinarie sammanträdena hölls sex i Stockholm och ett i Kina. I samband med styrelsemötet i Kina besökte styrelsen leverantörer och återförsäljare, koncernens regionkontor i Shanghai och fabriken för tvättmaskiner och kylskåp i Changsha. Extra möten har hållits för beslut i brådska ärenden.

Vid de ordinarie styrelsemötena har verkställande direktören och koncernchefen redogjort för koncernens resultat och finansiella ställning, inklusive utsikter för de kommande kvartalen. Dessutom har investeringar, etablering av nya verksamheter samt förvärv och avyttringar behandlats. Alla investeringar över 50 miljoner kronor beslutas av styrelsen, och alla investeringar över 10 miljoner kronor rapporteras till styrelsen. Vanligen gör även någon av cheferna för affärssektorerna en genomgång av någon för sektorn aktuell strategisk fråga.

Viktigare frågor som styrelsen behandlat under året omfattar avskiljandet av koncernens utomhusverksamhet, beslutet att stänga tvätt- och diskmaskinsfabriken i Nürnberg i Tyskland, ytterligare strukturåtgärder inom vitvaror och utomhusprodukter i Europa och avyttringen av koncernens vitvaruverksamhet i Indien.

Bolagets revisorer deltog vid styrelsemötet i februari, då årsredovisningen för 2004 godkändes, och vid styrelsemötet i oktober 2005, i samband med styrelsens granskning av bolagets rapport för det tredje kvartalet 2005.

Samtliga sammanträden under året har följt en godkänd agenda. Inför varje möte har agendaförslag inklusive dokumentation för varje agendapunkt skickats till samtliga styrelseledamöter. Cecilia Vieweg, Electrolux chefsjurist, har varit sekreterare vid samtliga styrelsemöten.

Utskott

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott. Styrelsen har också etablerat ordningen att ärenden kan hänskjutas till tillfälliga utskott som bildas enbart för att behandla specifika frågor.

Utskottens arbete är i huvudsak av beredande och rådgivande karaktär. Utöver detta kan styrelsen i särskilda fall delegera beslutsbefogenheter till utskotten.

För information om närvaro vid styrelse- och utskottsmöten under 2005, se sid 8.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets huvuduppgift är att föreslå principer för ersättning till medlemmar i koncernledningen. Ersättningsutskottet lämnar därvid förslag till styrelsen om mål och grunder för beräkning av rörlig ersättning, förhållandet mellan fast och rörlig lön, förändringar i fast eller rörlig lön, kriterier för utvärdering av rörlig lön, långsiktiga incitament, pensionsvillkor och andra förmåner.

Utskottet består av tre styrelseledamöter, med styrelsens ordförande Michael Treschow som ordförande och Karel Vuursteen och Aina Nilsson Ström som ledamöter. Minst två möten hålls varje år och ytterligare möten kan hållas vid behov.

Under 2005 höll ersättningsutskottet tre möten. Viktiga frågor som behandlades under året omfattade förutom ersättning till verkställande direktören och koncernledningen, ersättningsfrågor i samband med den planerade separationen av koncernens utomhusverksamhet. Electrolux personaldirektör Harry de Vos deltog i och var ansvarig för förberedelserna inför varje möte. En extern konsult deltog också vid flera av utskottets möten för att ge specialistråd i vissa ersättningsfrågor.

Revisionsutskott

Revisionsutskottets huvuduppgift är att stödja styrelsen när det gäller övervakningen av processerna för redovisning och finansiell rapportering, inklusive effektiviteten i den interna kontrollen i dessa processer och lämpligheten och effektiviteten i de interna kontrollerna och rutinerna avseende den finansiella rapporteringen.

Revisionsutskottet ska också stödja styrelsen i övervakningen av revisionen av räkenskaperna och därmed sammanhängande extern rapportering. Detta inkluderar förhandsgodkännande av revisionstjänster och tjänster som inte avser revision, utvärdering av de externa revisorernas objektivitet och oberoende, uppföljning och utvärdering av deras arbete, samt då det är påkallat att rekommendera utbyte av de externa revisorerna. Revisionsutskottet har även till uppgift att stödja bolagets valberedning vid framtagande av förslag avseende val av externa revisorer och arvode för de externa revisorerna. Utskottet ska vidare följa upp verksamheten inom internrevisionsfunktionen Management Assurance & Special Assignments avseende organisation, bemanning, budget, planer, resultat och internrevisionsrapporter.

Revisionsutskottet består av tre styrelseledamöter med Peggy Bruzelius som ordförande, Barbara Milian Thoralfsson och Caroline Sundewall som ledamöter. Caroline Sundewall ersatte Thomas Halvorsen som lämnade styrelsen i samband med årsstämman 2005.

De externa revisorerna rapporterar till utskottet vid varje ordinarie möte. Minst tre möten hålls per år och ytterligare sammanträden kan hållas vid behov.

Under 2005 höll revisionsutskottet sex möten. Företrädare för Electrolux har även haft regelbundna kontakter med ordföranden i utskottet mellan mötena i särskilda ärenden. En viktig fråga som behandlats under året har varit utvärderingen av de externa revisorerna och uppföljningen av deras arbete inför det val av externa revisorer som ska ske vid årsstämman 2006. Ekonomi- och finansdirektören Fredrik Rystedt och chefen för internrevisionsfunktionen, Anna Ohlsson-Leijon, har deltagit vid de flesta sammanträden. I vissa ärenden har också andra bolagsföreträdare liksom bolagets externa revisorer deltagit. Koncernens chefsjurist Cecilia Vieweg var utskottets sekreterare vid samtliga möten.

Närvaro vid styrelse- och utskottsmöten under 2005

	Styrelse	Revisions- utskott	Ersättnings- utskott
Antal möten under 2005	10	6	3
Michael Treschow	10		3
Peggy Bruzelius	10	6	
Thomas Halvorsen ¹⁾	4	2	
Louis R. Hughes ²⁾	4		
Aina Nilsson Ström	9		3
Hans Stråberg	10		
Barbara Milian Thoralfsson	10	6	
Karel Vuursteen	7		3
Tom Johnstone ²⁾	5		
Caroline Sundewall ²⁾	6	4	
Marcus Wallenberg ²⁾	6		
Ulf Carlsson	10		
Annika Ögren	8		
Malin Björnberg ³⁾	5		
Bert Gustafsson ⁴⁾	3		

1) Avgick ur styrelsen och revisionsutskottet i april 2005.

2) Invald i styrelsen i april 2005.

3) Ordinarie arbetstagarledamot fr o m juli 2005.

4) Ordinarie arbetstagarledamot t o m april 2005.

Krav på oberoende

Styrelsen har bedömts uppfylla såväl Stockholmsbörsens som bolagsstyrningskodens krav på oberoende. Valberedningens bedömning om respektive föreslagna ledamot uppfyller kraven på oberoende offentliggörs i samband med valberedningens förslag.

Verkställande direktören saknar väsentliga aktieinnehav och delägarskap i företag som har betydande affärsförbindelser med Electrolux.

Externa revisorer

Vid bolagsstämman 2002 valdes PricewaterhouseCoopers (PwC) till bolagets externa revisorer för en fyraårsperiod fram till ordinarie årsstämma 2006. Valberedningen lämnar förslag gällande bland annat val av externa revisorer vid årsstämman 2006.

PwC avger revisionsberättelse för AB Electrolux årsredovisning och koncernredovisning, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i AB Electrolux samt årsredovisningarna för övriga dotterbolag.

Revisionen sker i enlighet med aktiebolagslagen och revisionsstandard i Sverige enligt FAR, vilken bygger på internationella revisionsstandarder enligt International Federation of Accountants (IFAC).

Revision av årsredovisningshandlingar för legala enheter utanför Sverige sker i enlighet med lagstadgade krav och andra tillämpliga regler i respektive land samt i enlighet med god revisionssed

enligt IFAC med avgivande av revisionsberättelse för de legala enheterna. PwC avger även revisionsberättelse för Electrolux koncernen i överensstämmelse med god revisionssed i USA. Denna revisionsberättelse registreras med den årsredovisningshandling, Form 20-F, som lämnas till Securities and Exchange Commission (SEC) i USA.

*För ytterligare information om bolagets revisorer och deras övriga revisionsuppdrag, se Årsredovisningen 2005 på sid 109.
För information om arvoden till revisorer samt utförda uppdrag i koncernen för 2005, se Årsredovisning 2005 not 28 på sid 75.*

Ledning och företagsstruktur

Electrolux verksamhet är organiserad i sex affärssektorer, som tillsammans omfattar 27 produktlinjer och fyra koncernstaber.

Koncernledning

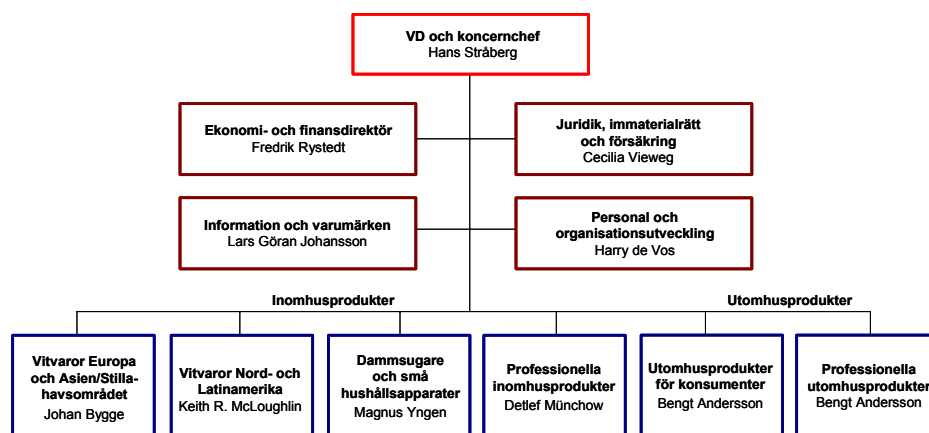
Koncernledningen består utöver verkställande direktören av de fem sektorcheferna och de fyra stabscheferna.

Verkställande direktören är ansvarig för den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Koncernledningen har möten varje månad för att gå igenom föregående månads resultat, uppdatera prognoser och planer samt diskutera strategifrågor.

Affärssektorer

Cheferna för affärssektorerna har ansvar för resultat och balansräkning för sina respektive sektorer. Den övergripande ledningen av sektorerna utövas genom sektorstyrelser, som sammanträder varje kvartal. Verkställande direktören är ordförande i samtliga sektorstyrelser. I mötena deltar förutom verkställande direktören, ledningen för respektive sektor samt ekonomi- och finansdirektören. Sektorstyrelserna övervakar den löpande verksamheten, fastställer strategier och budgetar samt beslutar om större investeringar. Produktlinjecheferna har ansvar för lönsamheten och den långsiktiga utvecklingen av sina respektive produktlinjer.



Från och med 2005 har koncernens verksamhet i den externa rapporteringen indelats i Inomhusprodukter och Utomhusprodukter mot tidigare indelning i Konsumentprodukter och Professionella produkter. Antalet affärssektorer minskade från sju till sex genom att ansvaret för Vitvaror utanför Europa och Nordamerika delats upp så att Latinamerika ingår i samma sektor som Nordamerika och att Asien, Stillahavsområdet och Afrika ingår i samma sektor som Europa.

Sex interna processer

För att på ett systematiskt sätt förbättra effektiviteten och den interna kontrollen samt se till att detta sker på ett enhetligt sätt, har koncernen definierat sex processer inom strategiskt viktiga områden. Processerna är gemensamma för hela koncernen och omfattar inköp, varumärken, produktutveckling, leveransflöden, stödfunktioner och personal.

Koncernens har en väl utvecklad personalprocess, Electrolux People Process, till stöd för chefer för att rekrytera och utveckla medarbetare. Processen syftar även till att säkerställa att individer behandlas rättvist av företaget.

För ytterligare information om Electrolux People Process, se Årsredovisningen 2005 på sid 108.

Ersättning till koncernledningen

Ersättningsutskottet föreslår ersättning till verkställande direktören och övriga i koncernledningen. Ersättningen utgörs av fast lön, rörlig lön i form av kortsiktiga incitament baserat på årliga prestationsmål, långsiktiga incitamentsprogram samt pensions- och försäkringsförmåner. Principerna för ersättningar i koncernen baseras i huvudsak på befattning i bolaget, individuell prestation såväl som gruppens prestation samt lönebild i anställningslandet.

Rörlig lön utgår efter prestation. Rörlig lön för verkställande direktören baseras på uppfyllelse av finansiella mål under året. Rörlig lön för sektorcheferna baseras på uppfyllelse av både finansiella och icke-finansiella mål. Av de finansiella nyckeltalen är värdeskapandet det viktigaste. Det icke-finansiella målet under 2005 fokuserade på produktinnovation, varumärkeskännedom och successionsplanering. Rörlig lön för stabscheferna baseras på värdeskapandet i koncernen samt uppfyllelse av uppsatta mål för respektive funktion. Se nedan för mer information om begreppet värdeskapande.

Koncernens långsiktiga incitament utgörs av aktie- och optionsprogram i syfte att skapa överensstämmelse mellan ledningens incitament och aktieägarnas intressen. Årsstämman godkände under 2005 ett prestationsrelaterat långsiktigt aktieprogram, motsvarande de program som beslutades för 2004. Programmet baseras på värdeskapande under en treårsperiod.

Ersättning till koncernledningen under 2005

Tkr	VD och koncernchef	Övriga medlemmar i koncernledningen ¹⁾	Totalt
Fast lön	8.447	33.228	41.675
Rörlig lön	6.594	25.821	32.415
Pensionskostnad	5.001	21.425	26.426
Långsiktiga incitament ²⁾	2.400	10.800	13.200
Totalt	22.442	91.274	113.716

1) Övriga medlemmar i koncernledningen omfattar 9 personer.

2) Målvärdet i Aktieprogrammet 2005.

För ytterligare information om ersättningar och långsiktiga incitamentsprogram, se Årsredovisning 2005 not 22 på sid 68 och not 27 på sid 73.

Värdeskapande

Koncernen använder en modell för värdeskapande för att mäta lönsamhet per affärsområde, sektor, produktlinje och region. Modellen sammanlänkar rörelseresultat och kapitalbindning med kostnaden för det kapital som används i verksamheterna. Värdeskapandet ligger också till grund för koncernens belöningsystem för chefer och anställda. Electrolux har varje år sedan 1998 täckt kostnaden för det kapital som används i koncernen.

Värdeskapandet mäts som rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, minskat med en sammanvägd genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) för genomsnittliga nettotillgångar exklusive jämförelsestörande poster.

För mer information om koncernens modell för värdeskapande, se Årsredovisning 2005 not 32 på sid 83..

Intern kontroll och riskhantering

Intern kontroll är den process som utformats för att ge en rimlig försäkran om att bolagets mål uppnås inom ändamålsenlig och effektiv verksamhet, efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar samt tillförlitlig finansiell rapportering. För information om intern kontroll avseende finansiell rapportering, se avsnittet Beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen nedan.

Electrolux process för intern kontroll och riskhantering baseras på kontrollmiljön och omfattar fyra huvudaktiviteter: riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Riskbedömning omfattar att identifiera, mäta och kartlägga källan till affärsrisker. Riskerna kan vara strategiska, operativa, kommersiella, finansiella eller att företaget inte följer lagar, andra externa regelverk och interna riktlinjer. I riskbedömning ingår också att identifiera möjligheter som säkerställer långsiktigt värdeskapande.

Valet av kontrollaktivitet inom ramen för koncernens riktlinjer beror på typen av risk och resultatet av utförd kostnad-nyttö-analys. Kontrollaktiviteter för hantering av risker omfattar bland annat försäkring, outsourcing, kurssäkring, förbud, avyttring, minskning av risk genom upptäckande och förebyggande interna kontroller, acceptans, exploatering, omorganisation och omstrukturering.

Processen för intern kontroll och riskhantering genererar värdefull information om affärs mål, risker och kontrollaktiviteter. Löpande kommunikation inom koncernen bidrar till att säkerställa att riktiga affärsbeslut fattas.

Effektiviteten i processen för riskbedömning och genomförandet av kontrollaktiviteterna följs upp kontinuerligt. Olika hjälpmedel används till stöd för övervakningen, däribland självutvärderingar, så kallade self-assessments, samt frågeformulär avseende risk.

Koncernens funktion för internrevision, Management Assurance & Special Assignments, genomför oberoende objektiv granskning i syfte att systematiskt utvärdera och föreslå förbättringar av effektiviteten i processerna för koncernens styrning, intern kontroll och riskhantering.

Beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsen i Electrolux lämnar inte någon rapport om intern kontroll enligt punkt 3.7.2 i koden. I december 2005 utgav Kollegiet för svensk Bolagsstyrning ett uttalande som innebär att rapporten om intern kontroll inte behöver innehålla något utlåtande om hur väl den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen har fungerat och att rapporten inte heller behöver granskas av revisor. Electrolux har inte vidtagit några av dessa åtgärder och har i enlighet med Kollegiet för svensk Bolagsstyrnings uttalande inte ansett detta utgöra avvikelser från koden. Övriga delar av rapporten om intern kontroll utgörs emellertid av en beskrivning av den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Denna beskrivning har inkluderats i detta avsnitt för att undvika dubbling av information.

Electrolux process för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen har utformats för att ge en rimlig försäkran om tillförlitlighet i den finansiella rapporteringen samt att den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga

redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag. Electrolux process för intern kontroll och riskhantering baseras på kontrollmiljön och omfattar fyra huvudaktiviteter: riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation och uppföljning så som de definieras i ramverket för intern kontroll utgiven av the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att inrätta ett effektivt system för riskbedömning och intern kontroll över den finansiella rapporteringen. Styrelsen har fastställt en arbetsordning för sitt arbete där arbetsuppgifterna fördelas inom styrelsen. Styrelsen har utsett ett revisionsutskott som bistår styrelsen beträffande relevanta manualer, policier samt väsentliga redovisningsprinciper som koncernen tillämpar i den finansiella rapporteringen, liksom förändringar av sådana principer.

Ansvar för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med riskbedömning och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är delegerat till verkställande direktören. Chefer på olika nivåer i företaget har i sin tur detta ansvar inom sina respektive ansvarsområden.

Electrolux verksamhet är organiserad i sex affärssektorer och fyra koncernstaber. Koncernledningen består utöver verkställande direktören av de fem sektorcheferna och de fyra stabscheferna. Cheferna för affärssektorerna har ansvar för resultat och balansräkning för sina respektive sektorer. Den övergripande ledningen av affärssektorerna utövas genom sektorstyrelser. Inom koncernen har även ett antal interna styrelser och råd inrättats för specifika områden som bland annat risk management, finans, revision, IT, skatter, varumärken, globala produktråd, inköpsråd samt personalchefsråd. I början av 2005 inrättades även en så kallad Disclosure Committee. Kommittén bidrar till att bedöma materialiteten i informationen om Electrolux och att säkerställa att viktig information kommuniceras till marknaden i god ordning.

Inom koncernen har sex interna processer definierats inom strategiskt viktiga områden, såsom inköp, personal, varumärken, produktutveckling, leveransflöden och stödfunktioner, bland annat med syfte att systematiskt förbättra den interna kontrollen. Personalprocessen (Electrolux People Process) ger chefer inom koncernen stöd i form av verktyg och checklistor för att bland annat säkerställa effektiv rekrytering och kompetensutveckling av personal.

Ansvar och befogenheter definieras bland annat i instruktioner för attesträtt, manualer, andra policier, rutiner och koder. Exempel på manualer, policier och koder är Electrolux etiska kod, Electrolux uppförandekod för arbetsplatsen, Electrolux policy mot korruption och mutor, informationspolicy, finans- och kreditpolicy samt redovisningsmanual. Dessutom finns det minimikrav för intern kontroll över den finansiella rapporteringen som baserats på koncernens interna processer. Dessa interna riktlinjer utgör tillsammans med lagar och andra externa regelverk den så kallade kontrollmiljön, som bildar grunden för koncernens process för intern kontroll och riskhantering. Alla anställda, inklusive process-, risk- och kontrollägare, måste följa dessa riktlinjer.

Riskbedömning

Riskbedömning omfattar att identifiera, mäta och kartlägga källan till risker. De väsentliga riskerna som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen identifieras såväl på koncern-, affärssektors-, enhets- som processnivå. Vid riskbedömningen inbegrips även risker för oegentligheter och otillbörligt gynnande av annan part på bolagets bekostnad samt risk för förlust eller förskingring av tillgångar. Riskbedömningen resulterar i kontrollmål som stödjer att de grundläggande kraven på den finansiella rapporteringen uppfylls.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteterna är såväl övergripande som mer detaljerade och syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser. Aktiviteterna inkluderar manuella kontroller, kontroller inbyggda i IT-system samt kontroller i den underliggande IT-miljön så kallade generella IT-kontroller.

Kontrollaktiviteter som uppfyller de i riskbedömningen identifierade kontrollmålen implementeras och dokumenteras på koncern-, affärssektors-, enhets-, samt processnivå. Dokumentationen består av flödesscheman samt detaljerade beskrivningar av kontrollaktiviteterna. De dokumenterade kontrollaktiviteterna kvalitetssäkras på koncern-, affärssektors-, enhets- samt processnivå enligt koncerngemensamma rutiner och ansvariga på respektive nivå försäkrar fullständighet och riktighet.

Information och kommunikation

Riktlinjer för den finansiella rapporteringen informeras och kommuniceras till de anställda till exempel genom att samtliga gällande manualer, policies och koder finns publicerade på det koncerngemensamma intranätet. Information lämnas periodiskt till relevanta parter gällande uppföljning av effektiviteten i den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen..

Under 2005 har en särskild kommunikationsaktivitet genomförts i koncernen till chefer på enhetsnivå för att bekräfta kännedomen om och efterlevnaden av relevanta manualer, policies och koder.

Sedan 2003 har koncernen en process där koncernledningen årligen ger en skriftlig försäkran angående den interna kontrollen i koncernens finansiella rapportering samt efterlevnad av andra interna riktlinjer.

Uppföljning

Effektiviteten i processen för riskbedömning och genomförandet av kontrollaktiviteterna följs upp kontinuerligt. Uppföljning sker på såväl koncern-, affärssektors-, enhets- som processnivå. Uppföljningen omfattar både formella och informella rutiner som tillämpas av chefer och process-, risk- och kontrollägarna. Dessa rutiner inbegriper uppföljning av resultat mot budget och planer, analyser samt nyckeltal.

Olika hjälpmedel används till stöd för uppföljningen, däribland självutvärderingar, så kallade self-assessments. Rapportrande enheter i koncernen använder sedan 2002 dessa hjälpmedel bland annat för utvärdering av informationssäkerhet och processer för affärstransaktioner, rapportering och bokslut.

Koncernens funktion för internrevision, Management Assurance & Special Assignments, har under 2005 skapat testplaner för identifierade nyckelkontroller baserade på dokumenterade flödesscheman samt de detaljerade beskrivningarna av kontrollaktiviteterna. Dessa nyckelkontroller testas av anställda som ej utfört kontrollerna och testresultaten dokumenteras i ett IT-system som är implementerat särskilt för detta ändamål.

Koncernens funktion för internrevision genomför oberoende objektiv granskning i syfte att systematiskt utvärdera och föreslå förbättringar av effektiviteten i den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Dessutom arbetar funktionen proaktivt med att föreslå förbättringar i kontrollmiljön. Chefen för funktionen rapporterar dels till verkställande direktören och revisionsutskottet när det gäller aktiviteter inom internrevision, dels till ekonomi- och finansdirektören i andra frågor.

Revisionsutskottet tar del av rapporter om koncernens interna kontroll avseende den finansiella rapporteringen samt internevisionsrapporter som sammanställs av koncernens funktion för internrevision. De externa revisorerna rapporterar till utskottet vid varje ordinarie möte.

Implementering av Sarbanes-Oxley-lagstiftningen

Under 2005 fortsatte arbetet med att säkerställa att Electrolux lever upp till kraven i den amerikanska Sarbanes-Oxley-lagstiftningen.

Paragraf 404 i denna lagstiftning innebär att bolag som, liksom Electrolux, är föremål för SECs regler ska lämna en årsredovisning enligt Form 20-F, som innehåller en försäkran av ledningen att den interna kontrollen i de processer som gäller den finansiella rapporteringen har utformats och fungerar på ett tillförlitligt sätt. Bolagets externa revisorer ska lämna en rapport med dels ett utlåtande om ledningens bedömning av effektiviteten i dessa kontroller, dels ett utlåtande om revisorernas oberoende bedömning av effektiviteten i bolagets interna kontroll gällande finansiell rapportering. Rapporten ska ingå i Form 20-F. Electrolux och de externa revisorerna måste uppfylla dessa krav från och med årsredovisningen enligt Form 20-F som lämnas för verksamhetsåret 2006.

Under 2004 genomfördes ett omfattande arbete för att dels utveckla en metod inom koncernen att dokumentera, utvärdera och testa den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen, dels påbörja dokumenteringsarbetet. I arbetet ingår även omfattande utbildningsinsatser för att säkerställa att erforderlig kompetens finns i koncernen för att uppfylla kraven enligt paragraf 404i Sarbanes-Oxley-lagstiftningen. Arbetet leds av koncernens funktion för internrevision, Management Assurance & Special Assignments. Under 2005 genomfördes ett omfattande arbete för att dokumentera, utvärdera och testa den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Finansiell rapportering och information

Electrolux ger marknaden löpande information om koncernens utveckling och finansiella ställning.

Revisionsutskottet antog 2003 en informationspolicy i enlighet med amerikanska Sarbanes-Oxley Act 2002. Electrolux uppfyller de krav som ställs i noteringsavtalet med Stockholmsbörsen om informationspolicy.

Finansiell information lämnas regelbundet i form av:

- Delårsrapporter, som publiceras som pressmeddelanden
- Electrolux årsredovisning
- Årsredovisning enligt Form 20-F och delårsrapporter enligt Form 6-K, som lämnas till Securities and Exchange Commission (SEC) i USA
- Pressmeddelanden om nyheter och händelser som väsentligt kan påverka aktiekursen
- Presentationer och telefonkonferenser för finansanalytiker, investerare och media samma dag som delårs- och helårsrapporter publiceras samt i samband med publicering av annan viktig information
- Presentationer för finansanalytiker och investerare på olika platser i världen

Samtliga rapporter, presentationer och pressmeddelanden publiceras samtidigt på koncernens hemsida www.electrolux.com/ir

Disclosure Committee

I början av 2005 inrättades en så kallad Disclosure Committee. Kommittén bidrar till att bedöma materialiteten i informationen om Electrolux och att säkerställa att viktig information kommuniceras till marknaden i god ordning.

I kommittén ingår chefen för koncernstab Juridik, immaterialrätt och försäkring, koncernens ekonomi- och finansdirektör, chefen för koncernstab Information och varumärken samt chefen för Investor Relations och finansiell information.