

Styrelsens för AB Electrolux förslag till beslut om inrättande av ett prestationsbaserat, långsiktigt aktieprogram för 2010

Styrelsen för Electrolux har beslutat att föreslå ett långsiktigt incitamentsprogram för 2010. Styrelsen är övertygad om att det föreslagna programmet kommer att vara till nytta för bolagets aktieägare, eftersom det kommer att bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare, förväntas medföra ökat engagemang och motivation för programmets deltagare samt medföra att de som omfattas av programmet knyts starkare till Electrolux-koncernen och dess aktieägare.

Styrelsen för Electrolux föreslår, mot bakgrund av vad som anges ovan, att årsstämman beslutar om att inrätta ett prestationsbaserat, långsiktigt aktieprogram för 2010 (Aktieprogram 2010), enligt följande huvudsakliga villkor:

- a) Programmet föreslås omfatta högst 160 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Electrolux-koncernen, vilka delas in i fem grupper; VD och koncernchef, övriga medlemmar i Koncernledningen samt ytterligare tre grupper för övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Erbjudande om deltagande i programmet skall lämnas av Electrolux senast den 14 maj 2010.
- b) Deltagare som accepterar erbjudandet om deltagande i programmet skall förvärva Electrolux B-aktier (Sparaktier) på NASDAQ OMX Stockholm. Sparande för förvärv ska äga rum under 2010. Investeringar måste uppgå till ett lägsta belopp angivet för varje deltagarkategori och får inte överstiga ett maximibelopp. Lägsta investeringsbelopp för VD och koncernchef är 500.000 kr, för övriga medlemmar i Koncernledningen 180.000 kr och för resterande tre grupper uppgår lägsta investeringsbelopp till mellan 135.000 kr och 67.500 kr. Maximibeloppet som för varje deltagarkategori får investeras under programmet skall vara 50 procent högre än det lägsta beloppet.
- c) För att erhålla tilldelning under programmet skall deltagarna uppfylla vissa krav, bl.a. att (i) Sparaktier skall innehas under tiden fram till 1 januari 2013 och att (ii) deltagaren skall förbli anställd under denna tid. Undantag från dessa krav kan föreskrivas i enskilda fall, t.ex. vid deltagares dödsfall, invaliditet, pensionsavgång eller vid Electrolux avyttrande av bolaget i vilket deltagaren är anställd.
- d) Förutsatt att kraven under punkten c) uppfyllts, skall deltagarna vara berättigade till en (1) B-aktie i Electrolux (en Matchningsaktie) för varje Sparaktie han eller hon innehaft. Förutsatt uppfyllande av kraven under punkten c) samt även av de prestationskrav som ställs i punkten g) skall deltagarna ges möjlighet att erhålla ytterligare aktier (Prestationsaktier).
- e) Prestationsaktierna skall baseras på ett högsta prestationsvärde för varje deltagarkategori. Det högsta prestationsvärdet för VD och koncernchef uppgår till 5.000.000 kronor, för övriga medlemmar i Koncernledningen till 1.800.000 kronor och för resterande tre grupper för övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner till högst 1.350.000 kronor respektive lägst 675.000 kronor. Summan av de högsta värdena som fastställts för samtliga deltagare överstiger inte 146.000.000 kronor, exklusive sociala avgifter.
- f) Respektive högsta värde omvandlas därefter till ett högsta antal Prestationsaktier, med tillämpning av den genomsnittliga sista betalkursen för Electrolux B-aktie på NASDAQ OMX Stockholm under en period av tio handelsdagar före den dag erbjudande om deltagande i programmet lämnas, reducerad med nuvärdet av beräknad utdelning under perioden intill dess aktier tilldelas.

- g) Det framräknade antalet Prestationsaktier kopplas till av styrelsen fastställda prestationsmål för koncernens genomsnittliga årliga ökning av vinst per aktie (exklusive jämförelsestörande poster) under en treårig mätperiod 2010-2012, i förhållande till det faktiska utfallet av vinst per aktie för räkenskapsåret 2009. Prestationsmålen anger en miniminivå, som har fastställts till 5,0 procent genomsnittlig årlig ökning av vinst per aktie för koncernen och en maximinivå som har fastställts till 20,0 procent genomsnittlig årlig ökning av vinst per aktie för koncernen.
- h) Styrelsen kommer att besluta om prestationsutfallet vid utgången av den treåriga mätperioden, dvs. 2013. Om maximinivån uppnås eller överskrids, kommer tilldelningen att uppgå till (och inte överskrida) det högsta antalet Prestationsaktier enligt punkterna e) och f). Om miniminivån uppnås, kommer tilldelningen att uppgå till 25 procent av det högsta antalet Prestationsaktier. Om prestationsutfallet understiger maximinivån men överstiger miniminivån, kommer en proportionerad tilldelning av aktier att ske. Ingen tilldelning kommer att ske om utfallet understiger miniminivån.
- i) Den sammanlagda tilldelningen av Matchningsaktier och, i förekommande fall, Prestationsaktier får aldrig överstiga en (1) procent av det totala antalet aktier i Electrolux. Om så sker, skall tilldelningen reduceras för att säkerställa att utspädningstaket iakttas.
- j) Uppfylls samtliga i Aktieprogram 2010 uppställda villkor, skall tilldelning av Matchningsaktier och, i förekommande fall, Prestationsaktier ske 2013. Tilldelning sker vederlagsfritt, med förbehåll för skatt.
- k) Vissa avvikelser i eller justering av villkoren för Aktieprogram 2010 kan komma att göras på grund av lokala regler och förekommande marknadspraxis.
- l) Styrelsen, eller av styrelsen för ändamålet inrättad kommitté, skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Aktieprogram 2010, inom ramen för de ovan angivna villkoren.

Kostnader för Aktieprogram 2010

De totala kostnaderna för Aktieprogram 2010 beräknas till minst 11.000.000 kronor (om bara Matchningsaktier tilldelas) och högst 222.000.000 kronor (vid maximal tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier). De beräknade kostnaderna motsvarar mellan 0,1 och 1,3 procent av totala personalkostnader för 2009. Kostnaderna fördelas över åren 2010-2013.

Kostnaderna har beräknats som summan av lönekostnader, inklusive sociala kostnader, för programmet, administrationskostnader och finansieringskostnaden för återköpta aktier med vilka programmet avses säkras.

Lönekostnaderna har beräknats baserat på värdet, vid programmets start, av de Matchnings- och Prestationsaktier som kan komma att tilldelas vid lägsta respektive högsta måluppfyllelse, med avdrag för nuvärdet av förväntad utdelning under en treårsperiod. Beräkningen av minimikostnaden baseras på att bara Matchningsaktier tilldelas, att deltagarna kommer att investera det lägsta tillåtna beloppet och att det antal deltagare som kommer att lämna koncernen under prestationsperioden motsvarar det historiska genomsnittet sedan aktieprogram infördes 2004. Beräkningen av den maximala kostnaden baseras på maximal måluppfyllelse, att det maximala antalet deltagare sparar det högsta tillåtna beloppet och att ingen lämnar koncernen under prestationsperioden. Beräkningarna använder också varierande aktiepriser under perioden mellan programmets start i maj 2010 och tilldelning under 2013. I dessa beräkningar har använts ett högsta pris per aktie om 250 kronor och ett lägsta pris om 100 kronor.

Administrationskostnader och finansieringskostnaden för återköpta aktier som säkrar programmet har beräknats till mindre än 1.000.000 kronor.

Tilldelning av återköpta aktier för att fullgöra åtagandena enligt programmet beräknas öka antalet utestående aktier med högst 1.500.000 B-aktier. En sådan maximal ökning skulle resultera i en utspädning av vinst per aktie med ca 0,5 procent. Den sammanlagda maximala ökningen av antalet utestående aktier för Aktieprogram 2010 samt för 2008 och 2009 års aktieprogram och Electrolux

personaloptionsprogram 2003, beräknas uppgå till högst 6.000.000 B-aktier, vilket skulle motsvara en utspädning av vinst per aktie om ca. 2,0 procent.

De ovan angivna beräkningarna förutsätter att Electrolux förpliktelser enligt Aktieprogram 2010 säkerställs med egna aktier (se vidare nedan).

Säkringsåtgärder för Aktieprogram 2010

Styrelsen har övervägt olika metoder för att säkra åtagandena enligt Aktieprogram 2010 och anser att återköpta aktier ger den mest kostnadseffektiva och flexibla säkringsåtgärden för programmet.

Electrolux innehar en stor mängd återköpta aktier, vilka har återköpts med stöd av bemyndigande från tidigare bolagsstämmor bl.a. för att säkerställa åtaganden enligt Electrolux incitamentsprogram. Innehavet är tillräckligt för att säkra Aktieprogram 2010.

Om årsstämman godkänner Aktieprogram 2010, kommer programmet att medföra leverans av Matchningsaktier och möjligen Prestationsaktier under 2013. För att kunna uppfylla leveransskyldigheten vid detta tillfälle, har styrelsen beslutat att föreslå årsstämman att besluta om överlåtelse av återköpta aktier till deltagarna i programmet. Förslaget i dess helhet återfinns i styrelsens förslag till årsstämman om förvärv och överlåtelse av egna aktier.

Om förslaget att överlåta återköpta aktier till deltagarna i programmet inte skulle godkännas av årsstämman, kommer styrelsen att överväga andra möjligheter för att fullgöra leveransåtagandena enligt programmet. En sådan metod skulle vara att ingå ett s.k. aktieswap-avtal med tredje part vid ett senare tillfälle, genom vilket den tredje parten levererar Matchningsaktier och eventuella Prestationsaktier till deltagarna och att sälja återköpta aktier i marknaden för att möta kostnaderna för ett sådant aktieswap-arrangemang. Ett sådant arrangemang skulle öka kostnaden för Aktieprogram 2010, men skulle inte förväntas medföra några mera väsentliga kostnadsökningar. Om så erfordras, avser styrelsen att återkomma i denna fråga innan tilldelning skall ske under Aktieprogram 2010.

Beredning av förslaget till Aktieprogram 2010

Förslaget till Aktieprogram 2010 har beretts av Electrolux ersättningsutskott och föredragits för styrelsen.

Tidigare incitamentsprogram i Electrolux

För en beskrivning av Electrolux övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2009, not 27, samt bolagets hemsida, www.electrolux.com. Utöver där beskrivna program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i Electrolux.

Majoritetskrav

För giltigt beslut av stämman enligt förslaget ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med mer än hälften av de avgivna rösterna eller, vid lika röstetal, den mening som ordföranden biträder.

Stockholm i februari 2010
STYRELSEN