

## Punkt 16

### AKTIESPARPLAN 2003

**Styrelsens förslag till beslut om (1.) inrättande av Aktiesparplan 2003 och, i anledning härav, (2.) ändring av bolagsordningen, (3.) riktad kontantemission, (4.) bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om riktat förvärvserbud samt (5.) om överlåtelse av förvärvade egna aktier.**

---

#### BAKGRUND

Vid ordinarie bolagsstämma i Telefonaktiebolaget LM Ericsson ("Ericsson") den 28 mars 2001 fattades bl.a. beslut om att emittera och återköpa egna aktier i anledning av ett aktierelaterat incitamentsprogram, det Globala Aktieincitamentsprogrammet 2001, bestående av två delar, en Aktieoptionsplan 2001-2002 och en tvåårig Aktiesparplan.

Styrelsen för Ericsson har beslutat föreslå den ordinarie bolagsstämman som skall hållas den 8 april 2003 en fortsatt aktiesparplan, Aktiesparplan 2003, enligt samma principer som lades fast i 2001 års aktiesparplan.

För att kunna genomföra Aktiesparplanen 2003 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, föreslår styrelsen att bolagsstämman fattar beslut om att ändra bolagsordningen på så sätt att det maximala antalet C-aktier som kan utges höjs från nuvarande 155 000 000 aktier till 158 000 000 aktier. Vidare föreslås att en riktad kontantemission om sammanlagt 158 000 000 C-aktier genomförs till AB Industrivärden och/eller Investor AB eller dotterbolag till dessa bolag, varvid teckningskursen skall motsvara aktiens nominella belopp (1 krona), att styrelsen bemyndigas fatta beslut om ett riktat förvärvserbud avseende samtliga C-aktier till ett pris i intervallet 1 krona till 1,10 krona per aktie, att C-aktier, efter omvandling till B-aktier, kan överlåtas till anställda i Ericsson koncernen, varvid en del av aktierna även skall kunna överlåtas på Stockholmsbörsen för täckande av bland annat utgifter för sociala avgifter.

#### Skäl för förslaget

Aktierelaterade incitament har blivit en viktig del, såväl i Sverige som internationellt, av ersättningen till anställda. Därför anser Ericssons styrelse att det är angeläget att fortsätta att använda aktier som ett centralt incitament inom bolaget. I tider av ekonomisk nedgång är det särskilt viktigt att uppmuntra samtliga anställdas ansträngningar. Följaktligen föreslår styrelsen en fortsättning av aktiesparplanen riktad till alla anställda. Styrelsen är övertygad om att det också är till nytta för nuvarande aktieägare om de anställda stimuleras att bli aktieägare.

Efter två år av ekonomisk nedgång då antalet anställda nästan har halverats var deltagandet i Aktiesparplanen under 2002 i hög grad uppmuntrande. Det visar på en framtidstro inom bolaget. Ericsson förblir ett kunskapsföretag i vilket kreativiteten och kraften hos de anställda är dess främsta tillgång. En ny plan, som tillåter ytterligare två års investeringar av de anställda med efterföljande matchning av motsvarande antal aktier, föreslås för att vidmakthålla förtroendet för bolaget och öka dess värde.

Det senast beslutade aktieincitamentsprogrammet år 2001 bestod av två kompletterande delar, en personaloptionsplan för ledning och andra nyckelpersoner, och en aktiesparplan

riktad till alla anställda. Sedan dess har situationen förändrats. Mot bakgrund av stora aktiekursnedgångar ställs nya krav på utformningen av optionsprogram och det är för närvarande inte någon konkurrens om arbetskraft inom telekomsektorn. Styrelsen har därför beslutat att använda tiden fram till nästa ordinarie bolagsstämma till att utvärdera tidigare optionsplaner och finna formen för ett aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner som bäst motsvarar bolagets behov och aktieägarnas intresse.

Ericssons styrelse är övertygad om att fortsatta årliga långsiktiga incitamentsprogram är väsentliga för att behålla och i framtiden rekrytera nyckelpersoner och därmed främja förutsättningarna för bolagets utveckling och värdetillväxt.

### **Tidigare incitamentsprogram**

Ericsson har sedan tidigare incitamentsprogram enligt vad som redovisas nedan. Siffrorna har, i förekommande fall, blivit föremål för omräkning efter fondemission, split och nyemission.

#### *Konvertibla skuldebrev*

Under 1997 emitterades konvertibla skuldebrev till anställda om nominellt 6 000 000 000 kronor. De konvertibla skuldebreven kan konverteras till B-aktier till kursen 41,70 kronor fram till och med den 30 maj 2003. Utestående låneskuld uppgick per den 31 december 2002 till 4 510 782 694 kronor och förfaller till betalning, i den mån konvertering inte ägt rum, den 30 juni 2003.

#### *1999 års optionsplan*

1999 års Optionsplan är baserad på 1,8 miljoner återköpta B-aktier, inklusive aktier avsedda att täcka utgifter för sociala avgifter. I mars 2000 ställdes personaloptioner ut till cirka 1 800 nyckelpersoner och ledande befattningshavare, motsvarande cirka 1,4 miljoner aktier. Av ursprungligen tilldelade personaloptioner kvarstod utestående per den 31 december 2002 optioner motsvarande cirka 1 miljon aktier. Varje option berättigar innehavaren att köpa en B-aktie för 128 kronor. Optionerna förfaller den 28 februari 2007 och är förenade med nyttjandebegränsningar som innebär att de kan utnyttjas enligt följande. 30 procent under 2003, ytterligare 40 procent under 2004 och återstående 30 procent under 2005.

#### *Millenniumplanen*

Millenniumplanen är baserad på teckningsoptioner, dvs optioner som berättigar innehavaren att teckna cirka 81,1 miljoner nya B-aktier, inklusive optioner avsedda att täcka sociala kostnader. I januari 2000 tilldelades personaloptioner till cirka 8 000 nyckelpersoner och ledande befattningshavare, motsvarande cirka 71,6 miljoner aktier. Av ursprungligen tilldelade personaloptioner kvarstod utestående per den 31 december 2002 optioner motsvarande cirka 46 miljoner aktier. Varje personaloption berättigar innehavaren att köpa en B-aktie för 93,80 kronor. Personaloptionerna förfaller den 18 januari 2007 och är förenade med nyttjandebegränsningar som innebär att en tredjedel kan utnyttjas efter ett år, två tredjedelar efter två år och den sista tredjedelen tre år efter tilldelning.

#### *Globala Aktieincitamentsprogrammet 2001*

Det Globala Aktieincitamentsprogrammet 2001 utgörs av två delar, en Aktieoptionsplan 2001-2002 och en Aktiesparplan.

Aktieoptionsplanen 2001-2002 är baserad på 120 miljoner B-aktier (utgivna som C-aktier, återköpta och omvandlade till B-aktier), inklusive aktier avsedda att täcka utgifter för sociala avgifter. I maj och november 2001 samt november 2002 tilldelades personaloptioner motsvarande cirka 101,4 miljoner aktier till cirka 15 000 nyckelpersoner. Av ursprungligen utställda personaloptioner kvarstod utestående per den 31 december 2002 personaloptioner motsvarande cirka 91 miljoner aktier. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en B-aktie för 30,50 kronor (optionerna tilldelade i maj 2001), 25,70 kronor (optionerna tilldelade i november 2001) respektive 7,80 kronor (optionerna tilldelade i november 2002). Optionerna förfaller den 14 maj 2008 (optionerna tilldelade i maj 2001), den 19 november 2008 (optionerna tilldelade i november 2001) och den 11 november 2009 (optionerna tilldelade i november 2002) och är förenade med nyttjandebegränsningar som innebär att en tredjedel kan utnyttjas efter ett år, en tredjedel efter två år och den sista tredjedelen tre år efter tilldelning.

Aktiesparplanen är baserad på 35 miljoner B-aktier (utgivna som C-aktier, återköpta och omvandlade till B-aktier), inklusive aktier avsedda att täcka utgifter för sociala avgifter. Deltagarna kunde under högst 24 månader spara upp till 7,5 procent av bruttolönen, dock ej ett belopp överstigande 50 000 kronor per 12-månadersperiod, för köp av B-aktier. Om de köpta aktierna behålls av den anställda under tre år efter investeringen och anställningen inom Ericsson koncernen fortsätter under den tiden, kommer den anställde att tilldelas motsvarande antal aktier av serie B vederlagsfritt, s.k. matchning.

Aktiesparplanen infördes under 2002 och flertalet anställda erbjöds att delta. Under 2002 deltog cirka 27 000 anställda i 71 länder i planen och investerade i cirka 29,6 miljoner aktier. Den ursprungligen planerade 24-månadersperioden för löneavdrag och investeringar avslutades redan under hösten 2002 eftersom alla aktier avsedda för planen hade reserverats för kommande matchning och sociala avgifter tidigare än väntat på grund av den låga aktiekursen. Inga ytterligare investeringar av anställda kommer att göras under planen. Den 31 december 2002 hade cirka 2,5 miljoner aktier, av totalt 35 miljoner tillgängliga aktier, antingen överförts till anställda genom förtida matchning till följd av uppsägningar eller sålts på Stockholmsbörsen för att täcka utgifter för sociala avgifter som uppstått på grund av matchningen.

### **Frågans beredning**

Förslaget till bolagsstämman om Aktiesparplanen 2003 har beretts av styrelsens Kompensationskommitté bestående av styrelseledamöterna Peter Sutherland (ordförande i kommittén), Lena Torell, Michael Treschow och Per Lindh. Vid styrelsemöten den 19 december 2002 och 2 februari 2003 informerade Kompensationskommittén styrelsen om huvuddragen i ett nytt incitamentsprogram. Vid styrelsemötet den 26 februari 2003 beslutade styrelsen att förslag till Aktiesparplan 2003 skulle föreläggas bolagsstämman, varvid uppdrogs åt styrelsens ordförande, Michael Treschow, att färdigställa förslaget detaljer. Förslaget, i sin slutliga utformning, var klart den 4 mars 2003. Ingen anställd som kan komma att omfattas av programmet har deltagit i utformningen av programmet, förutom Kompensationskommitténs personalrepresentant och de tjänstemän som berett frågan för Kompensationskommittén.

### **Kostnader**

Styrelsen bedömer att Aktiesparplanen 2003 kommer att ge upphov till kostnader enligt nedan. Kostnaderna skall ses i relation till Ericssons totala lönekostnader som under 2002

uppgick till 47 miljarder kronor inklusive sociala kostnader. Varje punkt redovisad nedan påverkar koncernens resultaträkning, men endast de administrativa kostnaderna påverkar kassaflödet.

#### Kostnader som påverkar resultaträkning och kassaflöde

- Administrativa kostnader har uppskattats till totalt cirka 27 miljoner kronor, ojämnt fördelade över planperioden fram till och med år 2008.

#### Kostnader som påverkar resultaträkning, men inte kassaflöde

- Sociala avgifter, som ett resultat av aktieöverlåtelsen till anställda, har uppskattats till mellan cirka 250 miljoner kronor och cirka 1 300 miljoner kronor baserat på en genomsnittlig aktiekurs vid matchning på mellan 10 kronor och 50 kronor.
- Kostnader för kompensation, motsvarande värdet på matchade aktier som överlåtits till anställda, har uppskattats till cirka 900 – 1 000 miljoner kronor under planperioden 2003 – 2008. Uppskattningen är baserad på deltagarnivån i 2001 års Aktiesparplan och att den genomsnittliga investeringskursen inte understiger 7 kronor under den tvååriga spar- och investeringsperioden. Kompensationskostnaden bestäms som antalet matchningsaktier gånger priset på aktien på investeringsdagen och fördelas över intjänandeperioden, dvs. den 3-åriga perioden mellan investeringen och matchningen.

#### **Utspädning och effekter på viktiga nyckeltal**

Bolaget har utgivit 15 974 258 678 aktier, varav bolaget, per den 26 februari 2003, innehade 152 993 689 egna aktier. Aktiesparplanen 2003 erfordrar sammanlagt 158 000 000 aktier, motsvarande cirka 0,99 procent av totala antalet utgivna aktier och cirka 1 procent av antalet utestående aktier. Med tidigare beslutade incitamentsprogram uppgår antalet aktier i sådana program, inklusive aktier till täckande av utgifter för sociala kostnader, till cirka 356 miljoner<sup>1</sup>, motsvarande cirka 2,25 procent av antalet utestående aktier.

Av aktiesparplanens 158 000 000 aktier, kan 132 000 000 aktier överföras kostnadsfritt till de anställda, vilket kan komma att orsaka en utspädning av vinst per aktie om 0,83 procent. Utspädningseffekten av matchningsaktierna, 0,83 procent, är oberoende av aktiekursen vid matchningstillfället då de ges vederlagsfritt till den anställde. De 26 000 000 aktier, vilka kan överlåtas på Stockholmsbörsen till täckande av utgifter för sociala avgifter, medför ingen utspädningseffekt på vinst per aktie då dessa överlåts till rådande marknadspris.

#### **FÖRSLAG**

##### **1. Aktiesparplanen 2003**

Styrelsen för Ericsson föreslår att bolagsstämman fattar beslut om en Aktiesparplan 2003, omfattande 158 000 000 aktier av serie B, enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer. Högst hälften av det totala antalet aktier

<sup>1</sup> Optioner som har förverkats och de konvertibla skuldebrev utgivna 1997, vilka närmar sig sista dag för konvertering och som har en avsevärt mycket högre konverteringskurs än den nuvarande aktiekursen, ingår inte i siffran.

avsedda för planen, d.v.s. 79 000 000 aktier, får relateras till planens första 12 månader.

- a) Anställda som deltar i Aktiesparplanen 2003 skall under en 24-månadersperiod från programmets inledning ges möjlighet att spara upp till 7,5 procent av bruttolönen, dock ej ett belopp överstigande 50 000 kronor per 12-månadersperiod, för köp av aktier av serie B. Om de köpta aktierna innehas av den anställde i tre år från investeringen och anställningen inom Ericsson koncernen kvarstår under den tiden, kommer den anställde att erhålla motsvarande antal aktier av serie B vederlagsfritt.
- b) Samtliga anställda inom Ericsson koncernen, med undantag för vad som anges under c) nedan, det vill säga cirka 60 000 personer, skall erbjudas att delta i Aktiesparplanen 2003.
- c) Deltagande i Aktiesparplanen 2003 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt Ericssons bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.

---

För att kunna genomföra Aktiesparplanen 2003 enligt ovan föreslår styrelsen att beslut fattas enligt följande.

**2. Ändring av bolagsordningen**

Ändring av bolagsordningen på så sätt att det antal aktier av serie C som får utges ändras från nuvarande högst 155 000 000 aktier till högst 158 000 000 aktier (§ 6).

**3. Riktad kontantemission**

Ökning av Ericssons aktiekapital med 158 000 000 kronor genom emission av 158 000 000 aktier av serie C, envar aktie om nominellt 1 krona.

För emissionen skall följande villkor gälla.

- a) De nya aktierna skall – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – tecknas av endast AB Industrivärden och/eller Investor AB eller dotterbolag till dessa bolag.
- b) De nya aktierna skall tecknas under tiden 22 april 2003 – 30 april 2003. Överteckning får inte ske.
- c) De nya aktierna skall emitteras till en kurs om 1 krona per aktie.
- d) Betalning för de tecknade aktierna skall erläggas vid tecknandet.
- e) De nya aktierna skall berättiga till utdelning med ett belopp som skall motsvara STIBOR med 360 dagars löptid gällande från den 30 april 2003 till och med den 30 april 2004 och beräknad på nominellt belopp för bolagets aktie.

- 
- f) Det erinras om att de nya aktierna omfattas av förbehåll enligt 3 kap. 1 § sjätte stycket och 6 kap. 8 § aktiebolagslagen.

**4. Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om riktat förvärvserbudande**  
Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av aktier av serie C i Ericsson enligt följande.

- a) Förvärv får ske genom ett förvärvserbudande som riktas till samtliga ägare av aktier av serie C i Ericsson.
- b) Bemyndigandet får utnyttjas längst intill ordinarie bolagsstämma 2004.
- c) Det antal aktier av serie C som får förvärvas skall uppgå till 158 000 000.
- d) Förvärv skall ske till ett pris om lägst 1 krona och högst 1,10 krona per aktie.
- e) Betalning för förvärvade aktier skall erläggas kontant.

---

Styrelsen kommer efter förvärv av aktier av serie C att, i enlighet med bolagsordningens bestämmelser, besluta om omvandling av samtliga aktier av serie C till aktier av serie B.

---

**5. Överlåtelse av förvärvade egna aktier**

Överlåtelse av förvärvade egna aktier enligt följande.

- a) Högst 158 000 000 aktier av serie B kan överlåtas.
- b) Rätt att förvärva aktier skall tillkomma sådana personer inom Ericsson koncernen som omfattas av villkoren för Aktiesparplanen 2003. Vidare skall dotterbolag inom Ericsson koncernen äga rätt att vederlagsfritt förvärva aktier, varvid sådant dotterbolag skall vara skyldigt att omgående vederlagsfritt överlåta aktier till sina anställda som omfattas av villkoren för Aktiesparplanen 2003.
- c) Rätt att erhålla aktier skall tillkomma den anställde under den tid som den anställde har rätt att erhålla aktier enligt villkoren för Aktiesparplanen 2003, d.v.s. under tiden 15 november 2003 till och med 15 november 2008.
- d) Anställd som omfattas av villkoren för Aktiesparplanen 2003 skall, under vissa förutsättningar, erhålla aktier vederlagsfritt.
- e) Vidare skall Ericsson äga rätt att, före ordinarie bolagsstämma 2004, överlåta högst 26 000 000 aktier av serie B, av innehavet om 158 000 000 aktier av serie B, i syfte att täcka vissa utgifter, i huvudsak sociala avgifter.

Överlåtelse av aktier skall ske på Stockholmsbörsen till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

Såsom skäl för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och grunden för emissionskursens respektive överlåtelseprisernas beräkning får styrelsen anföra följande.

Emissionen, förvärvet och överlåtelsen av egna aktier utgör ett led i införandet av Aktiesparplanen 2003. Styrelsen anser det vara till fördel för Ericsson och aktieägarna att de anställda på detta vis bereds möjlighet att bli delägare i Ericsson.

Grunden för beräkningen av emissionskurs och överlåtelsepriser framgår av styrelsens förslag under respektive rubrik ovan.

#### **Särskilt bemyndigande för VD**

Styrelsen föreslår slutligen att verkställande direktören bemyndigas vidtaga de smärre justeringar i ovan nämnda förslag till beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Patent- och registreringsverket.

#### **Majoritetskrav**

Bolagsstämmans beslut om inrättandet av Aktiesparplanen 2003 och, i anledning härav, ändring av bolagsordningen, riktad kontantemission, bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om riktat förvärvserbjudande samt om överlåtelse av förvärvade egna aktier skall fattas som ett "paket", varvid Leo-lagens majoritetsregler skall tillämpas, innebärande att 90 procent av på bolagsstämman närvarande aktier och röster måste rösta för "paketet".

Stockholm den 4 mars 2003

STYRELSEN