

**STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT RÖRANDE
INCITAMENTSPROGRAM**

Styrelsens för Telefonaktiebolaget LM Ericsson förslag till beslut om 1) inrättande av Långsiktig incitamentsplan 2004, 2) instruktion till styrelsen, 3) ändring av en parameter i Aktiesparplanen 2003 samt 4) överlåtelse av egna aktier

BAKGRUND

Vid ordinarie bolagsstämma 2003 i Telefonaktiebolaget LM Ericsson ("Ericsson") fattades beslut om att inrätta en Aktiesparplan 2003 till samtliga anställda inom Ericssonkoncernen. Anställda som deltar i Aktiesparplanen 2003 äger, under en 24-månadersperiod från planens inrättande, rätt 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 i Ericsson. Om de köpta aktierna innehas av den anställde i tre år från investeringen och anställningen inom Ericssonkoncernen fortsätter under den tiden, kommer den anställde att tilldelas ett motsvarande antal aktier av serie B i Ericsson, vederlagsfritt, s k matchning.

I styrelsens förslag till Aktiesparplanen 2003 angavs att styrelsen skulle använda tiden fram till ordinarie bolagsstämma 2004 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.

Under det senaste året har styrelsen utvärderat tidigare incitamentsprogram. Styrelsen har, mot bakgrund av nämnda utvärdering, beslutat föreslå att ordinarie bolagsstämma 2004 fattar beslut om en Långsiktig incitamentsplan 2004 ("LTI 2004") för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. LTI 2004 baseras på Aktiesparplanen 2003 och kommer att läggas till Aktiesparplanen 2003, dvs den kommer att innehålla samma struktur och bestämmelser, med undantag för vissa specifika delar, och följa samma spar- och investeringsperioder.

Styrelsen föreslår vidare, med avseende på Aktiesparplanen 2003, att den årliga begränsningen till 50 000 kronor för individuell investering i aktier tas bort, medan 7,5 procent av den årliga lönen behålls som maximum för investering i aktier.

För att kunna genomföra LTI 2004 och som en följd av borttagandet av begränsningen till 50 000 kronor för individuellt sparande och investering i aktier i Aktiesparplanen 2003, föreslår styrelsen att sammanlagt 24 600 000 aktier av serie B skall kunna överlåtas till anställda inom Ericssonkoncernen, och därutöver att en del av aktierna även skall kunna överlåtas på Stockholmsbörsen för täckande av bland annat sociala avgifter. Ericssons nuvarande innehav av egna aktier beräknas täcka de aktier som behövs för LTI 2004 och även de ytterligare aktier som behövs för Aktiesparplanen 2003 som en följd av

borttagandet av ovan nämnda gräns om 50 000 kronor i Aktiesparplanen 2003. Vad gäller antalet aktier (1 100 000) som hänför sig till Aktiesparplanen 2003, är detta antal aktier ett tillägg utöver de 158 000 000 aktier av serie B om vilka beslut om överlåtelse fattades i samband med inrättandet av Aktiesparplanen 2003.

Information om skälen för förslagen, beskrivning av tidigare incitamentsprogram, frågans beredning, kostnader och utspädning samt effekter på viktiga nyckeltal beskrivs i Bilaga.

FÖRSLAG TILL BESLUT AV ORDINARIE BOLAGSSTÄMMA

1 Inrättande av Långsiktig incitamentsplan 2004

Styrelsen föreslår att LTI 2004 inrättas, omfattande 23 500 000 aktier av serie B, vilken kommer att läggas till Aktiesparplanen 2003 och kommer att gälla under den andra halvan av den redan påbörjade 24-månaders sparperioden enligt den planen, dvs 12-månaders sparperiod (augusti 2004 – juli 2005) och därefter tre års kvalificeringsperiod till dess matchning sker, enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer.

- a) LTI 2004 är avsedd för tre nivåer av anställda:
 - i 4 500 nyckelpersoner
 - ii 150 ledande befattningshavare
 - iii 50 högre ledande befattningshavare
- b) Deltagande i LTI 2004 förutsätter att de anställda som anges i a) i–iii ovan deltar i Aktiesparplanen 2003 i enlighet med de villkor som anges i Aktiesparplanen 2003, dvs sparar pengar för köp av aktier av serie B i Ericsson.
- c) Om aktierna som köps i enlighet med Aktiesparplanen 2003 behålls av den anställda i tre år från investeringen och anställningen inom Ericssonkoncernen fortsätter under den tiden, kommer den anställda att ha rätt till vederlagsfri matchning av aktier, utöver ordinarie matchning med en aktie, enligt följande:
 - i 4 500 nyckelpersoner har rätt till ytterligare matchning av en aktie per köpt aktie.
 - ii 150 ledande befattningshavare kan få rätt till ytterligare resultatmatchning av upp till fyra aktier per köpt aktie.
 - iii 50 högre ledande befattningshavare kan få rätt till ytterligare resultatmatchning av upp till sex aktier per köpt aktie.
- d) Villkoren för ytterligare resultatmatchning för ledande befattningshavare, baseras på en genomsnittlig årlig procentuell ökning av vinst per aktie¹ mellan 1 juli 2004 och 30 juni 2007, med vinst per aktie på årsbasis för första halvåret 2004 som utgångspunkt. Maximalt antal matchningsaktier (dvs fyra aktier respektive sex aktier) kommer att tilldelas om den genomsnittliga årliga ökningen av vinst per aktie är lika med eller överstiger 25 procent. Ingen

¹ Vinst per aktie beräknas genom att dividera Ericssonkoncernens rapporterade nettoresultat med det genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.

tilldelning av matchningsaktier kommer att ske om den genomsnittliga årliga ökningen av vinst per aktie är lika med eller mindre än 5 procent. Matchningen av aktier vid en genomsnittlig årlig ökning av vinst per aktie mellan 5 och 25 procent är linjär.

- e) Deltagande i LTI 2004 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt Ericssons bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.

2 Instruktion till styrelsen

Innan antalet resultataktier som skall matchas enligt avsnitt 1 c) ii–iii ovan, slutligen bestäms enligt villkoren för LTI 2004, skall styrelsen pröva om resultatmatchningen enligt LTI 2004 är rimlig i förhållande till bolagets finansiella resultat och ställning, förhållanden på aktiemarknaden och i övrigt, samt om styrelsen bedömer att så inte är fallet, reducera det antal resultataktier som skall matchas enligt LTI 2004 till det lägre antal aktier som styrelsen bedömer som lämpligt.

För att uppnå de eftersträlvade ersättningsnivåerna under LTI 2004 och undvika en alltför stor skillnad mellan de ledande befattningshavare som utsetts att delta i den ytterligare resultatmatchningen (1 c) ii–iii ovan) och de som inte utsetts att delta, föreslår styrelsen följande beslut.

3 Ändring av en parameter i Aktiesparplanen 2003

Styrelsen föreslår att den årliga gränsen om 50 000 kronor för individuell investering i aktier enligt Aktiesparplanen 2003 tas bort, medan 7,5 procent av den årliga lönen behålls som maximum för investering i aktier.

För att kunna genomföra LTI 2004 enligt ovan och som en följd av borttagandet av gränsen för individuell investering i aktier om 50 000 kronor enligt Aktiesparplanen 2003, föreslår styrelsen följande beslut.

4 Överlåtelse av egna aktier

Överlåtelse av egna aktier enligt följande.

- a) Högst 24 600 000 aktier av serie B skall kunna överlåtas, varav 23 500 000 aktier hänför sig till LTI 2004 och 1 100 000 aktier till Aktiesparplanen 2003.
- b) Rätt att förvärva aktier skall tillkomma sådana personer inom Ericsson-koncernen som omfattas av villkoren för Aktiesparplanen 2003 och LTI 2004. Vidare skall dotterbolag inom Ericssonkoncernen äga rätt att vederlagsfritt förvärva aktier, varvid sådana dotterbolag skall vara skyldiga att omgående vederlagsfritt överlåta aktier till sina anställda som omfattas av villkoren för Aktiesparplanen 2003 och LTI 2004.

- 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 och LTI 2004, dvs under tiden från den 15 november 2004 till och med den 15 november 2008.
- d) Anställd som omfattas av villkoren för Aktiesparplanen 2003 och LTI 2004 skall, under vissa förutsättningar, erhålla aktier av serie B i Ericsson vederlagsfritt.
- e) Vidare skall Ericsson äga rätt att, före ordinarie bolagsstämma 2005, överlåta högst 4 900 000 aktier av serie B av innehavet om 24 600 000 aktier av serie B, i syfte att täcka vissa utgifter, i huvudsak sociala avgifter, varav 4 700 000 aktier hänför sig till LTI 2004 och 200 000 aktier till Aktiesparplanen 2003. Överlåtelse av aktier skall ske på Stockholmsbörsen till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet för aktien.

Skälen för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och grunden för överlåtelseprisets beräkning är följande.

Överlåtelsen av egna aktier utgör en integrerad del av Aktiesparplanen 2003 och LTI 2004. Styrelsen anser det vara till fördel för Ericsson och dess aktieägare att de anställda, och i synnerhet ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, på detta vis bereds möjlighet att bli aktieägare i Ericsson.

Grunden för beräkningen av överlåtelsepriset framgår av styrelsens förslag under rubrik 4 ovan.

Majoritetskrav

Bolagsstämmans beslut om inrättandet av LTI 2004, instruktion till styrelsen, ändring av en parameter i Aktiesparplanen 2003 och överlåtelse av egna aktier skall fattas som ett ”paket”. Således skall Leo-lagens majoritetsregler tillämpas, innebärande att aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna måste rösta för ”paketet”.

Stockholm den 4 mars 2004

STYRELSEN

Bilaga till styrelsens för Telefonaktiebolaget LM Ericsson förslag om Långsiktig incitamentsplan 2004 ("LTI 2004")

SKÄL FÖR FÖRSLAGET

Aktierelaterade incitament har blivit en viktig del, såväl i Sverige som internationellt, av ersättningen till anställda. Därför anser styrelsen för Ericsson att det är viktigt att fortsätta att använda aktier som ett centralt incitament inom bolaget. Styrelsen för Ericsson är övertygad om att fortsatt genomförande av årliga långsiktiga incitamentsprogram är väsentligt för att behålla och i framtiden rekrytera nyckelpersoner och utveckla förutsättningar för bolagets framtida utveckling och värdetillväxt. Styrelsen anser att LTI 2004 är utformad för att bäst motsvara bolagets behov och aktieägarnas intresse.

Ericsson förblir ett kunskapsföretag i vilket kreativiteten och kraften hos de anställda, och särskilt kreativiteten och kraften hos dess ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, utgör bolagets främsta tillgång. LTI 2004 baseras på Aktiesparplanen 2003 och förutsätter att deltagarna investerar i aktier i Ericsson enligt Aktiesparplanen 2003. Den personliga investeringen i Ericsson föreslås för att vidmakthålla förtroendet och öka bolagets värde. Vad gäller matchning av aktier för ledande befattningshavare är tilldelningen av ytterligare aktier enligt LTI 2004 beroende av bolagets resultat. Styrelsen vill att utvalda ledande befattningshavare fokuseras på att vara drivande för en hållbar vinstökning.

LTI 2004 ger Ericsson en möjlighet att erbjuda en selektiv form av långsiktig aktiebaserad ersättning och i synnerhet då arbetsmarknaden ändras och det uppstår nytt tryck på rekrytering inom telekomsektorn. Den nya planen utgör ett konkurrenskraftigt incitament för ledande befattningshavare och ett selektivt erkännande för andra nyckelpersoner på samtliga nivåer inom organisationen. Deltagandet i LTI 2004 är selektivt och baseras på individuell prestation, betydelsefulla kunskaper och marknadens behov. Genom LTI 2004 önskar styrelsen rikta in sig på och ge erkännande till de bäst presterande inom Ericsson.

Styrelsen är övertygad om att det är till nytta för de nuvarande aktieägarna om ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner stimuleras till att bli aktieägare och i synnerhet att delta i LTI 2004. Vidare anser styrelsen att den resultatbaserade matchningen av aktier för ledande befattningshavare kommer att bidra till ökat aktieägarvärde.

BESKRIVNING AV PÅGÅENDE INCITAMENTSPROGRAM

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

1999 års optionsplan

I mars 2000 ställdes personaloptioner ut till cirka 1 800 nyckelpersoner och ledande befattningshavare, motsvarande cirka 1,4 miljoner aktier. Av ursprungligen tilldelade optioner fanns per den 31 december 2003 utestående optioner motsvarande cirka 1 miljon aktier. Varje option berättigar innehavaren att köpa en aktie av serie B 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. Optionsplanen är baserad på 1,8 miljoner återköpta aktier av serie B, av vilka 400 000 aktier är avsedda att täcka utgifter för sociala avgifter.

Millenniumplanen

I januari 2000 tilldelades personaloptioner till cirka 8 000 nyckelpersoner och ledande befattningshavare, motsvarande cirka 71,6 miljoner aktier. Av ursprungligen tilldelade optioner fanns per den 31 december 2003 utestående optioner motsvarande cirka 39 miljoner aktier. Varje option berättigar innehavaren att köpa en aktie av serie B för 93,80 kronor. Optionerna förfaller den 18 januari 2007 och är förenade med nyttjandebegränsningar som innebär att en tredjedel kan utnyttjas efter ett år, ytterligare en tredjedel efter två år och samtliga optioner efter tre år från tilldelning.

Millenniumplanen är baserad på 14 274 000 teckningsoptioner, dvs. optioner som berättigar innehavaren att teckna 81 076 320 nya aktier av serie B, av vilka 1 675 000 teckningsoptioner, motsvarande 9 514 000 aktier, är avsedda att täcka utgifter för sociala avgifter.

Globala Aktieincitamentsprogrammet 2001

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

Aktieoptionsplanen (2001-2002)

I maj och november 2001 samt november 2002 tilldelades sammanlagt 101,4 miljoner personaloptioner till cirka 15 000 nyckelpersoner enligt Aktieoptionsplanen. Av ursprungligen utställda optioner fanns per den 31 december 2003, utestående optioner motsvarande cirka 79 miljoner aktier. Varje option berättigar innehavaren att förvärva en aktie av serie B för 30,50 kronor (optioner tilldelade i maj 2001), 25,70 kronor (optioner tilldelade i november 2001) respektive 7,80 kronor (optioner tilldelade i november 2002). Optionerna förfaller den 14 maj 2008 (optioner tilldelade i maj 2001), den 19 november 2008 (optioner tilldelade i november 2001) och den 11 november 2009 (optioner tilldelade i november 2002) och är förenade med nyttjandebegränsningar som innebär att en tredjedel kan utnyttjas efter ett år, ytterligare en tredjedel efter två år och samtliga optioner efter tre år från tilldelning.

Aktieoptionsplanen är baserad på 120 miljoner aktier av serie B (utgivna som aktier av serie C, återköpta och omvandlade till aktier av serie B), av vilka cirka 20 procent är avsedda att täcka utgifter för sociala avgifter.

Aktiesparplanen (2001)

Under 2002 infördes Aktiesparplanen. Flertalet anställda erbjöds att delta. Deltagarna kunde spara upp till 7,5 procent av bruttolönen, dock ej ett belopp överstigande motsvarande 50 000 kronor årligen, för köp av aktier av serie B. Om de köpta aktierna behålls av den anställde under tre år och anställningen inom Ericsson-koncernen fortsätter

under den tiden, kommer den anställde att tilldelas ett motsvarande antal aktier av serie B vederlagsfritt, s.k. matchning. Under 2002 deltog cirka 27 000 anställda i 71 länder i planen. Per den 31 december 2002 hade cirka 29,6 miljoner aktier köpts av de anställda enligt Aktiesparplanen. Den ursprungligen planerade tvåårsperioden för anställdas löneavdrag och investeringar avslutades i förtid i augusti 2002 eftersom hela budgeten för matchning och sociala avgifter var förbrukad på grund av den låga aktiekursen, och inga ytterligare investeringar av anställda kommer att göras under planen.

Aktiesparplanen är baserad på 35 miljoner aktier av serie B (utgivna som aktier av serie C, återköpta och omvandlade till aktier av serie B), av vilka cirka 18 procent är avsedda att täcka utgifter för sociala avgifter. Alla aktier som omfattas av programmet har reserverats för matchning och för täckande av utgifter för sociala avgifter, och per den 31 december 2003 hade cirka 8 miljoner aktier överförts till anställda genom förtida matchning till följd av uppsägningar samt sålts på Stockholmsbörsen för att täcka utgifter för sociala avgifter som uppstått på grund av den förtida matchningen. Cirka en miljon av de aktier som ursprungligen var avsedda för framtida matchning och sociala avgifter kommer inte att utnyttjas för matchning som en följd av frivillig uppsägning av anställning.

Aktiesparplanen 2003

Aktiesparplanen 2003, med samma villkor som den tidigare aktiesparplanen, baseras på 158 miljoner aktier av serie B (utgivna som aktier av serie C, återköpta och omvandlade till aktier av serie B), av vilka 20 procent är avsedda att täcka utgifter för sociala avgifter. Under en 24-månadersperiod har deltagarna möjlighet att spara upp till 7,5 procent av bruttolönen, dock ej ett belopp överstigande motsvarande 50 000 kronor årligen, för köp av aktier av serie B. Om de köpta aktierna behålls av den anställde under tre år och anställningen inom Ericsson-koncernen fortsätter under den tiden, kommer den anställde att tilldelas ett motsvarande antal aktier av serie B vederlagsfritt, s k matchning.

Planen infördes i augusti 2003 i 63 länder runt om i världen. Under 2003 deltog cirka 11 000 anställda i planen och investerade i 4 miljoner B aktier.

FRÅGANS BEREDNING

Förslaget till bolagsstämman om LTI 2004 och borttagandet av 50 000-kronorsgränsen i Aktiesparplanen 2003 har beretts av styrelsens Kompensationskommitté bestående av följande styrelseledamöter: Peter Sutherland (Ordförande i kommittén), Lena Torell, Michael Treschow och Per Lindh. Vid styrelsemöten den 19 december 2003 och 5 februari 2004 informerade Kompensationskommittén styrelsen om huvuddragen i det nya incitamentsprogrammet för nyckelpersoner och ledande befattningshavare. Vid styrelsemötet den 1 mars 2004 beslutade styrelsen att förslag till LTI 2004 och borttagandet av 50 000-kronorsgränsen i Aktiesparplanen 2003 skulle föreläggas bolagsstämman. 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 LTI 2004 kommer att ge upphov till kostnader enligt nedan. Kostnaderna skall ses i relation till Ericssons totala lönekostnader som under 2003 uppgick till 36 miljarder kronor inklusive sociala avgifter.

Kostnader som påverkar resultaträkningen och kassaflödet

- Administrativa kostnader har uppskattats till maximalt 10 miljoner kronor.

Kostnader som påverkar resultaträkning, men inte kassaflödet

- Kompensationskostnader, motsvarande värdet på matchningsaktier som överläts till anställda – baserat på ett genomsnittligt pris per aktie om 15 kronor vid den anställdas investering i sparaktier – uppskattas till mellan 183 miljoner kronor och 295 miljoner kronor, beroende på hur resultatmålen uppnås, att fördelas över planperioden 2004 – 2008; och
- Sociala avgifter, som ett resultat av aktieöverlåtelsen till anställda som i huvudsak väntas uppstå under 2007 – 2008, är beroende av utfallet av resultatmatchningen och baserat på en antagen genomsnittlig aktiekurs vid matchning på mellan 15 kronor och 50 kronor beräknas de uppgå till mellan 37 miljoner kronor och 246 miljoner kronor

Den sammanlagda effekten på resultaträkningen beräknas uppgå till mellan 230 miljoner kronor och 551 miljoner kronor ojämnt fördelade över åren 2004 – 2008.

UTSPÄDNING OCH EFFEKTER PÅ VIKTIGA NYCKELTAL

Ericsson har cirka 16 miljarder utställda aktier. Per den 20 februari 2004 innehade Ericsson 304 938 458 egna aktier. För att inrätta LTI 2004 och som en följd av borttagandet av 50 000-kronorsgränsen för individuell investering i aktier enligt Aktiesparplanen 2003, erfordras sammanlagt 24,6 miljoner aktier av serie B, motsvarande cirka 0,16 procent av totala antalet utgivna aktier. Antalet aktier som omfattas av tidigare beslutade incitamentsprogram, inklusive aktier för att täcka sociala avgifter, uppgår till 327 miljoner aktier, motsvarande cirka 2,07 procent av antalet utgivna aktier.

Av de 24,6 miljoner aktier av serie B som erfordras för LTI 2004 och som en följd av borttagandet av 50 000-kronorsgränsen enligt Aktiesparplanen 2003, kan 19,7 miljoner aktier överföras vederlagsfritt till de anställda, vilket kan komma att orsaka en utspädning av vinst per aktie om 0,12 procent. Utspädningseffekten av matchningsaktierna, 0,12 procent, är oberoende av aktiekursen vid matchningstillfället då de ges vederlagsfritt till den anställde. De 4,9 miljoner aktier, vilka kan överlåtas på Stockholmsbörsen för täckande av utgifter för sociala avgifter, medför emellertid ingen utspädningseffekt på vinst per aktie då dessa överläts till rådande marknadspris.