

Till styrelsen i Telefonaktiebolaget LM Ericsson

Valberedningens förslag till Årsstämman 2019, inklusive motiverat yttrande

Valberedningen i Telefonaktiebolaget LM Ericsson får härmed överlämna följande förslag och information till styrelsen.

1. Beskrivning av valberedningens arbete inför årsstämman 2019

Valberedningens sammansättning offentliggjordes av Ericsson den 26 april 2018.

Valberedningen består av följande ledamöter:

- Johan Forssell (Investor AB), valberedningens ordförande
- Christer Gardell (Cevian Capital Partners Limited)
- Bengt Kjell (AB Industrivärden och Svenska Handelsbankens Pensionsstiftelse)
- Anders Oscarsson (AMF Försäkring och Fonder)
- Ronnie Leten, styrelsens ordförande

Valberedningens arbete inleddes med en genomgång av de uppgifter som ankommer på valberedningen enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och enligt instruktionen för valberedningen som beslutades av årsstämman 2012. En tidplan för det kommande arbetet fastställdes.

God kännedom om Ericssons verksamhet och strategi är avgörande för ledamöterna i valberedningen. Därför har styrelsens ordförande redogjort för sin syn på koncernens ställning och strategi för valberedningen. Valberedningen har också träffat Ericssons verkställande direktör och koncernchef Börje Ekholm som presenterade sin syn på koncernens ställning och strategi. Valberedningen har analyserat kompetensbehovet i styrelsen och har också informerat sig om resultatet av utvärderingen av styrelsearbetet som letts av styrelsens ordförande. Mot bakgrund av detta har valberedningen bedömt vilken kompetens och erfarenhet som krävs av Ericssons styrelseledamöter och valberedningen har utvärderat behovet av ökad mångfald inom styrelsen vad gäller ålder, kön och kulturell/geografisk bakgrund. Valberedningen har i detta hänseende tillämpat Kodens regel 4.1 som mångfaldspolicy.

Dessutom träffade valberedningen ordföranden för Kommittén för Audit och Compliance för att ta del av bolagets och kommitténs bedömning av kvaliteten och effektiviteten i den externa revisors arbete. Kommittén för Audit och Compliance lämnade också rekommendationen att PricewaterhouseCoopers AB ska väljas om som extern revisor och lämnade rekommendation om revisorsarvoden.

Valberedningen har fram till den 20 februari 2019 hållit 4 möten.

2. Valberedningens förslag och motivering

Ordförande vid årsstämman

Valberedningen föreslår advokaten Sven Unger som ordförande vid årsstämman 2019.

Antalet bolagsstämmovalda styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst fem och högst tolv ledamöter med högst sex suppleanter. Valberedningen föreslår att antalet bolagsstämmovalda styrelseledamöter ska vara tio och att inga suppleanter väljs.

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter och bolagsstämmovalda ledamöter i styrelsens kommittéer

Valberedningen föreslår att arvode till icke anställda bolagsstämmovalda styrelseledamöter och ledamöter i styrelsens kommittéer ska utgå enligt följande:

- 4 075 000 kronor till styrelsens ordförande (*oförändrat*);
- 1 020 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter (*tidigare 990 000 kronor*);
- 400 000 kronor till ordförande i Kommittén för Audit och Compliance (*tidigare 350 000 kronor*);
- 250 000 kronor vardera till övriga ledamöter i Kommittén för Audit och Compliance (*oförändrat*);
- 200 000 kronor vardera till ordförandena i Finanskommittén, Kompensationskommittén respektive Kommittén för teknik och vetenskap (*oförändrat*); och
- 175 000 kronor vardera till övriga ledamöter i Finanskommittén, Kompensationskommittén respektive Kommittén för teknik och vetenskap (*oförändrat*).

En grundprincip för bedömningen av arvoden till styrelsens ledamöter är att de ska vara konkurrenskraftiga och därmed säkerställa att Ericsson förmår rekrytera och behålla personer med bästa möjliga kompetens. Vid bedömning av arvodenas storlek har en jämförelse gjorts med styrelsearvoden i företag av jämförbar storlek och komplexitet och det bör också beaktas att Ericssonkoncernen har kunder i mer än 180 länder och en försäljning 2018 på cirka 210 miljarder kronor.

Valberedningen har jämfört styrelsearvodena i Ericsson med styrelsearvoden i andra internationella högteknologiska företag och har dragit slutsatsen att en ökning av styrelsearvodet från 990 000 kronor till 1 020 000 kronor och av arvodet till ordföranden för Kommittén för Audit och Compliance från 350 000 kronor till 400 000 kronor är rimligt och välmotiverat.

Valberedningen anser att arvodet till styrelsens ordförande och övriga arvoden för kommittéarbete är rimliga och föreslår att dessa arvoden förblir oförändrade.

Valberedningens förslag innebär sammantaget en ökning av arvodena om mindre än 2 %, jämfört med de totala arvodena till motsvarande antal styrelseledamöter och kommittéledamöter för styrelse- och kommittéarbete som beslutades av årsstämman 2018.

Arvode i form av syntetiska aktier

Bakgrund

Valberedningen anser att det är lämpligt att bolagsstämموvalda styrelseledamöter innehar aktier i Ericsson i syfte att stärka styrelseledamöternas och aktieägarnas gemensamma intressen i bolaget. Valberedningen rekommenderar att bolagsstämموvalda styrelseledamöter, under en femårsperiod, skall bygga upp ett eget innehav av aktier eller syntetiska aktier i Ericsson, som minst motsvarar värdet av ett årsarvode (exklusive kommittéarvode). Valberedningen rekommenderar att styrelseledamoten skall behålla detta innehav under den tid styrelseledamoten kvarstår som styrelseledamot i Ericsson.

För att ge möjlighet för styrelseledamöterna att bygga upp ett ekonomiskt intresse i bolaget, och då det i många fall är svårt för styrelseledamöter att handla i bolagets aktier på grund av tillämpliga insiderregler, föreslår valberedningen att styrelseledamöterna oförändrat bör erbjudas möjligheten att erhålla en del av styrelsearvodet i form av syntetiska aktier. Med syntetisk aktie avses en rättighet att i framtiden erhålla utbetalning av ett belopp som motsvarar börskursen för en aktie av serie B i bolaget på Nasdaq Stockholm vid utbetalningstillfället.

Förslag

Valberedningen föreslår således att årsstämman 2019 fattar beslut om att en del av styrelsearvodet till styrelseledamöterna (dock ej arvode för kommittéarbete) ska kunna utgå i form av syntetiska aktier, enligt följande villkor.

- Nominerad styrelseledamot ska kunna välja att få styrelsearvode enligt följande fyra alternativ:
 - (i) 25 procent kontant – 75 procent syntetiska aktier
 - (ii) 50 procent kontant – 50 procent syntetiska aktier
 - (iii) 75 procent kontant – 25 procent syntetiska aktier
 - (iv) 100 procent kontant
- Det antal syntetiska aktier som ska tilldelas ska värderas till en snittkurs motsvarande bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm under en mätperiod om fem handelsdagar som följer närmast efter offentliggörandet av Ericssons delårsrapport för första kvartalet 2019. De syntetiska aktierna tjänas in under mandatperioden, med 25 procent per kvartal.
- De syntetiska aktierna medför rätt att efter offentliggörande av Ericssons bokslutskommuniké år 2024 erhålla utbetalning av ett kontant belopp per syntetisk aktie som motsvarar aktiekursen för bolagets aktier av serie B i nära anslutning till utbetalningstidpunkten.
- Ett belopp motsvarande utdelning på bolagets aktier av serie B som beslutats av bolagsstämman under innehavstiden ska betalas ut samtidigt som det kontanta beloppet.
- Har ledamots styrelseuppdrag upphört senast under tredje kalenderåret efter det år bolagsstämman beslutade om tilldelning av de syntetiska aktierna, kan utbetalning i stället ske året efter det år uppdraget upphört.

- Antalet syntetiska aktier kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemissioner och liknande åtgärder enligt villkoren för de syntetiska aktierna.

De fullständiga villkoren för de syntetiska aktierna framgår av **Bilaga 1**.

Den ekonomiska skillnaden för bolaget om samtliga styrelseledamöter erhåller del av sitt arvode i form av syntetiska aktier jämfört med att enbart kontant arvode utbetalas, bedöms vara begränsad.

Val av styrelsens ordförande, övriga styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Valberedningen föreslår att följande personer väljs till styrelseledamöter (omval):

1. Jon Fredrik Baksaas;
2. Jan Carlson;
3. Nora Denzel;
4. Börje Ekholm;
5. Eric A. Elzvik;
6. Kurt Jofs;
7. Ronnie Leten;
8. Kristin S. Rinne;
9. Helena Stjernholm; och
10. Jacob Wallenberg.

Valberedningen föreslår att Ronnie Leten väljs till styrelsens ordförande.

Vid sammansättning av styrelsen beaktar valberedningen bland annat vilken erfarenhet och kompetens som behövs i styrelsen och dess kommittéer och även värdet av mångfald vad gäller ålder, kön och kulturell/geografisk bakgrund samt behovet av förnyelse. Valberedningen har tillämpat Kodens regel 4.1 som mångfaldspolicy. Valberedningen bedömer även lämpligheten av styrelsens storlek samt kandidaternas möjlighet att avsätta erforderlig tid för uppdraget. Valberedningen söker i första hand potentiella styrelseledamöter för kommande mandatperiod men ser även till framtida behov av kompetens.

Vid bedömning av enskilda styrelseledamöters kvalifikationer och prestationer utgår valberedningen från individens kompetens och erfarenhet samt individens bidrag till styrelsearbetet som helhet och kommittéarbetet. Valberedningen har informerat sig om resultatet av den utvärdering av styrelsearbetet som letts av styrelsens ordförande. Valberedningen lägger stor vikt vid att den föreslagna styrelsesammansättningen är sådan att ledamöterna kompletterar varandra med sina respektive erfarenheter och kompetenser på ett sätt som ger styrelsen möjlighet att bidra till en positiv utveckling för Ericsson. Valberedningen strävar efter att föreslå en styrelse som utgör ett bra team för att leda Ericsson.

Det är valberedningens bedömning att den nuvarande styrelsen och styrelsearbetet fungerar väl. Valberedningen anser också att styrelsen som helhet uppfyller högt ställda krav avseende sammansättning och att både styrelsen som helhet och de enskilda styrelseledamöterna uppfyller högt ställda krav avseende kompetens. Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen ger bolaget rätt förutsättningar att realisera dess långsiktiga potential. Av de föreslagna styrelseledamöterna att väljas av bolagsstämman är 33 % kvinnor (beräknat exklusive verkställande direktören).

Valberedningen strävar efter att förbättra könsfördelningen i styrelsen över tid. Eftersom valberedningen bedömer att stabilitet och kontinuitet i styrelsen är i Ericssons intresse, för att kunna säkerställa kontinuitet i genomförande och uppföljning av Ericssons fokuserade strategi, föreslår valberedningen i år inga förändringar i styrelsens sammansättning.

Information om föreslagna styrelseledamöter

Information om de föreslagna styrelseledamöterna finns i **Bilaga 2**.

Styrelseledamöters oberoende

Valberedningens bedömning av tillämpliga svenska oberoenderegler är följande:

- (i) I vart fall följande ledamöter bedöms oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen:
 - a. Jon Fredrik Baksaas
 - b. Jan Carlson
 - c. Nora Denzel
 - d. Eric A. Elzvik
 - e. Kurt Jofs
 - f. Ronnie Leten
 - g. Kristin S. Rinne
 - h. Helena Stjernholm
 - i. Jacob Wallenberg

- (ii) Av de i (i) angivna ledamöterna bedöms i vart fall följande ledamöter oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare:
 - a. Jon Fredrik Baksaas
 - b. Jan Carlson
 - c. Nora Denzel
 - d. Eric A. Elzvik
 - e. Kurt Jofs
 - f. Kristin S. Rinne

Valberedningen har vidare bedömt i vart fall följande ledamöter oberoende enligt samtliga tillämpliga oberoenderegler:

- a. Jon Fredrik Baksaas
- b. Jan Carlson
- c. Nora Denzel
- d. Eric A. Elzvik
- e. Kurt Jofs
- f. Kristin S. Rinne

Valberedning anser att den föreslagna styrelsesammansättningen uppfyller tillämpliga oberoendekrav.

Antalet revisorer

Enligt bolagsordningen ska bolaget som revisor ha lägst ett och högst tre registrerade revisionsbolag. Valberedningen föreslår att bolaget som revisor ska ha ett registrerat revisionsbolag.

Arvode till revisor

Valberedningen föreslår att arvode till bolagets revisor, i likhet med tidigare år, ska utgå enligt godkänd räkning.

Val av revisor

Valberedningen föreslår, i enlighet med rekommendationen från Kommittén för Audit och Compliance, att PricewaterhouseCoopers AB utses till revisor för perioden från slutet av årsstämman 2019 till slutet av årsstämman 2020 (omval).

Stockholm i februari 2019

Valberedningen