

Till styrelsen i Telefonaktiebolaget LM Ericsson

## **Valberedningens förslag till Årsstämman 2022, inklusive motiverat yttrande**

Valberedningen i Telefonaktiebolaget LM Ericsson får härmed överlämna följande förslag och information till Årsstämman 2022.

### **1. Beskrivning av valberedningens arbete inför årsstämman 2022**

Valberedningens sammansättning offentliggjordes av Ericsson den 19 april 2021.

Valberedningen består av följande ledamöter:

- Johan Forssell (Investor AB), valberedningens ordförande
- Karl Åberg (AB Industrivärden)
- Anders Oscarsson (AMF Tjänstepension & AMF Fonder)
- Jonas Synnergren (Cevian Capital Partners Limited)
- 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 valberedningens kommande arbete 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 informerats 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.

Valberedningen träffade ordföranden för Kommittén för Audit and Compliance för att ta del av bolagets och kommitténs bedömning av kvaliteten och effektiviteten i den externa revisorns arbete. Kommittén för Audit and Compliance lämnade också rekommendationen att Deloitte AB ska väljas till extern revisor (omval).

Valberedningen har fram till den 22 februari 2022 hållit fyra möten.

## 2. Valberedningens förslag och motivering

### Ordförande vid årsstämman

Valberedningen föreslår advokaten Sven Unger som ordförande vid årsstämman 2022, eller, vid förhinder för honom, den som styrelsens ordförande i stället anvisar.

### 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 elva 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:

- 4 375 000 kronor till styrelsens ordförande (*tidigare 4 225 000 kronor*);
- 1 100 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter (*tidigare 1 060 000 kronor*);
- 475 000 kronor till ordförande i Kommittén för Audit and Compliance (*tidigare 420 000 kronor*);
- 275 000 kronor vardera till övriga ledamöter i Kommittén för Audit and Compliance (*tidigare 270 000 kronor*);
- 205 000 kronor vardera till ordförandena i Finanskommittén, Kompensationskommittén respektive Kommittén för teknik och vetenskap (*oförändrat*); och
- 180 000 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 180 länder och en omsättning 2021 på cirka 230 miljarder kronor.

Valberedningen har jämfört styrelsearvodena i Ericsson med styrelsearvoden i andra internationella högteknologiska företag och har dragit slutsatsen att en ökning av arvoden till styrelsens ordförande, styrelseledamöterna samt till ordförande och ledamöterna i Kommittén för Audit and Compliance enligt ovan är rimlig och välmotiverad, för att säkerställa att arvoden förblir relevanta i förhållande till andra företag på marknaden. Valberedningen noterar att styrelse- och kommittéarbetet i Ericsson är tidskrävande och omfattande för styrelse- och kommittéledamöterna och det har därför bedömts rimligt att höja arvoden för att återspegla det åtagande det innebär att sitta i Ericssons styrelse och i Kommittén för Audit and Compliance. Valberedningens förslag innebär sammantaget en ökning av arvoden om cirka 3,4 %, jämfört

med de totala arvoden till motsvarande antal styrelseledamöter och kommittéledamöter för styrelse- och kommittéarbete som beslutades av årsstämman 2021.

## 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, ska bygga upp ett eget innehav av aktier eller syntetiska aktier i Ericsson, som minst motsvarar värdet av ett årsarvode (exklusive kommittéarvode).

Valberedningen rekommenderar att styrelseledamöten ska behålla detta innehav under den tid styrelseledamöten 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 2022 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 2022. De syntetiska aktierna tjänas in under mandatperioden, med 25 procent per kvartal.
- De syntetiska aktierna medför rätt att efter offentliggörande av Ericssons bokslutskommuniké år 2027 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 istället ske året efter det år uppdraget upphört.
- Antalet syntetiska aktier kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission 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 bedöms vara begränsad om samtliga styrelseledamöter erhåller del av sitt arvode i form av syntetiska aktier jämfört med att enbart kontant arvode utbetalas.

### **Val av styrelsens ordförande, övriga styrelseledamöter och styrelsesuppleanter**

#### **Förslag**

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 Carolina Dybeck Happe väljs till ny styrelseledamot i Ericsson.

Valberedningen föreslår att Ronnie Leten väljs till styrelsens ordförande (omval).

#### **Överväganden**

Valberedningen söker i första hand potentiella styrelseledamöter för kommande mandatperiod men ser även till framtida behov av kompetens. Att identifiera rätt kandidater inför framtiden tar lång tid, vilket innebär att långsiktig planering är avgörande. Vid bedömningen av lämplig sammansättning av styrelsen beaktar valberedningen bland annat vilken erfarenhet och kompetens som behövs i styrelsen och dess kommittéer och värdet av mångfald vad gäller ålder, kön och kulturell/geografisk bakgrund samt behovet av förnyelse. Valberedningen anser att mångfald i styrelsen kommer att främja Ericssons hållbara utveckling och fokuserar därför

ständigt på att identifiera kandidater med olika bakgrund. Valberedningen beaktar ökade förväntningar på transparens avseende mångfald i styrelsen, men bolaget och valberedningen är förhindrade att behandla vissa känsliga personuppgifter om styrelseledamöterna, såsom uppgift om demografisk bakgrund, till följd av tillämpliga bestämmelser om integritet och personuppgifter. Valberedningen har tillämpat Kodens regel 4.1 som mångfaldspolicy. Med fokus på att över tid förbättra könsfördelningen i styrelsen arbetar valberedningen särskilt med att identifiera kvinnliga kandidater som matchar nuvarande och framtida behov i styrelsen. Valberedningen bedömer även lämpligheten av styrelsens storlek samt kandidaternas möjlighet att avsätta erforderlig tid för uppdraget som styrelseledamot i Ericsson.

Vid bedömning av enskilda styrelseledamöters kvalifikationer och prestationer utgår valberedningen från individens kompetens och erfarenhet samt individens bidrag till styrelsearbetet som helhet och till kommittéarbetet. Valberedningen har informerat sig om resultatet av den utvärdering av styrelsearbetet som letts av styrelsens ordförande. Valberedningen strävar efter att föreslå en styrelse som utgör ett bra team för att leda Ericsson och 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.

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. Kompetenser och erfarenheter som finns representerade i styrelsen inkluderar bred internationell bransch erfarenhet, erfarenhet från telekom-, IT- och IKT-sektorerna, teknologiska och tekniska kompetenser och erfarenheter (exempelvis relaterade till mjukvara och digitalisering), finansiell expertis och erfarenhet inom riskkapital, företagsförvärv och new business. Valberedningen anser vidare att kompetenser och erfarenheter inom de ESG-områden (områden inom miljö, sociala förhållanden och bolagsstyrning) som anses vara mest relevanta för Ericsson och inom den sektor i vilken bolaget är verksamt är väl representerade i styrelsen, exempelvis kompetens och erfarenhet inom de teknologier som bolaget utvecklar och levererar samt inom etik och regelefterlevnad.

Med hänsyn till ovanstående anser valberedningen att styrelsen skulle kunna ha fördel av ytterligare kompetens inom finansområdet. Valberedningen föreslår därför omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter och nyval av Carolina Dybeck Happe till styrelsen. Carolina Dybeck Happe har mångårig internationell näringslivserfarenhet från ledande befattningar inom ASSA ABLOY, A.P. Moller - Maersk A/S och Trelleborg Group och är för närvarande finanschef på GE. Det är valberedningens bedömning att var och en av de föreslagna styrelseledamöterna, med sina respektive erfarenheter, tillför värdefull expertis och erfarenhet till styrelsen. Valberedningen anser att Carolina Dybeck Happes omfattande internationella erfarenheter från näringslivet och djupgående finansiella expertis kommer att vara värdefulla för Ericsson och för styrelsen. Vidare anser valberedningen att den föreslagna styrelsesammansättningen ger bolaget rätt förutsättningar att realisera dess långsiktiga potential. Av de styrelseledamöter som föreslås för val vid årsstämman är 40 % kvinnor (beräknat exklusive verkställande direktören).

Jämn könsfördelning fortsätter att vara en av valberedningens främsta prioriteringar, och valberedningen strävar efter att förbättra könsfördelningen i styrelsen över tid.

### Information om föreslagna styrelseledamöter

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

### Styrelseledamöters oberoende

Valberedningens bedömning av tillämpliga svenska oberoenderegler är följande:

- (i) Valberedningen bedömer att följande ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen:
  - a. Jon Fredrik Baksaas
  - b. Jan Carlson
  - c. Nora Denzel
  - d. Carolina Dybeck Happe
  - e. Eric A. Elzvik
  - f. Kurt Jofs
  - g. Ronnie Leten
  - h. Kristin S. Rinne
  - i. Helena Stjernholm
  - j. 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. Carolina Dybeck Happe
  - e. Eric A. Elzvik
  - f. Kurt Jofs
  - g. 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. Carolina Dybeck Happe
- e. Eric A. Elzvik
- f. Kurt Jofs
- g. Kristin S. Rinne

Valberedningen 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 and Compliance, att Deloitte AB utses till revisor för perioden från slutet av årsstämman 2022 till slutet av årsstämman 2023 (omval).

---

**Stockholm i februari 2022**

**Valberedningen**