



## **Punkt 16 Inrättande av Långsiktigt rörligt ersättningsprogram 2021 ("LTV 2021"<sup>1</sup>), inklusive överlåtelse av egna aktier, riktad nyemission och mandat för styrelsen att besluta om ett förvärvserbjudande**

### **Bakgrund**

Kompensationskommittén och styrelsen utvärderar löpande Ericssons långsiktiga rörliga ersättningsprogram till koncernledningen beträffande effektivitet för att uppnå syftet att stödja att bolaget når sina strategiska mål och långsiktigt hållbara intressen, samt även deras möjligheter att öka medlemmarnas i koncernledningen långsiktiga fokus och förena deras intressen med aktieägarnas långsiktiga förväntningar och intressen. Styrelsen har som resultat av utvärderingen, enligt rekommendation från Kompensationskommittén, beslutat att föreslå ett LTV-program för 2021 som är huvudsakligen oförändrat i jämförelse med Långsiktigt rörligt ersättningsprogram 2018, 2019 och 2020.

LTV 2021 är en viktig del av bolagets ersättningsstrategi och styrelsen strävar särskilt efter att uppmuntra bolagets ledning att bygga upp ett betydande aktieinnehav för att skapa ett gemensamt ägarintresse och gemensamma förväntningar mellan deltagarna i LTV-programmet och aktieägarna.

### **Förslag**

#### **Långsiktigt rörligt ersättningsprogram (LTV 2021)**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om inrättande av ett Långsiktigt rörligt ersättningsprogram 2021 i enlighet med följande förslag.

##### **16.1 Inrättande av LTV 2021**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut enligt nedan om LTV 2021 för medlemmar i koncernledningen omfattande högst 2,1 miljoner aktier av serie B i Ericsson.

##### *Syftet med LTV-programmet*

LTV-programmet är utformat för att skapa långsiktiga incitament för medlemmar i koncernledningen ("**Deltagarna**") samt för att stimulera bolagets utveckling och därigenom skapa långsiktiga värden. Målsättningen är att attrahera, behålla och motivera högre chefer på en konkurrensutsatt marknad genom prestationsbaserade aktierelaterade incitament samt att uppmuntra uppbyggnaden av ett betydande aktieinnehav för att skapa ett gemensamt ägarintresse mellan Deltagarna och aktieägarna.

---

<sup>1</sup> Eng. Long-Term Variable Compensation Program.



### *Kort om LTV-programmet*

LTV-programmet föreslås inkludera samtliga medlemmar (nuvarande och framtida) i koncernledningen, som för närvarande består av 15 anställda, inklusive verkställande direktören och koncernchefen. Tilldelning enligt LTV 2021 ("Prestationsaktierätter") sker vederlagsfritt och ger Deltagaren rätt att, efter utgången av en treårig intjänandeperiod ("Intjänandeperioden"), vederlagsfritt erhålla ett antal aktier, förutsatt att bland annat nedan angivna prestationsvillkor har uppfyllts. Tilldelning av aktier i enlighet med Prestationsaktierätterna förutsätter uppfyllande av nedan angivna prestationsvillkor och kommer i regel kräva att Deltagaren kvarstår i sin anställning under Intjänandeperioden. Samtliga väsentliga beslut relaterade till LTV 2021 kommer att fattas av Kompensationskommittén, med godkännande av styrelsen i sin helhet när så krävs.

### *Tilldelning av Prestationsaktierätter*

Tilldelning av Prestationsaktierätter till Deltagarna kommer normalt att ske så snart det är praktiskt möjligt efter årsstämman 2021. För 2021 kommer värdet av de underliggande aktierna hänförliga till Prestationsaktierätterna för den verkställande direktören och koncernchefen inte överstiga 190 % av den årliga grundlönen vid tidpunkten för tilldelning av Prestationsaktierätter, och för övriga deltagare kommer värdet inte överstiga 70 % av Deltagarnas respektive grundlöner vid tidpunkten för tilldelning av Prestationsaktierätter.

Aktiekursen som tillämpas vid beräkningen av antalet aktier som Prestationsaktierätterna berättigar till kommer att vara den volymvägda genomsnittskursen för Ericssons aktie av serie B på Nasdaq Stockholm under de fem handelsdagar som infaller omedelbart efter offentliggörandet av bolagets delårsrapport för det fjärde kvartalet 2020.

### *Prestationsvillkor*

Utfall av Prestationsaktierätterna är beroende av att prestationsvillkor uppfylls relaterade till Koncernens Rörelseresultat 2021 och Total Shareholder Return ("TSR"<sup>2</sup>), varigenom det fastställs i vilken utsträckning (om någon) Prestationsaktierätterna ger Deltagarna rätt att erhålla aktier vid utgången av Intjänandeperioden.

Målet hänförligt till Koncernens Rörelseresultat för 2021 hänför sig till 50 % av Prestationsaktierätterna och den maximala utfallet är 200 %.

Prestationsvillkoren avseende TSR relaterar till absolut TSR-utveckling respektive relativ TSR-utveckling för Ericssons aktie av serie B under perioden 1 januari 2021 – 31 december 2023 ("TSR Prestationsperioden").<sup>3</sup> Prestationsvillkoren avseende TSR hänför sig till totalt 50 % av

<sup>2</sup> Total Shareholder Return, dvs. aktiekursutvecklingen inklusive utdelningar.

<sup>3</sup> För att på ett rättvisande sätt kunna bedöma prestationen beräknas TSR-utvecklingen av Ericssons aktie av serie B:s genomsnittliga stängningskurs på Nasdaq Stockholm (eller motsvarande stängningskurs för relevant referensbolag) under tremånadersperioden omedelbart innan TSR Prestationsperioden inleds respektive löper ut.



Prestationsaktierätterna och den maximala utfallet för vart och ett av prestationsvillkoren avseende TSR är 200 %.

Följande prestationsvillkor gäller:

- Prestationsvillkor för Koncernens Rörelseresultat 2021

50 % av Prestationsaktierätterna som tilldelas en Deltagare kommer att vara villkorade av uppfyllandet av ett prestationsvillkor för Koncernens Rörelseresultat för räkenskapsåret 2021. Det av styrelsen fastställda målet för Koncernens Rörelseresultat 2021 kommer att ange en miniminivå och en maximinivå. Målet för Koncernens Rörelseresultat 2021 är inte publicerat med hänsyn till aktiemarknads- och konkurrensmässiga aspekter. Styrelsen kommer att besluta om utfallet av Prestationsaktierätter knutna till målet för Koncernens Rörelseresultat 2021 när det reviderade bokslutet för räkenskapsåret 2021 är tillgängligt.

Om maximinivån uppnås eller överskrids, kommer tilldelningen att uppgå till (och inte överskrida) den maximala nivån om 200 % av Prestationsaktierätter knutna till prestationsvillkoret för Koncernens Rörelseresultat 2021. Om prestationsutfallet understiger maximinivån men överstiger miniminivån, kommer tilldelning av aktier att ske linjärt pro-rata. Ingen tilldelning kommer att ske om utfallet uppgår till eller understiger miniminivån. Tilldelning av aktier kommer inte att ske förrän vid utgången av Intjänandeperioden under 2024.

- Prestationsvillkor avseende TSR-utveckling

Absolut TSR-utveckling

30 % av Prestationsaktierätterna som tilldelas en Deltagare kommer att vara villkorade av att en viss absolut TSR-utveckling uppnås under TSR Prestationsperioden. Om den absoluta TSR-utvecklingen under Prestationsperioden uppnår eller överstiger en årlig tillväxttakt (per annum compounded) om 14 % utfaller den maximala tilldelningen om 200 % avseende Prestationsaktierätterna relaterade till absolut TSR. Om den absoluta TSR-utvecklingen motsvarar en årlig tillväxttakt (per annum compounded) som är 6 % eller lägre utfaller ingen tilldelning avseende Prestationsaktierätterna relaterade till absolut TSR. Om bolagets absoluta TSR-utveckling motsvarar en årlig tillväxttakt (per annum compounded) om 6–14 % ska utfallet avseende Prestationsaktierätterna relaterade till absolut TSR bestämmas linjärt pro-rata mellan 0 och 200 %.

Relativ TSR-utveckling

20 % av Prestationsaktierätterna som tilldelas en Deltagare kommer att vara villkorade av uppfyllandet av ett prestationsvillkor för relativ TSR-utveckling under TSR Prestationsperioden i förhållande till en grupp om 11 referensbolag



(**"Referensgruppen"**)<sup>4</sup>. Intjänande av Prestationsaktierätterna relaterade till relativ TSR varierar beroende på bolagets placering i förhållande till övriga bolag i Referensgruppen utifrån den relativa TSR-utvecklingen. Om bolagets relativa TSR-utveckling är densamma eller lägre än TSR-utvecklingen för bolaget med placering 6 eller lägre i Referensgruppen utfaller ingen tilldelning av aktier avseende Prestationsaktierätterna relaterade till relativ TSR-utveckling. Tilldelning av aktier avseende Prestationsaktierätter relaterade till relativ TSR-utveckling sker enligt procentsatserna i tabellen nedan, och baseras på bolagets placering, mätt som relativ TSR-utveckling, i förhållande till övriga bolag i Referensgruppen.

<i>Placering inom Referensgruppen</i>	<i>Tillhörande procentuell tilldelning</i>
6 eller lägre	0 %
5	50 %
4	100 %
3	150 %
2 eller högre	200 %

Om bolagets TSR-utveckling motsvarar en placering mellan två bolag i referensgruppen ska en linjär pro-rata beräkning ske av tilldelningen mellan de två procentnivåerna för placeringarna ifråga.

Information om utfallet av prestationsvillkoren kommer att tillhandahållas senast i årsredovisningen för räkenskapsåret 2023.

#### *Tilldelning av aktier*

Förutsatt att ovan angivna prestationsvillkor har uppnåtts och att Deltagaren har kvarstått i sin anställning (såvida inte särskilda förutsättningar är för handen) under Intjänandeperioden, ska tilldelning av aktier ske så snart det är praktiskt möjligt efter utgången av Intjänandeperioden.

Vid bedömning av det slutliga utfallet avseende Prestationsaktierätterna ska styrelsen pröva om intjänandenivån 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 tilldelningen till en lägre nivå som styrelsen bedömer som lämplig.

För det fall Deltagare inte kan tilldelas aktier enligt gällande rätt, till en rimlig kostnad eller med rimliga administrativa insatser, kan styrelsen besluta om att erbjuda Deltagare tilldelning i kontanter.

<sup>4</sup> Referensgruppen består av följande bolag: Cap Gemini, CGI Group, Cisco Systems, Cognizant, Corning, F5 Networks, International Business Machines, Juniper Networks, Motorola Solutions, Nokia, and Qualcomm. TSR kommer att mätas i svenska kronor (SEK) för samtliga bolag och i övrigt enligt best practice.



## Finansiering

Styrelsen har beaktat olika finansieringsmetoder för överlåtelse av aktier enligt LTV 2021, såsom överlåtelse av egna aktier och aktieswapavtal med tredje part. Styrelsen anser att en riktad nyemission av C aktier med åtföljande förvärv samt överlåtelse av egna aktier är den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för överlåtelse av egna aktier enligt LTV 2021.

Bolagets nuvarande innehav av egna aktier är inte tillräckligt för att genomföra LTV 2021. Styrelsen föreslår därför en riktad nyemission och återköp av aktier, se vidare under punkt 16.2 nedan. De föreslagna transaktionerna innebär att aktier emitteras till aktiens kvotvärde och därefter återköps så snart aktierna tecknats och registrerats. Den köpeskilling som bolaget erlägger motsvarar teckningskursen. Som ersättning till aktietecknaren för dess medverkan i nyemission och återköp erlägger bolaget till aktietecknaren SEK 75 000 vilket motsvarar mindre än fyra öre per tecknad och återköpt aktie.

Förfarandet med riktad nyemission och återköp av aktier avsedda för bolagets långsiktiga rörliga ersättningsprogram har tidigare beslutats av årsstämmorna 2001, 2003, 2008, 2009, 2012, 2016 och 2017.

Eftersom bolagets kostnader i samband med ett aktieswapavtal väsentligt överstiger kostnaderna för överlåtelse av egna aktier, föreslås som huvudalternativ att den finansiella exponeringen säkras genom överlåtelse av egna aktier. Aktieswapavtal med tredje part föreslås som alternativ för det fall att erforderlig majoritet för godkännande inte uppnås.

## Kostnader

Den sammanlagda effekten på resultaträkningen av LTV 2021, inklusive finansieringskostnader och sociala avgifter, beräknas uppgå till mellan SEK 70 miljoner och SEK 125 miljoner, fördelade över åren 2021-2024. Kostnaderna kommer att vara avhängiga den framtida utvecklingen av aktiekursen.

Administrationskostnader för överföring av aktier genom ett aktieswapavtal beräknas uppgå till omkring SEK 10,3 miljoner vilket kan jämföras med omkring SEK 75 000 för att använda nyemitterade och återköpta egna aktier.

## Utspädning

Bolaget har cirka 3,3 miljarder utgivna aktier. Per den 31 december 2020 innehade bolaget ungefär 6 miljoner egna aktier. Per den 31 december 2020 uppskattas antalet aktier som kan behövas för pågående långsiktiga rörliga ersättningsprogram till cirka 5,3 miljoner aktier, motsvarande cirka 0,2 procent av antalet utestående aktier. För att inrätta LTV 2021 erfordras sammanlagt högst 2,1 miljoner aktier, vilket motsvarar cirka 0,1 procent av det totala antalet utestående aktier och därmed föreslås en nyemission för att implementera LTV 2021. Effekten på viktiga nyckeltal är marginell.



## 16.2 Överlåtelse av egna aktier, riktad nyemission och förvärvserbudande för LTV 2021

### a) *Överlåtelse av egna aktier enligt LTV 2021*

Överlåtelse av högst 1,6 miljoner aktier av serie B i bolaget får ske enligt följande villkor.

- Rätt att förvärva aktier ska tillkomma sådana personer inom Ericssonkoncernen som omfattas av villkoren enligt LTV 2021. Vidare ska dotterbolag inom Ericssonkoncernen äga rätt att vederlagsfritt förvärva aktier, varvid sådana dotterbolag ska vara skyldiga att omgående vederlagsfritt överlåta aktier till anställda som omfattas av LTV 2021.
- Rätt att erhålla aktier ska tillkomma den anställde under den tid som den anställde har rätt att erhålla aktier enligt villkoren för LTV 2021, dvs. under 2024.
- Anställda som omfattas av villkoren för LTV 2021 ska erhålla aktier av serie B i bolaget vederlagsfritt.

### b) *Överlåtelse av egna aktier över börs*

I syfte att täcka vissa utgifter, i huvudsak sociala avgifter, ska bolaget äga rätt att före årsstämman 2022 överlåta högst 500 000 aktier av serie B i bolaget. Sådan överlåtelse av aktier ska ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet för aktien.

### c) *Riktad nyemission av aktier av serie C*

Ökning av Ericssons aktiekapital med SEK 10 500 000,01 genom emission av 2,1 miljoner aktier av serie C, envar aktie med ett kvotvärde om cirka SEK 5. För emissionen ska följande villkor gälla.

- De nya aktierna ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – tecknas av endast Investor AB eller dotterbolag till detta bolag.
- De nya aktierna ska tecknas under perioden från och med torsdagen den 29 april 2021 till och med måndagen den 3 maj 2021. Överteckning får inte ske.
- Det belopp som ska betalas för varje ny aktie ska vara aktiens kvotvärde (cirka SEK 5).
- Betalning för de tecknade aktierna ska erläggas vid tecknandet.
- Styrelsen ska ha rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.
- De nya aktierna ska inte berättiga till utdelning.
- Det erinras om att de nya aktierna omfattas av förbehåll enligt 4 kap. 6 § (omvandlingsförbehåll) och 20 kap. 31 § (inlösenförbehåll) aktiebolagslagen.



*d) Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om riktat förvärvserbjudande*

Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av 2,1 miljoner aktier av serie C i Ericsson enligt följande.

- Förvärv får ske genom ett förvärvserbjudande som riktas till samtliga ägare av aktier av serie C i Ericsson.
- Bemyndigandet får utnyttjas längst intill årsstämman 2022.
- Förvärv ska ske till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde (cirka SEK 5) per aktie.
- Betalning för förvärvade aktier ska erläggas kontant.

Styrelsen föreslår att verkställande direktören bemyndigas att vidta de smärre justeringar i ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket.

### **16.3 Aktieswapavtal med tredje part för LTV 2021**

För den händelse erforderlig majoritet inte kan uppnås under punkt 16.2 ovan, ska den finansiella exponeringen av LTV 2021 säkras genom att bolaget ingår ett aktieswapavtal med tredje part, varvid tredje parten i eget namn ska förvärva och överlåta aktier i bolaget till anställda som omfattas av LTV 2021.

---

#### **Majoritetsregler**

Årsstämmans beslut om inrättande av programmet enligt punkt 16.1 ovan erfordrar en majoritet av mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna. Årsstämmans beslut om överlåtelse av egna aktier, riktad nyemission och bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om riktat förvärvserbjudande enligt punkt 16.2 ovan erfordrar att aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstar för förslaget. För giltigt beslut enligt förslaget om aktieswapavtal, under punkt 16.3 ovan, erfordras en majoritet av mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna.

#### **Beskrivning av andra pågående långsiktiga rörliga ersättningsprogram**

Utöver LTV-programmen som riktar sig till koncernledningen har bolaget andra pågående långsiktiga rörliga ersättningsprogram som riktar sig till andra anställda inom koncernen. Dessa program utgör en integrerad del av bolagets ersättningsstrategi och en del av bolagets strategi för talent management. Bolaget har beslutat att implementera två andra aktierelaterade ersättningsprogram för 2021.

*Resultatplanen för högre chefer 2021 ("EPP 2021")*



EPP 2021 är utformad för att attrahera, behålla och motivera högre chefer på en konkurrensutsatt marknad med prestationsbaserade långsiktiga kontantincitament som gynnar genomförandet av bolagets långsiktiga strategier och affärsmål. Ungefär 200 högre chefer kommer att nomineras för EPP 2021. Deltagare tilldelas ett potentiellt belopp, som definieras som en procentsats av deltagarnas respektive bruttoårslön, som konverteras till ett antal syntetiska aktier, vilka vid tilldelningstillfället baseras på samma aktiekurs för Ericssons aktie av serie B som för LTV 2021. Det finns två ersättningsnivåer, "Hög" och "Medel", som uppdelats mellan USA och övriga världen enligt nedan i syfte att säkerställa anpassning till lokala marknadsvillkor:

<i>Ersättningsnivå</i>	<i>USA</i>	<i>Övriga världen</i>
Hög	35%	25%
Medel	25%	15%

För utfallsnivån av ersättningen gäller samma prestationsvillkor över samma treåriga intjänandeperiod som för LTV 2021, och kräver i allmänhet att personen kvarstår i sin anställning under den treåriga intjänandeperioden. I slutet av intjänandeperioden konverteras de tilldelade syntetiska aktierna till ett kontantbelopp, som baseras på aktiekursen för Ericssons aktie av serie B på Nasdaq Stockholm per utbetalningsdatumet, och det slutliga beloppet betalas ut kontant till deltagaren som ett bruttobelopp före skatt. Det uppskattas att ungefär en miljon syntetiska aktier kommer att tilldelas under EPP 2021. Den högsta totala kostnadseffekten av EPP 2021 på resultaträkningen, inklusive sociala avgifter, uppskattas till cirka SEK 300 miljoner fördelat över åren 2021-2024. Kostnaderna kommer att vara avhängiga den framtida utvecklingen av aktiekursen.

#### *Planen för nyckelpersoner 2021 ("KC Plan 2021")*

KC Plan 2021 har utformats för att identifiera de bästa beträffande talang, personliga resultat, potential och kritiska färdigheter samt för att uppmuntra till att nyckelanställda behålls på företaget. Ungefär 7 500 anställda kommer att nomineras för KC Plan 2021. Det finns tre ersättningsnivåer, 10 %, 25 % och 30 % av deltagarnas respektive bruttoårslön. Deltagare tilldelas ett potentiellt belopp, som konverteras till ett antal syntetiska aktier, vilka vid tilldelningstillfället baseras på samma aktiekurs för Ericssons aktie av serie B som för LTV 2021. Planen har en treårig total intjänandeperiod under vilken utbetalning sker enligt ett nedan angivet årligt rullande utbetalningsschema:

- 25 % i slutet av år ett,
- 25 % i slutet av år två, och
- 50 % i slutet av hela intjänandeperioden.

Värdet på varje syntetisk aktie baseras på den absoluta kursutvecklingen för Ericssons aktie av serie B under intjänandeperioden. Vid respektive utbetalningstillfälle enligt schemat ovan konverteras de syntetiska aktierna till ett kontantbelopp, som baseras på aktiekursen för Ericssons aktie av serie B på Nasdaq Stockholm per utbetalningsdatumet, och det slutliga





beloppet betalas ut kontant till deltagaren som ett bruttobelopp före skatt. Det uppskattas att ungefär 10 miljoner syntetiska aktier kommer att tilldelas under KC Plan 2021. Den högsta totala kostnadseffekten av KC Plan 2021 på resultaträkningen, inklusive sociala avgifter uppskattas till cirka SEK 1,5 miljarder fördelat över åren 2021-2024. Kostnaderna kommer att vara avhängiga den framtida utvecklingen av aktiekursen.

Bolagets pågående rörliga ersättningsprogram beskrivs i detalj i årsredovisningen för 2020 i not G3 "Aktiebaserad ersättning" till koncernens bokslut och på bolagets webbplats.

---

**Stockholm i februari 2021**

**Telefonaktiebolaget LM Ericsson (publ)  
Styrelsen**