

Till styrelsen i Telefonaktiebolaget LM Ericsson

Valberedningens förslag till Årsstämman 2014

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

Ordförande vid årsstämman

Valberedningen föreslår advokaten Sven Unger som ordförande vid årsstämman 2014.

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 oförändrat tolv 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:

- 3 975 000 kronor till styrelsens ordförande (*tidigare 3 850 000 kronor*);
- 950 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter (*tidigare 900 000 kronor*);
- 350 000 kronor till ordförande i Revisionskommittén (*oförändrat*);
- 250 000 kronor vardera till övriga ledamöter i Revisionskommittén (*oförändrat*);
- 200 000 kronor vardera till ordförandena i Finans- respektive Kompensationskommittén (*oförändrat*); och
- 175 000 kronor vardera till övriga ledamöter i Finans- respektive Kompensationskommittén (*oförändrat*).

För att kunna rekrytera bästa möjliga internationella kompetens till bolagets styrelse och för att behålla denna kompetens är det viktigt att styrelsearvodena ligger på en lämplig nivå. Valberedningen har jämfört Ericssons styrelsearvoden med styrelsearvodena i andra internationella högteknologiska företag. Valberedningen har kunnat konstatera att jämfört med styrelsearvodena i företag av jämförbar storlek och komplexitet ligger Ericssons styrelsearvoden lägre. Vid bedömning av arvodenas storlek måste beaktas att Ericssonkoncernen har kunder i mer än 180 länder och en försäljning på mer än 200 miljarder kronor.

Mot bakgrund av det ovanstående anser valberedningen att den föreslagna höjningen av det enskilda styrelsearvodet från nuvarande 900 000 kronor till 950 000 kronor och den föreslagna höjningen av arvodet till styrelsens ordförande från nuvarande 3 850 000 kronor till 3 975 000 kronor är väl motiverade.

Valberedningen bedömer att arvodet för arbete i styrelsens kommittéer är rimligt och föreslår att dessa arvoden förblir oförändrade.

Valberedningens förslag innebär sammantaget en höjning av arvodet med ungefär 4,2 procent jämfört med det totala arvodet till styrelseledamöterna för styrelsearbete och kommittéarbete som beslutades på årsstämman 2013.

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 efter skatt (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 OMX Stockholm vid utbetalningstillfället.

Förslag

Valberedningen föreslår således att årsstämman 2014 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 OMX Stockholm under en mätperiod om fem handelsdagar som följer närmast efter offentliggörandet av Ericssons delårsrapport för första kvartalet 2014. De syntetiska aktierna tjänas in under mandatperioden, med 25 procent per kvartal.
- De syntetiska aktierna medför rätt att efter offentliggörande av Ericssons bokslutskommuniké år 2019 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 mycket begränsad.

Val av styrelsens ordförande, övriga styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Valberedningen föreslår att följande personer väljs till styrelseledamöter:

Styrelseordförande:

omval av: Leif Johansson

Övriga ledamöter:

omval av: Roxanne S. Austin, Sir Peter L. Bonfield, Nora Denzel, Börje Ekholm, Alexander Izosimov, Ulf J. Johansson, Sverker Martin-Löf, Kristin Skogen Lund, Hans Vestberg, Jacob Wallenberg och Pär Östberg.

Vid sammansättning av styrelsen beaktar valberedningen bland annat erforderlig erfarenhet och kompetens men även värdet av mångfald, jämn könsfördelning och förnyelse. Valberedningen bedömer även lämpligheten av styrelsens storlek. Vid årsstämman 2013 invaldes tre nya styrelseledamöter i Ericssons styrelse och andelen kvinnor av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna ökade till 25 procent, något som valberedningen anser vara positivt.

Vid bedömning av enskilda styrelseledamöters kvalifikationer och prestationer utgår valberedningen från individens kompetens och erfarenhet samt individens bidrag till styrelsearbetet som helhet. Då valberedningen anser att det är viktigt att styrelsens ledamöter har den tid till sitt förfogande som krävs för att fullgöra sitt uppdrag som styrelseledamot i Ericsson, har valberedningen också informerat sig om de föreslagna ledamöternas åtaganden utanför Ericsson och den tid dessa tar i anspråk. Valberedningen har vidare ingående informerat sig om styrelsens och enskilda ledamöters arbete. 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. Samtliga styrelseledamöter bidrar på ett förtjänstfullt sätt med sina individuella kompetenser. Valberedningen har konstaterat att styrelseledamöterna i Ericsson har en hög mötesnärvaro och att de är väl förberedda inför styrelsens möten. Efter noggranna diskussioner och utvärderingar bedömer valberedningen att de föreslagna styrelseledamöterna har erforderlig tid för att fullgöra sitt uppdrag som styrelseledamot i Ericsson och valberedningen ser inte anledning att föreslå några förändringar i styrelsens sammansättning på årsstämman 2014.

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. Roxanne S. Austin
 - b. Sir Peter L. Bonfield
 - c. Nora Denzel
 - d. Börje Ekholm
 - e. Alexander Izosimov
 - f. Leif Johansson
 - g. Ulf J. Johansson

- h. Kristin Skogen Lund
 - i. Pär Östberg
- (ii) Av de i (i) angivna ledamöterna bedöms i vart fall följande ledamöter oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare:
- a. Roxanne S. Austin
 - b. Sir Peter L. Bonfield
 - c. Nora Denzel
 - d. Alexander Izosimov
 - e. Leif Johansson
 - f. Ulf J. Johansson
 - g. Kristin Skogen Lund

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

- a. Roxanne S. Austin
- b. Sir Peter L. Bonfield
- c. Nora Denzel
- d. Alexander Izosimov
- e. Leif Johansson
- f. Ulf J. Johansson
- g. Kristin Skogen Lund

Arvode till revisor

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

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.

Val av revisor

Valberedningen föreslår att till revisor för perioden från slutet av årsstämman 2014 till slutet av årsstämman 2015 utses PricewaterhouseCoopers AB.

Stockholm i mars 2014

Valberedningen