

Till styrelsen i Telefonaktiebolaget LM Ericsson

Valberedningens förslag till Årsstämman 2012

Valberedningen i bolaget får härmed överlämna följande förslag och information till styrelsen.

Ordförande vid årsstämman

Valberedningen föreslår advokaten Sven Unger som ordförande vid årsstämman 2012.

Antalet bolagsstämmovalda styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av minst 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 icke anställda bolagsstämmovalda styrelseledamöter och icke anställda bolagsstämmovalda ledamöter i styrelsens kommittéer

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

- 3 750 000 kronor till styrelsens ordförande (*oförändrat*);
- 875 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter (*tidigare 825 000*);
- 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*).

Valberedningen föreslår en höjning av det enskilda arvodet till styrelsens ledamöter. Vidare föreslår valberedningen att arvodet till styrelsens ordförande och arvodet för arbete i styrelsens kommittéer ska vara oförändrat.

För att kunna rekrytera bästa möjliga kompetens till bolagets styrelse är det viktigt att styrelsearvodena ligger på en lämplig nivå. Valberedningen har jämfört Ericssons styrelsearvoden med styrelsearvoden i andra nordiska och europeiska

företag samt i några amerikanska högteknologiska företag. Valberedningen har kunnat konstatera att jämfört med styrelsearvodet i företag av jämförbar storlek och komplexitet ligger Ericssons styrelsearvodet lägre. Vid bedömning av arvodenas storlek måste beaktas att Ericssonkoncernen har verksamhet i 180 länder och en försäljning på mer än 200 miljarder kronor.

Mot den bakgrunden anser valberedningen att den föreslagna höjningen av det enskilda styrelsearvodet från nuvarande 825 000 till 875 000 kronor är väl motiverad.

Valberedningen bedömer arvodet för styrelsens ordförande vara rimligt, liksom arvodet för arbete i styrelsens kommittéer och föreslår därför att dessa arvoden förblir oförändrade.

Valberedningens förslag innebär sammantaget en höjning av styrelse- och kommittéarvodet med ca 3,5 procent jämfört med det totala arvodet till styrelseledamöterna för styrelsearbete och kommittéarbete som beslutades på årsstämman 2011.

Arvode i form av syntetiska aktier

Bakgrund

För att ytterligare stärka styrelseledamöternas och aktieägarnas gemensamma intressen i bolaget 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 2012 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 årsstämman 2012. De syntetiska aktierna tjänas in under mandatperioden, med 25 procent per kvartal.

- De syntetiska aktierna medför rätt att efter offentliggörande av Ericssons bokslutskommuniké år 2017 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

Carl-Henric Svanberg har undanbett sig omval.

Styrelseordförande:
omval av Leif Johansson

Övriga ledamöter:
omval av Roxanne S. Austin, Sir Peter L. Bonfield, Börje Ekholm, Ulf J. Johansson, Sverker Martin-Löf, Nancy McKinstry, Anders Nyrén, Hans Vestberg, Michelangelo Volpi och Jacob Wallenberg; samt

nyval av Alexander Izosimov.

Vid sammansättning av styrelsen beaktar valberedningen bland annat erforderlig erfarenhet och kompetens men även värdet av mångfald och förnyelse samt bedömer lämpligheten av styrelsens storlek.

Vid bedömning av enskilda styrelseledamöters kvalifikationer och prestationer utgår valberedningen från individens kompetens och erfarenhet samt individens bidrag till styrelsearbetet som helhet.

Valberedningen har ingående informerat sig om styrelsens och enskilda ledamöters arbete. Det är valberedningens bedömning att den nuvarande styrelsen fungerar väl och att den uppfyller högt ställda krav avseende sammansättning och kompetens. Samtliga styrelseledamöter bidrar på ett förtjänstfullt sätt med sina individuella kompetenser. Carl-Henric Svanberg önskar dock lämna styrelsen efter många års arbete för Ericsson.

Valberedningen föreslår att Alexander Izosimov väljs som ny styrelseledamot. Valberedningen bedömer att Alexander Izosimov med sin mångåriga erfarenhet inom bland annat telekombranschen och med sin internationella erfarenhet kommer att tillföra styrelsen värdefull kompetens och därför är väl lämpad som styrelseledamot i Ericsson.

Valberedningen rekommenderar att även kommande valberedning gör en grundlig utvärdering av styrelsens storlek och sammansättning och av den kompetens som bör representeras i styrelsen liksom fortsätter processen med att rekrytera lämpliga styrelsekandidater.

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. Börje Ekholm
 - d. Leif Johansson
 - e. Ulf J. Johansson
 - f. Nancy McKinstry
 - g. Michelangelo Volpi
 - h. Alexander Izosimov

- (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. Leif Johansson
 - d. Ulf J. Johansson
 - e. Nancy McKinstry
 - f. Michelangelo Volpi
 - g. Alexander Izosimov

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

- a. Roxanne S. Austin
- b. Sir Peter L. Bonfield
- c. Leif Johansson
- d. Ulf J. Johansson
- e. Nancy McKinstry
- f. Michelangelo Volpi
- g. Alexander Izosimov

Instruktion för valberedningen

Valberedningen föreslår att instruktion för valberedningen ska gälla tills vidare enligt **Bilaga 3**.

Arvode till revisor

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

Val av revisor

Valberedningen förslår att till revisor för perioden från slutet av årsstämman 2012 till slutet av årsstämman 2013 utses PricewaterhouseCoopers AB.

Stockholm i mars 2012

Valberedningen