

Punkt 11

Styrelsens förslag till beslut om inrättande av Aktiesparplan för alla anställda, Plan för nyckelpersoner och Resultataktieplan för högre chefer samt, under respektive plan, överlåtelse av egna aktier, riktad kontant-emission och bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärvserbjudande

Långsiktigt rörligt ersättningsprogram 2009 (LTV 2009)

Styrelsen föreslår inga förändringar i strukturen för Ericssons långsiktiga rörliga ersättningsprogram. Programmet är en viktig del av bolagets ersättningsstrategi och avses genomföras på samma sätt som under tidigare år. Det beräknas att LTV 2009 kommer att omfatta högst 27 miljoner aktier, motsvarande en utspädning upp till 0,85 procent av det totala antalet utestående aktier samt medföra en kostnad uppgående till mellan MSEK 1 017 och MSEK 1 919 ojämnt fördelade över åren 2009 – 2013.

Tre planer

LTV 2009 bygger på en gemensam plattform men består av tre separata planer.

Aktiesparplanen är en plan för alla anställda och är utformad för att skapa incitament för alla anställda att bli aktieägare. Målsättningen är att säkerställa engagemang för ett långsiktigt värdeskapande inom hela Ericsson.

Plan för nyckelpersoner är en del av Ericssons kompetensutvecklingsstrategi. Den är utformad för att långsiktigt behålla individer vars kompetens bedöms vara avgörande för Ericssons framtida utveckling. Upp till 10 procent av de anställda definieras som nyckelpersoner genom en rigorös urvalsprocess inkluderande individuell prestation, nyckelkompetens och framtida potential. Bolaget granskar urvalsprocessen noggrant och övervakar att faktorer som senioritet, kön, ålder eller tidigare nominering inte medför olämplig fördelning av nomineringarna. Sedan planen infördes har över 90 procent av deltagarna stannat kvar i koncernen.

Resultataktieplanen är utformad för att främja långsiktigt värdeskapande och vinststillväxt, i linje med aktieägarnas intresse. En särskilt utvald grupp av högre chefer, upp till 0,5 procent av de anställda, erbjuds att delta i planen. Målsättningen är att attrahera, behålla samt motivera högre chefer på en konkurrensutsatt marknad genom prestationsbaserade aktierelaterade incitament.

Finansiering

Styrelsen har beaktat olika finansieringsmetoder för överlåtelse av aktier till anställda under LTV 2009, såsom överlåtelse av egna aktier och aktieswapavtal med tredje part.

Styrelsen anser överlåtelse av egna aktier vara den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för att överlåta aktier under LTV 2009.

Bolagets nuvarande innehav av egna aktier är inte tillräckligt för att genomföra LTV 2009. Styrelsen föreslår därför en nyemission och återköp av aktier, se vidare under rubriken

”Förslag” nedan. De föreslagna transaktionerna innebär att aktier emitteras till aktiens kvotvärde och återköps därefter så snart aktierna tecknats och registrerats. Den köpeskilling som bolaget erlägger motsvarar teckningskursen med tillägg av marknadsränta för en tvåveckorsperiod mellan betalning av teckningskursen och återköp av aktierna. Bolagets förvärvskostnad för aktierna uppgår till mindre än 0,4 öre (SEK 0,004) per aktie.

Förfarandet med emission och återköp av aktier avsedda för bolagets långsiktiga rörliga ersättningsprogram har tidigare beslutats av årsstämorna 2001, 2003 och 2008.

Då bolagets kostnader i samband med ett aktieswapavtal väsentligt överstiger kostnaderna för överlåtelse av nyemitterade egna aktier, föreslås som huvudalternativ att den finansiella exponeringen säkras genom överlåtelse av nyemitterade egna aktier.

Kostnader

Den sammanlagda effekten på resultaträkningen av LTV 2009, inklusive finansieringskostnaderna, beräknas uppgå till mellan MSEK 1 017 och MSEK 1 919 ojämnt fördelade över åren 2009 – 2013. Kostnaderna ska ses i relation till Ericssons totala lönekostnader, inklusive sociala avgifter, som under 2008 uppgick till SEK 51 miljarder.

Beräkningarna bygger på förutsättningen att deltagandet i Aktiesparplanen kommer att fortsätta på nuvarande nivå samt att deltagandet i Plan för nyckelpersoner och i Resultat-aktieplanen kommer att vara hundraprocentigt med maximalt sparande.

Kostnader som påverkar resultaträkningen, men inte kassaflödet

Kompensationskostnader, motsvarande värdet på matchningsaktier som överförs till anställda, uppskattas till mellan MSEK 911 och MSEK 1 089, beroende på hur resultatmålen uppnås.¹ Kompensationskostnaderna fördelas över perioden för LTV 2009, dvs 2009 – 2013.

Kostnaden för sociala avgifter till följd av aktieöverlåtelser till anställda är beroende av utfallet av resultatmatchningen och, baserad på en antagen genomsnittlig aktiekurs vid matchning på mellan SEK 30 och SEK 175, beräknas kostnaden uppgå till mellan MSEK 93 och MSEK 678. Kostnader för sociala avgifter väntas i huvudsak uppkomma under 2012 - 2013.

Kostnader som påverkar resultaträkningen och kassaflödet

Administrationskostnader har uppskattats till MSEK 12, fördelade över perioden för LTV 2009, dvs 2009 - 2013.

Förvärvskostnaden för de nyemitterade aktierna beräknas uppgå till mindre än SEK 200 000, se ovan under rubriken ”Finansiering”. Administrationskostnader för överföring av aktier genom ett aktieswapavtal beräknas uppgå till omkring MSEK 140.

Utspädning och effekter på viktiga nyckeltal

Bolaget har cirka 3,2 miljarder utgivna aktier. Per den 31 december 2008 innehade bolaget 61 miljoner egna aktier. För att inrätta LTV 2009 erfordras sammanlagt högst

¹ Kompensationskostnaden för en alternativ Kontantplan för nyckelpersoner kan variera beroende på aktiekursutvecklingen under kvalificeringsperioden. Detta har ej beaktats i beräkningarna eftersom dessa kostnader representerar en mindre del av den totala kompensationskostnaden.

27 miljoner aktier av serie B. 27 miljoner aktier motsvarar cirka 0,85 procent av det totala antalet utestående aktier. Antalet aktier som per den 31 december 2008 omfattades av tidigare beslutade program uppgår till cirka 44 miljoner aktier, motsvarande cirka 1,40 procent av antalet utestående aktier.

Av de 27 miljoner aktier av serie B som erfordras för LTV 2009 kan 22,4 miljoner aktier överlåtas vederlagsfritt till de anställda, vilket kan komma att orsaka en utspädning av vinst per aktie om 0,70 procent. Denna utspädningseffekt är oberoende av aktiekursen vid matchningstillfället då de överlåts vederlagsfritt till den anställde. De 4,6 miljoner aktier, vilka kan överlåtas på NASDAQ OMX Stockholm för täckande av sociala avgifter, medför ingen utspädningseffekt på vinst per aktie då dessa säljs till marknadspris.

Förslag

Långsiktigt rörligt ersättningsprogram 2009

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om inrättande av (1) Aktiesparplan, (2) Plan för nyckelpersoner, och (3) Resultataktieplan för högre chefer.

För att kunna genomföra LTV 2009 föreslår styrelsen att högst 22 400 000 aktier av serie B i Telefonaktiebolaget LM Ericsson (nedan kallat "bolaget" eller "Ericsson") ska kunna överlåtas till anställda inom Ericssonkoncernen, och därutöver att 4 600 000 aktier även ska kunna säljas på NASDAQ OMX Stockholm för täckande av bland annat sociala avgifter.

Bolagets nuvarande innehav av egna aktier räcker inte för att genomföra LTV 2009. Styrelsen föreslår därför en riktad kontantemission om sammanlagt 27 000 000 aktier av serie C till AB Industrivärden och/ eller Investor AB eller dotterbolag till dessa bolag, varvid teckningskursen ska motsvara aktiens kvotvärde (SEK 5). Vidare föreslås att styrelsen ska bemyndigas fatta beslut om ett förvärvserbjudande avseende samtliga aktier av serie C till ett pris i intervallet SEK 5 till SEK 5,10 per aktie. Sedan bolaget förvärvat samtliga aktier av serie C kommer dessa att omvandlas till aktier av serie B med stöd av bestämmelse i bolagsordningen, för att därefter överlåtas enligt förslagen.

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut i enlighet med nedan angivna förslag.

Punkt 11.1 Inrättande av Aktiesparplan (Stock Purchase Plan)

Alla anställda inom Ericssonkoncernen, med undantag för vad som anges i tredje stycket nedan, kommer att erbjudas deltagande i Aktiesparplanen.

Anställda som deltar i Aktiesparplanen kan under en 12-månadersperiod från det att planen implementerats spara upp till 7,5 procent av bruttolönen för köp av aktier av serie B på NASDAQ OMX Stockholm eller ADS på NASDAQ. Verkställande direktören kan spara upp till 9 procent av bruttolönen för köp av aktier. Om de köpta aktierna behålls av den anställde under tre år från dagen för investeringen och anställningen inom Ericssonkoncernen fortsätter under den tiden, kommer den anställde att tilldelas ett motsvarande antal aktier av serie B eller ADS vederlagsfritt.

Deltagande i Aktiesparplanen förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske i de olika berörda jurisdiktionerna, dels att sådant deltagande enligt bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.

Punkt 11.2 Överlåtelse av egna aktier, nyemission och förvärvserbjudande

a) *Överlåtelse av egna aktier till anställda*

Överlåtelse av högst 11 600 000 aktier av serie B i bolaget får ske på följande villkor.

- Rätt att förvärva aktier ska tillkomma sådana personer inom Ericssonkoncernen som omfattas av villkoren för Aktiesparplanen. Vidare ska dotterbolag inom Ericssonkoncernen äga rätt att vederlagsfritt förvärva aktier, varvid sådana dotterbolag ska vara skyldiga att omgående vederlagsfritt överlåta aktier till sina anställda som omfattas av Aktiesparplanen.
- Rätt att erhålla aktier ska tillkomma den anställde under den tid som den anställde har rätt att erhålla aktier enligt villkoren för Aktiesparplanen, dvs under tiden från november 2009 till och med november 2013.
- Anställd som omfattas av villkoren för Aktiesparplanen ska erhålla aktier av serie B i bolaget vederlagsfritt.

b) *Överlåtelse av egna aktier över börs*

Bolaget ska äga rätt att, före årsstämman 2010, överlåta högst 2 300 000 aktier av serie B i bolaget, i syfte att täcka vissa utgifter, i huvudsak sociala avgifter. Överlåtelse av dessa aktier ska ske på NASDAQ OMX Stockholm till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet för aktien.

c) *Riktad kontantemission av aktier av serie C*

Ökning av Ericssons aktiekapital med SEK 69 500 000 genom emission av 13 900 000 aktier av serie C, envar aktie med ett kvotvärde om SEK 5. För emissionen ska följande villkor gälla.

- De nya aktierna ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – tecknas av endast AB Industrivärden och/eller Investor AB eller dotterbolag till dessa bolag.
- De nya aktierna ska tecknas under tiden 7 maj 2009 – 8 maj 2009. Överteckning får inte ske.
- Det belopp som ska betalas för varje ny aktie ska vara SEK 5.
- Betalning för de tecknade aktierna ska erläggas vid tecknandet.
- De nya aktierna ska berättiga till utdelning med ett belopp som ska motsvara STIBOR med 360 dagars löptid gällande från den 30 april 2009 till och med den 30 april 2010 och beräknas på kvotvärdet för bolagets aktie.
- 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 förvärvserbjudande*
Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om att förvärv av 13 900 000 aktier av serie C i Ericsson får ske 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 2010.
- Förvärv ska ske till ett pris om lägst SEK 5 och högst SEK 5,10 per aktie.
- Betalning för förvärvade aktier ska erläggas kontant.

Punkt 11.3 Aktieswapavtal med tredje part

För den händelse erforderlig majoritet inte kan uppnås under 11.2 ovan, ska den finansiella exponeringen av Aktiesparplanen 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 Aktiesparplanen.

11.4 Inrättande av Plan för nyckelpersoner (Key Contributor Retention Plan)

Utöver ordinarie matchning med en aktie i ovan beskriven Aktiesparplan kommer upp till tio procent av de anställda (för närvarande cirka 7 800) att nomineras som nyckelpersoner och kommer att erbjudas ytterligare matchningsaktier vederlagsfritt inom Plan för nyckelpersoner.

Om aktierna som köpts i enlighet med villkoren för Aktiesparplanen behålls av den anställde i tre år från investeringen och anställningen inom Ericssonkoncernen fortsätter under den tiden, kommer den anställde, utöver ordinarie matchning att ha rätt till ytterligare en vederlagsfri matchningsaktie för varje inköpt aktie.

Deltagande i Plan för nyckelpersoner förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske i de olika berörda jurisdiktionerna, dels att sådant deltagande enligt bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. Styrelsen ska emellertid ha rätt, men ej skyldighet, att införa en alternativ kontantplan för nyckelpersoner i sådana jurisdiktioner där tidigare nämnda förutsättningar ej föreligger. Sådan alternativ kontantplan skall, i den mån detta är praktiskt, motsvara villkoren för Plan för nyckelpersoner.

Punkt 11.5 Överlåtelse av egna aktier, nyemission och förvärvserbjudande

- a) *Överlåtelse av egna aktier till anställda*
Överlåtelse av högst 7 100 000 aktier av serie B i bolaget till anställda på samma villkor som under 11.2 a) ovan.
- b) *Överlåtelse av egna aktier över börs*
Överlåtelse av högst 1 400 000 aktier av serie B i bolaget över börs på samma villkor som under 11.2 b) ovan.

- c) *Riktad kontantemission av aktier av serie C*
Ökning av Ericssons aktiekapital med SEK 42 500 000 genom emission av 8 500 000 aktier av serie C, envar aktie med ett kvotvärde om SEK 5, på samma villkor som under 11.2 c) ovan.
- d) *Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärvserbjudande*
Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av 8 500 000 aktier av serie C i Ericsson på samma villkor som under 11.2 d) ovan.

Punkt 11.6 Aktieswapavtal med tredje part

För den händelse erforderlig majoritet inte kan uppnås under 11.5 ovan, ska den finansiella exponeringen av Plan för nyckelpersoner 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 Plan för nyckelpersoner.

Punkt 11.7 Inrättande av Resultataktieplan för högre chefer (Executive Performance Stock Plan)

Utöver ordinarie matchning i enlighet med ovan beskriven Aktiesparplan, kommer högre chefer, upp till 0,5 procent av de anställda (för närvarande cirka 390, även om det faktiska antalet deltagare förväntas bli betydligt lägre) att erbjudas ytterligare matchningsaktier vederlagsfritt inom Resultataktieplanen.

Om aktierna som köpts i enlighet med villkoren för Aktiesparplanen behålls av den anställde i tre år från investeringen och anställningen inom Ericssonkoncernen fortsätter under den tiden, kommer den anställde att ha rätt till vederlagsfri matchning av aktier, utöver ordinarie matchning, enligt följande:

- Verkställande direktören kan få rätt till ytterligare resultatmatchning av upp till åtta aktier för varje inköpt aktie.
- Andra högre chefer kan få rätt till ytterligare resultatmatchning av upp till fyra eller sex aktier för varje inköpt aktie.

Kompensationskommittén utser högre chefer för deltagande och matchningsgrad på grundval av position, erfarenhet och prestation.

Villkoren för ytterligare resultatmatchning under Resultataktieplanen baseras på en genomsnittlig årlig procentuell ökning av vinst per aktie² (EPS) mellan 1 juli 2009 och 30 juni 2012, med vinst per aktie för tredje och fjärde kvartalen 2008 jämte första och andra kvartalen 2009 som utgångspunkt. Matchningen av aktier vid en genomsnittlig årlig ökning av vinst per aktie mellan 3 och 15 procent är linjär med en tröskel om 5 procent. Ingen tilldelning av matchningsaktier kommer att ske om den genomsnittliga årliga ökningen av vinst per aktie är mindre än 5 procent. Minimimatchningen vid 5 procents årlig genomsnittlig ökning i vinst per aktie kommer att bli 0,6667 aktie, 1,0 aktie respektive 1,3333 aktier, beroende på om det är fyra, sex eller åtta matchningsaktier. Maximalt antal resultatmatchningsaktier (dvs fyra, sex respektive åtta aktier) kommer att tilldelas om den genomsnittliga årliga ökningen av vinst per aktie är lika med eller överstiger 15 procent.

² Vinst per aktie beräknas genom att dividera Ericssonkoncernens rapporterade nettoresultat med det genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.

Innan antalet resultataktier som ska matchas slutligen bestäms ska styrelsen pröva om resultatmatchningen 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 antalet resultataktier som ska matchas till det lägre antal aktier som styrelsen bedömer som lämpligt.

Punkt 11.8 Överlåtelse av egna aktier, nyemission och förvärvserbjudande

- a) *Överlåtelse av egna aktier till anställda*
Överlåtelse av högst 3 700 000 aktier av serie B i bolaget till anställda på samma villkor som under 11.2 a) ovan.
- b) *Överlåtelse av egna aktier över börs*
Överlåtelse av högst 900 000 aktier av serie B i bolaget över börs på samma villkor som under 11.2 b) ovan.
- c) *Riktad kontantemission av aktier av serie C*
Ökning av Ericssons aktiekapital med SEK 23 000 000 genom emission av 4 600 000 aktier av serie C, envar aktie med ett kvotvärde om SEK 5, på samma villkor som under 11.2 c) ovan.
- d) *Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärvserbjudande*
Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av 4 600 000 aktier av serie C i Ericsson på samma villkor som under 11.2 d) ovan.

Punkt 11.9 Aktieswapavtal med tredje part

För den händelse erforderlig majoritet inte kan uppnås under 11.8 ovan, ska den finansiella exponeringen av Resultataktieplanen 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 Resultataktieplanen.

Särskilt bemyndigande för VD

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

Majoritetsregler

Bolagsstämmans beslut om inrättande av de tre planerna, enligt 11.1, 11.4 och 11.7 ovan, erfordrar en majoritet av mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna. Stämmans beslut om överlåtelse av egna aktier, riktad kontantemission och bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärvserbjudande, enligt 11.2, 11.5 och 11.8 ovan, ska fattas som ett beslut för respektive punkt, varvid erfordras att aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstar för förslaget. För giltigt beslut enligt förslagen om aktieswapavtal, under 11.3, 11.6 och 11.9 ovan, erfordras en majoritet av mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna.

Beskrivning av pågående rörliga ersättningsprogram

Bolagets pågående rörliga ersättningsprogram beskrivs i detalj i årsredovisningen 2008 i not K29 till koncernens bokslut och på bolagets hemsida. Ersättningsrapporten som publicerats i årsredovisningen beskriver hur bolaget implementerar sina riktlinjer för ersättning i enlighet med god sed för bolagsstyrning.

Övrigt

Skäl för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och grund för beräkning av teckningskurs och överlåtelsepris är följande.

Överlåtelse av egna aktier, emission och bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärvserbud utgör ett led i inrättandet av LTV 2009. Styrelsen anser det vara till fördel för Ericsson och aktieägarna att de anställda på detta vis ges möjlighet att bli delägare i Ericsson. I syfte att minimera bolagets kostnader för LTV 2009 har teckningskursen fastställts till aktiens kvotvärde. Grunden för beräkning av överlåtelsepriset framgår av respektive förslag avseende inrättande av planerna under LTV 2009.

Styrelsens yttrande enligt kap 19 § 22 aktiebolagslagen är fogat till detta förslag.

Stockholm i mars 2009
STYRELSEN

Styrelsens för Telefonaktiebolaget LM Ericsson yttrande enligt kap 19 § 22 aktiebolagslagen

Med anledning av styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärvserbudande avseende egna aktier, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt kap 19 § 22 aktiebolagslagen.

Till grund för sitt förslag har styrelsen bedömt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet, ekonomiska ställning i övrigt samt förmåga att på sikt infria sina åtaganden. Enligt årsredovisningen för 2008 till uppgår koncernens soliditet 49,7 procent och nettokassan till SEK 34,7 miljarder.

Styrelsen har också tagit hänsyn till bolagets och koncernens ställning i övrigt. Styrelsen har härvid beaktat kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets och koncernbolagens ekonomiska ställning.

Det föreslagna bemyndigandet för styrelsen att besluta om förvärvserbudande avseende egna aktier begränsar inte bolagets investeringsförmåga eller likviditetsbehov och det är vår bedömning att förslaget är väl avvägt med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och risker samt bolagets och koncernens kapitalbehov.

Stockholm i mars 2009
STYRELSEN