



Punkt 17

Långsiktigt rörligt ersättningsprogram 2017 ("LTV* 2017") innefattande överlåtelse av egna aktier, riktad nyemission och bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärvserbjudande

Styrelsen har efter sin löpande utvärdering av bolagets långsiktiga rörliga ersättningsprogram kommit fram till att strukturen för tidigare och pågående LTV-program resulterar i en ohållbar utspädningseffekt. Med anledning av detta har styrelsen beslutat att inte föreslå en Aktiesparplan för samtliga anställda med tillhörande Plan för nyckelpersoner och Resultataktieplan för högre chefer för 2017. Som ett resultat av detta föreslås LTV 2017 ersätta delar av den tidigare Resultataktieplanen för högre chefer.

LTV 2017 är en viktig del av bolagets ersättningsstrategi och styrelsen önskar särskilt uppmuntra ledningen att bygga upp ett betydande aktieinnehav för att skapa ett gemensamt ägarintresse mellan deltagarna i LTV-programmet och aktieägarna.

Förslag

Långsiktigt rörligt ersättningsprogram 2017

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om inrättande av Långsiktigt rörligt ersättningsprogram 2017 i enlighet med följande förslag.

17.1 Inrättande av LTV 2017

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut enligt nedan om LTV 2017 för medlemmar av Global Leadership Team ("**GLT**"), omfattande högst 3 miljoner B-aktier i Ericsson.

Syftet med LTV-programmet

LTV-programmet är utformat för att skapa långsiktiga incitament för medlemmar av GLT ("**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.

Kort om LTV-programmet

LTV-programmet föreslås inkludera samtliga medlemmar (nuvarande och framtida) av GLT, som för närvarande består av 28 anställda. Tilldelning enligt LTV 2017 sker vederlagsfritt och ger deltagaren rätt att, efter utgången av en treårig intjänandeperiod, vederlagsfritt erhålla ett antal aktier, förutsatt att bland annat nedan angivna prestationsvillkor har uppfyllts ("**Prestationsaktierätter**"). 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 en period om tre år från dagen för tilldelning av Prestationsaktierätter

* Eng. Long-Term Variable Compensation Program.



(**"Intjänandeperioden"**). Samtliga väsentliga beslut relaterade till LTV 2017 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 2017. För 2017 kommer värdet av de underliggande aktierna hänförliga till Prestationsaktierätterna för den verkställande direktören och koncernchefen inte överstiga 180 procent av den årliga grundlönen vid tidpunkten för tilldelning av Prestationsaktierätter, och för övriga deltagare kommer värdet inte överstiga 22,5 procent 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 B-aktie på Nasdaq Stockholm under de fem handelsdagar som infaller omedelbart efter offentliggörandet av bolagets delårsrapport för det första kvartalet 2017.

Prestationsvillkor

Intjänande avseende Prestationsaktierätterna är beroende av att utmanande prestationsvillkor uppfylls, varigenom det fastställs i vilken utsträckning (om någon) Prestationsaktierätterna ger Deltagarna rätt att erhålla aktier vid utgången av Prestationsperioden (definierad nedan). De två prestationsvillkoren relaterar till absolut TSR¹-utveckling respektive relativ TSR-utveckling för Ericssons B-aktie under perioden 1 januari 2017–31 december 2019 (**"Prestationsperioden"**).² De båda prestationsvillkoren hänför sig till 50 procent vardera av Prestationsaktierätterna och den maximala intjänandenivån för vart och ett av prestationsvillkoren är 200 procent.

Följande två prestationsvillkor gäller för Prestationsaktierätter som tilldelas under 2017:

- Absolut TSR-utveckling
50 procent av Prestationsaktierätterna som tilldelas en Deltagare kommer att vara villkorade av att en viss absolut TSR-utveckling uppnås under Prestationsperioden. Om den absoluta TSR-utvecklingen under Prestationsperioden uppnår eller överstiger en årlig tillväxttakt (per annum compounded) om 14 procent utfaller den maximala tilldelningen om 200 procent avseende Prestationsaktierätterna relaterade till absolut TSR. Om den absoluta TSR-utvecklingen motsvarar en årlig tillväxttakt (per annum compounded) som är 6 procent 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 procent ska utfallet avseende Prestationsaktierätterna relaterade till absolut TSR bestämmas linjärt pro-rata mellan 0 och 200 procent.
- Relativ TSR-utveckling
Återstående 50 procent av Prestationsaktierätterna som tilldelas en Deltagare kommer att vara beroende av uppfyllandet av ett villkor för relativ TSR-utveckling under

¹ Total shareholder return, dvs. aktiekursutveckling inklusive utdelningar.

² För att på ett rättvisande sätt kunna bedöma prestationen beräknas TSR-utvecklingen av Ericssons B-akties genomsnittliga stängningskurs på Nasdaq Stockholm (eller motsvarande stängningskurs för relevant referensbolag) under tremånadersperioden omedelbart innan Prestationsperioden inleds respektive löper ut.



Prestationsperioden i förhållande till en grupp om 18 referensbolag ("**Referensgruppen**")³. Intjänande avseende 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 lägre än TSR-utvecklingen för bolaget med placering 12 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.

Placering inom Referensgruppen	Tillhörande procentuell tilldelning
12 eller lägre	0 %
11	40 %
10	80 %
9	120 %
8	140 %
7	160 %
6	180 %
5 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 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019.

Tilldelning av aktier

Förutsatt att ovan angivna prestationsvillkor har uppnåtts under Prestationsperioden 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.

³ Referensgruppen består av följande bolag: Accenture, ASML Holding, Cap Gemini, CGI Group, Cisco Systems, Cognizant, Corning, F5 Networks, Harris, Hewlett Packard Enterprises, Infosys, International Business Machines, Juniper Networks, Motorola Solutions, Nokia, NTT Data, Qualcomm och SAP. 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 2017, 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 2017.

Bolagets nuvarande innehav av egna aktier är inte tillräckligt för att genomföra LTV 2017. Styrelsen föreslår därför en riktad nyemission och återköp av aktier, se vidare under punkt 17.2 nedan. De föreslagna transaktionerna innebär att aktier emitteras till aktiens kvotvärde och återköps därefter så snart aktierna tecknats och registrerats. Den köpeskillning som bolaget erlägger motsvarar teckningskursen. Som ersättning till aktietecknaren för dess medverkan i nyemission och återköp erlägger bolaget till aktietecknaren SEK 50 000 vilket motsvarar mindre än 1,7 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 och 2016.

Då 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.

Kostnader

Den sammanlagda effekten på resultaträkningen av LTV 2017, inklusive finansieringskostnader och sociala avgifter, beräknas uppgå till mellan SEK 51 miljoner och SEK 141 miljoner, fördelade över åren 2017-2020.

Administrationskostnader för överföring av aktier genom ett aktieswapavtal beräknas uppgå till omkring SEK 4,6 miljoner vilket kan jämföras med omkring SEK 50 000 för att använda nyemitterade och återköpta egna aktier.

Utspädning

Bolaget har cirka 3,3 miljarder utgivna aktier. Per den 31 december 2016 innehade bolaget ungefär 62,2 miljoner egna aktier. Per den 31 december 2016 uppskattas antalet aktier som kan behövas för pågående program till cirka 64 miljoner aktier, motsvarande cirka 2 procent av antalet utestående aktier. Antalet aktier som erfordras för det pågående LTV-programmet 2016 kan inte fastställas förrän vid slutet av investeringsperioden i augusti 2017. För att inrätta LTV 2017 erfordras sammanlagt högst 3 miljoner aktier, vilket motsvarar cirka 0,1 procent av det totala antalet utestående aktier. Effekten på viktiga nyckeltal är endast marginell.



Punkt 17.2 Överlåtelse av egna aktier, riktad nyemission och förvärvserbjudande för LTV 2017

a) Överlåtelse av egna aktier enligt LTV 2017

Överlåtelse av högst 2,2 miljoner 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 enligt LTV 2017. 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 LTV 2017.
- Rätt att erhålla aktier ska tillkomma den anställda under den tid som den anställda har rätt att erhålla aktier enligt villkoren för LTV 2017, dvs. under 2020.
- Anställd som omfattas av villkoren för LTV 2017 ska erhålla aktier av serie B i bolaget vederlagsfritt.

b) Överlåtelse av egna aktier över börs

Bolaget ska äga rätt att, före årsstämman 2018, överlåta högst 800 000 aktier av serie B i bolaget, i syfte att täcka vissa utgifter, i huvudsak sociala avgifter. Överlåtelse av dessa aktier ska ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet för aktien som Nasdaq Stockholm offentliggjort.

c) Riktad nyemission av aktier av serie C

Ökning av Ericssons aktiekapital med SEK 15 000 000 genom emission av 3 miljoner 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 Investor AB eller dotterbolag till detta bolag.
- De nya aktierna ska tecknas under perioden 4–8 maj 2017. 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 inte berättiga till utdelning.
- Det erinras om att de nya aktierna omfattas av förbehåll enligt aktiebolagslagen 4 kap. 6 § (omvandlingsförbehåll) och 20 kap. 31 § (inlösenförbehåll).

d) Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om riktat förvärvserbjudande

Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av 3 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 2018.
- Förvärv ska ske till ett pris om SEK 5 per aktie.



- Betalning för förvärvade aktier ska erläggas kontant.

Punkt 17.3 Aktieswapavtal med tredje part för LTV 2017

För den händelse erforderlig majoritet inte kan uppnås under 17.2 ovan, ska den finansiella exponeringen av LTV 2017 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 2017.

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

Årsstämmans beslut om inrättande av programmet enligt 17.1 ovan erfordrar en majoritet av mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna. Stämmans beslut om överlåtelse av egna aktier, riktad nyemission och bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärvserbjudande enligt 17.2 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 17.3 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 2016 i not K28 till koncernens bokslut och på bolagets webbplats. Ersättningsrapporten som publiceras i årsredovisningen beskriver hur bolaget tillämpar sina riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med svensk kod för bolagsstyrning.

Stockholm i februari 2017
STYRELSEN