

Till styrelsen i Telefonaktiebolaget LM Ericsson

Valberedningens förslag till Årsstämman 2018, inklusive motiverat yttrande

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

1. Beskrivning av valberedningens arbete inför årsstämman 2018

Valberedningens sammansättning offentliggjordes av Ericsson den 9 maj 2017. Den 1 juni 2017, offentliggjordes därefter att Cevian Funds informerat valberedningen om att dess innehav i Ericsson nått sådan storlek att det berättigade till deltagande i valberedningen, att valberedningen ansåg att det uppgivna aktieinnehavet var betryggande verifierat och att Cevian Funds utsett Christer Gardell till sin representant i valberedningen.

Valberedningen utökades således med en ledamot. I juli 2017 offentliggjordes vidare att Johan Forssell ersatt Petra Hedengran som Investor ABs representant i valberedningen tillika som valberedningens ordförande.

Valberedningen består nu av följande ledamöter:

- Johan Forssell (Investor AB), valberedningens ordförande
- Christer Gardell (Cevian Funds)
- Johan Held (AFA Försäkring)
- Leif Johansson, styrelsens ordförande
- Bengt Kjell (AB Industrivärden och Svenska Handelsbankens Pensionsstiftelse)
- Anders Oscarsson (AMF Försäkring och Fonder)

Valberedningens arbete inleddes med en genomgång av de uppgifter som ankommer på valberedningen enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och enligt instruktionen för valberedningen som beslutades av årsstämman 2012. En tidplan för det kommande arbetet fastställdes. I juli 2017 offentliggjordes att styrelsens ordförande Leif Johansson inte ställer upp till omval på årsstämman 2018. En av valberedningens huvuduppgifter var således att föreslå en ny styrelseordförande i Ericsson, en uppgift som valberedningen arbetade intensivt och konstruktivt med under nära tre månader. Den 9 oktober offentliggjordes att valberedningen avser föreslå Ronnie Leten som ny styrelseordförande i Ericsson och Kurt Jofs som ny styrelseledamot.

God kännedom om Ericssons verksamhet och strategi är avgörande för ledamöterna i valberedningen. Därför har styrelsens ordförande redogjort för sin syn på koncernens ställning och strategi för valberedningen. Under hösten 2017 träffade valberedningen också Ericssons verkställande direktör och koncernchef Börje Ekholm som presenterade sin syn på koncernens ställning och strategi. Valberedningen har analyserat kompetensbehovet i styrelsen och har träffat de nuvarande styrelseledamöterna för att få deras syn på styrelsearbetet och eventuella behov av förändring. Valberedningen har också informerat sig noggrant om resultatet av utvärderingen av styrelsearbetet som letts av styrelsens ordförande. Mot bakgrund av detta har valberedningen bedömt vilken kompetens och erfarenhet som krävs av Ericssons styrelseledamöter och valberedningen har utvärderat behovet av ökad mångfald inom styrelsen vad gäller ålder, kön och kulturell/geografisk bakgrund. Valberedningen har i detta hänseende tillämpat Kodens regel 4.1 som mångfaldspolicy.

Dessutom träffade valberedningen Revisionskommitténs ordförande för att ta del av bolagets och Revisionskommitténs bedömning av kvaliteten och effektiviteten i den externa revisorns arbete. Revisionskommittén lämnade också rekommendationen att PricewaterhouseCoopers AB ska väljas om som extern revisor och lämnade rekommendation om revisorsarvoden.

Valberedningen har fram till den 21 februari 2018 hållit 12 möten.

2. Valberedningens förslag och motivering

Ordförande vid årsstämman

Valberedningen föreslår advokaten Sven Unger som ordförande vid årsstämman 2018.

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 tio 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:

- 4 075 000 kronor till styrelsens ordförande (*oförändrat*);
- 990 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter (*oförändrat*);
- 350 000 kronor till ordförande i Revisions- och compliancekommittén (*oförändrat*);
- 250 000 kronor vardera till övriga ledamöter i Revisions- och compliancekommittén (*oförändrat*);
- 200 000 kronor vardera till ordförandena i Finanskommittén, Kompensationskommittén respektive Kommittén för teknik och vetenskap (*oförändrat*); och
- 175 000 kronor vardera till övriga ledamöter i Finanskommittén, Kompensationskommittén respektive Kommittén för teknik och vetenskap (*oförändrat*).

Grundprincipen för bedömningen av arvoden till styrelsens ledamöter är att de ska vara konkurrenskraftiga och därmed säkerställa att Ericsson förmår rekrytera och behålla personer med bäst möjliga kompetens. Vid bedömning av arvodenas storlek har en jämförelse gjorts med styrelsearvoden i företag av jämförbar storlek och komplexitet och det bör också beaktas att Ericssonkoncernen har kunder i mer än 180 länder och en försäljning 2017 på cirka 200 miljarder kronor.

Valberedningen bedömer att arvodet för arbete i styrelsen och i dess kommittéer är rimligt och föreslår att samtliga arvoden förblir oförändrade.

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 (exklusive kommittéarvode). Valberedningen rekommenderar att styrelseledamöten skall behålla detta innehav under den tid styrelseledamöten kvarstår som styrelseledamot i Ericsson. Rekommendationen har ändrats i förhållande till tidigare års rekommendation så att innehavet ska motsvara ett årsarvode istället för ett årsarvode efter skatt.

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 Stockholm vid utbetalningstillfället.

Förslag

Valberedningen föreslår således att årsstämman 2018 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 Stockholm under en mätperiod om fem handelsdagar som följer närmast efter offentliggörandet av Ericssons delårsrapport för första kvartalet 2018. De syntetiska aktierna tjänas in under mandatperioden, med 25 procent per kvartal.
- De syntetiska aktierna medför rätt att efter offentliggörande av Ericssons bokslutskommuniké år 2023 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:

1. Jon Fredrik Baksaas;
2. Jan Carlson;
3. Nora Denzel;
4. Börje Ekholm;
5. Eric A. Elzvik;
6. Kurt Jofs (nyval);
7. Ronnie Leten (nyval);
8. Kristin S. Rinne;
9. Helena Stjernholm; och
10. Jacob Wallenberg.

Valberedningen föreslår att Ronnie Leten väljs till styrelsens ordförande (nyval).

Vid sammansättning av styrelsen beaktar valberedningen bland annat vilken erfarenhet och kompetens som behövs i styrelsen och dess kommittéer och även värdet av mångfald vad gäller ålder, kön och kulturell/geografisk bakgrund samt behovet av förnyelse. Valberedningen har tillämpat Kodens regel 4.1 som mångfaldspolicy. Valberedningen bedömer även lämpligheten av styrelsens storlek samt kandidaternas möjlighet att avsätta erforderlig tid för uppdraget. Valberedningen söker i första hand potentiella styrelseledamöter för kommande mandatperiod men ser även till framtida behov av kompetens.

Vid bedömning av enskilda styrelseledamöters kvalifikationer och prestationer utgår valberedningen från individens kompetens och erfarenhet samt individens bidrag till styrelsearbetet som helhet och kommittéarbetet. Valberedningen har träffat styrelsens ledamöter för att få deras syn på styrelsearbetet. Vidare har valberedningen ingående informerat sig om resultatet av den utvärdering av styrelsearbetet som letts av styrelsens ordförande. Valberedningen lägger stor vikt vid att den föreslagna styrelsesammansättningen är sådan att ledamöterna kompletterar varandra med sina respektive erfarenheter och kompetenser på ett sätt som ger styrelsen möjlighet att bidra till en positiv utveckling för Ericsson. Valberedningen strävar efter att föreslå en styrelse som utgör ett bra team för att leda Ericsson.

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.

Leif Johansson, Kristin Skogen Lund och Sukhinder Singh Cassidy har meddelat att de önskar lämna styrelsen. Valberedningen föreslår att två nya styrelseledamöter utses: Ronnie Leten föreslås som ny styrelseordförande medan Kurt Jofs föreslås som ny ordinarie styrelseledamot. Ronnie Leten har som VD framgångsrikt lett Atlas Copco under många år och har dessutom värdefull erfarenhet som ordförande från bland annat Electrolux. Ronnie Leten är en skicklig affärsman, tekniskt kunnig och strategiskt mångsidig och har betydande erfarenhet från digitalisering av stora verksamheter, vilket valberedningen bedömer kommer att vara en tillgång i Ericssons fokuserade arbete tillsammans med dess kunder. Kurt Jofs har djup kunskap och tidigare bakgrund inom telekom- och IT-industrin, bland annat från sina erfarenheter som chef för Ericsson Networks mellan 2003 och 2008 och som styrelseordförande i Tieto. Sammantaget bedömer valberedningen att de föreslagna ledamöterna med sina respektive erfarenheter kommer att tillföra styrelsen värdefull kompetens och erfarenhet. Med dessa förändringar är det valberedningens uppfattning att bolaget ges rätt förutsättningar att realisera dess långsiktiga potential. Av de föreslagna styrelseledamöterna att väljas av bolagsstämman är 33 % kvinnor (beräknat exklusive verkställande direktören).

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. Jon Fredrik Baksaas
 - b. Jan Carlson
 - c. Nora Denzel
 - d. Eric A. Elzvik
 - e. Kurt Jofs
 - f. Ronnie Leten
 - g. Kristin S. Rinne
 - h. Helena Stjernholm
 - i. Jacob Wallenberg

- (ii) Av de i (i) angivna ledamöterna bedöms i vart fall följande ledamöter oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare:
 - a. Jon Fredrik Baksaas
 - b. Jan Carlson
 - c. Nora Denzel
 - d. Eric A. Elzvik
 - e. Kurt Jofs
 - f. Kristin S. Rinne

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

- a. Jon Fredrik Baksaas
- b. Jan Carlson
- c. Nora Denzel
- d. Eric A. Elzvik
- e. Kurt Jofs
- f. Kristin S. Rinne

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.

Arvode till revisor

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

Val av revisor

Valberedningen föreslår, i enlighet med Revisionskommitténs rekommendation, att till revisor för perioden från slutet av årsstämman 2018 till slutet av årsstämman 2019 utses PricewaterhouseCoopers AB (omval).

Stockholm i februari 2018

Valberedningen