

Årsstämma i Saab AB (publ) den 7 april 2011

Beslut om styrelsens förslag till långsiktiga incitamentsprogram 2011

Dagordningen punkt 15

Fullständigt förslag

Bakgrund och skälen för förslaget

Styrelsen finner det angeläget och i alla aktieägares intresse att medarbetare i koncernen har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i bolaget och föreslår därför årsstämman nedanstående långsiktiga incitamentsprogram för anställda (a) Aktiesparprogram 2011 och (b) Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011.

Syftet med de långsiktiga incitamentsprogrammen är att stimulera medarbetare till fortsatt lojalitet och fortsatta goda prestationer. För att vara delaktig i programmen ställs krav på att den anställde investerar egna pengar. Vidare är det styrelsens bedömning att incitamentsprogrammen ökar koncernens attraktivitet som arbetsgivare.

Styrelsens avsikt är att även 2012 föreslå årsstämman långsiktiga incitamentsprogram i enlighet med de nu föreslagna principerna.

Kostnader

Den sammanlagda effekten på resultaträkningen beräknas uppgå till cirka 165 miljoner kronor ojämnt fördelade över åren 2012 – 2015. Kostnaderna skall ses i relation till Saabs totala lönekostnader som under 2010 uppgick till 8 805 miljoner kronor inklusive sociala avgifter.

Beräkningarna bygger på förutsättningarna att samtliga tillgängliga aktier i Aktiesparprogram 2011 och Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 kommer att utnyttjas.

Kostnader som påverkar resultaträkningen, men inte kassaflödet

Kompensationskostnader, motsvarande värdet på matchningsaktier som överlåts till anställda, uppskattas till cirka 128 miljoner kronor. Kompensationskostnaderna fördelas över planens löptid 2012 – 2015.

Sociala avgifter som ett resultat av aktieöverlåtelser till anställda baserat på en antagen genomsnittlig aktiekurs vid matchning på 123 kronor beräknas uppgå till cirka 37 miljoner kronor. Kostnader för sociala avgifter fördelas över programmens löptid 2012 – 2015.

Kostnader som påverkar resultaträkningen och kassaflödet

Administrativa kostnader har uppskattats till maximalt 6 miljoner kronor.

Förvärvskostnaden för återköp av egna aktier beräknas uppgå till maximalt 165 miljoner kronor vid en antagen aktiekurs på 123 kronor.

Utspädning och effekter på nyckeltal

Bolaget har cirka 109 miljoner utgivna aktier. Per den 31 december 2010, innehade bolaget 4 432 615 aktier. För att inrätta Aktiesparprogram 2011 och Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 erfordras sammanlagt 1 340 000 aktier av serie B, motsvarande cirka 1,2 procent av det totala antalet utgivna aktier. Antalet aktier som omfattas av tidigare beslutade incitamentsprogram per den 31 december 2010, inklusive aktier för att täcka sociala avgifter, uppgår till 832 381 aktier, motsvarande cirka 0,8 procent av det totala antalet utgivna aktier i 2007 års program, 1 146 441 aktier, motsvarande cirka 1,1 procent av det totala antalet utgivna aktier i 2008 års program, 878 102 aktier, motsvarande cirka 0,8 procent av det totala antalet utgivna aktier i 2009 års program och 1 340 000, motsvarande cirka 1,2 procent av det totala antalet utgivna aktier i 2010 års program.

Av de 1 340 000 aktier av serie B som erfordras för Aktiesparprogram 2011 och Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011, kan cirka 1 040 000 aktier överföras vederlagsfritt till de anställda, vilka kan orsaka en utspädning av vinst per aktie om cirka 1 procent. Utspädningseffekten av matchnings/prestationsaktierna om cirka 1 procent, är oberoende av om aktiekursen vid matchningstillfället då de ges vederlagsfritt till den anställde. De cirka 300 000 aktier, vilka kan överlåtas på NASDAQ OMX Stockholm för täckande av sociala avgifter, medför emellertid ingen utspädningseffekt på vinst per aktie då dessa överlåts till rådande marknadspris.

Frågans beredning

Aktiesparprogram 2011 och Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 har beretts av ersättningsutskottet och i samråd med styrelsen. Förslaget har antagits av styrelsen. Verkställande direktören har inte deltagit i styrelsens beredning och beslut om förslaget.

Utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har sedan tidigare incitamentsprogram enligt vad som redovisas nedan.

Aktiesparprogram 2007, 2008, 2009 och 2010

Under Aktiesparprogrammen kan anställda spara upp till 5 procent av bruttoersättningen för köp av aktier av serie B på NASDAQ OMX Stockholm. Om de inköpta aktierna behålls av den anställde under tre år efter investeringen och anställningen inom Saab-koncernen fortsätter under den tiden, kommer den anställde att av Saab-koncernen tilldelas motsvarande antal aktier vederlagsfritt.

I nedanstående tabell redovisas perioden för anställdas köp av aktier (sparerperioden) och uppgifter om deltagande.

Program	Sparerperiod	Antal deltagare vid start	Procent av samtliga erbjudna anställda
Aktiesparprogram 2007	november 2007 – oktober 2008	4 750	42%
Aktiesparprogram 2008	november 2008 – oktober 2009	2 751	23%
Aktiesparprogram 2009	januari 2010 – december 2010	2 589	20%
Aktiesparprogram 2010	januari 2011 – december 2011	2 066	17%

Prestationsrelaterat Aktieprogram 2008, 2009 och 2010

Under de Prestationsrelaterade Aktieprogrammen kan upp till 285 nyckelpersoner och verkställande direktören spara maximalt 7,5 procent av bruttoersättningen för köp av aktier av serie B på NASDAQ OMX Stockholm. Om de inköpta aktierna behålls av den anställde under tre år efter investeringen och anställningen inom Saab-koncernen fortsätter under den tiden, kan den anställde att av Saab-koncernen komma att tilldelas upp till två, tre, fyra respektive fem aktier för varje sparaktie inköpt under det Prestationsrelaterade Aktieprogrammet. Matchningen av aktier är beroende av uppfyllandet av ett resultatmål. Resultatmålet är genomsnittlig årlig ökning av vinst per aktie mellan 5 och 15 procent. Styrelsen kan reducera antalet matchningsaktier som skall matchas om styrelsen bedömer det som rimligt i förhållande till bolagets finansiella resultat och ställning, förhållanden på aktiemarknaden och i övrigt.

I nedanstående tabell redovisas perioden för anställdas köp av aktier (sparerperioden) och uppgifter om deltagande.

Program	Sparperiod	Antal deltagare vid start	Procent av samtliga erbjudna anställda
Prestationsrelaterat Aktieprogram 2008	november 2008 – oktober 2009	184	69%
Prestationsrelaterat Aktieprogram 2009	januari 2010 – december 2010	120	55%
Prestationsrelaterat Aktieprogram 2010	januari 2011 – december 2011	99	39%

Förslag

Långsiktiga incitamentsprogram 2011

Styrelsen har för årsstämman 2011 föreslagit att kortsiktig rörlig ersättning till ledande befattningshavare avskaffas och ersätts genom en justering av såväl de långsiktiga incitamentsprogrammen som en justering av fast lön. Vidare har vid utvärdering av det Prestationsrelaterade Aktieprogrammet framkommit att anslutningsgraden sjunkit. Programmet bör därför justeras för att uppnå sitt syfte att ha en positiv inverkan på verksamheten och därmed uppväga kostnaderna.

Den föreslagna justeringen av de långsiktiga incitamentsprogrammen innebär i huvudsak att antalet aktier som kan erhållas i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 reduceras med en aktie per deltagare, jämfört med tidigare års program, och ersätts med en vederlagsfri aktie utan prestationskrav. Sparbeloppet i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 är fortsatt maximalt 7,5 procent av bruttoersättningen, men endast ett belopp om maximalt 5 procent av bruttoersättningen kan ligga till grund för tilldelning av vederlagsfria aktier i Aktiesparprogram 2011. Tekniskt genomförs justeringen genom att deltagare i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 även ansluter sig till Aktiesparprogram 2011 och sparbeloppet i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 räknas också som sparande i Aktiesparprogram 2011.

För att kunna genomföra Aktiesparprogram 2011 och Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 föreslår styrelsen att högst 1 340 000 aktier av serie B skall kunna överlåtas till anställda inom Saab-koncernen, och därutöver att en del av aktierna även skall kunna överlåtas på NASDAQ OMX Stockholm för täckande av bland annat sociala avgifter.

Styrelsen föreslår således att årsstämman fattar beslut om inrättande av (a) Aktiesparprogram 2011 som ska omfatta samtliga anställda och (b) Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 för nyckelpersoner, enligt nedanstående riktlinjer.

(a) Aktiesparprogram 2011

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om inrättande av ett långsiktigt Aktiesparprogram 2011 omfattande 1 040 000 aktier av serie B, enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer:

- 1) Alla anställda inom Saab-koncernen, med undantag för vad som anges i punkt 3) nedan, kommer att erbjudas deltagande i Aktiesparprogram 2011.
- 2) Anställda som deltar i Aktiesparprogram 2011 kan spara ett belopp motsvarande maximalt 5 procent av bruttoersättningen för köp av aktier av serie B på NASDAQ OMX Stockholm under en 12-månaders period från det att planen implementerats. Om de köpta aktierna behålls av den anställde under tre år från dagen för investeringen och anställningen inom Saab-koncernen förelegat under hela denna treårsperiod, kommer den anställde att av Saab-koncernen tilldelas ett motsvarande antal aktier av serie B vederlagsfritt.
- 3) Deltagande i Aktiesparprogram 2011 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. Styrelsen äger rätt att införa en alternativ incitamentslösning för medarbetare i sådana länder där deltagande i Aktiesparprogram 2011 inte är lämplig. Sådan alternativ incitamentslösning skall, så långt som är praktiskt möjligt, utformas med motsvarande villkor som Aktiesparprogram 2011.

Majoritetskrav

För giltigt beslut av stämman enligt förslaget under denna punkt fordras att förslaget biträds av aktieägare med mer än hälften av de avgivna rösterna eller, vid lika röstetal, den mening som ordföranden biträder.

(b) Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om inrättande av ett långsiktigt Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 omfattande 300 000 aktier av serie B, enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer:

- 1) Upp till 285 nyckelpersoner och verkställande direktören, med undantag vad som anges i punkt 3) nedan, kommer att erbjudas deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011.
- 2) Anställda som deltar i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 kan spara ett belopp motsvarande maximalt 7,5 procent av bruttoersättningen för köp av

aktier av serie B på NASDAQ OMX Stockholm under en 12-månaders period från det att planen implementerats. Om de köpta aktierna behålls av den anställda under tre år från dagen för investeringen och anställningen inom Saab-koncernen förelegat under hela denna treårsperiod, kommer den anställda att ha rätt till vederlagsfri matchning av aktier, enligt följande:

- | | |
|---------|--|
| Grupp 1 | Högst 250 anställda i ledningsgrupper, vissa specialister och projektledare kan få rätt till prestationsmatchning av upp till en aktie för varje inköpt aktie. |
| Grupp 2 | Högst 20 affärsenhetschefer kan få rätt till prestationsmatchning av upp till två aktier för varje inköpt aktie. |
| Grupp 3 | Högst 15 medlemmar inom koncernledningen kan få rätt till prestationsmatchning av upp till tre aktier för varje inköpt aktie. |
| Grupp 4 | Verkställande direktören kan få rätt till prestationsmatchning av upp till fyra aktier för varje inköpt aktie. |

- 3) Deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. Styrelsen äger rätt att införa en alternativ incitamentslösning för medarbetare i sådana länder där deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011 inte är lämplig. Sådan alternativ incitamentslösning skall, så långt som är praktiskt möjligt, utformas med motsvarande villkor som Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011.
- 4) Villkoren för prestationsmatchning för nyckelpersoner baseras på en genomsnittlig årlig procentuell ökning av vinst per aktie¹ mellan 1 januari 2012 och 31 december 2014, med vinst per aktie för kalenderåret 2011 som utgångspunkt. Matchningen av aktier sker vid en genomsnittlig årlig ökning av vinst per aktie mellan 5 och 15 procent. Ingen tilldelning av aktier kommer ske om den genomsnittliga årliga ökningen av vinst per aktie är mindre än 5 procent. Vid 5 procent genomsnittlig årlig ökning av vinst per aktie tilldelas anställd i grupp 2 – 4 som deltar i programmet en aktie för varje inköpt aktie. För anställd i grupp 1 som deltar i programmet är tilldelningen fullt ut linjär. För deltagare som har möjlighet att erhålla mer än en aktie, sker tilldelning av ytterligare aktier linjärt upp till 15 procent genomsnittlig årlig ökning av vinst per aktie. Maximalt antal prestationsmatchningsaktier för anställda i grupp 1 – 4 (dvs en aktie, två aktier, tre aktier respektive fyra aktier) kommer således att tilldelas om den genomsnittliga årliga ökningen av vinst per aktie är lika med eller över 15 procent. Prestationsmålet skall justeras vid händelser som

¹ Vinst per aktie beräknas genom att dividera Saab-koncernens nettoresultat med det genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.

påverkar Saab-koncernens verksamhet eller antalet utestående aktier i bolaget eller i annat fall påverkar prestationsmålet och anses relevant av styrelsen.

- 5) Innan antalet prestationsaktier, som skall matchas, slutligen bestäms, skall styrelsen pröva om prestationsmatchningen 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 prestationsaktier som skall matchas till det lägre antal aktier som styrelsen bedömer lämpligt.

Majoritetskrav

För giltigt beslut av stämman enligt förslaget under denna punkt fordras att förslaget biträds av aktieägare med mer än hälften av de avgivna rösterna eller, vid lika röstetal, den mening som ordföranden biträder.

Linköping i mars 2011
Styrelsen