

Årsstämma i Saab AB (publ) den 19 april 2012

Styrelsens förslag till beslut om långsiktiga incitamentsprogram 2012

Dagordningen punkt 13

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 2012 och (b) Prestationsrelaterat Aktieprogram 2012.

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 2013 föreslå årsstämman långsiktiga incitamentsprogram.

Kostnader

Den sammanlagda effekten på resultaträkningen beräknas uppgå till cirka 189 miljoner kronor ojämnt fördelade över åren 2013 – 2016. Kostnaderna skall ses i relation till Saabs totala lönekostnader som under 2011 uppgick till 8 678 miljoner kronor inklusive sociala avgifter.

Beräkningarna bygger på förutsättningarna att samtliga tillgängliga aktier i Aktiesparprogram 2012 och Prestationsrelaterat Aktieprogram 2012 kommer att utnyttjas.

Kostnader som påverkar resultaträkningen, men inte kassaflödet

Kompensationskostnader, motsvarande värdet på matchningsaktier som överlåts till anställda, uppskattas till cirka 147 miljoner kronor. Kompensationskostnaderna fördelas över planens löptid 2013 – 2016.

Sociala avgifter som ett resultat av aktieöverlåtelser till anställda baserat på en antagen genomsnittlig aktiekurs vid matchning på 141 kronor beräknas uppgå till cirka 42 miljoner kronor. Kostnader för sociala avgifter fördelas över programmets löptid 2013 – 2016.

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 189 miljoner kronor vid en antagen aktiekurs på 141 kronor.

Utspädning och effekter på nyckeltal

Bolaget har cirka 109 miljoner utgivna aktier. Per den 31 december 2011, innehade bolaget 3 818 386 aktier av serie B. För att inrätta Aktiesparprogram 2012 och Prestationsrelaterat Aktieprogram 2012 erfordras sammanlagt 1 340 000 aktier av serie B, motsvarande cirka 1,2 procent av det totala antalet utgivna aktier. Antalet aktier som per den 31 december 2011 omfattades av pågående program inklusive för att täcka sociala avgifter uppgick till cirka 2 050 000 aktier, motsvarande cirka 1,9 procent av antalet utgivna aktier.

Av de 1 340 000 aktier av serie B som erfordras för Aktiesparprogram 2012 och Prestationsrelaterat Aktieprogram 2012, 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 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 överlåtits till rådande marknadspris.

Frågans beredning

Aktiesparprogram 2012 och Prestationsrelaterat Aktieprogram 2012 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 2008, 2009, 2010 och 2011

Under Aktiesparprogrammen kan anställda spara upp till 5 procent av bruttolönen 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 (sparperioden) och uppgifter om deltagande.

Program	Sparperiod	Antal deltagare vid start	Procent av samtliga erbjudna anställda
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 %
Aktiesparprogram 2011	januari 2012 – december 2012	2 394	19 %

Prestationsrelaterat Aktieprogram 2008, 2009, 2010 och 2011

Under de Prestationsrelaterade Aktieprogrammen kan upp till 286 nyckelpersoner, inklusive verkställande direktören, spara maximalt 7,5 procent av bruttolönen 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 av Saab-koncernen tilldelas aktier. I 2008-2010 års program kan den anställde tilldelas upp till två, tre, fyra respektive fem aktier för varje sparaktie inköpt under programmet.¹ I 2011 års program kan den anställde tilldelas upp till en, två, tre respektive fyra aktier för varje sparaktie inköpt under programmet. 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 (sparperioden) och uppgifter om deltagande.

Program	Sparperiod	Antal deltagare vid start	Procent av samtliga erbjudna anställda
Prestationsrelaterat Aktieprogram 2008 ²	november 2008 – oktober 2009	184	69 %
Prestationsrelaterat Aktieprogram 2009	januari 2010 – december 2010	120	55 %
Prestationsrelaterat Aktieprogram 2010	januari 2011 – december 2011	99	39 %
Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011	januari 2012 – december 2012	157	55 %

Förslag till långsiktiga incitamentsprogram 2012

De föreslagna långsiktiga incitamentsprogrammen är utformade i enlighet med de principer som antogs på årsstämman 2011, och utgörs dels av ett Aktiesparprogram, dels av ett Prestationsrelaterat Aktieprogram. Programmen innebär i huvudsak följande. Aktiesparprogrammet omfattar samtliga anställda, inklusive anställda som omfattas av det Prestationsrelaterade Aktieprogrammet, och ger de anställda möjlighet att spara upp till 5 procent av bruttolönen för köp av aktier till marknadspris. Om de inköpta aktierna behålls av den anställde under tre år och anställningen i koncernen kvarstår, kommer den anställde tilldelas motsvarande antal aktier vederlagsfritt. Det Prestationsrelaterade Aktieprogrammet riktar sig till nyckelpersoner. Detta program ger den anställde ett visst ytterligare antal aktier vederlagsfritt (utöver de aktier som erhålls i Aktiesparprogrammet) förutsatt att vissa förutbestämda prestationsmål uppnås. Sparbeloppet i det Prestationsrelaterade Aktieprogrammet är maximalt 7,5 procent av bruttolönen, varav

¹ Prestationsperioden för 2008 års program löpte ut 2011 och gav ingen tilldelning av prestationsmatchningsaktier.

² Ingen tilldelning av prestationsaktiematchningsaktier i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2008.

endast ett belopp om maximalt 5 procent av bruttolönen kan ligga till grund för tilldelning av vederlagsfria aktier i Aktiesparprogrammet.

För att kunna genomföra Aktiesparprogram 2012 och Prestationsrelaterat Aktieprogram 2012 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 (a) Aktiesparprogram 2012 som ska omfatta samtliga anställda och (b) Prestationsrelaterat Aktieprogram 2012 för nyckelpersoner, enligt nedan.

(a) Aktiesparprogram 2012

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om ett långsiktigt Aktiesparprogram 2012 omfattande 1 040 000 aktier av serie B, enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer:

- 1) Alla anställda inom Saab-koncernen, inklusive anställda som omfattas av Prestationsrelaterat Aktieprogram 2012, med undantag för vad som anges i punkt 3) nedan, kommer att erbjudas deltagande i Aktiesparprogram 2012.
- 2) Anställda som deltar i Aktiesparprogram 2012 kan spara ett belopp motsvarande maximalt 5 procent av bruttolönen 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 2012 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 2012 inte är lämplig. Sådan alternativ incitamentslösning skall, så långt som är praktiskt möjligt, utformas med motsvarande villkor som Aktiesparprogram 2012.

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 2012

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om ett långsiktigt Prestationsrelaterat Aktieprogram 2012 för upp till 286 nyckelpersoner omfattande 300 000 aktier av serie B. Dessa personer omfattas även av Aktiesparprogram 2012 för alla anställda. Förslagets huvudsakliga riktlinjer framgår nedan.

- 1) Upp till 286 nyckelpersoner, inklusive verkställande direktören, med undantag vad som anges i punkt 3) nedan, kommer att erbjudas deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2012.
- 2) Anställda som deltar i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2012 kan spara ett belopp motsvarande maximalt 7,5 procent av bruttolönen 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 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 2012 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 2012 inte är lämplig. Sådant alternativ incitamentslösning skall, så långt som är praktiskt möjligt, utformas med motsvarande villkor som Prestationsrelaterat Aktieprogram 2012.
- 4) Villkoren för prestationsmatchning för nyckelpersoner baseras på en genomsnittlig årlig procentuell ökning av vinst per aktie³ mellan 1 januari 2013 och 31 december 2015, med vinst per aktie för kalenderåret 2012 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 påverkar Saab-koncernens

³ Vinst per aktie beräknas genom att dividera Saab-koncernens nettoresultat med det genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.

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 2012
Styrelsen