

Årsstämma i Saab AB den 8 april 2014

Dagordningen punkt 13

Styrelsens förslag till beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram 2014 och förvärv samt överlåtelse av egna aktier

Bakgrund och skälen för förslagen

Bolagsstämma i Saab AB ("Saab") har under ett antal år beslutat om långsiktigt Aktiesparprogram för samtliga anställda och Prestationsrelaterat Aktieprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Styrelsen finner det angeläget och i alla aktieägares intresse att anställda i koncernen har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i bolaget och föreslår därför årsstämman nedanstående långsiktiga incitamentsprogram för anställda ("LTI 2014"). LTI 2014 utgörs, liksom LTI 2013, av två delar, ett Aktiesparprogram och ett Prestationsrelaterat Aktieprogram. LTI 2014 bygger på LTI 2013, men ett antal förändringar föreslås nu i det Prestationsrelaterade Aktieprogrammet 2014. LTI 2014 föreslås omfatta högst 1 340 000 aktier av serie B i Saab.

LTI 2014 möjliggör för nuvarande och framtida anställda att bli aktieägare i Saab och innefattar krav på egen investering i aktier i Saab. Syftet med programmet är att stimulera anställda till fortsatt långsiktigt engagemang och fortsatt goda prestationer samt öka koncernens attraktivitet som arbetsgivare. LTI 2014 bedöms vidare stimulera till högre deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram och det är styrelsens mål att verkställande direktörens och koncernledningens ersättning skall bestå av en högre andel aktier i framtiden. Styrelsen avser också att införa en policy med krav på aktieinnehav för ledande befattningshavare. Mot bakgrund av detta bedöms LTI 2014 ha en positiv påverkan på Saabs framtida utveckling och därmed vara till fördel för såväl aktieägare som de anställda i Saab-koncernen.

Styrelsen föreslår att Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 modifieras i förhållande till Prestationsrelaterat Aktieprogram 2013 för att öka intresset för programmet i den relevanta målgruppen. Syftet med dessa ändringar är att attrahera och behålla kompetens på konkurrenskraftiga villkor samt att bättre återspegla både Saabs affärsstrategi och finansiella mål. I anledning härav föreslås följande förändringar i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 i jämförelse med Prestationsrelaterat Aktieprogram 2013:

- Prestationsmålen organisk försäljningstillväxt, rörelsemarginal efter avskrivningar samt operativt kassaflöde införs, istället för vinst per aktie;
- En ettårig prestationsmättningsperiod införs, men matchning av prestationsaktier sker som tidigare efter tre år;
- Högsta antalet deltagare minskar från 286 till 175 personer; och

- Antalet aktier som maximalt kan erhållas per investerad aktie i respektive grupp ökas till
 - upp till sju (tidigare fyra) aktier för verkställande direktören,
 - upp till fem (tidigare tre) aktier för övriga medlemmar i koncernledningen,
 - upp till fyra (tidigare två) aktier för högre befattningshavare, och
 - upp till två (tidigare en) aktier för anställda i ledningsgrupper, vissa specialister och projektledare.

Styrelsens avsikt är att även inför kommande årsstämmor föreslå årsstämman långsiktigt incitamentsprogram.

Kostnader, utspädning och effekter på nyckeltal

Den sammanlagda effekten på resultaträkningen beräknas uppgå till cirka 228 miljoner kronor ojämnt fördelade över åren 2015-2018. Kostnaderna skall ses i relation till Saab-koncernens totala lönekostnader som under 2013 uppgick till 9126 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter.

Beräkningarna bygger på förutsättningarna att samtliga tillgängliga aktier i LTI 2014 kommer att utnyttjas.

Kostnader som påverkar resultaträkningen, men inte kassaflödet

Kompensationskostnader, motsvarande värdet på matchningsaktier som överlåts till anställda, uppskattas till cirka 177 miljoner kronor. Kompensationskostnaderna fördelas över åren 2015-2018.

Sociala avgifter, som ett resultat av aktieöverlåtelser till anställda baserat på en antagen genomsnittlig aktiekurs vid matchning på 170 kronor, beräknas uppgå till cirka 51 miljoner kronor. Kostnader för sociala avgifter fördelas över åren 2015-2018.

Kostnader som påverkar resultaträkningen och kassaflödet

Förvärvskostnaden för återköp av egna aktier beräknas uppgå till maximalt 228 miljoner kronor vid en antagen aktiekurs på 170 kronor och maximalt 1 340 000 aktier.

Utspädning och effekter på nyckeltal

Bolaget har cirka 109 miljoner utgivna aktier. Per den 31 december 2013 innehade bolaget 2 736 200 aktier av serie B. För att inrätta LTI 2014 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 2013 beräknas komma att överlåtas inom ramen för pågående långsiktiga incitamentsprogram 2010, 2011 och 2012, inklusive för att täcka sociala avgifter, uppgår till cirka 2 131 000 aktier, motsvarande cirka 2,0 procent av det totala antalet utgivna aktier. Långsiktigt incitamentsprogram 2013 omfattar 1 340 000 aktier, motsvarande cirka 1,2 procent av det totala antalet utgivna aktier, och ingår ej i ovanstående beräkning då det startade i januari 2014.

Av de 1 340 000 aktier av serie B som erfordras för LTI 2014, kan cirka 1 040 000 aktier överföras vederlagsfritt till de anställda, vilka kan orsaka en utspädning av vinst per aktie om cirka 1 procent. Resterande 300 000 aktier är avsedda för att kunna överlåtas på NASDAQ OMX Stockholm för täckande av sociala avgifter.

Säkringsåtgärder

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar, som ett huvudalternativ, att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier av serie B på NASDAQ OMX Stockholm, vilka senare kan komma att överlåtas till deltagare i Saabs långsiktiga Aktiesparprogram och Prestationsrelaterat Aktieprogram liksom överlåtas på NASDAQ OMX Stockholm för att täcka vissa kostnader förenade med LTI 2014, huvudsakligen sociala avgifter. Styrelsen föreslår vidare att stämman beslutar om vederlagsfri överlåtelse av egna aktier av serie B till deltagare i LTI 2014. De närmare villkoren för styrelsens huvudalternativ framgår nedan.

För den händelse erforderlig majoritet enligt punkterna 13 b).I och 13b).II nedan inte kan uppnås, föreslår styrelsen att Saab skall kunna ingå aktieswapavtal med tredje part, i enlighet med punkten 13 c) nedan.

Förslagets beredning

LTI 2014 har beretts av ersättningsutskottet och i samråd med styrelsen. Förslaget har antagits av styrelsen.

Styrelsens förslag

Styrelsens förslag till beslut enligt nedan innebär att årsstämman fattar beslut om a) att införa LTI 2014, b) att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier på NASDAQ OMX Stockholm samt att de förvärvade egna aktierna får överlåtas vederlagsfritt till deltagare i LTI 2014, eller, i den händelse att erforderlig majoritet enligt b) inte uppnås, c) att Saab ska ha möjlighet att ingå aktieswapavtal med tredje part.

13 a) Införande av LTI 2014

LTI 2014 utgörs av två delar, Aktiesparprogram 2014 och Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014. Deltagande i LTI 2014 förutsätter egen investering i aktier i Saab. Investering som sker inom ramen för Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 tillgodoräknas även deltagaren inom ramen för Aktiesparprogram 2014, dock upp till ett belopp om maximalt 5 procent av kontant baslön.

Aktiesparprogram 2014

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om ett långsiktigt Aktiesparprogram 2014 omfattande högst 900 000 aktier av serie B i Saab, enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer:

- 1) Alla tillsvidareanställda inom Saab-koncernen, inklusive anställda som omfattas av Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014, med undantag för vad som anges i punkt 3) nedan, kommer att erbjudas deltagande i Aktiesparprogram 2014.
- 2) Anställda som deltar i Aktiesparprogram 2014 kan spara ett belopp motsvarande maximalt 5 procent av kontant baslön för köp av aktier av serie B på NASDAQ OMX Stockholm under en tolv 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 inte upphört under hela denna treårsperiod, kommer den anställde att av Saab-koncernen tilldelas ett motsvarande antal aktier av serie B vederlagsfritt. Styrelsen kan medge begränsade undantag från kravet på anställning under hela treårsperioden.
- 3) Deltagande i Aktiesparprogram 2014 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 anställda i sådana länder där deltagande i Aktiesparprogram 2014 inte är lämplig. Sådan alternativ incitamentslösning skall, så långt som är praktiskt möjligt, utformas med motsvarande villkor som Aktiesparprogram 2014.

Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om långsiktigt Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 för ett antal nyckelpersoner omfattande högst 440 000 aktier av serie B i Saab. Förslagets huvudsakliga riktlinjer framgår nedan.

- 1) Upp till 175 nyckelpersoner, inklusive verkställande direktören, med undantag vad som anges i punkt 4) nedan, kommer att erbjudas deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014.

- 2) Anställda som deltar i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 kan spara ett belopp motsvarande maximalt 7,5 procent av kontant baslön för köp av aktier av serie B på NASDAQ OMX Stockholm under en tolv 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 inte upphört under hela denna treårsperiod, kommer den anställde att ha rätt till vederlagsfri matchning av prestationsaktier, enligt nedan. Styrelsen kan medge begränsade undantag från kravet på anställning under hela treårsperioden.

Grupp 1 Högst 142 anställda i ledningsgrupper, vissa specialister och projektledare kan få rätt till prestationsmatchning av upp till två aktier för varje inköpt aktie.

Grupp 2 Högst 20 högre befattningshavare kan få rätt till prestationsmatchning av upp till fyra aktier för varje inköpt aktie.

Grupp 3 Högst 12 medlemmar inom koncernledningen kan få rätt till prestationsmatchning av upp till fem aktier för varje inköpt aktie.

Grupp 4 Verkställande direktören kan få rätt till prestationsmatchning av upp till sju aktier för varje inköpt aktie.

- 3) Antalet prestationsaktier kopplas till av styrelsen fastställda prestationsmål. Villkoren för prestationsmatchning baseras på tre av varandra oberoende mål: Organisk försäljningstillväxt¹, rörelsemarginal efter avskrivningar² samt operativt kassaflöde³. Den relativa viktningen mellan målen är:

- Upp till 30 procent av den maximala tilldelningen är hänförlig till organisk försäljningstillväxt under räkenskapsåret 2015.
- Upp till 40 procent av den maximala tilldelningen är hänförlig till rörelsemarginalen efter avskrivningar under räkenskapsåret 2015.
- Upp till 30 procent av den maximala tilldelningen är hänförlig till operativt kassaflöde under räkenskapsåret 2015.

Prestationsmålen kommer att fastställas av styrelsen med en miniminivå och en maximinivå för respektive prestationsmål. Styrelsen kommer att besluta om utfallet av prestationsmatchningen efter utgången av den ettåriga prestationsmättningsperioden, dvs. räkenskapsåret 2015 och kommer i samband därmed lämna information om prestationsmålen. Om maximinivåerna för prestationsmålen uppnås eller överskrids kommer

¹ Justerat för förvärv och avyttringar samt valutakursdifferenser

² Justerat för förvärv och avyttringar samt engångsposter

³ Justerat för förvärv och avyttringar samt engångsposter

prestationsmatchning att uppgå till (och inte överskrida) det högsta antalet aktier om 440 000. Om prestationsutfallet understiger maximinivån men överstiger miniminivån, kommer en linjär proportionerad prestationsmatchning att ske. Ingen prestationsmatchning kommer att ske om prestationsutfallet uppgår till eller understiger miniminivån. Prestationsaktier tilldelas tre år efter investeringen enligt punkt 2) ovan, dvs. normalt under 2018 och i januari 2019.

- 4) Deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 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 anställda i sådana länder där deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 inte är lämplig. Sådan alternativ incitamentslösning skall, så långt som är praktiskt möjligt, utformas med motsvarande villkor som Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014.
- 5) Innan prestationsmatchningen slutligen bestäms, skall styrelsen pröva om prestationsmatchningen är rimlig i förhållande till bolagets finansiella resultat och ställning, förhållanden på aktiemarknaden och andra omständigheter. Om styrelsen bedömer att så inte är fallet, skall styrelsen reducera antalet prestationsaktier som skall matchas till det lägre antal aktier som styrelsen bedömer lämpligt.

13 b) Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av aktier och beslut om överlåtelse till deltagarna i LTI 2014 av egna aktier

13 b).I - Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av aktier av serie B i Saab på NASDAQ OMX Stockholm

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier av serie B i Saab på NASDAQ OMX Stockholm i enlighet med följande villkor.

- Förvärv av aktier av serie B i Saab får ske endast på NASDAQ OMX Stockholm.
- Högst 1 340 000 aktier av serie B i Saab får förvärvas för säkerställande av leverans av aktier till deltagare i Saabs långsiktiga Aktiesparprogram och Prestationsrelaterat Aktieprogram och för efterföljande överlåtelse på NASDAQ OMX Stockholm för att täcka vissa kostnader förenade med LTI 2014, huvudsakligen sociala avgifter.
- Förvärv av aktier av serie B i Saab på NASDAQ OMX Stockholm får ske endast till ett pris inom det på NASDAQ OMX Stockholm vid var tid gällande kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst intill årsstämman 2015.

13 b).II - Beslut om överlåtelser till deltagarna i LTI 2014 av förvärvade egna aktier av serie B

Överlåtelser av aktier av serie B i Saab får ske på följande villkor.

- Överlåtelser får ske endast av aktier av serie B i Saab, varvid högst 1 340 000 aktier av serie B i Saab får överlåtas vederlagsfritt till deltagarna i LTI 2014.
- Rätt att vederlagsfritt förvärva aktier av serie B i Saab skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma sådana personer inom Saab-koncernen som är deltagare i LTI 2014. Vidare skall dotterbolag till Saab, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, äga rätt att vederlagsfritt förvärva aktier av serie B i Saab, varvid sådant bolag skall vara skyldigt att, enligt villkoren för LTI 2014, överlåta aktierna till sådana personer inom Saab-koncernen som deltar i LTI 2014.
- Överlåtelser av aktier av serie B i Saab skall ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagare i LTI 2014 har rätt att förvärva aktier, dvs. normalt under räkenskapsåret 2018 och i januari 2019.
- Antalet aktier av serie B i Saab som kan komma att överlåtas inom ramen för LTI 2014, ska omräknas till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagsåtgärder.

13 c) Aktieswapavtal med tredje part

Styrelsen föreslår att årsstämman, för den händelse erforderlig majoritet för punkten 13 b) ovan ej kan uppnås, fattar beslut om att säkra den förväntade finansiella exponeringen avseende LTI 2014 genom att Saab skall kunna ingå aktieswapavtal med tredje part på marknadsmässiga villkor, varvid den tredje parten i eget namn skall kunna förvärva och överlåta aktier av serie B i Saab till sådana anställda som deltar i LTI 2014. Tillkommande kostnad för sådant aktieswapavtal uppgår till cirka 20 MSEK.

Villkor

Bolagsstämmans beslut att införa LTI 2014 i enlighet med punkten 13 a) ovan är villkorat av att stämman antingen beslutar i enlighet med förslaget att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av aktier av serie B i Saab på NASDAQ OMX Stockholm och beslut om överlåtelser till deltagarna i LTI 2014 av förvärvade egna aktier av serie B i enlighet med punkten 13 b) ovan eller att aktieswapavtal med tredje part kan ingås i enlighet med punkten 13 c) ovan.

Majoritetsregler

Stämmans beslut för införande av LTI 2014 enligt punkt 13 a) ovan erfordrar en majoritet om mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna. För giltigt beslut att bemyndiga styrelsen att förvärva aktier på NASDAQ OMX Stockholm och beslut om överlåtelse till deltagare i LTI 2014 enligt punkt 13 b).I och 13 b).II ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut att möjliggöra för Saab att ingå aktieswapavtal med tredjepart enligt punkt 13 c) ovan, erfordras en majoritet om mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna.

Övrigt

För en beskrivning av Saabs övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till not 37 i Saabs årsredovisning för räkenskapsåret 2013..

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen finns bifogat till detta förslag.

Linköping i mars 2014

Styrelsen i Saab Aktiebolag (publ)

BILAGA

Yttrande enligt 19 kap. 22 § aktieföretagslagen

Styrelsen anser att, med hänvisning till yttrandet som givits i samband med förslaget till vinstutdelning i årsredovisningen 2013, förslaget är försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Linköping i mars 2014
Styrelsen i Saab Aktieföretag (publ)