

Årsstämma i Saab AB den 15 april 2015

## Dagordningen punkt 14

### Styrelsens förslag till beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram 2015 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. Styrelsen har också infört en policy med krav på visst aktieinnehav för ledande befattningshavare. Mot denna bakgrund föreslår styrelsen årsstämman nedanstående långsiktiga incitamentsprogram för anställda ("LTI 2015"). De föreslagna villkoren för LTI 2015 motsvarar de villkor som infördes genom LTI 2014 och som har bedömts ändamålsenliga. LTI 2015 utgörs, liksom LTI 2014, av två delar, ett Aktiesparprogram och ett Prestationsrelaterat Aktieprogram. LTI 2015 föreslås omfatta högst 1 340 000 aktier av serie B i Saab. Det prestationsmål som i LTI 2014 benämns "operativt kassaflöde" benämns i LTI 2015 "fritt kassaflöde". Den ändrade benämningen innebär ingen ändring i sak.

LTI 2015 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. Mot bakgrund av detta bedöms LTI 2015 ha en positiv påverkan på Saabs framtida utveckling och därmed vara till fördel för såväl aktieägare som de anställda i Saab-koncernen.

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 268 miljoner kronor ojämnt fördelade över åren 2016-2019. Kostnaderna skall ses i relation till Saab-koncernens totala lönekostnader som under 2014 uppgick till 9 590 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter.

Beräkningarna bygger på förutsättningarna att samtliga tillgängliga aktier i LTI 2015 kommer att utnyttjas.

#### Kostnader som påverkar resultaträkningen, men inte kassaflödet

Kompensationskostnader, motsvarande värdet på matchningsaktier som överläts till anställda, uppskattas till cirka 208 miljoner kronor. Kompensationskostnaderna fördelas över åren 2016-2019.

Sociala avgifter, som ett resultat av aktieöverlåtelser till anställda baserat på en antagen genomsnittlig aktiekurs vid matchning på 200 kronor, beräknas uppgå till cirka 60 miljoner kronor. Kostnader för sociala avgifter fördelas över åren 2016-2019.

#### Kostnader som påverkar resultaträkningen och kassaflödet

Förvärvskostnaden för återköp av egna aktier beräknas uppgå till maximalt 268 miljoner kronor vid en antagen aktiekurs på 200 kronor och maximalt 1 340 000 aktier.

#### Utspädning och effekter på nyckeltal

Bolaget har cirka 109 miljoner utgivna aktier. Per den 31 december 2014 innehade bolaget 3 650 364 aktier av serie B. För att inrätta LTI 2015 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 2014 beräknas komma att överlåtas inom ramen för pågående långsiktiga incitamentsprogram 2011, 2012 och 2013, inklusive för att täcka sociala avgifter, uppgår till cirka 2 035 000 aktier, motsvarande cirka 1,9 procent av det totala antalet utgivna aktier. Långsiktigt incitamentsprogram 2014 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 2015.

Av de 1 340 000 aktier av serie B som erfordras för LTI 2015, 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 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 Stockholm, vilka senare kan komma att överlåtas till deltagare i Saabs långsiktiga Aktiesparprogram och Prestationsrelaterat Aktieprogram liksom överlåtas på Nasdaq Stockholm för att täcka vissa kostnader förenade med LTI 2015, huvudsakligen sociala avgifter. Styrelsen föreslår vidare att stämman beslutar om vederlagsfri överlåtelse av egna aktier av serie B till deltagare i LTI 2015. De närmare villkoren för styrelsens huvudalternativ framgår nedan.

För den händelse erforderlig majoritet enligt punkterna 14 b).I och 14b).II nedan inte kan uppnås, föreslår styrelsen att Saab skall kunna ingå aktieswapavtal med tredje part, i enlighet med punkten 14 c) nedan.

#### **Förslagets beredning**

LTI 2015 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 2015, b) att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier på Nasdaq Stockholm samt att de förvärvade egna aktierna får överlåtas vederlagsfritt till deltagare i LTI 2015, eller, i den händelse att erforderlig majoritet enligt b) inte uppnås, c) att Saab skall ha möjlighet att ingå aktieswapavtal med tredje part.

### 14 a) Införande av LTI 2015

LTI 2015 utgörs av två delar, Aktiesparprogram 2015 och Prestationsrelaterat Aktieprogram 2015. Deltagande i LTI 2015 förutsätter egen investering i aktier i Saab. Investering som sker inom ramen för Prestationsrelaterat Aktieprogram 2015 tillgodoräknas även deltagaren inom ramen för Aktiesparprogram 2015, dock upp till ett belopp om maximalt 5 procent av kontant baslön.

### Aktiesparprogram 2015

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om ett långsiktigt Aktiesparprogram 2015 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 2015, med undantag för vad som anges i punkt 3) nedan, kommer att erbjudas deltagande i Aktiesparprogram 2015.
- 2) Anställda som deltar i Aktiesparprogram 2015 kan spara ett belopp motsvarande maximalt 5 procent av kontant baslön för köp av aktier av serie B på Nasdaq 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 2015 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 2015 inte är lämplig. Sådant alternativ incitamentslösning skall, så långt som är praktiskt möjligt, utformas med motsvarande villkor som Aktiesparprogram 2015.

## Prestationsrelaterat Aktieprogram 2015

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om långsiktigt Prestationsrelaterat Aktieprogram 2015 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 för vad som anges i punkt 4) nedan, kommer att erbjudas deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2015.
- 2) Anställda som deltar i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2015 kan spara ett belopp motsvarande maximalt 7,5 procent av kontant baslön för köp av aktier av serie B på Nasdaq 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 försäljningstillväxt<sup>1</sup>, rörelsemarginal efter avskrivningar<sup>2</sup> samt fritt kassaflöde<sup>3</sup>. Den relativa viktningen mellan målen är:

- Upp till 30 procent av den maximala tilldelningen är hänförlig till organisk försäljningstillväxt under räkenskapsåret 2016.
- Upp till 40 procent av den maximala tilldelningen är hänförlig till rörelsemarginalen efter avskrivningar under räkenskapsåret 2016.

---

<sup>1</sup> Justerat för förvärv och avyttringar samt valutakursdifferenser

<sup>2</sup> Justerat för förvärv och avyttringar samt engångsposter

<sup>3</sup> Justerat för förvärv och avyttringar samt engångsposter

- Upp till 30 procent av den maximala tilldelningen är hänförlig till fritt kassaflöde under räkenskapsåret 2016.

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 2016 och kommer i samband därmed lämna information om prestationsmålen. Om maximinivåerna för prestationsmålen uppnås eller överskrids kommer 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 2019 och i januari 2020.

- 4) Deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2015 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 2015 inte är lämplig. Sådan alternativ incitamentslösning skall, så långt som är praktiskt möjligt, utformas med motsvarande villkor som Prestationsrelaterat Aktieprogram 2015.
- 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.

#### **14 b) Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av aktier och beslut om överlåtelser till deltagarna i LTI 2015 av egna aktier**

##### 14 b).I - Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av aktier av serie B i Saab på Nasdaq Stockholm

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

- Förvärv av aktier av serie B i Saab får ske endast på Nasdaq 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 överlåtelser

på Nasdaq Stockholm för att täcka vissa kostnader förenade med LTI 2015, huvudsakligen sociala avgifter.

- Förvärv av aktier av serie B i Saab på Nasdaq Stockholm får ske endast till ett pris inom det på Nasdaq 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 2016.

#### 14 b).II - Beslut om överlåtelser till deltagarna i LTI 2015 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 2015.
- 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 2015. 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 2015, överlåta aktierna till sådana personer inom Saab-koncernen som deltar i LTI 2015.
- Överlåtelser av aktier av serie B i Saab skall ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagare i LTI 2015 har rätt att förvärva aktier, dvs. normalt under räkenskapsåret 2019 och i januari 2020.
- Antalet aktier av serie B i Saab som kan komma att överlåtas inom ramen för LTI 2015, skall omräknas till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagsåtgärder.

#### **14 c) Aktieswapavtal med tredje part**

Styrelsen föreslår att årsstämman, för den händelse erforderlig majoritet för punkten 14 b) ovan ej kan uppnås, fattar beslut om att säkra den förväntade finansiella exponeringen avseende LTI 2015 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 2015. Tillkommande kostnad för sådant aktieswapavtal uppgår till cirka 10 MSEK.

## **Villkor**

Bolagsstämman beslut att införa LTI 2015 i enlighet med punkten 14 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 Stockholm och beslut om överlåtelser till deltagarna i LTI 2015 av förvärvade egna aktier av serie B i enlighet med punkten 14 b) ovan eller att aktieswapavtal med tredjepart kan ingås i enlighet med punkten 14 c) ovan.

## **Majoritetsregler**

Stämmans beslut för införande av LTI 2015 enligt punkt 14 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 Stockholm och beslut om överlåtelser till deltagare i LTI 2015 enligt punkt 14 b).I och 14 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 14 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 2014.

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

---

**Linköping i mars 2015**

**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 2014, 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 2015**

**Styrelsen i Saab Aktieföretag (publ)**