

K 13**PM Strictly confidential**Utsändare/ref
Jan-Mikael BexhedDatum
2000-08-14Sida
1 (5)Mottagare
Lars-Eric PeterssonUtkast**Wealth Builder**

Du har bett mig att teckna ned bakgrunden till incentiveprogrammet "Wealth Builder 1998-99" (WB), hur programmet beslutades, vad som gäller för beslutsfattande vid tillämpningen av programmet samt att ge synpunkter på några särskilda tillämpningsfrågor.

Bakgrund och hur WB beslutades

WB infördes 1998 som ett riktad incentivesystem till ledande medarbetarna i Skandias internationella fondförsäkringsverksamhet. Programmet infördes vid sidan av det generella koncernövergripande incentiveprogrammet "Share Tracker 1997-99" (ST), som gällde för ledande befattningshavare i hela koncernen. Både ST och WB var i någon mån provisoriska program, i avvaktan på att koncernens verksamhet renodlades till långsiktigt sparande och att det juridiskt skulle bli möjligt att införa ett stock option program skulle föreligga.

Ett stock option program infördes med verkan från den 15 maj 2000. I avvaktan härpå förlängdes både ST och WB i slutet av januari 2000 för tiden 1 januari-15 maj 2000.

Lars-Eric!
Ett första utkast som behöver
beaktas ytterligare. Jag är inte
vetter viktigt (säker på att alla
slutsatser är korrekta. Jag är
tillbakå på huset vid 17-tiden.



328

PM Strictly confidential

Utfärdare/ret
Jan-Mikael Bexhed

Datum
2000-08-14

Sida
2 (5)

WB föregicks av långvariga och ingående diskussioner både i det dåvarande styrelseutskottet AFS interimstyrelse och i Skandias huvudstyrelse. I AFS interimstyrelse behandlades WB den 11 februari 1998 (§ 5), den 21 april 1998 (§ 9) och den 7 september 1998 (§ 2). I Skandias styrelse behandlades WB den 27 april 98, § 6.

Vid behandlingen i AFS interimstyrelse och Skandias styrelse slogs bl.a. följande fast:

- Högst en procent av AFS:s årliga värdetillväxt skall tillkomma de som skall omfattas av WB.
- WB skall vara maximerad till 300 MSEK för 1998 och 1999.
- Den årliga värdeberäkningen skall revideras av moderbolagets revisorer. En ersättningskommitté - som inte skall innehålla några personer som deltar i WB - skall avgöra hur reglerna för WB skall tillämpas och tolkas.
- WB skall fonderas med Skandiaaktier.

Plan rules för WB beslutades slutligt i november 1998. Programmet skulle således ha en livstid på drygt ett år.

Vid förlängning av WB och ST i början av 2000 beslutades att förlängningen skulle ske på "mutatis mutandis oförändrade villkor".

Beslut om tillämpningen av WB

Av punkt 13 i plan rules för WB framgår att beslut om tillämpningen av WB fattas av Skandias styrelse eller av det organ till vilket styrelsen delegerat beslutsfattandet. Styrelsen har delegerat beslutsfattandet till styrelsen ersättningskommitté.

329.

PM Strictly confidential

Utfärdare/rel
Jan-Mikael Bexhed

Datum
2000-08-14

Sida
3 (5)

Detta innebär att om det föreligger flera tillämpningsalternativ så är det styrelsens ersättningskommitté som beslutar vilket som skall gälla.

Ev. kvarstående tvister avgörs genom skiljedom i Stockholm enligt svensk rätt.

Några särskilda frågor

Några utgångspunkter

I Appendix 1 till Plan Rules ges "Guidelines for the calculation of an Appraisal Value for Skandia AFS and the number of Appraisal Value Units Outstanding".

Ändrade antaganden

Under WB:s löptid har vissa antaganden i redovisningen för fondförsäkringsverksamheten justerats. När det gäller frågan om dessa justeringar skall påverka värderingen av WB kan bl. a. följande sägas.

Någon skyldighet att justera värderingen av WB med anledning av ändrade antaganden i redovisningen föreligger inte enligt Plan Rules. Skandias styrelse kan enligt vad som framgått, om man så önskar och finner rimligt, göra justeringar, men någon skyldighet härtill föreligger inte.

[Eftersom antalet andelar i WB sattes mot bakgrund och med beaktande av de antaganden som gällde då WB lanserades, borde antalet andelar i WB räknas om, för det fall att antagandena justeras (detta antyds också i rubriken till Appendix som enligt ovan anger att guidelines gäller både för värderingen av WB och antalet andelar i programmet.)

PM Strictly confidential

Utfärdare/ref
Jan-Mikael Bexhed

Datum
2000-08-14

Sida
4 (5)

Vad som nu sagts indikeras också i Appendix där det sägs: "If it is considered that the valuation is not on a consistent basis with previous valuations, independent advice will be sought to recommended appropriate adjustments to the valuation." Sådant independent advice kan styrelsen ta in från exempelvis Skandias revisorer.

Vid bedömningen bör också beaktas att WB var ett "provisoriskt" program under en kort övergångstid och att det därför förutsattes att de antaganden som lades till grund för programmet inte skulle justeras under den korta löptiden.

Vilka enheter skall ingå i värderingen

I Appendix 1 anges genom en detaljerad uppräknig vilka AFS-bolag som skall beaktas vid beräkningen WB. Att inte alla AFS-bolag skall ingå är uppenbart, eftersom tekniken med en detaljerad uppräknig av vissa bolag valts.

JMB kommentar. Skandia Vita (Italy) finns inte med i uppräknigen, men däremot anges hur värdet på New Business skall beräknas för Skandia Vita. Detta är något motsägelsefullt.

Skandias styrelse lägga till eller dra ifrån bolag från den detaljerade uppräknigen, men någon skyldighet att göra detta finns inte.

Taket på 300 MSEK i samband med förlängningen

Som framgått var det av stor vikt både för AFS:s interimsstyrelse och Skandias styrelse att den totala ersättningen under WB skulle maximeras till 300 MSEK för 1998 och 1999. Detta var mycket viktigt och underströks av Skandias styrelse då WB beslutades. Att programmet för 1998 och 1999 är begränsat till 300 MSEK framgår också uttryckligen av Plan Rules punkt 4.

PM Strictly confidentialUtårdare/ret
Jan-Mikael BexhedDatum
2000-08-14Sida
5 (5)

Då programmet förlängdes i början av 2000 sades endast att detta skedde på "mutatis mutandis oförändrade villkor". Att ett tak skulle tillämpas också för förlängningsperioden får därmed anses klart. Med den valda skrivningen ligger det närmast till hands att taket skall vara oförändrat relativt sett. Taket på 300 MSEK för två år får därför proportioneras ut på förlängningstiden, vilket ger ett tak för denna på 56,25 MSEK ($300/24 \times 4,5$).

Good and bad leavers
