

Punkt 18 a) – Styrelsens för Elekta AB (publ) förslag till beslut om Prestationsbaserat Aktieprogram 2015

Prestationsbaserat Aktieprogram 2015 ("PSP 2015") inkluderar styrelsens förslag om beslut att implementera ett prestationsbaserat aktieprogram samt överlåtelse av egna aktier.

Bakgrund

Långsiktig rörlig ersättning är en integrerad del av Elektas ersättningsstrategi och Elekta har under ett antal år beslutat om ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktieprogram riktat till nyckelpersoner inom Elekta-koncernen.

Styrelsen har genomfört en översyn av 2014 års Prestationsbaserat Aktieprogram ("PSP 2014") för att säkerställa att det fortsätter att uppfylla de för programmet uppsatta målen, dvs. att skapa engagemang hos nyckelpersoner avseende möjligheter och risker i bolagets utveckling samt för att säkerställa att de delar målet att generera lönsam tillväxt. Programmet avsåg också att motivera nyckelpersoner till fortsatt anställning inom koncernen.

Den genomförda översynen resulterade i slutsatsen att det finns ett behov av att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram även detta år. Det långsiktiga incitamentsprogram som av styrelsen föreslås för implementering 2015, relaterat till räkenskapsåren 2015-2017 och som kan resultera i att så kallade prestationsaktier kan komma att erhållas under 2018, dvs. PSP 2015, beskrivs närmare nedan.

PSP 2015 är begränsat till den verkställande direktören samt andra ledande befattningshavare, totalt elva (11) anställda inklusive verkställande direktören. Syftet med PSP 2015 är att uppmuntra till och förbättra det långsiktiga värdeskapandet i enlighet med aktieägarnas intressen, bolagets strategi och finansiella mål såväl som att fokusera på att återupprätta förlorat aktieägarvärde.

Huvudsakliga ändringar jämfört med Prestationsbaserat Aktieprogram 2014

För att stärka kopplingen till bolagets långsiktiga utveckling, likväl för att förenkla samt anpassa programmet till rådande marknadspraxis, föreslås följande huvudsakliga ändringar i PSP 2015 jämfört med PSP 2014:

- den grupp av anställda som har möjlighet att delta i PSP 2015 har begränsats till att endast omfatta den verkställande direktören samt ledande befattningshavare i bolaget;
- ett EPS-mål (Earnings Per Share) införs istället för tillväxt i affärsvolym i lokal valuta (försäljning och order) och resultat före räntor, skatt och nedskrivningar (EBITA) för att närmare sammankoppla befattningshavarnas och aktieägarnas intressen. Därtill introduceras en treårig prestationsperiod för EPS-målet för att fokusera på koncernens långsiktiga utveckling. De tidigare prestationsmålen mättes och aktierna tjänades in årsvis med en tredjedel under respektive räkenskapsår under prestationsperioden.

Förslag till beslut om Prestationsbaserat Aktieprogram 2015

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om implementering av PSP 2015. För att kunna implementera PSP 2015 föreslår styrelsen att maximalt 475 000 serie B aktier i Elekta får användas i PSP 2015 för överlåtelse till anställda inom Elekta-koncernen och att maximalt 30 procent av dessa aktier får överlätas på Nasdaq Stockholm för täckande av bland annat sociala avgifter.

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar i enlighet med förslagen nedan.

Implementering av Prestationsbaserat Aktieprogram 2015

PSP 2015 skall erbjudas individer som har störst möjlighet att påverka bolagets långsiktiga utveckling, dvs. den verkställande direktören samt ledande befattningshavare, allt som allt elva (11) anställda.

Styrelsen kommer att fastställa ett maximalt värde för PSP 2015 per individ demominerat i SEK. Det maximala värdet för den verkställande direktören är oförändrat jämfört med PSP 2014 och uppgår till SEK 2 700 000 och för de andra ledande befattningshavarna uppgår värdet till maximalt SEK 1 350 000 per person. Det sammanlagda totala värdet för samtliga deltagare i PSP 2015 uppgår till maximalt SEK 16 200 000, exklusive sociala avgifter.

Respektive deltagares maximala värde skall konverteras till ett antal aktier baserat på den genomsnittliga sista betalkursen för aktier av serie B i Elekta på Nasdaq Stockholm under en period av tio handelsdagar före den dag erbjudande om deltagande i programmet lämnas. Det totala antalet aktier som omfattas av PSP 2015 och samtliga aktier i utestående incitamentsprogram kan totalt dock högst motsvara fem (5) procent av bolagets totala antal utestående aktier.

Deltagare i PSP 2015 kommer att erhålla en villkorad rätt att tilldelas prestationsaktier vilket är en rätt att vid en framtida tidpunkt erhålla ett visst antal sådana aktier under förutsättning att tillämpliga villkor är uppfyllda. Det maximala antalet aktier som kan erhållas är beroende av graden av uppfyllande av ett prestationsmål, EPS-tillväxt över en treårig prestationsperiod. Styrelsen fastställer minimi- och maximivån för prestationsmålet. För PSP 2015 kommer 2015 PSP tilldelningen att intjänas om den årliga tillväxttakten för EPS är mellan 32 och 41 procent vid jämförelse av 2017 års finansiella resultat med 2014 års. Prestationsmålet skall justeras vid händelser som påverkar antalet utestående aktier i bolaget, eller vid oförutsedda väsentliga händelser som påverkar Elekta-koncernens verksamhet eller på annat sätt påverkat prestationsmålet och om styrelsen så finner det relevant. För det fall bolaget beslutar om förändringar i dess redovisningsprinciper eller fattar beslut om att uppta omstruktureringskostnader kan styrelsen komma att fatta beslut om förändringar i prestationsmålet för PSP 2015.

Erhållande av aktier är normalt avhängigt fortsatt anställning inom Elekta-koncernen.

Uppfylls samtliga i PSP 2015 uppställda villkor ska tilldelning av aktier ske vederlagsfritt tre år efter att avtal ingåtts och efter det att styrelsen godkänt utfallet. Innan antalet aktier, som ska tilldelas, slutligen bestäms, ska styrelsen pröva om tilldelningen är rimlig i förhållande till bolagets finansiella resultat och ställning, förhållanden på aktiemarknaden och andra omständigheter, samt om styrelsen bedömer att så inte är fallet, reducera antalet aktier som ska tilldelas till det lägre antal aktier som styrelsen bedömer lämpligt.

Deltagarna ska inte erlägga någon betalning för sina rättigheter under programmet.

Deltagarna ska vid tilldelning av aktier erhålla kontant compensation för kontant utdelning under de tre räkenskapsåren 2015-2017.

Antal aktier som omfattas av förslaget kan av styrelsen komma att omräknas på grund av förändringar i kapitalstruktur såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller nedsättning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.

Styrelsen, eller av styrelsen för ändamålet inrättat utskott, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av PSP 2015, inom ramen för angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar under förutsättning att det sker betydande förändringar i Elekta-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning enligt PSP 2015 inte längre är lämpliga.

Deltagande i PSP 2015 förutsätter dels att detta lagligen och lämpligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan komma att ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.

För att minska den ekonomiska risken vid en ökning av aktiekursen under löptiden för prestationsaktierna samt för att säkerställa möjligheten att överlåta aktier avser Elekta att förvärva och överlåta egna aktier i enlighet med punkterna 20 a) och 18 b).

Kostnader för Prestationsbaserat Aktieprogram 2015

Under antagande att maximalt antal aktier tilldelas under PSP 2015 och en aktiekurs om 50 kronor erfordras maximalt 421 200 aktier av serie B för att fullgöra åtaganden under programmet (inklusive sociala avgifter), motsvarande cirka 0,11 procent av det totala antalet utestående aktier. Antalet aktier som omfattas av tidigare och utestående incitamentsprogram uppgår till 1 742 714 aktier, motsvarande cirka 0,46 procent av det totala antalet utgivna aktier.

Under antagande att maximalt antal aktier tilldelas under PSP 2015 och en aktiekurs om 50 kronor, beräknas kostnaderna, inklusive kostnader för sociala avgifter och finansieringskostnaden för återköpta aktier, uppgå till cirka 21 060 000 kronor.

Säkringsåtgärder

För att säkerställa leverans till PSP 2015 föreslår styrelsen under punkten 18 b) att högst 475 000 aktier av serie B ska kunna överlåtas till anställda inom Elekta-koncernen, och därutöver att en del av dessa aktier även ska kunna överlåtas på Nasdaq Stockholm för täckande av bland annat sociala avgifter. Skulle förslaget att överlåta återköpta aktier till deltagare i PSP 2015 inte godkännas av årsstämman kommer styrelsen att undersöka andra möjligheter för att säkerställa leveransåtagandena med anledning av PSP 2015.

Förslagets beredning

Förslaget har beretts av bolagets ersättningsutskott i samråd med styrelsen. Beslutet att förelägga PSP 2015 till årsstämman har fattats av styrelsen.

Utestående incitamentsprogram i Elekta

För en beskrivning av Elektas pågående aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till not 5 i Elektas årsredovisning för 2014/2015.

Majoritetskrav

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

Punkt 18 b) – Beslut om överlåtelse av egna aktier i anledning av Prestationsbaserat Aktieprogram 2015

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om överlåtelse av bolagets egna aktier och bemyndigande för styrelsen i anledning av Prestationsbaserat Aktieprogram 2015 i enlighet med följande villkor.

- i) Högst 475 000 aktier av serie B får överlåtas med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
- ii) Rätt att förvärva aktier ska tillkomma sådana personer inom Elekta-koncernen som omfattas av villkoren för Prestationsbaserat Aktieprogram 2015. Vidare ska dotterbolag inom Elekta-koncernen äga rätt att vederlagsfritt förvärva aktier, varvid sådana dotterbolag ska vara skyldiga att omgående vederlagsfritt överlåta aktier till sina anställda som omfattas av Prestationsbaserat Aktieprogram 2015.

- iii) Rätt att erhålla aktier ska tillkomma den anställde under den tid som den anställde har rätt att erhålla aktier enligt villkoren för Prestationsbaserat Aktieprogram 2015
- iv) Anställd som omfattas av villkoren för Prestationsbaserat Aktieprogram 2015 ska, under vissa förutsättningar, erhålla aktier av serie B vederlagsfritt.
- v) Styrelsen bemyndigas att, under tiden fram till nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att på Nasdaq Stockholm överlåta högst 142 500 aktier i syfte att täcka vissa utgifter, i huvudsak sociala avgifter. Överlåtelse får ske till ett pris inom den s.k. spreaden (jfr ovan) vid tidpunkten för beslutet om överlåtelsen samt i förekommande fall med iakttagande av de regler som följer av börsens regler.

Skälen för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt och grunden för överlåtelseprisets beräkning är följande:

Överlåtelsen av egna aktier utgör en del av genomförandet av det föreslagna Prestationsbaserat Aktieprogram 2015. Styrelsen anser det vara till fördel för bolaget och dess aktieägare att anställda är aktieägare i bolaget.

För giltigt beslut av stämman enligt styrelsens förslag enligt denna punkt 18 b) fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm i juli 2015
Styrelsen i Elekta AB (publ)