

Punkt 18 a) – Styrelsens för Elekta AB (publ) förslag till beslut om Prestationsbaserat Aktieprogram 2016

Prestationsbaserat Aktieprogram 2016 ("PSP 2016") 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 koncernen.

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om PSP 2016 i enlighet med de huvudprinciper som framgår nedan. Villkoren för föreslaget PSP 2016 är i allt väsentligt desamma som villkoren för prestationsbaserat aktieprogram 2015. Syftet med PSP 2016 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.

Förslag till beslut om Prestationsbaserat Aktieprogram 2016

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om implementering av PSP 2016. För att kunna implementera PSP 2016 föreslår styrelsen att maximalt 530 000 aktier av serie B i Elekta får användas i PSP 2016 för överlåtelse till anställda inom koncernen och att maximalt 30 procent av dessa aktier får överlåtas på Nasdaq Stockholm för täckande av bland annat sociala avgifter.

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar i enlighet med förslagen nedan.

Implementering av Prestationsbaserat Aktieprogram 2016

PSP 2016 ska 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 2016 per individ demominerat i kronor. Det maximala värdet för den verkställande direktören uppgår till 4 050 000 kronor

och för de andra ledande befattningshavarna uppgår värdet till maximalt 2 025 000 kronor per person. Det sammanlagda totala värdet för samtliga deltagare i PSP 2016 uppgår till maximalt 24 300 000 kronor, exklusive sociala avgifter.

Respektive deltagares maximala värde ska 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 2016 och samtliga aktier i utestående incitamentsprogram kan totalt dock högst motsvara fem (5) procent av bolagets totala antal utestående aktier.

Deltagare i PSP 2016 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 2016 kommer PSP-tilldelningen att intjänas om den årliga tillväxttakten för EPS är mellan 103 och 132 procent vid jämförelse av 2018 års finansiella resultat med 2015 års. Prestationsmålet ska justeras vid händelser som påverkar antalet utestående aktier i bolaget, eller vid oförutsedda väsentliga händelser som påverkar 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 2016.

Erhållande av aktier är normalt avhängigt fortsatt anställning inom koncernen.

Uppfylls samtliga i PSP 2016 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 erlagga någon betalning för sina rättigheter under programmet.

Deltagarna ska vid tilldelning av aktier erhålla kontant kompensation för kontant utdelning under de tre räkenskapsåren 2016-2018.

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 2016, 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 koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning enligt PSP 2016 inte längre är lämpliga.

Deltagande i PSP 2016 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 2016

Under antagande att maximalt antal aktier tilldelas under PSP 2016 och en aktiekurs om 65 kronor erfordras maximalt 486 000 aktier av serie B för att fullgöra åtaganden under programmet (inklusive sociala avgifter), motsvarande cirka 0,10 procent av det totala antalet utestående aktier. Antalet aktier som omfattas av tidigare och utestående incitamentsprogram uppgår till 1 147 733 aktier, motsvarande cirka 0,30 procent av det totala antalet utgivna aktier.

Under antagande att maximalt antal aktier tilldelas under PSP 2016 och en aktiekurs om 65 kronor, beräknas kostnaderna, inklusive kostnader för sociala avgifter och finansieringskostnaden för återköpta aktier, uppgå till cirka 31 590 000 kronor.

Säkringsåtgärder

För att säkerställa leverans till PSP 2016 föreslår styrelsen under punkten 18 b) att högst 530 000 aktier av serie B ska kunna överlåtas till anställda inom 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 2016 inte godkännas av årsstämman kommer styrelsen att undersöka andra möjligheter för att säkerställa leveransåtagandena med anledning av PSP 2016.

Förslagets beredning

Förslaget har beretts av bolagets ersättningsutskott i samråd med styrelsen. Beslutet att förelägga PSP 2016 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 2015/2016.

Majoritetskrav

Årsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under punkt 18 a) är giltigt endast om det 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 2016

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om överlåtelse av bolagets egna aktier och bemyndigande för styrelsen i anledning av PSP 2016 i enlighet med följande villkor.

- i) Högst 530 000 aktier av serie B får överlåtas med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
- ii) Rätt att förvärva aktier ska tillkomma sådana personer inom koncernen som omfattas av villkoren för PSP 2016. Vidare ska dotterbolag inom koncernen äga

- rätt att vederlagsfritt förvärva aktier, varvid sådana dotterbolag ska vara skyldiga att omgående vederlagsfritt överlåta aktier till sina anställda som omfattas av PSP 2016.
- iii) Rätt att erhålla aktier ska tillkomma den anställde under den tid som den anställde har rätt att erhålla aktier enligt villkoren för PSP 2016.
 - iv) Anställd som omfattas av villkoren för PSP 2016 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 159 000 aktier i syfte att täcka vissa utgifter, i huvudsak sociala avgifter. Överlåtelse får ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet (den så kallade spreaden), det vill säga intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs vid tidpunkten för beslutet om överlåtelsen samt i förekommande fall med iakttagande av de regler som följer av börsens regler.

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

Överlåtelsen av egna aktier utgör en del av genomförandet av det föreslagna PSP 2016. Styrelsen anser det vara till fördel för bolaget och dess aktieägare att anställda är aktieägare i bolaget. Grunden för beräkningen av överlåtelsepriset framgår av styrelsens förslag under punkt 18 a) ovan.

Årsstämmans beslut enligt styrelsens förslag under punkt 18 b) är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm i augusti 2016
Styrelsen i Elekta AB (publ)