

Punkt 18 a) – Styrelsens för Elekta AB (publ) förslag till beslut om Prestationsbaserat Aktieprogram 2018

Prestationsbaserat Aktieprogram 2018 ("PSP 2018") 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 ledande befattningshavare och ett kontantbaserat program riktat till nyckelpersoner inom koncernen.

Styrelsen föreslår en förenkling av Elektas långsiktiga rörliga ersättning 2018 genom att inkludera ledande befattningshavare och nyckelpersoner i ett gemensamt aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram, Performance Share Plan (PSP) 2018, istället för två separata program. Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om PSP 2018 i enlighet med de huvudprinciper som framgår nedan. Styrelsen anser att PSP 2018 uppfyller sitt syfte att sammanlänka deltagarnas och aktieägarnas intressen, stärka Elektas möjligheter att attrahera, behålla och motivera kompetent personal samt stärka Elektas fokus och inriktning för att uppfylla de långsiktiga affärsmålen och aktievärdet.

Förslag till beslut om Prestationsbaserat Aktieprogram 2018

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om implementering av PSP 2018. För att kunna implementera PSP 2018 föreslår styrelsen att maximalt 1 100 000 aktier av serie B i Elekta får användas i PSP 2018 för överlåtelse till anställda inom 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 2018

PSP 2018 ska erbjudas individer som har stora möjligheter att påverka bolagets långsiktiga utveckling både via nuvarande roller men även för framtida roller, dvs. den verkställande direktören, ledande befattningshavare, seniora chefer och utvalda nyckelpersoner, allt som allt cirka 180 anställda.

Styrelsen kommer att fastställa ett maximalt värde för PSP 2018 på deltagarnivå. Maximalt värde kommer att vara 50 procent av den årliga baslönen för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare (13 stycken), 30 procent av den årliga baslönen för övriga seniora chefer samt 12 procent för nyckelpersoner vid ingången av räkenskapsåret 2018/2019. Det sammanlagda totala värdet för samtliga deltagare i PSP 2018 uppgår till maximalt 72 500 000 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.

Deltagare i PSP 2018 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 ettårig prestationsperiod. Styrelsen fastställer minimi- och maximinivån för prestationsmålet. För PSP 2018 är miniminivån att EPS 2018 är högre än EPS 2017. För att uppnå maximinivån krävs att EPS 2018 är åtminstone 32 procent högre än EPS 2017. Om maximinivån uppnås eller överträffas, kommer tilldelningen att bli, och ej överskridas, maximalt antal prestationsaktier. Om utfallet är lägre än maximinivån men högre än miniminivån är tilldelningen linjär mellan minimi- och maximinivån. Ingen tilldelning sker om utfallet är lägre än miniminivån. 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 att redovisningsprinciper ändras eller om bolaget fattar beslut om att uppta omstruktureringskostnader kan styrelsen komma att fatta beslut om förändringar i prestationsmålet för PSP 2018.

Erhållande av aktier är normalt avhängigt fortsatt anställning inom koncernen till och med utgången av verksamhetsåret 2020/2021.

Uppfylls samtliga i PSP 2018 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.

Den sammanlagda tilldelningen av prestationsaktier får aldrig överstiga en (1) procent av det totala antalet aktier i Elekta. Om så sker, ska tilldelningen reduceras proportionerligt för att säkerställa att utspädningen inte överstiger en (1) procent.

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

Deltagarna ska vid tilldelning av aktier erhålla kontant kompensation för kontant utdelning under de tre räkenskapsåren 2018/2019–2020/2021.

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 2018, 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. Detta kan innebära att styrelsen har rätt att införa en alternativ kontantbaserad incitamentslösning för deltagare i sådana länder där tilldelning av prestationsaktier inte är tillämpligt, eller i övrigt en sådan lösning bedöms vara lämplig. 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 2018 inte längre är lämpliga.

Sådana förändringar ska, så långt praktiskt möjligt, utformas med motsvarande villkor som PSP 2018.

Deltagande i PSP 2018 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 2018

Under antagande att maximalt antal aktier tilldelas under PSP 2018 och en aktiekurs om 100 kronor erfordras maximalt 942 500 aktier av serie B för att fullgöra åtaganden under programmet (inklusive sociala avgifter), motsvarande cirka 0,25 procent av det totala antalet utestående aktier. Antalet aktier som omfattas av tidigare och utestående incitamentsprogram uppgår till 521 611 aktier, motsvarande cirka 0,14 procent av det totala antalet utgivna aktier.

Under antagande att maximalt antal aktier tilldelas under PSP 2018 och en aktiekurs om 100 kronor, beräknas kostnaderna, inklusive kostnader för sociala avgifter och finansieringskostnaden för återköpta aktier, uppgå till cirka 94 250 000 kronor.

Säkringsåtgärder

För att säkerställa leverans till PSP 2018 föreslår styrelsen under punkten 18.b) **Fel! Hittar inte referenskölla.** att högst 1 100 000 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 2018 inte godkännas av årsstämman kommer styrelsen att undersöka andra möjligheter för att säkerställa leveransåtagandena med anledning av PSP 2018.

Förslagets beredning

Förslaget har beretts av bolagets ersättningsutskott i samråd med styrelsen. Beslutet att förelägga PSP 2018 till årsstämman har fattats av styrelsen.

Utestående incitamentsprogram i Elekta

För en beskrivning av Elektas pågående aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till not 7 i Elektas årsredovisning för 2017/2018.

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 2018

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om överlåtelse av bolagets egna aktier och bemyndigande för styrelsen i anledning av PSP 2018 i enlighet med följande villkor.

- i) Högst 1 100 000 aktier av serie B får överlätas med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
- ii) Rätt att förvärva aktier ska tillkomma sådana personer inom koncernen som omfattas av villkoren för PSP 2018. 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 2018.
- iii) Rätt att erhålla aktier ska tillkomma den anställde under den tid som den anställde har rätt att erhålla aktier enligt villkoren för PSP 2018.
- iv) Anställd som omfattas av villkoren för PSP 2018 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 330 000 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 avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt och grunden för överlåtelseprisets beräkning är följande:

Överlåtelsen av egna aktier utgör en del av genomförandet av det föreslagna PSP 2018. 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 juli 2018
Styrelsen i Elekta AB (publ)