

PUNKT 19

STYRELSENS FULLSTÄNDIGA FÖRSLAG TILL BESLUT OM ELEKTA AB 2004 SHARE UNIT PLAN

Utspänningsberäkningar är baserade på antalet utestående aktier vid tidpunkten för utformning av detta förslag med justering för det antal aktier som föreslås makuleras enligt punkten 17.

Bakgrund

Vid 2004 års ordinarie bolagsstämma beslutades att anta Elekta AB 2004 Share Unit Plan ("Plandokumentet"). I beslutet angavs att de villkor och riktlinjer som framgår av Plandokumentet skall utgöra grunden för årliga tilldelningar av personaloptioner till nyckelpersoner inom Elekta koncernen under perioden 2004/05 - 2006/07.

Personaloptioner tilldelade 2005 ger inte rätt till några aktier då uppställda prestationsmål inte uppnåddes. Av personaloptioner tilldelade 2004 har utnyttjande skett till förvärv av 352 142 aktier av serie B och för närvarande finns personaloptioner utestående som totalt ger möjlighet att förvärva 1 309 210 aktier. Utestående personaloptioner kan därmed komma att medföra en utspädning om ca 1,37 procent av det totala antalet aktier och om ca 1,02 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Utestående personaloptioner har förfallodag den 31 juli 2008 och blir möjliga att utnyttja med en tredjedel årligen från och med den 1 augusti 2005. Lösenpriset för att erhålla en aktie är 65,20 kr (efter split). I övrigt har utestående personaloptioner villkor som i princip överensstämmer med vad som nedan föreslås gälla för tilldelning 2006.

Som anförts inför föregående års bolagsstämma så finner Bolagets styrelse det angeläget och i alla aktieägares intresse att nyckelpersoner i koncernen har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i Bolaget. Mot bakgrund härav och i enlighet med bolagsstämmans tidigare beslut från 2004 så föreslår styrelsen tilldelning av personaloptioner enligt vad som framgår nedan.

Syftet med incitamentsprogrammet är att skapa delaktighet för nyckelpersoner avseende möjlighet och risk i Bolagets utveckling såväl som att säkerställa att de delar målsättningen att åstadkomma lönsam tillväxt. Vidare är avsikten att motivera nyckelpersoner till fortsatt anställning i koncernen. Behovet av ett aktierelaterat incitamentsprogram bör ses mot bakgrund av att koncernen är verksam på en global marknad och att huvuddelen av de anställda som är aktuella för deltagande i programmet är verksamma på marknader där aktierelaterade incitament är en normal del av den totala compensationen.

Följande förslag har beretts av Bolagets nomineringskommitté i samråd med styrelsen. Beslutet att föreslå tilldelningen av personaloptioner 2006 för bolagsstämman har fattats av styrelsen.

A. Kortfattad redogörelse för Elekta AB 2004 Share Unit Plan

Ordinarie bolagsstämma 2004 uttalade att antalet utestående personaloptioner utgivna enligt Planen inte vid något tillfälle får medföra en utspädning av det totala antalet utestående aktier (av såväl serie A som serie B) med mer än 5%.

Huvudsakliga villkor för Planen är följande.

A.1 Share Unit

En "Share Unit" innebär att anställd blir tilldelad en personaloption som ger möjlighet att förvärva Elekta aktier av serie B under förutsättning att den anställde förvärvar ett visst antal aktier i Bolaget på aktiemarknaden samt behåller dessa fram till utnyttjande/upphörande av optionen. Proportionen mellan den anställdes aktieförvärv och det antal aktier som maximalt kan förvärfas vid utnyttjande av personaloptionen skall beslutas av styrelsen för varje anställd inom intervallet 1:20 till 1:100, där större intervall skall gälla ju färre antal aktier som kan förvärfas vid utnyttjande av personaloptionen. Om den anställde inte fullföljer erforderlig aktieinvestering före den 31 december under tilldelningsåret (denna period kan förlängas om aktieförvärvet inte är möjligt på grund av legala skäl), upphör personaloptionen att gälla.

A.2 Optionens löptid

Löptiden för personaloptionen skall vara längst 4 år från tidpunkten för utgivningen.

A.3 Underlåtenhet att inneha förvärvade aktier

Om innehavaren av personaloption under någon tidpunkt under optionens löptid avyttrar aktier som förvärvats som förutsättning för att bli tilldelad personaloption, skall antalet aktier som personaloptionen berättigar till minska i relation till det antal aktier som har avyttrats. När antalet aktier som personaloptionen berättigar till har minskat på grund av utnyttjande av personaloption, får innehavaren av personaloption avyttra obligatoriskt förvärvade aktier motsvarande det antal aktier som förvärvats vid utnyttjandet, utan att detta leder till en minskning av det antal aktier som personaloptionen berättigar till.

A.4 Prestationsmål – intjänande av rätten att förvärva aktier

Rätten att förvärva det antal aktier som utgiven personaloption berättigar till skall vara villkorad av kollektivt uppsatta prestationsmål. Dessa prestationsmål föreslås av styrelsen och skall underställas bolagsstämmans godkännande. Uppfyllandet av prestationsmålen skall stämmas av innan det första datum då personaloptionen blir möjlig att utnyttja.

Rätten att förvärva det antal aktier som intjänas genom uppfyllande av prestationsmålen ("intjänade aktier") kommer också vara föremål för ytterligare villkor (se punkt A.5 nedan). I den utsträckning ursprungligt antal aktier som personaloption berättigade till inte tjänas in, skall rätten att förvärva dessa aktier förfalla.

A.5 Intjänande

I den utsträckning som personaloptionen har tjänats in i förhållande till prestationsmålen och under förutsättning att den anställde kvarstår i sin anställning inom Elekta-koncernen (undantag finns för det fall upphörande av anställning beror på pension, arbetsoförmåga eller dödsfall), skall personaloptionen bli möjlig att utnyttja med en tredjedel årligen per den 1 augusti av det antal intjänade aktier som personaloptionen berättigar till med början året efter utgivandet.

A.6 Lösenpris och tak för optionsförmånen

Det pris per aktie som den anställde skall erlägga för att erhålla aktier vid utnyttjande av personaloptionen skall bestämmas av styrelsen och inte understiga 110% av marknadsvärdet av en Elekta aktie av serie B det datum då erbjudandet om personaloption lämnas till anställda. Marknadsvärdet av Elekta aktien av serie B skall beräknas som den genomsnittliga stängningskursen per aktie enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista under 10 börsdagar närmast föregående dag för erbjudandet av personaloptionen.

Oavsett vad som ovan stadgas avseende lösenpriset skall, för det fall marknadspriset per aktie av serie B vid någon tidpunkt under personaloptionens löptid överstiger 500% av marknadsvärdet per aktie av serie B vid tidpunkten för erbjudandet av personaloptionen, skall lösenpriset öka i motsvarande mån så att marknadsvärdet per aktie av serie B vid tidpunkten för utnyttjande aldrig överstiger 500% av lösenpriset.

A.7 Överlåtelseförbud

Personaloptionerna skall inte vara möjliga att överlåta, pantsättas eller på annat sätt förfogas över med undantag för då det sker genom testamente eller legala arvsregler och får under den anställdes livstid endast utnyttjas av den anställde.

A.8 Upphörande av anställning inom Elekta koncernen

Om personaloptionsinnehavaren upphör att vara anställd inom Elekta koncernen kommer del av personaloption som ännu inte har blivit möjlig att utnyttja att förfalla. Personaloption som har blivit möjlig att utnyttja förfaller generellt tre månader efter anställningens upphörande. Andra tidsperioder stadgas för det fall anställningen upphör på grund av pension, arbetsoförmåga eller dödsfall. Personaloptionerna kommer dock inte i något fall vara möjliga att utnyttja efter utgången av den ursprungliga löptiden.

B. Styrelsens förslag till beslut om utgivande av personaloptioner i enlighet med Elekta AB 2004 Share Unit Plan

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om utgivande av personaloptioner som ger möjlighet till förvärv av aktier av serie B i Bolaget. Personaloptionerna skall ges ut i enlighet med villkor som framgår av Elekta AB 2004 Share Unit Plan och med de villkor som stadgas nedan i denna punkt B.

Personaloptionerna skall erbjudas nyckelpersoner anställda inom Elekta-koncernen. Personaloptioner kan också erbjudas utländska dotterföretag inom Elekta-koncernen i syfte att erbjudas anställda utomlands. Detta års tilldelning skall, under förutsättning att uppsatta prestationsmål och andra villkor för utnyttjande uppfylls, berättiga till totalt

1 600 000 aktier av serie B i Bolaget. Om de finansiella prestationsmålen överträffas (överprestation) kan dock personaloptionerna berättiga till ytterligare högst 600 000 aktier. Således kan årets tilldelning berättiga till förvärv av totalt maximalt 2 200 000 aktier vid överprestation. För att säkerställa åtagandet att leverera aktier vid utnyttjande av personaloptionerna föreslås emission av teckningsoptioner (se punkt C nedan).

B.1 Tilldelningskategorier

Personaloptionerna skall erbjudas ca 70 nyckelpersoner uppdelat på fem nivåer i enlighet med följande vid uppfyllelse av prestationsmål: kategori 1- högsta ledningen (1-3 personer) – med möjlighet att förvärva maximalt 60 000 aktier vardera; kategori 2 - övriga ledande befattningshavare (ca 10-15 personer) – med möjlighet att förvärva maximalt 45 000 aktier vardera; kategori 3 - högre chefer (ca 10-15 personer) - med möjlighet att förvärva maximalt 30.000 aktier vardera; kategori 4 - mellanchefer (ca 15-20 personer) - med möjlighet att förvärva maximalt 15 000 aktier vardera; kategori 5 – nyckelpersoner (ca 15-30 personer) - med möjlighet att förvärva maximalt 7 500 aktier vardera.

Om prestationsmålen överträffas skall anställda i respektive kategori erbjudas en möjlighet att förvärva ytterligare ett antal aktier som inte kommer överstiga 37,5% av det antal aktier som personaloptionen ursprungligen givit rätt till förvärv av (se vidare punkt B.3).

Ersättningskommittén skall besluta om vilka personer som skall ingå i respektive kategori.

Styrelsens ledamöter har inte rätt att erhålla personaloption.

B.2 Anställda utanför Sverige

Utgivning av personaloptioner till anställda utanför Sverige är avhängigt att inga rättsliga hinder föreligger samt att styrelsen bedömer att sådan tilldelning kan ske med rimliga administrativa och/eller ekonomiska resurser.

Om det föreligger hinder att ge ut personaloptioner till anställda utanför Sverige, får styrelsen om så är lämpligt besluta om utgivning av syntetiska personaloptioner till dessa anställda. De syntetiska personaloptionerna skall ha villkor motsvarande de som gäller för utgivna personaloptioner. Dock skall syntetisk personaloption endast berättiga den anställde att erhålla ett kontantbelopp vid utnyttjandet.

B.3 Villkor för utnyttjande

Personaloptionerna skall, i enlighet med de krav som fastställs i Planen (se punkt A.3 – A.5 ovan) och i enlighet med prestationskraven som specificeras nedan, bli möjliga att utnyttja enligt följande: 1 augusti 2007 – en tredjedel av det totala antalet intjänade aktier som personaloptionen berättigar till; 1 augusti 2008 – två tredjedelar av det totala antalet intjänade aktier som personaloptionen berättigar till; 1 augusti 2009 – samtliga intjänade aktier som personaloptionen berättigar till.

Personaloptionen skall tjänas in i enlighet med kollektivt uppsatt prestationsmål under Bolagets räkenskapsår 2006/2007 (t.o.m. 30 April 2007). Prestationerna skall mätas mot rörelsemarginalen (EBIT) varvid målet skall vara 13% i enlighet med följande:

- (1) Om prestationsmålet uppfylls, d.v.s. rörelsemarginal på 13%, blir samtliga aktier som personaloptionen ursprungligen berättigat till intjänade ("prestationsmålsaktierna").
- (2) Om rörelsemarginalen ligger inom intervallet 11% till 13%, sker intjäning proportionellt med 50% upp till 100% av prestationsmålsaktierna.
- (3) Om rörelsemarginalen understiger 11%, tjänas inga aktier in.

Om prestationsmålet överträffas, d.v.s. om rörelsemarginalen överstiger 13%, skall följande gälla:

- (1) Om rörelsemarginalen uppgår till 15% eller högre, sker intjäning av ytterligare 37,5% av prestationsmålsaktierna.
- (2) Om rörelsemarginalen ligger inom intervallet 13% till 15%, sker intjäning proportionellt med upp till ytterligare 37,5% av prestationsmålsaktierna.

Således kan överprestation maximalt generera en rätt att förvärva totalt 137,5% av antalet prestationsmålsaktier.

Till den del rätt till förvärv av aktier inte tjänas in vid avstämning av prestationsmålet skall personaloptionerna omedelbart förfalla.

Beräkningen av rörelsemarginal för syftet ovan skall inte inkludera IFRS 2 effekterna av 2006 års tilldelning av personaloptioner enligt Elekta AB 2004 Share Unit Plan.

B.4 Lösenpris

Lösenpriset per aktie, d.v.s. det pris som den anställde skall erlägga för att erhålla en aktie, skall bestämmas av styrelsen i enlighet med de principer som anges i Planen (se punkt A.6 ovan).

B.5 Personaloptionens löptid

Personaloptionen förfaller den 31 juli 2010.

B.6 Teoretiskt värde

Personaloptionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. Ett teoretiskt värde på personaloptionen har dock beräknats baserat på Black & Scholes värderings-modell för optioner. Beräkningen har baserats på ett antaget aktiepris om 125 kronor – och en förväntad volatilitet om 28%. Med hänsyn till den risk som föreligger att personaloptionen upphör att gälla innan den ursprungliga löptidens slut på grund av anställnings- och prestationskrav samt att den inte är möjlig att överlåta, har det värde som framräknats i enlighet med Black & Scholes modellen reducerats med 30%. Det teoretiska värdet har beräknats till ca 18,40 kronor per aktie som personaloptionen berättigar till.

B.7 Leverans av aktier och kostnader

För att säkerställa att Bolaget kan fullgöra åtagande att leverera aktier då innehavare av personaloption (eller syntetisk personaloption om tillämpligt) påkallar utnyttjande föreslår styrelsen att bolagsstämman även skall besluta om emission av teckningsoptioner till Elekta Instruments AB (se punkt C nedan).

Beslutet att ge ut personaloptioner (eller syntetiska personaloptioner om tillämpligt) i enlighet med denna punkt B skall vara villkorat av bolagsstämmans godkännande av styrelsens förslag till beslut under punkt C nedan. Följaktligen bör leveransen av aktier (kontantbelopp om tillämpligt) inte komma att påverka Bolagets kassaflöde.

Utnyttjande av personaloptioner förväntas däremot i flera länder ge upphov till kostnader i form av arbetsgivaravgifter. Baserat på möjliga optionsinnehavares bosättning har genomsnittliga arbetsgivaravgifter uppskattats till 16%, vilket generellt utgår på skillnaden mellan aktiepriset vid tidpunkten för utnyttjande och lösenpriset. Följande exempel illustrerar ett möjligt utfall av arbetsgivaravgifter om samtliga personaloptioner skulle bli utnyttjade. Exemplet utgör endast en indikation eftersom det är baserat på ett flertal antaganden såsom aktiepriset vid tidpunkt för utgivning (125 kr vilket ger ett lösenpris om lägst ca 138 kr), framtida aktiepris vid tidpunkt för utnyttjande, procentsatser för arbetsgivaravgifter etc.

Exempel arbetsgivaravgifter

Prestation	Intjänade Aktier ²	Antagande om aktiepris vid utnyttjandet				
		138 kr	160 kr	190 kr	220 kr	250 kr
RM ¹ < 11%	0%	0	0	0	0	0
RM ¹ = 11%	50%	0	2 816	6 656	10 496	14 336
RM ¹ = 12%	75%	0	4 224	9 984	15 744	21 504
RM ¹ = 13%	100%	0	5 632	13 312	20 992	28 672
RM ¹ = 14%	118,75%	0	6 054	14 310	22 566	30 822
RM ¹ = 15%	137,5%	0	6 477	15 309	24 140	32 973

¹ RM = rörelsemarginal

² av prestationsmålsaktierna **uppskattade kostnader för arbetsgivaravgifter i Tkr**

Vidare gäller redovisningsstandard IFRS 2 (Share-based payment) för personaloptionerna vilket innebär att en kostnad måste redovisas i den konsoliderade resultaträkningen från och med räkenskapsåret 2006/2007 till dess att personaloptioner till fullo blivit möjliga att utnyttja baserat på utgivna personaloptioners teoretiska värde vid tilldelningstidpunkten. Vid antagande om att prestationsmålen uppfylls helt och att samtliga aktier som utgiven personaloption berättigar till därmed intjänas samt på att ca 10% av personaloptionerna som erbjudits förfaller innan de intjänats på grund av att anställningen upphör i förtid eller att kravet på innehav av aktier inte uppfylls, beräknas personaloptionerna berättiga till 1 440 000 aktier av serie B. Kostnaden enligt IFRS 2 som redovisas över resultatet på koncernnivå uppskattas således uppgå till 13 133 Tkr under 2006/2007, 14 684 Tkr under 2007/2008, 6 391 Tkr under 2008/2009 och 1 208 Tkr under 2009/2010 (totalt 35 416 Tkr). Dessa belopp kommer att omprövas med hänsyn till verkligt intjänande under intjänandeperioden. Det bör noteras att dessa kostnader endast kommer påverka räkenskaperna och inte kassaflödet. Kostnaden kommer resultera i en motsvarande ökning av eget kapital. Av IAS 12 framgår att det även skall redovisas en uppskjuten skattefordran om Bolaget förväntar sig erhålla skattemässig avdragsrätt då personaloptioner utnyttjas. Sådan avdragsrätt bedöms uppkomma i några länder som berörs men kan inte beräknas då den är beroende av den framtida aktieutvecklingen.

C. Styrelsens förslag till emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 2 200 000 teckningsoptioner som vardera berättigar till teckning av en ny aktie av serie B i Bolaget. Till följd härav kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 4 400 000 kronor.

För teckning av teckningsoptionerna skall följande villkor gälla.

C.1. Rätt till teckning

Teckningsberättigad är, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Bolagets dotterbolag Elekta Instrument AB, med rätt och skyldighet för dotterbolaget att efter teckning och vid anställdas påkallande av utnyttjande av Bolaget utställda personaloptioner (eller i förevarande fall syntetiska personaloptioner) i enlighet med punkten B ovan fullgöra Bolagets åtagande genom överlåtelse av teckningsoptionerna.

C.2 Emissionskurs, tid för teckning av aktier

Teckningsoptionerna skall emitteras utan betalning.

Den kurs till vilken nyteckning av en aktie av serie B kan ske skall uppgå till 105% av den genomsnittliga stängningskursen under 10 börsdagar närmast efter bolagsstämman, dock ej lägre än akties kvotvärde.

Teckning av aktier av serie B med stöd av teckningsoptioner, varvid en (1) teckningsoption ger rätt att teckna en (1) aktie av serie B, kan äga rum under perioden från och med den 1 november 2006 till och med den 31 juli 2010.

C.3 Teckning av teckningsoptioner

Teckning av teckningsoptioner skall ske senast den 31 oktober 2006.

C.4 Utdelning

De nya aktierna av serie B skall ge rätt till utdelning från och med den tidpunkt som följer av § 7 i bilaga 1.

C.5 Villkoren i övrigt för teckningsoptioner

Villkor i övrigt för teckningsoptionerna framgår av bilaga 1 (Villkor för Elekta AB:s teckningsoptioner 2006/2010).

C.6 Bakgrund och motiv

Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen föreslagit bolagsstämman att utge personaloptioner enligt punkt B ovan. Teckningsoptionerna skall användas för att säkerställa att Bolaget kan fullgöra åtagande att leverera aktier vid utnyttjande av personaloptioner. En förutsättning för att fatta beslut om utgivande av personaloptioner – utformade på sätt som angivits under B - är att föreslagen emission av teckningsoptioner sker till dotterbolaget Elekta Instruments AB.

C.7 Utspädning etc.

Utnyttjande av samtliga emitterade teckningsoptioner får till följd att aktiekapitalet kan öka med högst 4 400 000 kronor genom emittering av högst 2 200 000 aktier av serie B motsvarande, vid maximalt utnyttjande, ca. 2,30% av totala antalet aktier och ca. 1,72% av totala antalet röster i Bolaget. Utspädningen uppgår, med hänsyn tagen till utestående optionsrätter utgivna och utestående med anledning av tilldelning av personaloptioner 2004, till ca.3,61% av totala antalet aktier och till ca. 2,72% av totala antalet röster i Bolaget. Denna utspädning har beräknats som antal aktier och röster som högst kan emitteras dividerat med totala antalet aktier och röster i Bolaget efter sådan emission.

Exemplet nedan har utformats för att illustrera storleken på aktieägarnas teoretiska ekonomiska utspädning i förhållande till den förmån optionsinnehavarna erhåller vid olika framtida aktiepris. Exemplet baseras på antagandet att det pris den anställde erlägger för förvärv av en aktie av serie B i Bolaget uppgår till 138 kronor (vilket motsvarar ca 110% av 125 kronor som i detta exempel antas vara aktiepriset på en aktie av serie B vid utgivningstidpunkten) och att samtliga aktier som personaloptionerna berättigar till och som har intjänats genom uppfyllande av prestationsmålen kommer emitteras (dvs. det antas att ytterligare krav för rätt till utnyttjande avseende fortsatt anställning samt innehav av förvärvade aktier har uppfyllts). Procentsatserna i exemplet visar aktieägarnas ekonomiska utspädning baserat på nuvarande antal aktier i Bolaget.

		Antagande om aktiepris vid utnyttjandet				
Prestation	Intjänade aktier²	138 kr	160 kr	190 kr	220 kr	250 kr
RM ¹ < 11%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
RM ¹ = 11%	50%	0%	0,12%	0,23%	0,31%	0,38%
RM ¹ = 12%	75%	0%	0,17%	0,35%	0,47%	0,57%
RM ¹ = 13%	100%	0%	0,23%	0,46%	0,63%	0,75%
RM ¹ = 14%	118,75%	0%	0,28%	0,55%	0,74%	0,89%
RM ¹ = 15%	137,5%	0%	0,32%	0,63%	0,86%	1,03%

¹ RM = rörelsemarginal

² av prestationsmålsaktier

ekonomisk utspädning

Resultat per aktie kommer påverkas i enlighet med de riktlinjer som anges i IAS 33.

C.8 Majoritetskrav m.m.

För beslut av stämman enligt styrelsens förslag enligt denna punkten C fordras att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Verkställande direktören eller den verkställande direktören därtill bemyndigad skall äga rätt att vidtaga sådana smärre ändringar i bolagsstämmans beslut som kan komma att erfordras i samband med registrering av emissionen samt eventuell VPC-anslutning av teckningsoptionerna.

D. Annullering av emitterade teckningsoptioner

D.1 Annullering av emitterade teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att teckningsoptioner som emitterats i enlighet med punkt C ovan och som styrelsen inte anser nödvändiga för att säkerställa Bolagets åtagande att leverera aktier vid utnyttjande av utgivna personaloptioner på grund av till exempel att personaloptionerna har upphört att gälla och/eller underliggande aktier inte har tjänats in, skall makuleras så snart som möjligt.

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman beslutar om att ge styrelsen i uppdrag att verkställa annulleringen i enlighet med föregående stycke.