

ENEAA



Handlingar

Eneas årsstämma

11 april 2012



Förslag till dagordning

1. Öppnande av stämman
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två protokolljusterare tillika rösträknare
6. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Verkställande direktörens anförande
8. Föredragning av framlagd års- och koncernredovisning samt revisions- och koncernrevisionsberättelse
9. Beslut om
 - a) fastställande av resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning
 - b) dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter
11. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
12. Val av
 - a) styrelse
 - b) ordförande i styrelsen
 - c) revisor
13. Fråga om principer för tillsättande av ny valberedning
14. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier
15. Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
16. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier för aktie- eller rörelseförvärv
17. Styrelsens förslag till beslut om aktiesplit, inlösen samt fondemission
18. Styrelsens förslag till beslut om aktiesparprogram 2012
19. Avslutande av stämman



Valberedningens förslag till styrelseledamöter

Förslag till omval



Anders Skarin

Född 1948

Styrelsemedlem sedan 2005. Styrelseordförande sedan september 2011.

Utbildning: Fil.kand.

Andra styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Cambio Healthcare Systems AB, PocketMobile Communications AB, Vendator och Infobric. Styrelseledamot i Acando AB och SWP Europe AB.

Huvudsaklig sysselsättning: lednings- och styrelsekonsult

Antal aktier: 15.000



Kjell Duveblad

Född 1954

Styrelsemedlem sedan 2008

Utbildning: Civilekonom

Andra styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Remium Fondkommission AB samt Madeo Sourcing Group AB.

Styrelseledamot i 3L System samt i några onoterade bolag.

Huvudsaklig sysselsättning: konsult

Antal aktier: 10.000



Åsa Landén Ericsson

Född 1965

Styrelsemedlem sedan 2003

Utbildning: Civilingenjör och MBA

Andra styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Reijerkoncernen AB

Huvudsaklig sysselsättning: VD för Pointer Sweden AB

Antal aktier: 2.500



Mats Lindoff

Född 1961

Styrelsemedlem sedan 2010

Utbildning: Civilingenjör

Andra styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Multiq, Free2move, Scalado samt ett antal onoterade bolag.

Huvudsaklig sysselsättning: Partner i EMA-technology och konsulting

Antal aktier: 990

Förslag till nyval



Robert W. Andersson

Född 1960

Utbildning: Ekonomie Magister (Finland) och MBA (USA)

Andra styrelseuppdrag: Styrelseledamot i AmCham (American chamber of Commerce), Helsingfors

Huvudsaklig sysselsättning: Senior Vice President, Nokia

Antal aktier: 0



Torbjörn Nilsson

Född 1953

Utbildning: Civilingenjör och Civilekonom

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Transmode Holding AB, Flexenclosure AB, Tactel Holding AB, Clavister AB

Huvudsaklig sysselsättning: Strategikonsult och styrelsearbete

Aktier: 0

Valberedningens rekommendation inför årsstämman 2012

=====

Rekommendation:

Valberedningen föreslår att Anders Skarin (ordförande), Kjell Duveblad, Åsa Landén Ericsson och Mats Lindoff återvals som styrelseledamöter samt att Torbjörn J. Nilsson och Robert W. Andersson väljs in som nya styrelseledamöter i samband med årsstämman den 11 april 2012. I enlighet med gällande riktlinjer kommer Anders Lidbeck som utsågs till VD den 9 september, avgå från sin styrelsepost.

Motivering:

Valberedningen anser att den föreslagna strukturen i styrelsen säkerställer ordentlig bolagsstyrning vilket ligger i samtliga aktieägares intresse. Vid utformning av sitt förslag har valberedningen tagit hänsyn till de kompletterande kompetensområden, erfarenheter och resurser som de nuvarande styrelsemedlemmarna representerar så väl som deras kännedom och långtgående deltagande i de branscher där företaget verkar.

Policy:

Valberedningen har antagit en policy i enlighet med sitt förtroendeuppdrag och lagstadgade uppgifter att på bästa sätt välja kandidater utifrån kompetens och inte kön, ras eller trosuppfattning. Valberedningen är medveten om den pågående samhällsdebatten kring könsfördelning och förstår – utifrån att kravet på kompetens är överordnat – att en jämnare könsfördelning är att föredra. Den ser även att alla företag som utsätts för konkurrens måste söka de bästa männen och kvinnor för varje roll.

Utnämning av valberedning:

På grund av minskande intresset under de senaste åren från institutionella aktieägare att delta i valberedningen, rekommenderar valberedningen att valberedningen inför 2012/2013 (i god tid före årsstämman våren 2013) väljas från minst två och högst fyra av de största aktieägare i fallande ordning från aktieägarförteckningen per den 31 augusti 2012.

Punkt 14**Styrelsens för Enea AB (publ) förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier**

Förvärv av egna aktier

1. Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av aktier i Enea AB (publ) ("Enea") varvid följande villkor skall gälla:
 - a) Förvärv av aktier i Enea får endast ske antingen på Nasdaq OMX Stockholm ("börsen") eller i enlighet med förvärvserbjudande till Eneas samtliga aktieägare.
 - b) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen och längst till årsstämman år 2013.
 - c) Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio procent av samtliga aktier i Enea.
 - d) Förvärv av aktier på börsen får endast ske till ett pris inom det på börsen vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida från den 21 mars 2012 samt kommer att utsändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.

Överlåtelse av egna aktier

2. Styrelsen föreslår vidare att årsstämman fattar beslut att bemyndiga styrelsen att besluta om överlåtelse av aktier i Enea som Enea förvärvar med stöd av det under punkt 1 ovan föreslagna bemyndigandet samt innehar sedan tidigare, varvid följande villkor skall gälla:

- a) Överlåtelse av aktier i Bolaget får ske på börsen samt får även ske även på annat sätt, innefattande en rätt att överlåta med avvikelser från aktieägares företrädesrätt och att betalning ska kunna ske med annat än pengar.
- b) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen och längst till årsstämman år 2013.
- c) Överlåtelse får ske av hela det antal egna aktier som bolaget vid varje tillfälle innehar.
- d) Överlåtelse av aktier på börsen får endast ske till ett pris inom det på börsen vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- e) Överlåtelse i samband med företagsförvärv får ske till av styrelsen bedömt marknadsvärde.

Syftet med ovanstående bemyndiganden att förvärva respektive överlåta aktier är att fortlöpande kunna anpassa Eneas kapitalstruktur till Eneas kapitalbehov, att möjliggöra finansiering, helt eller delvis, i samband med företagsförvärv samt för säkerställande av tillgängliga aktier i det föreslagna aktiesparprogrammet.

Övrigt

Enea har innehar idag 757 734 egna aktier, motsvarande cirka 4,3 procent av samtliga aktier i bolaget.

För giltigt beslut av stämman skall aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna rösta för förslaget.

Kista i mars 2012
Enea AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § samt 20 kap 8 § aktiebolagslagen (2005:551)

Styrelsen i Enea AB (publ), org. nr 556209-7146, får härmed i enlighet med 19 kap. 22 § och 20 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551) ("ABL"), avge följande yttrande till förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier samt minskning av bolagets aktiekapital för återbetalning till aktieägarna.

Styrelsens motivering till att det föreslagna bemyndigandet om återköp av egna aktier samt minskningen av aktiekapitalet är förenliga med bestämmelserna i 17 kap. 3 § 2 och 3 st. ABL är följande.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordning och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets ekonomiska ställning per den 31 december 2011 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpas för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Av förslaget till beslut om minskning av aktiekapitalet framgår att styrelsen föreslår att aktiekapitalet minskas med 9 177 857 kr genom inlösen av 17 659 091 aktier (efter föreslagen aktiesplit 2:1), för återbetalning till aktieägarna. Styrelsen föreslår samtidigt att bolagsstämman beslutar att återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga belopp genom fondemission av 9 177 857 kr från bolagets fria egna kapital utan utgivande av nya aktier. Efter genomförd fondemission kommer bolagets bundna egna kapital och aktiekapital att vara oförändrat.

Den föreslagna återbetalningen uppgår till 8 kr per aktie, vilket motsvarar ett sammanlagt belopp om 136 882 856 kr (justerat med hänsyn till att ingen återbetalning sker avseende de egna aktier som bolaget innehar), utgörande 28 procent av bolagets eget kapital och 33 procent av koncernens eget kapital. Utdelningsbara medel i bolaget uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2011 till 177,3 milj kr. Den föreslagna utbetalningen äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedömts erforderliga.

Av förslaget till beslut om återköp av egna aktier framgår att styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att för tiden till nästa årsstämma förvärva ytterligare egna aktier upp till högst 10 procent av samtliga aktier i bolaget.

Koncernens respektive bolagets soliditet per balansdagen 2011-12-31 uppgick till 73,6 procent respektive 93,3 procent. I koncernens respektive bolagets egna kapital, som vid årsskiftet uppgick till 415,9 milj kr respektive 485,5 milj kr, ingår inga värdeförändringar på grund av redovisningen till verkligt värde. Mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet är såväl bolagets som koncernens soliditet betryggande. Likviditeten i bolaget och koncernen bedöms likaledes kunna upprätthållas på en betryggande nivå.

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet såsom det redovisats i den senast avgivna årsredovisningen står i rimlig proportion till omfattningen av bolagets verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande med beaktande av det nu föreslagna bemyndigandet om återköp av egna aktier samt minskningen av aktiekapitalet.

Den föreslagna minskningen av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägare respektive återköp av egna aktier inkräktar inte på bolagets krav på full täckning för bolagets bundna egna kapital enligt balansräkningen per den 31 december 2011, inte heller med beaktande av ändringar i det bundna egna kapitalet som skett efter balansdagen.

Enligt styrelsens uppfattning utgör den föreslagna minskningen av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägare respektive återköp av egna aktier varken på kort eller på lång sikt något hinder för bolaget och för övriga i koncernen ingående bolag att fullgöra sina förpliktelser, samt ej heller att fullgöra erforderliga investeringar.

Återköps- och minskningsförslagets försvarlighet

Styrelsen bedömer att den föreslagna minskningen av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägare samt återköp av egna aktier är försvarliga med hänsyn till dels de krav som verksamhetens och koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital, dels bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Mot bakgrund av det ovan angivna är styrelsens bedömning att den föreslagna minskningen av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägare samt återköp av egna aktier är försvarliga med hänsyn till de krav som uppställts i 17 kap 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen.

Vid ett eventuellt utnyttjande av ett bemyndigande från årsstämman att göra förvärv av egna aktier kommer styrelsen att vid varje tillfälle på nytt pröva frågan om förvärvens försvarlighet med hänsynstagande till aktiebolagslagens regler.

Stockholm 6 mars 2012

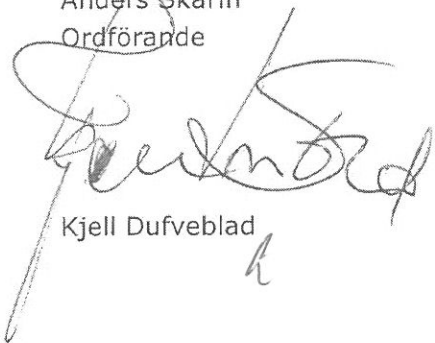
STYRELSEN



Anders Skarin
Ordförande



Anders Lidbeck



Kjell Dufveblad

Punkt 15

Styrelsens för Enea AB (publ) förslag till beslut om Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut. Arbetstagarrepresentanter erhåller ej styrelsearvode. Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelseordföranden och stämموvalda ledamöter efter förslag från ersättningskommittén. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fastställs av årsstämman. För koncernledningen tillämpas marknadsmässiga villkor för löner och övriga anställningsvillkor. Utöver fast årslön erhåller koncernledningen även rörlig lön, vilken har ett tak och är baserad på resultatutvecklingen jämfört med fastställda mål. Ersättning till vissa ledande befattningshavare inom Eneakoncernen kan även utgå i form av aktierelaterade ersättningar.

Pensionsavtal

Övriga ledande befattningshavare i Sverige exklusive VD har pensionsavtal som ligger inom ramen för ITP-planen med en pensionsålder på 65 år och pensionsavsättningarna relateras till den anställdes lön. Pensionspremier betalas löpande.

Avgångsvederlag

För övriga ledande befattningshavare exklusive VD tillämpas en uppsägningstid om 3–12 månader.

För 2011 avviker ledande befattningshavares villkor och ersättningar samt generella ersättningsprinciper från beslutet vid årsstämman 2011 på följande sätt. Bolagets verkställande direktör är anställd på konsultbasis och erhåller full ersättning för sitt uppdrag genom faktura från eget bolag. Därutöver föreligger ingen avvikelse. Styrelsen förbehåller sig rätten att göra avsteg från de föreslagna riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Kista i mars 2012
Enea AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens redovisning, enligt punkt 10.3 i Svensk kod för bolagsstyrning, av ersättningsutskottets utvärdering av ersättningar till ledande befattningshavare

I Enea bestod ersättningsutskottet fram till den 9 september 2011 av Kjell Duveblad och Anders Lidbeck efter beslut vid det konstituerande styrelsemötet hållet efter årsstämman 2011. Anders Lidbeck lämnade ersättningsutskottet den 9 september 2011 i samband med att han tillträdde som verkställande direktör för Enea. Kjell Duveblad är ordförande. Ersättningsutskottet har bland annat till uppgift att följa och utvärdera samtliga program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av bolagets riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Styrelsen får härmed i enlighet med punkt 9.1 i Svensk kod för bolagsstyrning lämna följande redovisning av resultatet av ersättningsutskottets utvärdering.

Ersättningsutskottet har under 2011 följt och utvärderat bolagets program för rörlig ersättning till ledande befattningshavare samt riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet har efter presenterat utfall av programmen för rörlig ersättning, konstaterat att dessa varit ändamålsenliga och liksom den övriga ersättning som de ledande befattningshavarna erhållit under 2011 har varit i enlighet med de av årsstämman fastställda riktlinjerna. Vidare konstaterades att riktlinjerna, mot bakgrund av det beskrivna utfallet, väl uppfyllt sina syften och fungerat på avsett sätt. Ersättningsutskottet bedömer därför att tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare har varit korrekt. Ersättningsutskottet har också följt och utvärderat de ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer som finns i bolaget, varvid ersättningsutskottet finner att dessa är marknadsmässiga och väl avvägda.

Stockholm den 28 mars 2012

Enea AB (publ)
Styrelsen

Punkt 16

Styrelsens för Enea AB (publ) förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier för aktie- eller rörelseförvärv

Skäl

I syfte att underlätta förvärv av företag (genom förvärv av annat företags aktier eller annat företags rörelse) bör styrelsen kunna besluta om att helt eller delvis erlægga köpeskillingen i form av nya aktier i bolaget. Styrelsen föreslår därför att den skall bemyndigas att besluta om emission av nya aktier i bolaget motsvarande en ökning om högst 10 procent av aktiekapitalet per dagen för kallelsen till årsstämman. I syfte att vid sådana förvärv kunna erlægga betalning med nya aktier i bolaget, skall emission kunna göras med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med bestämmelse om apport eller kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap. 5 § första stycket 6 aktiebolagslagen. Bemyndigandet skall dock inte innefatta rätt för styrelsen att besluta om kontant nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Förslag

Styrelsen föreslår sålunda, att stämman bemyndigar styrelsen att intill årsstämman år 2013, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av aktier enligt följande.

Styrelsen får besluta om ökning av aktiekapitalet med högst 1 835 571,40 kronor genom nyemission av aktier, envar aktie med ett kvotvärde om cirka 1,04 kronor. Vid ett fullt utnyttjande av bemyndigandet kommer antalet aktier att öka med högst 1 765 909.

Emission skall kunna ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Styrelsen skall fastställa emissionskursen på marknadsmässiga grunder.

Styrelsen skall besluta om bestämmelse om apport eller annat villkor som avses i 13 kap. 5 § första stycket 6 aktiebolagslagen samt i övrigt bestämma villkoren för emissionen.

För giltigt beslut av stämman skall aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna rösta för förslaget.

Kista i mars 2012
Enea AB (publ)
Styrelsen

Punkt 17

Styrelsens för Enea AB (publ) förslag till beslut om aktiesplit, inlösen samt fondemission

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om ett automatiskt inlösenprogram i enlighet med nedanstående förslag. Besluten föreslås vara villkorade av varandra samt fattas tillsammans som ett beslut.

I. Beslut om genomförande av uppdelning av aktier

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att genomföra en s.k. aktiesplit (uppdelning av aktier) varvid en befintlig aktie i Bolaget delas i två aktier. En av dessa aktier kommer att vara en s.k. inlösenaktie. Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas fastställa avstämningsdag för aktiesplit.

II. Beslut om minskning av aktiekapitalet genom automatisk inlösen av aktier

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om minskning av Bolagets aktiekapital med 9 177 857 kronor genom indragning av inlösenaktierna, d.v.s. sammanlagt 17 659 091 aktier för återbetalning till aktieägarna.

Betalning för varje inlösenaktie skall vara 8 kronor. Den del av inlösenpriset som överstiger aktiekapitalet, dvs. cirka 7,48 kronor per aktie skall tas från fritt eget kapital. Inlösenaktier som innehas av Bolaget (för närvarande 757 734 stycken) skall dras in utan återbetalning, dock att aktiekapitalet avsätts till fri fond. Sammanlagt innebär detta att det till aktieägarna kommer att utbetalas 135 210 856 kronor (under förutsättning av att antalet egna aktier är oförändrat).

Styrelsen föreslår att handel i inlösenaktier skall ske under viss tid som fastställs av styrelsen. Styrelsen föreslår vidare att styrelsen bemyndigas fastställa avstämningsdag för indragning av inlösenaktier.

III. Beslut om ökning av aktiekapitalet genom fondemission

För att åstadkomma ett tidseffektivt inlösenförfarande utan krav på tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga belopp genom att öka bolagets aktiekapital med 9 177 857 kronor genom fondemission utan utgivande av nya aktier genom överföring av emissionsbeloppet från bolagets fria egna kapital till bolagets aktiekapital.

Avstämningsdagar mm

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att fastställa avstämningsdagen för aktiesplit respektive inlösen samt perioden för handel i Inlösenaktier. Avstämningsdag för aktiesplit beräknas dock bli den 20 april 2012 och avstämningsdag för indragning av inlösenaktier beräknas till den 11 maj 2012. Handel med inlösenaktier beräknas ske under tiden från och med den 24 april 2012 till och med den 8 maj 2012. Betalning för inlösenaktier beräknas under dessa förutsättningar ske genom Euroclear Sweden AB:s försorg omkring den 16 maj 2012.

Styrelsens motiverade yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om minskning av aktiekapitalet samt revisorns yttrande över detta enligt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen ("ABL") kommer att finnas tillgängliga hos bolaget och på bolagets hemsida tillsammans med

styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § ABL och revisorns yttrande enligt 20 kap. 14 § ABL från den 21 mars 2012 samt kommer att utsändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.

För giltigt beslut av stämman skall aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna rösta för förslaget.

Kista i mars 2012
Enea AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens redogörelse enligt 20 kap 13 § aktiebolagslagen (2005:551)

Styrelsen i Enea AB (publ), org. nr 556209-7146, får härmed, i enlighet med 20 kap. 13 § 4 st. aktiebolagslagen (2005:551), avge följande redogörelse till förslaget om minskning av bolagets aktiekapital.

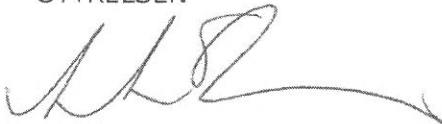
Det framgår av förslaget om minskning av aktiekapitalet att styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital minskas med 9 177 857 kronor genom indragning av 17 659 091 aktier (efter genomförande av föreslagen aktiesplit 2:1), för återbetalning till aktieägarna. Den föreslagna återbetalningen uppgår till 8 kronor per aktie, vilket motsvarar ett sammanlagt belopp om 136 882 850 kronor (innefattande att de egna aktier som bolaget innehar dras in utan återbetalning), utgörande 28 procent av bolagets eget kapital och 33 procent av koncernens eget kapital. Fritt eget kapital i bolaget uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2011 till 177,3 miljoner kronor. Av årsredovisningen framgår bland annat att koncernens soliditet uppgår till 73,6 procent.

Styrelsens förslag innebär en minskning av Eneas aktiekapital med 9 177 857 kronor, från 18 355 714 kronor till 9 177 857 kronor. För att åstadkomma ett tidseffektivt inlösenförfarande utan krav på tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga belopp genom att öka bolagets aktiekapital med 9 177 857 kronor genom fondemission utan utgivande av nya aktier genom överföring av emissionsbeloppet från bolagets fria egna kapital till bolagets aktiekapital.


Sammantaget innebär styrelsens förslag enligt ovan att fritt eget kapital i Enea minskar med 136,9 miljoner kronor till 40,4 miljoner kronor enligt Eneas balansräkning per den 31 december 2011. Efter genomförd fondemission kommer bolagets bundna egna kapital och aktiekapital att vara oförändrat.

Stockholm 6 mars 2012

STYRELSEN



Anders Skarin
Ordförande



Anders Lidbeck



Kjell Dufveblad

Revisorns yttrande enligt 20 kap. 14 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse med uppgifter om särskilda inlösen villkor m.m.

Till bolagsstämman i Enea AB (publ), org. nr 556209-7146

Uppdrag och ansvarsfördelning

Vi har granskat styrelsens redogörelse daterad 6 mars 2012. Det är styrelsen som har ansvaret för redogörelsen och för att den är upprättad i enlighet med aktiebolagslagen. Vårt ansvar är att granska redogörelsen så att vi kan lämna ett skriftligt yttrande över redogörelsen enligt 20 kap. 14 aktiebolagslagen. Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 20 kap. 14 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Granskningens inriktning och omfattning

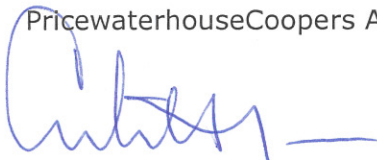
Granskningen har utförts i enlighet med FAR SRS rekommendation RevR 9 Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med hög men inte absolut säkerhet kunna uttala oss om huruvida de åtgärder som vidtas och som medför att varken bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar är ändamålsenliga och att de bedömningar som har gjorts om effekterna av dessa åtgärder är riktiga. Vi anser att vår granskning ger oss en rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att de åtgärder som vidtas och som medför att varken bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar är ändamålsenliga och att de bedömningar som har gjorts om effekterna av dessa åtgärder är riktiga.

Stockholm den 20 mars 2012

PricewaterhouseCoopers AB



Michael Bengtsson

Auktoriserad revisor, huvudansvarig

Revisorns yttrande enligt 20 kap 8 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida bolagsstämman bör besluta enligt förslaget om minskning av aktiekapitalet

Till bolagsstämman i Enea AB (publ), org. nr 556209-7146

Uppdrag och ansvarsfördelning

Vi har granskat styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet daterat 6 mars 2012. Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget och för att förslaget är upprättat i enlighet med aktiebolagslagen. Vårt ansvar är att granska förslaget så att vi kan lämna ett skriftligt yttrande enligt 20 kap. 8 § andra stycket aktiebolagslagen. Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 20 kap. 8 § andra stycket aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Granskningens inriktning och omfattning

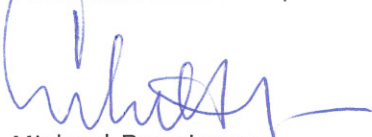
Granskningen har utförts i enlighet med FAR SRS rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med hög men inte absolut säkerhet kunna uttala oss om huruvida bolagsstämman bör besluta i enlighet med förslaget. Granskningen har omfattat ett urval av lämpliga bevis. Vi anser att vår granskning ger oss en rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi tillstyrker styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna.

Stockholm den 20 mars 2012

PricewaterhouseCoopers AB



Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor, huvudansvarig

Punkt 18

Styrelsens förslag till beslut om införande av aktiesparprogram 2012 och överlåtelse av aktier under aktiesparprogrammet

Bakgrund

Styrelsen för Enea AB (publ) ("Enea" eller "Bolaget") vill öka möjligheterna att behålla och rekrytera nyckelmedarbetare och föreslår därför att årsstämman beslutar att införa ett aktiesparprogram 2012 ("Programmet") för ledande befattningshavare, nyckelpersoner och vissa övriga anställda i Enea-koncernen, huvudsakligen anställda i Sverige, men även på vissa andra av Bolagets marknader.

Programmet

Styrelsens huvudsakliga mål med Programmet är att öka möjligheterna att behålla och rekrytera nyckelmedarbetare samt att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos deltagarna i Programmet förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatet, höja motivationen samt öka samhörighetskänslan med Bolaget. Programmet kommer att omfatta totalt högst 132 ledande befattningshavare, nyckelpersoner och vissa övriga anställda i Enea-koncernen huvudsakligen verksamma i Sverige. Deltagarna kommer att, efter en kvalifikationsperiod om cirka tre år samt förutsatt en egen investering i Eneaaktier, ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare Eneaaktier, vars antal är beroende av dels antalet Eneaaktier i egen investering, dels av om särskilda prestationskrav uppfyllts. Löptiden för Programmet föreslås vara cirka tre år. Deltagande i Programmet förutsätter att deltagaren, under perioden fram till och med den 8 juni 2012 ("Förvärvsperioden"), förvärvar och inom ramen för Programmet binder upp aktier i Enea ("Sparaktier"). Styrelsen kan dock i vissa fall medge att aktier i Enea förvärvade av deltagaren tidigare än under denna period kvalificerar såsom Sparaktier, under förutsättning att de binds upp inom ramen för programmet och att de ej ingår i annat options- eller aktiesparprogram eller liknande program, såsom aktiesparprogrammet som beslöts på årsstämman år 2010. För varje förvärvad Sparaktie har deltagaren rätt att av Enea vederlagsfritt, efter utgången av en kvalifikationsperiod om cirka tre år, erhålla tilldelning av en aktie i Enea ("Matchningsaktie"). Beroende på uppfyllelse av särskilda prestationskrav, har vissa deltagare rätt att för varje förvärvad Sparaktie vederlagsfritt erhålla tilldelning av ytterligare aktier i Enea ("Prestationsaktie").

Tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt Programmet kommer att kunna ske inom en viss kortare period efter framläggandet av den första kvartalsrapporten 2015. En förutsättning för att deltagaren skall ha rätt att erhålla Matchningsaktier och Prestationsaktier, är att deltagaren fortsätter att vara anställd i Enea-koncernen under hela kvalifikationsperioden samt att deltagaren, under denna period, har behållit alla de Sparaktier som bundits upp inom ramen för Programmet. Den anställde skall därvid kunna uppvisa avräkningsnota eller motsvarande dokumentation för varje Sparaktie, utvisande att förvärv av Sparaktien skett under perioden Förvärvsperioden, eller dessförinnan i enlighet med av styrelsen lämnat medgivande enligt ovan, samt att den anställde fortfarande äger den aktuella Sparaktien. För erhållande av Prestationsaktier krävs därutöver att vissa prestationskrav är uppfyllda. Utöver tilldelning till en lägsta garanterad nivå ("Garantinivå") kan viss övertilldelning ("Taknivå") ske i det fall intresset visar sig överstiga Garantinivån eller att samtliga tänkta deltagare inte önskar delta. För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive deltagare erhåller ökas. Därutöver kan prestationskravet, dvs. de ackumulerade EBIT-nivåerna justeras för det fall Enea genomför förvärv eller försäljning av verksamheter som väsentligen påverkar EBIT-nivån i bolaget.

Programmet skall omfatta vid Garantnivån högst 117 000 Sparaktier, 117 000 Matchningsaktier och 261 000 Prestationsaktier, dvs. totalt 378 000 aktier. Vid maximal övertilldelning kan Taknivån sammantaget uppgå till maximalt 475 000 aktier. Härtill kommer ett antal om högst 66 500 aktier för utdelningskompensation samt slutligen 126 000 aktier som erfordras för att säkra bolaget mot finansiell exponering avseende sociala avgifter mm.

Beslut om deltagande i Programmet och det maximala antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier som varje deltagare kan erhålla, kommer att fattas av styrelsen och avses senast ske under maj/juni månad 2012. Därvid kommer bland annat den anställdes prestation samt dennes position inom och betydelse för Enea-koncernen att beaktas.

Deltagarna är indelade i fyra kategorier av ledande befattningshavare, nyckelpersoner samt vissa övriga anställda vilka kommer att kunna inneha respektive erhålla Sparaktier, Matchningsaktier respektive Prestationsaktier per person enligt följande (Taknivån anges inom parantes):

Kategori	Sparaktier högst	Matchningsaktier per sparaktie	Prestationsaktier per sparaktie
A (VD)	5 500 (11 000)	1,0x	7,0x
B (övriga medlemmar i koncernledningen, 8 personer)	3 500 (7 000)	1,0x	5,0x
C (11 personer)	2 500 (5 000)	1,0x	3,0x
D (112 personer)	500 (1 000)	1,0x	0,0x

Beslut om deltagande i Programmet förutsätter att det enligt Bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser, eventuellt efter sådan mindre justering av den tekniska utformningen av Programmet som erfordras i någon jurisdiktion utanför Sverige. Innan tilldelning av Prestationsaktier sker skall styrelsen pröva om tilldelningen är rimlig i förhållande till Bolagets tillväxt, resultat, finansiella ställning och utveckling jämfört med konkurrenter och andra faktorer. Deltagarens maximala bruttovinst per Matchnings- och Prestationsaktie skall därvid vara begränsad till 140 kronor, dvs. cirka fyra gånger aktiekursen för Enea-aktien under februari månad 2012 med avdrag för effekten av det föreslagna inlösenprogrammet. Antalet Prestationsaktier som tilldelas deltagaren kan komma att minskas proportionellt för att åstadkomma nämnda begränsning.

Det maximala antalet aktier i Enea som omfattas av Programmet uppgår till cirka 3,9 procent av antalet utestående aktier och röster.

Styrelsen, eller ersättningsutskottet, skall med tillämpning av ovan angivna riktlinjer äga rätt att besluta om de närmare villkoren för Programmet. Mindre avsteg från ovanstående riktlinjer ska kunna göras om styrelsen i enskilda fall bedömer att det finns särskilda skäl för detta.

Prestationskrav

Erhållande av Matchningsaktier är, utöver de krav som nämns ovan, inte avhängigt några prestationskrav. Erhållande av Prestationsaktier är, utöver de krav som nämns ovan,

avhängigt uppfyllelse av ett prestationskrav kopplat till Eneas ackumulerade EBIT under åren 2012-2014. EBIT definieras som resultat före skatt och finansiella poster, med justering för eventuella extraordinära poster. Prestationskravet för Prestationsaktierna är knutet till det ackumulerade EBIT beloppet enligt tabellen nedan:

	<i>Prestationskrav: Ackumulerad EBIT 2012,2013 och 2014</i>	<i>Utfall av maximal tilldelning Prestationsaktier</i>
<i>Ingen tilldelning</i>	< MSEK 180	0
<i>Minimal tilldelning</i>	≥ MSEK 180	1/3
<i>Maximal tilldelning</i>	≥ MSEK 220	1/1

Tilldelning från tröskelnivån till maximal tilldelning sker linjärt, dvs. för exempelvis en Ackumulerad EBIT om MSEK 200 blir utfallet 2/3.

Säkringsåtgärder

Programmet innebär en finansiell exponering för Bolaget till följd av förändringar av Eneas aktiekurs och förväntad tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier. För att kunna genomföra Programmet på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, har styrelsen övervägt olika metoder för möjliggörande av överlåtelse av Enea-aktier under Programmet, såsom överlåtelse av redan förvärvade egna aktier samt aktieswapavtal med tredje part. Styrelsen anser att den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för att möjliggöra överlåtelse av Enea-aktier under Programmet erhålls genom överlåtelse av egna aktier. Härvid skall även de aktier som återköpts med stöd av föregående års beslut kunna utnyttjas. Arrangemanget innefattar överlåtelse av aktier till deltagare i Programmet samt avyttring av aktier över aktiemarknaden eller till tredje part för att täcka främst kostnader avseende sociala avgifter. Programmet kan också säkras genom att bolaget ingår aktieswapavtal eller annat liknande avtal med tredje part.

Uppskattade kostnader för och värdet av Programmet

I enlighet med IFRS 2 skall värdet av rätten till Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt Programmet redovisas som en personalkostnad i resultaträkningen över kvalifikationsperioden. Den rätt som tillkommer deltagarna enligt Programmet kommer inte att utgöra värdepapper och kan inte pantsättas, överlåtas eller förfogas över på annat sätt än genom utnyttjande. Ett uppskattat värde för varje rätt till Matchningsaktie och Prestationsaktie kan emellertid beräknas. Styrelsen har låtit utföra en preliminär beräkning av värdet av rätten till Matchningsaktier och Prestationsaktier i enlighet med vedertagen värderingsmetodik. Under antagande av en aktiekurs om 44,00 kronor med avdrag för den föreslagna uppdelningen av aktier och betalning för tilldelad inlösenaktie om 8,00 kronor uppgår värdet av varje Matchningsaktie respektive Prestationsaktie till 36,00 kronor. Det totala uppskattade värdet av de Matchningsaktier och Prestationsaktier som förväntas komma att överlåtas under Programmet, baserat på en Taknivå tilldelning, en uppfyllelse av ovan nämnda fastställda prestationskrav om 50 procent och på uppskattningar avseende personalomsättning, är cirka 10 MSEK.

Sociala avgifter kommer att kostnadsföras mot resultaträkningen genom löpande avsättningar i enlighet med god redovisningssed. Storleken på dessa löpande avsättningar omvärderas utifrån värdeutvecklingen av rätten till Matchningsaktier och Prestationsaktier och de avgifter som kan komma att erläggas vid tilldelning av Matchningsaktier och

Prestationsaktier. Den totala kostnaden för Programmet inklusive sociala avgifter beräknas vid en oförändrad aktiekurs samt en uppfyllelse av prestationskraven om 50 procent uppgå till cirka 14 MSEK, vilket på årsbasis motsvarar cirka 6,1 procent av Eneas personalkostnader för 2011 för den kvarvarande verksamheten. Bolagets maximala kostnad för Programmet, vad avser de sociala avgifterna, kan bestämmas genom att deltagarens vinst per aktie maximalt kan uppgå till 140 kronor. Om samtliga deltagare i Programmet kvarstår som anställda under Programmets löptid och maximalt antal aktier om 541 500 tilldelas, blir Bolagets totala kostnad för sociala avgifter cirka 24 MSEK. Därutöver tillkommer kostnader enligt IFRS 2 om maximalt 17 MSEK. Under detta scenario har bolagets marknadsvärde ökat från cirka 616 MSEK till cirka 2 395 MSEK. Bolagets kostnader i samband med ett aktieswapavtal överstiger väsentligt kostnaderna för överlåtelse av återköpta egna aktier.

Effekter på nyckeltal

På proformabasis motsvarar kostnaderna för Programmet, inklusive sociala kostnader, vid antagande om en aktiekurs för Enea-aktien vid Programmets start och slut om 36,00 kronor samt uppfyllelse av prestationskraven om 50 procent, en negativ effekt motsvarande en minskning av vinst per aktie för den kvarvarande verksamheten om cirka 0,19 kronor per år.

Beredning av ärendet

Förslaget till årsstämman om Programmet har beretts av ersättningsutskottet och styrelsen med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med vissa större aktieägare. Styrelsen har därefter beslutat att ett nytt incitamentsprogram skulle föreslås årsstämman. Förutom de tjänstemän som berett frågan för styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av Programmet deltagit i utformningen av villkoren för Programmet.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av Programmet enligt nedanstående riktlinjer i punkten A. Eftersom styrelsen anser att den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för att möjliggöra överlåtelse av aktier i Enea under Programmet, erhålls genom att överlåtelse av redan förvärvade egna aktier, föreslår styrelsen att överlåtelse säkerställs på detta sätt, enligt punkten B nedan. För det fall erforderlig majoritet inte skulle erhållas för detta förslag, föreslår styrelsen att överlåtelse säkerställs genom ingående av aktieswapavtal med tredje part, enligt punkten C nedan.

A. Införande av aktiesparprogram

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om införande av ett aktiesparprogram i huvudsak baserat på nedan angivna villkor och principer.

a) Programmet kommer att omfatta totalt högst 132 ledande befattningshavare, nyckelpersoner och vissa övriga anställda i Enea-koncernen huvudsakligen verksamma i Sverige och deltagarna kommer att, efter en kvalifikationsperiod om cirka tre år samt förutsatt en egen investering i Enea-aktier, ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare Enea-aktier, vars antal är beroende av dels antalet Enea-aktier i egen investering, dels av om särskilda prestationskrav uppfyllts.

b) Löptiden för Programmet föreslås vara cirka tre år.

c) Deltagande i Programmet förutsätter att deltagaren, under Förvävsperioden, förvärvar och inom ramen för Programmet binder upp Enea-aktier (Sparaktier). Styrelsen kan dock i vissa fall medge att Enea-aktier förvärvade av deltagaren tidigare än under denna period kvalificerar såsom Sparaktier, under förutsättning att de binds upp inom ramen för Programmet och att de ej ingår i annat options- eller aktiesparprogram eller liknande program, såsom aktiesparprogrammet som beslöts på årsstämman år 2010. För varje Sparaktie har deltagaren rätt att av Enea eller av annat bolag inom Enea-koncernen eller

från extern part vederlagsfritt, efter utgången av en kvalifikationsperiod om cirka tre år, erhålla tilldelning av en Enea-aktie (Matchningsaktie). Beroende på uppfyllelse av särskilda prestationskrav, har vissa deltagare rätt att för varje förvärvad Sparaktie vederlagsfritt erhålla tilldelning av ytterligare aktier i Enea (Prestationsaktie).

d) Tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt Programmet kommer att kunna ske inom en viss kortare period efter framläggandet av den första kvartalsrapporten 2015.

e) En förutsättning för att deltagaren skall ha rätt att erhålla Matchningsaktier och Prestationsaktier, är att deltagaren fortsätter att vara anställd i Enea-koncernen under hela kvalifikationsperioden samt att deltagaren, under denna period, har behållit alla de Sparaktier som bundits upp inom ramen för Programmet. Den anställde skall därvid kunna uppvisa avräkningsnota eller motsvarande dokumentation för varje Sparaktie, utvisande att förvärv av Sparaktien skett under Förvärvsperioden, eller dessförinnan i enlighet med av styrelsen lämnat medgivande enligt ovan, samt att den anställde fortfarande äger den aktuella Sparaktien. För erhållande av Prestationsaktier krävs därutöver att vissa prestationskrav är uppfyllda. Utöver tilldelning till en lägsta garanterad nivå ("Garantinivå") kan viss övertilldelning ("Taknivå") ske i det fall intresset visar sig överstiga Garantinivån eller att samtliga tänkta deltagare inte önskar delta.

f) Programmet skall omfatta vid Garantinivån högst 117 000 Sparaktier, 117 000 Matchningsaktier och 261 000 Prestationsaktier, dvs. totalt 378 000 aktier. Vid maximal övertilldelning kan Taknivån sammantaget uppgå till maximalt 475 000 aktier. Härtill kommer ett antal om högst 66 500 aktier för utdelningskompensation samt slutligen 126 000 aktier som erfordras för att säkra bolaget mot finansiell exponering avseende sociala avgifter mm.

g) Beslut om deltagande i Programmet och det maximala antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier som varje deltagare kan erhålla, kommer att fattas av styrelsen och avses senast ske under april månad 2012. Slutlig tilldelning beslutas senast under juni månad 2012.

h) Deltagarna i Programmet är indelade i fyra kategorier av ledande befattningshavare, nyckelpersoner och vissa övriga anställda vilka kommer att kunna inneha ett högsta antal Sparaktier per person enligt följande (Taknivån anges inom parentes):

Kategori A (VD) högst 5 500 (11 000) Sparaktier, Kategori B (övriga medlemmar i koncernledningen, åtta personer) högst 3 500 (7 000) Sparaktier, Kategori C (11 personer) högst 2 500 (5 000) Sparaktier, samt Kategori D (112 personer) högst 500 (1 000) Sparaktier.

i) Matchningsaktier tilldelas med en faktor om 1,0x Matchningsaktie per Sparaktie. Prestationsaktier tilldelas med en faktor om högst – Kategori A (7,0x); Kategori B (5,0x); samt Kategori C (3,0x).

j) För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera för lämnade utdelningar under intjänandeperioden genom att antalet aktier som respektive deltagare erhåller ökas. Därutöver kan prestationskravet, dvs. de ackumulerade EBIT-nivåerna, justeras för det fall Enea genomför förvärv eller försäljning av verksamheter som väsentligen påverkar EBIT nivån i bolaget.

k) Beslut om deltagande i Programmet förutsätter att det enligt Bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser eventuellt efter sådan mindre justering av den tekniska utformningen av Programmet som erfordras i någon jurisdiktion utanför Sverige. Innan tilldelning av Prestationsaktier sker skall styrelsen pröva om tilldelningen är rimlig i förhållande till Bolagets tillväxt, resultat, ställning och utveckling jämfört med konkurrenter och andra faktorer. Deltagarens maximala bruttovinst per Matchnings- och Prestationsaktie skall därvid vara begränsad till 140 kronor, dvs. cirka fyra

gångar aktiekursen för Enea-aktien under februari månad 2012 med avdrag för effekten av det föreslagna inlösenprogrammet, varför antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier som tilldelas deltagaren kan komma att minska proportionellt.

l) Antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier kan komma att bli föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande åtgärder.

m) Styrelsen, eller ersättningsutskottet, skall med tillämpning av ovan angivna riktlinjer äga rätt att besluta om de närmare villkoren för Programmet. Styrelsen skall äga rätt att göra mindre avsteg från ovanstående riktlinjer om styrelsen i enskilda fall bedömer att det finns särskilda skäl för detta.

n) Det maximala antalet aktier i Enea som omfattas av Programmet uppgår till högst 667 000 aktier motsvarande cirka 3,9 procent av antalet utestående aktier och röster.

B. Överlåtelse av redan förvärvade egna aktier

Bakgrund

Bolaget innehar för närvarande 757 734 Enea-aktier. Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om överlåtelse av högst 667 500 aktier under Programmet enligt de villkor som anges nedan.

a) Överlåtelse får ske av högst 541 500 aktier i form av Matchningsaktier och Prestationsaktier vederlagsfritt till deltagarna i Programmet inklusive utdelningskompensation.

b) Rätt att vederlagsfritt erhålla aktier skall tillkomma sådana personer inom Enea-koncernen som är deltagare i Programmet. Vidare skall dotterbolag äga rätt att vederlagsfritt förvärva aktier, varvid sådant bolag skall vara skyldigt att, enligt villkoren för Programmet, omgående överlåta aktierna till sådana personer inom Enea-koncernen som deltar i Programmet.

c) Överlåtelser av Enea-aktier skall ske vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagare i Programmet har rätt att förvärva aktier.

d) Antalet aktier som kan komma att överlåtas inom ramen för Programmet kan komma att bli föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande åtgärder.

e) Avyttring av högst 126 000 aktier får ske över aktiemarknaden eller till tredje part för att täcka kostnader avseende sociala avgifter och liknande.

C. Aktieswapavtal med tredje part

Styrelsen föreslår att årsstämman, för den händelse erforderlig majoritet ej kan uppnås för punkten B. ovan, fattar beslut om att säkra den finansiella exponering som Programmet förväntas medföra genom att Bolaget ingår aktieswapavtal med tredje part, varvid den tredje parten i eget namn över NASDAQ OMX skall förvärva och överlåta aktier i Bolaget till sådana anställda som omfattas av Programmet.

Villkor

Stämmans beslut om inrättandet av Programmet enligt punkten A. ovan är villkorat av att stämman antingen beslutar i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten B. ovan eller i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten C. ovan.

Majoritetsregler

Stämmans beslut om inrättandet av Programmet enligt punkten A. ovan erfordrar en majoritet om mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna. För giltigt beslut enligt

förslaget under punkten B. ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut enligt förslaget under punkten C. ovan erfordras en majoritet om mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna.

Styrelsens motivering

Styrelsen vill öka möjligheterna att behålla och rekrytera nyckelpersoner. Därutöver förväntas ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos deltagarna i Programmet stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatet, höja motivationen samt öka samhörighetskänslan med Bolaget. Styrelsen anser att införande av ett incitamentsprogram enligt ovan är till fördel för Bolaget och aktieägarna. Programmet kommer att utgöra ett konkurrenskraftigt och motivationshöjande incitament för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen. Programmet har utformats för att premiera deltagarna för ökat aktieägarvärde genom att erbjuda förvärv av Enea-aktier som är baserat på uppfyllandet av fastställda resultat- och verksamhetsbaserade villkor. Därtill kräver tilldelning även att en egen investering sker av respektive deltagare genom att deltagare erlägger marknadspris för aktierna. Genom att knyta anställdas ersättning till Bolagets resultat- och värdeutveckling, premieras den långsiktiga värdetillväxten i Bolaget. Mot bakgrund härav anser styrelsen att införandet av Programmet har en positiv effekt på Enea-koncernens fortsatta utveckling och är därmed till fördel för såväl aktieägarna som Bolaget. Överlåtelsen av redan förvärvade egna aktier enligt punkten B. ovan, utgör ett led för att genomföra det föreslagna Programmet. Mot bakgrund av vad ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Bolaget och aktieägarna att deltagarna i Programmet erbjuds att bli aktieägare i Bolaget.

Styrelsen eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket respektive Euroclear Sweden AB.

Kista i mars 2012
Enea AB (publ)
Styrelsen

Sammanställning av incitamentsprogram

Bolaget har ett utestående incitamentsprogram.

Aktiesparprogram 2010

Årsstämman 2010 beslutade om aktiesparprogram 2010 ("Programmet") för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner anställda i Enea-koncernen. Programmet omfattar totalt högst 36 ledande befattningshavare, inklusive andra nyckelpersoner i Enea-koncernen huvudsakligen verksamma i Sverige. Deltagarna kommer att, efter en kvalifikationsperiod om tre år samt förutsatt en egen investering i Eneaaktier, ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare Eneaaktier, vars antal är beroende av dels antalet Eneaaktier i egen investering, dels av om särskilda prestationskrav uppfyllts.