

ENEAS



Handlingar

Eneas årsstämma

24 april 2014

Förslag till dagordning**Årsstämma 24 april 2014****ENE A AB (publ)**

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 av minskning av aktiekapitalet samt fondemission (makulering)
18. Styrelsens förslag till beslut om aktiesplit, inlösen samt fondemission
19. Styrelsens förslag till beslut om aktiesparprogram 2014
20. Avslutande av stämman

Valberedningens (VB) förslag till beslut vid årsstämman 2014 Enea AB (publ)

Valberedningen (VB) inför årsstämman 2014 utgörs av Per Lindberg, Sverre Bergland (DnB Nor), Robert Andersson (Limhamn Förvaltning AB) samt Anders Skarin (styrelseordförande i Enea AB). Valberedningen har utsett Per Lindberg till sin ordförande.

Förslag till beslut

- Att Anders Skarin väljs att leda årsstämman
- Att styrelsen ska bestå av sex av bolagsstämman valda ordinarie ledamöter utan suppleanter samt att en ordinarie revisor utses.
- Omval av samtliga styrelseledamöterna Kjell Duveblad, Åsa Landén Ericsson, Mats Lindoff, Torbjörn Nilsson och Robert W. Andersson.
- Omval att Anders Skarin som styrelseordförande
- Styrelsearvode om sammanlagt 1 600 000 kronor att fördelas med 420 000 kronor till ordföranden, med 200 000 kronor till övriga av stämman utsedda ledamöter och med 180 000 kronor avseende utskottsarbete.
- Nuvarande revisorer Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB föreslås omväljas intill slutet av årsstämman 2015. Huvudansvarig revisor är tills vidare Niklas Renström.
- Revisor skall erhålla skälig ersättning enligt faktura.

Valberedningens motiverade yttrande enligt punkt 2.6 i svensk kod för bolagsstyrning (Koden)

Valberedningens utgångspunkt är att styrelsen i Enea AB (publ) skall utgöras av en för företaget ändamålsenlig komposition. Valberedningen anser att den föreslagna sammansättningen av styrelsen säkerställer den kompetens som krävs för Eneas utveckling och långsiktiga verksamhet samt god bolagsstyrning vilket ligger i samtliga aktieägares intresse. Vid utformning av sitt förslag har valberedningen tagit hänsyn till nödvändiga kompetensområden, erfarenheter och resurser som de nuvarande styrelsemedlemmarna representerar så väl som deras kännedom och långtgående deltagande i de branscher där företaget verkar. Valberedningen bedömer den föreslagna styrelsens sammansättning ändamålsenlig. Ett ytterligare skäl till förslag till omval av samtliga ledamöter är att styrelsen i sin nuvarande komposition är ny sedan verksamhetsåret 2012.

Policy

Valberedningen har i enlighet med sitt förtroendeuppdrag antagit en policy att på bästa sätt välja kandidater utifrån kompetens och inte kön, ras eller trosuppfattning. Valberedningen är medveten om den pågåendesamhällsdebatten 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

VB föreslår att ny VB ska bestå av representanter för två större aktieägare samt styrelsens ordförande. VB kan dock utgöras av representanter för tre eller fyra större aktieägare samt styrelsens ordförande om styrelsens ordförande finner att ett sådant intresse föreligger hos de större aktieägarna i samband med VB:s formerande. Styrelsens ordförande ges i uppdrag att kontakta de fyra röstmässigt största registrerade aktieägarna per den 31 augusti 2014 och be dem utse en ledamot vardera till VB. Önskar sådan aktieägare ej utse ledamot, tillfrågas ytterligare aktieägare i storleksordning om att utse representant i VB intill dess VB består av två ledamöter utöver styrelsens ordförande. Till ordförande i VB bör utses en aktieägarrepresentant. Namnen på VBs ledamöter ska publiceras i Bolagets delårsrapport för årets tre första kvartal. Mandatperioden för den utsedda VB ska löpa intill dess att ny VB tillträtt. Om ledamot lämnar VB innan dess arbete är slutfört eller väsentlig förändring sker i ägarstrukturen efter det att VB konstituerats ska VBs sammansättning ändras i enlighet med principerna ovan. VB ska bereda och till årsstämman lämna förslag till ordförande vid årsstämman, val av ordförande och övriga ledamöter i Bolagets styrelse, styrelsearvode uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter samt principerna för eventuell ersättning för utskottsarbete, val och arvodering av revisor och revisorssuppleant (i förekommande fall) samt beslut om principer för utseende av ny valberedning. VB ska ha rätt att belasta Bolaget med kostnader för exempelvis rekryteringskonsulter och andra kostnader som erfordras för att VB ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Ovanstående modell för utnämning av valberedning är i enlighet med tidigare instruktion fastställd vid föregående årsstämma. Nuvarande valberedningens ledamöter representerar tillsammans cirka 12,2% procent av röstetalet för samtliga röstberättigade aktier i bolaget.

Ytterligare information om de föreslagna styrelseledamöterna finns på Eneas hemsida www.enea.se Om Enea/Styrelsen.

Punkt 14

Styrelsens 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" eller "Bolaget") 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 2015.
 - 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.
 - e) Förvärv av aktier i enlighet med förvärvserbjudande till Eneas samtliga aktieägare får endast ske till ett pris som vid tiden för förvärvserbjudandet ej understiger aktiernas marknadsvärde och som maximalt överstiger marknadsvärdet med 30 procent.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida från den 3 april 2014 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 avvikelse 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 2015.
- 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 tidigare föreslagna aktiesparprogrammet samt i aktiesparprogram 2014 som föreslås enligt punkt 19 i dagordningen.

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 2014

Enea AB (publ)

Styrelsen

Styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 §, 20 kap 8 § samt styrelsens redogörelse enligt 20 kap 13 § aktiebolagslagen (2005:551)

Styrelsen i Enea AB (publ), org. nr 556209-7146, får härmed i enlighet med 19 kap. 22 §, 20 kap. 8 § och 20 kap. § 13 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 2013 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 17 054 478 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 kronor från bolagets reservfond till bolagets aktiekapital.

Den föreslagna återbetalningen uppgår till 3 kr per aktie, vilket motsvarar ett sammanlagt belopp om högst 49 052 184 kr (justerat med hänsyn till att ingen återbetalning sker avseende de egna aktier som bolaget innehar), utgörande 18 procent av bolagets eget kapital och 13 procent av koncernens eget kapital. Utdelningsbara medel i bolaget uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2013 till 259 miljoner 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 2013-12-31 uppgick till 84,5 procent respektive 84,9 procent. I koncernens respektive bolagets egna kapital, som vid årsskiftet uppgick till 371 miljoner kr respektive 278 miljoner kr, ingår inga värdeförändringar på grund av redovisning 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 inkräftar inte på bolagets krav på full täckning för bolagets bundna egna kapital enligt balansräkningen per den 31 december 2013, 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 13 mars 2014

STYRELSEN

Punkt 15

Styrelsens förslag till beslut om Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Arbetstagarrepresentanter erhåller ej styrelsearvode. Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen 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. Den rörliga lönen är baserad på resultatutvecklingen jämfört med fastställda mål och har ett tak i absoluta belopp som fastställs årligen på individnivå. Ersättning till vissa ledande befattningshavare inom Eneakoncernen kan även utgå i form av aktierelaterade ersättningar.

Pensionsavtal

Andra ledande befattningshavare i Sverige har pensionsavtal som ligger inom ramen för ITP-planen med en pensionsålder på 65 år och pensionsavsättningarna relateras till den anställdes lön. ITP-planen är till sin karaktär huvudsakligen förmånsbestämd. ITP-planen tryggas genom försäkring i Alecta. Pensionspremier betalas löpande.

Avgångsvederlag

Vid uppsägning av verkställande direktören skall bolaget iakttä en uppsägningstid om sex månader och verkställande direktören en uppsägningstid om sex månader. Härutöver utgår ett avgångsvederlag motsvarande sex månaders fast lön om bolaget avslutar anställningen. Om ägarförhållandena ändras på sådant sätt att det blir nya majoritetsägare i bolaget är verkställande direktören berättigad till ett avgångsvederlag på sex månadslöner. All uppsägningslön och avgångsvederlag avräknas mot eventuell annan inkomst av tjänst. För övriga ledande befattningshavare tillämpas en uppsägningstid om tre till tolv månader.

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 2014
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 AB (publ) består ersättningsutskottet av Kjell Duveblad och Anders Skarin efter beslut vid det konstituerande styrelsemötet hållet efter årsstämman 2013. Anders Skarin 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 2013 följt och utvärderat bolagets program för rörlig ersättning till ledande befattningshavare samt riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet har efter analys av utfallet av programmen för rörlig ersättning, konstaterat att dessa varit ändamålsenliga och liksom den övriga ersättning som de ledande befattningshavarna erhållit under 2013 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 13 mars 2014

Enea AB (publ)
Styrelsen



Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktieföretagslagen (2005:551) om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

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

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Enea AB (publ) under 2013 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman 10 april 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs. Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna följs.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt Fars rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följs.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följs. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Enea AB (publ) under 2013 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på 10 april 2013 respektive årsstämman den 11 april 2012.

Stockholm den 14 mars 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

Punkt 16

Styrelsens 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 antalet utestående aktier 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.

Förslag

Styrelsen föreslår sålunda, att stämman bemyndigar styrelsen att intill årsstämman år 2015, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av aktier enligt följande.

Styrelsen får besluta om nyemission av högst sammanlagt 1 705 448 aktier.

Emission skall kunna ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Styrelsen skall fastställa emissionskursen på marknadsmässiga grunder.

Styrelsen skall ha rätt att 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. Bemyndigandet skall inte innefatta rätt för styrelsen att besluta om kontant nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

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 2014
Enea AB (publ)
Styrelsen

Punkt 17

Styrelsens förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet samt fondemission (makulering)

I. Bakgrund

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om indragning av återköpta aktier samt fondemission i enlighet med nedanstående förslag. Besluten skall fattas tillsammans som ett beslut.

II. Styrelsens förslag till beslut

Beslut om minskning av aktiekapitalet

Bolaget innehar totalt 703 750 egna aktier varav 388 996 aktier avsatts till tidigare beslutade aktiesparprogram. Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar makulera det resterande antal aktier som återköpts baserat på tidigare återköpsbemyndiganden genom minskning av bolagets aktiekapital med 338 769,35 kr genom indragning av sammanlagt 314 754 aktier utan återbetalning för avsättning till fri fond. Minskningen innebär att bolagets aktiekapital minskar från 18 355 714,00 kr till 18 016 944,65 kr och att antalet aktier minskar från 17 054 478 till 16 739 724.

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 338 769,35 kr genom fondemission utan utgivande av nya aktier genom överföring av emissionsbeloppet från bolagets fria egna kapital (fri fond) till bolagets aktiekapital.

Kista i mars 2014
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 enligt punkt 17.

Bolaget innehar totalt 703 750 egna aktier varav 388 996 aktier avsatts till tidigare beslutade aktiesparprogram. Styrelsen har föreslagit att årsstämman beslutar makulera det resterande antal aktier som återköpts. Av förslaget framgår att styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital minskas med 338 769 kronor genom indragning av sammanlagt 314 754 aktier utan återbetalning för avsättning till fri fond, utgörande 0,12 procent av bolagets eget kapital och 0,09 procent av koncernens eget kapital. Fritt eget kapital i bolaget uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2013 till 259 287 566 kronor. Av årsredovisningen framgår bland annat att koncernens soliditet uppgår till 84,5 procent.

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 338 769 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 338 769 kronor till 258 948 797 kronor enligt Eneas balansräkning per den 31 december 2013. Efter genomförd fondemission kommer bolagets bundna egna kapital och aktiekapital att vara oförändrat.

Stockholm 13 mars 2014

STYRELSEN



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

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

Vi har granskat styrelsens förslag om minskning av aktiekapital daterat 2014-03-13.

Styrelsens ansvar för förslaget

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram förslaget om minskning av aktiekapital enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram förslaget utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om minskning av aktiekapital på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens förslag inte innehåller väsentliga felaktigheter.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens förslag. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i förslaget, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar förslaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i den värderingsmetod som har använts och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

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

Övriga upplysningar

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.

Stockholm den 14 mars 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

Punkt 18

Styrelsens förslag till beslut om aktiesplit, inlösen samt fondemission

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om ett automatiskt inlösenprogram i enlighet med nedanstående förslag. De olika besluten föreslås vara villkorade av varandra, och 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. Efter split uppgår antalet aktier till 34 108 956 varav 17 054 478 utgör inlösenaktier

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 kr genom indragning av inlösenaktierna, dvs. sammanlagt 17 054 478 aktier för återbetalning till aktieägarna. Betalning för varje inlösenaktie skall vara 3,00 kr. Inlösenaktier som innehas av Bolaget skall dras in utan återbetalning.

III. Beslut om ökning av aktiekapitalet genom fondemission

För att återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga belopp föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att öka bolagets aktiekapital med 9 177 857 kr 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 vara den 6 maj 2014 och avstämningsdag för indragning av inlösenaktier beräknas vara den 26 maj 2014. Handel med inlösenaktier beräknas ske under tiden från och med den 8 maj 2014 till och med den 21 maj 2014. Betalning för inlösenaktier beräknas ske genom Euroclear Sweden AB:s försorg omkring den 30 maj 2014.

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 3 april 2014 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 2014
Enea AB (publ)
Styrelsen

Punkt 19

Styrelsens förslag till beslut om införande av aktiesparprogram 2014 och överlåtelse av aktier under aktiesparprogrammet

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 2014 ("Programmet") för ledande befattningshavare, nyckelpersoner och vissa övriga anställda i Enea i Sverige.

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 93 ledande befattningshavare, nyckelpersoner samt vissa övriga anställda i Enea i Sverige. Deltagarna i Programmet 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, för vissa deltagare, 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 10 juni 2014 eller det tidigare datum som styrelsen bestämmer ("Förvärvsperioden") själv förvärvar på börsen eller på annat sätt och inom ramen för Programmet binder upp aktier i Enea ("Sparaktier"). Såsom Sparaktie skall även räknas en Enea-aktie som deltagaren ägde redan innan kvalifikationsperiodens början och som deltagaren binder upp inom ramen för Programmet under förutsättning av att de ej ingår i annat options- eller aktiesparprogram eller liknande program, såsom aktiesparprogrammet som beslöts på årsstämman år 2012. För varje Sparaktie har deltagaren rätt att av bolaget eller av den bolaget anvisar vederlagsfritt, efter utgången av en kvalifikationsperiod om cirka tre år, erhålla tilldelning av en aktie i Enea ("Matchningsaktie"). Beroende på uppfyllelse av särskilda prestationskrav, kopplade till Eneas vinst per aktie för räkenskapsåren 2014-2016, har vissa deltagare rätt att för varje Sparaktie vederlagsfritt erhålla tilldelning av ytterligare aktier i Enea ("Prestationsaktier").

Tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt Programmet kommer att kunna ske inom viss kortare period efter framläggandet av den första kvartalsrapporten 2017. En förutsättning för att deltagaren skall ha rätt att erhålla tilldelning av 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 kunna uppvisa avräkningsnota eller motsvarande dokumentation för varje Sparaktie, utvisande att förvärv av Sparaktien skett under Förvärvsperioden, eller dessförinnan, samt att den anställde fortfarande äger den aktuella Sparaktien. För erhållande av Prestationsaktier krävs därutöver att vissa prestationskrav är uppfyllda.

Beslut om deltagande i Programmet, kategoriindelning och det maximala antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier som varje deltagare kan erhålla tilldelning av, kommer att fattas av styrelsen och avses ske senast under maj månad 2014. Därvid kommer bland annat den anställdes prestation samt dennes position inom och betydelse för Enea-koncernen att beaktas.

Utöver tilldelning till en lägsta garanterad nivå ("Garantinivå") inom Programmet kan viss tilldelning över Garantinivån ("Taknivå") ske i det fall intresset visar sig överstiga Garantinivån eller att samtliga tänkta deltagare helt eller delvis inte önskar delta. Taknivån kan uppgå till maximalt två gånger Garantinivån.

För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive deltagare erhåller ökas. Med utdelning jämföras inlösenprogram av det slag som föreslås enligt punkt 18 på dagordningen. Kompensation skall dock inte ske för årets inlösenprogram utan endast inlösenprogram som eventuellt beslutas på bolagsstämmor under Programmets löptid.

Programmet skall omfatta vid Garantinivån högst 99 000 Matchningsaktier och högst 243 000 Prestationsaktier, dvs. totalt högst 342 000 aktier. Vid tilldelning över Garantinivån kan Taknivån sammantaget uppgå till maximalt 432 000 aktier. Härtill kommer ett antal om högst 68 000 aktier för utdelningskompensation samt slutligen högst 114 000 aktier som erfordras för att säkra bolaget mot finansiell exponering avseende sociala avgifter mm.

Programmet är indelat 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:

Kategori	Sparaktier högst	Matchningsaktier per sparaktie	Prestationsaktier per sparaktie
A (VD)	7 000	1,0x	5,0x
B (övriga personer i företagsledningen, högst 8 personer)	5 000	1,0x	4,0x
C (övriga nyckelpersoner, högst 4 personer)	3 000	1,0x	4,0x
D (övriga anställda i Sverige, högst 80 personer)	500	1,0x	0,0x

Beslut om deltagande i Programmet förutsätter att det enligt bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. 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 bruttovärde per Matchnings- och Prestationsaktie skall därvid vara begränsad till 214,40 kronor, dvs. fyra gånger den genomsnittliga slutkursen för Enea-aktien under februari månad 2014, varför antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier som tilldelas deltagaren kan komma att minska proportionellt för att åstadkomma nämnda begränsning.

Det maximala antalet aktier i Enea som omfattas av Programmet uppgår därmed till cirka 614 000 aktier vilket motsvarar cirka 3,7 procent av antalet utestående aktier och röster. Till detta kommer de högst 99 000 Sparaktier som deltagarna själva förvärvar och binder upp inom programmet.

Styrelsen, eller ersättningsutskottet, skall med tillämpning av ovan angivna riktlinjer äga rätt att besluta om de närmare villkoren för verkställighet av 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 kopplade till Eneas vinst per aktie för räkenskapsåren 2014-2016. Tröskelvärden för erhållande av Prestationsaktier framgår enligt nedan :

Räkenskapsår	Tröskelvärde (kr) Vinst per aktie	Tillväxtfaktor Vinst per aktie	Tilldelning Prestationsaktier
2013	3,83	----	----
2014	4,21	10%	1
2015	4,63	10%	1
2016	5,10	10%	1
Akkumulerat 2014-2016	13,95	Maximal tilldelning av Prestationsaktier (4-5)	

Därutöver kan prestationskravet, dvs. vinst per aktie, justeras för det fall Enea genomför förvärv eller försäljning av verksamheter som väsentligen påverkar vinstnivån per aktie i bolaget. Justering av tröskelvärdet skall göras på så sätt att prestationskravet efter en sådan transaktion skall motsvara det ursprungliga kravet.

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. Om överlåtelse av Matchningsaktier respektive Prestationsaktier inom Programmet framstår

som olämpligt för Bolaget får styrelsen, om det ligger i Bolagets intresse, besluta att ersätta överlåtelse av aktier med utbetalning av kontanter.

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 55,25 kronor (stängningskursen per den 7 mars 2014) med avdrag för den föreslagna uppdelningen av aktier och betalning för tilldelad inlösenaktie om 3,00 kronor uppgår värdet av varje Matchningsaktie respektive Prestationsaktie till 52,25 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 med 10 procent per år, är cirka 12 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 17 MSEK, vilket på årsbasis motsvarar cirka 7,3 procent av Eneas personalkostnader för 2013 för den kvarvarande verksamheten. Bolagets maximala kostnad för Programmet, vad avser de sociala avgifterna, kan bestämmas genom att deltagarens bruttovärde per aktie maximalt kan uppgå till 214,40 kronor. Om samtliga deltagare i Programmet kvarstår som anställda under Programmets löptid och maximalt antal aktier om 432 000 tilldelas, blir Bolagets maximala kostnad för sociala avgifter cirka 29 MSEK. Därutöver tillkommer kostnader enligt IFRS 2 om maximalt 21 MSEK. Under detta scenario har bolagets marknadsvärde ökat från cirka 938 MSEK till cirka 3 656 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 52,25 kronor samt uppfyllelse av prestationskraven om 50 procent, en negativ effekt motsvarande en minskning av vinst per aktie för den kvarvarande verksamheten om cirka 0,27 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 ovan och 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 93 ledande befattningshavare, nyckelpersoner och vissa övriga anställda i Enea 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 Förvärvsperioden, 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 2012. 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 2017.

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 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 tilldelning över Garantinivån ("Taknivå") ske i det fall intresset visar sig överstiga Garantinivån eller att samtliga tänkta deltagare helt eller delvis inte önskar delta. Taknivån kan uppgå till maximalt två gånger Garantinivån.

f) Programmet skall omfatta vid Garantinivån högst 99 000 Matchningsaktier och högst 243 000 Prestationsaktier, dvs. totalt högst 342 000 aktier. Vid tilldelning över Garantinivån kan Taknivån sammantaget uppgå till maximalt 432 000 aktier. Härtill kommer ett antal om högst 68 000 aktier för utdelningskompensation samt slutligen högst 114 000 aktier som erfordras för att säkra bolaget mot finansiell exponering avseende sociala avgifter mm.

g) Beslut om deltagande i Programmet, kategoriindelning och det maximala antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier som varje deltagare kan erhålla, kommer att fattas av styrelsen och avses senast ske under maj månad 2014.

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:

Kategori A (VD) högst 7 000 Sparaktier, Kategori B (övriga personer i företagsledningen, högst 8 personer) högst 5 000 Sparaktier, Kategori C (övriga nyckelpersoner, högst 4 personer) högst 3 000 Sparaktier, samt Kategori D (övriga anställda i Sverige, högst 80 personer) högst 500 Sparaktier.

i) Matchningsaktier tilldelas med en faktor om 1,0x Matchningsaktie per Sparaktie. Prestationsaktier tilldelas med en faktor om högst – Kategori A (5,0x); Kategori B (4,0x); samt Kategori C (4,0x).

j) För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive deltagare erhåller ökas. Med utdelning jämföras inlösenprogram av det slag som föreslås enligt punkt 18 på dagordningen. Kompensation skall dock inte ske för årets inlösenprogram utan endast inlösenprogram som eventuellt beslutas på bolagsstämmor under Programmets löptid. Därutöver kan prestationskravet, dvs. vinst per aktie, justeras för det fall Enea genomför förvärv eller försäljning av verksamheter som väsentligen påverkar vinstnivån per aktie i bolaget. Justering av tröskelvärde skall göras på så sätt att prestationskravet efter en sådan transaktion skall motsvara det ursprungliga kravet.

k) Beslut om deltagande i Programmet förutsätter att det enligt bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. 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 bruttovärde per Matchnings- och Prestationsaktie skall därvid vara begränsad till 214,40 kronor, dvs. fyra gånger den genomsnittliga slutkursen för Enea-aktien under februari månad 2014, varför antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier som tilldelas deltagaren kan komma att minskas proportionellt för att åstadkomma nämnda begränsning.

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 verkställighet av 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 därmed till cirka 614 000 aktier vilket motsvarar cirka 3,7 procent av antalet utestående aktier och röster. Till detta kommer de högst 99 000 Sparaktier som deltagarna själva förvärvar och binder upp inom programmet.

o) Om överlåtelse av Matchningsaktier respektive Prestationsaktier inom Programmet framstår som olämpligt för Bolaget får styrelsen, om det ligger i Bolagets intresse, besluta att ersätta överlåtelse av aktier med utbetalning av kontanter.

B. Överlåtelse av redan förvärvade egna aktier

Bolaget innehar för närvarande 703 750 Enea-aktier. Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om överlåtelse av högst 614 000 aktier under Programmet enligt de villkor som anges nedan.

a) Överlåtelse får ske av högst 500 000 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 114 000 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 företrädda 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 resultatbaserade 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 resultatutveckling, 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.

Sammanställning av incitamentsprogram

Bolaget har ett utestående incitamentsprogram.

Aktiesparprogram 2012

Årsstämman 2012 beslutade om aktiesparprogram 2012 ("Programmet") för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner anställda i Enea-koncernen. Programmet omfattar totalt högst 132 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.

Kista i mars 2014
Enea AB (publ)
Styrelsen