

ENEAA



Handlingar

Eneas årsstämma

10 maj 2016

Förslag till dagordning

Årsstämma 10 maj 2016

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

Valberedningens (VB) förslag till beslut vid årsstämman 2016

Enea AB (publ)

Valberedningen

VB inför årsstämman 2016 utgörs av Per Lindberg, Sverre Bergland (DnB Nor), Annika Andersson (Swedbank Robur Fonder) samt Anders Skarin (styrelseordförande i Enea AB). VB har utsett Per Lindberg till sin ordförande.

VB har hållit två protokollförda möten samt däremellan hållit löpande kontakt. Som underlag för sitt arbete har VB haft samtal med styrelsens ledamöter. VB har informerats om bland annat bolagets strategi, riskhantering och kontrollfunktioner. VB har också tagit del av styrelsens egen utvärdering.

Förslag till beslut

- VB föreslår att Anders Skarin väljs att leda årsstämman 2016.
- VB föreslår att styrelsen ska bestå av sex av bolagsstämman valda ordinarie ledamöter utan suppleanter samt att en ordinarie revisor utses.
- VB föreslår omval av ledamöterna Kjell Duveblad, Mats Lindoff, Torbjörn Nilsson och Åsa Sundberg, nyval av ledamoten Gunilla Fransson samt omval av Anders Skarin som styrelseordförande.
- VB föreslår att arvode till styrelsen ska utgå med sammanlagt 1 680 000 kronor att fördelas med 450 000 kronor till ordföranden, med 210 000 kronor till övriga av stämman utsedda ledamöter och med 180 000 kronor avseende utskottsarbete. VB föreslår även att styrelseledamöter ska ges möjlighet att fakturera styrelsearvodet under förutsättning att det är kostnadsneutralt för bolaget. Om styrelseledamot fakturerar styrelsearvodet via bolag ska arvodet ökas med ett belopp som motsvarar sociala avgifter och mervärdesskatt enligt lag.
- VB föreslår omval av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med den auktoriserade revisorn Niklas Renström som huvudansvarig tills vidare, som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.
- VB föreslår att revisorn ska erhålla skälig ersättning enligt faktura.

VB:s förslag stöds av en enig VB.

Valberedningens motiverade yttrande

VB anser att den föreslagna sammansättningen av styrelsen säkerställer en fungerande bolagsstyrning, vilket ligger i samtliga aktieägares intresse. Vid utformning av sitt förslag har VB tagit hänsyn till behovet av bredd, mångsidighet, kompetens, erfarenhet och bakgrund som behövs för att bidra till Eneas framtida utveckling, varvid även kravet på att eftersträva en jämn könsfördelning har beaktats. De föreslagna styrelseledamöterna representerar detta, så väl som

kännedom om och långtgående erfarenhet från branscher där företaget verkar. Styrelseledamoten Robert W Andersson står inte till disposition för omval. Den föreslagna ersättaren, Gunilla Fransson, har lång erfarenhet inom telecom- och försvarsindustrin, från bl.a. Ericsson och Saab, vilket gör att hon kommer att tillföra styrelsen värdefull kompetens. Förslaget till styrelse uppfyller enligt VB:s bedömning gällande krav avseende ledamöternas oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till bolagets större aktieägare.

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 30 september 2016 och be dem utse en ledamot vardera till VB. Om fler än två av dessa aktieägare ej önskar utse ledamot, tillfrågas ytterligare aktieägare i storleksordning om att utse representant i VB. Till ordförande i VB bör utses en aktieägarrepresentant. Namnen på VB:s 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 väsentlig förändring sker i ägarstrukturen efter det att VB konstituerats, och senast tre månader före årsstämman, ska VB:s 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 VB. 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.

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 ska gälla:
 - a) Förvärv av aktier i Enea får endast ske antingen på Nasdaq 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 2017.
 - 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 19 april 2016 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 ska gälla:

- a) Överlåtelse av aktier i Bolaget får ske på Børsen samt får 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 2017.
- c) Överlåtelse får ske av hela det antal egna aktier som Bolaget vid varje tillfälle innehar.
- d) Överlåtelse av aktier på Børsen får endast ske till ett pris inom det på Børsen 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 beslutade aktiesparprogrammet.

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

Kista i mars 2016
Enea AB (publ)
Styrelsen

Punkt 15

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman antar följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Med ledande befattningshavare avses koncernledningen.

Principer

För ledande befattningshavare tillämpas marknadsmässiga villkor för löner och övriga anställningsvillkor. Utöver fast årslön erhåller ledande befattningshavare 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 ledande befattningshavare kan även utgå i form av aktierelaterade ersättningar.

Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen efter förslag från ersättningsutskottet.

Pensionsavtal

Pensionsavtal till verkställande direktören beslutas av styrelsen efter förslag från ersättningsutskottet.

Övriga 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. Pensionspremier betalas löpande.

Avgångsvederlag

Vid uppsägning av verkställande direktören ska bolaget iakttä en uppsägningstid om sex månader och verkställande direktören en uppsägningstid om sex månader gentemot bolaget. 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. 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 2016
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 Robert W Andersson och Anders Skarin efter beslut vid det konstituerande styrelsemötet hållet efter årsstämman 2015. 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 2015 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 2015 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 30 mars 2016

Enea AB (publ)
Styrelsen

Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (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 år 2015 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 7 maj 2015 respektive årsstämman den 24 april 2014.

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 följts. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

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 följts. 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 år 2015 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 7 maj 2015 respektive årsstämman den 24 april 2014.

Stockholm den 31 mars 2016

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 ska 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, ska 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 2017, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av aktier enligt följande.

Styrelsen får besluta om nyemission av högst sammanlagt 1 646 258 aktier.

Emission ska kunna ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Styrelsen ska fastställa emissionskursen på marknadsmässiga grunder.

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

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

Kista i mars 2016
Enea AB (publ)
Styrelsen

Punkt 17

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 32 925 154 varav 16 462 577 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 16 462 577 aktier för återbetalning till aktieägarna. Betalning för varje inlösenaktie ska vara 4,20 kr. Inlösenaktier som innehas av bolaget ska dras in utan återbetalning.

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 kr genom fondemission utan utgivande av nya aktier genom överföring av emissionsbeloppet från bolagets fria egna kapital till bolagets aktiekapital.

Avstämningsdagar m.m.

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 18 maj 2016 och avstämningsdag för indragning av inlösenaktier beräknas vara den 7 juni 2016. Handel med inlösenaktier beräknas ske under tiden från och med den 20 maj 2016 till och med den 2 juni 2016. Betalning för inlösenaktier beräknas ske genom Euroclear Sweden AB:s försorg omkring den 10 juni 2016.

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 19 april 2016 samt kommer att utsändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.

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

Kista i mars 2016
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 enligt punkt 14 och 17.

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 2015 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 16 462 577 aktier (efter föreslagen aktiesplit 2:1), för återbetalning till aktieägarna. Styrelsens förslag innebär en minskning av bolagets aktiekapital med 9 177 857 kr, från 18 355 714 kr till 9 177 857 kr. För att åstadkomma ett tidseffektivt inlösenförfarande utan krav på tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol, föreslår styrelsen samtidigt att bolagsstämman beslutar att återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga belopp genom 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. Efter genomförd fondemission kommer bolagets bundna egna kapital och aktiekapital att vara oförändrat.

Den föreslagna återbetalningen uppgår till 4,20 kr per aktie, vilket motsvarar ett sammanlagt belopp om högst 66 854 197 kr (justerat med hänsyn till att ingen återbetalning sker avseende de egna aktier som bolaget innehar), utgörande 26 procent av bolagets eget kapital och 17 procent av koncernens eget kapital. Utdelningsbara medel i bolaget uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2015 till 239 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 2015-12-31 uppgick till 74,1 procent respektive 70,4 procent. I koncernens respektive bolagets egna kapital, som vid årsskiftet uppgick till 399 miljoner kr respektive 257 miljoner kr, ingår värdeförändringar på grund av redovisning till verkligt värde om 2 miljoner kr. 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 2015, 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 ABL.

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 ABL:s regler.

Stockholm 30 mars 2016

Enea AB (publ)
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 2016-03-30.

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. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

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 31 mars 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

Revisorsyttrande enligt 20 kap. 14 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse med uppgifter om särskilda inlösenvillkor m.m.

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

Vi har granskat styrelsens redogörelse med uppgifter om särskilda inlösenvillkor daterad 2016-03-30.

Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen med särskilda inlösenvillkor enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om särskilda lösenvillkor 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 redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, 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 redogörelsen 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 anser att

- styrelsens redogörelse avseende den egendom som frånhänds bolaget är rättvisande, och
- 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.

Övriga upplysningar

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.

Stockholm den 31 mars 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

Punkt 18

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 ska fattas tillsammans som ett beslut.

II. Styrelsens förslag till beslut

Beslut om minskning av aktiekapitalet

Bolaget innehar totalt 544 911 egna aktier varav 322 565 aktier avsatts till tidigare beslutat aktiesparprogram. Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar makulera det resterande antal aktier som återköpts baserat på tidigare återköpsbemyndiganden genom minskning av bolagets aktiekapital med 247 915 kr genom indragning av sammanlagt 222 346 aktier utan återbetalning för avsättning till fritt eget kapital. Minskningen innebär att bolagets aktiekapital minskar från 18 355 714 kr till 18 107 799 kr och att antalet aktier minskar från 16 462 577 till 16 240 231.

Beslut om ökning av aktiekapitalet genom fondemission

För att åstadkomma ett tidseffektivt makuleringsförfarande 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 247 915 kr genom fondemission utan utgivande av nya aktier genom överföring av emissionsbeloppet från bolagets fria egna kapital till bolagets aktiekapital.

Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen ("ABL") och revisorns yttrande enligt 20 kap. 14 § ABL kommer att finnas tillgängliga hos bolaget och på bolagets hemsida från den 19 april 2016 samt kommer att utsändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.

Kista i mars 2016
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 18.

Bolaget innehar totalt 544 911 egna aktier varav 322 565 aktier avsatts till tidigare beslutat 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 247 915 kronor genom indragning av sammanlagt 222 346 aktier utan återbetalning för avsättning till fri fond, utgörande 0,1 procent av bolagets eget kapital och 0,06 procent av koncernens eget kapital. Fritt eget kapital i bolaget uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2015 till 238 877 130 kronor. Av årsredovisningen framgår bland annat att koncernens soliditet uppgår till 74,1 procent.

För att åstadkomma ett tidseffektivt makuleringsförfarande 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 247 915 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 247 915 kronor till 238 629 215 kronor enligt Eneas balansräkning per den 31 december 2015. Efter genomförd fondemission kommer bolagets bundna egna kapital och aktiekapital att vara oförändrat.

Stockholm 30 mars 2016

Enea AB (publ)
Styrelsen