

Handlingar
Eneas årsstämma
8 maj 2018

Förslag till dagordning
Årsstämma 8 maj 2018
Enea AB (publ)

1. Öppnande av årsstämman
 2. Val av ordförande vid årsstämman
 3. Upprättande och godkännande av röstlängd
 4. Godkännande av dagordning
 5. Val av en eller två protokolljusterare tillika rösträknare
 6. Prövning om årsstämman 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 att finansiera fortsatt tillväxt och expansion
 17. Styrelsens förslag till beslut om (A) långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram och (B) överlåtelse av egna aktier
 18. Avslutande av årsstämman
-

Valberedningens ("VB") förslag till beslut vid årsstämman 2018 Enea AB (publ)

Valberedningen

VB inför årsstämman 2018 utgörs av Per Lindberg, Sverre Bergland (DNB), Annika Andersson (Swedbank Robur Fonder) samt Anders Skarin (styrelseordförande i Enea AB). VB har utsett Per Lindberg till sin ordförande.

VB har hållit tre 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 2018.
- 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, Åsa Sundberg och Gunilla Fransson samt omval av Anders Skarin som styrelseordförande.
- VB föreslår att arvode till styrelsen ska utgå med sammanlagt 1 785 000 kronor att fördelas med 480 000 kronor till ordföranden, med 225 000 kronor till övriga av stämman utsedda ledamöter och med 180 000 kronor avseende utskottsarbete att fördelas med 60 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och vardera 30 000 kronor till två ledamöter samt 40 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet och 20 000 kronor till ledamot.
- VB föreslår, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, 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, i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning och bolagets mångfaldspolicy, tagit hänsyn till behovet av bredd, mångsidighet, kompetens, erfarenhet och bakgrund som behövs för att bidra till Eneas framtida utveckling samt beaktat kravet på att eftersträva en jämn könsfördelning. De föreslagna styrelseledamöterna representerar detta, så väl som kännedom om och långtgående erfarenhet från branscher där företaget verkar. 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. VB har tagit hänsyn till att styrelseledamöterna ska kunna avsätta

erforderlig tid för sina uppdrag i bolaget och anser att så är fallet mot bakgrund av de föreslagna styrelseledamöternas övriga uppdrag.

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 2018 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 fördelningen av 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

Styrelsens förslag till disposition av Bolagets vinst eller förlust (punkt 9 b)

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2017.

Kista i mars 2018
Enea AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier (punkt 14)

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 2019.
 - 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.

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 Börsen 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 2019.
 - 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 leverans av aktier i av bolagsstämman beslutade långsiktiga incitamentsprogram.

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

Kista i mars 2018
Enea AB (publ)
Styrelsen

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

Styrelsen i Enea AB (publ), org. nr 556209-7146, får härmed i enlighet med 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551) ("ABL"), avge följande yttrande till förslaget om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.

Styrelsens motivering till att det föreslagna bemyndigandet om återköp av egna aktier är förenligt 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 2017 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 bemyndigande 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 2017-12-31 uppgick till 65 procent respektive 80 procent. I koncernens respektive bolagets egna kapital, som vid årsskiftet uppgick till 760,0 miljoner kr respektive 547,9 miljoner kr, ingår värdeförändringar på grund av redovisning till verkligt värde om minus 0,1 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.

Det föreslagna återköpet av egna aktier inkräktar inte på bolagets krav på full täckning för bolagets bundna egna kapital enligt balansräkningen per den 31 december 2017, inte heller med beaktande av ändringar i det bundna egna kapitalet som skett efter balansdagen.

Enligt styrelsens uppfattning utgör det föreslagna bemyndigandet om 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.

Återköpsförslagets försvarlighet

Styrelsen bedömer att det föreslagna bemyndigandet om återköp av egna aktier är försvarligt 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 det föreslagna återköpet 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 28 mars 2018

Enea AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 15)

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

Principer

Bolaget ska erbjuda konkurrenskraftiga och marknadsmässiga villkor avseende ersättningar och övriga anställningsvillkor i syfte att kunna rekrytera och behålla ledande befattningshavare. Den samlade ersättningen till ledande befattningshavare består av fast lön, rörlig lön, pensionsavsättning och aktierelaterad ersättning.

Såväl den fasta som rörliga lönen fastställs årligen på individuell nivå. Den rörliga lönen har ett fastställt tak. Med undantag för verkställande direktören och vissa andra ledande befattningshavare kan den rörliga lönen inte överstiga den fasta lönen. Den rörliga lönen baseras på utfall i förhållande till årligen fastställda mål avseende framför allt Bolagets omsättning och rörelseresultat samt individuella mål anpassade efter respektive befattningshavare. Om målen uppnås utgår 50 procent av den maximala rörliga lönen, men om målen överträffas kan upp till 100 procent av den rörliga lönen utgå.

Ledande befattningshavare kan ges möjlighet att delta i aktiebaserade incitamentsprogram efter beslut av bolagsstämman, vilket innebär att ersättning även kan utgå i form av aktierelaterad ersättning, under förutsättning att det aktiebaserade incitamentsprogrammets mål och övriga villkor uppfyllts.

Modell för rörlig lön liksom fastställande av utfall av rörlig lön för ledande befattningshavare beslutas av styrelsen efter förslag från ersättningsutskottet.

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

Pensionsavtal

Pensionsavtal till verkställande direktören beslutas av styrelsen efter förslag från ersättningsutskottet och utgör 35 procent av fast och rörlig lön.

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 nio månader gentemot Bolaget. Härutöver utgår ett avgångsvederlag motsvarande tolv 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 2018
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 Anders Skarin och Gunilla Fransson efter beslut vid det konstituerande styrelsemötet hållet efter årsstämman 2017. 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 2017 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 2017 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 28 mars 2018

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 2017 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 9 maj 2017 respektive årsstämman den 10 maj 2016.

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.

Vi är oberoende i förhållande till Enea AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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 2017 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 9 maj 2017 respektive årsstämman den 10 maj 2016.

Stockholm den 3 april 2018
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier för att finansiera fortsatt tillväxt och expansion (punkt 16)

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att för tiden intill årsstämman år 2019, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier enligt följande.

Bemyndigandet medför rätt att ge ut sammanlagt högst 1 965 023 aktier, dvs. högst tio procent av antalet utgivna aktier per dagen för denna kallelse.

Nyemission ska kunna ske med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Nyemissionskursen ska fastställas på marknadsmässiga grunder.

Nya aktier ska kunna betalas kontant, genom kvittning eller mot tillskjutande av apportegendom eller i övrigt vara förenade med villkor som avses i 13 kap. 5 § första stycket 6 aktiebolagslagen. Styrelsen ska ha rätt att i övrigt bestämma villkoren för nyemission.

Styrelsen föreslår att VD, eller den VD utser, bemyndigas att vidta erforderliga och mindre ändringar i syfte att möjliggöra registrering av beslutet hos Bolagsverket.

För beslut enligt denna punkt krävs biträde av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Kista i mars 2018
Enea AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens förslag till beslut om (A) långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram och (B) överlåtelse av egna aktier (punkt 17)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTIP 2018) för Enea AB (publ) ("Enea") och om överlåtelse av egna aktier enligt punkterna A och B nedan.

A. LÅNGSIKTIGT AKTIEBASERAT INCITAMENTSPROGRAM

1.1 LTIP 2018 i sammandrag

Det huvudsakliga motivet till att inrätta LTIP 2018 är att sammanlänka aktieägarnas respektive bolagsledningens och andra nyckelpersoners intressen för att säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. LTIP 2018 bedöms vidare underlätta för Enea att rekrytera och behålla personer i koncernledningen och andra nyckelpersoner. Det specifika syftet med LTIP 2018 är att erbjuda ledningen i det nyligen förvärvade bolaget Open Wave Mobility, och några medlemmar av bolagsledningen i Enea som inte deltog i LTIP 2017, ett långsiktigt incitament. Ingen av deltagarna i LTIP 2017 kommer att omfattas av LTIP 2018.

LTIP 2018 omfattar totalt sju anställda bestående av ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Deltagarna tilldelas prestationsbaserade aktierätter som ger rätt till aktier. Efter den fastställda intjänandeperioden kommer deltagarna att vederlagsfritt tilldelas aktier i Enea förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. Tilldelning av aktier kräver fortsatt anställning i Enea-koncernen under intjänandeperioden. Därutöver krävs att prestationsmål uppnåtts avseende Eneas genomsnittliga årliga tillväxt i vinst per aktie under 2018-2020. Maximalt antal aktier i Enea som kan tilldelas enligt LTIP 2018 ska vara begränsat till 180 000, vilket motsvarar cirka 0,9 procent av samtliga utestående aktier och röster i Bolaget.

1.2 Deltagare i LTIP 2018

LTIP 2018 omfattar sju anställda indelade i två kategorier. Den första kategorin omfattar den verkställande direktören i ett av Enea helägt dotterbolag och den andra kategorin omfattar ett antal personer i Eneas bolagsledning samt andra nyckelpersoner som bedöms ha en direkt påverkan på Eneas omsättning och resultat (sex personer).

Tillkommande personer som rekryterats men ännu inte påbörjat sin anställning i Enea när anmälan om att delta i programmet senast ska ske, kan erbjudas deltagande villkorat av att anställningen påbörjas.

1.3 Antal aktierätter samt intjänandeperiod

Antalet aktierätter som en deltagare kan bli tilldelad är beroende på vilken kategori som deltagaren tillhör. Deltagaren i den första kategorin kan bli tilldelad 36 000 aktierätter och deltagare i den andra kategorin kan bli tilldelade 24 000 aktierätter.

Eventuell tilldelning av aktier i Enea med stöd av aktierätter ska normalt ske inom tio (10) arbetsdagar efter offentliggörande av Eneas delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2021. Intjänandeperioden för LTIP 2018 inleds när deltagaren träffar avtal om deltagande i programmet och löper ut i samband med offentliggörande av Eneas delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2021 ("Intjänandeperioden").

1.4 Villkor för aktierätter

För aktierätterna ska följande villkor gälla:

- Aktierätter tilldelas vederlagsfritt viss tid efter bolagsstämman.
- Aktierätter kan inte överlätas eller pantsättas.

- Rätt att erhålla tilldelning av aktier med stöd av aktierätterna förutsätter, med vissa begränsade undantag, att deltagaren förblir anställd inom Enea-koncernen under Intjänandeperioden. För aktietilldelning krävs vidare att ett visst prestationsmål uppnåtts av Enea på det sätt som beskrivs under punkt 1.5 nedan.
- Enea kommer inte att kompensera deltagarna i LTIP 2018 för lämnade ordinarie utdelningar avseende de aktier som respektive aktierätt berättigar till.
- Det maximala värdet (inklusive eventuell kompensation som deltagarna erhåller för lämnade extraordinära utdelningar) som en deltagare kan erhålla per aktierätt är begränsat till 312 kronor, vilket motsvarar 400 procent av genomsnittlig aktiekurs för Enea under de tio handelsdagarna närmast efter offentliggörande av Eneas bokslutskommuniké den 8 februari 2018. Om värdet på Eneas aktie, vid tilldelning, överstiger det maximala värdet kommer det antal aktier som varje aktierätt berättigar till att minskas i motsvarande utsträckning.

1.5 Prestationsmål

Antalet aktierätter som berättigar till tilldelning av aktier beror på uppfyllandet av prestationsmålet som gäller under räkenskapsåren 2018–2020 ("Mätperioden") enligt följande:

Maximinivån som berättigar till full tilldelning är att Eneas ackumulerade vinst per aktie under 2018-2020 uppgår till minst 18,89 kronor, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxt i vinst per aktie under Mätperioden med 15 procent i förhållande till utfall för 2017. Miniminivån för tilldelning är att Eneas vinst per aktie under 2018-2020 uppgår till minst 15,66 kronor, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxt i vinst per aktie under Mätperioden med 5 procent i förhållande till utfall för 2017.

Mellan respektive minimi- och maximinivå tillämpas linjär tilldelning baserat på mellanliggande värden.

1.6 Utformning och hantering

Styrelsen ska ha rätt att besluta om de närmare villkoren för verkställighet av LTIP 2018. Styrelsen ska därvid ha rätt att göra mindre justeringar i årsstämmans beslut om styrelsen i enskilda fall bedömer att det finns särskilda skäl. Styrelsen ska vidare ha rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands eller, om leverans av aktier till deltagare utanför Sverige inte kan ske till rimliga kostnader och med rimliga administrativa insatser, att göra landspecifika anpassningar och/eller erbjuda kontantavräkning. Om det sker betydande förändringar i Enea-koncernen eller dess omvärld, som skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning och möjligheten att utnyttja aktierätterna enligt LTIP 2018 inte längre är ändamålsenliga, ska styrelsen äga rätt att vidta andra justeringar. Innan det antal aktier som ska tilldelas enligt aktierätterna slutligen bestäms, ska styrelsen pröva om utfallet från LTIP 2018 är rimligt. Denna prövning görs i förhållande till Eneas finansiella resultat och ställning, förhållandena på aktiemarknaden och i övrigt. Om styrelsen vid sin prövning bedömer att utfallet inte är rimligt, ska styrelsen reducera det antal aktier som ska tilldelas.

1.7 Krav på långsiktigt ägande

För att ytterligare sammanlänka bolagsledningens intressen med aktieägarnas intressen anser styrelsen att det är positivt om de deltagare i LTIP 2018 som ingår i bolagsledningen behåller de tilldelade aktierna (efter avdrag för tillämpliga skatter). Den vägledande principen för deltagande i kommande program är att medlemmar i bolagsledningen över tid ackumulerar och behåller ett innehav av aktier till ett värde som motsvarar minst 18 månaders grundlön.

1.8 Omfattning

Det maximala antalet aktier i Enea som kan tilldelas enligt LTIP 2018 ska vara begränsat till 180 000, vilket motsvarar cirka 0,9 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget. Antalet aktier som omfattas av LTIP 2018 ska enligt de närmare förutsättningar som styrelsen beslutar, kunna bli föremål för omräkning på grund av att Enea genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission, extraordinär vinstutdelning eller liknande bolagshändelser, med beaktande av sedvanlig praxis för motsvarande typer av incitamentsprogram.

1.9 Säkringsåtgärder

Styrelsen har övervägt två alternativa säkringsåtgärder för LTIP 2018; antingen ett säkringsarrangemang (equity swap) med en bank för säkerställande av leverans av aktier under programmet eller överlåtelse av aktier i Enea till berättigade deltagare i LTIP 2018. Styrelsen anser det senare alternativet vara huvudalternativet då det bedöms vara kostnadseffektivare och mindre komplicerat. Styrelsen har därför föreslagit att årsstämman ska bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av aktier i Enea enligt punkt 14 på dagordningen samt besluta om överlåtelse av aktier i Enea som innehas av Bolaget enligt punkt B nedan. Om årsstämman inte godkänner styrelsens förslag enligt punkt B har styrelsen för avsikt att ingå ovan nämnda säkringsarrangemang med en bank för att säkerställa Bolagets skyldighet att leverera aktier enligt programmet.

1.10 Programmets omfattning och kostnader

Aktierätterna kan inte pantsättas eller överlåtas till andra. Ett uppskattat värde för varje aktierätt kan dock beräknas. Styrelsen har uppskattat det genomsnittliga värdet för varje aktierätt till 71,10 kronor. Uppskattningen baseras på en aktiekurs för Enea-aktien om 75,80 kronor med avdrag för förväntade utdelningar under Intjänandeperioden. Vid antagande om att samtliga personer som erbjudits deltagande i programmet deltar, ett 50-procentigt uppfyllande av prestationsmålet och en årlig personalomsättning om 10 procent samt en årlig ökning av aktiekursen om 10 procent så uppskattas den totala kostnaden för LTIP 2018, inklusive sociala avgifter, till cirka 6,4 miljoner kronor före skatt. På årsbasis motsvarar den totala uppskattade kostnaden för LTIP 2018 cirka 0,7 procent av Eneas totala personalkostnader under räkenskapsåret 2017. Vid uppfyllande av prestationsmålet till fullo uppskattas motsvarande totala kostnad till cirka 12,7 miljoner kronor före skatt.

Kostnaderna bokförs som personalkostnader i resultaträkningen över Intjänandeperioden, i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras mot resultaträkningen enligt UFR 7 under Intjänandeperioden. Storleken på dessa kostnader kommer att beräknas baserat på Eneas aktiekursutveckling under Intjänandeperioden och tilldelningen av aktierätter.

1.11 Effekter på viktiga nyckeltal

Baserat på ovanstående antaganden (inklusive ett 50-procentigt uppfyllande av prestationsmålet) kan vid fullt deltagande i LTIP 2018 Eneas personalkostnader på årsbasis öka med 2,2 miljoner kronor (inklusive sociala avgifter). På proformabasis för 2017 motsvarar dessa kostnader en negativ effekt om cirka 2,1 procent på Eneas rörelseresultat och en minskning av vinst per aktie om cirka 0,12 kronor. Styrelsen bedömer dock att de positiva effekterna på Eneas finansiella resultat som förväntas uppstå genom möjligheten till tilldelning av aktier enligt programmet uppväger de kostnader som är relaterade till LTIP 2018.

1.12 Beredning av förslaget

LTIP 2018 har beretts i samråd med externa rådgivare och har behandlats av ersättningsutskottet och vid styrelsemöten under våren 2018.

1.13 Andra incitamentsprogram i Enea

För en beskrivning av Eneas tidigare aktierelaterade incitamentsprogram som fortfarande är utestående hänvisas till Bolagets årsredovisning för år 2017 not 22 eller till Bolagets hemsida, www.enea.com.

1.14 Styrelsens förslag till beslut

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om LTIP 2018.

1.15 Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut om införande av LTIP 2018 erfordrar att beslutet biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

B. FÖRSLAG TILL BESLUT OM ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER

Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier enligt nedan är villkorat av att årsstämman först fattat beslut om långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (LTIP 2018) i enlighet med punkt A ovan.

2.1 Överlåtelse av aktier i Enea till deltagare i LTIP 2018

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att överlåta aktier i Bolaget enligt följande.

- Högst 180 000 aktier i Enea får överlåtas (eller det högre antal aktier som kan följa av omräkning till följd av fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission, utdelningskompensation eller liknande bolagshändelser).
- Aktierna får överlåtas till deltagare i LTIP 2018 som enligt villkoren för LTIP 2018 har rätt att erhålla aktier.
- Överlåtelse av aktier ska ske vid den tidpunkt och enligt de övriga villkor som deltagare i LTIP 2018 är berättigade till att erhålla tilldelning av aktier.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av aktierna utgör ett led i genomförandet av LTIP 2018. Därför anser styrelsen det vara till fördel för Bolaget att överlåta aktier enligt förslaget.

2.2 Särskilt majoritetskrav

För giltigt beslut av årsstämman enligt punkt B ovan krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Kista i mars 2018
Enea AB (publ)
Styrelsen