

ENEAA



Handlingar

Eneas årsstämma

19 april 2010

Förslag till dagordning

1. Öppnande av stämman
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två protokolljusterare tillika rösträknare
6. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Föredragning av framlagd års- och koncernredovisning samt revisions- och koncernrevisionsberättelse
8. Verkställande direktörens anförande
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 ett aktiesparprogram
18. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen
19. Styrelsens förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet samt fondemission
20. Avslutande av stämman



Punkt 2

Valberedningens förslag

I enlighet med beslut på årsstämman 2009 har en valberedning (VB) inrättats. Valberedningen inför årsstämman 2010 utgörs av Per Lindberg, Sverre Bergland (DnB Nor), Anders Ljungqvist (AMF), Robert Andersson (Infläktor) samt Anders Lidbeck (styrelseordförande i Enea AB). Valberedningen har utsett Per Lindberg till sin ordförande. Av VB framlagda förslag stöds av aktieägare med ca 28 procent av rösterna.

Valberedningen föreslår att Anders Lidbeck väljs att leda årsstämman 2010.

Punkt 9b

Styrelsens förslag till disposition av Bolagets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår en utdelning om 1,50 kr per aktie. Föreslagen avstämningsdag för utdelning är den 22 april 2010. Beslutar stämman enligt förslaget beräknas utdelningen betalas ut genom Euroclear Sweden AB den 29 april 2010.

Utdelning och långsiktig utdelningspolicy

Styrelsen i Enea föreslår utdelning till aktieägarna

Enea har de senaste åren inte lämnat någon utdelning. Fastställandet av höjda avkastningskrav, motsvarande en rörelsemarginal om 20 procent för Software och 10 procent för Consulting, ett starkt kassaflöde och en stor nettokassa i kombination med en stabil finansiell ställning, gör sammantaget att styrelsen nu bedömer det rimligt och önskvärt att åter ge utdelning till aktieägarna. För året 2009 föreslår styrelsen att en engångsutdelning om total 26 030 507 kr lämnas, motsvarande 1,50 kr/aktie, exklusive det belopp som belöper på bolagets innehav av egna aktier. I tillägg till detta avser styrelsen, som tidigare kommunicerats, föreslå årsstämman en fortsättning på det återköpsprogram som antogs vid årsstämman 2009. Under 2009 har 536 270 aktier återköpts motsvarande ett totalt belopp om 21,8 mkr.

Långsiktig utdelningspolicy

För 2010 och framåt har Styrelsen också beslutat anta en långsiktig utdelningspolicy innebärande att minst 30 procent av resultat före engångsposter och efter schablonskatt skall delas ut till aktieägarna.

Kapitalstruktur

För att Bolaget ska kunna fortsätta att utvecklas också genom förvärv kan Bolaget över tiden komma att vara nettoskuldssatt. För ett bolag av Eneas karaktär, där utveckling och försäljning av mjukvara utgör en väsentlig del av verksamheten, är bibehållandet av en stark finansiell ställning av stor vikt. Styrelsen kommer därför vid varje tillfälle att beakta Bolagets långsiktiga finansieringsbehov.

Punkt 10-13

Valberedningens förslag

Valberedningen (VB) föreslår att styrelsen ska bestå av fem av bolagsstämman valda ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Enligt VBs förslag ska arvode till styrelsen vara principiellt oförändrat jämfört med tidigare år, men justerat för minskningen av antalet ledamöter från sex till fem, och således utgå med sammanlagt 1 190 000 kronor att fördelas med 380 000 kronor till ordföranden och med 160 000 kronor till övriga av stämman utsedda ledamöter. Härtill föreslår VB att 170 000 kronor ska fördelas mellan styrelseledamöterna efter insats och deltagande i utskottsarbete, vilket är oförändrat från föregående år. Därutöver föreslås styrelsen disponera 500 000 kronor att användas till extraordinära insatser, inte minst gäller detta för styrelsens ordförande som bedöms komma lägga ner betydande tid utöver det normala styrelsearbetet. Den tid som avsätts för dessa extraordinära insatser ska redovisas och avräknas från detta belopp. VB föreslår att revisorn ska erhålla skälig ersättning enligt faktura baserad på verklig tid för uppdragets genomförande.

VB föreslår omval av ledamöterna Åsa Landén Ericsson, Anders Skarin och Kjell Duveblad och Anders Lidbeck som styrelseordförande samt nyval av Mats Lindoff.

Bolagets revisorer valdes 2007 på fyra år varför stämman innevarande år inte ska välja några revisorer.

VB föreslår att ny VB ska bestå av representanter för fyra större aktieägare samt styrelsens ordförande. Styrelsens ordförande ges i uppdrag att kontakta de fyra röstmässigt största registrerade aktieägarna vid utgången av tredje kvartalet 2010 och be dem utse en ledamot vardera till VB. Önskar sådan aktieägare ej utse ledamot, tillfrågas nästa aktieägare i storleksordning att utse representant i VB. 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 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.

Presentation av valberedningens förslag till ny styrelse i Enea

Förslag till ny styrelsemedlem:



Mats Lindoff

Född 1961

Utbildning: civilingenjör EE.

Andra styrelseuppdrag: Styrelsemedlem i TAT, Scalado, ResQu och Bloo.
Arbetslivserfarenhet: VD C-Technology, CTO Sony Ericsson.

Huvudsaklig sysselsättning: Partner i EMA-technology och konsulting.

Antal aktier: 990

Föreslagna styrelsemedlemmar för omval:



Anders Lidbeck

Född 1962

Styrelseordförande sedan 2009.

Utbildning: civilekonom.

Andra styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Creandum AB. Styrelsemedlem i Scalado AB och Vizrt Ltd.

Huvudsaklig sysselsättning. Styrelseuppdrag.

Antal aktier: 35.000 (genom kapitalförsäkring)



Kjell Duveblad

Född 1954

Styrelsemedlem sedan 2008.
Utbildning: civilekonom.

Andra styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Remium Fondkommission, Energo Retea Group och Madeo Sourcing Group. Styrelsemedlem i Bure Equity, Nuport, Teleopti, 3L System, Financial Systems FS och SoftOne.

Huvudsaklig sysselsättning: konsult.

Antal aktier: 10.000



Åsa Landén Ericsson,

Född 1965

Styrelsemedlem sedan 2003.

Tidigare t.f VD och Koncernchef för Enea AB.

Utbildning: Civilingenjör och MBA.

Andra styrelseuppdrag: Styrelsemedlem i Reijlerkoncernen AB.

Huvudsaklig sysselsättning: VD Pointer Sweden.

Antal aktier: 2.500



Anders Skarin,.

Född 1948

Styrelsemedlem sedan 2005.
Utbildning: Fil.kand.

Andra styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Cambio Healthcare Systems AB, PocketMobile Communications AB och Sörman Information AB. Styrelsemedlem i Acando AB, Entraction Holding AB och WSP Europe.

Huvudsaklig sysselsättning: lednings- och styrelsekonsult

Antal aktier: 15.000

Valberedningens yttrande

Nomineringskommittén föreslår att antalet styrelsemedlemmar i Enea AB minskas från sex till fem ledamöter i samband med den kommande årsstämman, som kommer att hållas den 19 april 2010. Tre av förändringarna i styrelsens sammansättning beror på att Jon Risfelt och Gösta Lemne har avböjt omval samt att Mats Lindoff - en ansedd expert inom telekomteknik med djup kunskap om Eneas produkter och yttre miljö - har accepterat nomineringskommitténs inbjudan att föreslås till styrelsen. Anders Lidbeck (ordförande), Kjell Duveblad, Åsa Landén Ericsson och Anders Skarin ställer alla upp för omval. Valberedningen anser att den föreslagna strukturen i styrelsen säkerställer att bolaget styrs av erfarna personer - som har kompletterande kompetens och kunskap inom områdena programvara och konsulttjänster, inom områdena innovation och kommersialisering samt vad gäller kontroll och övervakning . Att samtliga föreslagna styrelseledamöter har visat långvariga engagemang för, och kunskap om det som Enea strävar mot på både lokal och global nivå ses som en ytterligare fördel.

Valberedningen har antagit en policy i enlighet med sitt förtroendeuppdrag och lagstadgade uppgifter, dvs att företräda alla aktieägare på bästa sätt, och kommer fortsätta att agera för att kompetens går före könsfördelning, men med alla andra faktorer lika, är en jämnare fördelning önskvärd. Valberedningen stödjer uppfattningen om lika möjligheter, oavsett kön, ras eller tro. Den ser även att alla företag som utsätts för konkurrens måste söka de bästa männen och kvinnor för varje roll.

Punkt 14

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

Förvärv av egna aktier

1. Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av aktier i Enea AB (publ) ("Enea") varvid följande villkor skall gälla:
 - a) Förvärv av aktier i Enea får endast ske 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 2011.
 - c) Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio procent av samtliga aktier i Enea.
 - d) Förvärv av aktier på börsen får endast ske till ett pris inom det på börsen vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida från den 5 april 2010 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, varvid följande villkor skall gälla:

- a) Överlåtelse av aktier i Enea skall få ske även på annat sätt än på börsen, innefattande en rätt att överlåta med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och att betalning skall kunna ske med annat än pengar.
- b) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen och längst till årsstämman år 2011.
- c) Det antal aktier som får överlåtas skall uppgå till högst tio procent av det totala antalet aktier i Enea.
- d) 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 och att möjliggöra finansiering, helt eller delvis, i samband med företagsförvärv.

Övrigt

Enea har innehar idag 1 002 043 egna aktier, motsvarande 5,5 procent av samtliga aktier i bolaget.

Bolagsstämmans beslut om bemyndigande enligt ovan är giltigt endast om det biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Kista i april 2010

Enea AB (publ)

Styrelsen

Punkt 15

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

Principer

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

Pensionsavtal

Verkställande direktörens pensionsavtal innebär att pensionspremierna uppgår till en fast procentsats av den fasta lönen. 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. Pensionspremier betalas löpande.

Avgångsvederlag

Vid uppsägning av verkställande direktören skall Bolaget iaktta en uppsägningstid om sex månader och verkställande direktören en uppsägningstid om sex månader. Härutöver utgår ett avgångsvederlag motsvarande sex månaders fast lön om styrelsen avslutar anställningen. All uppsägningslön och avgångsvederlag avräknas mot eventuell annan inkomst av tjänst. För övriga ledande befattningshavare tillämpas en uppsägningstid om 3–12 månader.

För 2009 avviker inte ledande befattningshavares villkor och ersättningar samt generella ersättningsprinciper från beslutet vid årsstämman 2009. Styrelsen förbehåller sig rätten att göra avsteg från de föreslagna riktlinjerna i särskilda fall.

Kista i april 2010

Enea AB (publ)

Styrelsen

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

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

Inledning

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Enea AB (publ.) under år 2009 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 26 mars 2009 respektive årsstämman den 15 maj 2008. 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 följts.

Granskningens inriktning och omfattning

Granskningen har utförts enligt FAR SRS rekommendation RevR 8 Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med hög men inte absolut säkerhet kunna uttala oss om huruvida årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. 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. Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Slutsats

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Enea AB (publ.) under 2009 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 26 mars 2009 respektive årsstämman den 15 maj 2008.

Stockholm den 11 mars 2009

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

Punkt 16

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

Skäl

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

Förslag

Styrelsen föreslår sålunda, att stämman bemyndigar styrelsen att intill årsstämman år 2011, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av aktier enligt följande.

Styrelsen får besluta om emission av högst 1 835 571 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om en krona (1,015 kr efter föreslagen minskning av aktiekapitalet och fondemission). Vid ett fullt utnyttjande av bemyndigandet kommer aktiekapitalet att öka med högst 1 835 571 kronor (1 863 442,16 efter föreslagen minskning av aktiekapitalet och fondemission).

Emission skall ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Styrelsen skall fastställa emissionskursen på marknadsmässiga grunder.

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

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

Kista i april 2010

Enea AB (publ)

Styrelsen

Yttrande av Enea AB:s styrelse enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen med anledning av förslag till årsstämman om bemyndigande att förvärva egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att under tiden till nästa årsstämma förvärva ytterligare aktier upp till högst 10 procent av samtliga aktier i bolaget.

Ett sådant förvärv inkräktar inte på moderbolagets krav på full täckning för moderbolagets egna kapital enligt balansräkningen per 2009-12-31, inte heller med beaktande av ändringar i det bundna egna kapitalet som skett efter balansdagen.

Koncernens respektive moderbolagets soliditet per balansdagen 2009-12-31 uppgick till 74 respektive 80 procent. I koncernens egna kapital, som vid årsskiftet uppgick till 516 milj kr, ingår inga värdeförändringar på grund av redovisningen till verkligt värde.

Om förvärv av egna aktier sker enligt nu gällande börskurs och förvärv skulle ske i maximal omfattning skulle soliditeten i koncernen respektive moderbolaget per balansdagen ligga i storleksordningen 73 procent respektive 79 procent. Styrelsen bedömer det försvarligt att förvärva egna aktier och har därvid tagit hänsyn till de krav som verksamhetens art och omfattning och risker ställer på storleken av bolagets respektive koncernens egna kapital samt tagit hänsyn till bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och övriga ställning.

Ett utnyttjande av ett mandat att förvärva aktier upp till tio procent av det totala antalet utgivna aktier äventyrar inte heller koncernens förmåga att göra nödvändiga investeringar eller att fullgöra sina förpliktelser på lång och kort sikt. 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 i april 2010

STYRELSEN



Punkt 17

Styrelsens förslag till beslut om införande av aktiesparprogram 2010 och överlåtelse av aktier under aktiesparprogrammet

Bakgrund

Styrelsen för Enea AB (publ) ("Enea" eller "Bolaget") vill öka möjligheterna att behålla och rekrytera nyckelmedarbetare och föreslår därför att årsstämman beslutar att införa ett aktiesparprogram 2010 ("Programmet") för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Enea-koncernen huvudsakligen anställda i Sverige, men även på vissa andra av Bolagets marknader.

Programmet

Styrelsens huvudsakliga mål med Programmet är att öka möjligheterna att behålla och rekrytera nyckelmedarbetare samt att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos deltagarna i Programmet förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatet, höja motivationen samt öka samhörighetskänslan med Bolaget. Programmet kommer att omfatta totalt högst 36 ledande befattningshavare, inklusive andra nyckelpersoner i Eneakoncernen huvudsakligen verksamma i Sverige. Deltagarna kommer att, efter en kvalifikationsperiod om cirka tre år samt förutsatt en egen investering i Eneaaktier, ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare Eneaaktier, vars antal är beroende av dels antalet Eneaaktier i egen investering, dels av om särskilda prestationskrav uppfyllts. Löptiden för Programmet föreslås vara cirka tre år. Deltagande i Programmet förutsätter att deltagaren, under perioden fram till och med den 30 juni 2010 ("Förvärvsperioden"), förvärvar och inom ramen för Programmet binder upp aktier i Enea ("Sparaktier"). Styrelsen kan dock i vissa fall medge att aktier i Enea förvärvade av deltagaren tidigare än under denna period kvalificerar såsom Sparaktier, under förutsättning att de binds upp inom ramen för programmet och att de ej ingår i annat options- eller aktiesparprogram eller liknande program. För varje förvärvad Sparaktie har deltagaren rätt att av Enea vederlagsfritt, efter utgången av en kvalifikationsperiod om cirka tre år, erhålla tilldelning av en aktie i Enea ("Matchningsaktie"). Beroende på uppfyllelse av särskilda prestationskrav, har deltagaren rätt att för varje förvärvad Sparaktie vederlagsfritt erhålla tilldelning av ytterligare högst tre aktier i Enea ("Prestationsaktie 2010", "Prestationsaktie 2011" och "Prestationsaktie 2012"). Tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt

Programmet kommer att kunna ske inom en viss kortare period efter fastställande av årsräkenskaperna avseende räkenskapsåret 2012. En förutsättning för att deltagaren skall ha rätt att erhålla Matchningsaktier och Prestationsaktier, är att deltagaren fortsätter att vara anställd i Enea-koncernen under hela kvalifikationsperioden samt att deltagaren, under denna period, har behållit alla de Sparaktier som bundits upp inom ramen för Programmet. Den anställde skall därvid kunna uppvisa avräkningsnota eller motsvarande dokumentation för varje Sparaktie, utvisande att förvärv av Sparaktien skett under perioden Förvärvsperioden, eller dessförinnan i enlighet med av styrelsen lämnat medgivande enligt ovan, samt att den anställde fortfarande äger den aktuella Sparaktien. För erhållande av Prestationsaktier krävs därutöver att vissa prestationskrav är uppfyllda. Programmet skall omfatta högst 112.500 Sparaktier, 112.500 Matchningsaktier och högst 352.500 Prestationsaktier, varav högst 112.500 skall utgöras av envar av Prestationsaktie 2010, Prestationsaktie 2011 respektive Prestationsaktie 2012, samt högst 15.000 Extra Prestationsaktier. Härtill kommer ett antal om högst 150.000 aktier som erfordras för att säkra Bolaget mot finansiell exponering avseende sociala avgifter mm.

Beslut om deltagande i Programmet och det maximala antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier som varje deltagare kan erhålla, kommer att fattas av styrelsen och avses senast ske under maj månad 2010. Därvid kommer bland annat den anställdes prestation samt dennes position inom och betydelse för Enea-koncernen att beaktas.

Programmet är indelat i fyra kategorier av ledande befattningshavare och nyckelpersoner vilka kommer att kunna inneha ett högsta antal Sparaktier per person enligt följande:

Kategori A (Verkställande direktören) högst 15.000 Sparaktier,

Kategori B (övriga medlemmar i koncernledningen, fem personer) vardera högst 7.500 Sparaktier, Kategori C (10 personer) vardera högst 3.000 Sparaktier, samt

Kategori D (20 personer) vardera högst 1.500 Sparaktier.

Beslut om deltagande i Programmet förutsätter att det enligt Bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser, eventuellt efter sådan mindre justering av den tekniska utformningen av Programmet som erfordras i

någon jurisdiktion utanför Sverige. Innan tilldelning av Prestationsaktier sker skall styrelsen pröva om tilldelningen är rimlig i förhållande till

Bolagets tillväxt, resultat, finansiella ställning och utveckling jämfört med konkurrenter och andra faktorer. Deltagarens maximala bruttovinst per Matchnings- och Prestationsaktie skall därvid vara begränsad till fyra gånger aktiekursen för Enea-aktien vid tidpunkten för kvalifikationsperiodens början¹, varför antalet Prestationsaktier som tilldelas deltagaren kan komma att minskas proportionellt för att åstadkomma nämnda begränsning.

Det maximala antalet aktier i Enea som omfattas av Programmet uppgår till cirka 3,3 procent av antalet utgivna aktier efter utspädning och cirka 3,3 procent av antalet röster efter utspädning.

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

Prestationskrav

Erhållande av Matchningsaktier är, utöver de krav som nämns ovan, inte avhängigt några prestationskrav. Erhållande av Prestationsaktier är, utöver de krav som nämns ovan, avhängigt uppfyllelse av särskilda prestationskrav kopplade till Eneas EBIT-marginal under åren 2010-2012. EBIT-marginal definieras som resultat före skatt och finansiella poster, med justering för eventuella extraordinära poster, dividerat med den totala försäljningen. Prestationskravet för Prestationsaktierna är knutet till EBIT-marginalen enligt följande:

¹ Beräknat enligt den för Enea-aktien på NASDAQ OMX Nordic officiella kurslista noterade genomsnittliga volymviktade betalkursen under de tio närmast föregående handelsdagarna.

2010		2011		2012	
<i>EBIT- marginal</i>	<i>Utfall Prestationsaktier per Sparaktier</i>	<i>EBIT- marginal</i>	<i>Utfall Prestationsaktier per Sparaktier</i>	<i>EBIT- marginal</i>	<i>Utfall Prestationsaktier per Sparaktier</i>
< 11 %	0	< 13 %	0	< 15 %	0
= 11 %	1/3	= 13 %	1/3	= 15 %	1/3
≥ 12 %	2/3	≥ 14 %	2/3	≥ 16 %	2/3
≥ 13 %	1/1	≥ 15 %	1/1	≥ 17 %	1/1

Utöver utfallet enligt ovanstående tabell kan VD, för det fall att maximal uppfyllelse uppnås för prestationskraven under alla tre åren 2010-2012, erhålla en extra Prestationsaktie ("Extra Prestationsaktie") per varje Sparaktie.

Säkringsåtgärder

Programmet innebär vissa finansiella risker för Bolaget till följd av förändringar i aktiekursen avseende Enea-aktien. 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 man för att täcka kostnader avseende sociala avgifter och liknande. Programmet kan också säkras genom att bolaget ingår aktieswapavtal eller annat liknande avtal med tredje part.

Uppskattade kostnader för och värdet av Programmet

I enlighet med IFRS 2 skall värdet av rätten till Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt Programmet redovisas som en personalkostnad i resultaträkningen över intjänandetiden. 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 41,90 kronor uppgår värdet av varje Matchningsaktie respektive Prestationsaktie till 37,84 kronor. Det totala uppskattade värdet av de Matchningsaktier och Prestationsaktier som förväntas komma att överlåtas under Programmet, baserat på en fullständig uppfyllelse av ovan nämnda särskilt fastställda prestationskrav och baserat på uppskattningar avseende personalomsättning, är cirka 12,8 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 årlig kursuppgång om 15 procent samt en fullständig uppfyllelse av prestationskraven uppgå till cirka 19,6 MSEK, vilket på årsbasis motsvarar cirka 1,3 procent av Eneas personalkostnader för 2009. Bolagets teoretiskt maximala kostnad för Programmet, vad avser de sociala avgifterna, kan bestämmas genom att deltagarens vinst per aktie maximalt kan vara fyra gånger aktiekursen för Enea-aktien vid kvalifikationsperiodens början. Om samtliga deltagare i Programmet kvarstår som anställda under Programmets löptid och Bolagets EBIT-marginal överträffar uppsatta villkor för maximal tilldelning varje år under löptiden, blir Bolagets totala kostnad för sociala avgifter $4 * 41,90 \text{ SEK/aktie (kurs per den 25 mars 2010 med avdrag för föreslagen utdelning avseende räkenskapsåret 2009) * 465.000 aktier * 31,42 \% = 24,5 \text{ MSEK}$. Under detta scenario har bolagets marknadsvärde ökat från ca 770 MSEK till ca 3.080 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 om 41,90 kronor och en årlig kursuppgång om 15 procent samt fullständig uppfyllelse av

prestationskraven, en negativ effekt motsvarande en minskning av vinst per aktie om cirka 0,36 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. Vid styrelsemöte den 10 mars 2010 beslutade styrelsen att ett nytt incitamentsprogram skulle föreslås årsstämman. Förutom de tjänstemän som berett frågan för styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av Programmet deltagit i utformningen av villkoren för Programmet.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT

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

A. Införande av aktiesparprogram

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

a) Programmet kommer att omfatta totalt högst 36 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Enea huvudsakligen verksamma i Sverige och deltagarna kommer att, efter en kvalifikationsperiod om cirka tre år samt förutsatt en egen investering i Enea-aktier, ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare Enea-aktier, vars antal är beroende av dels antalet Enea-aktier i egen investering, dels av om särskilda prestationskrav uppfyllts.

b) Löptiden för Programmet föreslås vara cirka tre år.

c) Deltagande i Programmet förutsätter att deltagaren, under 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. 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 deltagaren rätt att för varje förvärvad Sparaktie vederlagsfritt erhålla tilldelning av ytterligare högst tre aktier i Enea (Prestationsaktie 2010, Prestationsaktie 2011 och Prestationsaktie 2012).

d) Tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt Programmet kommer att kunna ske inom en viss kortare period efter fastställande av årsräkenskaperna avseende räkenskapsåret 2012.

e) En förutsättning för att deltagaren skall ha rätt att erhålla Matchningsaktier och Prestationsaktier, är att deltagaren fortsätter att vara anställd i Enea-koncernen under hela kvalifikationsperioden samt att deltagaren, under denna period, har behållit alla de Sparaktier som bundits upp inom ramen för Programmet. Den anställde skall därvid kunna uppvisa avräkningsnota eller motsvarande dokumentation för varje Sparaktie, utvisande att förvärv av Sparaktien skett under Förvärvsperioden, eller dessförinnan i enlighet med av styrelsen lämnat medgivande enligt ovan, samt att den anställde fortfarande äger den aktuella Sparaktien. För erhållande av Prestationsaktier krävs därutöver att vissa prestationskrav är uppfyllda.

f) Programmet skall omfatta högst 112.500 Sparaktier, 112.500 Matchningsaktier och högst 352.500 Prestationsaktier, varav högst 112.500 skall utgöras av envar av Prestationsaktie 2010, Prestationsaktie 2011 respektive Prestationsaktie 2012, samt högst 15.000 Extra Prestationsaktier. Härtill kommer ett antal om högst 150.000 aktier som erfordras för att säkra Bolaget mot finansiell exponering avseende sociala avgifter mm. Beslut om deltagande i Programmet och det maximala antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier som varje deltagare kan erhålla, kommer att fattas av styrelsen och avses senast ske under maj månad 2010. Därvid kommer bland annat den anställdes position inom och betydelse för Enea-koncernen att beaktas.

g) Programmet är indelat i fyra kategorier av ledande befattningshavare och nyckelpersoner vilka kommer att kunna inneha ett högsta antal Sparaktier per person enligt följande:

Kategori A (Verkställande direktören) högst 15.000 Sparaktier,

Kategori B (övriga medlemmar i koncernledningen, fem personer) vardera högst 7.500 Sparaktier, Kategori C (10 personer) vardera högst 3.000 Sparaktier, samt

Kategori D (20 personer) vardera högst 1.500 Sparaktier.

h) Beslut om deltagande i Programmet förutsätter att det enligt Bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser eventuellt efter sådan mindre justering av den tekniska utformningen av Programmet som erfordras i någon jurisdiktion utanför Sverige. Innan tilldelning av Prestationsaktier sker skall styrelsen pröva om tilldelningen är rimlig i förhållande till Bolagets tillväxt, resultat, ställning och utveckling jämfört med konkurrenter och andra faktorer. Deltagarens maximala bruttovinst per Matchnings- och Prestationsaktie skall därvid vara begränsad till fyra gånger aktiekursen för Enea-aktien vid tidpunkten för kvalifikationsperiodens början², varför antalet Prestationsaktier som tilldelas deltagaren kan komma att minska proportionellt för att åstadkomma nämnda begränsning.

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

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

k) Det maximala antalet aktier i Enea som omfattas av Programmet uppgår till cirka 3,3 procent av antalet utgivna aktier efter utspädning och cirka 3,3 procent av antalet röster efter utspädning.

B. Överlåtelse av redan förvärvade egna aktier

Bakgrund

Bolaget innehar 1.002.043 Enea-aktier. Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om överlåtelse av högst 727.500 aktier under Programmet enligt de villkor som anges nedan. Övriga aktier föreslås indragna genom särskilt förslag till beslut härom. Överlåtelse av Bolagets egna aktier får ske på följande villkor.

² Beräknat enligt den för Enea-aktien på NASDAQ OMX Nordic officiella kurslista noterade genomsnittliga volymviktade betalkursen under de tio närmast föregående handelsdagarna.

- a) Överlåtelse får ske av högst 112.500 aktier i form av Sparaktier mot marknadsmässigt vederlag till deltagarna i Programmet.
- b) Överlåtelse får ske av högst 465.000 aktier i form av Matchningsaktier, Prestationsaktier och Extra Prestationsaktier vederlagsfritt till deltagarna i Programmet.
- c) 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.
- d) Överlåtelser av Enea-aktier skall ske vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagare i Programmet har rätt att förvärva aktier, dvs inom en kortare period efter fastställande av årsräkenskaper avseende räkenskapsåret 2012.
- e) 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.
- f) Avyttring av högst 150.000 aktier får ske över aktiemarknaden eller till tredje man 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 Nordic skall förvärva och överlåta aktier i Bolaget till sådana anställda som omfattas av Programmet.

Villkor

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

Majoritetsregler

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

giltigt beslut enligt förslaget under punkten C. ovan erfordras en majoritet om mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna.

Styrelsens motivering

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

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

Stockholm i april 2010

Styrelsen

Sammanställning av incitamentsprogram

Bolaget har två utestående optionsprogram.

Under 2007 introducerades ett optionsprogram för anställda i USA. Programmet omfattade 75 000 optioner av vilka 42 084 har tilldelats. Programmet löper till och med 2010-12-31 med ett lösenpris om 77,50 kr. Om samtliga tilldelade optioner utnyttjas innebär det en utspädning om 0,24 %.

Under 2008 introducerades ett optionsprogram för anställda i USA. Programmet omfattade 37 500 optioner. Inga optioner i detta program har tilldelats. Programmet löper till och med 2011-12-31 med ett lösenpris om 48,80 kr. Om samtliga optioner skulle tilldelas och utnyttjas innebär det en utspädning om 0,21 %.

Punkt 18

Styrelsens för Enea AB (publ) förslag till beslut om ändring av bolagsordningen

Styrelsens föreslår att årsstämman beslutar om ändring av bolagsordningens kallelsebestämmelse. Kallelsebestämmelsen skall dels anpassas till gällande lagstiftning, dels skall bestämmelsen ges lydelse som kan registreras för det fall riksdagen beslutar om ändring av kallelsereglerna i aktiebolagslagen (2005:551) varigenom ett förenklat kallelseförfarande införs.

I. Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att ändra bolagsordningen så att andra stycket i § 7 utmönstras och ersätts med följande:

”Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet.”

II. Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att ändra bolagsordningen så att andra stycket i § 7 utmönstras och ersätts med följande:

”Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.”

Årsstämmans beslut om ändring av bolagsordningens § 7 enligt ovan II. skall vara villkorat av att en ändring av sättet för kallelse till bolagsstämma i aktiebolagslagen har trätt ikraft, vilken medför att den föreslagna lydelsen ovan är förenlig med aktiebolagslagen.

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 april 2010

Enea AB (publ)

Styrelsen

Punkt 19

Styrelsens förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet samt fondemission

Minskning av aktiekapitalet

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar makulera en del av de aktier som återköpts på grund av tidigare återköpsbemyndiganden genom att minska aktiekapitalet med 274 543 kr genom indragning av 274 543 aktier utan återbetalning för avsättning till fri fond.

Fondemission

I syfte att undvika registreringsmyndighetens/ rättens tillstånd föreslås att bolagsstämman samtidigt beslutar om fondemission varigenom aktiekapitalet föreslås ökas med 274 543 kronor utan utgivande av nya aktier och genom ianspråktagande av reservfond.

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 april 2010

Enea AB (publ)

Styrelsen