

**PROTOKOLL FÖRT VID ÅRSSTÄMMA I  
ENEÅ AKTIEBOLAG, ORG.NR 556209-  
7146, DEN 7 MAJ 2024 KL. 17.30 I  
KISTA.**

**1. ÖPPNANDE AV ÅRSSTÄMMAN**

Styrelsens ordförande Kjell Duveblad hälsade aktieägarna välkomna och öppnade stämman.

**2. VAL AV ORDFÖRANDE VID ÅRSSTÄMMAN**

Det beslutades att välja Kjell Duveblad till ordförande vid stämman i enlighet med valberedningens förslag. Det uppdrogs åt advokat Gustav Johansson från Setterwalls Advokatbyrå AB att föra protokoll vid stämman.

Det beslutades vidare att gäster, främst i form av aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade, aktieägare som inte anmält sig i rätt tid samt viss personal fick närvara som åhörare.

**3. UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV RÖSTLÄNGD**

Förteckning över närvarande aktieägare, ombud, biträden och övriga närvarande enligt **Bilaga 1** upprättades.

Ovan nämnda förteckning enligt Bilaga 1 godkändes att gälla som röstlängd vid stämman.

**4. GODKÄNNANDE AV DAGORDNING**

Det beslutades att godkänna styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning, **Bilaga 2**, att gälla som dagordning för stämman.

**5. VAL AV EN ELLER TVÅ PROTOKOLLJUSTERARE TILLIKA RÖSTRÄKNARE**

Det beslutades att protokollet skulle justeras av en protokolljusterare jämte ordföranden. Patricia Jonsell, ombud för av SEB företrädda aktieägare, valdes till sådan protokolljusterare.

**6. PRÖVNING OM ÅRSSTÄMMAN BLIVIT BEHÖRIGEN SAMMANKALLAD**

Det noterades att kallelse till stämman, i enlighet med bolagsordningen och aktiebolagslagens bestämmelser, varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 4 april 2024, att kallelsen sedan den 26 mars 2024 funnits tillgänglig på bolagets hemsida samt att annons om att kallelse skett varit införd i Svenska Dagbladet den 4 april 2024.

Stämman förklarades vara i behörig ordning sammankallad.

**7. VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANFÖRANDE**

Tillförordnade verkställande direktören Anders Lidbeck höll ett anförande om bolagets verksamhet varefter aktieägarna gavs tillfälle att ställa frågor med anledning av verkställande direktörens anförande.

**8. FRAMLÄGGANDE AV ÅRS- OCH KONCERNREDOVISNING SAMT REVISIONS- OCH KONCERNREVISIONSBERÄTTELSE SAMT REVISORSYTTRANDE HURUVIDA GÄLLANDE RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE HAR FÖLJTS**

Årsredovisningen och koncernredovisningen samt revisions- och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023, samt revisorns yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämman riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts framlades.

I samband med framläggandet av redovisningshandlingarna redogjorde Nicklas Kullberg från Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB för revisionsarbetet.

**9. BESLUT OM**

**A) FASTSTÄLLANDE AV RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING SAMT KONCERNRESULTAT- OCH KONCERNBALANSRÄKNING**

Det beslutades att fastställa de i ovan nämnda års- och koncernredovisning intagna resultat- och balansräkningarna.

**B) DISPOSITIONER BETRÄFFANDE BOLAGETS VINST ENLIGT DEN FASTSTÄLLDA BALANSRÄKNINGEN**

Det beslutades att disponera bolagets resultat i enlighet med styrelsens förslag i årsredovisningens förvaltningsberättelse, innebärande att någon vinstutdelning inte lämnas och att tillgängliga medel om 770 483 037 kronor balanseras i ny räkning.

**C) ANSVARSFRIHET FÖR STYRELSELEDAMÖTER OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR**

Det beslutades att bevilja ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och den verkställande direktören för förvaltningen under räkenskapsåret 2023.

Det noterades att styrelseledamöter och verkställande direktören inte deltog i beslutet om egen ansvarsfrihet.

**10. FASTSTÄLLANDE AV ANTALET STYRELSELEDAMÖTER OCH SUPPLEANTER SAMT ANTALET REVISORER OCH REVISORSSUPPLEANTER**

Valberedningens ordförande Per Lindberg redogjorde för valberedningens arbete och för valberedningens samtliga förslag.

Det beslutades därefter i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av sju av årsstämman valda ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Det beslutades slutligen i enlighet med valberedningens förslag att en ordinarie revisor ska utses för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

**11. FASTSTÄLLANDE AV STYRELSEARVODEN OCH REVISORSARVODEN**

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsearvode ska utgå om totalt 2 220 000 kronor, att fördelas med 550 000 kronor till ordföranden och med 270 000 kronor var till övriga av stämman utsedda ledamöter, och med 320 000 kronor avseende utskottsarbete att fördelas med 100 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och med 60 000 kronor till en ledamot, med 50 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet och med 30 000 kronor till en ledamot samt med 50 000 kronor till ordförande i teknikutskottet och med 30 000 kronor till en ledamot.

Det beslutades vidare i enlighet med valberedningens förslag att revisorn ska erhålla skälig ersättning enligt faktura.

## **12. VAL AV**

### **A) STYRELSE**

Ordföranden noterade att information om de föreslagna styrelseledamöterna och deras uppdrag framgår av årsredovisningen och bolagets hemsida.

Det beslutades därefter i enlighet med valberedningens förslag att omvälja, Kjell Duveblad, Mats Lindoff, Åsa Schwarz och Charlotta Sund som styrelseledamöter, och att välja Anne Gynnerstedt, Magnus Örnberg och Thibaut Bechetoille som nya styrelseledamöter. Anders Lidbeck hade avböjt omval.

### **B) ORDFÖRANDE I STYRELSEN**

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Kjell Duveblad som styrelseordförande.

### **C) REVISOR**

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor varvid det noterades att Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har meddelat att Nicklas Kullberg fortsatt kommer att vara huvudansvarig revisor.

## **13. FRÅGA OM PRINCIPER FÖR TILLSÄTTANDE AV NY VALBEREDNING**

Per Lindberg redogjorde för valberedningens förslag avseende principer för tillsättande av ny valberedning, **Bilaga 3**.

Det beslutades därefter i enlighet med förslaget i Bilaga 3.

## **14. STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM GODKÄNNANDE AV ERSÄTTNINGSRAPPORT**

Ordföranden redogjorde för styrelsens ersättningsrapport för räkenskapsåret 2023, **Bilaga 4**.

Det beslutades därefter i enlighet med förslaget i Bilaga 4.

## **15. STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM FÖRVÄRV OCH ÖVERLÅTELSE AV EGNA STAMAKTIER**

Gustav Johansson redogjorde för styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna stamaktier, **Bilaga 5**, samt styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Det beslutades därefter i enlighet med förslaget i Bilaga 5. Det noterades att beslutet biträdades av aktieägare med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid stämman.

**16. STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM NYEMISSION AV STAMAKTIER FÖR ATT FINANSIERA FORTSATT TILLVÄXT OCH EXPANSION**

Gustav Johansson redogjorde för styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av stamaktier för att finansiera fortsatt tillväxt och expansion, **Bilaga 6**.

Det beslutades därefter i enlighet med förslaget i Bilaga 6. Det noterades att beslutet var enhälligt.

**17. BESLUT OM (A) MINSKNING AV AKTIEKAPITALET GENOM INDRAGNING AV EGNA AKTIER OCH (B) ÖKNING AV AKTIEKAPITALET GENOM FONDEMISSION**

Gustav Johansson redogjorde för styrelsens förslag till beslut om (A) minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier och (B) ökning av aktiekapitalet genom fondemission, **Bilaga 7**.

Det beslutades därefter i enlighet med förslaget i Bilaga 7. Det noterades att beslutet var enhälligt.

**18. BESLUT OM (A) LÅNGSIKTIGT AKTIEBASERAT INCITAMENTSPROGRAM BASERAT PÅ KÖPTIONER; OCH (B) BESLUT OM ÖVERLÅTELSE AV EGNA STAMAKTIER**

Gustav Johansson redogjorde för styrelsens förslag till beslut om (A) långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram baserat på köptioner; och (B) beslut om överlåtelse av egna stamaktier, **Bilaga 8**.

Det beslutades därefter i enlighet med förslaget i Bilaga 8. Det noterades att beslutet biträdades av aktieägare med mer än nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid stämman.

**19. AVSLUTANDE AV ÅRSSTÄMMAN**

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

---

*(Signatursida följer)*

Vid protokollet:

Justeras:

Gustav Johansson

Kjell Duveblad  
(Ordförande)

Patricia Jonsell





Stockholm, Sverige  
26 mars 2024

## Kallelse till årsstämma i Enea Aktiebolag

Aktieägarna i Enea Aktiebolag, org. nr 556209-7146, kallas härmed till årsstämma tisdagen den 7 maj 2024, klockan 17.30 i Kista Science Tower, Färögatan 33 i Kista, Stockholm.

### Anmälan

Rätt att delta i årsstämman har den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fredagen den 26 april 2024 och har anmält sitt deltagande till bolaget senast tisdagen den 30 april 2024, helst före klockan 17.00. Anmälan görs per post till Enea Aktiebolag, Box 1033, 164 21 Kista, per telefon 08 507 140 00 eller via e-post till [agm@enea.com](mailto:agm@enea.com). Anmälan ska innefatta namn, person- eller organisationsnummer, aktieinnehav, adress, telefonnummer samt uppgift om eventuellt biträde (högst 2 st).

Om aktieägare ska företrädas av ombud måste ombudet ha med skriftlig, daterad och av aktieägaren undertecknad fullmakt till årsstämman. Fullmakten får inte vara äldre än ett år, såvida inte längre giltighetstid (dock längst fem år) har angivits i fullmakten. Fullmakten och andra behörighetshandlingar bör i god tid före årsstämman insändas till bolaget på ovan angivna adress. Om fullmakten utfärdats av juridisk person, ska kopia av registreringsbevis för den juridiska personen bifogas. Fullmaktsformulär tillhandahålls på bolagets webbplats [www.enea.com](http://www.enea.com) och skickas till de aktieägare som så begär och uppger sin adress.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare måste hos förvaltaren, för att äga rätt att delta vid årsstämman, begära att föras in i aktieboken i eget namn hos Euroclear Sweden AB (s.k. rösträtsregistrering). Förvaltaren måste ha genomfört rösträtsregistreringen senast tisdagen den 30 april 2024, vilket innebär att aktieägare som önskar sådan rösträtsregistrering måste underrätta förvaltaren om detta i god tid före nämnda datum.

### Förslag till dagordning

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. Framläggande av års- och koncernredovisning samt revisions- och koncernrevisionsberättelse samt revisorsyttrande huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts
9. Beslut om
  - a) fastställande av resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst 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 styrelsearvoden 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 godkännande av ersättningsrapport
  15. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna stamaktier
  16. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av stamaktier för att finansiera fortsatt tillväxt och expansion
  17. Beslut om (A) minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier och (B) ökning av aktiekapitalet genom fondemission
  18. Beslut om (A) långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram baserat på köpoptioner; och (B) beslut om överlåtelse av egna stamaktier
  19. Avslutande av årsstämman

## **Beslutsförslag**

### ***Styrelsens förslag till disposition av bolagets vinst (punkt 9 b)***

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2023 samt att till årsstämmans förfogande stående medel om 770 483 037 kronor balanseras i ny räkning.

### ***Valberedningens förslag (punkterna 2 och 10-13)***

Valberedningen ("VB") inför årsstämman 2024 utgörs av Per Lindberg ( eget mandat), Niklas Johansson (Handelsbanken Fonder), Anna Magnusson (Första AP-fonden), Henrik Söderberg (C WorldWide Asset Management) samt Kjell Duveblad (styrelseordförande i bolaget). VB har utsett Per Lindberg till sin ordförande. VB:s framlagda förslag stöds av en enig VB.

VB föreslår att Kjell Duveblad väljs som ordförande vid årsstämman 2024.

VB föreslår att styrelsen ska bestå av sju av årsstämman valda ordinarie ledamöter utan suppleanter samt att en ordinarie revisor utses.

VB föreslår ett på individnivå oförändrat arvode till styrelsen gentemot tidigare år, för tiden från denna årsstämma intill slutet av nästa årsstämma, om totalt 2 490 000 kronor (2 220 000 kronor föregående år, på grund av att VB föreslår sju ledamöter istället för sex såsom förra året), att fördelas med 550 000 kronor till ordföranden och med 270 000 kronor var till övriga av stämman utsedda ledamöter, och med 320 000 kronor avseende utskottsarbete att fördelas med 100 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och med 60 000 kronor till en ledamot, med 50 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet och med 30 000 kronor till en ledamot samt med 50 000 kronor till ordförande i teknikutskottet och med 30 000 kronor till en ledamot.

VB föreslår att revisorn ska erhålla skälig ersättning enligt faktura.

VB föreslår omval av styrelseledamöterna Kjell Duveblad, Mats Lindoff, Åsa Schwarz och Charlotta Sund, samt nyval av Anne Gynnerstedt, Magnus Örnberg och Thibaut Bechetoille som styrelseledamöter. Anders Lidbeck har avböjt omval.

VB föreslår omval av Kjell Duveblad som styrelseordförande.

VB föreslår omval av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med den auktoriserade revisorn Nicklas Kullberg som huvudansvarig tills vidare, som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

VB föreslår att VB ska bestå av representanter för de tre eller fyra röstmässigt största aktieägarna. Styrelsens ordförande ska, snarast efter att de registrerade ägarförhållandena i bolaget per den 30 september 2024 är kända, kontakta de fyra röstmässigt största registrerade aktieägarna och be dem utse en ledamot vardera till VB. Om fler än en av dessa aktieägare ej önskar utse ledamot, tillfrågas ytterligare aktieägare i storleksordning om att utse representant i VB. De sålunda utsedda ledamöterna sammankallas av styrelsens ordförande till ett konstituerande möte. Styrelsens ordförande ska inte vara ledamot av VB men kan adjungeras till dess möten. Till ordförande i VB bör utses den ledamot som representerar den röstmässigt största aktieägaren. Namnen på de utsedda ledamöterna och uppgift om vilken ägare var och en representerar ska offentliggöras på bolagets webbplats så snart VB konstituerats, dock senast sex månader innan nästkommande årsstämma. 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 sammanträda så ofta som erfordras för att VB ska kunna fullfölja sina uppgifter. Kallelse till sammanträde utfärdas av VB:s ordförande. Om ledamot av VB begär att VB ska sammankallas, ska begäran efterkommas. Vid VB:s sammanträden ska minnesanteckningar föras. 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.

#### ***Styrelsens förslag till beslut om godkännande av ersättningsrapport (punkt 14)***

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att godkänna styrelsens ersättningsrapport för räkenskapsåret 2023.

#### ***Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna stamaktier (punkt 15)***

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna stamaktier enligt följande. Förvärv av stamaktier i bolaget får endast ske på Nasdaq Stockholm ("Börsen") eller i enlighet med förvärvserbjudande till bolagets samtliga aktieägare eller samtliga innehavare av stamaktier. Förvärv får ske av högst så många stamaktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio procent av samtliga aktier i bolaget. Överlåtelse av stamaktier i bolaget ska få ske även på annat sätt än på Börsen, innefattande en rätt att överlåta stamaktier med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och att betalning ska kunna erläggas kontant, med apportegendom, genom kvittning eller annars med villkor. Högst tio procent av det totala antalet aktier i bolaget får överlåtas. Om styrelsen före det att bemyndigandet avseende överlåtelse av egna stamaktier utnyttjas också utnyttjat bemyndigandet avseende nyemission av stamaktier (punkt 16 på dagordningen) ska antalet stamaktier som får överlåtas enligt detta bemyndigande dock minskas med motsvarande antal stamaktier som emitterats enligt emissionsbemyndigandet.

Ovanstående bemyndiganden får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen och längst till årsstämman år 2025. Förvärv och överlåtelse av stamaktier på Börsen får endast ske till ett pris inom det på Börsen vid var tid registrerade kursintervallet. Överlåtelse i samband med företagsförvärv får ske till av styrelsen bedömt marknadsvärde.

Syftet med ovanstående bemyndiganden att förvärva respektive överlåta stamaktier, inklusive eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i samband med överlåtelse, är att

fortlöpande kunna anpassa bolagets kapitalstruktur till bolagets kapitalbehov, att möjliggöra finansiering, helt eller delvis, i samband med företagsförvärv samt för finansiering och/eller säkerställande av leverans av stamaktier i av bolagsstämman tidigare beslutade långsiktiga incitamentsprogram.

Om bemyndigandet avseende överlåtelse av stamaktier utnyttjas för överlåtelser med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska styrelsen i samband med att bemyndigandet utnyttjas offentliggöra skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt.

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

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att för tiden intill årsstämman år 2025, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av stamaktier enligt följande.

Bemyndigandet medför rätt att ge ut sammanlagt högst 2 120 248 stamaktier, dvs. högst tio procent av antalet utgivna aktier efter genomförandet av den indragning av aktier som föreslås under punkten 17 på dagordningen. Om styrelsen före det att bemyndigandet avseende nyemission av stamaktier utnyttjas också utnyttjat bemyndigandet avseende överlåtelser av stamaktier (punkt 15 på dagordningen) ska antalet stamaktier som får emitteras enligt detta bemyndigande dock minskas med motsvarande antal stamaktier som överlåtits enligt överlåtelsebemyndigandet.

Nyemission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Nyemissionskursen ska fastställas på marknadsmässiga grunder.

Nya stamaktier 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.

Syftet med bemyndigandet och eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra finansiering, helt eller delvis, i samband med företagsförvärv samt att ge styrelsen möjlighet att anpassa bolagets kapitalstruktur.

Om bemyndigandet utnyttjas för nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska styrelsen i samband med att bemyndigandet utnyttjas offentliggöra skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt.

***Beslut om (A) minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier och (B) ökning av aktiekapitalet genom fondemission (punkt 17)***

**A. Minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna stamaktier**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om minskning av aktiekapitalet genom indragning av 412 747 stamaktier som återköpts inom ramen för bolagets återköpsprogram, samt samtliga 243 000 C-aktier som utgivits inom ramen för ett obsolet incitamentsprogram, och som innehas av bolaget. Genom minskningen minskar aktiekapitalet med 741 165,836148 kronor. Syftet med minskningen är avsättning till fritt eget kapital.

**B. Ökning av aktiekapitalet genom fondemission**

För att återställa aktiekapitalet efter minskningen av aktiekapitalet enligt punkt A ovan föreslår styrelsen att årsstämman samtidigt beslutar att genom en fondemission öka bolagets aktiekapital med 741 165,836148 kronor genom en överföring av samma belopp från bolagets fria egna kapital, utan utgivande av nya aktier.

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

Såsom redogörelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen får styrelsen anföra följande. Beslutet om att minska bolagets aktiekapital genom indragning av egna stamaktier och C-aktier enligt punkt A kan genomföras utan tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol eftersom bolaget samtidigt genomför en lika stor ökning av aktiekapitalet genom fondemission enligt punkt B. Således kommer bolagets bundna egna kapital och aktiekapital att kvarstå oförändrat.

Årsstämmans beslut i enlighet med styrelsens förslag under punkterna A-B ovan ska fattas som ett gemensamt beslut.

**Beslut om (A) långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram baserat på köpoptioner; och (B) beslut om överlåtelse av egna stamaktier (punkt 18)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om (A) ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram baserat på köpoptioner; och (B) beslut om överlåtelse av egna stamaktier ("LTIP 2024").

**A. Beslut om långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram baserat på köpoptioner**

LTIP 2024 ska omfatta totalt cirka 20 anställda bestående av ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, och innebär att deltagarna ges möjlighet att till marknadspris förvärva köpoptioner berättigande till förvärv av återköpta stamaktier i bolaget. LTIP 2024 har följande huvudsakliga villkor:

- a) Antalet köpoptioner som utges ska vara högst 207 000. Varje köpoption berättigar, utöver vad som följer av b) nedan, till förvärv av en (1) återköpt stamaktie i bolaget under följande ordinarie perioder (respektive period en "**Ordinarie Utnyttjandeperiod**"):
  - i) under de tio handelsdagarna närmast efter dagen för offentliggörandet av bolagets delårsrapport för det första kvartalet 2027;
  - ii) under de tio handelsdagarna närmast efter dagen för offentliggörandet av bolagets delårsrapport för det tredje kvartalet 2027;
  - iii) under de tio handelsdagarna närmast efter dagen för offentliggörandet av bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2027; och
  - iv) under de tio sista handelsdagarna i maj 2028.

Förvärv av stamaktier kan dock inte ske under sådan period då handel med stamaktier i bolaget är förbjuden enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen) eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning.

- b) Istället för att utnyttja köpoptioner under en Ordinarie Utnyttjandeperiod, kan deltagare utnyttja köpoptioner under en period om tio handelsdagar efter

offentliggörandet av respektive delårsrapport och bokslutskommuniké som bolaget offentliggör efter årsstämman 2024 men före delårsrapporten för det första kvartalet 2027, givet att den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under de första fem handelsdagarna efter sådant offentliggörande överstiger lösenpriset för köptionerna enligt c) nedan (respektive period en "Alternativ Utnyttjandeperiod"). Om utnyttjande av köptioner sker under en Alternativ Utnyttjandeperiod ska deltagaren vara förhindrad att överlåta sådana stamaktier som erhålls fram till och med den första dagen i nästkommande Ordinarie Utnyttjandeperiod.

- c) Lösenpriset för stamaktier vid utnyttjande av köptionen ska motsvara 130 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar omedelbart före årsstämman den 7 maj 2024. Om, vid utnyttjande av köption för förvärv av stamaktie, den senast betalda kursen för bolagets stamaktie vid Nasdaq Stockholms stängning den handelsdag som närmast föregår dagen för utnyttjandet av köptionen, överstiger 250 procent av lösenpriset som har fastställts enligt denna punkt, ska lösenpriset ökas i motsvarande mån så att deltagaren inte kan tillgodogöra sig sådan övervinst som annars skulle föreligga om nämnda taknivå om 250 procent inte hade existerat. Vid bestämmandet av lösenkursen enligt ovan ska denna avrundas till närmaste tiondels öre.
- d) Som ett alternativ till förvärv av stamaktier i enlighet med a) – c) ovan, ska deltagarna även kunna erhålla ett reducerat antal stamaktier från bolaget genom utnyttjande av köptioner så att nettobehållningen vid utnyttjandet av köptionerna blir densamma som om deltagaren istället skulle ha tillämpat det ordinarie lösenpriset vid förvärvet ("**Nettoaktieavräkningsmetoden**"). Antalet stamaktier som ska överlåtas enligt Nettoaktieavräkningsmetoden beräknas genom att lösenpriset för köptionerna subtraheras från den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under de första fem handelsdagarna i en utnyttjandeperiod enligt a) – b) ovan, varefter differensen divideras med nämnda volymvägda genomsnittliga aktiekurs. Deltagaren efterskänker samtidigt värdet av de eventuella överskjutande fraktioner av stamaktier som uppstår vid användande av Nettoaktieavräkningsmetoden. Vid användande av Nettoaktieavräkningsmetoden ska utnyttjande av köptioner ske under de utnyttjandeperioder som anges i a) – b) ovan. Användandet av Nettoaktieavräkningsmetoden ska aldrig kunna föranleda en större nettobehållning för deltagaren än vid förvärv av stamaktier enligt a) – c) ovan.

#### Illustrativt exempel av Nettoaktieavräkningsmetoden

En deltagare i LTIP 2024 önskar utnyttja 1 000 köptioner. Den framräknade volymvägda genomsnittliga aktiekursen är 85 kronor och lösenpriset är 68,50 kronor. Differensen mellan den volymvägda genomsnittliga aktiekursen och lösenpriset är således 16,50 kronor. Istället för att deltagaren betalar lösenpriset om 68,50 kronor multiplicerat med antalet köptioner för leverans av 1 000 stamaktier (dvs. 68 500 kronor), med ett marknadsvärde om 85 000 kronor, används Nettoaktieavräkningsmetoden. Vid användande av Nettoaktieavräkningsmetoden ges:  $(16,5 \cdot 1\,000) / 85 = \text{ca } 194,12$ , dvs. bolaget ska leverera 194 stamaktier. De ca 0,12 överskjutande stamaktierna efterskänks av deltagaren.

- e) Styrelsen för bolaget beslutar om tilldelning till deltagare i LTIP 2024, varvid deltagare i respektive kategori enligt nedan högst ska kunna erbjudas upp till det antal köptioner som framgår av tabellen:

Befattning	Antal köptioner
------------	-----------------

Verkställande direktör	Högst 22 750
Övriga personer i ledningsgruppen (cirka 8 personer)	Högst 13 750
Övriga nyckelpersoner (cirka 11 personer)	Högst 6 750

Bolagets tillförordnade verkställande direktör Anders Lidbeck ska inte delta i LTIP 2024, varför kategorin "verkställande direktör" enligt ovan tar sikte på sådan verkställande direktör som kan komma att rekryteras och erbjudas köpoptioner i enlighet med i) nedan.

En första tilldelning av köpoptionerna beräknas ske i nära anslutning till årsstämman.

- f) Om deltagare avstår från att helt eller delvis förvärva erbjudna köpoptioner ska sådana ej förvärvade köpoptioner fördelas pro rata mellan deltagare som skriftligen anmält intresse av att förvärva ytterligare köpoptioner. Deltagare som förvärvat ytterligare köpoptioner kan på detta sätt inte komma att förvärva mer än ytterligare 30 procent av det ursprungligen erbjudna antalet köpoptioner.
- g) Styrelsen ska ha rätt att besluta om de närmare villkoren för verkställighet av LTIP 2024. Styrelsen ska därvid ha rätt att göra mindre justeringar i årsstämmans beslut om styrelsen i enskilda fall bedömer att det finns särskilda skäl. Utgivande av köpoptioner till anställda utanför Sverige är avhängigt skattemässiga effekter, att inga rättsliga hinder föreligger samt att styrelsen bedömer att sådan tilldelning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska resurser. Styrelsen ska äga rätt att, till förmån för vissa deltagare, göra om programmet till ett kontantbaserat program eller ett program baserat på syntetiska optioner, om detta enligt styrelsen är motiverat av skattemässiga och/eller legala skäl i utlandet.
- h) Överlåtelse av köpoptioner till deltagare i LTIP 2024 ska ske mot kontant ersättning motsvarande köpoptionens marknadsvärde beräknat enligt "Black Scholes"-formeln, i anslutning till tilldelningen till deltagarna. Enligt en preliminär värdering motsvarar köpoptionernas marknadsvärde cirka 7,97 kronor per köpoption (vid antagande av ett aktiepris om 52,70 kronor, en lösenkurs om 68,50 kronor per stamaktie, en riskfri ränta om 2,56 procent och en volatilitet om 32,50 procent), beräknat enligt "Black Scholes"-formeln.
- i) Köpoptioner ska även kunna erbjudas till framtida anställda eller anställda som har blivit befordrade. Vid sådana förvärv ska villkoren vara desamma eller motsvarande vad som anges i detta beslut. Detta innebär bland annat att förvärv ska ske med utgångspunkt i det då aktuella marknadsvärdet i enlighet med vad som framgår av h) ovan. Erbjudande till framtida anställda eller anställda som har blivit befordrade kan dock inte ske efter den 31 december 2024.
- j) Antal stamaktier som köpoptionerna berättigar till förvärv av, lösenpriset, och tidpunkten för överlåtelse av stamaktier, kan komma att omräknas enligt de omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren för köpoptionerna.
- k) Köpoptionerna är fritt överlåtbara, dock ska bolaget, om det inte medför negativa skattekonsekvenser för bolaget eller deltagaren, förbehålla rätten att, med beaktande av sedvanliga s.k. "good and bad leaver"-villkor, återköpa köpoptioner i det fall

deltagarens anställning eller uppdrag inom koncernen upphör eller om deltagaren önskar överlåta köpoptionerna.

## **B. Beslut om överlåtelse av egna stamaktier**

I syfte att kunna fullgöra bolagets förpliktelser gentemot deltagare i LTIP 2024 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att bolaget ska kunna överlåta egna stamaktier enligt följande:

- Bolaget ska äga rätt att överlåta det antal stamaktier som bolaget maximalt är skyldigt att utge till deltagarna i LTIP 2024, dvs. högst 207 000 stamaktier.
- Antalet stamaktier som överlåts enligt LTIP 2024 kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning och sammanläggning av aktier, företrädesemission eller liknande händelser som påverkar antalet aktier i bolaget.
- Rätten att förvärva stamaktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma deltagare i LTIP 2024 som har rätt att erhålla stamaktier i enlighet med villkoren för programmet.
- Överlåtelse av stamaktier till deltagare i LTIP 2024 ska ske i enlighet med villkoren för LTIP 2024.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelser av egna stamaktier är att möjliggöra leverans av stamaktier till deltagare i LTIP 2024.

## **Kostnader, påverkan på nyckeltal, utspädning, tidigare incitamentsprogram m.m.**

Då köpoptionerna i LTIP 2024 utges till deltagarna till marknadsvärde är det bolagets bedömning att några sociala kostnader inte kommer att uppstå för bolaget till följd av LTIP 2024. Kostnaderna för LTIP 2024 kommer därför endast att bestå i begränsade kostnader för implementering och administration av programmet.

I bolaget finns totalt 21 858 231 aktier utestående, varav 21 615 231 är stamaktier och 243 000 är C-aktier som utgivits i anslutning till tidigare incitamentsprogram. Bolaget innehar per dagen för kallelsen 1 036 242 egna stamaktier som kommer användas för leverans av stamaktier inom ramen för LTIP 2024. Vid fullt utnyttjande av det maximala antalet köpoptioner enligt LTIP 2024 kan högst 207 000 stamaktier, vilket motsvarar cirka 0,95 procent av samtliga utestående aktier i bolaget, komma att förvärfvas av deltagarna. LTIP 2024 medför ingen utspädning av befintliga aktieägares andel av rösterna och kapitalet i bolaget eftersom det är baserat på köpoptioner avseende redan utgivna stamaktier i bolaget. LTIP 2024 hade endast haft en marginell påverkan på relevanta nyckeltal för helåret 2023. Det finns för närvarande inga aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget som kan föranleda utspädning för aktieägarna.

Skälen för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt och styrelsens motiv för genomförandet av LTIP 2024 är att lednings- och nyckelpersoner inom bolaget genom en egen investering ska kunna ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av bolagets aktier och därmed uppnå ökad intressegemenskap mellan dem och bolagets aktieägare. Avsikten med LTIP 2024 är även att bidra till att lednings- och nyckelpersoner långsiktigt ökar sitt aktieäggande i bolaget. LTIP 2024 förväntas vidare skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal samt tillhandahålla en konkurrenskraftig ersättning. Mot bakgrund härav anser styrelsen att införandet av LTIP 2024 har en positiv effekt på bolagets fortsatta utveckling och att LTIP 2024 är till fördel för både aktieägarna och bolaget.

Enligt ersättningsreglerna (*Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*) som förvaltas av Aktiemarknadens självregleringskommitté ska det anges och motiveras varför intjänandeperioden eller perioden från avtalets ingående till dess att en aktie kan förvärfvas är kortare än tre år. Som framgår av förslaget enligt A ovan kan deltagare

komma att utnyttja köpoptioner för erhållande av stamaktier i samband med offentliggörandet av respektive delårsrapport och bokslutskommuniké som bolaget offentliggör efter årsstämman 2024. Samtidigt ska deltagaren vara förhindrad att överlåta sådana stamaktier som erhålls fram till och med den första dagen i nästkommande Ordinarie Utnyttjandeperiod, vilket medför att styrelsen bedömer att den inlåsnings effekt överstigande tre år som därmed uppstår föranleder att den praktiska effekten av ett förtida utnyttjande är begränsad och inte bedöms äventyra syftet med LTIP 2024.

Vidare kan erbjudande av köpoptioner komma att ske vid sådan tidpunkt att tiden mellan förvärv och inledningen av en Ordinarie Utnyttjandeperiod kan komma att understiga tre år. Skälet till detta är att möjliggöra för bolaget att erbjuda konkurrenskraftig ersättning för att attrahera anställda och att styrelsen bedömer det angeläget att framtida anställda eller anställda som har blivit befordrade ges möjlighet att ta del i en värdetillväxt i bolagets aktie vid anställningens början.

LTIP 2024 har beretts i samråd med externa rådgivare och har behandlats av ersättningsutskottet och vid styrelsemöten under våren 2024.

Årsstämmans beslut i enlighet med styrelsens förslag under punkterna A-B ovan ska fattas som ett gemensamt beslut.

### **Särskild beslutsmajoritet**

För giltiga beslut enligt punkterna 15-17 erfordras att förslagen biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman, och för giltigt beslut enligt punkten 18 krävs att förslaget biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

### **Upplysningar på årsstämman**

Styrelsen och verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det, och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dotterföretags ekonomiska situation, samt bolagets förhållande till annat koncernföretag.

### **Handlingar**

Årsredovisningen jämte revisionsberättelsen, liksom styrelsens ersättningsrapport och revisorsyttrande huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts, sammanställning över föreslagna styrelseledamöters övriga uppdrag, fullständiga förslag till beslut och övriga handlingar inför årsstämman, framläggs genom att de hålls tillgängliga på bolagets kontor, Jan Stenbecks Torg 17, 164 21 Kista samt på bolagets webbplats, [www.enea.com](http://www.enea.com), senast från och med tre veckor före årsstämman samt skickas till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Även bolagsstämмоaktieboken tillhandahålls på bolagets kontor. Kopior av handlingarna skickas till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress samt kommer att finnas tillgängliga på årsstämman.

### **Antalet aktier och röster**

Totala antalet aktier i bolaget är vid tidpunkten för utfärdande av denna kallelse 21 858 231 aktier, varav 21 615 231 är stamaktier med en röst vardera och 243 000 är C-aktier med en tiondels röst vardera. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 21 639 531 röster. Bolaget



innehar 1 036 242 stamaktier, motsvarande 1 036 242 röster, och samtliga 243 000 utestående C-aktier, motsvarande 24 300 röster, som inte kan företrädas vid årsstämman.

### **Behandling av personuppgifter**

För information om hur dina personuppgifter behandlas, se <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>.

-----  
Kista, mars 2024  
Enea Aktiebolag (publ)  
*Styrelsen*

### **För mer information kontakta:**

Kjell Duveblad, Styrelseordförande  
Telefon: +46 8 507 140 00

Anders Lidbeck, Tf VD och Koncernchef  
Telefon: +46 8 507 140 00  
E-post: [ir@enea.com](mailto:ir@enea.com)

### **Om Enea**

Enea är en världsledande specialist på programvara för telekom och cybersäkerhet. Företagets molnbaserade lösningar kopplar upp, optimerar och skyddar tjänster för mobil- och fastnätsabonnenter, företag och sakernas internet. Drygt 100 leverantörer av kommunikationstjänster och 4,5 miljarder människor förlitar sig på Eneas teknik varje dag.

Enea har stärkt sin produktportfölj och globala marknadsposition genom att integrera ett antal förvärv, till exempel Qosmos, Openwave Mobility, Aptilo Networks och AdaptiveMobile Security.

Eneas huvudkontor ligger i Stockholm och företaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

För mer information: [www.enea.com](http://www.enea.com)



# Valberedningens förslag till beslut och motiverade yttrande inför årsstämman 2024 i Enea Aktiebolag

## VALBEREDNINGEN

Valberedningen ("VB") inför årsstämman 2024 utgörs av Per Lindberg (eget mandat), Niklas Johansson (Handelsbanken Fonder), Anna Magnusson (Första AP-fonden), Henrik Söderberg (C WorldWide Asset Management) samt Kjell Duveblad (styrelseordförande i bolaget). VB har utsett Per Lindberg till sin ordförande. Valberedningen offentliggjordes via bolagets delårsrapport för årets tre första kvartal 2023-10-26.

VB har inför årsstämman 2024 hållit fem protokollförda möten samt däremellan hållit löpande kontakt. Som underlag för sitt arbete har VB haft individuella samtal med styrelsens samtliga ledamöter. VB har informerats om bland annat bolagets strategi, riskhantering och kontrollfunktioner. VB har också tagit del av styrelsens egen muntliga utvärdering.

## FÖRSLAG TILL BESLUT

- VB föreslår att Kjell Duveblad väljs att leda årsstämman 2024.
- VB föreslår att styrelsen ska bestå av sju av årsstämman valda ordinarie ledamöter utan suppleanter samt att en ordinarie revisor utses.
- VB föreslår omval av styrelseledamöterna Kjell Duveblad, Mats Lindoff, Åsa Schwarz och Charlotta Sund, samt nyval av Anne Gynnerstedt, Magnus Örnberg och Thibaut Bechetoille som styrelseledamöter.
- VB föreslår omval av Kjell Duveblad som styrelseordförande.
- Anders Lidbeck har undanbett sig omval som styrelseledamot.
- VB föreslår ett på individnivå oförändrat arvode till styrelsen gentemot tidigare år, för tiden från denna årsstämma intill slutet av nästa årsstämma, om totalt 2 490 000 kronor (2 220 000 kronor föregående år på grund av att VB föreslår sju ledamöter istället för sex såsom förra året), att fördelas med 550 000 kronor till ordföranden och med 270 000 kronor var till övriga av stämman utsedda ledamöter, och med 320 000 kronor avseende utskottsarbete att fördelas med 100 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet och med 60 000 kronor till en ledamot, med 50 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet och med 30 000 kronor till en ledamot samt med 50 000 kronor till ordförande i teknikutskottet och med 30 000 kronor till en ledamot.
- VB föreslår omval av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med den auktoriserade revisorn Nicklas Kullberg 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. VB har tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy. 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 OCH INSTRUKTION TILL VALBEREDNINGEN**

VB föreslår att VB ska bestå av representanter för de tre eller fyra röstmässigt största aktieägarna. Styrelsens ordförande ska, snarast efter att de registrerade ägarförhållandena i bolaget per den 30 september 2024 är kända, kontakta de fyra röstmässigt största registrerade aktieägarna och be dem utse en ledamot vardera till VB. Om fler än en av dessa aktieägare ej önskar utse ledamot, tillfrågas ytterligare aktieägare i storleksordning om att utse representant i VB. De sålunda utsedda ledamöterna sammankallas av styrelsens ordförande till ett konstituerande möte. Styrelsens ordförande ska inte vara ledamot av VB men kan adjungeras till dess möten. Till ordförande i VB bör utses den ledamot som representerar den röstmässigt största aktieägaren. Namnen på de utsedda ledamöterna och uppgift om vilken ägare var och en representerar ska offentliggöras på bolagets webbplats så snart VB konstituerats, dock senast sex månader innan nästkommande årsstämma. 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 sammanträda så ofta som erfordras för att VB ska kunna fullfölja sina uppgifter. Kallelse till sammanträde utfärdas av VB:s ordförande. Om ledamot av VB begär att VB ska sammankallas, ska begäran efterkommas. Vid VB:s sammanträden ska minnesanteckningar föras. 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.

Kista i mars 2024

Valberedningen Enea AB

*Ytterligare information om de föreslagna styrelseledamöterna finns i Presentation av föreslagna ledamöter, Årsstämma 2024, [www.enea.com](http://www.enea.com).*



## Enea AB ersättningsrapport 2023

### Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Enea AB ("Enea"), antagna av årsstämman 2023, tillämpades under år 2023. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av Eneas utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Aktiemarknadens självregleringskommittés *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 4 (Anställda och personalkostnader) på sidorna 80-83 i årsredovisningen för 2023. Information om ersättningsutskottets arbete under 2023 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 50-52 i årsredovisningen för 2023.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 4 på sidan 83 i årsredovisningen för 2023.

### Utveckling under 2023

Verkställande direktören sammanfattar Eneas övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 4-7 i årsredovisningen 2023.

### Eneas ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av Eneas affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att Enea kan attrahera, motivera och behålla högpresterande medarbetare och ledare. För detta krävs att Enea kan erbjuda ett konkurrenskraftigt kompensationspaket. Eneas ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: grundlön, rörlig ersättning samt pension. Den rörliga ersättningen ska vara kopplad till finansiella eller icke-finansiella kriterier. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar Eneas affärsstrategi, långsiktiga intressen samt hållbarhet och därmed Eneas långsiktiga värdeskapande, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Riktlinjerna finns på sidorna 80-81 i årsredovisningen för 2023. Enea har under 2023 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över Eneas efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på [www.enea.se/investerare/bolagsstyrning](http://www.enea.se/investerare/bolagsstyrning). Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har Eneas bolagsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Styrelsen för Enea AB meddelade den 3 juli att VD Jan Häglund slutar som VD. Med anledning av detta utsåg styrelsen Anders Lidbeck till tf VD. Ersättning till Anders Lidbeck har skett via ett fast konsultarvode via eget bolag.

**Tabell 1.a – Totalersättning (inklusive LTI) till verkställande direktören t.o.m. 3 juli 2023 (kSEK)**

Namn (position)	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Pension <sup>2/</sup>	Totalt	Fast/Rörlig
	Grundlön <sup>1/</sup>	Förmåner	Ettårig	Flerårig			
Jan Häglund (VD)	1 790	3	837	0	709	3 339	75%/25%

1/ Inklusive semesterersättning om 100 kSEK.

2/ Pensionskostnader, som är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning.

**Tabell 1.b – Totalersättning tillförordnad verkställande direktör från 3 juli 2023 (kSEK)**

Namn (position)	Konsultarvode	Fast/Rörlig
Anders Lidbeck (tf VD)	3 000	100%/0%

Enligt riktlinjerna för ledande befattningshavare, gäller för VD vid uppsägning från företagets sida 6 månaders uppsägningstid. Utöver detta är VD berättigad till avgångsvederlag motsvarande 6 gånger den fasta månadslönen.

### Aktiebaserad ersättning

#### **Utestående och avslutade aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentsprogram**

Enea har ett pågående aktierelaterat incitamentsprogram (LTIP21) per 31 december 2023. Deltagare i detta incitamentsprogram har varit koncernledning och andra personer med ledande ställning i Enea. Aktierätterna har tilldelats vederlagsfritt, är föremål för treåriga intjänandeperioder och kan medföra vederlagsfri tilldelning av aktier efter intjänandeperioden. Tilldelningen är baserad på en initial tilldelning, som kan justeras nedåt beroende på utfall av prestationsvillkoren för respektive incitamentsprogram. För LTIP21 bestäms tilldelning av uppfyllelse av prestationsvillkoret vinst per aktie. Incitamentsprogrammet förutsätter vidare anställning under intjänandeperioden. För mer information om Eneas incitamentsprogram, se [www.enea.se/investerare/bolagsstyrning/incitamentsprogram](http://www.enea.se/investerare/bolagsstyrning/incitamentsprogram).

Intjänandeperioden för LTIP21 utgår den 29 april 2024. Utfall av prestationsvillkoren 2023 har resulterat i att tilldelningen för programmet blir 0%.

**Tabell 2 – Aktieprogram till verkställande direktören**

Jan Häglund (VD)					Information relaterad till aktuellt finansiellt år					
Huvudsakliga villkor					IB <sup>2/</sup>	Aktier under året		UB <sup>4/</sup>		
Program-namn	Prestations-period	Datum för tilldelning	Datum för intjänande <sup>1/</sup>	Slutdatum inläsning <sup>1/</sup>	Innehav	Tilldelade	Intjänade	Villkorat prestation <sup>5/</sup>	Aktierätter årets slut	Villkorat inläsning
LTIP21	2021-2024	2021-07-01	2024-04-29	2024-04-29	21 000 <sup>3/</sup>	0	0	0	0	0

1/ Datum för intjänande och slutdatum inläsning (för anställning) utgörs av datum för publicering av delårsrapport för kvartal 1 2024 (LTIP21). Preliminärt datum är 29 april 2024 för LTIP21.

2/ IB: Ingående balans 2023-01-01.

3/ Värde: 4 305 kSEK, beräknat som marknadspris per aktie vid tilldelning (205 SEK) multiplicerat med antal rätter (21 000).

4/ UB: Utgående balans 2023-12-31. Då anställningen upphört har aktierätterna förverkats.

5/ Antal aktier som är föremål för prestationsvillkor (Utveckling av Eneas vinst per aktie jämfört med mål).

6/ Programmet kommer inte att ge något utfall och ingen kostnad har redovisats under året.

### Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga Eneas strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i Eneas långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2023 beaktats.

**Tabell 3 – Verkställande direktörens prestation under räkenskapsåret: rörlig kontantersättning**

Namn (position)	Ersättningskomponent	Relativ viktning	Uppmätt prestation	Ersättningsutfall
Jan Häglund (VD)	Resultat EBITDA koncern	50%	307.8 MSEK <sup>1/</sup>	312 501 SEK
	Intäkter koncern	30%	912.7 MSEK	355 922 SEK
	Individuella mål <sup>2/</sup>	20%	50% av mål	169 000 SEK

1/ EBITDA Resultat justerat för engångsposter.

2/ Avser framgångsrik exekvering av Eneas organiska tillväxtinitiativ, leverans av nyckelprojekt samt exekvering på förvävsstrategi.

**Tabell 4 – Verkställande direktörens prestation under räkenskapsåret: aktiebaserad ersättning**

Namn (position)	Program	Ersättningsdel	Relativ viktning	Uppmätt prestation	Ersättningsutfall (SEK)
Jan Häglund (VD)	LTIP21	Vinst per aktie 2021-2023	100%	1/	1/

1/ Då anställningen upphört har aktierätterna förverkats.

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och Eneas resultat

**Tabell 5 – Förändringar i ersättning och Eneas resultat under de 5 senaste räkenskapsåren (kSEK) <sup>1/</sup>**

	2023	2022	2021	2020
Ersättning VD del av år t.o.m 3 juli	3 339			
Ersättning tillförordnad VD fr.o.m 3 juli <sup>3/</sup>	2 340			
Total Ersättning till VD	5 679	7 264	5 725	5 148
	-1 585 (-21,8%)	+1 539(+26,9%)	+577(+11,2%)	
Koncernens rörelseresultat	-499 470	118 103	215 963	188 603
	-617 573(-522%)	-97 860(-45,3%)	+27 360(+14,5%)	
Ersättning per genomsnitt FTE <sup>2/</sup>	473	559	477	468
	-86(-15,4%)	+82(+17,2%)	+9(+1,9%)	

1/ Fr.o.m. räkenskapsåret 2020, vilket är det första räkenskapsåret för denna typ av ersättningsrapport.

2/ Ersättning per genomsnitt FTE (Fulltidsekvivalent), baseras på den genomsnittliga ersättningen för antalet anställda i moderbolaget (exklusive medlemmar i koncernledningen).

3/ Konsultarvodet till tillförordnad VD är omräknat till jämförbara ersättningar med en anställd VD

Kista, mars 2024  
Enea AB (publ)  
Styrelsen





## **Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna stamaktier (punkt 15)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna stamaktier enligt följande. Förvärv av stamaktier i bolaget får endast ske på Nasdaq Stockholm ("**Börsen**") eller i enlighet med förvärvserbjudande till bolagets samtliga aktieägare eller samtliga innehavare av stamaktier. Förvärv får ske av högst så många stamaktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio procent av samtliga aktier i bolaget. Överlåtelse av stamaktier i bolaget ska få ske även på annat sätt än på Börsen, innefattande en rätt att överlåta stamaktier med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och att betalning ska kunna erläggas kontant, med apportegendom, genom kvittning eller annars med villkor. Högst tio procent av det totala antalet aktier i bolaget får överlåtas. Om styrelsen före det att bemyndigandet avseende överlåtelse av egna stamaktier utnyttjas också utnyttjat bemyndigandet avseende nyemission av stamaktier (punkt 16 på dagordningen) ska antalet stamaktier som får överlåtas enligt detta bemyndigande dock minskas med motsvarande antal stamaktier som emitterats enligt emissionsbemyndigandet.

Ovanstående bemyndiganden får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen och längst till årsstämman år 2025. Förvärv och överlåtelse av stamaktier på Börsen får endast ske till ett pris inom det på Börsen vid var tid registrerade kursintervallet. Överlåtelse i samband med företagsförvärv får ske till av styrelsen bedömt marknadsvärde.

Syftet med ovanstående bemyndiganden att förvärva respektive överlåta stamaktier, inklusive eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i samband med överlåtelse, är att fortlöpande kunna anpassa bolagets kapitalstruktur till bolagets kapitalbehov, att möjliggöra finansiering, helt eller delvis, i samband med företagsförvärv samt för finansiering och/eller säkerställande av leverans av stamaktier i av bolagsstämman tidigare beslutade långsiktiga incitamentsprogram.

Om bemyndigandet avseende överlåtelse av stamaktier utnyttjas för överlåtelser med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska styrelsen i samband med att bemyndigandet utnyttjas offentliggöra skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt.

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 årsstämman företrädde aktierna.



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

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att för tiden intill årsstämman år 2025, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av stamaktier enligt följande.

Bemyndigandet medför rätt att ge ut sammanlagt högst 2 120 248 stamaktier, dvs. högst tio procent av antalet utgivna aktier efter genomförandet av den indragning av aktier som föreslås under punkten 17 på dagordningen. Om styrelsen före det att bemyndigandet avseende nyemission av stamaktier utnyttjas också utnyttjat bemyndigandet avseende överlåtelser av stamaktier (punkt 15 på dagordningen) ska antalet stamaktier som får emitteras enligt detta bemyndigande dock minskas med motsvarande antal stamaktier som överlåtits enligt överlåtelsebemyndigandet.

Nyemission ska kunna ske med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Nyemissionskursen ska fastställas på marknadsmässiga grunder.

Nya stamaktier 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 (2005:551).

Styrelsen ska ha rätt att i övrigt bestämma villkoren för nyemission.

Syftet med bemyndigandet och eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra finansiering, helt eller delvis, i samband med företagsförvärv samt att ge styrelsen möjlighet att anpassa bolagets kapitalstruktur.

Om bemyndigandet utnyttjas för nyemission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska styrelsen i samband med att bemyndigandet utnyttjas offentliggöra skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt.

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 årsstämman företrädde aktierna.



**Beslut om (A) minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier och (B) ökning av aktiekapitalet genom fondemission (punkt 17)****A. MINSKNING AV AKTIEKAPITALET GENOM INDRAGNING AV EGNA STAMAKTIER**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om minskning av aktiekapitalet genom indragning av 412 747 stamaktier som återköpts inom ramen för bolagets återköpsprogram, samt samtliga 243 000 C-aktier som utgivits inom ramen för ett obsolet incitamentsprogram, och som innehas av bolaget. Genom minskningen minskar aktiekapitalet med 741 165,836148 kronor. Syftet med minskningen är avsättning till fritt eget kapital.

**B. ÖKNING AV AKTIEKAPITALET GENOM FONDEMISSION**

För att återställa aktiekapitalet efter minskningen av aktiekapitalet enligt punkt A ovan föreslår styrelsen att årsstämman samtidigt beslutar att genom en fondemission öka bolagets aktiekapital med 741 165,836148 kronor genom en överföring av samma belopp från bolagets fria egna kapital, utan utgivande av nya aktier.

Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen

Såsom redogörelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen får styrelsen anföra följande. Beslutet om att minska bolagets aktiekapital genom indragning av egna stamaktier och C-aktier enligt punkt A kan genomföras utan tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol eftersom bolaget samtidigt genomför en lika stor ökning av aktiekapitalet genom fondemission enligt punkt B. Således kommer bolagets bundna egna kapital och aktiekapital att kvarstå oförändrat.

Årsstämmans beslut i enlighet med styrelsens förslag under punkterna A-B ovan ska fattas som ett gemensamt beslut.

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 årsstämman företrädde aktierna.



## **Beslut om (A) långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram baserat på köpoptioner; och (B) beslut om överlåtelse av egna stamaktier (punkt 18)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om (A) ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram baserat på köpoptioner; och (B) beslut om överlåtelse av egna stamaktier ("LTIP 2024").

### **A. BESLUT OM LÅNGSIKTIGT AKTIEBASERAT INCITAMENTSPROGRAM BASERAT PÅ KÖPTIONER**

LTIP 2024 ska omfatta totalt cirka 20 anställda bestående av ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, och innebär att deltagarna ges möjlighet att till marknadspris förvärva köpoptioner berättigande till förvärv av återköpta stamaktier i bolaget. LTIP 2024 har följande huvudsakliga villkor:

- a) Antalet köpoptioner som utges ska vara högst 207 000. Varje köpoption berättigar, utöver vad som följer av b) nedan, till förvärv av en (1) återköpt stamaktie i bolaget under följande ordinarie perioder (respektive period en "Ordinarie Utnyttjandeperiod"):
  - i) under de tio handelsdagarna närmast efter dagen för offentliggörandet av bolagets delårsrapport för det första kvartalet 2027;
  - ii) under de tio handelsdagarna närmast efter dagen för offentliggörandet av bolagets delårsrapport för det tredje kvartalet 2027;
  - iii) under de tio handelsdagarna närmast efter dagen för offentliggörandet av bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2027; och
  - iv) under de tio sista handelsdagarna i maj 2028.

Förvärv av stamaktier kan dock inte ske under sådan period då handel med stamaktier i bolaget är förbjuden enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen) eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning.

- b) Istället för att utnyttja köpoptioner under en Ordinarie Utnyttjandeperiod, kan deltagare utnyttja köpoptioner under en period om tio handelsdagar efter offentliggörandet av respektive delårsrapport och bokslutskommuniké som bolaget offentliggör efter årsstämman 2024 men före delårsrapporten för det första kvartalet 2027, givet att den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under de första fem handelsdagarna efter sådant offentliggörande överstiger lösenpriset för köpoptionerna enligt c) nedan (respektive period en "Alternativ Utnyttjandeperiod"). Om utnyttjande av köpoptioner sker under en Alternativ Utnyttjandeperiod ska deltagaren vara förhindrad att överlåta sådana stamaktier som erhålls fram till och med den första dagen i nästkommande Ordinarie Utnyttjandeperiod.
- c) Lösenpriset för stamaktier vid utnyttjande av köpoptionen ska motsvara 130 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar omedelbart före årsstämman den 7 maj 2024. Om, vid utnyttjande av köpoption för förvärv av stamaktie, den senast betalda kursen för bolagets stamaktie vid Nasdaq Stockholms stängning den handelsdag som närmast föregår dagen för utnyttjandet av köpoptionen, överstiger 250 procent av lösenpriset som har fastställts enligt denna punkt, ska lösenpriset ökas i motsvarande mån så att deltagaren inte kan tillgodogöra sig sådan övervinst som annars skulle föreligga om nämnda taknivå om 250 procent inte hade existerat. Vid bestämmandet av lösenkursen enligt ovan ska denna avrundas till närmaste tiondels öre.



- d) Som ett alternativ till förvärv av stamaktier i enlighet med a) – c) ovan, ska deltagarna även kunna erhålla ett reducerat antal stamaktier från bolaget genom utnyttjande av köpoptioner så att nettobehållningen vid utnyttjandet av köpoptionerna blir densamma som om deltagaren istället skulle ha tillämpat det ordinarie lösenpriset vid förvärvet ("**Nettoaktieavräkningsmetoden**"). Antalet stamaktier som ska överlåtas enligt Nettoaktieavräkningsmetoden beräknas genom att lösenpriset för köpoptionerna subtraheras från den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under de första fem handelsdagarna i en utnyttjandeperiod enligt a) – b) ovan, varefter differensen divideras med nämnda volymvägda genomsnittliga aktiekurs. Deltagaren efterskänker samtidigt värdet av de eventuella överskjutande fraktioner av stamaktier som uppstår vid användande av Nettoaktieavräkningsmetoden. Vid användande av Nettoaktieavräkningsmetoden ska utnyttjande av köpoptioner ske under de utnyttjandeperioder som anges i a) – b) ovan. Användandet av Nettoaktieavräkningsmetoden ska aldrig kunna föranleda en större nettobehållning för deltagaren än vid förvärv av stamaktier enligt a) – c) ovan.

Illustrativt exempel av Nettoaktieavräkningsmetoden

En deltagare i LTIP 2024 önskar utnyttja 1 000 köpoptioner. Den framräknade volymvägda genomsnittliga aktiekursen är 85 kronor och lösenpriset är 68,50 kronor. Differensen mellan den volymvägda genomsnittliga aktiekursen och lösenpriset är således 16,50 kronor. Istället för att deltagaren betalar lösenpriset om 68,50 kronor multiplicerat med antalet köpoptioner för leverans av 1 000 stamaktier (dvs. 68 500 kronor), med ett marknadsvärde om 85 000 kronor, används Nettoaktieavräkningsmetoden. Vid användande av Nettoaktieavräkningsmetoden ges:  $(16,5 \cdot 1\,000) / 85 = \text{ca } 194,12$ , dvs. bolaget ska leverera 194 stamaktier. De ca 0,12 överskjutande stamaktierna efterskänks av deltagaren.

- e) Styrelsen för bolaget beslutar om tilldelning till deltagare i LTIP 2024, varvid deltagare i respektive kategori enligt nedan högst ska kunna erbjudas upp till det antal köpoptioner som framgår av tabellen:

Befattning	Antal köpoptioner
Verkställande direktör	Högst 22 750
Övriga personer i ledningsgruppen (cirka 8 personer)	Högst 13 750
Övriga nyckelpersoner (cirka 11 personer)	Högst 6 750

Bolagets tillförordnade verkställande direktör Anders Lidbeck ska inte delta i LTIP 2024, varför kategorin "verkställande direktör" enligt ovan tar sikte på sådan verkställande direktör som kan komma att rekryteras och erbjudas köpoptioner i enlighet med i) nedan.

En första tilldelning av köpoptionerna beräknas ske i nära anslutning till årsstämman.

- f) Om deltagare avstår från att helt eller delvis förvärva erbjudna köpoptioner ska sådana ej förvärvade köpoptioner fördelas pro rata mellan deltagare som skriftligen anmält intresse av att förvärva ytterligare köpoptioner. Deltagare som förvärvar ytterligare köpoptioner kan på detta sätt inte komma att förvärva mer än ytterligare 30 procent av det ursprungligen erbjudna antalet köpoptioner.
- g) Styrelsen ska ha rätt att besluta om de närmare villkoren för verkställighet av LTIP 2024. Styrelsen ska därvid ha rätt att göra mindre justeringar i årsstämmans beslut om styrelsen i enskilda fall bedömer att det finns särskilda skäl. Utgivande av köpoptioner till anställda utanför Sverige är avhängigt skattemässiga effekter, att inga rättsliga hinder föreligger samt

att styrelsen bedömer att sådan tilldelning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska resurser. Styrelsen ska äga rätt att, till förmån för vissa deltagare, göra om programmet till ett kontantbaserat program eller ett program baserat på syntetiska optioner, om detta enligt styrelsen är motiverat av skattemässiga och/eller legala skäl i utlandet.

- h) Överlåtelse av köpoptioner till deltagare i LTIP 2024 ska ske mot kontant ersättning motsvarande köpoptionens marknadsvärde beräknat enligt "Black Scholes"-formeln, i anslutning till tilldelningen till deltagarna. Enligt en preliminär värdering motsvarar köpoptionernas marknadsvärde cirka 7,97 kronor per köpoption (vid antagande av ett aktiepris om 52,70 kronor, en lösenkurs om 68,50 kronor per stamaktie, en riskfri ränta om 2,56 procent och en volatilitet om 32,50 procent), beräknat enligt "Black Scholes"-formeln.
- i) Köpoptioner ska även kunna erbjudas till framtida anställda eller anställda som har blivit befordrade. Vid sådana förvärv ska villkoren vara desamma eller motsvarande vad som anges i detta beslut. Detta innebär bland annat att förvärv ska ske med utgångspunkt i det då aktuella marknadsvärdet i enlighet med vad som framgår av h) ovan. Erbjudande till framtida anställda eller anställda som har blivit befordrade kan dock inte ske efter den 31 december 2024.
- j) Antal stamaktier som köpoptionerna berättigar till förvärv av, lösenpriset, och tidpunkten för överlåtelse av stamaktier, kan komma att omräknas enligt de omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren för köpoptionerna, **Bilaga A**.
- k) Köpoptionerna är fritt överlåtbara, dock ska bolaget, om det inte medför negativa skattekonsekvenser för bolaget eller deltagaren, förbehålla rätten att, med beaktande av sedvanliga s.k. "good and bad leaver"-villkor, återköpa köpoptioner i det fall deltagarens anställning eller uppdrag inom koncernen upphör eller om deltagaren önskar överlåta köpoptionerna.

## **B. BESLUT OM ÖVERLÅTELSE AV EGNA STAMAKTIER**

I syfte att kunna fullgöra bolagets förpliktelser gentemot deltagare i LTIP 2024 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att bolaget ska kunna överlåta egna stamaktier enligt följande:

- Bolaget ska äga rätt att överlåta det antal stamaktier som bolaget maximalt är skyldigt att utge till deltagarna i LTIP 2024, dvs. högst 207 000 stamaktier.
- Antalet stamaktier som överlåts enligt LTIP 2024 kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning och sammanläggning av aktier, företrädesemission eller liknande händelser som påverkar antalet aktier i bolaget.
- Rätten att förvärva stamaktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma deltagare i LTIP 2024 som har rätt att erhålla stamaktier i enlighet med villkoren för programmet.
- Överlåtelse av stamaktier till deltagare i LTIP 2024 ska ske i enlighet med villkoren för LTIP 2024.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelser av egna stamaktier är att möjliggöra leverans av stamaktier till deltagare i LTIP 2024.

### **Kostnader, påverkan på nyckeltal, utspädning, tidigare incitamentsprogram m.m.**

Då köpoptionerna i LTIP 2024 utges till deltagarna till marknadsvärde är det bolagets bedömning att några sociala kostnader inte kommer att uppstå för bolaget till följd av LTIP 2024. Kostnaderna för LTIP 2024 kommer därför endast att bestå i begränsade kostnader för implementering och administration av programmet.

I bolaget finns totalt 21 858 231 aktier utestående, varav 21 615 231 är stamaktier och 243 000 är C-aktier som utgivits i anslutning till tidigare incitamentsprogram. Bolaget innehar per dagen för kallelsen 1 036 242 egna stamaktier som kommer användas för leverans av stamaktier inom ramen för LTIP 2024. Vid fullt utnyttjande av det maximala antalet köpoptioner enligt LTIP 2024 kan högst 207 000 stamaktier, vilket motsvarar cirka 0,95 procent av samtliga utestående aktier i bolaget, komma att förvärfvas av deltagarna. LTIP 2024 medför ingen utspädning av befintliga aktieägares andel av rösterna och kapitalet i bolaget eftersom det är baserat på köpoptioner avseende redan utgivna stamaktier i bolaget. LTIP 2024 hade endast haft en marginell påverkan på relevanta nyckeltal för helåret 2023. Det finns för närvarande inga aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget som kan föranleda utspädning för aktieägarna.

Skälen för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt och styrelsens motiv för genomförandet av LTIP 2024 är att lednings- och nyckelpersoner inom bolaget genom en egen investering ska kunna ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av bolagets aktier och därmed uppnå ökad intressegemenskap mellan dem och bolagets aktieägare. Avsikten med LTIP 2024 är även att bidra till att lednings- och nyckelpersoner långsiktigt ökar sitt aktieäggande i bolaget. LTIP 2024 förväntas vidare skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal samt tillhandahålla en konkurrenskraftig ersättning. Mot bakgrund härav anser styrelsen att införandet av LTIP 2024 har en positiv effekt på bolagets fortsatta utveckling och att LTIP 2024 är till fördel för både aktieägarna och bolaget.

### **Särskild motivering**

Enligt ersättningsreglerna (*Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*) som förvaltas av Aktiemarknadens självregleringskommitté ska det anges och motiveras varför intjänandeperioden eller perioden från avtalets ingående till dess att en aktie kan förvärfvas är kortare än tre år. Som framgår av förslaget enligt A ovan kan deltagare komma att utnyttja köpoptioner för erhållande av stamaktier i samband med offentliggörandet av respektive delårsrapport och bokslutskommuniké som bolaget offentliggör efter årsstämman 2024. Samtidigt ska deltagaren vara förhindrad att överlåta sådana stamaktier som erhålls fram till och med den första dagen i nästkommande Ordinarie Utnyttjandeperiod, vilket medför att styrelsen bedömer att den inlösningseffekt överstigande tre år som därmed uppstår föranleder att den praktiska effekten av ett förtida utnyttjande är begränsad och inte bedöms äventyra syftet med LTIP 2024.

Vidare kan erbjudande av köpoptioner komma att ske vid sådan tidpunkt att tiden mellan förvärfv och inledningen av en Ordinarie Utnyttjandeperiod kan komma att understiga tre år. Skälet till detta är att möjliggöra för bolaget att erbjuda konkurrenskraftig ersättning för att attrahera anställda och att styrelsen bedömer det angeläget att framtida anställda eller anställda som har blivit befordrade ges möjlighet att ta del i en värdetillväxt i bolagets aktie vid anställningens början.

### **Förslagets beredning**

LTIP 2024 har beretts i samråd med externa rådgivare och har behandlats av ersättningsutskottet och vid styrelsemöten under våren 2024.

### **Majoritetskrav**

Årsstämmans beslut i enlighet med styrelsens förslag under punkterna A-B ovan ska fattas som ett gemensamt beslut. För giltigt beslut fordras att förslaget biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på årsstämman.

---

Kista i mars 2024  
Enea Aktiebolag (publ)  
Styrelsen



**Villkor för köpoptioner serie 2024/2028 avseende köp av aktier i Enea Aktiebolag****1. DEFINITIONER**

I dessa villkor ska följande begrepp ha den innebörd som anges nedan, vilken ska gälla oavsett om de uttrycks som singular eller plural.

"Alternativ Utnyttjandeperiod"	definieras nedan i 4.
"Aktier"	stamaktier i Bolaget.
"Bankdag"	en dag (förutom lördag eller söndag) på vilken banker i Sverige i allmänhet är öppna och utför tjänster.
"Bolaget"	Enea Aktiebolag, org.nr. 556209-7146 (tillika utfärdare).
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB eller motsvarande institut enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
"Förvärv"	förvärv av Aktier i enlighet med dessa villkor.
"Köption"	en rätt att förvärva nya Aktier i Bolaget mot betalning i enlighet med villkoren för sådan Köption.
"Lösenpris"	definieras nedan i 5.
"Nettoaktieavräkningsmetod"	definieras nedan i 5.
"Optionsinnehavare"	innehavare av en Köption.
"Ordinarie Utnyttjandeperiod"	definieras nedan i 4.
"Styrelsen"	bolagets styrelse från tid till annan.

**2. KÖPTIONER**

Antalet Köpoptioner uppgår till högst 207 000.

**3. REGISTRERING OCH KONTOFÖRANDE INSTITUT**

Köpoptionerna ska antingen registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, med följd

att inga fysiska optionsbevis kommer att utfärdas, eller om Styrelsen så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till viss man eller order.

Registreringsåtgärder som avser Optionsinnehavares värdepapperskonto genomförs av Bolaget anlita bank eller annat kontoförande institut.

#### 4. RÄTT ATT FÖRVÄRVA AKTIER

Varje Köption berättigar, utöver vad som följer av nedan, till Förvärv av en (1) återköpt Aktie i Bolaget under följande ordinarie perioder (respektive period en "**Ordinarie Utnyttjandeperiod**"):

- i) under de tio handelsdagarna närmast efter dagen för offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för det första kvartalet 2027;
- ii) under de tio handelsdagarna närmast efter dagen för offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för det tredje kvartalet 2027;
- iii) under de tio handelsdagarna närmast efter dagen för offentliggörandet av Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2027; och
- iv) under de tio sista handelsdagarna i maj 2028.

Istället för att utnyttja Köptioner under en Ordinarie Utnyttjandeperiod, kan Optionsinnehavare utnyttja Köptioner under en period om tio handelsdagar efter offentliggörandet av respektive delårsrapport och bokslutskommuniké som Bolaget offentliggör efter årsstämman 2024 men före delårsrapporten för det första kvartalet 2027, givet att den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Bolagets Aktie på Nasdaq Stockholm under de första fem handelsdagarna efter sådant offentliggörande överstiger lösenpriset för Köptionerna enligt punkt 5 nedan (respektive period en "**Alternativ Utnyttjandeperiod**").

Förvärv av Aktier kan dock inte ske under sådan period då handel med Aktier i Bolaget är förbjuden enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen) eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning.

Varje Köption berättigar Optionsinnehavaren att köpa en (1) Aktie i Bolaget.

#### 5. LÖSENPRIS

Lösenpriset för Aktier vid utnyttjande av Köptionen ska motsvara 130 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Bolagets Aktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar omedelbart före årsstämman den 7 maj 2024. Om, vid utnyttjande av Köption för Förvärv av Aktie, den senast betalda kursen för Bolagets Aktie vid Nasdaq Stockholms stängning den handelsdag som närmast föregår dagen för utnyttjandet av Köptionen, överstiger 250 procent av Lösenpriset som har fastställts enligt denna punkt, ska Lösenpriset ökas i motsvarande mån så att Optionsinnehavaren inte kan tillgodogöra sig sådan övervinst som annars skulle föreligga om nämnda taknivå om 250 procent inte hade

existerat. Vid bestämmandet av Lösenpriset enligt ovan ska denna avrundas till närmaste tiondels öre.

Som ett alternativ till Förvärv av Aktier i enlighet med dessa villkor, ska deltagarna även kunna erhålla ett reducerat antal Aktier från Bolaget genom utnyttjande av Köpoptioner så att nettobehållningen vid utnyttjandet av Köpoptionerna blir densamma som om Optionsinnehavaren istället skulle ha tillämpat det ordinarie Lösenpriset vid Förvärvet ("**Nettoaktieavräkningsmetoden**"). Antalet Aktier som ska överlåtas enligt Nettoaktieavräkningsmetoden beräknas genom att Lösenpriset för Köpoptionerna subtraheras från den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Bolagets Aktie på Nasdaq Stockholm under de första fem handelsdagarna i en utnyttjandeperiod, varefter differensen divideras med nämnda volymvägda genomsnittliga aktiekurs. Optionsinnehavaren efterskänker samtidigt värdet av de eventuella överskjutande fraktioner av Aktier som uppstår vid användande av Nettoaktieavräkningsmetoden. Vid användande av Nettoaktieavräkningsmetoden ska utnyttjande av Köpoptioner ske under de utnyttjandeperioder som anges ovan. Användandet av Nettoaktieavräkningsmetoden ska aldrig kunna föranleda en större nettobehållning för Optionsinnehavaren än vid Förvärv av Aktier enligt ovan.

## **6. FÖRVÄRV AV AKTIER**

Förvärv av Aktier sker genom att Optionsinnehavaren under en utnyttjandeperiod skriftligen till Bolaget anmäler det antal Aktier som önskas förvärvas. Anmälan om Förvärv är bindande och kan inte återkallas. Utnyttjande av Köpoption måste avse samtliga Aktier som en sådan Köpoption berättigar till.

Anmälan om Förvärv ska vara Bolaget tillhanda senast kl. 16.00 (svensk tid) den dag utnyttjande sker. Utnyttjande som sker efter kl. 16.00 viss dag, ska anses ha kommit Bolaget tillhanda nästkommande dag.

Inges inte anmälan om Förvärv innan kl. 16.00 (svensk tid) på sista dagen i en utnyttjandeperiod, upphör all rätt enligt Köpoptionerna att gälla.

Förvärv av Aktier verkställs genom att Bolaget, snarast efter mottagandet av anmälan, upprättar en avräkningsnota mellan Bolaget och Optionsinnehavaren avseende Förvärv av de Aktier som anmälan avser.

## **7. BETALNING FÖR AKTIER**

Vid anmälan om Förvärv av Aktier ska betalning samtidigt erläggas för Aktierna. Betalning ska ske kontant till av Bolaget anvisat konto.

## **8. OPTIONSINNEHAVARES STÄLLNING**

Köpoptionerna medför inte någon rätt för Optionsinnehavaren som tillkommer aktieägare i Bolaget, såsom exempelvis rösträtt eller rätt till utdelning. Alla sådana rättigheter beträffande

Aktierna ska, så länge Bolaget är ägare till Aktierna och med förbehåll för begränsningar enligt lag, tillkomma och utövas av Bolaget.

Optionsinnehavare äger uppbära utdelning på de aktier som Optionsinnehavaren förvärvar enligt dessa villkor om avstämningsdag för utdelning infaller tidigast fem (5) Bankdagar efter det att likvid erlagts.

## 9. OMRÄKNING AV LÖSENKURS M.M.

Beträffande den rätt, som ska tillkomma Optionsinnehavare i de situationer som anges nedan ska följande gälla:

**A.** Vid *fondemission* ska utnyttjande av Köption, som påkallas på sådan tid att överlåtelse inte kan verkställas senast på sjätte bankdagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om fondemission, verkställas först sedan stämman beslutat om fondemission. Överlåtelse av aktier på grund av utnyttjande av Köption som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på VP-konto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i fondemission. Slutlig registrering på VP-konto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid utnyttjande av Köption som verkställs efter beslutet om fondemission ska en omräkning ske av dels det antal Aktier vartill varje Köption berättigar, dels lösenkursen. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} (\text{omräknad lösenkurs}) &= (\text{föregående lösenkurs}) \times (\text{antalet Aktier före fondemission}) / (\text{antalet Aktier i efter fondemission}) \\ (\text{omräknat antal Aktier som varje Köption berättigar till förvärv av}) &= (\text{föregående antal Aktier, vartill varje Köption berättigar till förvärv av}) \times (\text{antalet Aktier efter fondemissionen}) / (\text{antalet Aktier före fondemission}) \end{aligned}$$

Den enligt ovan omräknade lösenkursen liksom omräknat antal Aktier som varje Köption berättigar till förvärv av, fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

**B.** Genomför Bolaget en *sammanläggning* eller *uppdelning (split)* av Aktierna, ska A ovan äga motsvarande tillämpning, i vilket fall avstämningsdagen ska anses vara den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

**C.** Genomför Bolaget en *nyemission* med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning ska följande gälla:

- (i) Beslutas emissionen av styrelsen, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då utnyttjande av Köption ska vara verkställd för att Aktie, som överlåtits genom utnyttjande av Köption, ska medföra rätt att delta i emissionen.
- (ii) Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska utnyttjande av Köption, som påkallas på sådan tid att den inte kan verkställas senast på sjätte bankdagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om nyemission, verkställas först sedan stämman beslutat om emission. Överlåtelse av aktie på grund av utnyttjande av Köption som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på VP-konto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på VP-konto sker först efter avstämningsdagen för nyemission.



Vid utnyttjande av Köption som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer, ska en omräkning ske dels av lösenkursen, dels av det antal Aktier vartill varje Köption berättigar. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler.

$(\text{omräknad lösenkurs}) = (\text{föregående lösenkurs}) \times (\text{Aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}) / (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})$   
 $(\text{omräknat antal Aktier, som varje Köption berättigar till förvärv av}) = (\text{föregående antal Aktier, som varje Köption berättigar till förvärv av}) \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}) / (\text{Aktiens genomsnittskurs})$

Aktiens genomsnittskurs ska motsvara den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets Aktie under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden enligt den kurslista på vilken Aktien är primärt noterad.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$(\text{teckningsrättens värde}) = (\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet}) \times (\text{Aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya Aktien}) / (\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet})$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade lösenkursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid utnyttjande av Köption, som verkställs därefter.

Utnyttjande av Köption verkställs ej under tiden från emissionsbeslutet till den dag då den omräknade lösenkursen fastställts enligt vad ovan sagts.

**D.** Genomför Bolaget en *emission av teckningsoptioner enligt 14 kap aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap aktiebolagslagen* – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen bestämmelserna i 9 C första stycket (i) och (ii) tillämpas på motsvarande sätt.

Vid utnyttjande av Köption som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer ska en omräkning ske dels av lösenkursen, dels av antal Aktier vartill varje Köption berättigar. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

$(\text{omräknad lösenkurs}) = (\text{föregående lösenkurs}) \times (\text{Aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}) / (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})$   
 $(\text{omräknat antal Aktier, som varje Köption berättigar till förvärv av}) = (\text{föregående antal Aktier som varje Köption berättigar till förvärv av}) \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}) / (\text{Aktiens genomsnittskurs})$

Aktiens genomsnittliga börskurs ska fastställas i enlighet med vad som angivits i 9 C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara den volymvägda genomsnittskursen av affärer i teckningsrätter för varje börsdag under teckningstiden enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna ska i stället den för dagen senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av varken betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade lösenkursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid utnyttjande av Köption som verkställs därefter.

Utnyttjande av Köption verkställs ej under tiden från emissionsbeslutet till den dag den omräknade lösenkursen fastställts, enligt vad ovan sagts.

**E.** Skulle Bolaget i andra fall än som avses i A-D ovan rikta ett erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, ska vid utnyttjande av Köption, som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet omräkning ske dels av lösenkursen, dels av det antal Aktier var till varje Köption berättigar. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{(omräknad lösenkurs)} = \text{(föregående lösenkurs)} \times \text{(Aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs))} / \text{(Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (deltaganderättens värde))}$$
$$\text{(omräknat antal Aktier, som varje Köption berättigar till förvärv av)} = \text{(föregående antal Aktier som varje Köption berättigar till förvärv av)} \times \text{(Aktiens genomsnittskurs ökad med deltaganderättens värde)} / \text{(Aktiens genomsnittskurs)}$$

Aktiens genomsnittliga börskurs ska fastställas i enlighet med vad som angivits i 9 C ovan.

Deltaganderättens värde ska anses motsvara den volymvägda genomsnittskursen för Aktien varje börsdag under teckningstiden enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna ska i stället den för dagen senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av varken betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att handel med deltaganderätter som avses i föregående stycket ej ägt rum, ska omräkningen av lösenkursen och det antal Aktier som varje Köption berättigar till förvärv av, ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara den volymvägda genomsnittskursen av affärer i dessa värdepapper eller rättigheter för varje börsdag under 25 börsdagar vid Nasdaq Stockholm, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av lösenkursen och antal Aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar. Om sådan notering ej äger rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade lösenkursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid utnyttjande av Köption som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Utnyttjande av Köption verkställs ej under tiden från beslut om erbjudande till den dag den omräknade lösenkursen fastställs enligt vad ovan sagts.

**F.** Fattar Bolaget beslut om *kontant utdelning* till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider sextio (60) procent av Bolagets vinst under det föregående räkenskapsåret, ska, vid utnyttjande av Köption som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, en omräkning ske dels av lösenkursen, dels av det antal Aktier vartill varje Köption berättigar. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger sextio (60) procent av Bolagets vinst under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler.

$$\begin{aligned} (\text{omräknad lösenkurs}) &= (\text{föregående lösenkurs}) \times (\text{Aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar fr o m den dag då Aktien noteras utan rätt till utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}) / (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}) \\ (\text{omräknat antal Aktier som varje Köption berättigar till förvärv av}) &= (\text{föregående antal Aktier som varje Köption berättigar till förvärv av}) \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}) / (\text{Aktiens genomsnittskurs}) \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittliga börskurs ska fastställas i enlighet med vad som angivits i 9 C ovan.

Den enligt ovan omräknade lösenkursen och det omräknade antalet Aktier som varje Köption ger rätt att förvärva fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om tjugofem (25) börsdagar och ska tillämpas vid utnyttjande av Köption som verkställs därefter.

Utnyttjande av Köption verkställs ej under tiden från utdelningsbeslutet till den dag då den omräknade lösenkursen och det omräknade antalet Aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

**G.** Om Bolagets aktiekapital *skulle minskas med återbetalning till aktieägarna*, vilken minskning är obligatorisk, ska lösenkursen och det antal Aktier som varje Köption ger rätt att förvärva omräknas av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} (\text{omräknad lösenkurs}) &= (\text{föregående lösenkurs}) \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat fr o m den dag då Aktierna noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}) / (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}) \\ (\text{omräknat antal Aktier}) &= (\text{föregående antal Aktier som varje Köption ger rätt att förvärva}) \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med ett belopp som återbetalas per Aktie}) / (\text{Aktiens genomsnittskurs}) \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittliga börskurs ska fastställas i enlighet med vad som angivits i 9 C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska istället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$(\text{beräknat återbetalningsbelopp per Aktie}) = (\text{det faktiska belopp som återbetalas per Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)}) / (\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1})$$

Aktiens genomsnittliga börskurs ska fastställas i enlighet med vad som angivits i 9 C ovan.

Den enligt ovan omräknade lösenkursen och antalet Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och ska tillämpas vid utnyttjande av Köption, som verkställs därefter.

Utnyttjande av Köption verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade lösenkursen och det omräknade antalet Aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av lösenkursen och antal Aktier som varje Köption berättigar till förvärv av, utföras av Bolaget med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt.

**H.** Genomför Bolaget åtgärd som avses i detta avsnitt, eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningarna av lösenkursen och av antalet Aktier som varje Köption berättigar till förvärv av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

**I.** Vid omräkning av lösenkursen enligt ovan ska denna avrundas till närmast jämnt tiotal öre varvid 5 öre ska avrundas uppåt. Antalet Aktier avrundas till två decimaler.

**J.** Vad som ovan sagts rörande notering på Nasdaq Stockholm ska gälla även för det fall Bolagets Aktier är föremål för notering på annat likvärdigt sätt. Hänvisning till Nasdaq Stockholm ska då avse sådan reglerad marknad eller annan marknadsplats.

**K.** Om Bolaget inte är noterat när omräkning ska ske, så ska Bolaget genomföra omräkning på ett sätt som är ändamålsenligt i syfte att en sådan omräkning leder till ett skäligt resultat.

## **10. FUSION, LIKVIDATION, DELNING OCH KONKURS**

**A.** Skulle bolagsstämman godkänna en fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om utnyttjande av Köption därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavare genom meddelande underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavare erinras om att anmälan om utnyttjande av Köption ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavare äga rätt att göra anmälan om utnyttjande av Köption från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att utnyttjandet kan verkställas senast på sjätte bankdagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska godkännas.

**B.** Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, ska följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om utnyttjande av Köption infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om utnyttjande (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt 10 B, ska Optionsinnehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast

fyra veckor före slutdagen genom meddelande erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om utnyttjande av Köption ej får ske efter slutdagen.

**C.** Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, utnyttjande av Köption ej därefter påkallas. Rätten att göra anmälan om utnyttjande av Köption upphör i och med likvidationsbeslutet oavsett om detta vunnit laga kraft eller ej. Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i likvidation jämlikt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska Optionsinnehavarna genom meddelande underrättas om den planerade likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om utnyttjande av Köption ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare äga rätt att utnyttja Köptionen från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att utnyttjandet kan verkställas vid sådan tid att Aktien kan företrädas vid den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

**D.** Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, ska, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om utnyttjande av Köption som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av Bolaget tillämpas en omräknad lösenkurs och ett omräknat antal Aktier som varje Köption ger rätt att förvärva, så långt möjligt enligt principerna i 9 F ovan.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska så långt möjligt bestämmelserna i 10 B ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att göra anmälan om utnyttjande av Köption upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Optionsinnehavare ska ske senast en månad innan den bolagsstämma som ska ta ställning till delningsplanen.

**E.** Oavsett vad som under 10 A, B, C och D sagts om att utnyttjande av Köption ej får ske i samband med fusion, likvidation eller delning ska rätten att utnyttja Köptionen åter inträda för det fall att fusionen respektive delningen ej genomförs eller likvidationen upphör.

**F.** För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får utnyttjande av Köption ej därefter ske från tidpunkten för konkursbeslutet. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får utnyttjande återigen ske.

## **11. FÖRVALTARE**

För Köpoption som är förvaltarregistrerad enligt lag om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpning av dessa villkor förvaltaren betraktas som Optionsinnehavare.

## **12. ÄNDRINGAR AV VILLKOR**

Bolaget äger ändra dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte försämras.

## **13. SVENSKA OCH ENGELSKA SPRÅKVERSIONER**

Dessa villkor har upprättats i svenska och engelska språkversioner. Vid eventuell bristande överensstämmelse mellan språkversionerna ska den svenska versionen äga företräde.

## **14. SEKRETESS**

Varken Bolaget eller Euroclear får obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare.

Om Köpoptionerna registreras av Euroclear har Bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Optionsinnehavarens konto i Bolagets avstämningsregister:

- (i) Optionsinnehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress; och
- (ii) antal Köpoptioner

## **15. MEDDELANDEN**

Meddelanden rörande Köpoptionerna ska tillställas en Optionsinnehavare per e-post till sådan e-postadress som skriftligen meddelats till Styrelsen av sådan Optionsinnehavare (eller sådan annan e-post- eller postadress som är känd för Bolaget). Om Optionsinnehavaren inte har meddelat någon e-postadress till Styrelsen, har Bolaget ingen skyldighet att skicka meddelanden rörande Köpoptionerna till sådan Optionsinnehavare.

## **16. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM**

Svensk rätt (utan hänsyn till dess lagvalsregler) ska tillämpas på dessa villkor. Tvister som uppstår i anledning av detta avtal ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Regler för Förenklat skiljeförfarande för SCC Skiljedomsinstitut. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm, och språket för förfarandet ska vara engelska, om inte Optionsinnehavaren är svensk. Parterna till skiljeförfarandet ska hålla förfarandet strikt konfidentiellt.

Kostnaderna för skiljeförfarandet ska bäras av Bolaget oavsett utgång, om inte skiljenämnden finner att Optionsinnehavaren inledde skiljeförfarandet utan skälig anledning eller om Optionsinnehavaren medvetet eller genom vårdslöshet inledde ett obefogat skiljedomsförfarande. Andra legala kostnader, så som arvodeskostnader, ska fördelas i enlighet med reglerna i rättegångsbalken.