



INFORMATION OM AUTOMATISKT
INLÖSENFÖRFARANDE AV AKTIER I
ENEAA AB (PUBL) | 2012

Innehåll

| | |
|--|-----------|
| BAKGRUND OCH MOTIV | 3 |
| BESKRIVNING AV INLÖSENFÖRFARANDET | 4 |
| VILLKOR OCH ANVISNINGAR | 6 |
| FINANSIELLA EFFEKTER FÖR ENEA | 7 |
| SKATTEFRÅGOR I SVERIGE | 8 |
| FRÅGOR OCH SVAR | 10 |

Definitioner

Med **Enea** eller **Bolaget** avses Enea AB (publ) eller den koncern i vilken Enea AB (publ) är moderbolag, beroende på sammanhang. Med **Koncernen** avses den koncern i vilken Enea AB (publ) är moderbolag. Med **NASDAQ OMX Stockholm** avses NASDAQ OMX Stockholm AB (Stockholmsbörsen). Med **Euroclear** avses Euroclear Sweden AB.

Villkor i sammandrag

- Efter beslut på årsstämman den 11 april 2012 delas varje Enea-aktie upp i två aktier (s k aktiesplit 2:1) varav en av aktierna benämns inlösenaktie.
- Inlösenaktierna löses automatiskt in mot en inlösenlikvid om 8,00 SEK per inlösenaktie som beräknas utbetalas den 16 maj 2012.
- Inlösenförfarandet sker automatiskt, vilket innebär att ingen åtgärd krävs från aktieägaren.
- Avstämningsdag för aktiesplit inklusive rätt till inlösenaktie är den 20 april 2012.
- Handel med inlösenaktier kommer att ske på NASDAQ OMX Stockholm under perioden 24 april–8 maj 2012.
- Vid inlösen av aktier i svenska aktiebolag utgår normalt kupongskatt för utländska aktieägare. Svensk kupongskatt bör dock inte utgå på försäljningslikvid som erhålls om inlösenaktier avyttras i marknaden under handelsperioden.
- För frågor angående inlösenförfarandet, vänligen kontakta Enea på telefon 08-507 140 00.

Information om Enea-aktien

ISIN-kod: SE00 0051 4374
Kortnamn (ticker): ENEA

Information om inlösenaktierna

ISIN-kod: SE00 0385 0171
Kortnamn (ticker): ENEA IL

Finansiell kalender

| | |
|---|-----------------|
| Årsstämma | 11 april 2012 |
| Delårsrapport för första kvartalet 2012 | 26 april 2012 |
| Delårsrapport för andra kvartalet 2012 | 20 juli 2012 |
| Delårsrapport för tredje kvartalet 2012 | 24 oktober 2012 |

Denna informationsbroschyr ger information om styrelsens förslag om kapitalutskiftning till Eneas aktieägare genom ett automatiskt inlösenförfarande. Syftet med informationsbroschyren är att ge aktieägarna i Enea information inför årsstämman den 11 april 2011. Dokumentet utgör inte ett prospekt enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument eller något annat regelverk. Dokumentet riktar sig inte till personer vars deltagande i inlösenförfarandet förutsätter ytterligare information eller att registreringsåtgärder eller andra åtgärder vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Dokumentet får inte distribueras till sådana länder som kräver ytterligare information eller åtgärder enligt föregående mening eller till länder där sådan distribution strider mot gällande regler. Det åligger envar att iaktta sådana restriktioner som följer av utländsk rätt. Erik Penser Bankaktiebolag, som har biträtt Bolaget i samband med framtagandet av denna informationsbroschyr, har granskat den lämnade informationen men påtar sig inte något ansvar för den lämnade informationens riktighet eller fullständighet och friskriver sig från allt ansvar för beslut som fattas på grundval av dokumentet. Tvist med anledning av detta dokument skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Bakgrund och motiv

Eneas operativa kassaflöde var starkt under 2011 och försäljningen av den nordiska konsultverksamheten inbringade 148,5 MSEK. Mot bakgrund av Eneas nuvarande och framtida finansiella ställning föreslår styrelsen att årsstämman den 11 april 2012 beslutar om att till aktieägarna överföra 8,00 SEK per aktie genom ett inlösenförfarande. Detta motsvarar en överföring till aktieägarna om totalt cirka 135,2 MSEK.

Enea har ett starkt kassaflöde och styrelsens bedömning är att Bolaget, även efter det föreslagna inlösenförfarandet, kommer att ha en god likviditet och finansiell ställning för att finansiera och utveckla verksamheten. Soliditeten är betryggande mot bakgrund av att Eneas verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Likviditeten i Bolaget och Koncernen bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna värdeöverföringen till aktieägarna ej hindrar Bolaget, eller övriga i Koncernen ingående bolag, från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, samt ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Enea utvärderar kontinuerligt möjliga förvärv. Sådana förvärv kan komma att finansieras med såväl egna finansiella medel som upplånat kapital eller egna aktier. Vid utvärdering av finansiering kommer valet att baseras på den lösning som vid var tid ger högst aktieägarvärde.

Under förutsättning att årsstämman den 11 april 2012 beslutar i enlighet med styrelsens förslag kommer varje Enea-aktie att delas upp i två aktier, varav den ena kommer att benämnas inlösenaktie. Handel med inlösenaktier kommer att ske under perioden 24 april–8 maj 2012. Därefter kommer inlösenaktierna automatiskt att lösas in mot kontanta medel. Aktieägarna i Enea behöver inte vidta någon särskild åtgärd för att erhålla inlösenlikviden, vilken beräknas utbetalas den 16 maj 2012.

För ytterligare information hänvisas till denna informationsbroschyr, vilken har tagits fram inför årsstämman den 11 april 2012 med anledning av det föreslagna inlösenförfarandet.

Kista i mars 2012

Enea AB (publ)

Styrelsen



Beskrivning av inlösenförfarandet

Styrelsens förslag i korthet

Styrelsen föreslår att årsstämman den 11 april 2012 beslutar om kapitalöverföring till aktieägarna i Enea genom ett inlösenförfarande. Förslaget innebär att varje aktie delas upp i två aktier (genom s k split 2:1), varav den ena aktien, inlösenaktien, kommer att lösas in automatiskt mot erhållande av 8,00 SEK. Sammanlagt innebär förslaget en kapitalöverföring om cirka 135,2 MSEK, med beaktande av att Bolaget per den 31 mars 2012 innehade 757 734 egna aktier, vilka löses in utan ersättning.¹

Aktieägare som är registrerade i det av Euroclear förda avstämningsregistret den 20 april 2012 kommer att erhålla inlösenaktier. Sista dag för handel med Enea-aktien inklusive rätt att erhålla inlösenaktier är den 17 april 2012.

Efter erhållande av inlösenaktier kan aktieägaren välja mellan två alternativ enligt nedan:

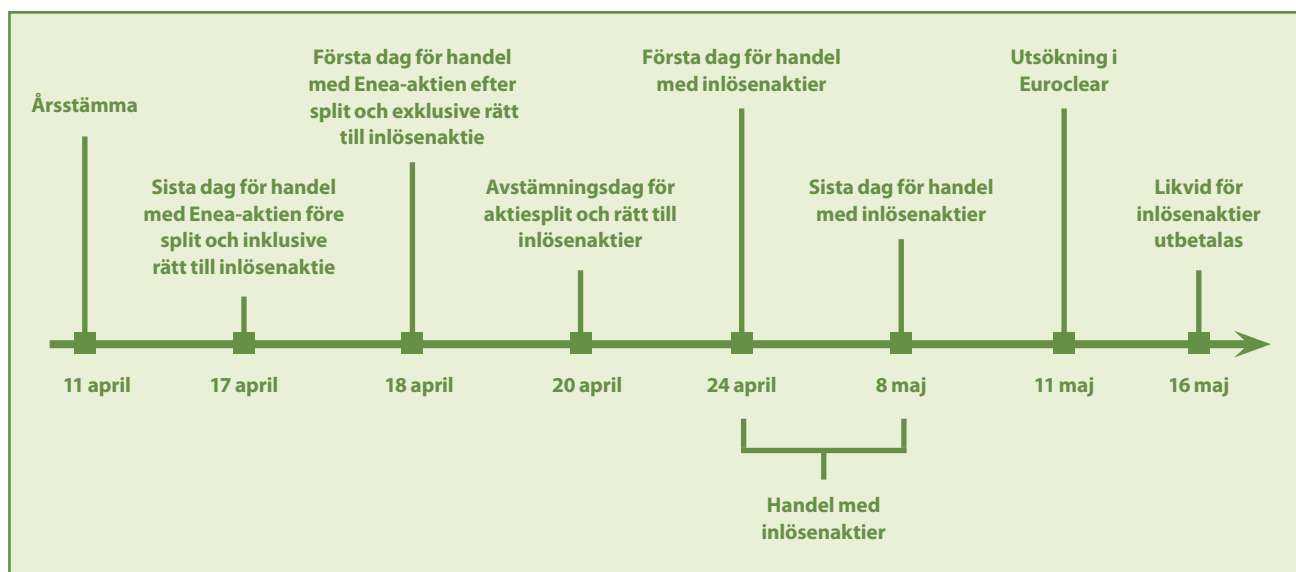
ALTERNATIV 1

Erhålla likvid om 8,00 SEK per inlösenaktie. Detta sker per automatik om inte alternativ 2 nedan väljs.

ALTERNATIV 2

Sälja inlösenaktierna på marknaden under perioden 24 april–8 maj 2012. För utländska aktieägare kan det vara fördelaktigt ur skattehänseende att sälja inlösenaktierna under handelsperioden istället för att låta dem bli inlösta.

Tidplan



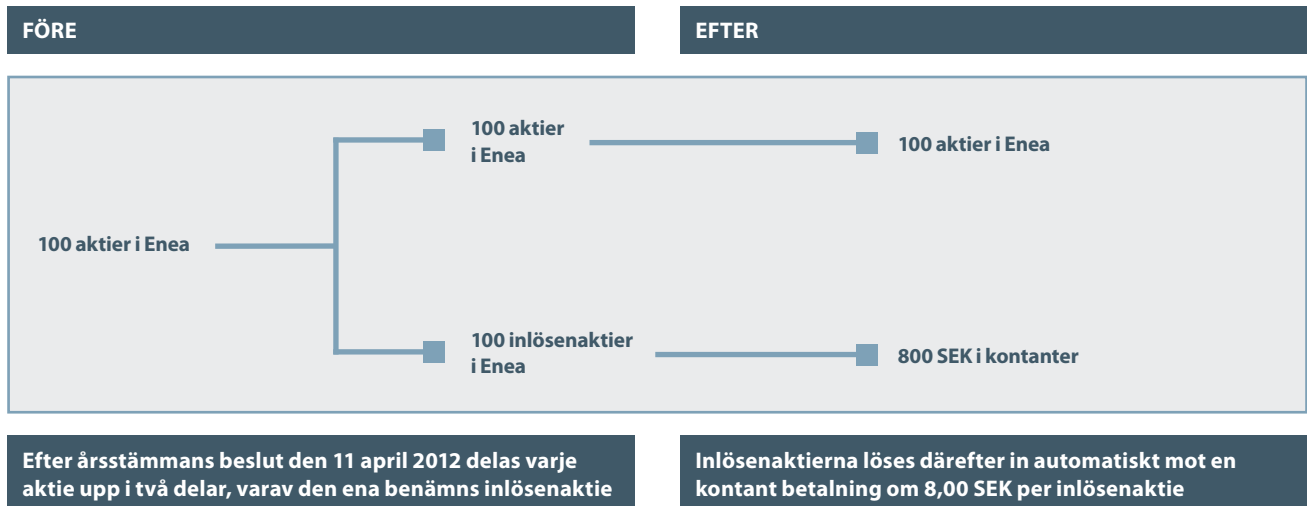
Viktiga datum

- **17 april 2012** Sista dag för handel med Eneas aktie före aktiesplit och inklusive rätt att erhålla inlösenaktier
- **18 april 2012** Första dag för handel med Eneas aktie efter aktiesplit och exklusive rätt att erhålla inlösenaktier
- **20 april 2012** Avstämningsdag för erhållande av inlösenaktier²
- **24 april–8 maj 2012** Handel med inlösenaktier på NASDAQ OMX Stockholm
- **16 maj 2012** Utbetalning av likvid för inlösenaktier

¹ Enea kan kontinuerligt komma att genomföra återköp av egna aktier i enlighet med bemyndigande erhållet vid årsstämma. Innehavet av egna aktier vid genomförandet av inlösen kan därmed komma att avvika från innehavet per den 31 mars 2012.

² Styrelsen har av årsstämman begärt bemyndigande att besluta om tidpunkt för avstämningsdag, varför tidplanen kan komma att ändras om skäl för det anses föreligga.

Så här går det till



Illustrativt exempel

Du är på avstämningsdagen för aktiesplit registrerad som ägare till 100 aktier i Enea. Aktiekursen antas i exemplet uppgå till 40 SEK per aktie. Dina aktier är då värda:

- 100 Enea-aktier × 40 SEK = 4 000 SEK

När inlösenförfarandet påbörjas kommer varje aktie delas upp i en Enea-aktie och en inlösenaktie. Inlösenaktien kommer automatiskt lösas in av Bolaget mot 8,00 SEK kontant. Den teoretiska aktiekursen för Enea-aktien efter uppdelningen beräknas vara 32 SEK, vilket motsvarar skillnaden mellan aktiekursen före uppdelningen (40 SEK) och värdet på inlösenaktien (8,00 SEK). Ditt aktieinnehav ser då ut enligt nedan:

- 100 Enea-aktier × 32 SEK = 3 200 SEK
- 100 inlösenaktier × 8,00 SEK = 800 SEK

Enea kommer sedan att lösa in dina inlösenaktier mot 8,00 SEK kontant per inlösenaktie. Detta sker utan att du som aktieägare behöver vidta några åtgärder. Efter att inlösenförfarandet är genomfört kommer ditt innehav se ut enligt nedan:

- 100 Enea-aktier × 32 SEK = 3 200 SEK
- Kontant betalning för 100 inlösenaktier × 8,00 SEK = 800 SEK

Du har därmed kvar lika många Enea-aktier som du hade före inlösenförfarandet och har erhållit 8,00 SEK kontant för varje inlösenaktie.

Inlösenaktierna kommer att handlas på NASDAQ OMX Stockholm under perioden 24 april–8 maj 2012 och du som innehavare av inlösenaktier kan då sälja dem.

Observera att detta exempel inte beaktar eventuella skatteeffekter som uppkommer i samband med inlösen, se vidare "Skattefrågor i Sverige" samt "Frågor och svar".

Villkor och anvisningar

Aktiesplit och inlösen

Aktieägare i Enea som på avstämningsdagen för aktiesplit den 20 april 2012 är registrerade hos Euroclear har rätt till inlösenaktier. Varje Enea-aktie delas upp i två aktier, varav en benämns inlösenaktie i Euroclear-systemet. Inlösenaktierna berättigar till automatisk inlösen mot kontant utbetalning om 8,00 SEK per inlösenaktie.

Sista dag för handel med rätt till inlösenaktier

Sista dag för handel med Enea-aktien före aktiesplit och inklusive rätt till erhållande av inlösenaktier är den 17 april 2012. Från och med den 18 april 2012 handlas Enea-aktien efter aktiesplit och utan rätt till erhållande av inlösenaktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för split av Enea-aktien och rätt till inlösenaktier är den 20 april 2012. Därefter bokas inlösenaktierna in på respektive aktieägares VP-konto. Till aktieägarna skickas en VP-avi som redovisar antalet erhållna inlösenaktier.

Redovisning av inlösenlikvid

I samband med att inlösenlikviden utbetalas kommer de registrerade inlösenaktierna att bokas bort från aktieägarens VP-konto. Ingen separat VP-avi kommer att skickas ut om detta. Utbetalning av inlösenlikviden om 8,00 SEK i kontant ersättning för varje inlösenaktie beräk-

nas ske den 16 maj 2012. Likviden kommer att utbetalas via Euroclear till det avkastningskonto som är anslutet till VP-kontot. En VP-avi kommer att skickas ut som bekräftelse på utbetalningen.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare i Enea vars innehav är registrerat i förvaltares namn, till exempel en bank eller fondkommissionär, kommer att erhålla inlösenaktier i enlighet med information från respektive förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som inte är skattemässigt hemmahörande i Sverige och som deltar i inlösenförfarandet och får aktier inlösta, är normalt skyldiga att erlägga svensk kupongskatt, se "Skattefrågor i Sverige". Kupongskatt kommer därför att uttas av sådana aktieägare i samband med att inlösenlikviden betalas ut. Kupongskatt bör dock inte utgå på försäljningslikvid som erhålls om inlösenaktier avyttras i marknaden under handelsperioden.

Handel med inlösenaktier

Handel med inlösenaktier kommer att ske på NASDAQ OMX Stockholm under perioden 24 april–8 maj 2012, med kortnamnet ENEA IL och ISIN-kod SE00 0385 0171. Banker och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd kan bistå med att förmedla köp och försäljning av inlösenaktier.



Finansiella effekter för Enea

För att åskådliggöra hur inlösenförfarandet skulle påverka såväl Koncernens som moderbolagets räkenskaper per den 31 december 2011, redovisas nedan vissa balansräkningsposter och nyckeltal proforma. Redovisningen är upprättad som om inlösen hade genomförts per den 31 december 2011 genom att inlösenlikviden i sin helhet finansierats genom en minskning av Bolagets likvida medel. Beräkningen

baseras på det antal utestående aktier som ej innehas av moderbolaget per den 31 mars 2012. Utskiftningen av kapital från Enea genom inlösenförfarandet kommer att ha marginell effekt på Koncernens finansnetto och på periodens resultat, varför denna effekt utelämnats i redogörelsen nedan. Då beloppen anges i miljoner SEK kan det uppstå avrundningsdifferenser i tabellerna nedan.

Finansiella effekter av inlösen för Koncernen, proforma

| NYCKELTAL PER DEN 31 DECEMBER 2011 | FÖRE INLÖSEN | JUSTERING FÖR INLÖSEN | PROFORMA EFTER INLÖSEN |
|--|--------------|-----------------------|------------------------|
| Eget kapital, MSEK | 416,0 | -135,2 | 280,8 |
| Soliditet, % ¹ | 73,6 | -8,3 | 65,2 |
| Räntabilitet på totalt kapital, % ² | 1,8 | 0,2 | 2,1 |
| Räntabilitet på eget kapital, % ³ | -1,4 | -0,2 | -1,6 |

¹ Eget kapital vid periodens slut i procent av balansslutningen vid periodens slut.
² Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt totalt kapital.
³ Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Förändring av eget kapital i Koncernen, proforma (belopp i MSEK)

| EGET KAPITAL PER DEN 31 DECEMBER 2011 | FÖRE INLÖSEN | SPLIT 2:1 | INLÖSEN AV AKTIER | FOND-EMISSION | PROFORMA EFTER INLÖSEN |
|---|--------------|------------|---------------------|---------------|------------------------|
| Aktiekapital | 18,4 | - | -9,2 | 9,2 | 18,4 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 714,0 | - | - | - | 714,0 |
| Reserver | -17,9 | - | - | - | -17,9 |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | -298,5 | - | -126,0 ⁴ | -9,2 | -433,7 |
| Summa eget kapital | 416,0 | 0,0 | -135,2 | 0,0 | 280,8 |
| Kvotvärde per aktie, SEK | 1,0 | 0,5 | 0,5 | 1,0 | 1,0 |
| Antal aktier, miljoner | 17,7 | 35,3 | 17,7 | 17,7 | 17,7 |

⁴ Per den 31 mars 2012 innehade Enea 757 734 egna aktier, vilka löses in utan ersättning.

Förändring av eget kapital i moderbolaget, proforma (belopp i MSEK)

| EGET KAPITAL PER DEN 31 DECEMBER 2011 | FÖRE INLÖSEN | SPLIT 2:1 | INLÖSEN AV AKTIER | FOND-EMISSION | PROFORMA EFTER INLÖSEN |
|---|--------------|------------|---------------------|---------------|------------------------|
| Aktiekapital | 18,4 | - | -9,2 | 9,2 | 18,4 |
| Reservfond | 289,8 | - | - | - | 289,8 |
| Summa bundet eget kapital | 308,2 | 0,0 | -9,2 | 9,2 | 308,2 |
| Överkursfond | 2,1 | - | - | - | 2,1 |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | 175,2 | - | -126,0 ⁵ | -9,2 | 40,0 |
| Summa fritt eget kapital | 177,3 | 0,0 | -126,0 | -9,2 | 42,1 |
| Summa eget kapital | 485,5 | 0,0 | -135,2 | 0,0 | 350,3 |
| Kvotvärde per aktie, SEK | 1,0 | 0,5 | 0,5 | 1,0 | 1,0 |
| Antal aktier, miljoner | 17,7 | 35,3 | 17,7 | 17,7 | 17,7 |

⁵ Per den 31 mars 2012 innehade Enea 757 734 egna aktier, vilka löses in utan ersättning.

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma som en följd av förslaget om aktiesplit och inlösen för aktieägare i Enea. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning vid utgivandet av denna informationsbroschyr och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som kan bli tillämpliga på aktier som förvärvats med stöd av aktier i ett så kallat fåmansföretag eller aktier som ägs av handelsbolag eller utgör lagertillgångar i en näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de bestämmelser som gäller för schablonbeskattade tillgångar så som till exempel tillgångar på ett investeringsspar-konto eller i en kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna nedan kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, som exempelvis investmentföretag och investeringfonder.

Varje aktieägare bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av förslaget om aktiesplit och inlösen för aktieägare, t ex beskattningen i andra länder eller tillämpligheten av skatteavtal eller andra speciella regler.

Aktiesplit och erhållande av inlösenaktier

Aktiesplit och erhållande av inlösenaktier utlöser ingen beskattning. Däremot utlöser inlösen eller annan avyttring av inlösenaktier kapitalvinstbeskattning, se nedan under "Inlösen och försäljning av inlösenaktier".

Inlösen och försäljning av inlösenaktier

FYSISKA PERSONER

Fysiska personer beskattas i inkomstslaget kapital för hela den kapitalvinst som uppstår i samband med försäljning eller inlösen av marknadsnoterade aktier. Skatt tas normalt ut med 30 procent av kapitalvinsten.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan ersättningen (försäljningslikviden alternativt inlösenlikviden) efter avdrag för eventuella utgifter för avyttringen, och omkostnadsbeloppet. Med omkostnadsbelopp avses utgifter för anskaffning ökade med utgifter för förbättring. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den s k genomsnittsmetoden. Det innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga delägaraktier av samma slag och sort ska användas. Beloppet ska beräknas med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan schablonmetoden användas för marknadsnoterade aktier och delägaraktier. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av den, vid försäljningen eller inlösen, mottagna ersättningen efter avdrag för avyttringsutgifter. I Eneas fall kommer inlösenaktierna att marknadsnoteras på NASDAQ OMX Stockholm under handelsperioden 24 april–8 maj 2012.

Enea avser att hos Skatteverket ansöka om allmänna råd och meddelanden om hur stor del av anskaffningsutgiften för de ursprungliga

aktierna i Enea som bör anses belöpa på de kvarvarande aktierna respektive inlösenaktierna, se nedan under "Anskaffningsutgift för inlösenaktier – exempel".

Som huvudregel är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst av kapital. Kapitalförluster på andra marknadsnoterade aktier och delägaraktier än marknadsnoterade andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter får dock dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar och på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. För kapitalförluster på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer är rätten till kvittning begränsad till fem sjättedelar. Om kapitalförluster är hänförliga till både marknadsnoterade delägaraktier och onoterade andelar ska förluster som uppstått på marknadsnoterade delägaraktier dras av före förluster på onoterade andelar. Till den del en kapitalförlust på marknadsnoterade delägaraktier eller onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer inte kunnat dras av enligt ovan ska förlusten dras av mot övriga kapitalinkomster med 70 procent respektive med fem sjättedelar av 70 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter är fullt avdragsgilla i inkomstslaget kapital.¹

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

JURIDISKA PERSONER

För aktiebolag och ekonomiska föreningar är kapitalvinster på näringsbetingade andelar normalt skattefria och kapitalförluster på sådana andelar normalt icke avdragsgilla. Onoterade aktier som är kapitaltillgångar betraktas alltid som näringsbetingade. Noterade aktier som är kapitaltillgångar anses som näringsbetingade om innehavet motsvarar 10 procent eller mer av rösttalet för samtliga andelar i företaget, eller om andelarna är betingade av rörelsen. För noterade aktier gäller dessutom ett krav på viss innehavstid.

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier, som ska tas upp till beskattning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnitt "Inlösen och försäljning av inlösenaktier", "Fysiska personer".

Avdragsgilla kapitalförluster på aktier kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier. Sådana kapitalförluster kan dock, om vissa villkor är uppfyllda, även kvittas mot kapitalvinster inom samma koncern på aktier och andra delägaraktier, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster på aktier och andra delägaraktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på sådana tillgångar under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

¹ Mot bakgrund av EUF-fördragets bestämmelser om fria kapitalrörelser kan ifrågasättas om inte detsamma bör gälla även för investeringsfonder med utländska fordringsrätter.

Anskaffningsutgift för inlösenaktier

EXEMPEL

Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna delas normalt upp på inlösenaktier och kvarvarande aktier med utgångspunkt i deras marknadsvärden vid avskiljandet av inlösenaktierna. Fördelningen fastställs av Skatteverket genom allmänna råd och meddelanden. Information om Skatteverkets allmänna råd och meddelanden förväntas finnas tillgänglig på Skatteverkets hemsida, www.skatteverket.se, och på Eneas hemsida, www.enea.com, under sommaren 2012.

Principerna kan beskrivas genom nedanstående exempel.

Observera att beloppen i exemplet är antagna.

En aktieägare har 100 Enea-aktier med en genomsnittlig anskaffningsutgift om 30 SEK per aktie omedelbart före aktiespliten.

Antag att den lägsta betalkursen sista dagen för handel med Enea-aktien före split och avskiljande av inlösenaktier är 40 SEK, att inlösenaktierna marknadsnoteras och att den lägsta betalkursen första dagen för handel med inlösenaktierna är 8,00 SEK.

Antag vidare att Skatteverket i sina kommande allmänna råd och meddelanden mot denna bakgrund fastställer att 20 procent (8,00 SEK dividerat med 40 SEK) av anskaffningsutgiften för en ursprunglig Enea-aktie ska hänföras till inlösenaktien och att resterande 80 procent ska hänföras till den kvarvarande aktien. Anskaffningsutgiften för inlösenaktien blir då 6,00 SEK (20 procent av 30 SEK). Den kvarvarande aktien får därefter en anskaffningsutgift om 24 SEK (80 procent av 30 SEK).

Avyttras inlösenaktierna (genom försäljning eller inlösen) för 8,00 SEK per inlösenaktie uppkommer således en total kapitalvinst om $(8,00 \text{ SEK} \times 100) - (6,00 \text{ SEK} \times 100) = 200 \text{ SEK}$.

Har inlösenaktierna även förvärvats på annat sätt än genom aktiespliten beräknas omkostnadsbeloppet för samtliga inlösenaktier enligt genomsnittsmetoden, varvid faktisk anskaffningsutgift ska läggas till grund för beräkningen när det gäller de aktier som inte erhöles genom aktiespliten. Inlösenaktier och kvarvarande aktier anses inte vara av samma slag och sort vid tillämpningen av genomsnittsmetoden.

Schablonmetoden får användas vid beräkning av omkostnadsbeloppet på marknadsnoterade aktier. Schablonmetoden är i exemplet mer fördelaktig om det allokerade omkostnadsbeloppet är lägre än 1,60 SEK, förutsatt att inlösenlikviden är 8,00 SEK.

Utländska aktieägare

KUPONGSKATT

För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige betraktas återbetalning vid minskning av aktiekapitalet genom inlösen som utdelning, vilket normalt medför att svensk kupongskatt tas ut på inlösenlikviden. Kupongskatten är 30 procent och utgår på hela den ersättning som erhålls vid inlösen. Kupongskatten är ofta reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Kupongskattskyldigheten uppstår när ersättning för inlösenaktierna blivit tillgänglig för lyftning. Det bör dock observeras att kupongskatt inte bör påföras vid avyttring av inlösenaktier före inlösentidpunkten.

I samband med inlösen har aktieägare rätt att av Skatteverket få restitution av den kupongskatt som belöper på ett underlag motsvarande antingen anskaffningskostnaden för inlösenaktien eller, förutsatt att aktien är noterad, 20 procent av den ersättning som erhöles vid inlösen. Anskaffningskostnaden bör beräknas enligt de principer som anges i avsnittet "Anskaffningsutgift för inlösenaktier – exempel". Ansökan om återbetalning ska göras skriftligen till Skatteverket senast vid utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

För aktieägare som är juridiska personer med hemvist inom EU utgår normalt inte svensk kupongskatt om aktieägaren innehar 10 procent eller mer av andelskapitalet i det inlösande bolaget och uppfyller vissa ytterligare villkor. Vidare är sedan ingången av 2012 utländskt fondföretag normalt inte skattskyldig för kupongskatt i Sverige.

INKOMSTSKATT

Fysisk person som är begränsat skattskyldig i Sverige beskattas normalt inte i Sverige vid försäljning av aktier. Enligt en särskild regel kan dock en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå under vissa omständigheter bli beskattad i Sverige vid försäljning av aktier, om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats i landet. Tillämpligheten av denna regel kan dock i viss mån vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige har med andra länder.

Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska aktier annat än om vinsten är hänförlig till ett fast driftställe i Sverige.

Frågor och svar

Varför föreslår Enea automatisk inlösen av aktier?

Enligt Bolagets utdelningspolicy ska minst 30 procent av resultatet efter skatt överföras till aktieägarna. Styrelsen har en positiv syn på Bolagets framtida utveckling och med hänsyn till Eneas starka finansiella ställning bedömer styrelsen att den föreslagna överföringen om 8,00 SEK per aktie kan göras utan att inskränka på verksamhetens utveckling.

Förutom att inlösenförfarandet är ett effektivt sätt att föra över kapital till aktieägarna kan det vara förmånligt ur skattehänseende.

Varför investerar inte Enea pengarna i verksamheten istället?

Styrelsen bedömer att likviditeten i Bolaget och koncernen kommer att kunna upprätthållas på en betryggande nivå genom försäljningen av den nordiska konsultverksamheten och kommer fortsättningsvis att vara god. Utveckling av verksamheten kommer att kunna ske med befintlig likviditet även efter det föreslagna inlösenförfarandet.

Vad innebär automatisk inlösen av aktier?

Automatisk inlösen innebär att de aktier som efter genomförd aktiesplit benämns inlösenaktier i Euroclear-systemet löses in per automatik till en förutbestämd kontant ersättning, utan att aktieägarna behöver vidta några åtgärder. Det är ett enkelt och effektivt sätt att överföra medel till aktieägarna.

Behöver jag som aktieägare göra någonting?

Förutsatt att årsstämman den 11 april 2012 fattar beslut enligt styrelsens förslag behöver du som aktieägare inte göra någonting. Enea kommer per automatik att lösa in dina inlösenaktier mot en kontant ersättning om 8,00 SEK per inlösenaktie.

Förutsatt att årsstämman den 11 april 2012 fattar beslut om inlösen av aktier i Enea behöver du som aktieägare inte göra någonting.

Vilken dag är avstämningsdag?

Avstämningsdagen för aktiesplit och rätt till erhållande av inlösenaktier är den 20 april 2012.

Vilken är den sista dagen för handel med Enea-aktien för att erhålla inlösenaktier?

Sista dag för att köpa Enea-aktien inklusive rätt att erhålla inlösenaktier är den 17 april 2012.

Vad har jag som aktieägare för valmöjligheter?

Efter beslut vid årsstämman den 11 april 2012 kan du avvakta inlösenförfarandet utan att behöva göra någonting. De inlösenaktier du erhåller kommer per automatik att lösas in mot 8,00 SEK i kontant ersättning per inlösenaktie. Alternativt kan du sälja dina inlösenaktier innan inlösenförfarandet har slutförts. Handel med inlösenaktier kommer att ske under perioden 24 april–8 maj 2012.

När betalas inlösenlikviden ut till innehavare av inlösenaktier?

Utbetalning av kontant ersättning för de inlösta aktierna beräknas ske den 16 maj 2012.

Hur många aktier kommer jag att ha?

Du kommer att ha samma antal aktier i Enea efter att inlösenförfarandet genomförts, givet att du inte har köpt eller sålt några Enea-aktier. De inlösenaktier som tillskapas genom aktiespliten kommer samtliga att bli föremål för automatisk inlösen.

Hur och när kommer Eneas aktiekurs att påverkas?

Det går inte att i detalj förutspå hur aktiekursen kommer att påverkas efter aktiespliten och inlösenförfarandet. Teoretiskt kan kursen på Enea-aktien komma att sjunka med inlösenbeloppet per inlösenaktie (8,00 SEK). Denna kursförändring bör inträffa två handelsdagar före avstämningsdagen för aktiespliten, dvs den 18 april 2012.

Varför är inlösenförfarandet automatiskt?

Ett automatiskt inlösenförfarande är relativt enkelt och kostnadseffektivt eftersom det sker automatiskt och inte kräver några åtgärder från aktieägarna.

Vad får inlösenförfarandet för skatteeffekter?

Skatteeffekterna för dig som aktieägare beror på din specifika situation. Under avsnittet "Skattefrågor i Sverige" beskrivs översiktligt skatteeffekterna för svenska och utländska aktieägare. I det fall du har behov av ytterligare information om skatteeffekterna för just dig, bör du anlita en skatterådgivare.

SVENSKA AKTIEÄGARE

När Enea-aktien delas upp i två aktier, varav den ena är en inlösenaktie, kommer en del av den ursprungliga aktiens anskaffningsutgift att fördelas på den kvarvarande Enea-aktien och en del på inlösenaktien. Inlösenaktien anses avyttrad vid inlösen. I det fall kapitalvinst uppkommer betalas skatt på kapitalvinsten, dvs den del av inlösenbeloppet (8,00 SEK per aktie) som överstiger omkostnadsbeloppet för inlösenaktien (se vidare ett exempel under "Skattefrågor i Sverige").

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

Du som inte är skattemässigt hemmahörande i Sverige får normalt betala kupongskatt i Sverige på utbetalat belopp vid inlösen av aktier. Detta gäller oavsett om du fått inlösenaktier i samband med aktiespliten eller om du köpt inlösenaktier i marknaden. Skattesatsen är 30 procent, men är med stöd av skatteavtal mellan Sverige och andra länder ofta reducerad. I samband med inlösen har aktieägare rätt att av Skatteverket få restitution av den kupongskatt som belöper på ett underlag motsvarande antingen anskaffningskostnaden för inlösenaktien eller, förutsatt att aktien är noterad, 20 procent av den ersättning som erhållits vid inlösen. Om inlösenaktierna säljs bör dock ingen svensk kupongskatt utgå.

Hur stor blir kupongskatten?

Storleken på kupongskatten för utländska aktieägare kan variera beroende på i vilket land aktieägaren har sin skattemässiga hemvist. För ytterligare information om kupongskatt hänvisas till Skatteverket, www.skatteverket.se.



