

Styrelsens för Securitas AB förslag till beslut om införande av ett incitamentsprogram

Bakgrund och motiv

Det finns för närvarande inget aktierelaterat incitamentsprogram i Securitas-koncernen. En omkonstruktion av den befintliga bonusstrukturen skulle möjliggöra att ca 2 500 av Securitas ledande befattningshavare på sikt blir aktieägare, och därmed stärka Securitas anställdas delaktighet i Securitas framgångar och utveckling, till fördel för samtliga aktieägare. Det är styrelsens uppfattning att sådana fördelar kan uppnås genom en vidareutveckling av de befintliga prestationsbaserade kontantbonusprogrammen till att också omfatta en aktierelaterad del, vilket är skälet till att man nu föreslår införandet av detta incitamentsprogram med start 2010.

Förslaget innebär i huvudsak att 1/3 av eventuell intjänad bonus enligt de prestationsbaserade kontantbonusprogrammen, efter en 20-procentig ökning av det potentiella maxbeloppet, kommer att bytas ut mot en rätt att erhålla aktier, med fördröjd utbetalning och under förutsättning att den anställda är fortsatt anställd i Securitas. I samband härmed kommer lönerna att frysas under 2010 (så långt det är möjligt med hänsyn till lokala regler och åtaganden). Härefter kommer lönerna att vara föremål för sedvanliga revisioner. Det är styrelsens bedömning att det föreslagna incitamentsprogrammet kommer att öka koncernens attraktivitet som arbetsgivare.

Det närmare innehållet i det föreslagna incitamentsprogrammet framgår nedan. För att kunna genomföra programmet på ett ändamålsenligt och kostnadseffektivt sätt föreslås att årsstämman även bemyndigar styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier över börsen samt besluta att förvärvade egna aktier ska kunna överlåtas till deltagarna i aktiesparplanen i enlighet med nedan angivna villkor eller, alternativt, att Securitas ska ingå ett så kallat swapavtal med en bank/tredje part.

Mot bakgrund av föreslagna villkor, tilldelningens storlek och övriga omständigheter bedömer styrelsen att det föreslagna incitamentsprogrammet är väl avvägt och fördelaktigt för Securitas och dess aktieägare.

Styrelsen har för avsikt att återkomma med förslag till incitamentsprogram i enlighet med de nu föreslagna principerna även inför årsstämmor efter 2010.

A. Incitamentsprogram

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av ett incitamentsprogram i Securitas, enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer ("**Incitamentsprogrammet**").

1. Cirka 2 500 anställda som nu deltar i Securitas kontantbonusprogram kommer att delta i Incitamentsprogrammet.
2. Anställda som deltar i Incitamentsprogrammet ges rätt att erhålla en del av den årliga bonusen i form av Securitas-aktier, förutsatt att vissa förutbestämda och mätbara prestationskriterier, som för närvarande gäller enligt kontantbonusprogrammen, uppfylls.
3. De principer som redan tillämpas enligt de befintliga bonusprogrammen, inom ramen för de av årsstämman beslutade justerade riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, kommer att vara tillämpliga även fortsättningsvis. De befintliga principerna omfattar tydligt mätbara, prestationsbaserade mål som har satts i så nära relation till den lokala verksamheten som möjligt och syftar till att stärka koncernens långsiktiga lönsamhet. I samband med införandet av Incitamentsprogrammet kommer bonuspotentialen att ökas med 20 procent jämfört med den maximala bonuspotentialen enligt de befintliga kontantbonusprogrammen.

4. Förutsatt att tillämpliga prestationskriterier uppfylls kommer utfallet av den årliga bonusen att fastställas i början av 2011 och, villkorat av vad som framgår av punkterna A5, A6 och B (i) (b) 6 (a) nedan, betalas ut enligt följande.
 - (i) 2/3 av bonusen kommer att betalas ut kontant i början av 2011; och
 - (ii) 1/3 av bonusen kommer att betalas ut i form av B-aktier i Securitas AB ("Bonusaktierna") i början av 2012. Antalet aktier som varje deltagare har rätt till ska fastställas med beaktande av ratiot mellan den tillgängliga bonusen och aktiekursen vid tidpunkten för fastställandet av bonusbeloppet.
5. Tilldelning av Bonusaktier enligt punkt 4 (ii) ovan kommer bara att bli aktuellt om den totala intjänade bonusen uppgår till minst EUR 3 900. Om den totala bonusen är mindre än EUR 3 900 kommer hela bonusbeloppet istället att betalas ut kontant i början av 2011 i enlighet med punkt 4 (i) ovan.
6. Tilldelning av Bonusaktier enligt punkt 4 (ii) ovan är villkorat av att den anställde fortfarande är anställd i Securitas per den sista dagen i februari 2012, förutom i fall där den anställde har lämnat sin anställning pga. pension, dödsfall eller långvarig sjukdom, då den anställde ska ha fortsatt rätt att erhålla Bonusaktier.
7. Före tilldelningen av Bonusaktier enligt punkt 4 (ii) ovan kommer den anställde inte att tillerkännas några rättigheter (t.ex. rösträtt eller rätt till utdelning) knutna till Bonusaktierna. Vid tilldelning av Bonusaktierna i enlighet med punkt 4 (ii) ovan ska den anställde dock ha rätt till ytterligare aktier till ett värde motsvarande eventuell fastställd utdelning per aktie motsvarande Bonusaktierna som fastställts från tidpunkten för utbetalning av kontantbonusen enligt punkt 4 (i) till och med tidpunkten för tilldelning av Bonusaktierna.
8. Det antal Bonusaktier som kan erhållas kan komma att bli föremål för omräkning till följd av nyemissioner, uppdelning, sammanläggning och liknande åtgärder.
9. Styrelsen skall kunna besluta om reduktion av tilldelningen av Bonusaktier om styrelsen bedömer att tilldelning enligt ovanstående villkor – med beaktande av Securitas resultat och finansiella ställning, koncernens utveckling i övrigt samt förhållandena på aktiemarknaden – skulle vara uppenbart orimlig.
10. Deltagande i Incitamentsprogrammet förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt Securitas bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. Styrelsen ska ha rätt att införa en alternativ incitamentsstruktur för anställda i sådana länder i vilka deltagande i Incitamentsprogrammet inte är att rekommendera. Denna alternativa incitamentsstruktur ska, så långt praktiskt möjligt, motsvara de villkor som gäller för Incitamentsprogrammet.
11. Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Incitamentsprogrammet inom ramen för de ovan angivna huvudsakliga riktlinjerna samt även ha rätt att göra de smärre justeringar som kan komma att påkallas till följd av legala eller administrativa förhållanden.

Ett giltigt stämmobeslut avseende förslaget i denna punkt A. förutsätter stöd från aktieägare representerande mer än hälften av angivna röster, eller, vid lika röstetal, den mening som stämmans ordförande företräder.

B. Kostnader för Incitamentsprogrammet. Säkringsåtgärder

Utöver befintliga kostnader relaterade till nuvarande kontantbonusprogram, kan Incitamentsprogrammet komma att föranleda ytterligare kostnader dels i form av redovisningsmässiga lönekostnader, dels i form av sociala avgifter. Dessa kostnader

kan – med utgångspunkt i historiskt faktiskt utbetalad bonus och justerat med hänsyn till nuvarande antal bonusberättigade anställda – uppskattas till cirka 31 200 000 kronor.

(i) Säkringsåtgärd baserad på förvärv av egna aktier

(a) Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna B-aktier över börs

För att möjliggöra leverans av Bonusaktier enligt Incitamentsprogrammet, föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna B-aktier på följande villkor.

1. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst t.o.m. årsstämman 2011.
2. Det antal aktier som behövs för leverans av Bonusaktier till Incitamentsprogrammets deltagare, dock inte fler än två miljoner (2 000 000) aktier (beräknat mot bakgrund av faktiska historiska bonusutbetalningar och justerat för det aktuella antalet berättigade anställda och ett uppskattat aktiepris om 77 kronor, vilket är gällande aktiepris på NASDAQ OMX Stockholm vid tidpunkten för kallelsen), får förvärvas för att säkra leverans därav. För det fall förvärvade aktier skulle återstå efter att Bonusaktieutbetalningen fullgjorts, med anledning av sådana omständigheter som framgår av punkt A6 ovan, ska dessa förbli i Securitas ägo och kunna användas för framtida incitamentsprogram eller på annat sätt som beslutas av årsstämman.
3. Förvärv i enlighet med punkt 2 ska göras på NASDAQ OMX Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

(b) Överlåtelse av förvärvade egna aktier till deltagare i Incitamentsprogrammet

För att kunna leverera Bonusaktier i enlighet med Incitamentsprogrammet föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om överlåtelse av egna B-aktier på följande villkor.

1. Det antal aktier som behövs för leverans av Bonusaktier till Incitamentsprogrammets deltagare, dock inte fler än 2 000 000 aktier (motsvarande återköpta aktier enligt (a)2 ovan), får överlåtas senast den 30 juni 2012.
2. Rätt att förvärva aktier skall tillkomma deltagare i Incitamentsprogrammet, med rätt för envar deltagare att förvärva högst det antal aktier som följer av villkoren för programmet.
3. Överlåtelse av aktier till Incitamentsprogrammets deltagare ska genomföras så snart som möjligt efter att deltagarna erhållit rätten att erhålla Bonusaktier enligt Incitamentsprogrammet.
4. Överlåtelse av aktierna skall ske utan vederlag.
5. Antalet aktier som överläts enligt Incitamentsprogrammet kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder.
6. För det fall det maximala antalet egna aktier i enlighet med punkt 1 ovan inte är tillräckligt för att täcka det antal aktier som behövs för leverans av Bonusaktier till Incitamentsprogrammets deltagare ska Securitas ha rätt att (a) kontant betala en summa motsvarande sådant felande antal aktier i samband med utbetalning av kontantbonusen enligt 4 (i), eller (b) vidta sådana vidare

säkringsåtgärder som är nödvändiga för att möjliggöra leverans av samtliga Bonusaktier.

Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier är att ge Securitas möjlighet att överlåta Bonusaktier till de anställda som deltar i Incitamentsprogrammet.

(ii) Säkringsåtgärd baserad på ingående i ett aktieswapavtal

För det fall erforderlig majoritet inte kan uppnås avseende beslut enligt punkten B (i) ovan, föreslås att Incitamentsprogrammets finansiella exponering säkras genom att Securitas ingår ett aktieswapavtal med tredje part, enligt vilket den tredje parten i eget namn förvärvar och överlåter aktier i bolaget till anställda som deltar i programmet. Kostnaden för swappen kommer inte att överstiga 0,3 procent av kostnaden för förvärvet av aktierna, vilket skulle motsvara 462 000 kronor vid köp av 2 000 000 aktier till ett pris om 77 kronor.

(iii) Majoritetskrav

För giltigt stämmobeslut avseende förslaget i punkten B (i) krävs att aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstar för förslaget.

För giltigt stämmobeslut avseende förslaget i punkten B (ii) krävs att aktieägare med minst hälften av de avgivna rösterna röstar för förslaget, eller, vid lika röstetal, den mening som företräds av styrelsens ordförande.

Andel av totala antalet aktier samt effekter på viktiga nyckeltal

Antalet aktier i Securitas uppgår till 365 058 897. Incitamentsprogrammet medför förvärv av sammanlagt högst 2 000 000 aktier enligt definition i B (i) ovan, vilket motsvarar 0,54 procent av det totala antalet utestående aktier och 0,38 procent av det totala antalet röster i Securitas. Ett sådant förvärv kan ha en positiv effekt på vinsten per aktie eftersom det medför färre utestående aktier. Ett år efter förvärvet av aktierna kommer dessa att överlåtas utan vederlag till deltagarna, vilket kommer att ha en negativ effekt på vinsten per aktie. Antalet aktier kommer följaktligen att vara oförändrat, men vinsten per aktie kan komma att påverkas i negativ riktning, i den utsträckning Incitamentsprogrammet medför ökade kostnader. Eftersom Incitamentsprogrammet bygger på att en del av den befintliga kontantbonusen byts ut mot en aktiebonus, och dessutom kommer att medföra en frysning av deltagarnas löner (så långt detta är möjligt), kommer denna negativa inverkan på Securitas vinst dock att reduceras. Den faktiska effekten av detta är svår att bedöma, eftersom den baseras på många rörliga faktorer.

Om stämman beslutar att använda B (ii) som tillvägagångssätt för överlåtelse av aktierna kommer det inte att bli någon inverkan på vinsten per aktie i annat avseende än de ökade kostnader som Incitamentsprogrammet kan komma att medföra.

Frågans beredning

Ovanstående förslag till Incitamentsprogram har beretts av styrelsen och dess ersättningsutskott i samråd med större aktieägare. Ingen ledande befattningshavare som kan komma att omfattas av Incitamentsprogrammet har deltagit i beslut om utformningen av det.