

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Securitas AB (publ), 556302-7241, i Vinterträdgården, Grand Hôtel, Stockholm den 4 maj 2010 kl. 16.00.

*Minutes of Annual General Meeting of shareholders in Securitas AB, (publ), 556302-7241, held in Vinterträdgården at the Grand Hôtel, Stockholm on 4 May 2010 at 4 pm.*

§ 1

Stämman öppnades av styrelsens ordförande, Melker Schörling.

*The Meeting was opened by the Chairman of the Board, Melker Schörling.*

§ 2

Melker Schörling utsågs att såsom ordförande leda förhandlingarna vid stämman. Det antecknades att såsom sekreterare vid stämman tjänstgjorde advokat Mikael Ekdahl. Ordföranden informerade om att stämmoprotokollet skulle publiceras på bolagets hemsida.

*Melker Schörling was appointed Chairman of the Meeting. It was noted that attorney Mikael Ekdahl was assigned to keep the minutes of the Meeting. The Chairman informed that the minutes of the Meeting were to be published on the company web site.*

§ 3

De i bilagda förteckningen, Bilaga 1, såsom närvarande upptagna aktieägarna hade inom föreskriven tid anmält sitt deltagande i stämman. Förteckningen godkändes såsom röstlängd vid stämman.

*The shareholders designated as being present in the attached list, Exhibit 1, had within the prescribed period of time notified the Company of their intention to participate in the Meeting. The list was approved as voting list for the Meeting.*

§ 4

Det i kallelsen intagna förslaget till dagordning godkändes av stämman.

*The agenda proposed in the convening notice was approved by the Meeting.*

§ 5

Caroline af Ugglas (representerande Skandia<sup>liv</sup>) och Åsa Nisell (representerande Swedbank Robur<sup>liv</sup> fonder) utsågs att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

*Caroline af Ugglas (representerande Skandia<sup>liv</sup>) och Åsa Nisell (representerande Swedbank Robur fonder) were appointed to approve the minutes of the Meeting together with the Chairman.*

§ 6

Det noterades att kallelse till stämman skett genom att kungörelse härom varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet 30 mars 2010. Stämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.

*It was noted that a convening notice in respect of the Meeting had been published on 30 March 2010 in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar and Svenska Dagbladet). The Meeting was declared to have been duly convened.*

§ 7

Lämnade ordföranden ordet till verkställande direktören Alf Göransson för föredragning avseende verksamhetsåret 2009. I anslutning därtill gavs aktieägarna möjlighet att ställa frågor, som verkställande direktören och styrelseordföranden besvarande.

*The President of the Company, Alf Göransson, presented a report on the financial year 2009. In connection herewith, the shareholders were given the opportunity to ask questions, which the President and Chairman of the Board answered.*

§ 8

Upplyste ordföranden att årsredovisningen med tillhörande balans- och resultaträkning samt koncernbalans- och koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2009, styrelsens förslag till vinstutdelning och motiverat yttrande däröver samt revisorns yttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts, hade funnits tillgängliga på bolaget och bolagets hemsida sedan senast den 16 april 2010 samt skickats till samtliga aktieägare som begärt det. Dessutom fanns samtliga nämnda handlingar tillgängliga vid stämman.

Beslutade stämman att nämnda handlingar skulle anses såsom framlagda vid stämman.

Föredrog auktoriserade revisorn Peter Nyllinge koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2009.

Noterades att en beskrivning av revisions- respektive ersättningskommitténs sammansättning och arbete finns i årsredovisningen.

*The Chairman informed that the annual report of the Company together with the Balance Sheet and Income Statement and the Consolidated Balance Sheet and Consolidated Income Statement for the financial year 2008, the Board's proposal and motivated statement regarding dividend and the auditor's statement on whether the guidelines for remuneration to the management applicable since the previous AGM had been adhered to, had been available at the company and on the company web site since at the latest the 16 April 2010 and had been sent to all shareholders who had requested copies. In addition, all the aforementioned documents were available at the Meeting.*

*The Meeting resolved that the above mentioned documents should be considered as duly presented at the Meeting.*

*Peter Nyllinge, authorised public accountant, presented the Consolidated Auditor's Report for the financial year 2009.*

*It was noted that the members and activities of the Audit Committee and the Remuneration Committee are presented in the Annual Report.*

*Asm*  
*Cu*

§ 9

Beslutade stämman härefter:

- (a) att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
- (b) att disponera till stämmans förfogande stående vinstmedel, nämligen;

Säkringsreserv	- 68 565 526 kronor
Omräkningsreserv	780 498 567 kronor
Balanserat resultat	11 457 619 326 kronor
<u>Årets resultat</u>	<u>1 957 438 512 kronor</u>
Summa	14 126 990 879 kronor

Styrelsen föreslår, att i utdelning till aktieägarna lämnas:

till aktieägarna utdelas 3,00 kr per aktie	1 095 176 691 kronor
<u>i ny räkning överföres</u>	<u>13 031 814 188 kronor</u>
Summa	14 126 990 879 kronor

- (c) att såsom avstämningsdag för rätt till utdelning fastställa den 7 maj 2010;
- (d) samt att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2009.

Antecknades att styrelseledamöterna och VD inte deltog i beslutet under punkten (d) samt att Clarissa Fröberg, representerande City of Philadelphia Public Employee's Retirement System (totalt 3 973 aktier) avstod från att rösta för dessa aktier och representerande Fire and Police Pension Association of Colorado (totalt 6 660 aktier) och Louisiana State Employees Retirement System (totalt 34 820 aktier) röstade mot beslutet under punkten (d).

*Thereafter the Meeting resolved:*

- (a) to adopt the presented Income Statement and Balance Sheet and the Consolidated Income Statement and Consolidated Balance Sheet,
- (b) that that the profit at the disposal of the Meeting, i.e.

hedging reserve	SEK - 68,565,526
translation reserve	SEK 780,498,567
retained earnings	SEK 11,457,619,326
<u>net income for the year</u>	<u>SEK 1,957,438,512</u>
Total	SEK 14,126,990,879

*according to the proposal by the Board, should be disposed of as follows:*

to pay to the shareholders a dividend of SEK 2.90 per share	SEK 1,095,176,691
<u>to carry forward</u>	<u>SEK 13,031,814,188</u>
Total	SEK 14,126,990,879

(c) that 7 May 2010 should be determined as record day for dividend,

(d) that the Board and the President should be discharged from liability for the financial year 2009.

*It was noted that neither the board members nor the President participated in the resolution under item (d) and that Clarissa Fröberg, representing City of Philadelphia Public Employee's Retirement System (with a total of 3 973 shares) abstained from voting for these shares and representing Fire and Police Pension Association of Colorado (with a total of 6 660 shares) and Louisiana State Employees Retirement System (with a total of 34 820 shares) voted against the decision under item (d).*

## § 10

Beslutade stämman att antalet av stämman valda styrelseledamöter skulle vara nio, utan suppleanter.

*It was resolved that the number of Board members to be appointed by the Meeting should be nine, without any deputies.*

## § 11

Beslutade stämman att arvode till styrelsen för perioden till och med utgången av årsstämman 2010 skall utgå med ett sammanlagt belopp om 4 875 000 kronor (inklusive ersättning för kommittéarbete) att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: ordföranden 1 000 000 kronor, vice ordföranden 725 000 kronor och var och en av de övriga ledamöterna, förutom verkställande direktören, 450 000 kronor.

Som ersättning för kommittéarbete skall ordföranden för revisionskommittén erhålla 200 000 kronor, ordföranden för ersättningskommittén 100 000 kronor, ledamot av revisionskommittén 100 000 kronor samt ledamot av ersättningskommittén 50 000 kronor.

Antecknades att revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, Stockholm omvaldes vid årsstämman 2008 för en mandatperiod om fyra år, med auktoriserade revisorn Peter Nyllinge som huvudansvarig revisor. Beslutades att arvode till revisorn skall utgå enligt avtal.

*It was resolved that fees to the Board for the period up to and including the Meeting 2010 should amount to a total of SEK 4, 875,000 (including fees for committee work), to be distributed among the Board members as follows: the Chairman SEK 1,000,000, the deputy Chairman SEK 725,000 and each of the other Board members, except the President, SEK 450,000.*

*As consideration for committee work, the Chairman of the Audit Committee shall receive SEK 200,000, the Chairman of the Remuneration Committee shall receive SEK 100,000, each member of the Audit Committee SEK 100,000 and each member of the Remuneration Committee SEK 50,000.*

*It was noted that the AGM 2008 re-elected accounting firm PricewaterhouseCoopers as auditor of the company for a period of four years, with authorised public accountant Peter Nyllinge as auditor in charge. It was resolved that the auditor's fees are to be paid as per agreement.*

§ 12

Upplyste ordföranden att de uppdrag som de för omval föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag framgår av bolagets årsredovisning. Beslutade stämman att de uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag skulle anses föredragna.

Valde stämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits till styrelseledamöter:  
Omval av Fredrik Cappelen, Carl Douglas, Marie Ehrling, Annika Falkengren, Stuart E. Graham, Alf Göransson, Fredrik Palmstierna, Melker Schörling och Sofia Schörling-Högberg.

I anslutning till detta noterades också att styrelseledamoten Berthold Lindqvist, som varit ledamot av bolagets styrelse sedan 1994, avlidit i slutet av 2009.

Omvaldes Melker Schörling till styrelsens ordförande.

Det noterades att arbetstagarorganisationerna utsett Åse Hjälml, Susanne Bergman Israelsson och Jan Prang, med suppleanten Thomas Fanberg, till styrelseledamöter.

*The Chairman informed that the assignments in other companies of the Board members proposed for re-election were presented in the annual report of the company. It was resolved that the proposed Board members' assignments in other companies had been duly presented at the Meeting.*

*For the period up to and including the next Meeting, the following Board members were elected:  
Re-election of Fredrik Cappelen, Carl Douglas, Marie Ehrling, Annika Falkengren, Stuart E. Graham, Alf Göransson, Fredrik Palmstierna, Melker Schörling and Sofia Schörling-Högberg.*

*In connection herewith, it was also noted that board member Berthold Lindqvist, who had served as a member of the Board of the company since 1994 had passed away in late 2009.*

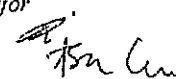
*Melker Schörling was re-elected Chairman of the Board.*

*It was noted that the employee organizations had appointed Åse Hjälml, Susanne Bergman Israelsson and Jan Prang, with deputy Thomas Fanberg, as Board members.*

§ 13

Beslutade stämman att valberedningen skall ha fem ledamöter. Omvalde stämman Gustaf Douglas (Investment AB Latour m fl), Marianne Nilsson (Swedbank Robur fonder), Per-Erik Mohlin (SEB Fonder/SEB Trygg-Liv), Mikael Ekdahl (Melker Schörling AB) och nyvaldes Lars Rosén (Länsförsäkringar) till ledamöter av valberedningen inför årsstämman 2011. Gustaf Douglas omvaldes till valberedningens ordförande. Beslutade stämman att för det fall en aktieägare som representeras av en av valberedningens ledamöter inte längre skulle tillhöra de röstmässigt största aktieägarna i Securitas, eller för det fall en ledamot av valberedningen inte längre är anställd av sådan aktieägare eller av något annat skäl lämnar valberedningen före årsstämman 2011, valberedningen skall ha rätt att utse en annan representant för de större aktieägarna att ersätta sådan ledamot.

*The Meeting resolved that the Nomination Committee shall have five members. The meeting resolved on re-election of Gustaf Douglas (Investment AB Latour m fl), Marianne Nilsson (Swedbank Robur fonder), Per-Erik Mohlin (SEB Investment Management, Mikael Ekdahl (Melker Schörling AB) and new election of Lars Rosén (Länsförsäkringar) as members of the Nomination Committee before the Annual General Meeting 2011. Gustaf Douglas was re-elected Chairman of the Nomination Committee. The Meeting resolved that in case a shareholder, whom a member of the Nomination Committee represents, is no longer one of the major*



*shareholders of Securitas (based on votes), or if a member of the Nomination Committee is no longer employed by such shareholder or for any other reason leaves the Committee before the Meeting 2011, the Committee shall have the right to appoint another representative of the major shareholders to replace such member.*

#### § 14

Upplyste ordföranden om att styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare framgår av förvaltningsberättelsen och att det huvudsakliga innehållet i förslaget framgått av kallelsen till stämman.

Beslutade stämman här efter i enlighet med styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

I samband med denna punkt besvarades också frågor från närvarande aktieägare.

*The Chairman informed that the proposal by the Board for guidelines for remuneration to management is included in the Report of the Directors and that the main contents of the proposal was presented in the notice to attend the Meeting.*

*The Meeting resolved to adopt the guidelines for remuneration to management in accordance with the proposal by the Board.*

*In connection with this item, certain questions from shareholders' present were answered.*

#### § 15

Upplyste ordföranden om att styrelsens förslag till incitamentsprogram framgår av kallelsen och av styrelsens fullständiga förslag till beslut i frågan, Bilaga 2, vilket tillhandahållits hos bolaget och på bolagets hemsida sedan den 30 mars 2010 och vilket tillsänts samtliga aktieägare som anmält sig för deltagande i årsstämman. Konstaterades att förslaget därmed var framlagt på stämman.

I samband med detta besvarade Melker Schörling och Alf Göransson ett antal frågor i anledning av förslaget från närvarande aktieägare.

Åsa Nisell (representerande Swedbank Robur fonder med totalt 17 756 348 aktier) och Peter Lundkvist (representerande Tredje AP Fonden med totalt 3 702 165 aktier) uttalande sitt stöd för styrelsens förslag men rekommenderade att styrelsen inför kommande år överväger att öka löptiden på programmet till över tre år, samt att noga följa upp och redovisa utfallet i programmet i framtida rapportering.

Ordföranden summerade styrelsens förslag enligt punkten 15 (a) och (b) (i) och (ii) i kallelsen, innebärande ett incitamentsprogram med säkringsåtgärder i form av återköp och överlåtelse av aktier, såsom det presenterats i styrelsens fullständiga förslag, samt konstaterade att förslaget skall antas enligt reglerna i 16 kap aktiebolagslagen och därför erfordrar nio tiondelar av såväl avgivna röster som vid stämman företrädda aktier.

Det konstaterades här efter att Clarissa Fröberg, i denna fråga dels representerande aktieägare med totalt 12 751 362 aktier som avstod från att rösta i frågan och dels representerande aktieägare med totalt 377 640 aktier som röstade mot förslaget och att Catrin Agerhäll, representerande aktieägare med totalt 359 373 aktier, röstade mot förslaget. Då dessa röster



tillsammans utgjorde 11, 071 procent av närvarande röster på stämman konstaterades att erforderlig majoritet för förslaget inte erhöles.

Redogjorde ordföranden därefter för styrelsens alternativa förslag enligt punkten 15 (a) (b) (iii) i kallelsen, innebärande ett incitamentsprogram med säkringsåtgärder i form av ett swap-avtal, såsom det presenterats i styrelsens fullständiga förslag, samt konstaterades att för detta beslut krävs enkel majoritet på stämman.

Beslutade stämman härefter med erforderlig majoritet att införa ett incitamentsprogram samt att bemyndiga styrelsen att, till säkerhet för leverans av aktier i enlighet med programmet, teckna ett swap-avtal med tredje man för inköp av aktier och för överlåtelse av motsvarande antal aktier till deltagare i programmet, på sätt som föreslagits av styrelsen i det fullständiga förslaget, Bilaga 2, punkterna A och B (ii). Antecknades att Clarissa Fröberg, i denna fråga dels representerande aktieägare med totalt 15 076 134 aktier som avstod från att rösta i frågan och dels representerande aktieägare med totalt 377 640 aktier som röstade mot förslaget och att Catrin Agerhäll, representerande aktieägare med totalt 359 373 aktier, röstade mot förslaget.

*The Chairman informed that the proposal from the Board for the implementation of an incentive scheme is set out in the convening notice to the Meeting and the Board's complete proposal for the implementation of the scheme, Exhibit 2, which has been available at the company and the company's website as of 30 March 2010, and which has been sent to all shareholders who have notified the company that they wish to participate in the Meeting. It was noted that the proposal was thereby considered duly presented at the Meeting.*

*In connection herewith, Melker Schörling and Alf Göransson responded to questions raised by shareholders present at the meeting.*

*Åsa Nisell (representing Swedbank Robur fonder with a total of 17 756 348 shares) and Peter Lundkvist (representing Tredje AP Fonden with a total of 3 702 165 shares) was supportive of the Board's proposal, but recommended that the Board for future years consider extending the term of the program term to at least three years and that the outcome of the program should be clearly reported and followed up in the Company's future reporting.*

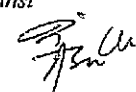
*The Chairman summarized the Board's proposal according to item 15 (a) and (b) (i) and (ii) in the convening notice, entailing an incentive scheme with security measures in the form of a repurchase and sale of shares, as presented in the Board's complete proposal, and noted that the proposal was to be adopted according to the rules of Chapter 16 of the Companies Act and therefore required a majority of nine tenths of the votes cast as well as the shares represented at the meeting.*

*It was hereafter noted that Clarissa Fröberg, in this matter representing shareholders holding a total of 12 751 362 shares, abstained from voting on this matter and representing shareholders holding a total of 377 640 shares voted against the proposal, and that Catrin Agerhäll, representing shareholders with a total of 359 373 shares, voted against the proposal. As these votes together represented 11, 071 percent of the shares represented at the meeting, it was noted that the requisite majority had not been obtained.*

*The Chairman consequently summarized the Board's proposal according to item 15 (a) and (b) (iii) in the convening notice, entailing an incentive scheme with security measures in the form of a share swap arrangement with a third party, as presented in the Board's complete proposal, and noted that this proposal required a simple majority of the votes cast at the meeting.*

*The Meeting resolved with the requisite majority to adopt the incentive program and, in order to enable the Board to deliver the shares according to said incentive scheme, to authorize the Board to enter into a share swap agreement with a third party, in the manner proposed by the Board in the complete proposal, Exhibit 2, items A and B (ii).*

*It was noted that Clarissa Fröberg, in this matter representing shareholders holding a total of 15 076 134 shares, abstained from voting on this matter and representing shareholders holding a total of 377 640 shares voted against*



*the proposal, and that Catrin Agerhäll, representing shareholders with a total of 359 373 shares, voted against the proposal.*

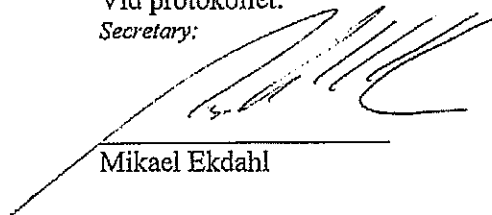
§ 16

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

*The Chairman closed the Meeting.*

Vid protokollet:

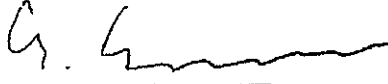
Secretary:



Mikael Ekdahl

Justeras:

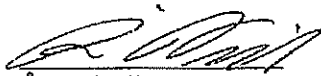
Approved:



Melker Schörling



Caroline af Ugglas



Åsa Nisell



## 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 anställde 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). Härfter 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 överlätas 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 anställda fortfarande är anställd i Securitas per den sista dagen i februari 2012, förutom i fall där den anställda har lämnat sin anställning pga. pension, dödsfall eller långvarig sjukdom, då den anställda ska ha fortsatt rätt att erhålla Bonusaktier.
7. Före tilldelningen av Bonusaktier enligt punkt 4 (ii) ovan kommer den anställda 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 anställda 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 reducering 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 avgivna 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.

(f) **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 förvärfas 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 överlätas 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

*JS*

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

Skälet till avvikelsen 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 swopen 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 företrädda 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.



---

Stockholm i mars 2010  
STYRELSEN