

# BOLAGSSTYRNING

## Bolagsstyrning 2012 i Opus Group AB

Bolagsstyrningen i Opus Group utgår ifrån svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen, Svensk kod för Bolagsstyrning ("Koden"), NASDAQ OMX Stockholms noteringskrav såsom angivna i "Regelverk för emittenter" samt de interna instruktioner och policydokument som Bolaget har upprättat och fastställt.

Då Bolagets aktier hittills har varit upptagna till handel på NASDAQ OMX First North har Bolaget hittills inte varit skyldigt att tillämpa Koden. Bolaget avser att från och med upptagande till handel av Bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm tillämpa Koden. Denna tillämpas av samtliga svenska bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad och syftar till att utgöra vägledande regler för god bolagsstyrning och kompletterar lagstiftningen på ett antal områden där den ställer högre krav. Enligt principen "följ eller förklara" är det dock möjligt för bolag att avvika från Koden och välja andra lösningar som bedöms bättre svara mot omständigheterna i det enskilda fallet, förutsatt att bolaget öppet redovisar varje sådan avvikelse, beskriver den lösning man valt i stället samt anger skälen för detta. Eventuella avvikelser från Koden enligt principen "följ eller förklara" kommer att offentliggöras av Opus Group i den årliga bolagsstyrningsrapporten.

## Bolagsstämma

Aktieägares rätt att besluta i Bolagets angelägenheter utövas vid årsstämman eller i förekommande fall vid extra bolagsstämma som är Opus Groups högsta beslutande organ. Årsstämman äger vanligen rum i april eller maj månad i Göteborg. Stämman utser styrelsens ledamöter och styrelsens ordförande, väljer revisor, beslutar om fastställande av moderbolagets respektive koncernens resultaträkning och balansräkning, beslutar om disposition beträffande Bolagets vinst och beslutar i frågan om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och den verkställande direktören samt fattar beslut om styrelse- och revisorsarvodena m.m.

Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor innan stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall, såvitt avser aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad, utfärdas tidigast sex och senast tre veckor innan stämman.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Industri.

Inför årsstämman den 23 maj 2013 framlades förslag till beslut om sedvanliga ärenden så som bl.a. disposition om bolagets förlust, fastställande av styrelse- och revisorsarvode, antal styrelseledamöter, val av styrelse och styrelseordförande samt fastställande av förfarande för tillsättande av valberedningen. Utöver detta har styrelsen föreslagit beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, ett förslag till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier samt förslag om inrättande av ett kompletterande incitamentsprogram. Se avsnitt "Aktien" för mer information om bemyndigandet.

## Valberedning

Opus Groups valberedning har till uppgift att inför kommande årsstämma lämna förslag avseende antal styrelseledamöter som skall väljas av stämman, styrelse- och revisorsarvode, eventuell ersättning för kommittéarbete, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, ordförande på bolagsstämma, beslut om valberedning samt, i förekommande fall, val av revisorer.

Valberedningen skall bestå av minst fem ledamöter. Valberedningen bildas efter att styrelsens ordförande identifierat de till röstetalet fyra största aktieägarna i Opus Group AB. Identifikationen skall baseras på den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken och förvaltarförteckningen samt avse de som per den sista arbetsdagen i september månad är registrerade i eget namn eller ingår i en ägargrupp. Den aktieägare som har sina aktier i depå hos en utländsk förvaltare måste således omregistrera sina aktier i eget namn, så att det framgår vid identifikationen att aktieägaren är berättigad att delta i valberedningsarbetet. Styrelsens ordförande skall därefter så snart det rimligen kan ske, på lämpligt sätt kontakta de fyra identifierade aktieägarna och uppmana dessa att, inom en med hänsyn till omständigheterna rimlig tid som inte får överstiga 30 dagar, skriftligen namnge den person aktieägaren önskar utse till ledamot av valberedningen.

Enligt Koden skall en majoritet av ledamöterna i valberedningen vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning. Dessutom skall inte verkställande direktör eller annan person från bolagsledningen vara ledamot av valberedningen. Opus Group avviker från Koden i detta hänseende då Lothar Geilen och Jörgen Hentschel ingår i Bolagets ledning.

Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Valberedningen utser inom sig ordförande. Styrelsens

ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till bolagets större aktieägare enligt Koden.

Aktieägare kan istället för att utse en ledamot till valberedningen uppdraga åt av annan aktieägare utsedd ledamot i valberedningen att representera aktieägaren i valberedningen. I sådant fall skall den ledamot som fått sådant uppdrag vid tillämpningen av dessa bestämmelser räknas som en ledamot, vilken representerar flera aktieägare.

Om aktieägare utnyttjar sin rätt att uppdraga åt av annan aktieägare utsedd ledamot i valberedningen att representera aktieägaren enligt föregående stycke, eller om aktieägare avstår från sin rätt att utse ledamot, eller utser inte aktieägare ledamot inom angiven tid, skall rätten att utse ledamot av valberedningen övergå till den till röstetalet närmast följande största aktieägare, som inte redan utsetts eller har rätt att utse ledamot av valberedningen. Styrelsens ordförande skall snarast möjligt kalla till det första sammanträdet samt vara den femte ledamoten av valberedningen. Sammansättningen av valberedningen skall offentliggöras på Bolagets webbplats så snart den utsetts och senast sex månader före årsstämman.

Lämnar ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört skall, om så bedöms erforderligt, ersättare utses av den aktieägare som representeras av den avgående ledamoten eller, om denne aktieägare inte längre tillhör de röstmässigt största aktieägarna, av den nye aktieägare som tillhör denna grupp. Om under valberedningens mandatperiod en eller flera av de aktieägare som representeras av ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de till aktieinnehav större ägarna så skall ledamöter som representerar dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de till aktieinnehav större ägarna skall äga utse sin eller sina representanter. Om ej särskilda skäl föreligger skall dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i aktieinnehav ägt rum eller förändringen inträffar senare än två månader före bolagsstämma där fråga om förslag från valberedningen skall behandlas.

Valberedningen inför årsstämman 2013 bestod av Martin Jonasson, representerande Andra AP-fonden, Jörgen Hentschel, representerande AB Kommandoran, Lothar Geilen, representerande sig själv, Bengt Belfrage, representerande Nordea Fonder och Göran Nordlund, i egenskap av styrelsens ordförande.

#### Styrelsen och dess arbete

Styrelsen i Opus Group skall enligt bolagsordningen bestå av lägst fyra och högst sex ledamöter med högst fem suppleanter. Styrelseledamöter utses för högst ett år i taget. Bolagets verkställande direktör är inte ledamot av styrelsen. Opus Groups styrelse består av fem ledamöter. Styrelseledamoten Lothar Geilen är divisionschef för divisionen Bilprovning och är därför enligt Koden ej att

anse som oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning. Övriga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen samt till Bolagets större aktieägare. Annica Lindström är utsedd till styrelsens sekreterare.

Styrelsens ansvar omfattar bl.a. att svara för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, att se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt och att fortlöpande bedöma Bolagets och koncernens ekonomiska situation. Styrelsen är ansvarig inför aktieägarna för organisation och ledning av Bolaget.

Styrelsen skall fastställa en arbetsordning för styrelsen och en instruktion för verkställande direktören. Det är också styrelsen som fattar beslut om ändringar av beslutad arbetsordning för styrelsen respektive instruktion för verkställande direktören.

Under 2011 och 2012 har styrelsen bland annat behandlat frågor kring olika investeringar, verksamheten, finansiering och andra löpande redovisnings- och bolagsrättsliga frågor. Särskilt fokus har varit på frågor om investering för förvärvet av ESP och Besiktningsskuster 1 AB (namnändrat till Opus Bilprovning AB) och om frågor med anledning av Opus Group beslut att initiera en process om notering av Bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm.

Enligt nu gällande arbetsordning skall styrelsen, efter det konstituerande sammanträdet efter årsstämman, sammanträda vid minst fem planerade tillfällen under verksamhetsåret. Under 2012 sammanträdde styrelsen 18 gånger, inklusive konstituerat möte. Styrelsen har hittills under 2013 haft [7] protokollförda styrelsemöten samt löpande kontakt med Bolagets ledning.

Styrelsen har inom sig upprättat två utskott: ersättningskommitté och revisionskommitté.

#### Ersättningskommitté

Ersättningskommittén skall bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för Bolagets verkställande direktör och ledande befattningshavare. Den består av Göran Nordlund och Anders Lönnqvist. Ersättningskommitténs uppgifter omfattar särskilt att bereda frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen inför styrelsens beslut och att följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till bolagsledningen. Kommittén skall också följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag skall fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Arbetsordningen för ersättningskommittén återfinns i sin helhet på Bolagets hemsida.

#### Revisionskommitté

Revisionskommittén skall svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering, interna kontroll och riskhantering. Vidare skall revisionskommittén hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovis-

ningen, fortlöpande träffa Bolagets revisor, granska revisorns opartiskhet, utvärdera revisionsinsatsen, biträda valberedningen vid framtagandet av förslag till revisor och arvodering av denne. Opus Group revisionskommitté består av Eva-Lotta Kraft och Jan Åke Jonsson.

#### Verkställande direktören

Verkställande direktören är ansvarig inför styrelsen och skall leda och utveckla Bolaget. Verkställande direktören handhar den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Han skall inom ramen för aktiebolagslagen samt av styrelsen fastställd affärsplan, budget och VD-instruktionen samt övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs för rörelsens utveckling. Den verkställande direktören skall vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring skall fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen skall skötas på ett betryggande sätt. Verkställande direktören och styrelsen i Opus Group har utarbetat en instruktion avseende verkställande direktörens arbetsuppgifter och rapporteringskyldighet. Instruktion för den verkställande direktören fastställs årligen vid det styrelsemöte som närmast följer efter respektive årsstämma.

#### Vice verkställande direktören

Vice verkställande direktör är Jörgen Hentschel som även är chef i Utrustningsdivisionen och VD för Opus Equipment AB. Instruktionen avseende verkställande direktören gäller även den vice verkställande direktören, när denne trätt i den verkställande direktörens ställe.

#### Policydokument

I syfte att precisera och kodifiera Bolagets interna riktlinjer och riktlinjer i förhållande till aktieägare och andra externa intressenter har ett antal policydokument avseende en rad viktiga områden upprättats. Några av de viktigaste policydokumenten redovisas nedan. Samtliga policydokument har fastställts av styrelsen som också ansvarar för att innehållet i dessa uppdateras vid behov.

#### Informationspolicy

Opus Group har antagit en informationspolicy med regler för att möta de krav på informationsgivning som ställs i NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter. Informationspolicyn, som är avsedd att vara ett stöd i informationsarbetet för Opus Groups ledning, informationsansvariga och övriga medarbetare, anger rutiner för hur och när information till aktiemarknaden skall lämnas, samt av vilka talespersoner. Kraven på Bolagets informationsgivning styrs ytterst av NASDAQ OMX Stockholms regler och informationen skall alltid vara korrekt, relevant och tydlig. Informationspolicyn innehåller även rutiner för bland annat hantering av insiderinformation, loggbok, insiderhandel och anmälningsskyldighet.

#### Miljöpolicy

Opus Group har antagit en policy för Bolagets miljöarbete, som utgår ifrån att så långt som möjligt begränsa denna påverkan. Opus Group strävar efter att förebygga

förorening och för att belastningen på natur och miljö begränsas så långt som möjligt i koncernens dagliga verksamhet. Bolaget följer gällande miljölagstiftning. Opus Groups grundkrav är att tillämpliga lagkrav uppfylls och att företaget skall arbeta i förebyggande syfte. Bolaget skall även ha fokus på sin faktiska miljöpåverkan. Opus Group ska i en framträdande roll verka för att minimera fordonstrafikens miljö- och klimatpåverkan genom att förmedla ett ökat medvetande i samhället om utsläpp av växthusgaser och fordonstrafikens miljöpåverkan. Opus Group skall även verka för bättre emissions- och miljökontroller på fordon. Opus Groups eget miljöarbete och Bolagets miljöledningssystem utvecklar Bolaget genom ständiga förbättringar och genom kontinuerlig uppföljning. Opus Group har som mål att höja medvetandet kring miljöfrågor hos alla medarbetare och uppmuntra dem till att ta hänsyn till vår miljö i det dagliga arbetet.

#### Övriga policies

Opus Group har även antagit en ekonomihandbok, en IT-policy och manual för etiska riktlinjer. Ekonomihandboken består av regler och rutiner etablerade av den operativa ledningen eller styrelsen. Reglerna skall bland annat stödja ledningen i arbetet med att utföra en korrekt finansiell rapportering baserat på en korrekt redovisning och säkerställa rutiner, tillhandahålla information om finansiella regler, utgöra ett stöd i det dagliga arbetet, beskriva åtgärder för finansiell kontroll, klargöra ansvarsfördelningen inom Bolaget och beskriva de system och rutiner som tillämpas i Bolaget.

IT-policyn ska utgöra riktlinjer för beslut rörande IT-frågor i Opus Group och säkerställa att systemen fungerar tillfredställande vad gäller bland annat driftsäkerhet, funktionalitet, riskhantering och säkerhetsrutiner. IT-policyn påverkar val av system, dataskydd, inköpsrutiner och användarservice. Policyn ställer krav inom dessa områden och anger riktlinjer och anvisningar för hur verksamheten skall bedrivas för att uppfylla kraven.

Manualen för etiska riktlinjer beskriver hur Opus Group arbetar med jämställdhetsfrågor, mänskliga rättigheter och hållbarhet.

#### Intern kontroll

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i den svenska aktiebolagslagen och i Koden som innehåller krav på årlig extern informationsgivning om hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad. Opus Groups interna kontroll är utformad för att ge rimlig försäkran om att Bolagets tillgångar skyddas samt att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och i enlighet med god redovisningssed, lagar och förordningar.

Styrelsen och VD har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning som bland annat lägger fast rutinerna för styrelsens arbete och för dess kontroll av förvaltningen av Bolagets angelägenheter samt klarlägger arbets- och ansvarsfördelning mellan å ena sidan styrelsen och VD och å andra sidan styrelsen och dess kommittéer.

Styrelsen har även utsett en revisionskommitté, vars ansvar bl.a. är att övervaka den finansiella rapporteringen, den interna kontrollen och arbetet med de externa revisorerna.

Opus Group har antagit riktlinjer och rutiner avseende den finansiella rapporteringen samt en ekonomihandbok som bland annat innehåller redovisningsprinciper, finanspolicy och rutiner för rapportering. Genom en attestordning fastställs nivåer och regler för godkännande av transaktioner inom Bolaget och med externa parter.

Vidare genomförs regelbundet kontroller av etablerade redovisningsprinciper på olika nivåer i processen. Bolaget har även regler för godkännande av transaktioner samt begränsning av rättigheter i system och analysmetoder för alla finansiella poster, där oväntade avvikelser följs upp av CFO och controller.

Det finansiella resultatet övervakas noga på flera nivåer. De operativa enheterna analyserar resultaten på en detaljerad nivå och konsoliderar kommentarer till CFO och koncernredovisningschefen som analyserar resultatet för koncernen som helhet liksom för de operativa enheterna. Revisionskommittén och styrelsen för även diskussioner med den externa revisorn för att bland annat upptäcka brister i den finansiella rapporteringen och/eller den interna kontrollen.

#### Finansiell rapportering och uppföljning

I enlighet med gällande lagstiftning och börsregler samt andra vid var tid tillämpliga regelverk, eftersträvar Bolaget att regelbundet tillhandahålla korrekt, tillförlitlig och aktuell finansiell information. Den finansiella informationen publiceras regelbundet i form av kvartalsrapporter, årsredovisningar, samt pressmeddelanden innehållande nyheter och väsentliga händelser som kan påverka börskursen.

Bolagets olika affärsenheter tar varje månad fram ett paket avseende utvecklingen i Bolaget som tillhandahålls av koncernledningen. Paketet innehåller bland annat en resultatrapport, balansräkning, redogörelse över kassaflödesanalys, kommentarer på de månatliga resultaten samt på det aggregerade resultatet och en jämförelse av budget med motsvarande period föregående år. En månadsrapport till styrelsen förbereds av Bolagets CFO som även ansvarar för att konsolidera de månatliga rapporterna.

#### Ersättningar Principer

Bolagsstämman beslutar om arvode till styrelsen. Styrelsearvode utgår inte för styrelseuppdrag i dotterbolag. Styrelseledamöter som är anställda i Opus Group erhåller ingen särskild ersättning för styrelsearbete. Verkställande direktörens och ledande befattningshavares löner fastställs av styrelsen efter att ha föreslagits av ersättningskommittén.

Styrelsen lade inför årsstämman 2013 fram ett förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningen till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under 2012 redovisas i följande

tabeller.

[TSEK]	Grundlön	Rörliga ersättningar	Andra förmåner	Pensionskostnader	Summa
VD	960	0	43	248	1 251
Övriga	4 717	908	141	616	6 382
Summa	5 677	908	184	864	7 633

[TSEK]	Styrelsearvode	Ersättning konsulttjänster	Arvode revisionsutskott	Summa
Göran Nordlund	155	75	-	230
Eva-Lotta Kraft	103	-	20	123
Lothar Geilen *	-	-	-	0
Bertil Engman	33	-	-	33
Jan-Christer Persson	33	-	-	33
Jan Åke Jonsson	70	-	20	90
Anders Lönnqvist	70	-	-	70
Summa	464	75	40	579

\* Lothar Geilen erhåller ingen ersättning i sin roll som styrelseledamot.

#### Styrelsen

Arvode till styrelsen, inklusive arvoden för kommittéarbete, för 2012 framgår av tabellen ovan.

På årsstämman den 23 maj 2013 beslutades om att arvode till styrelsens ordförande skall utgå med 350 KSEK per år (tidigare 180 KSEK) och till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget med 140 KSEK per styrelseledamot och år (tidigare 120 KSEK). För styrelseledamots arbete i av styrelsen inrättad revisionskommitté skall det utgå ett totalt arvode om 70 KSEK att fördelas lika mellan varje styrelseledamot som är medlem av revisionskommittén.

#### Ledande befattningshavare

Samtliga belopp i tabellen ovan avseende ersättningar till ledande befattningshavare är exklusive sociala avgifter. Magnus Greko, Annica Lindström, Bernice Wellsted, Peter Stenström och Andreas Vigetorp är anställda i moderbolaget Opus Group AB.

Ersättning till verkställande direktören, vice verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Den rörliga ersättningen skall som huvudregel vara maximerad och får inte överstiga 50 procent av den fasta ersättningen. Dock har divisionschefen för Bilprovning ett bonusavtal som inte är begränsat till 50 procent av grundlönen. Bonusavtalet ger divisionschefen en procentuell andel av årlig vinst (EBIT) för nya kontrakt som vunnits eller erhållna kontraktförläggningar.

Vid uppsägning gäller sex månaders uppsägning från

verkställande direktörens sida och tolv månader från Bolagets sida. Övriga ledande befattningshavare har som mest tolv månaders uppsägningstid förutom Lothar Geilen som är anställd på ett treårskontrakt. Kontraktet löper till 2014-12-31 och förnyas när det löper ut. Inga avgångsvederlag utgår till övriga ledande befattningshavare.

#### Pensioner

Pensionskostnad för de ledande befattningshavarna uppgick under 2012 till 864 KSEK. Företagsledningens pensionsvillkor är i linje med övriga anställda inom koncernen. Bolaget erlagger premie avseende tjänstepensionsförsäkring för övriga ledande befattningshavare med överenskomna belopp eller enligt lokala överenskommelser i Sverige. Opus Group har inga avsättningar för pensioner.

#### Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och VDs förvaltning utses på årsstämman en eller två revisorer med eller utan revisors-suppleanter. På årsstämman 2012 valdes Deloitte AB till bolagets externa revisor fram till och med årsstämman 2013. Harald Jagner utsågs till huvudansvarig revisor. Minst en gång per år träffar revisorn bolagets styrelse utan att VD eller annan person från bolagsledningen är närvarande. Arvode till revisor utgår löpande under mandattiden enligt godkänd räkning. För närmare information om arvode se not 7 i Bolagets årsredovisning för 2012.

#### Incitamentsprogram

Opus Group har fyra optionsprogram riktade till ledande befattningshavare och övrig personal i Bolaget (se nedan för info om varje optionsprogram). Vid fullt utnyttjande av Opus Groups optionsprogram uppgår utspädningseffekten till maximalt 11 206 748 aktier eller 4,61 procent av aktiekapitalet och antalet röster. Enligt villkoren för optionsprogram 2010:1, 2011:1 och 2012:1 har det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till samt teckningskurs omräknats till följd av Opus Groups företrädesemission under oktober 2012.

#### Optionsprogram 2010:1

Bolaget beslutade vid årsstämman den 26 maj 2010 att emittera 1 750 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2010:1) berättigade till teckning av sammanlagt 1 750 000 aktier och till en kurs om 1,50 kronor per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima, ett helägt dotterbolag till Koncernen, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till nyckelpersoner och andra anställda i Koncernen. Nyteckning av aktier kan ske under tiden 1 juli 2013 till 15 augusti 2013. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden, dock med maximalt sex månader. Av de 1 750 000 teckningsoptionerna har samtliga teckningsoptioner överlåtits till personalen. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att ökas med 35 000 kronor. Villkoren för optionsprogram 2010:1 har

räknats om baserat på den företrädesemission som Opus Group genomförde i oktober 2012. Omräknad teckningskurs uppgår till 1,38 kronor per aktie. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,087 aktier.

Det verkliga värdet av optionerna värderades vid utgivandet enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Det verkliga värdet uppgick till 0,01 SEK per teckningsoption. Ingående parametrar i värderingsmodellen var följande:

- Aktiekurs om 0,88 kr vilken beräknades på Opus Groups stängningskurs den 24 oktober 2010.
- Riskfri ränta om 1,99 procent vilken baserades på den femåriga svenska statsobligationen.
- Förväntad volatilitet om 20 procent vilken beräknades på den genomsnittliga volatiliteten på Stockholmsbörsen (OMX Nordic list) under det senaste året.
- Förväntad utdelning om 0 kr per aktie (ingen historisk eller framtida förväntad utdelning vid utgivandet av teckningsoptionerna).
- En småbolagsrabatt om 30 procent på grund av att Opus Groups aktie handlas på Nasdaq OMX First North vilken är en lista med begränsad likviditet.

#### Optionsprogram 2011:1

Bolaget beslutade vid årsstämman den 25 maj 2011 att emittera 1 750 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2011:1) berättigade till teckning av sammanlagt 1 750 000 aktier och till en kurs om 1,28 kronor per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima, ett helägt dotterbolag till Koncernen, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till nyckelpersoner och andra anställda i Koncernen. Nyteckning av aktier kan ske under tiden 1 juli 2014 till 15 augusti 2014. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden, dock med maximalt sex månader. Av de 1 750 000 teckningsoptionerna har samtliga teckningsoptioner överlåtits till personalen. Vid fullt utnyttjande av föreslaget teckningsoptionsprogram kommer bolagets aktiekapital att ökas med 35 000 kronor. Villkoren för optionsprogram 2011:1 har räknats om baserat på den företrädesemission som Opus Group genomförde i oktober 2012. Omräknad teckningskurs uppgår till 1,1776 kronor per aktie. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,087 aktier.

Det verkliga värdet av optionerna värderades vid utgivandet enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Det verkliga värdet uppgick till 0,01 SEK per teckningsoption. Ingående parametrar i värderingsmodellen var följande:

- Aktiekurs om 0,74 kr vilken beräknades på Opus Groups stängningskurs den 25 maj 2011.
- Riskfri ränta om 2,61 procent vilken baserades på den treåriga svenska statsobligationen.
- I övrigt samma förväntade volatilitet, förväntade utdelning samt småbolagsrabatt som Optionsprogram 2010:1.

#### Optionsprogram 2012:1

Bolaget beslutade vid årsstämman den 24 maj 2012 att emittera 1 750 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2012:1) berättigade till teckning av sammanlagt 1 750 000 aktier och till en teckningskurs om 2,42 kronor per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima, ett helägt dotterbolag till Koncernen, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till nyckelpersoner och andra anställda i Koncernen. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget. Nyteckning av aktier kan ske under tiden 1 juli 2015 till 15 augusti 2015. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden, dock med maximalt sex månader. Av de 1 750 000 teckningsoptionerna har samtliga teckningsoptioner överlåtits till personalen. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att ökas med 35 000 kronor. Villkoren för optionsprogram 2012:1 har räknats om baserat på den företrädesmission som Opus Group genomförde i oktober 2012. Omräknad teckningskurs uppgår till 2,2263 kronor per aktie. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,087 aktier. Det verkliga värdet av optionerna värderades vid utgivandet enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Det verkliga värdet uppgick till 0,01 SEK per teckningsoption. Ingående parametrar i värderingsmodellen var följande:

- Aktiekurs om 1,40 kr vilken beräknades på Opus Groups stängningskurs den 24 maj 2012.
- Riskfri ränta om 0,86 procent vilken baserades på den tvååriga svenska statsobligationen. Ingen treårig statsobligation fanns utgiven vid värderingstillfället.
- Förväntad utdelning om 0,04 kr per aktie.
- I övrigt samma förväntade volatilitet samt småbolagsrabatt som Optionsprogram 2010:1.

#### Optionsprogram 2013:1

Bolaget beslutade vid årsstämman den 23 maj 2013 att emittera 5 500 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2013:1) berättigade till teckning av sammanlagt 5 500 000 aktier och till en teckningskurs om 6,047 kronor per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima, ett helägt dotterbolag till Koncernen, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till nyckelpersoner och andra anställda i Koncernen. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget. Nyteckning av aktier kan ske under tiden 1 juli 2016 till 15 augusti 2016. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden, dock med maximalt sex månader. Av de 5 500 000 teckningsoptionerna kommer samtliga teckningsoptioner erbjudas till personalen. Fördelning och teckning av optionsprogram 2013:1 kommer att pågå till och med 30 september 2013. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att ökas med 110 000 kronor.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare  
Årsstämman 2013 beslutade om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättning till ledande befattningshavare skall vara marknadsmässig. Ersättningen skall utgöras av en fast och en rörlig del. Den fasta delen utgörs av lön, pensionsavsättningar samt övriga förmåner, t ex bilförmån. Den rörliga delen avser bonus.

Den rörliga delen skall vara baserad på resultatutveckling eller andra på förhand mätbara fastställda mål. Den rörliga delen skall som huvudregel vara maximerad och inte överstiga 50 procent av den fasta ersättningen. Pensionsvillkoren skall vara marknadsmässiga och som huvudregel vara premiebaserade. Inga avgångsvederlag till ledande befattningshavare skall utgå. Frågor om ersättning till bolagsledningen skall behandlas av ersättningsutskottet och rapporteras samt beslutas av styrelsen. Styrelsen skall äga rätt att frånga riktlinjerna om särskilda skäl föreligger.