

---

I händelse av skillnad mellan den engelska och svenska versionen av detta protokoll ska den svenska versionen gälla.

*In case of any discrepancy between the English and Swedish language versions of these minutes, the Swedish language version shall prevail.*

---

Protokoll fört vid årsstämma i Bulten AB (publ), org. nr 556668-2141, onsdagen den 29 april 2015 i Göteborg, Svenska Mässans lokaler kl. 17.00-19.10

*Minutes of annual shareholders' meeting in Bulten AB (publ), company reg. no. 556668-2141, held on Wednesday April 29, 2015 in Gothenburg, the premises of Svenska Mässan at 5.00-7.10 pm*

1. Stämmans öppnande / *Opening of the meeting*

Öppnades stämman av styrelsens ordförande Roger Holtback.

*The meeting was opened by the chairman Roger Holtback.*

2. Val av ordförande vid stämman / *Election of chairman of the meeting*

Valdes, i enlighet med valberedningens förslag Roger Holtback till ordförande vid stämman.

*In accordance with the nomination committee's proposal, it was resolved to elect Roger Holtback as chairman of the meeting.*

Uppdrogs åt advokaten Maria Dahlqvist, Setterwalls Advokatbyrå, att föra protokoll vid stämman.

*Advokat Maria Dahlqvist, Setterwalls Advokatbyrå, was appointed to keep the minutes of the meeting.*

Godkändes att tillåta personer som inte formellt har rätt att närvara, att närvara vid stämman utan yttrande- eller rösträtt.

*It was resolved to approve that persons without formal right to attend, were allowed to attend the meeting, however without the right of speech and without voting rights.*



Noterades att protokollet från mötet kommer att publiceras på bolagets hemsida samt erinrades om att namn på de personer som yttrar sig eller reserverar sig i frågor kan komma att tas med i protokollet. Samtycke till att personuppgifter på detta sätt publiceras lämnades.

*It was noted that the minutes from the meeting will be published on the company's website. The shareholders were reminded that name of anyone who expresses his/her opinion or makes a reservation to a decision may be published in the minutes. Approval to such publication of personal records was given.*

### 3. Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of register of voters

Noterades att sådan utskrift av bolagets aktiebok som avses i 7 kap. 28 § 3 st. aktiebolagslagen (2005:551) fanns tillgänglig på stämman.

*It was recorded that a transcript of the company's share ledger referred to in Chapter 7, section 28, third paragraph, of the Companies Act (2005:551) was available at the meeting.*

Upprättades bilagda förteckning över närvarande aktieägare, ombud och biträden, bilaga 1.

*The attached list of present shareholders, proxies and assistants, schedule 1, was prepared.*

Godkändes ovan nämnda förteckning att gälla som röstlängd vid stämman.

*It was resolved to approve the above list as the register of voters of the meeting.*

Noterades att 9 893 680 av totalt 21 040 207 aktier som får företrädas på stämman, motsvarande cirka 47 procent av samtliga aktier, var företrädda på stämman.

*It was recorded that 9,893,680 of the total 21,040,207 shares to be represented at the meeting, representing approximately 47 percent of all shares, were represented at the meeting.*

### 4. Godkännande av dagordning / Approval of the agenda

Godkändes det i kallelsen till stämman infogade förslaget till dagordning, återgivet i bilaga 2, som dagordning för stämman.

*The proposal for the agenda in the notice of the meeting, schedule 2, was presented and approved as the agenda for the meeting.*

### 5. Val av justeringsmän / Election of persons to confirm the minutes

Beslutades att dagens protokoll, vid sidan av ordföranden, skulle justeras av en justeringsman. Gunnar Ek, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, valdes till sådan justeringsman.

*It was resolved that today's minutes, besides the chairman, shall be confirmed by one person. Gunnar Ek, proxy for Sveriges Aktiesparares Riksförbund, was elected as the person to confirm the minutes.*

Utsågs auktoriserade revisorn Fredrik Göransson från PriceWaterhouseCoopers AB att vid eventuell votering fungera som röstkontrollant.

*The authorised auditor Fredrik Göransson at PriceWaterhouseCoopers AB was appointed to, in the event of voting, control the counting of votes.*

6. **Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / Determination as to whether the meeting has been duly convened**

Noterades att kallelse till årsstämman offentliggjorts på bolagets hemsida den 26 mars 2015 samt att kallelse den 31 mars 2015 varit införd i Post- och Inrikes Tidningar. Annons om att kallelse skett har samtidigt varit införd i Dagens Industri och Göteborgs-Posten.

*It was recorded that the notice to attend to the annual shareholders' meeting has been published on the company's website on 26 March 2015 and published in the Official Swedish Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) on 31 March 2015. Concurrently with issuance of notice to attend, the company announced, in Dagens Industri and Göteborgs-Posten, that notice to attend has taken place.*

Förklarades stämman vara i behörig ordning sammankallad.

*The meeting was declared to have been duly convened.*

7. **Redogörelse för det gångna årets arbete i styrelsen och i styrelsens utskott / Presentation of the past year's work of the board of directors' and the committees established by the board**

Lämnade styrelsens ordförande, Roger Holtback, en redogörelse för det gångna årets arbete i styrelsen och styrelsens utskott.

*The chairman of the board of directors, Roger Holtback, presented the past year's work of the board of directors' and the committees established by the board.*

Besvarade styrelsens ordförande Roger Holtback frågor från aktieägare.

*In connection therewith, the chairman of the board of directors Roger Holtback replied to questions put forward by the shareholders.*

8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen. I anslutning därtill verkställande direktörens redogörelse för verksamheten / *Presentation of the Annual Report and audit report along with the consolidated accounts and consolidated audit report. Also the CEO's report of the business*

Framlades årsredovisningen, revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2014 samt revisorns yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen beträffande räkenskapsåret 2014.

*The annual report, audit report, consolidated accounts and consolidated audit report for fiscal year 2014 and the auditor's statement pursuant to Chapter 8, section 54 of the Companies Act on the fiscal year 2014, were presented.*

Lämnade verkställande direktören, Tommy Andersson, en redogörelse för koncernens verksamhet under räkenskapsåret 2014, det första kvartalet 2015 samt för koncernens framtidsplaner. I anslutning därtill besvarade verkställande direktören, Tommy Andersson, och styrelsens ordförande, Roger Holtback, frågor från aktieägarna, däribland frågor kring koncernens valutakursexponering, risker förenade med verksamheten, etableringen i Ryssland och hanteringen av bolagets starka soliditet.

*Tommy Andersson, the managing director, submitted a report on the group's activities during the fiscal year 2014, the first quarter of 2015 and for the group's plans for the future. In connection therewith, the managing director, Tommy Andersson, and the chairman of the board of directors, Roger Holtback, replied to questions put forward by shareholders regarding i.a. risks for the group regarding exchange-rates, business risks, the establishment in Russia and the company's strong solidity.*

Redogjorde auktoriserade revisorn Fredrik Göransson, PriceWaterhouseCoopers AB, för revisionsarbetet avseende det gångna året och för huvuddragen i revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen.

*The authorised auditor Fredrik Göransson, PriceWaterhouseCoopers AB, reported on the audit work for the past year and the main features of the audit report and the consolidated audit report.*

Godkändes enhälligt att årsredovisningen och koncernredovisningen jämte revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2014 samt revisorns yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen har lagts fram på stämman i behörig ordning trots att de inte lästs upp i sin helhet.

*It was unanimously resolved that the annual report, consolidated accounts, audit report, consolidated audit report for fiscal year 2014 and the auditor's statement pursuant to Chapter 8, section 54 of the Companies Act were duly presented although not presented in full.*

9. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen / *Resolution regarding the adoption of the income statement and the balance sheet and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet*

Fastställdes enhälligt i årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2014 intagna resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.

*It was unanimously resolved to adopt the profit and loss statement and the balance sheet and the consolidated profit and loss statement and the consolidated balance sheet presented in the annual report and the consolidated annual report for the fiscal year 2014.*

10. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen och fastställande av avstämningsdag för vinstutdelning / *Resolution regarding allocation of the company's profit according to the adopted balance sheet and determination of record date for dividend*

Framlades styrelsens förslag till beslut jämte motiverat yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

*The board of directors' proposal and motivated statement according to Chapter 18, section 4 of the Companies Act was presented.*

Beslutades att förslaget till beslut jämte styrelsens motiverade yttrande framlagts i behörig ordning trots att de inte lästs upp i sin helhet.

*It was resolved that the board of directors' proposal and motivated statement according to Chapter 18, section 4 of the Companies Act was duly presented although not presented in full.*

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att av till stämmans förfogande stående vinstmedel, 1 030 050 263 kronor, utdela 63 120 621 kronor till aktieägarna, vilket motsvarar en utdelning om 3,00 kronor per aktie, och att i ny räkning balansera 966 929 642 kronor. Beslutades vidare, i enlighet med styrelsens förslag, att fastställa avstämningsdagen för utdelning till den 4 maj 2015.

*It was resolved, in accordance with the board of director's proposal, to distribute SEK 63,120,621 of the company's profit of SEK 1,030,050,263 available to the meeting, to the shareholders, equivalent to a dividend of SEK 3,00 per share, and to balance SEK 966,929,642. It was further resolved, in accordance with the proposal, to set the record date for the dividend to May 4 2015.*

11. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och de verkställande direktörerna / *Resolution regarding discharge of liability for the members of the board of directors and the managing directors*

Beviljades enhälligt envar av styrelseledamöterna och envar av de verkställande direktörerna ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2014. Noterades att de som omfattas av beslutet inte deltog i röstningen såvitt avser honom/henne.

*The board members and the managing directors were each unanimously discharged from liability for the fiscal year 2014. It was noted that each person subject matter to the decision did not vote in relation to the decision relating to him/her.*

12. Fastställande av antalet styrelseledamöter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter / *Determination of number of board members and number of auditors and deputy auditors*

Framlade valberedningens ordförande, Karl-Axel Granlund, valberedningens förslag i fråga om antal styrelseledamöter samt skälen för förslaget.

*Karl-Axel Granlund, chairman of the nomination committee, presented the nomination committee's proposal in terms of number of board members and the grounds for the proposal.*

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att bolagets styrelse ska bestå av sju stämموvalda styrelseledamöter utan suppleanter.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the board of directors shall consist of seven board members elected by the shareholders' meeting and that no deputies shall be elected.*

Framlade Karl-Axel Granlund valberedningens förslag i fråga om antalet revisorer och revisorssuppleanter.

*Karl-Axel Granlund presented the nomination committee's proposal of the number of auditors and deputy auditors.*

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att bolaget ska ha en revisor utan revisorssuppleant.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the company shall have one auditor without any deputy auditor.*

13. Fastställande av arvode till styrelsens ledamöter och till revisor/er / *Determination of remuneration for board members and auditors*

Framlade valberedningens ordförande, Karl-Axel Granlund, valberedningens förslag i fråga om arvode till styrelsens ledamöter och revisorn.

*Karl-Axel Granlund, chairman of the nomination committee, presented the nomination committee's proposal regarding remuneration to board members and the auditor.*

Beslutades att:

- a) ett fast arvode om sammanlagt 2 400 000 kronor ska utgå till styrelsens ledamöter, varav 450 000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande och 300 000 kronor vardera till övriga stämموvalda ledamöter som inte är anställda i bolaget eller dotterbolag;

- b) ett fast arvode om 75 000 kronor ska utgå till revisionsutskottets ordförande och 25 000 kronor ska utgå vardera till övriga ledamöter i revisionsutskottet, varvid en förutsättning för utbetalning ska vara att sådan ledamot är styrelseledamot som är utsedd av bolagsstämman och inte är anställd i bolaget eller dotterbolag;
- c) ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i ersättningsutskottet; och
- d) arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Styrelseledamot ska, om skattemässiga förutsättningar finns för fakturering, samt under förutsättning att det är kostnadsneutralt för bolaget, efter särskild överenskommelse med bolaget ges möjlighet att fakturera styrelsearvodet genom bolag.

*It was resolved that:*

- a) *a fixed fee of SEK 2,400,000 shall be paid to the board of directors, of which SEK 450,000 to the chairman of the board and SEK 300,000 to each of the other board directors elected by the annual shareholders' meeting who are not employed within the company or its subsidiaries;*
- b) *a fixed fee of SEK 75,000 shall be paid to the chairman of the audit committee and SEK 25,000 be paid to each of the other members of the audit committee, the payment being subject to the condition that the director is elected by the annual shareholders' meeting and is not employed within the company or its subsidiaries;*
- c) *no remuneration be paid to the other members of the remuneration committee; and*
- d) *the auditor's fee be paid according to an approved invoice.*

*Provided the fiscal conditions are right for invoicing, it is cost neutral for the company, and an agreement with the company is met, the board directors shall be given opportunities to invoice the board fee through companies.*

14. Redogörelse för valberedningens arbete samt val av styrelseledamöter, ordförande och revisor/ *Description of the nomination committee's work and election of members of the board of directors, chairman of the board and auditor*

Redogjorde valberedningens ordförande, Karl-Axel Granlund, för valberedningens sammansättning och arbete. Framlades valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till styrelse och information om de föreslagna styrelseledamöternas ålder, huvudsakliga utbildning, uppdrag i bolaget, andra väsentliga uppdrag, aktieinnehav i bolaget etc.

*Karl-Axel Granlund described, in his capacity as chairman of the nomination committee, the nomination committee's composition and work. The motivated statement of the nomination committee regarding its proposal for board of directors and information regarding the proposed board members age, education, assignment in the company, other material assignments, shareholding in the company etc. were presented.*

Ulf Liljedahl och Gustav Lindner presenterade sig och Peter Karlsten, som inte hade möjlighet att närvara personligen, presenterades av valberedningens ordförande Karl-Axel Granlund.

*Ulf Liljedahl och Gustav Lindner presented themselves and Peter Karlsten, who could not attend in person, was presented by Karl-Axel Granlund, chairman of the nomination committee.*

Gunnar Ek, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, påtalade vikten av att valberedningens ledamöter i sitt arbete representerar samtliga aktieägares intressen och ställde frågor kring styrelsens sammansättning baserad på kompetens och erfarenhet. Valberedningens ordförande, Karl-Axel Granlund och styrelsens ordförande, Roger Holtback bemötte frågorna.

*Gunnar Ek, proxy for Sveriges Aktiesparares Riksförbund, stressed the importance of that the nomination committee in its work shall represent all the shareholders and asked questions regarding the composition of the board of directors in relation to the directors' competence and experience. Karl-Axel Granlund, the chairman of the nomination committee and Roger Holtback, the chairman of the board, replied to the questions.*

Godkändes enhälligt att yttrandet och presentationen lämnats i behörig ordning trots att de inte lästs upp i sin helhet.

*It was unanimously approved that the statement and the presentation were duly presented although not presented in full.*

(a) styrelseledamöter / members of the board of directors

Beslutades, enhälligt i enlighet med valberedningens förslag, att välja Ann-Sofie Danielsson, Hans Gustavsson, Hans Peter Havdal och Johan Lundsgård (samtliga omval), Peter Karlsten, Ulf Liljedahl och Gustav Lindner (samtliga nyval) såsom ordinarie styrelseledamöter.

*It was unanimously resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to, re-elect Ann-Sofie Danielsson, Hans Gustavsson, Hans Peter Havdal and Johan Lundsgård as board members and to elect Peter Karlsten, Ulf Liljedahl and Gustav Lindner as new board members.*

(b) styrelsens ordförande / chairman of the board

Beslutades enhälligt, i enlighet med valberedningens förslag, att, välja Ulf Liljedahl till styrelsens ordförande.

*It was unanimously resolved, in accordance with the nomination committee's proposal to elect Ulf Liljedahl as chairman of the board of directors.*

(c) revisor/er och revisorssuppleanter / auditor/s and deputy auditors

Beslutades enhälligt, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja det registrerade revisionsbolaget PriceWaterhouseCoopers AB som revisor. Det noteras att PriceWaterhouseCoopers AB meddelat att den auktoriserade



revisorn Fredrik Göransson vid sådant omval kommer att vara huvudansvarig revisor.

*It was unanimously resolved, in accordance with the nomination committee's proposal to re-elect the registered public accounting firm PricewaterhouseCoopers AB as auditor. It was noted that PricewaterhouseCoopers AB has announced that its auditor Fredrik Göransson at such re-election will be main responsible auditor.*

15. Fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / *Adoption of guidelines for remuneration for the management*

Johan Lundsgård, ersättningsutskottets ordförande, redogjorde för den utvärdering som skett av tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman 2014 beslutat om samt framlades styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, bilaga 3.

*Johan Lundsgård, the chairman of the remuneration committee, reported on the evaluation of the guidelines for remuneration for the management that has been made since they were adopted by the annual shareholders' meeting 2014 and the proposal of the board of directors of guidelines for remuneration for the management was presented, schedule 3.*

Godkändes enhälligt att förslaget presenterats i behörig ordning trots att det inte lästs upp.

*It was unanimously approved that the proposal was duly presented although not presented in full.*

Beslutades enhälligt, i enlighet med styrelsens förslag, att anta de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som framgår av bilaga 3.

*In accordance with the proposal from the board, it was unanimously resolved to adopt the guidelines for remuneration set forth in schedule 3.*

16. Fastställande av principer för valberedningens tillsättning jämte instruktioner för valberedningen samt ersättning till valberedningens ledamöter / *Establishment of principles for the nomination committee's appointment, together with instructions for the nomination committee and the remuneration to the members*

Framlades valberedningens förslag i fråga om principer för valberedningens tillsättning jämte instruktioner för valberedningen samt ersättning till valberedningens ledamöter, bilaga 4.

*The nomination committee's proposal regarding principles for the nomination committee's appointment, together with instructions for the nomination committee and remuneration to the members of the committee, was presented, Schedule 4.*

Godkändes enhälligt att förslaget presenterats i behörig ordning trots att det inte lästs upp.

*It was unanimously approved that the proposal was duly presented although not presented in full.*

Godkändes enhälligt valberedningens förslag till principer för valberedningens tillsättning jämte instruktioner för valberedningen och ersättning till valberedningens ledamöter.

*The proposal on principles for the nomination committee's appointment, together with instructions for the committee, was unanimously approved.*

17. **Beslut om att bemyndiga styrelsen att besluta om emission / Resolution on authorising the board of directors to resolve on new issue**

Framlades styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att besluta emission, bilaga 5.

*The proposal of the board of directors to authorise the board of directors to resolve on new issue was presented, schedule 5.*

Godkändes enhälligt att förslaget presenterats i behörig ordning trots att det inte lästs upp.

*It was unanimously approved that the proposal was duly presented although not presented in full.*

Beslutades enhälligt, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att besluta om emission som framgår av bilaga 5.

*In accordance with the proposal from the board, it was unanimously resolved to authorise the board of directors to resolve on new issue set forth in schedule 5.*

18. **Beslut om att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier/Resolution on authorising the board of director to resolve on the re-purchase and transfer of the company's own shares**

Framlades styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier, bilaga 6.

*The proposal of the board of directors to authorise the board of directors to resolve on the re-purchase and transfer of the company's own shares was presented, schedule 6.*

Gunnar Ek, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, framförde synpunkter på lämpligheten av det av styrelsen efterfrågade mandatet att överlåta egna aktier över börs, vilka bemöttes av styrelsens ordförande Roger Holtback.

*Gunnar Ek, proxy for Sveriges Aktiesparares Riksförbund, put forward questions regarding the suitability of the board of directors requested mandate to transfer the company's own shares on the stock exchange, which were met by Roger Holtback, chairman of the board.*

Godkändes enhälligt att förslaget presenterats i behörig ordning trots att det inte lästs upp.

*It was unanimously approved that the proposal was duly presented although not presented in full.*

Beslutades enhälligt, i enlighet med styrelsens förslag, bilaga 6, att

- (a) bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av egna aktier; och
- (b) bemyndiga styrelsen att besluta om överåtelse av egna aktier.

*In accordance with the proposal from the board, schedule 6, it was unanimously resolved to:*

- (a) authorise the board of directors to resolve on the re-purchase of own shares; and*
- (b) authorise the board of directors to resolve on transfer of own shares.*

## 19. Stämmans avslutande / Closing of the meeting

Avgående styrelseordförande Roger Holtback samt styrelseledamöterna Arne Karlsson och Adam Samuelsson avtackades.

*Resigned chairman of the board Roger Holtback and the members of the board Arne Karlsson and Adam Samuelsson were thanked.*

Förklarades stämman avslutad.

*The meeting was closed.*

Vid protokollet/*In fide:*



---

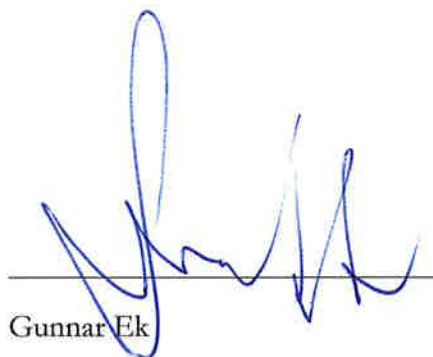
Maria Dahlqvist

Justeras/*Confirmed by:*



---

Roger Holtback  
(ordföranden/*chairman*)



---

Gunnar Ek

