

Dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordningen
5. Val av en eller två justeringspersoner att underteckna protokollet samt röstkontrollanter
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Redogörelse för det gångna årets arbete i styrelsen och i styrelsens utskott
8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen. I anslutning därtill verkställande direktörens redogörelse för verksamheten
9. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
10. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen och fastställande av avstämningsdag för vinstutdelning
11. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören
12. Beslut om fastställande av
 - (a) antalet styrelseledamöter
 - (b) antalet revisorer och revisorssuppleanter
13. Fastställande av
 - (a) arvode till styrelsens ledamöter
 - (b) arvode till revisor/er
14. Val av
 - (a) styrelseledamöter
 - (b) styrelsens ordförande
 - (c) revisor/er och revisionsuppleanter
15. Fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
16. Fastställande av principer för valberedningens tillsättning jämte instruktioner för valberedningen samt ersättning till valberedningens ledamöter
17. Beslut om
 - (a) inrättande av långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram 2016 ("incitamentsprogrammet")
 - (b) överlåtelse av egna aktier inom ramen för incitamentsprogrammet



- (c) bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse för täckande av sociala avgifter för incitamentsprogrammet
18. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om
- (a) förvärv av egna aktier
 - (b) överlåtelse av egna aktier
19. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission
20. Stämmans avslutande

Punkt 15 – Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om följande riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagets ledande befattningshavare.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Dessa riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare omfattar lön och andra villkor för ledningsgruppen i Bulten, inklusive verkställande direktören.

Riktlinjerna ska tillämpas på samtliga avtal som träffas, eller ändringar i existerande avtal, efter det att årsstämman i Bulten fastställt riktlinjerna.

Grundläggande principer

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att koncernen alltid kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare till för bolaget rimliga kostnader.

Ersättningar inom koncernen ska vara baserade på principer om prestation, konkurrenskraft och skälighet. Olika ersättningskomponenter är i varierande grad lämpade att återspegla dessa principer. Därför använder koncernen en blandning av flera komponenter för att på ett balanserat sätt återspegla ersättningsprinciperna.

Ledande befattningshavares lön består av fast lön, rörliga ersättningar, pension och andra förmåner. Dessutom kan årsstämman om så beslutas lämna erbjudande om långsiktiga incitamentsprogram såsom aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

För varje räkenskapsår beskrivs detaljerna i den totala ersättningen i årsredovisningen för respektive bolag och koncernens årsredovisning.

Fast lön

Varje ledande befattningshavare ska erbjudas en fast lön som är marknadsmässig och baserad på den ledande befattningshavarens ansvar, kompetens och prestation. Lön ska fastställas per kalenderår.

Rörlig lön och incitamentsprogram

Varje ledande befattningshavare kan, från tid till annan, erbjudas rörlig lön (bonus) att utgå kontant.

Sådan bonus får såvitt avser den verkställande direktören uppgå till högst 60 procent av den årliga fasta lönen. Bonus får såvitt avseende övriga ledande befattningshavare uppgå till maximalt 40 procent av den årliga fasta lönen. Bonus ska inte vara pensions- eller semesterlönegrundande. Bonus ska primärt vara baserad på utvecklingen för hela Bulten-koncernen eller utvecklingen för den enhet som personen i fråga har ansvar för. Utvecklingen ska avse uppfyllandet av olika förbättringsmål eller uppnåendet av olika finansiella mål. Prestationsmålen ska vara relaterade till tillväxt, rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) och parametrar relaterade till kapitalomsättningshastighet. Sådana mål ska beredas av ersättningsutskottet och bestämmas av styrelsen. Eventuell bonus och bonusgrunder ska fastställas för varje verksamhetsår.

Styrelsen ska inför varje årsstämma överväga om ett aktie- eller aktiekursrelaterat incitamentsprogram ska föreslås bolagsstämman eller inte. Det är bolagsstämman som beslutar om sådana incitamentsprogram. Incitamentsprogram ska bidra till långsiktig värdetillväxt och att aktieägare och medarbetare får ett gemensamt intresse av aktiens positiva värdeutveckling.

Ledande befattningshavare ska kunna erbjudas ett motsvarande incitament som det som skulle ha utgått under det aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogrammet, om sådant program skulle visa sig praktiskt ogenomförbart i någon ledande befattningshavares skattemässiga



hemvist, eller till följd av att sådant deltagande enligt bolagets bedömning inte kan ske med rimliga administrativa kostnader eller ekonomiska insatser. Kostnaden för bolaget, investeringen, incitamentet och det ekonomiska utfallet för sådan ledande befattningshavare ska under sådana förhållanden i allt väsentligt motsvara för det aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogrammet.

Icke monetära förmåner

Ledande befattningshavare är berättigad till sjukvårdsförsäkring samt, i den utsträckning denne kvarstår i ITP-planen, en sjukförsäkring. Därutöver får ledande befattningshavare, mot löneväxling, erbjudas extra sjukförsäkring. Ledande befattningshavare ska även erbjudas de relevanta förmåner som gäller koncernens övriga anställda. Ledande befattningshavare får erbjudas sedvanliga förmåner i övrigt såsom tjänstebil, sjukvårdsförsäkring, företagshälsovård och dylikt.

Pension

Ledande befattningshavare bosatta i Sverige får erbjudas premiebaserade pensionsavtal med premier som på årsbasis uppgår till maximalt 35 procent av den fasta lönen, (därutöver tillkommer de pensionsförmåner som ledande befattningshavare har rätt till enligt ITP-plan). I det premiebaserade pensionsavtalet kommer pensionen motsvara summan av inbetalda premier och eventuell avkastning, utan någon garanterad pensionsnivå. Inom ramen för den premiebaserade pensionsplanen finns ingen bestämd tidpunkt för pensionering. Den ordinarie pensionsåldern ska dock vara 65 år.

Vissa ledande befattningshavare bosatta i Sverige har tidigare haft förmånsbestämda pensionsplaner, varav de flesta har omförhandlat dessa till det nya premiebaserade systemet.

Ledande befattningshavare som är bosatta utanför Sverige eller som är bosatta i Sverige men har väsentlig anknytning till annat land eller tidigare har varit bosatta i annat land får erbjudas pensionslösningar som är konkurrenskraftiga i det land där personerna är eller har varit bosatta eller till vilket de har en väsentlig anknytning, företrädesvis premiebaserade lösningar. Förmånsbaserade pensionslösningar ska, så långt möjligt, alltid undvikas.

Uppsägning och avgångsvederlag

För ledande befattningshavare bosatta i Sverige gäller som huvudregel för den anställda och arbetsgivaren en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. I vissa fall är uppsägningstiden längre vid uppsägning från bolagets sida, dock maximalt 12 månader, och i vissa fall är uppsägningstiden kortare vid uppsägning från den anställdes sida, 4 månader. Avgångsvederlag, utöver lön under uppsägningstid, förekommer och kan tillsammans med fast lön under uppsägning uppgå till maximalt arton månadslöner.

Personer som är bosatta utanför Sverige eller som är bosatta i Sverige men har väsentlig anknytning till annat land eller tidigare har varit bosatta i annat land får erbjudas uppsägningstider och avgångsvederlag som är konkurrenskraftiga i det land där personerna är eller har varit bosatta eller till vilket de har en väsentlig anknytning, företrädesvis lösningar motsvarande vad som gäller för ledande befattningshavare bosatta i Sverige.

Styrelsens förberedelser och beslutsfattande

Styrelsens ersättningsutskott föreslår, och styrelsen fattar beslut om, lön och övriga villkor för verkställande direktören, vice verkställande direktör och finans- och ekonomidirektör samt övriga ledande befattningshavare.

Bolagets revisor ska årligen granska tillämpningen av dessa riktlinjer enligt tillämpliga bestämmelser. Revisorns rapport ska göras tillgänglig för årsstämman.

Ersättning till styrelseledamöter

I den mån stämموvalda styrelseledamöter utför arbete som går utöver styrelsearbetet ska de kunna arvoderas för sådant arbete. Ersättningen ska vara marknadsmässig och ska godkännas av styrelsen.

Bemyndigande avseende avvikelser från riktlinjerna



Styrelsen ska vara berättigad att avvika från riktlinjerna i enskilda fall om det finns särskilda skäl för att så sker.

Information om tidigare beslutade ersättningar

Redan beslutade ersättningar till ledningen som inte har förfallit till betalning faller inom ramen för riktlinjerna och har upptagits i 2015 års årsredovisning för bolaget och/eller årsredovisning för tillämpligt bolag i koncernen.

Avvikelser från riktlinjerna

Inga avvikelser från de vid årsstämman 2015 antagna principerna för ersättning till ledande befattningshavare har förekommit.

Majoritetskrav

Beslut om antagande av styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fodrar att förslaget biträds av aktieägare som företräder mer än hälften av de avgivna rösterna.

Göteborg i mars 2016

Bulten AB (publ)
Styrelsen





Bilaga 1 till Punkt 16 – principer för valberedningens tillsättning och instruktion för valberedningen i Bulten AB (publ)

1. Utseende av valberedning m.m.

- 1.1 Valberedningen ska bestå av fyra ledamöter – en representant för var och en av de tre största aktieägarna per den sista bankdagen i september som önskar utse en ledamot i valberedningen samt styrelsens ordförande. Med de tre största aktieägarna avses i denna instruktion de av Euroclear Sweden AB registrerade och ägargrupperade tre största aktieägarna per den sista bankdagen i september månad.
- 1.2 Styrelsens ordförande ska så snart som möjligt efter det att uppgifterna om de största aktieägarna per den sista bankdagen i september blivit kända kontakta de tre största aktieägarna för att utröna om de önskar utse ledamöter i valberedningen. Om någon eller några av de tre största aktieägarna avstår från att utse en ledamot i valberedningen, ska styrelsens ordförande erbjuda andra större aktieägare att utse en ledamot i valberedningen. Om sådant erbjudande lämnas, ska det gå i turordning till de största aktieägarna (dvs. först till den fjärde största aktieägaren, därefter till den femte största aktieägaren osv.). Förfarandet ska fortgå till dess att valberedningen består av fyra ledamöter inklusive styrelsens ordförande.
- 1.3 Uppgifter i Euroclear Sweden AB:s register per den sista bankdagen i september om ägarförhållanden/ägargrupperingar ska ligga till grund för fastställandet av vilka aktieägare som äger utse en ledamot i valberedningen.
- 1.4 Vid sitt första sammanträde ska valberedningen inom sig välja ordförande. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande.
- 1.5 Valberedningens mandattid löper intill dess att en ny valberedning har utsetts.
- 1.6 Om en ägarförändring äger rum bland de största aktieägarna och en aktieägare som inte tidigare haft rätt att utse en ledamot i valberedningen därigenom blir en större aktieägare än någon eller några av de som utsett en ledamot i valberedningen ("ny storägare"), ska valberedningen, om den nye storägaren framställer önskemål om att få utse en ledamot i valberedningen, besluta att den ledamot i valberedningen som representerar den efter förändringen minsta aktieägaren ska entledigas och ersättas av den ledamot som den nye storägaren utser. Om en ny storägare önskar utse en ledamot i valberedningen ska denne anmäla detta till valberedningens ordförande. Anmälan ska innehålla namnet på den person som den nye storägaren utser till ledamot i valberedningen.

Bulten AB (publ)

Address
Box 9148
SE-400 93 Göteborg
Sweden

Visiting address
August Barks Gata 6A

Website
www.bulten.com

Phone
+46 31 734 59 00

Fax
+46 31 734 59 39

Registered office
Göteborg, Sweden

Reg no.
556668-2141

Handwritten signature

- 1.7 En aktieägare som har utsett en ledamot i valberedningen har rätt att entlediga ledamoten och utse en ny ledamot. Om sådant byte sker ska aktieägaren utan dröjsmål anmäla detta till valberedningens ordförande (eller, om det är valberedningens ordförande som ska bytas ut, till styrelsens ordförande). Anmälan ska innehålla namnet på entledigad ledamot och den person som ska ersätta denne som ledamot i valberedningen.
- 1.8 Om en ledamot som representerar en aktieägare i valberedningen frånträder sitt uppdrag i förtid ska valberedningen utan dröjsmål uppmana den aktieägare som utsett ledamoten att utse en ny ledamot. Utses inte en ny ledamot av aktieägaren, ska valberedningen erbjuda andra större aktieägare att utse en ledamot i valberedningen. Sådant erbjudande ska gå i turordning till de största aktieägarna (dvs. först till den största aktieägare som inte redan utsett en ledamot till valberedningen eller tidigare avstått från sådan rätt, därefter till den näst största aktieägare som inte redan utsett en ledamot till valberedningen eller tidigare avstått från sådan rätt osv.). Förfarandet ska fortgå till dess att valberedningen är fulltalig. En ledamot som frånträder sitt uppdrag i förtid ska anmäla detta till valberedningens ordförande (eller, om det är valberedningens ordförande som ska bytas ut, till styrelsens ordförande).
- 1.9 Valberedningen ska uppfylla de krav på sammansättning som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Om de större aktieägare som har rätt att utse ledamöter till valberedningen önskar utse personer som gör att de krav på valberedningens sammansättning som uppställs i Koden inte uppfylls, ska, vid utseende av ledamöter som baseras på bestämmelsen i punkt 1.2 ovan, en större aktieägare ha företräde till sitt förstahandsval av ledamot framför en mindre aktieägare. Vid utseende av ny ledamot enligt bestämmelserna i punkt 1.6-1.8 ovan, ska den aktieägare som ska utse en ny ledamot, vid utseende av ny ledamot, beakta den befintliga valberedningens sammansättning.

2. Uppgifter

- 2.1 Valberedningen ska lämna förslag till:
- (a) ordförande vid årsstämma,
 - (b) antal stämموvalda styrelseledamöter,
 - (c) ordförande och övriga stämموvalda ledamöter i styrelsen,
 - (d) arvode och annan ersättning till var och en av de stämموvalda styrelseledamöterna och till ledamöter av styrelsens utskott,
 - (e) antal revisorer (i förekommande fall),
 - (f) revisorer (i förekommande fall),
 - (g) arvode till revisorer (i förekommande fall),
 - (h) val av valberedning, alternativt beslut om principer för tillsättande av valberedning, samt beslut om instruktion för valberedningen, och
 - (i) ersättning till ledamöterna i valberedningen.

- 2.2 Vid beredandet av sitt förslag till styrelse ska valberedningen ta del av styrelsens utvärdering av sitt arbete och beakta de krav på styrelsens sammansättning som följer av aktiebolagslagen och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Valberedningen bör vidare beakta de krav som Koden uppställer på styrelsens storlek och sammansättning och särskilt beakta kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen samt kravet på att eftersträva en jämn könsfördelning.
- 2.3 Vid beredandet av sitt förslag till revisorer ska valberedningen beakta de krav på revisorer som följer av aktiebolagslagen.
- 2.4 Vid beredandet av sitt förslag till beslut om valberedning, alternativt förslag till beslut om principer för tillsättande av valberedning samt beslut om instruktion för valberedningen bör valberedningen beakta de krav som Koden uppställer på ett sådant beslut. Vidare bör de krav på valberedningens sammansättning som uppställs i Koden beaktas.
- 2.5 Om valberedningens förslag innebär en avvikelse från Koden, ska valberedningen, samtidigt som den lämnar sitt förslag, förse bolaget med en förklaring till avvikelsen.
- 2.6 Valberedningen ska, samtidigt som den underrättar bolaget om sina förslag, förse bolaget med ett motiverat yttrande beträffande sitt förslag till styrelse med beaktande av vad som sägs om styrelsens sammansättning i Koden. Yttrandet ska även innehålla en kort redogörelse för hur valberedningens arbete har bedrivits.
- 2.7 Valberedningen ska förse bolaget med den information med anslutning till dess uppdrag som erfordras för att bolaget ska kunna fullgöra sin informationsskyldighet enligt Koden.
- 2.8 Minst en ledamot av valberedningen ska närvara vid årsstämma. Vid bolagsstämma där styrelse- eller revisorsval ska äga rum ska valberedningen lämna en redogörelse för hur dess arbete har bedrivits samt presentera och motivera sina förslag.

3. Sammanträden

- 3.1 Valberedningen ska sammanträda så ofta som erfordras för att valberedningen ska kunna fullgöra sina uppgifter. Styrelsens ordförande ska kalla valberedningen till dess första sammanträde. Kallelse till övriga sammanträden utfärdas av valberedningens ordförande. Om en ledamot begär att valberedningen ska sammankallas, ska begäran efterkommas.
- 3.2 Valberedningen är beslutförför om mer än hälften av ledamöterna är närvarande. Beslut i ärende får dock inte fattas om inte samtliga ledamöter erbjudits tillfälle att delta i ärendets behandling.
- 3.3 Vid val av ordförande i valberedningen anses den vald som har fått de flesta rösterna. Vid lika röstetal avgörs valet genom lottning.
- 3.4 Som valberedningens beslut gäller den mening som mer än hälften av de närvarande ledamöterna röstar för eller, vid lika röstetal, den mening som biträds av valberedningens ordförande.

- 3.5 Vid valberedningens sammanträden ska föras protokoll som undertecknas och justeras av valberedningens ordförande och den ledamot som valberedningen utser. Protokollen ska föras och förvaras i enlighet med vad som gäller för styrelseprotokoll.

4. Sekretess

Ledamot av valberedningen är underkastad sekretessskyldighet rörande bolagets angelägenheter och denna skyldighet ska på bolagets begäran bekräftas av ledamoten genom att underteckna särskilt sekretessavtal mellan ledamoten och bolaget.

5. Arvode och kostnadsersättning

- 5.1 Arvode kan utgå till ledamöterna i valberedningen efter beslut därom av bolagsstämman.
- 5.2 Ledamöterna i valberedningen äger rätt till ersättning från bolaget för styrkta skäliga kostnader för uppdragets utförande, såsom exempelvis kostnader för rekryteringstjänster.
- 5.3 Valberedningen ska i samband med redovisningen av sitt arbete på årsstämma redovisa ersättningar som utgått enligt punkt 5.2 ovan.

Mars 2016

Valberedningen för Bulten AB (publ)



Punkt 17, Styrelsens förslag till beslut om (a) inrättande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram 2016, (b) överlåtelse av egna aktier till Deltagare i Programmet och (c) bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier för täckande av sociala avgifter för Programmet.

Bakgrund

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införandet av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram 2016 ("Programmet"). Det föreslagna Programmet ger ca 15 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Bulten-koncernen möjlighet att delta. Det övergripande syftet med Programmet är att skapa ett ökat personligt ägarengagemang hos Deltagarna, vilket kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen. Det förväntas också underlätta bolagets möjligheter att rekrytera och behålla nuvarande och framtida ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner. Programmet är en del av ett sammantaget konkurrenskraftigt ersättningspaket. Styrelsen bedömer därför att erbjudandet är fördelaktigt för bolaget och dess aktieägare. Det är styrelsens avsikt att under kommande år utvärdera det nu föreslagna programmet avseende utfall och anslutningsgrad. Det är styrelsens ambition att kommande årsstämmor föreslå liknande program som det nu föreslagna.

a) Förslag till beslut om inrättande av Programmet

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om inrättande av Programmet enligt nedan angivna huvudsakliga villkor och principer.

- Programmet föreslås riktas till ca 15 ledande befattningshavare och nyckelpersoner ("Deltagarna"), vilka är personer som ingår i koncernens verkställande ledning eller koncernens utvidgade ledningsgrupp ("Ledningsgruppen"). Det föreslås att styrelsen ges rätt att erbjuda befattningshavare inom Ledningsgruppen ett motsvarande incitament, om det nedan redovisade aktiesparprogrammet skulle visa sig praktiskt ogenomförbart i någon Deltagares skattemässiga hemvist, eller att sådant deltagande enligt bolagets bedömning inte kan ske med rimliga administrativa kostnader eller ekonomiska insatser. Kostnaden för bolaget, investeringen, incitamentet och det ekonomiska utfallet för Deltagaren ska därvid i allt väsentligt motsvara det som beskrivs nedan.
- Programmet innebär att Deltagarna investerar i aktier i bolaget ("Sparaktier"). Investeringen ska motsvara en viss procentsats av Deltagarens bruttogrundlön. Investering ska ske med minst 5 procent och maximalt 15 procent av bruttogrundlönen. Investeringen i Sparaktier ska ske genom förvärv av aktier i marknaden under perioden 9 maj – 20 maj 2016. Om någon Deltagare till följd av att denne innehar insiderinformation är förhindrad att handla i aktien under den stipulerade investeringsperioden så ska förvärv av aktier ske så snart hindret har upphört, dock senast den 31 augusti 2016.



- För varje Sparaktie erhåller Deltagaren vederlagsfritt en (1) aktie ("Matchningsaktie"), under förutsättning att Sparaktierna har förvärvats under den stipulerade investeringsperioden, och därefter behållits under hela den 3-åriga inlåsningsperioden, 20 maj 2016 – 20 maj 2019, samt härutöver att Deltagaren varit fast anställd i ett bolag inom Bulten-koncernen under hela investeringsperioden och inlåsningsperioden.
- Därutöver har Deltagarna möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare aktier ("Prestationsaktier"). Tilldelningen är villkorad av att det av styrelsen fastställda prestationsmålet är uppnått. Tilldelningen per Deltagare är beroende av Deltagarens position och investeringsnivå. För Koncernchefen/VD och Ekonomi- och Finansdirektören/vVD föreslås att maximala antalet Prestationsaktier ska uppgå till fyra (4) aktier per Sparaktie. För övriga medlemmar i Ledningsgruppen föreslås maximalt tre (3) Prestationsaktier per Sparaktie. För maximal tilldelning av Prestationsaktier krävs att av styrelsen fastställt mål avseende ökning av vinst per aktie, mätt som ett genomsnitt över perioden 2016-2018, uppfylls. Tilldelning av aktier sker linjärt mellan miniminivå och maximinivå, där miniminivån är en årlig genomsnittlig ökning om 10 % och maximinivån är en årlig genomsnittlig ökning om ca 20 % eller mer.

Övergripande villkor är följande:

- Deltagaren måste förvärva Sparaktierna före inlåsningsperiodens början.
- Sparaktierna förvärvas i marknaden under perioden 9 maj – 20 maj 2016, med undantag för eventuella restriktioner för deltagare med insiderposition enligt ovan.
- Matchnings- och Prestationsaktier tilldelas först efter utgången av inlåsningsperioden.
- En förutsättning för att Deltagaren ska kunna tilldelas Matchnings- och Prestationsaktier är att, med vissa definierade undantag, Deltagaren har varit fast anställd inom Bulten-koncernen under hela investeringsperioden och inlåsningsperioden samt att Deltagaren under inlåsningsperioden har behållit samtliga de Sparaktier som förvärvats. För tilldelning av Prestationsaktier krävs härutöver att det fastställda prestationsmålet uppnås, helt eller delvis.
- Om enligt styrelsens bedömning villkoren för tilldelning av Prestationsaktier inte längre är rimliga, med hänsyn till exempelvis betydande förändringar i bolaget, koncernen eller marknaden ska styrelsen äga rätt att vidta justeringar av Programmet.
- Styrelsen ska äga rätt att besluta om de närmare villkoren för Programmet.
- Programmet ska omfatta högst 300 000 aktier (inklusive aktier som krävs för säkring av sociala avgifter för Programmet enligt nedan). Baserat på ett antagande om full investering och aktiekurs under investeringsperioden om 72 kronor innebär det ca 40 000 Matchningsaktier och ca 170 000 Prestationsaktier. Ca 50 000 aktier antas säljas i marknaden för att täcka kostnader för sociala avgifter.
- Antalet Matchnings- och Prestationsaktier ska räknas om i händelse av att fondemission (med utgivande av nya aktier), split eller sammanläggning, företrädesemission eller andra liknande händelser inträffar i bolaget under inlåsningsperioden.

Kostnader för Programmet



Kostnader för Programmet är beräknade enligt IFRS 2 och redovisas över resultaträkningen. Kostnaden redovisas linjärt över inläsningsperioden.

Kostnaden har beräknats med följande antaganden: En aktiekurs om 72 kronor vid investeringstillfället, att ca 15 Deltagare ingår, att varje Deltagare investerar högsta tillåtna belopp i Programmet och att samtliga Sparaktier kvarstår vid Programmet slut. Detta innebär en kostnad för Programmet enligt beräkning enligt IFRS 2 om ca 12,3 miljoner kronor.

Dessutom tillkommer sociala avgifter. Deltagarna är bosatta och beskattade i Sverige, Tyskland och Storbritannien. Med en antagen fördelning av aktier mellan dessa länder, med en antagen aktiekurs vid Programmets slut om 100 kronor och i övrigt med förutsättningar enligt ovan beräknas de sociala avgifterna uppgå till ca 3,5 miljoner kronor. Om aktiekursen vid Programmets slut istället antas till 125 kronor beräknas de sociala avgifterna uppgå till 4,4 miljoner kronor.

Utspädning

Vid maximal investering i aktier vid Programmets start, maximal tilldelning av Matchnings- och Prestationsaktier uppgår med nuvarande antaganden antalet aktier i Programmet samt antalet aktier för säkring av sociala avgifter förenade med Programmet (se nedan) maximalt till 300 000, vilket motsvarar en utspädningseffekt om ca 1,5 % av rösterna och antalet aktier.

Säkringsåtgärder

Styrelsen föreslår att återköpta aktier används för att säkra leverans av aktier i Programmet samt för täckande av sociala avgifter förenade med Programmet. Bolaget har per dagen för kallelse till årsstämma 2016 680 500 aktier i eget förvar samt att ytterligare bemyndigande för återköp föreslås under punkt 18. Maximalt antal aktier för Programmet och för säkring av sociala avgifter förenade med Programmet uppgår till 300 000.

Sedan tidigare utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Bolaget har inte några utestående program sedan tidigare.

Beredningsprocessen

Styrelsens förslag om att föreslå årsstämman att fatta beslut om godkännande av Programmet enligt ovan fattades på styrelsemöte den 23 mars. Förslaget har beretts av Styrelsens ersättningsutskott med stöd av externa rådgivare.

b) Förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier till deltagare i Programmet

I syfte att kunna fullgöra bolagets förpliktelser gentemot Deltagare i Programmet föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att bolaget ska överlåta egna aktier i enlighet med följande.

- (a) Bolaget ska äga rätt att överlåta det antal aktier som bolaget maximalt är skyldigt att utge till Deltagarna i enlighet med villkoren i Programmet, högst 250 000 aktier.
- (b) Rätten att förvärva aktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Deltagare i Programmet som har rätt att erhålla aktier enligt villkoren för Programmet.



- (c) Överlåtelse av aktier till Deltagarna i Programmet ska ske vederlagsfritt och verkställas vid den tidpunkt som följer av villkoren för Programmet, d.v.s. i normalfallet mellan den 20 maj och 30 maj 2019.

Överlåtelsen av aktierna till de anställda utgör en del i genomförandet av Programmet och sker i syfte att fullgöra bolagets leveransskyldighet gentemot Deltagare som är berättigade till aktier i enlighet med villkoren för Programmet. Av de skäl som angivits under rubrik Bakgrund ovan, anser styrelsen det vara till bolagets och aktieägarnas fördel att Deltagarna erbjuds aktier i bolaget inom ramen för Programmet.

Antalet aktier som maximalt får överlåtas till/förvärfas av Deltagarna enligt ovan kan komma att räknas om i händelse av att fondemission (med utgivande av nya aktier), split eller sammanläggning inträffar i bolaget, alternativt om annan händelse inträffar vilken föranlett omräkning av antalet aktier som ska överlåtas till Deltagarna i enlighet med villkoren för Programmet.

c) Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse för täckande av sociala avgifter för Programmet

I syfte att täcka sociala avgifter som uppkommer i samband med överlåtelser av aktier till Deltagarna under Programmet föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier enligt följande villkor:

- (a) Överlåtelse får ske på Nasdaq Stockholm ("Börsen").
- (b) Överlåtelse får ske vid ett eller flera tillfällen före årsstämma 2017, av högst 50 000 aktier som innehas av bolaget.
- (c) Överlåtelse av aktier på Börsen får endast ske till ett pris per aktie som ligger inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
- (d) Överlåtelse får endast ske mot kontant betalning.

Antalet aktier som maximalt får överlåtas till/förvärfas över Börsen enligt ovan kan komma att räknas om i händelse av att fondemission (med utgivande av nya aktier), split eller sammanläggning inträffar i bolaget, alternativt om annan händelse inträffar vilken föranlett omräkning av antalet aktier som ska överlåtas till Deltagarna i enlighet med villkoren för Programmet.

Styrelsen avser att föreslå även kommande årsstämmor beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier över Börsen för att täcka sociala avgifter förenade med Programmet.

Villkor

Styrelsens förslag till beslut om införande av Programmet enligt (a) är villkorat av att stämman därutöver beslutar om sänkingsåtgärder i enlighet med (b) och (c). Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier enligt (b) är på motsvarande sätt villkorat av att bolagsstämman fattar beslut om Programmet enligt (a) och bemyndigande för överlåtelse av egna aktier för täckande av sociala avgifter (c). Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier enligt (c) är villkorat av att bolagsstämman fattar beslut om Programmet enligt (a) och överlåtelse av egna aktier till Deltagarna enligt (b).

Majoritetskrav för beslut



Giltigt beslut för vart och ett av förslagen enligt punkt (a) och (b) ovan fordrar att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som av de aktier som är företrädda på stämman. Giltigt beslut för förslaget enligt punkten (c) ovan fordrar att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på stämman.

Göteborg i mars 2016
Bulten AB (publ)
Styrelsen



Punkt 18, Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier och besluta om överlåtelse av egna aktier

(a) Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier

Syftet med bemyndigandet om förvärv av egna aktier är att styrelsen ska få ökat handlingsutrymme och möjlighet att fortlöpande anpassa bolagets kapitalstruktur och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde samt möjliggöra för styrelsen att tillvarata attraktiva förvärvsmöjligheter genom att helt eller delvis finansiera förvärv av bolag, rörelse eller tillgångar med egna aktier. Syftet är vidare, förutsatt att årsstämman beslutat i enlighet med styrelsens förslag under punkten 17 i dagordningen till årsstämman om inrättande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram 2016 jämte säkringsåtgärder, att säkerställa att bolaget ska kunna fullgöra sina förpliktelser till Deltagarna i sådant Program samt för att möjliggöra överlåtelse av egna aktier för täckande av sociala avgifter förenade med sådant Program. Mot bakgrund av vad som anges ovan föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier på följande villkor:

- (a) Förvärv får ske på Nasdaq Stockholm ("Börsen").
- (b) Förvärv får ske vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2017.
- (c) Förvärv får ske av högst så många aktier att bolagets innehav efter förvärvet sammanlagt uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget.
- (d) Förvärv på Börsen får endast ske till ett pris per aktie som ligger inom det vid var tid registrerade kursintervallet, eller för det fall styrelsen ger en borsmedlem i uppdrag att ackumulera en viss mängd av bolagets aktier i egen bok under en viss tidsperiod, till ett pris per aktie inom det vid var tid gällande kursintervallet eller motsvarande volymvägd genomsnittskurs.
- (e) Betalning för förvärvade aktier i bolaget ska erläggas kontant.
- (f) Vid förvärv ska tillämpliga bestämmelser i Börsens regelverk iakttas. Styrelsen har i anledning av förslaget avgivit yttrande om förslagets försvarlighet enligt 19 kap. 22§ aktiebolagslagen, vilket finns bilagt förslaget (bilaga 1).

(b) Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier

Syftet med bemyndigandet om överlåtelse av egna aktier är på motsvarande sätt att ge styrelsen ökat handlingsutrymme och möjlighet att fortlöpande anpassa bolagets kapitalstruktur och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde. Syftet är vidare att möjliggöra för styrelsen att tillvarata attraktiva förvärvsmöjligheter genom att helt eller delvis finansiera förvärv av bolag, rörelse eller tillgångar med egna aktier.

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om överlåtelse av bolagets egna aktier enligt följande villkor:

- (g) Överlåtelse får ske på Börsen och/eller på annat sätt med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan bestämmelse om apport, kvittning av fordran mot bolaget eller eljest med villkor.
- (h) Överlåtelse får ske vid ett eller flera tillfällen före årsstämma 2017, av högst samtliga av de aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för överlåtelsebeslutet.



- (i) Överlåtelse av aktier på Børsen får endast ske till ett pris per aktie som ligger inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
- (j) Överlåtelse som sker på annat sätt får ske till ett pris i pengar eller värde på erhållen egendom som motsvarar börskursen vid tiden för överlåtelsen på de aktier som överläts med den avvikelse som styrelsen finner lämplig.

(k) Styrelsen har rätt att fastställa övriga villkor för överlåtelseerna. Möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier och grunden för överlåtelsekursen motiveras av att överlåtelse av aktier över Børsen eller på annat sätt med avvikelse från företrädesrätt för aktieägarna kan ske med större snabbhet, flexibilitet och är mera kostnadseffektivt än överlåtelse till samtliga aktieägare. Vidare är syftet att möjliggöra att bästa möjliga villkor för bolaget ska kunna uppnås samt att ge styrelsen ett ökat handlingsutrymme i samband med förvärv av bolag, rörelse eller tillgångar. Om bolagets egna aktier överläts mot vederlag i annan form än pengar i samband med avtal om förvärv av bolag, rörelse eller andra tillgångar kan bolaget inte bereda aktieägarna möjligheten att utöva någon företrädesrätt. Såväl de 680 500 aktier som vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman innehas av bolaget, som de aktier som förvärvas med stöd av stämmans beslut under punkt (a) ovan, föreslås kunna överlätas i enlighet med detta bemyndigande.

Övrigt

Bulten innehar 680 500 aktier vid tidpunkten för kallelsen till årsstämma 2016, motsvarande ca. 3,23 procent av samtliga aktier i bolaget.

Majoritetskrav för beslut

Giltigt beslut för vart och ett av förslagen enligt ovan fordrar att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde på stämman.

Göteborg i mars 2016

Bulten AB (publ)

Styrelsen



Punkt 19, Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler.

Emission får ske med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Motivet till förslaget och skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller möjligheten att besluta om emission med bestämmelser om apport, kvittning eller eljest med villkor, är att ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att finansiera och möjliggöra en accelererad expansion och utveckling av koncernen, dess marknad och produkter exempelvis genom förvärv av bolag, rörelse eller tillgångar där betalning helt eller delvis ska ske med nyemitterade aktier och/eller att möjliggöra för styrelsen att snabbt anskaffa kapital till sådana förvärv.

Antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet respektive kan tillkomma genom utnyttjande av optioner och konvertering av konvertibler som emitteras med stöd av bemyndigandet, får uppgå till högst 1 052 010 aktier, vilket vid fullt utnyttjande motsvarar en utspädning om cirka fem procent av samtliga aktier i bolaget vid tidpunkten för kallelse till årsstämman 2016.

Antalet aktier som maximalt får emitteras med stöd av bemyndigandet respektive kan tillkomma genom utnyttjande av optioner och konvertering av konvertibler som emitteras med stöd av bemyndigandet kan komma att räknas om i händelse av att fondemission (med utgivande av nya aktier), split eller sammanläggning inträffar i bolaget.

Emission ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen har rätt att fastställa övriga villkor för emissionerna.

Bemyndigande avseende justeringar

Styrelsen eller den styrelsen förordnar bemyndigas att vidta de smärre formella justeringar av beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket.

Majoritetskrav för beslut

Giltigt beslut fordrar att detta förslag biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna på stämman.

Göteborg i mars 2016

Bulten AB (publ)

Styrelsen

Jim