
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, tisdagen den 26 april 2016 i Göteborg, August Barks gata 6A kl. 17.00-18.50

Minutes of annual shareholders' meeting in Bulten AB (publ), company reg. no. 556668-2141, held on Tuesday April 26, 2016 in Gothenburg, August Barks gata 6A at 5.00-6.50 pm

1. Stämmans öppnande / *Opening of the meeting*

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Ulf Liljedahl.

The meeting was opened by the chairman Ulf Liljedahl.

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

I enlighet med valberedningens förslag valdes Ulf Liljedahl till ordförande vid stämman.

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

Advokaten Maria Dahlqvist, Setterwalls Advokatbyrå, uppdrogs att föra protokoll vid stämman.

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

Det noterades att utöver styrelsens ordförande Ulf Liljedahl närvarade samtliga de bolagsstämموvalda ledamöterna samt arbetstagarledamot jämte suppleant. Vid stämman närvarade även bolagets verkställande direktör Tommy Andersson samt Magnus Götenfelt och Martin Oscarsson i egenskap av representanter för bolagets revisor, revisionsbolaget PriceWaterhouseCoopers AB.

It was recorded that, in addition to the company's chairman, all board members elected by the annual shareholders' meeting, the employee representative and deputy employee representative were present. The company's managing director Tommy Andersson and representatives from the auditor, Magnus Götenfelt and Martin Oscarsson, the audit firm PriceWaterhouseCoopers AB, were also present.

Det beslutade 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.

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

Bilagda förteckning över närvarande aktieägare, ombud och biträden, bilaga 1, upprättades.

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

Ovan nämnda förteckning godkändes att gälla som röstlängd vid stämman.

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

Det noterades att det finns 21 040 207 aktier i bolaget varav 680 500 aktier innehas av bolaget självt.

Av totalt 20 359 707 aktier som får företrädas på stämman var 12 332 623 aktier företrädda på stämman, motsvarande cirka 58,62 procent av samtliga aktier i bolaget och 60,57 procent av samtliga röster som får företrädas.

It was recorded that there are 21,040,207 outstanding shares of which 680,500 shares are held by the company itself.

It was further recorded that 12,332,623 of the total 20,359,707 shares were represented at the meeting, representing approximately 58.62 percent of all outstanding shares and 60.57 percent of votes that may be represented.

4. Godkännande av dagordning / Approval of the agenda

Det i kallelsen till stämman infogade förslaget till dagordning, återgivet i bilaga 2, godkändes 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*

Det beslutades att dagens protokoll, vid sidan av ordföranden, skulle justeras av en justeringsman. Robin Pettersson representerande Lannerbo Fonder valdes till sådan justeringsman.

It was resolved that today's minutes, besides the chairman, shall be confirmed by one person. Robin Pettersson, representing Lannerbo Fonder, was elected as the person to confirm the minutes.

Magnus Götenfelt, representant för PriceWaterhouseCoopers AB, utsågs att vid eventuell votering fungera som röstkontrollant.

Magnus Götenfelt, a representative of 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 23 mars 2016 samt att kallelse den 29 mars 2016 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 23 March 2016 and published in the Official Swedish Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) on 29 March 2016. Concurrently with issuance of notice to attend, the company announced, in Dagens Industri and Göteborgs-Posten, that notice to attend had taken place.

Stämman förklarades 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*

Styrelsens ordförande, Ulf Liljedahl, lämnade en redogörelse för det gångna årets arbete i styrelsen och styrelsens utskott.

The chairman of the board of directors, Ulf Liljedahl, presented the past year's work of the board of directors' and the committees established by the board.

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*

Årsredovisningen, revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2015 samt revisorns yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen beträffande räkenskapsåret 2015 samt yttrande över hur de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman 2015 beslutat om har följts lades fram.

The annual report, audit report, consolidated accounts and consolidated audit report for fiscal year 2015, the auditor's statement pursuant to Chapter 8, section 54 of the Companies Act on the fiscal year 2015 and the auditor's report on the observance of the guidelines for remuneration to the management, were presented.

Den verkställande direktören, Tommy Andersson, lämnade en redogörelse för koncernens verksamhet under räkenskapsåret 2015, det första kvartalet 2016 samt för koncernens framtidsplaner.

Tommy Andersson, the managing director, submitted a report on the group's activities during the fiscal year 2015, the first quarter of 2016 and for the group's plans for the future.

Den verkställande direktören Tommy Andersson besvarade frågor från aktieägarna.

Tommy Andersson, the managing director, responded to questions raised by shareholders.

Via videospelning som presenterades redogjorde auktoriserade revisorn Fredrik Göransson, PriceWaterhouseCoopers AB, för revisionsarbetet avseende det gångna året och för huvuddragen i revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen samt yttrandet rörande efterlevnad av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare.

A recorded video was presented where the authorised auditor Fredrik Göransson, PriceWaterhouseCoopers AB, reported on the audit work for the past year, the main features of the audit report and the consolidated audit report and also the report of observance of the guidelines for the remuneration to the management.

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*

Det beslutades att fastställa i årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2015 intagna resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.

It was 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 2015.

Den verkställande direktören Tommy Andersson och styrelsens ordförande Ulf Liljedahl besvarade frågor från aktieägarna.

Tommy Andersson, the managing director, and Ulf Liljedahl, the chairman of the board of directors, responded to questions raised by shareholders.

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

Styrelsens förslag till beslut jämte motiverat yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen lades fram.

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

I enlighet med styrelsens förslag beslutades att av till stämmans förfogande stående vinstmedel, 990 635 650,71 kronor, dela ut sammanlagt 66 169 047,75 kronor till aktieägarna, vilket motsvarar en utdelning om 3,25 kronor per utdelningsberättigad aktie, och att i ny räkning balansera 924 466 602,96 kronor. Beslutades vidare, i enlighet med styrelsens förslag, att fastställa avstämningsdagen för utdelning till den 28 april 2016.

In accordance with the proposal from the board of directors, it was resolved to distribute in total SEK 66,169,047.75 of the company's profit of SEK 990,635,650.71 available to the meeting, to the shareholders, equivalent to a dividend of SEK 3.25 per share entitled to dividend, and to balance SEK 924,466,602.96. It was further resolved, in accordance with the proposal, to set the record date for the dividend to April 28 2016.

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

Envar av de personer som innehavt uppdrag som styrelseledamöter och suppleant under 2015 samt den verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2015. Noterades att de som omfattas av beslutet inte deltog i röstningen såvitt avser honom/henne.

It was resolved to discharge all individuals who have served as board members, deputy board member and the managing director from liability for the fiscal year 2015. It was noted that each person subject to resolution 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*

a) Antalet styrelseledamöter / *Number of board members*

Valberedningens ordförande, Öystein Engebretsen, lade fram valberedningens förslag i fråga om antal styrelseledamöter.

Öystein Engebretsen, chairman of the nomination committee, presented the nomination committee's proposal in terms of number of board members.

I enlighet med valberedningens förslag beslutades att bolagets styrelse ska bestå av åtta stämموvalda styrelseledamöter utan suppleanter.

In accordance with the nomination committee's proposal, it was resolved that the board of directors shall consist of eight board members elected by the shareholders' meeting and that no deputies shall be elected.

b) Antalet revisorer och revisorssuppleanter / *Number of auditors and deputy auditors*

Valberedningens ordförande, Öystein Engebretsen, lade fram valberedningens förslag i fråga om antalet revisorer och revisorssuppleanter.

Öystein Engebretsen, chairman of the nomination committee, presented the nomination committee's proposal of the number of auditors and deputy auditors.

I enlighet med valberedningens förslag beslutades att bolaget ska ha en revisor utan revisorssuppleant.

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

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

Valberedningens ordförande, Öystein Engebretsen, lade fram valberedningens förslag i fråga om arvode till styrelsens ledamöter och revisorn.

Öystein Engebretsen, chairman of the nomination committee, presented the nomination committee's proposal regarding remuneration to board members and the auditor.

(a) arvode till styrelsens ledamöter/ remuneration for board members

I enlighet med valberedningens förslag beslutades att:

- ett fast arvode om sammanlagt 2 700 000 kronor ska utgå till styrelsens ledamöter, varav 450 000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande och 300 000 kronor vardera till övriga stämموvalda ledamöter;
- ett fast arvode om 75 000 kronor ska utgå till revisionsutskottets ordförande och 25 000 kronor ska utgå vardera till övriga ledamöter i revisionsutskottet; och
- ett fast arvode om 15 000 kronor ska utgå till ersättningsutskottets ordförande och 10 000 kronor ska utgå vardera till övriga ledamöter i ersättningsutskottet.

En förutsättning för utbetalning ska vara att sådan ledamot är bolagsstämموvald och inte är anställd i bolaget eller dotterbolag.

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.

In accordance with the nomination committee's proposal, it was resolved that:

- *a fixed fee of in total SEK 2,700,000 shall be paid to the members of board of directors, of which SEK 450,000 to the chairman of the board of directors and SEK 300,000 to each of the other board members elected by the annual shareholders' meeting;*
- *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; and*
- *a fixed fee of SEK 15,000 shall be paid to the chairman of the remuneration committee and SEK 10,000 be paid to each of the other members of the remuneration committee.*

The payment is subject to the condition that the board member is elected by the annual shareholders' meeting and is not employed by the company or any of its subsidiaries.

Provided the fiscal conditions are right for invoicing, it is cost neutral for the company, and an agreement with the company is met, each board member shall be given the opportunity to invoice the board fee through a company.

(b) arvode till revisor / remuneration to the auditor

I enlighet med valberedningens förslag beslutades att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

In accordance with the nomination committee's proposal, it was resolved that the auditor's fee be paid according to an approved invoice.

14. Redogörelse för val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande och revisor/
Description of the election of members of the board of directors, chairman of the board and auditor

Valberedningens ordförande, Öystein Engebretsen, lade fram valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till styrelse samt förslaget till val av styrelseledamöter och revisor.

Öystein Engebretsen, chairman of the nomination committee, presented the nomination committee's motivated statement regarding its proposal for the election of board members and the proposal for election of board members and auditor.

Ordföranden lämnade information om de föreslagna styrelseledamöternas uppdrag i bolaget och uppdrag i andra företag.

The chairman presented information regarding the proposed board members assignments in the company and assignments in other companies.

Föreslagen ny styrelseledamot, Anne-Lie Lind, presenterade sig. I samband med sin presentation upplyste Anne-Lie Lind stämman att hennes uppdrag i Flexenclosure AB (publ) upphört och att hon nu innehar en operativ chefsroll såsom Vice President Camfil Power System Europe and Oil & Gas för Camfil Power System.

The proposed new board member, Anne-Lie Lind, presented herself. She informed the shareholders' meeting that she is no longer board member of Flexenclosure AB (publ) and that she now has the position as Vice President Camfil Power System Europe and Oil & Gas for Camfil Power System.

(a) styrelseledamöter / *members of the board of directors*

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

In accordance with the nomination committee's proposal, it was resolved to, re-elect Ann-Sofie Danielsson, Hans Gustavsson, Hans Peter Havdal, Johan Lundsgård, Peter Karlsten, Ulf Liljedahl and Gustav Lindner as board members and to elect Anne-Lie Lind as new board member.

(b) styrelsens ordförande / *chairman of the board of directors*

I enlighet med valberedningens förslag, beslutades att välja Ulf Liljedahl till styrelsens ordförande.

In accordance with the nomination committee's proposal, it was resolved to elect Ulf Liljedahl as chairman of the board of directors.

(c) revisor och revisorssuppleanter / auditor and deputy auditors

I enlighet med valberedningens förslag beslutades att omvälja det registrerade revisionsbolaget PriceWaterhouseCoopers AB som revisor. Det noterades att den auktoriserade revisorn Fredrik Göransson fortsatt kommer att vara huvudansvarig revisor.

In accordance with the nomination committee's proposal, it was resolved to re-elect the registered public accounting firm PricewaterhouseCoopers AB as auditor. It was noted that the certified auditor Fredrik Göransson continuously will be main responsible auditor.

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

Ersättningsutskottets ordförande, Johan Lundsgård, redogjorde för den utvärdering som skett av tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman 2015 beslutat om. Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, bilaga 3, lades fram.

Johan Lundsgård, the chairman of the remuneration committee, reported on the evaluation of the guidelines for remuneration to the management that has been made since the guidelines were adopted by the annual shareholders' meeting in 2015. The board of directors' proposal of guidelines for remuneration to the management was presented, Schedule 3.

I enlighet med styrelsens förslag beslutades att anta de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som framgår av bilaga 3.

In accordance with the proposal from the board of directors, it was 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

Öystein Engebretsen, valberedningens ordförande, lade fram valberedningens förslag i fråga om principer för valberedningens tillsättning jämte instruktioner för valberedningen samt ersättning till valberedningens ledamöter, bilaga 4.

Öystein Engebretsen, chairman of the nomination committee, presented 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, Schedule 4.

Valberedningens förslag till principer för valberedningens tillsättning jämte instruktioner för valberedningen och ersättning till valberedningens ledamöter godkändes.

The proposal by the nomination committee on principles for the nomination committee's appointment, together with instructions for the committee and remuneration for the members of the nomination committee, were approved.

17. **Beslut om inrättande av långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram m.m./
Resolution on the establishment of long term share based incentive program etc.**

Ersättningsutskottets ordförande, Johan Lundsgård, lade fram styrelsens förslag om införande av ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram 2016, styrelsens förslag till beslut att inom ramen för ett sådant incitamentsprogram överlåta egna aktier till deltagarna i programmet samt bemyndigande att överlåta egna aktier över börs för täckande av kostnader för programmet, bilaga 5.

Johan Lundsgård, the chairman of the remuneration committee, presented the board of director's proposal to establish a long term share based incentive program 2016, the right for the board of directors to transfer the company's own shares to the participants in the program and authorization of the board of directors to transfer the company's own shares on the stock exchange to cover costs for the program, Schedule 5.

(a) **Införandet av ett långsiktigt aktiesparprogram / Establishment of a long term share based incentive program**

I enlighet med styrelsens förslag, bilaga 5, beslutades med erforderlig majoritet att godkänna införandet av ett långsiktigt aktiesparprogram.

In accordance with the proposal from the board of directors, Schedule 5, it was, with requisite majority, resolved to approve the establishment of a long term share based incentive program.

(b) **Överlåtelser av egna aktier till deltagare i programmet / Transfer of the company's own shares to participants in the program**

I enlighet med styrelsens förslag, bilaga 5, beslutades med erforderlig majoritet att godkänna överlåtelse av egna aktier till deltagare i programmet.

In accordance with the proposal from the board of directors, Schedule 5, it was, with requisite majority, resolved to approve transfer of the company's own shares to participants in the program.

(c) **Bemyndigande för styrelsen att överlåta egna aktier över börs för täckande av kostnader för programmet / Authorization of the board of directors to transfer the company's own shares on the stock exchange to cover costs for the program.**

I enlighet med styrelsens förslag, bilaga 5, beslutades med erforderlig majoritet att godkänna bemyndigande för styrelsen att överlåta egna aktier över börs för täckande av kostnader för programmet.

In accordance with the proposal from the board of directors, Schedule 5, it was, with requisite majority, resolved to approve the authorization of the board of directors to transfer the company's own shares on the stock exchange to cover costs for the program.

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

Styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier, bilaga 6, jämte styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen lades fram.

The proposal of the board of directors to authorize the board of directors to resolve on the re-purchase and transfer of the company's own shares, Schedule 6, and motivated statement according to Chapter 19, section 22 of the Companies Act, were presented.

(a) bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier / *authorization to resolve on re-purchase of the company's own shares*

I enlighet med styrelsens förslag, bilaga 6, beslutades med erforderlig majoritet att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.

In accordance with the proposal from the board of directors, Schedule 6, it was, with requisite majority, resolved to authorize the board of directors to resolve on re-purchase of own shares.

(b) bemyndigande att besluta om överlåtelse av egna aktier/ *authorization to resolve on transfer of the company's own shares*

I enlighet med styrelsens förslag, bilaga 6, beslutades med erforderlig majoritet att bemyndiga styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier.

In accordance with the proposal from the board of directors, Schedule 6, it was with requisite majority resolved to authorize the board of directors to resolve on transfer of own shares.

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

Styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att besluta emission, bilaga 7, lades fram.

The proposal of the board of directors to authorize the board of directors to resolve on new issue was presented, Schedule 7.

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, med erforderlig majoritet att bemyndiga styrelsen att besluta om emission som framgår av bilaga 7.

In accordance with the proposal from the board of directors, it was, with requisite majority, resolved to authorize the board of directors to resolve on new issue set forth in Schedule 7.

20. Stämmans avslutande / *Closing of the meeting*

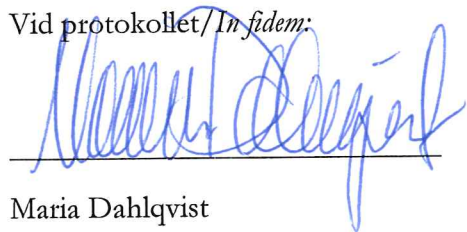
Avgående arbetstagarrepresentant Tony Frunk avtackades.

The resigned employee representative Tony Frunk was thanked.

Stämman förklarades avslutad.

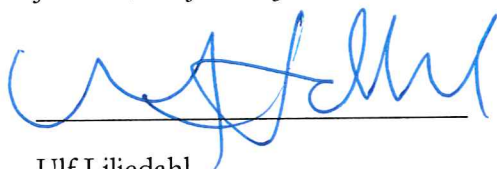
The meeting was closed.

Vid protokollet/*In fide*m:

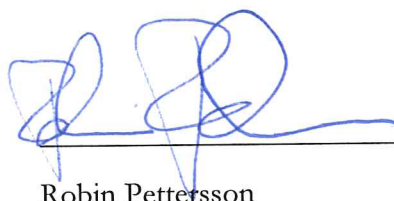


Maria Dahlqvist

Justeras/*Confirmed* by:



Ulf Liljedahl
(ordföranden/*chairman*)



Robin Pettersson

2016-05-04