
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, torsdagen 25 april 2019 i Göteborg, August Barks gata 6A kl. 17.00 -18.30

Minutes of annual shareholders' meeting in Bulten AB (publ), company reg. no. 556668-2141, held on Thursday April 25, 2019 in Gothenburg, August Barks gata 6A at 5.00 pm – 6.30

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.

Det uppdrogs åt Advokaten Ola Grahn, Setterwalls Advokatbyrå, att föra protokoll vid stämman.

Det noterades att utöver styrelsens ordförande Ulf Liljedahl närvarade de bolagsstämموvalda ledamöterna Anne-Lie Lind, Nicklas Paulson samt Peter Karlsten samt närvarade även samtliga arbetstagarledamöter. Vid stämman närvarade även bolagets verkställande direktör Anders Nyström samt auktoriserade revisorn Fredrik Göransson från bolagets revisor PricewaterhouseCoopers AB.

Det beslutades att tillåta personer som inte formellt har rätt att närvara, att närvara vid stämman utan rösträtt men med yttranderätt.

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

The lawyer Ola Grahn, Setterwalls Advokatbyrå, was appointed to keep the minutes of the meeting.

It was recorded that, in addition to the company's chairman, the board members elected by the annual shareholders' meeting Anne-Lie Lind, Nicklas Paulson and Peter Karlsten, and the employee representatives were present. The company's managing director Anders Nyström and certified auditor Fredrik Göransson from the company's audit firm PricewaterhouseCoopers AB were also present.

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

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

Bilagda förteckning över närvarande aktieägare, ombud och biträden, **bilaga 1**, upprättades. Förteckningen godkändes att gälla som röstlängd vid stämman.

Det noterades att det finns 21 040 207 aktier i bolaget varav 964 311 aktier innehas av bolaget självt. Av 20 075 896 aktier som får företrädas på stämman var 11 584 186 aktier företrädda på stämman, motsvarande cirka 55 procent av samtliga aktier och röster i bolaget som får företrädas.

*The attached list of present shareholders, proxies and assistants, **schedule 1**, was prepared. It was resolved to approve the list as the register of voters of the meeting. It was recorded that there are 21 040 207 outstanding shares of which 964 311 shares are held by the company itself.*

It was further recorded that 11,584,186 shares, out of 20,075,896 shares that may be represented at the meeting, were represented at the meeting, representing approximately 55 percent of all outstanding shares and votes that may be represented.

4. Godkännande av dagordning / Approval of the agenda

Det i kallelsen till stämman infogade förslaget till dagordning godkändes som dagordning för stämman.

The proposal for the agenda in the notice of the meeting was presented and approved as the agenda for the meeting.

5. Val av en eller två justeringspersoner att underteckna protokollet samt röstkontrollanter / Election of one or two people to verify and sign the minutes, and voting supervisors.

Det beslutades att dagens protokoll, vid sidan av ordföranden, skulle justeras av en justeringsman. Pär Andersson, representerande Spiltan Fonder, valdes till sådan justeringsman.

Auktoriserade revisorn Fredrik Göransson, representant för PricewaterhouseCoopers AB, utsågs att vid eventuell votering fungera som röstkontrollant 

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

The certified auditor Fredrik Göransson, 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 genom pressmeddelande den 20 mars 2019 och på bolagets hemsida den 21 mars 2019. Kallelsen till stämman var införd i Post- och Inrikes Tidningar den 21 mars 2019 och annons om att kallelse skett var införd i Dagens Industri och Göteborgs-Posten den 21 mars 2019.

Stämman förklarades vara i behörig ordning sammankallad.

It was recorded that the notice to attend to the annual shareholders' meeting has been published by press release on 20 March 2019 and on the company's website on 21 March 2019. The notice was published in the Official Swedish Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) on 21 March 2019 and the company announced, in Dagens Industri and Göteborgs-Posten, that notice to attend had taken place on 21 March 2019.

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 2018 samt revisorns yttrande över hur de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman 2018 beslutat om har följts lades fram.

Den verkställande direktören, Anders Nyström, lämnade en redogörelse för koncernens verksamhet under räkenskapsåret 2018, det första kvartalet 2019 samt för koncernens framtidsplaner.

Den verkställande direktören Anders Nyström besvarade frågor från aktieägarna.

Auktoriserade revisorn Fredrik Göransson lämnade en redogörelse för revisionsarbetet avseende det gångna året och för huvuddragen i revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen samt yttrandet rörande efterlevnad av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare.

The annual report, audit report, consolidated accounts and consolidated audit report for fiscal year 2018, the auditor's report on the observance of the guidelines for remuneration to the management, were presented.

Anders Nyström, the managing director, submitted a report on the group's activities during the fiscal year 2018, the first quarter of 2019 and for the group's plans for the future.

Anders Nyström, the managing director, responded to questions raised from the shareholders.

The authorised auditor Fredrik Göransson, submitted a report 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 2018 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 2018.

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 lades fram.

I enlighet med styrelsens förslag beslutades att av till stämmans förfogande stående vinstmedel, 1 004 491 614,14 kronor, dela ut sammanlagt 80 303 584,00

kronor till aktieägarna, vilket motsvarar en utdelning om totalt 4,00 kronor per utdelningsberättigad aktie, och att i ny räkning balansera 924 188 030,14 kronor. Beslutades vidare, i enlighet med styrelsens förslag, att fastställa avstämningsdagen för utdelning till den 29 april 2019.

The board of directors' proposal was presented.

In accordance with the proposal from the board of directors, it was resolved to distribute in total SEK 1,004,491,614.14 of the company's profit of SEK 80,303,584.00 available to the meeting, to the shareholders, equivalent to a dividend of total SEK 4.00 per share entitled to dividend, and to balance SEK 924,188,030.14. It was further resolved, in accordance with the proposal, to set the record date for the dividend to April 29 2019.

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 2018 samt den verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2018. 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 during 2018 from liability for the fiscal year 2018. It was noted that each person subject to resolution did not vote in relation to the decision relating to him/her.

12. Redogörelse för valberedningens arbete samt beslut om (a) fastställande av antalet styrelseledamöter och (b) fastställande av antalet revisorer och revisorssuppleanter / Presentation on the work of the nomination committee and resolution regarding (a) establishment of the number of board members and (b) the number of auditors and deputy auditors.

a) Antalet styrelseledamöter / Number of board members

Valberedningens representant, Claes Murander, lade fram valberedningens redogörelse för sitt arbete, valberedningens förslag till beslut avseende punkterna 12 a-b, 13 a-b, 14 a-c samt 17 samt valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till styrelse.

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

Claes Murander, representative for the nomination committee, presented the nomination committee's statement of its work, proposal in terms of items 12 a-b, 13 a-b, 14 a-c and 17 and the nomination committee's motivated statement regarding its proposal for the election of board members.

In accordance with the nomination committee 's proposal, it was resolved that the board of directors shall consist of six 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*

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 and that no deputy auditor shall be elected.

13. Fastställande av arvode till (a) styrelseledamöter och (b) revisor / Determination of remuneration for (a) board members and (b) the auditor

a) Arvode till styrelseledamöter/ *Remuneration for board members*

I enlighet med valberedningens förslag beslutades att:

- ett fast arvode om sammanlagt 2 250 000 kronor ska utgå till styrelsens ledamöter, varav 475 000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande och 315 000 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 65 000 kronor ska utgå till ersättningsutskottets ordförande och 10 000 kronor ska utgå vardera till övriga ledamöter i ersättningsutskottet, dock ingen ersättning till styrelsens ordförande i egenskap av ledamot i ersättningsutskottet.

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

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

- *a fixed fee of in total SEK 2,250,000 shall be paid to the members of board of directors, of which SEK 475,000 to the chairman of the board of directors and SEK 315,000 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 65,000 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, however the member of the remuneration committee is not entitled to remuneration if he or she at the same time is chairman of the board.*

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.

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 shall be paid according to approved invoice.

14. Val av (a) styrelseledamöter, (b) styrelsens ordförande och (c) revisor/er och revisorssuppleanter / Election of (a) members of the board of directors, (b) chairman of the board and (c) auditor/s and deputy auditors

a) Styrelseledamöter / *Members of the board of directors*

I enlighet med valberedningens förslag, beslutades att välja Ulf Liljedahl, Hans Gustavsson, Hans Peter Havdal, Peter Karlsten, Anne-Lie Lind och Nicklas Paulson (samtliga omval) såsom ordinarie styrelseledamöter.

In accordance with the nomination committee's proposal, it was resolved to elect Ulf Liljedahl, Hans Gustavsson, Hans Peter Havdal, Peter Karlsten, Anne-Lie Lind and Nicklas Paulson (all re-elected) as board members.

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 representant, Peter Karlsten, redogjorde för den utvärdering som skett av tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman 2018 beslutat om. Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, **bilaga 2**, lades fram.

I enlighet med styrelsens förslag beslutades att anta de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som framgår av bilaga 2.

*Peter Karlsten, the representative for 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 2018. The board of directors' proposal of guidelines for remuneration to the management was presented, **schedule 2**.*

In accordance with the proposal from the board of directors, it was resolved to adopt the guidelines for remuneration set forth in schedule 2.

16. Beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTI) / Resolution on a long-term incentive program (LTI)

Styrelsens förslag till införandet av ett nytt årligen återkommande långsiktigt rörligt incitamentsprogram (LTI) för bolagets ledande befattningshavare och nyckelpersoner, **bilaga 3**, lades fram.

I enlighet med styrelsens förslag beslutades att införa det långsiktiga incitamentsprogrammet för bolagets ledande befattningshavare och nyckelpersoner i enlighet med bilaga 3.

*The proposal by the board of directors to adopt a new annual, long-term variable incentive program (LTI) for the company's senior executives and key personnel, **schedule 3**, were presented.*

In accordance with the proposal from the board of directors, it was resolved to adopt the long-term incentive program for the company's senior executives and key personnel as set forth in schedule 3.

17. 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

Valberedningens förslag till principer för valberedningens tillsättning jämte instruktioner för valberedningen och ersättning till valberedningens ledamöter godkändes, **bilaga 4**.

*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, **schedule 4**.*

18. Beslut om att bemyndiga styrelsen att besluta om (a) förvärv av egna aktier och (b) överlåtelse av egna aktier/ Resolution on authorizing the board of director to resolve on (a) purchase of the company's own shares and (b) transfer of the company's own shares

Styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier, **bilaga 5**, jämte styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § samt 19 kap. 22 §§ aktiebolagslagen, lades fram.

Styrelsens ordförande bemötte frågor från aktieägarna.

*The proposal of the board of directors to authorize the board of directors to resolve on the purchase and transfer of the company's own shares, **schedule 5**, and motivated statement according to Chapter 18, section 4 and Chapter 19, section 22 of the Companies Act, were presented.*

The chairman of the board responded to questions raised from the shareholders.

- a) Bemyndigande att besluta om förvärv av egna aktier / Authorization to resolve on purchase of the company's own shares

I enlighet med styrelsens förslag, bilaga 5, beslutades med kvalificerad majoritet att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier.

In accordance with the proposal from the board of directors, schedule 5, it was, with qualified majority, resolved to authorize the board of directors to resolve on 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 5, beslutades med kvalificerad majoritet att bemyndiga styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier.

In accordance with the proposal from the board of directors, schedule 5, it was with qualified majority resolved to authorize the board of directors to resolve on transfer of own shares.

19. Beslut om bemyndigade för 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 6**, lades fram.

Styrelsens ordförande bemötte frågor från aktieägarna.

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, med kvalificerad majoritet att bemyndiga styrelsen att besluta om emission som framgår av bilaga 6. Det noterades att Mats Ekberg, representant för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, reserverade sig mot att bemyndigandet möjliggör kontantemissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

The proposal of the board of directors to authorize the board of directors to resolve on new issue was presented, **schedule 6**.

The chairman of the board responded to questions raised from the shareholders.

In accordance with the proposal from the board of directors, it was, with qualified majority, resolved to authorize the board of directors to resolve on new issue set forth in schedule 6. It was noted that Mats Ekberg, representing Sveriges Aktiesparares Riksförbund, objected against that the authorization permits cash new issues with deviation from the shareholders' preferential rights.

20. Stämmans avslutande / Closing of the meeting

Stämman förklarades avslutad.


The meeting was closed.

Vid protokollet/*In fide*m:



Ola Grahn

Justeras/*Confirmed by*:



Ulf Liljedahl
(ordföranden/*chairman*)



Pär Andersson

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 befattningens karaktär, prestation, kompetenskrav, 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 i den totala kompensationen. Ledande befattningshavares ersättning 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 för den totala ersättningen i årsredovisningen för respektive bolag och i 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 (STI) och incitamentsprogram (LTI)

Varje ledande befattningshavare kan, från tid till annan, erbjudas rörlig lön (prestationsbaserad 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 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) i förhållande till omsättning och parametrar relaterade till avkastning på sysselsatt kapital (ROCE). Sådana mål ska beredas av ersättningsutskottet och bestämmas av styrelsen. Eventuell bonus och bonusgrunder ska fastställas för varje verksamhetsår.

Kostnaden för rörlig ersättning enligt ovan till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag beräknas baserat på nuvarande ersättningsnivåer och kan vid maximalt utfall, vilket förutsätter att samtliga ersättningsgrundande mål är uppfyllda, komma att uppgå till sammanlagt cirka 8 miljoner kronor exklusive sociala avgifter. Beräkningen är gjord utifrån de nio personer som för närvarande ingår i koncernledningen och med nuvarande lönenivå. Kostnaderna kan förändras vid förändringar i koncernledningen eller av lönenivåerna.

I tillägg till rörlig ersättning enligt ovan ska ledande befattningshavare också kunna erbjudas att delta i det långsiktiga incitamentsprogram som styrelsen föreslår årsstämman enligt vad som framgår av separat förslag ("LTI"), punkt 16 på dagordningen. Inom LTI ska ledande befattningshavare ha möjlighet att erhålla en bonus där nettobeloppet efter avdrag för skatt omgående ska användas för att förvärva aktier i Bulten. Deltagaren ska därefter behålla de förvärvade aktierna under minst två år efter förvärvet. Ersättningen i LTI för räkenskapsåret 2019 utgår baserat på uppfyllande av ett fastställt mål avseende ökning av bolagets resultat per aktie (EPS) för räkenskapsåret 2019 jämfört med räkenskapsåret 2018. Det maximala bonusbelopp som respektive ledande befattningshavare ska kunna erhålla inom LTI ska för den verkställande direktören och den vice verkställande direktören vara begränsat till högst 30 procent av den årliga fasta lönen och för övriga ledande befattningshavare vara begränsat till högst 25 procent av den årliga fasta lönen.

Kostnaden för LTI för räkenskapsåret 2019 relaterat till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag beräknas baserat på nuvarande ersättningsnivåer och kan vid maximalt utfall, komma att uppgå till sammanlagt cirka 5 miljoner kronor exklusive sociala avgifter. Beräkningen är gjord utifrån de nio personer som för närvarande ingår i koncernledningen och med nuvarande lönenivå. Kostnaderna kan förändras vid förändringar i koncernledningen eller av lönenivåerna.

Styrelsen ska inför varje årsstämma överväga om ett aktie- eller aktiekursrelaterat incitamentsprogram ska föreslås bolagsstämman eller inte varvid det noteras att styrelsen för närvarande förutser att sådana förslag inte kommer att lämnas så länge styrelsen anser att LTI enligt ovan fortsatt ska erbjudas. Det är bolagsstämman som beslutar om aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Incitamentsprogram ska bidra till långsiktig värdetillväxt och att bolaget, deltagarna och aktieägarna får ett gemensamt intresse av aktiens positiva värdeutveckling.

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, företagshälsovård och dylikt.

Pension

Ledande befattningshavare 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.

Vissa ledande befattningshavare bosatta i Sverige har tidigare haft förmånsbestämda pensionsplaner. Samtliga har dock omförhandlat dessa till det nya premiebästa systemet. Ledande befattningshavare som är bosatta utanför Sverige 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, dock maximalt 12 månader.

Avgångsvederlag, utöver lön under uppsägningstid, förekommer och kan tillsammans med fast lön under uppsägning uppgå till maximalt 18 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.

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 2018 års årsredovisning för bolaget och/eller årsredovisning för tillämpligt bolag i koncernen.

Avvikelser från riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen ska vara berättigad att avvika från riktlinjerna om det i det enskilda fallet finns särskilda skäl för avvikelser. Under 2018 har inga avvikelser från de av årsstämman 2018 antagna riktlinjerna 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 2019
Bulten AB (publ)
Styrelsen

Punkt 16 – Styrelsens förslag till långsiktigt incitamentsprogram (LTI)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om införandet av ett nytt årligen återkommande långsiktigt rörligt incitamentsprogram för bolagets ledande befattningshavare och nyckelpersoner ("LTI").

Bakgrund

LTI är ett rörligt långsiktigt incitamentsprogram som ger ledande befattningshavare och nyckelpersoner (för närvarande totalt ca 20 personer) möjlighet att erhålla en bonus där nettobeloppet efter avdrag för skatt ska användas för att förvärva aktier i Bulten. Beslut att erbjuda LTI till deltagarna ska fattas av styrelsen årligen, första gången för räkenskapsåret 2019, inom ramen för villkoren i detta förslag.

Det övergripande syftet med LTI är att skapa ett ökat personligt engagemang hos deltagarna för att öka intresset för verksamhetens totala resultatutveckling. Det förväntas också underlätta bolagets möjligheter att rekrytera och behålla nuvarande och framtida ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner. LTI är en del av ett sammantaget konkurrenskraftigt totalt kompensationspaket. Styrelsen bedömer att det föreslagna LTI är fördelaktigt för bolaget, deltagarna och aktieägarna.

Deltagare, prestationskrav och måluppfyllelse

LTI ska riktas till ledande befattningshavare och nyckelpersoner och innebär att deltagarna för varje räkenskapsår ges möjlighet att erhålla en bonus baserat på uppfyllande av ett för räkenskapsåret fastställt mål avseende ökning av bolagets resultat per aktie ("EPS") för räkenskapsåret jämfört med det föregående räkenskapsåret.

Det maximala bonusbelopp som respektive deltagare för varje räkenskapsår ska kunna erhålla inom LTI är begränsat till följande procentsats av deltagarens fasta årslön för räkenskapsåret:

<i>Kategori</i>	<i>Maximalt bonusbelopp</i>
VD och vice VD	30 procent
Övrig koncernledning	25 procent
Nyckelpersoner	20 procent

För räkenskapsåret 2019 ska följande mål för ökningen av EPS gälla. För att maximal bonus ska utgå krävs att ökningen av EPS uppgår till 15 procent. Om ökningen av EPS uppgår till minst 5 procent utgår 1/3 av det maximala bonusbeloppet. Om ökningen av EPS ligger i intervallet 5 procent – 15 procent, beräknas bonusbeloppet i motsvarande mån linjärt mellan 1/3 av det maximala bonusbeloppet och det maximala bonusbeloppet. Om ökningen av EPS inte uppgår till minst 5 procent utgår inget bonusbelopp enligt LTI.

För efterföljande räkenskapsår, d.v.s. för LTI som erbjuds för räkenskapsåret 2020 och framåt, ska styrelsen besluta om målnivåerna för ökningen av EPS enligt ovan före dess att det årliga LTI erbjuds till deltagarna.

Utbetalning av bonusbelopp samt förvärv av Bulten-aktier

Måluppfyllelsen ska bedömas av styrelsen i samband med avgivandet av bokslutskommunikén för räkenskapsåret (d.v.s. första gången i samband med avgivandet av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2019) vartefter utbetalning av fastställt bonusbelopp kommer att ske. Rätten att erhålla bonusbelopp är villkorad av att deltagaren fortsatt är anställd vid tidpunkten för

avgivandet av bokslutskommunikén för räkenskapsåret samt att deltagaren vid denna tidpunkt inte själv sagt upp sin anställning eller sagts upp på grund av personliga skäl.

Innan bonusbeloppet beslutas och utbetalas för respektive räkenskapsår ska styrelsen bedöma om utbetalning enligt principerna ovan är rimlig med beaktande av bolagets resultat samt finansiella ställning samt förhållandena på aktiemarknaden och i övrigt. Om styrelsen bedömer att så inte är fallet ska styrelsen kunna besluta att reducera det bonusbelopp som ska utgå för räkenskapsåret.

Deltagarna ska använda hela bonusbeloppet som erhålls inom ramen för LTI för varje räkenskapsår, netto (efter avdrag för skatt), till att förvärva Bulten-aktier på marknaden. Förvärven ska ske inom av styrelsen föreskriven tid. Deltagaren ska därefter behålla de förvärvade aktierna minst till den 31 mars det andra året efter det att bonusen inom LTI utbetalats (d.v.s. såvitt avser LTI för räkenskapsåret 2019 där bonusen kommer att utbetalas efter avgivande av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2019, till den 31 mars 2022). En deltagare vars anställning upphör, genom egen uppsägning, uppsägning från Bulten eller på annat sätt, är skyldig att behålla de aktier som förvärvats i enlighet med bestämmelserna i LTI.

Bulten betalar sociala avgifter på utbetalad bonus inom ramen för LTI. Ersättningen inom LTI inkluderar semesterersättning och ska inte vara pensionsgrundande, om inte annat följer av tillämplig lag eller tillämpligt kollektivavtal.

Administration av LTI

Förslaget LTI är ett rullande program där styrelsen ska äga rätt att besluta om LTI ska erbjudas för kommande räkenskapsår. Styrelsen ska också ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTI inom ramen för de ovan angivna huvudsakliga villkoren samt även ha rätt att göra de smärre justeringar av dessa villkor som kan komma att påkallas till följd av legala eller administrativa förhållanden. Styrelsen ska därutöver ha rätt att göra justeringar av och avvikelser från villkoren på grund av lokala regler och förekommande marknadspraxis. Om styrelsen anser att generella justeringar i de huvudsakliga villkoren för LTI ska göras ska styrelsen föreslå sådana ändringar för bolagsstämmans beslut.

Utspädning och kostnader

LTI medför inte någon utspädning för bolagets aktieägare.

Kostnaden för LTI för räkenskapsåret 2019 enligt styrelsens förslag beräknas baserat på nuvarande ersättningsnivåer och kan vid maximalt utfall, komma att uppgå till sammanlagt cirka 7 miljoner kronor exklusive sociala avgifter. Beräkningen är gjord utifrån de personer som för närvarande avses omfattas av LTI och med nuvarande lönenivå. Kostnaderna, såväl för räkenskapsåret 2019 som för kommande räkenskapsår, kommer att förändras vid förändringar i personkretsen som omfattas av LTI eller av deltagarnas lönenivåer.

Beredningsprocessen

Förslaget till LTI har beretts av ersättningsutskottet i samråd med externa rådgivare. Det slutliga förslaget har beslutats av styrelsen.

Majoritetskrav

Beslut om antagande av styrelsens förslag till LTI fodrar att förslaget biträds av aktieägare som företräder mer än hälften av de avgivna rösterna.

Göteborg i mars 2019
Bulten AB (publ)
Styrelsen

Bilaga 1 till Punkt 17 – 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
- 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.

¹ Ägarstatistiken som ska användas ska vara sorterad efter röststyrka (ägargrupperad) och innehålla de 25 största i Sverige ägarregistrerade aktieägarna, dvs. aktieägare med konto hos Euroclear Sweden AB i eget namn eller aktieägare som innehar en depå hos en förvaltare vilken har uppgivit aktieägarens identitet till Euroclear Sweden AB.

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

- 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. Utsees 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 samt bolagets mångfaldspolicy. 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 sekretesskyldighet 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 skäligena 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.

6. Giltighetstid

- 6.1 Dessa principer för valberedningens tillsättning och instruktion för valberedningen ska gälla tills vidare intill dess att beslut om ändring fattas av bolagsstämma.

Mars 2019

Valberedningen för Bulten AB (publ)

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.

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 2020.
- 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 börsmedlem 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. Vidare är syftet 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:

- a) 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.

- b) Överlåtelse får ske vid ett eller flera tillfällen före årsstämma 2020, av högst samtliga av de aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för överlåtelsebeslutet.
- 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 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.
- e) 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 Börsen 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 964 311 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 överlåtas i enlighet med detta bemyndigande.

Övrigt

Bulten innehar 964 311 aktier vid tidpunkten för kallelsen till årsstämma 2019, motsvarande ca. 4,58 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 2019
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 2 104 020 aktier, vilket vid fullt utnyttjande motsvarar en utspädning om cirka tio procent av samtliga aktier i bolaget vid tidpunkten för kallelse till årsstämman 2019.

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 ska 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 företrädda på stämman.

Göteborg i mars 2019
Bulten AB (publ)
Styrelsen