

**Styrelsens förslag till beslut m.m.
årsstämma i Bulten AB (publ)
den 25 april 2019**

Innehållsförteckning

Punkt 10 – Styrelsens förslag till vinstdisposition och fastställande av dag för vinstutdelning	3
<hr/>	
Punkt 15 – Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare	4
<hr/>	
Punkt 16 – Styrelsens förslag till långsiktigt incitamentsprogram (LTI)	7
<hr/>	
Punkt 18 – Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier och besluta om överlåtelser av egna aktier	9
<hr/>	
Punkt 19 – Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission	11
<hr/>	
Bilaga 1 - Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap 22 § aktiebolagslagen	12

Punkt 10 – Styrelsens förslag till vinstdisposition och fastställande av dag för vinstutdelning

Förslag till disposition av bolagets vinst

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande stående vinstmedel om 1 004 491 614,14 kronor, ska disponeras på följande sätt:

Utdelning till aktieägarna med totalt 4,00 kronor per utdelningsberättigad aktie	80 303 584,00 kronor
I ny räkning balanseras	<u>924 188 030,14 kronor</u>
Summa	1 004 491 614,14 kronor

Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 29 april 2019. Om årsstämman beslutar enligt förslaget beräknas utbetalning ske genom Euroclear Sweden AB den 3 maj 2019.

I bolaget finns totalt 21 040 207 aktier, varav 964 311 aktier innehas av bolaget per dagen för kallelse till årsstämma. Föreslagen vinstutdelning om 80 303 584,00 kronor ska fördelas på de 20 075 896 aktier som är utdelningsberättigade.

Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen finns bilagt förslaget (bilaga 1).

Göteborg i mars 2019
Bulten AB (publ)
Styrelsen

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 lönevaxling, 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 anställde 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:

Kategori	Maximalt bonusbelopp
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

Föreslaget 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

Punkt 18 – Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier och besluta om överlåtelser 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 iakttagas.

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 överlåtelser 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 Børsen 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 överlåts 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 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 överlåts 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 företrädda 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

Bilaga 1 - Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap 22 § aktiebolagslagen

Motiverat yttrande enligt 18 kap 4 § och 19 kap 22 § aktiebolagslagen

Styrelsen lämnar följande yttrande enligt 18 kap 4 § och 19 kap 22 § aktiebolagslagen i anledning av förslaget till beslut om utdelning samt förslaget till beslut om bemyndigande om förvärv av egna aktier.

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget och koncernen medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Bolagets och koncernens konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom branschen. Beträffande väsentliga händelser hänvisas till vad som framgår av förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för räkenskapsår 2018. Därefter har inte några händelser av väsentlig betydelse inträffat som påverkar bolagets förmåga att lämna utdelning.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2018 framgår av årsredovisningen för 2018. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder. Inga tillgångar och skulder i moderbolaget eller koncernen har värderats till verkligt värde enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen. Inga ändringar av det bundna egna kapitalet har skett efter balansdagen.

Bulten har som mål att över tiden dela ut cirka en tredjedel av nettoresultatet efter skatt. Hänsyn ska dock tas till Bultens finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter. Föreslagen utdelning om totalt 4,00 kronor per utdelningsberättigad aktie, totalt 80 303 584,00 kronor (belopp beräknat per dagen för kallelse till årsstämman baserad på ett eget innehav av egna aktier om 964 311) motsvarar cirka 55 procent av nettoresultatet efter skatt och utgör 7,2 procent av bolagets egna kapital och 5,3 procent av koncernens egna kapital. Föreslagen utdelning reducerar bolagets soliditet från 71,8 procent till 70,3 procent och koncernens soliditet från 64,8 procent till 63,5 procent, beräknat per den 31 december 2018.

Föreslaget återköp av egna aktier innebär att styrelsen bemyndigas att förvärva högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier inte uppgår till mer än en tiondel av samtliga aktier i bolaget. Vid maximalt utnyttjande av bemyndigandet för återköp kan 2 104 020 aktier förvärfvas (utan beaktande av att bolaget redan per dagen för kallelse återköpt 964 311 aktier). Kostnaden för sådant återköp uppgår, baserat på ett pris baserat på aktiekursen per dagen för kallelsen till årsstämma 2019 (86,10 kronor), till 181 156 122 kronor, vilket utgör 16,3 procent av bolagets egna kapital och 12,0 procent av koncernens egna kapital. Sådant återköp reducerar bolagets soliditet från 71,8 procent till 68,1 procent och koncernens soliditet från 64,8 procent till 61,8 procent, beräknat per den 31 december 2018.

Föreslagen utdelning i kombination med fullt nyttjande av bemyndigande för återköp av egna aktier reducerar sammanfattningsvis bolagets soliditet från 71,8 procent till 66,1 procent och koncernens soliditet från 64,8 procent till 60,3 procent, beräknat per den 31 december 2018.

Bolagets och koncernens soliditet avviker inte från vad som är normalt förekommande i branschen. Bolaget har god likviditet.

Enligt styrelsens bedömning kommer bolagets och koncernens egna kapital såväl efter full

utdelning som efter fullt nyttjande av bemyndigande för återköp av egna aktier att vara tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker.

Enligt styrelsens bedömning äventyrar inte föreslagen utdelning eller fullt nyttjande av bemyndigande för återköp av egna aktier de investeringar som bedöms erforderliga, inte heller bolagets eller koncernens förmåga att i rätt tid infria föreliggande och förutsedda betalningsförpliktelser. Bolagets och koncernens likviditetsprognoser innefattar beredskap för att klara variationer i de löpande betalningsförpliktelserna.

Bolaget och koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget och koncernen efter föreslagen utdelning och fullt nyttjande av bemyndigande för återköp av egna aktier kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget och koncernen kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att föreslagen utdelning samt fullt nyttjande av bemyndigandet för återköp av egna aktier är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Göteborg i mars 2019
Bulten AB (publ)
Styrelsen