

**Styrelsens förslag till beslut m.m.  
årsstämma i Bulten AB (publ)  
den 26 april 2018**

## 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 17 – Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier och besluta om överlåtelser av egna aktier.	7
<hr/>	
Punkt 18 – Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission	10
<hr/>	
Bilaga 1 - Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap 22 § aktiebolagslagen	11

## 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 1 014 277 590,65 kronor, ska disponeras på följande sätt:

Utdelning till aktieägarna med totalt 3,75 kronor per utdelningsberättigad aktie	76 348 901,25 kronor
I ny räkning balanseras	<u>937 928 689,40 kronor</u>
Summa	1 014 277 590,65 kronor

Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 30 april 2018. Om årsstämman beslutar enligt förslaget beräknas utbetalning ske genom Euroclear Sweden AB den 4 maj 2018.

I bolaget finns totalt 21 040 207 aktier, varav 680 500 aktier innehas av bolaget per dagen för kallelse till årsstämma. Föreslagen vinstutdelning om 76 348 901,25 kronor ska fördelas på de 20 359 707 aktier som är utdelningsberättigade.

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

---

Göteborg i mars 2018

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, 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 compensationen. 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 och incitamentsprogram

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 ränte- och skatteavskrivningar (EBIT) 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 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 7 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 om antalet personer i koncernledningen skulle förändras.

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

Ledande befattningshavare ska kunna erbjudas ett motsvarande incitament som det som skulle ha utgått under det aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogrammet, om sådant program skulle visa sig praktiskt ogenomförbart i någon ledande befattningshavares skattemässiga hemvist, eller till följd av att sådant deltagande enligt bolagets bedömning inte kan ske med rimliga administrativa kostnader eller ekonomiska insatser. Kostnaden för bolaget, investeringen, incitamentet och det ekonomiska utfallet för sådan ledande befattningshavare ska under sådana förhållanden i allt väsentligt motsvara utfallet för det aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogrammet.

#### **Icke monetära förmåner**

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

Ledande befattningshavare får erbjudas sedvanliga förmåner i övrigt såsom tjänstebil, 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, varav de flesta har omförhandlat dessa till det nya premiebaserade 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 stämмоvalda styrelseledamöter utför arbete som går utöver styrelsearbetet ska de kunna arvoderas för sådant arbete. Ersättningen ska vara marknadsmässig och ska godkännas av styrelsen.

#### **Bemyndigande avseende avvikelser från riktlinjerna**

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

**Information om tidigare beslutade ersättningar**

Redan beslutade ersättningar till ledningen som inte har förfallit till betalning faller inom ramen för riktlinjerna och har upptagits i 2017 års årsredovisning för bolaget och/eller årsredovisning för tillämpligt bolag i koncernen.

**Avvikelse 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 avvikelsen. Styrelsen nyttjade under 2017 mandatet att avvika från riktlinjerna fastställda av årsstämman 2017 i ett fall, där en ledande befattningshavare fick en engångsersättning för sina extraordinära insatser vilket innebar att den totala rörliga ersättningen i förhållande till fasta lönen för denne uppgick till totalt 42,2% istället för maximalt 40 %.

**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 2018

Bulten AB (publ)

Styrelsen

## **Punkt 17, 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. Syftet är vidare att säkerställa att bolaget ska kunna fullgöra sina förpliktelser till deltagarna i det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammet som årsstämman 2016 beslutade att införa och som löper till år 2019 ("Programmet") samt för att möjliggöra överlåtelser av egna aktier för täckande av sociala avgifter förenade med Programmet.

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 2019.
- (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 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. Bemyndigandet syftar även till att möjliggöra överlåtelse av egna aktier för täckande av sociala avgifter förenade med Programmet.

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

- (a) Överlåtelse får ske på Børsen 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 2019, av högst samtliga av de aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för överlåtelsebeslutet. Överlåtelse i syfte att täcka sociala kostnader för Programmet får avse högst 50 000 aktier.
- (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) Vad gäller överlåtelse i syfte att täcka sociala kostnader för Programmet får överlåtelse ske endast på Børsen mot kontant betalning.
- (f) Styrelsen har rätt att fastställa övriga villkor för överlåtelsena.

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 680 500 aktier som vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman innehas av bolaget, som de aktier som förvärvas med stöd av stämmans beslut under punkt (a) ovan, föreslås kunna överlåtas i enlighet med detta bemyndigande.

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

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

## Övrigt

Bulten innehar 680 500 aktier vid tidpunkten för kallelsen till årsstämma 2018, motsvarande ca. 3,23 procent av samtliga aktier i bolaget.



## Majoritetskrav för beslut

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

---

Göteborg i mars 2018

Bulten AB (publ)

Styrelsen

## Punkt 18, Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission

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

Emission får ske med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

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

Antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet respektive kan tillkomma genom utnyttjande av optioner och konvertering av konvertibler som emitteras med stöd av bemyndigandet, får uppgå till högst 1 052 010 aktier, vilket vid fullt utnyttjande motsvarar en utspädning om cirka fem procent av samtliga aktier i bolaget vid tidpunkten för kallelse till årsstämman 2018.

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

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

### Bemyndigande avseende justeringar

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

### Majoritetskrav för beslut

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

---

Göteborg i mars 2018

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 2017. 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 2017 framgår av årsredovisningen för 2017. 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 3,75 kronor per utdelningsberättigad aktie, totalt 76 348 901,25 kronor (belopp beräknat per dagen för kallelse till årsstämman baserad på ett eget innehav av egna aktier om 680 500) motsvarar cirka 47 procent av nettoresultatet efter skatt och utgör 6,8 procent av bolagets egna kapital och 5,2 procent av koncernens egna kapital. Föreslagen utdelning reducerar bolagets soliditet från 75,1 procent till 73,8 procent och koncernens soliditet från 66,8 procent till 65,6 procent, beräknat per den 31 december 2017.

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 680 500 aktier). Kostnaden för sådant återköp uppgår, baserat på ett pris baserat på aktiekursen per dagen för kallelsen till årsstämma 2018 (108,60 kronor), till 228 496 572 kronor, vilket utgör 20,3 procent av bolagets egna kapital och 15,7 procent av koncernens egna kapital. Sådant återköp reducerar bolagets soliditet från 75,1 procent till 70,6 procent och koncernens soliditet från 66,8 procent till 62,9 procent, beräknat per den 31 december 2017.

Föreslagen utdelning i kombination med fullt nyttjande av bemyndigande för återköp av egna aktier reducerar sammanfattningsvis bolagets soliditet från 75,1 procent till 68,1 procent och koncernens soliditet från 66,8 procent till 61,4 procent, beräknat per den 31 december 2017.

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 2018

Bulten AB (publ)

Styrelsen