

## Styrelsen i Bulten AB (publ):s rapport avseende resultatet från ersättningsutskottets utvärdering av ersättningssystem inom Bulten AB (publ)

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott som har till uppgift att:

- bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen,
- följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt
- följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bulten.

Ersättningsutskottet utvärderar årligen ersättningssystemet och avrapporterar till styrelsen. Mot bakgrund av sådan utvärdering lämnar styrelsen nedan rapport avseende resultatet från ersättningsutskottets utvärdering av ersättningssystem.

### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare godkändes av årsstämman 2017. Riktlinjerna föreskriver att ersättningarna ska vara sådana att Bulten ska kunna säkerställa att koncernen kan rekrytera och behålla kvalificerade ledande befattningshavare. Ersättningar inom koncernen ska därför vara baserade på befattningens karaktär, prestation, konkurrenskraft och skälighet. Av stämman vid var tid antagna riktlinjer till ledande befattningshavare återfinns på Bultens hemsida [www.bulten.se](http://www.bulten.se).

Ersättningsutskottet genomför återkommande marknadsundersökningar beträffande ersättningar och ersättningsnivåerna i Bulten. Ersättningsutskottet samlar även in allmänt tillgänglig information avseende ersättning till ledande befattningshavare i andra bolag. Med insamlad information som underlag har ersättningsutskottet jämfört den totala kompensation som ledande befattningshavare inom Bulten-koncernen erhåller med de ersättningar och ersättningsnivåer som erbjuds av andra bolag.

Ersättningsutskottets slutsatser baserat på ovanstående undersökningar är att de principer som kommer i uttryck genom av årsstämman antagna riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare generellt sett är konkurrenskraftiga. Under året har lönervidering ägt rum för att säkerställa att ersättningarna och principerna för ersättningsnivåer är konkurrenskraftiga.

### Fast lön, pension och övriga förmåner

Ersättningen till de ledande befattningshavarna har bestått av en fast lön som är marknadsmässig och baserad på den ledande befattningshavarens ansvar, kompetens och prestation. Samtliga ersättningar till ledande befattningshavare har fastställts kalenderårsvis. Vidare har de ledande befattningshavarna haft rätt till sedvanliga icke-monetära förmåner, såsom sjukförsäkring, sjukvårdsförsäkring, tjänstebil och företagshälsovård.

Ledande befattningshavare som är bosatta i Sverige har erbjudits premiebaserade pensionsavtal med premier som på årsbasis uppgår till maximalt 35 procent av den fasta årslönen, (därutöver

#### Bulten AB (publ)

Address  
Box 9148  
SE-400 93 Göteborg  
Sweden

Visiting address  
August Barks Gata 6A

Website  
[www.bulten.com](http://www.bulten.com)

Phone  
+46 31 734 59 00

Fax  
+46 31 734 59 39

Registered office  
Göteborg, Sweden

Reg no.  
556668-2141

tillkommer de pensionsförmåner som ledande befattningshavare har rätt till enligt ITP plan). Ledande befattningshavare som är bosatta utanför Sverige har, i tillämpliga fall, erbjudits pensionslösningar som är konkurrenskraftiga i det land där personerna är eller har varit bosatta eller till vilket de har en väsentlig anknytning. Förmånsbaserade pensionslösningar har inte tillämpats.

### **Rörlig ersättning (bonus)**

2017 års program för rörlig ersättning till ledande befattningshavare baserades på prestationsmål relaterade till tillväxt, rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) och avkastning på sysselsatt kapital. Målen för utfall av rörlig ersättning viktades till 20 % på utfall rörande tillväxt, 60 % på utfall av EBIT i koncernen och till 20 % på utfall avseende avkastning på sysselsatt kapital.

Utfallet av programmet för rörlig ersättning har varit begränsat till en högsta procentsats av respektive befattningshavares fasta ersättning. Enligt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare godkända av årsstämman i april 2017 fick den rörliga ersättningen baserad på prestationsmål, såvitt avser den verkställande direktören uppgå till högst 60 procent av den årliga fasta lönen och såvitt avser övriga ledande befattningshavare uppgå till maximalt 40 procent av den årliga fasta lönen. Den rörliga ersättningen skulle inte vara pensionsgrundande eller semesterlönegrundande.

Ersättningsutskottet har löpande hållit sig uppdaterade vad gäller utfallet av 2017 års bonus program för ledande befattningshavare.

Ledningsgruppen består av nio personer, inkl. den verkställande direktören Tommy Andersson samt vice verkställande direktör tillika ekonomi- och finansdirektör Helena Wennerström.

Den rörliga ersättning som utbetalats under 2017 års program till nuvarande verkställande direktör Tommy Andersson och övriga ledande befattningshavare uppgår till 4 705 306 kronor. Det genomsnittliga utfallet av 2017 års program för rörlig ersättning uppgår till 89,3 %.

Den rörliga ersättningen för 2017 års program baserat på prestationsmål har för verkställande direktören Tommy Andersson uppgått till 43,3% av den totala lönen. Till övriga ledande befattningshavare har rörlig ersättning för 2017 års program uppgått till 27,3 % av den totala lönen. Utöver rörlig ersättning för 2017 års program har rörliga ersättningar avseende traktamente och övriga ersättningar utbetalats till ett belopp om 137 969 kronor enligt gällande policy och kollektivavtal. Semesterersättning har endast utgått på fast lön.

Styrelsen i Bulten har beslutat föreslå årsstämman genom förslaget till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare att fortsätta med samma prestationsmål och viktning för rörlig ersättning. Även för 2018 ska målen relatera till tillväxt, rörelseresultat före ränte- och skatteavskrivningar (EBIT) och avkastning på sysselsatt kapital (ROCE). Kombinationen av dessa parametrar ger en väl speglad bild av verksamhetens mål inför 2018.

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.

### **Långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram**

Styrelsen har, i enlighet med riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, inför årsstämman utvärderat om ett nytt aktie- eller aktiekursrelaterat incitamentsprogram ska föreslås årsstämman 2018.

Vid årsstämman den 26 april 2016 beslutades att inrätta ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för cirka 15 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bultenkoncernen ("Programmet"). Programmet löper över tre år med start i april 2016 och

omfattar maximalt 300 000 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om ca 1,50 % av det totala antalet utestående aktier. Programmet innebär att deltagarna investerar i aktier i bolaget och för varje investerad aktie erhåller deltagaren vederlagsfritt en s.k. matchningsaktie. Därutöver har deltagaren möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare aktier, s.k. prestationsaktier förutsatt att ett av styrelsen bestämt prestationsmål (vinst per aktie) uppfylls. I enlighet med IFRS 2 redovisas kostnaderna för Programmet över resultaträkningen under inläsningsperioden (20 maj 2016 -20 maj 2019). Redovisade totala kostnader för aktiesparprogrammet uppgick till 3,0 MSEK för helåret 2016 och 4,0 MSEK för helåret 2017.

I enlighet med riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare har styrelsen inför årsstämman 2018 övervägt om ett nytt incitamentsprogram ska föreslås årsstämman. Styrelsen har beslutat att inte föreslå årsstämman 2018 ett nytt incitamentsprogram då styrelsen först vill utvärdera de slutliga effekterna av Programmet innan ett nytt incitamentsprogram föreslås.

#### **Avvikelser från riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare**

Styrelsen gavs vid årsstämman 2017 mandat att avvika från riktlinjerna i enskilda fall förutsatt att särskilda skäl för sådan avvikelse föreligger. Styrelsen har under året nyttjat denna möjlighet där en ledande befattningshavare har fått en engångsersättning för de extraordinära insatser som varit nödvändiga, vilka inte var kända eller kunde förutses när riktlinjerna beslutades. Detta har därmed inneburit att för den enskilda befattningshavaren så uppgår den totala rörliga ersättningen i förhållande till fasta lönen till totalt 42,2%. Detta avviker från de riktlinjer som årsstämman fattade beslut om den 25 april 2017, som stadgar att rörlig ersättning till ledande befattningshavare maximalt får uppgå till 40 %.

---

Göteborg i mars 2018

Bulten AB (publ)  
Styrelsen