

---

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 23 april 2020 i Göteborg, August Barks gata 6A kl. 17.00

*Minutes of annual shareholders' meeting in Bulten AB (publ), company reg. no. 556668-2141, held on Thursday April 23, 2020 in Gothenburg, August Barks gata 6A at 5.00 pm*

**1. Stämmans öppnande / Opening of the meeting**

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Ulf Liljedahl.

*The meeting was opened by the chairman Ulf Liljedahl.*

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

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

Det uppdrogs åt Robin Sundin, Setterwalls Advokatbyrå, att föra protokoll vid stämman.

Det noterades att utöver styrelsens ordförande Ulf Liljedahl närvarade även bolagets verkställande direktör Anders Nyström samt auktoriserade revisorn Fredrik Göransson från bolagets revisor PricewaterhouseCoopers AB.

Det noterades att på grund av rådande situation med Covid-19, deltog beslutsför styrelse och andra ledande befattningshavare på årsstämman via länk.

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.*

*Robin Sundin, Setterwalls Advokatbyrå, was appointed to keep the minutes of the meeting.*



*It was recorded that, in addition to the company's chairman, also managing director Anders Nyström and certified auditor Fredrik Göransson from the company's audit firm PricewaterhouseCoopers AB were present.*

*It was noted that due to the prevailing situation with Covid-19, a quorate board of directors and other senior executives the annual general meeting via link.*

*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 52 215 aktier innehas av bolaget självt. Av 20 987 992 aktier som får företrädas på stämman var 10 453 045 aktier företrädda på stämman, motsvarande cirka 49,8 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 52 215 shares are held by the company itself. It was further recorded that 10,453,045 shares, out of 20,987,992 shares that may be represented at the meeting, were represented at the meeting, representing approximately 49,8 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 justeringsperson. Jenny Sandlund valdes till sådan justeringsperson.

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. Jenny Sandlund 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 24 mars 2020 och på bolagets hemsida den 24 mars 2020. Kallelsen till stämman var införd i Post- och Inrikes Tidningar den 26 mars 2020 och annons om att kallelse skett var införd i Dagens Industri och Göteborgs-Posten den 26 mars 2020.

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 24 March 2020 and on the company's website on 24 March 2020. The notice was published in the Official Swedish Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) on 26 March 2020 and the company announced, in Dagens Industri and Göteborgs-Posten that notice to attend had taken place on 26 March 2020.*

*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, hänvisade till den redogörelse för det gångna årets arbete i styrelsen och styrelsens utskott som tillhandahållits via bolagets hemsida.

*The chairman of the board of directors, Ulf Liljedahl, referred to the presentation of the past year's work of the board of directors' and the committees established by the board that was held available via the company's website.*

**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 2019 samt revisorns yttrande över hur de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman 2019 beslutat om har följts lades fram.

Den verkställande direktören, Anders Nyström, lämnade en redogörelse för koncernens verksamhet under räkenskapsåret 2019, det första kvartalet 2020 samt för koncernens framtidsplaner.

*The annual report, audit report, consolidated accounts and consolidated audit report for fiscal year 2019, 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 2019, the first quarter of 2020 and for the group's plans for the future.*

**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 2019 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 2019.*

**10. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen / Resolution regarding allocation of the company's profit according to the adopted balance sheet**

Styrelsens förslag till beslut lades fram.

I enlighet med styrelsens förslag beslutades att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019 och att bolagets medel till förfogande stående vinstmedel om sammanlagt 938 121 200,89 kronor inklusive årets vinst balanseras i ny räkning.

*The board of directors' proposal was presented.*

*In accordance with the proposal from the board of directors, it was resolved to not distribute dividends for the financial year of 2019 and that the company's funds at the disposal of profits of a total of SEK 938 121 200, 89 including the profit of the year, will be balanced in to new account.*

**11. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den 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 2019 samt de verkställande direktörerna beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2019. 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 directors during 2019 from liability for the fiscal year 2019. 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, Ulf Liljedahl, lade fram valberedningens redogörelse för sitt arbete, valberedningens förslag till beslut avseende punkterna 12 a-b, 13 a-b, 14 a-c samt 16 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.

*Ulf Liljedahl, 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 16 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 bolagsstäm-movald 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 omvälja Ulf Liljedahl, Hans Gustavsson, Hans Peter Havdal och Peter Karlsten samt att nyvälja Christina Hallin och Karin Gunnarsson såsom ordinarie styrelseledamöter.



*In accordance with the nomination committee's proposal, it was resolved to re-elect Ulf Liljedahl, Hans Gustavsson, Hans Peter Haudal and Peter Karlsten, and to elect Christina Hallin and Karin Gunnarsson as board members.*

b) Styrelsens ordförande / *Chairman of the board of directors*

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

*In accordance with the nomination committee's proposal, it was resolved to re-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 inte kommer att kvarstå som huvudansvarig revisor utan detta ansvar att tas över av Johan Palmgren.

- (a) *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 will not remain as the main responsible auditor, but that such responsibility will be taken over by Johan Palmgren.*

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

Ersättningsutskottets utvärdering som skett av tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman 2019 beslutat om lades fram till stämman och har hållits tillgänglig via bolagets hemsida. 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.

*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 2019 was presented to the meeting and has been held accessible via the company's website. 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. Fastställande av principer för valberedningens tillsättning jämte instruktioner för valberedningen samt ersättning till valberedningens le-**



**damöter / 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.*

**17. 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.

*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.*

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.*

**18. 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.



Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, med kvalificerad majoritet att be-  
myndiga styrelsen att besluta om emission som framgår av bilaga 6.

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

*In accordance with the proposal from the board of directors, it was, with quali-  
fied majority, resolved to authorize the board of directors to resolve on new is-  
sue set forth in schedule 6.*

**19. Beslut om ändring av bolagsordning / Resolution on amendment of the ar-  
ticles of association**

Styrelsens förslag om ändring av bolagsordningen, **bilaga 7**, lades fram.

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, med kvalificerad majoritet att anta  
ändringar i bolagsordning i enlighet med bilaga 7.

*The proposal of the board of directors to amend the articles of association,  
**schedule 7**, was presented.*

*In accordance with the proposal from the board of directors, it was, with quali-  
fied majority, resolved to adopt the amended articles of association in accord-  
ance with schedule 7.*

**20. Stämmans avslutande / Closing of the meeting**


Avslutningsvis tackade styrelsens ordförande Ulf Liljedahl av Nicklas Paulson  
och Anne-Lie Lind för deras engagemang i Bulten ABs styrelse. Samtidigt tack-  
ade Ulf Liljedahl av styrelsens arbetstagarrepresentanter samt avgående huvud-  
ansvarig revisor.

Stämman förklarades avslutad.

*The chairman of the board, Ulf Liljedahl, of director presented his regards to  
Nicklas Paulson and Anne-Lie Lind for their commitment the last couple of  
years. Ulf Liljedahl also presented his regards to the employment representa-  
tives along with the responsible auditor.*

*The meeting was closed.*

Vid protokollet/*In fidem:*




---

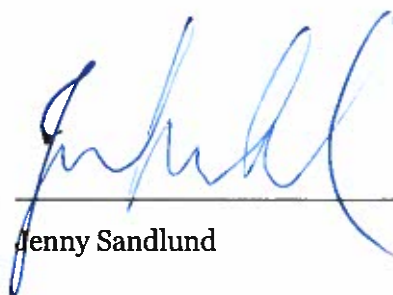
Robin Sundin



Justeras/Confirmed by:



Ulf Liljedahl  
(ordföranden/*chairman*)



Jenny Sandlund

## Punkt 15 – Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att anta följande riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagets ledande befattningshavare. Riktlinjerna omfattar även eventuell ersättning till styrelseledamöter utöver styrelsearvode.

Riktlinjerna omfattar ersättningar som uppkommer genom avtal och förändringar som sker avseende redan avtalade ersättningar efter det att årsstämman 2020 har antagit riktlinjerna. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman såsom exempelvis arvode till styrelseledamöter eller aktiebaserade incitamentsprogram.

### Vision och affärsidé

Bulten skapar och levererar de mest innovativa och hållbara fästelementslösningarna. Bulten levererar kontinuerligt marknadsledande fästelementslösningar som uppfyller kundernas krav på effektivitet, kvalitet, pris och hållbarhet. Med tydliga mål, global närvaro, ansvarsfullt agerande och det senaste inom teknik och innovation är Bulten det företag som gör skillnad och skapar den största fördelen för kunden.

Mer information kring Bulten vision och affärsstrategi återfinns i Bultens årsredovisningar på <https://www.bulten.com/sv-SE/IR/Annual-reports>

För att Bulten ska kunna genomföra sin affärsstrategi och tillvarata bolagets långsiktiga intressen, däribland hållbarhet, krävs att Bulten ska kunna rekrytera och bibehålla kvalificerade medarbetare. För att uppnå detta krävs att Bulten kan erbjuda konkurrenskraftiga totalsättningar, vilket dessa riktlinjer möjliggör.

### Ersättning till ledande befattningshavare

I syfte att kunna säkerställa att bolaget kan rekrytera och bibehålla kvalificerade ledande befattningshavare föreslår styrelsen att den grundläggande principen ska vara att 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 därför vara baserade på befattningens, karaktär, prestation, kompetenskrav, konkurrenskraft och skälighet.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra pensionsförmåner vederbörliga anpassningar ske för att följa sådana tvingande regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt som möjligt ska tillgodoses.

### Former av ersättning

Bolagets ersättning till de ledande befattningshavarna ska utgöra marknadsmässig ersättning bestående av en fast lön, pension och andra förmåner, kortsiktigt incitament / rörlig ersättning (STI) samt långsiktigt incitamentsprogram (LTI). Respektive ersättning redogörs för nedan. Bolagsstämman kan utöver, och utan beaktande av dessa riktlinjer, besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade program.

### Fast lön

Varje ledande befattningshavare ska erbjudas en fast lön som är marknadsmässig och baserad

på den ledande befattningshavarens befattningsbeskrivning, ansvar, kompetens och prestation. Lön ska fastställas per kalenderår.

### **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 varje 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. 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.

### **Andra förmåner**

De ledande befattningshavarna kan därtill omfattas av andra förmåner, exempelvis livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmåner. Premier och andra kostnader som uppkommer genom andra förmåner för sammanlagt maximalt uppgå till 10 procent av den fasta lönen för varje enskild person.

### **Kortsiktigt incitament / rörlig ersättning (STI)**

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. Kriterierna ska fastställas årligen av ersättningsutskottet respektive styrelsen.

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) och ska syfta till att gynna Bultens affärsstrategi och långsiktiga intressen, däribland hållbarhet. Eventuell bonus och bonusgrunder ska fastställas för varje verksamhetsår. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontanter ersättning avslutats ska bedömas och fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Vid den årliga utvärderingen kan ersättningsutskottet, eller i förekommande fall styrelsen, justera målen och/eller ersättningen för såväl positiva som negativa extraordinära händelser, omorganisationer och strukturförändringar.

Ytterligare rörlig kontant ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 60 procent av den fasta årliga lönen samt inte utges mer än en gång per år per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen efter beredning av ersättningsutskottet.

### **Långsiktigt rörligt incitamentsprogram (LTI)**

Årsstämman 2019 beslutade att införa ett årligen återkommande långsiktigt rörligt

incitamentsprogram för bolagsledningen och nyckelpersoner i bolaget. Inom LTI ska bolagets ledning och nyckelpersoner 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 2020 utgår baserat på uppfyllande av ett av styrelsen fastställt mål avseende ökning av bolagets resultat per aktie (EPS) för räkenskapsåret 2020 jämfört med räkenskapsåret 2019. 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.

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.

#### **Uppsägningstid och avgångsvederlag**

För de ledande befattningshavarna ska som huvudregel gälla en ömsesidig uppsägningstid om sex månader, dock maximalt 12 månader. Avgångsvederlag, utöver lön under uppsägningstid, ska kunna förekomma men ska tillsammans med fast lön under uppsägning uppgå till maximalt 18 månadslöner. Personer som är bosatta utanför Sverige 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.

#### **Ersättning till styrelseledamöter**

I den mån stämмоvalda styrelseledamöter utför arbete för Bulten som går utöver styrelsearbetet ska de kunna arvoderas för sådant arbete genom konsultarvode till styrelseledamoten eller till av styrelseledamoten kontrollerat bolag, under förutsättning att det utförda arbetet bidrar till implementeringen av Bultens affärsstrategi såväl som tillvaratagandet av Bultens långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Ersättningen ska vara marknadsmässig och ska godkännas av styrelsen.

#### **Lön och anställningsvillkor för anställda**

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har befattningsvärdering genomförts samt inhämtande av marknadsdata gällande total kompensation. Lön och anställningsvillkor för bolagets anställda har beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

#### **Styrelsens 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 koncernledningen. Ersättningsutskottet ska även ansvara för att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till styrelsen och bolagets ledning. Förslag från styrelsen

till beslut om nya riktlinjer vid årsstämman ska upprättas åtminstone vart fjärde år och vara gällande till dess att bolagsstämman antagit nya riktlinjer. Ersättningsutskottet ansvarar för att vara uppdaterade och utvärdera de rörliga ersättningar som ges med anledning av riktlinjerna. Vid beslut i styrelsen av ersättningsrelaterade frågor ska den verkställande direktören eller andra ledande befattningshavare inte delta om de är berörda av frågorna.

#### **Avvikelser från riktlinjerna**

Styrelsen ska vara berättigad att avvika från riktlinjerna om det i det enskilda fallet finns särskilda skäl för avvikelsen och det är nödvändigt för att beakta bolagets långsiktiga intressen, däribland hållbarhet. Det faller inom den beredande kompetensen för ersättningsutskottet, som angivet ovan, att bereda beslut om avvikelser från riktlinjerna. Under 2019 har inga avvikelser från de antagna riktlinjerna förekommit.

#### **Beslutade ersättningar som ännu inte förfallit till betalning**

Den 10 juni 2019 infördes nya regler i aktiebolagslagen bland annat gällande ersättningsriktlinjernas utformning. Enligt övergångsbestämmelserna till de nya reglerna ska förslaget till ersättningsriktlinjer innehålla information om tidigare beslutade ersättningar som ännu inte har förfallit till betalning. Utöver de åtaganden att betala löpande ersättning såsom lön, pension och andra förmåner, finns inga tidigare beslutade ersättningar till någon ledande befattningshavare som inte har förfallit till betalning. För ytterligare information om ersättning till ledande befattningshavare, se not 8 i årsredovisningen.

#### **Betydande förändringar av riktlinjerna och beaktande av aktieägarnas synpunkter**

Förslaget till riktlinjer som läggs fram vid årsstämman 2020 innebär inga väsentliga förändringar i förhållande till bolagets befintliga ersättningsriktlinjer.

#### **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 2020  
Bulten AB (publ)  
Styrelsen

## Bilaga 1 till Punkt 16 – 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.<sup>1</sup>
- 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.

<sup>1</sup> 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. Utses 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 beslutför 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 bolagsstämman.

---

Mars 2020

Valberedningen för Bulten AB (publ)

## Punkt 17 – 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 2021.
- 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 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 2021, 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 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 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 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 52 215 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 överlätas i enlighet med detta bemyndigande.

### Övrigt

Bulten innehar 52 215 aktier vid tidpunkten för kallelsen till årsstämma 2020, motsvarande ca. 0,26 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 2020  
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 2 104 020 aktier, vilket vid fullt utnyttjande motsvarar en utspädning om cirka 10 procent av samtliga aktier i bolaget vid tidpunkten för kallelse till årsstämman 2020.

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 2020  
Bulten AB (publ)  
Styrelsen

## Punkt 19 – Styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ändring av bolagsordningen, i huvudsak enligt följande.

Första meningen i punkt § 9 ändras enligt följande.

Nuvarande	Justerad
Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.	Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken samt dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

I punkten 10 § tas punkterna 13 (fastställande av instruktioner för ersättning till ledande befattningshavare) och 14 (fastställande av instruktioner för valberedningen) bort.

Efter ändringarna får bolagsordningen den lydelse som framgår av bilaga 1 till punkt 19 – Ny bolagsordning.

### 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.

## **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 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 2019. 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 2019 framgår av årsredovisningen för 2019. 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. Styrelsen för Bulten AB har beslutat att dra tillbaka tidigare kommunicerat förslag till årsstämman 2020 om en utdelning på 4,00 kronor per aktie, totalt cirka 84 MSEK. Styrelsens beslut har fattats mot bakgrund av rådande omvärldsklimat med osäkerheten kring de eventuellt kommande ekonomiska effekterna av spridningen av Covid-19 (coronaviruset).

Förslaget 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 förvärfas (utan beaktande av att bolaget redan per dagen för kallelse återköpt 52 215 aktier). Kostnaden för sådant återköp uppgår, baserat på ett pris på aktiekursen per dagen för kallelsen till årsstämma 2020 (42,70 kronor), till 89 841 654 kronor, vilket utgör 8,6 procent av moderbolagets egna kapital och 6,1 procent av koncernens egna kapital. Sådant återköp reducerar moderbolagets soliditet från 63,9 procent till 61,8 procent och koncernens soliditet från 55,2 procent till 53,7 procent, beräknat per den 31 december 2019.

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

Enligt styrelsens bedömning kommer bolagets och koncernens egna kapital 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 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 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 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 2020  
Bulten AB (publ)  
Styrelsen



**Bilaga 2**

BILAGA 7  
BILAGA 1 - PUNKT 19

N.B. The English text is an in-house translation.

**BOLAGSORDNING**

ARTICLES OF ASSOCIATION

för / for

**Bulten AB**

(Org. nr/Reg. no. 556668-2141;

- § 1 Firma / Name**  
Bolagets firma är Bulten AB. Bolaget är publikt (publ).  
*The company's name is Bulten AB. The company is a public limited liability company (publ).*
- § 2 Säte / Registered Office**  
Styrelsen har sitt säte i Göteborg.  
*The company's registered office shall be situated in Gothenburg.*
- § 3 Verksamhetsföremål / Object of the company's business**  
Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att direkt eller indirekt genom hel- eller delägda dotterbolag bedriva industri-, handels- och servicenäring företrädesvis inom verkstads-, elektronik- och byggnadssektorn, äga och förvalta fast och lös egendom, handha administrativ verksamhet för dotterbolagen samt idka därmed förenlig verksamhet.  
*The object of the company's business is to, directly or indirectly, pursue industrial- trading- and service business primarily within the mechanic, electronic and construction industry, to own and manage real property and other property, to carry out administrative work for subsidiaries and to carry out other activities compatible therewith.*
- § 4 Aktiekapital och antal aktier / Share capital and number of shares**  
Bolagets aktiekapital skall uppgå till lägst 6 000 000 kronor och till högst 24 000 000 kronor. Antal aktier i bolaget ska uppgå till lägst 12 000 000 stycken och högst 48 000 000 stycken.  
*The company's share capital shall not be less than SEK 6,000,000 and not more than SEK 24,000,000. The number of shares shall not less than 12,000,000 and not more than 48,000,000.*
- § 5 Räkenskapsår / Financial year**  
Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.  
*The company's financial year shall be the fiscal year.*

**§ 6**

**Styrelse / Board of directors**

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter utan suppleanter.

*The board shall consist of not less than three and not more than ten members without deputy directors.*

**§ 7**

**Revisor / Auditor**

Bolaget skall ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

*The company shall have not less than one and not more than two auditors with not more than two deputy auditors. As auditor and, when applicable, deputy auditor, shall an authorized public accountant or a registered public accounting firm be elected.*

Styrelsen äger rätt att, för tiden längst intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma, utse en eller flera särskilda revisorer för granskning av dels styrelsens redogörelse i samband med nyemissioner med bestämmelse om apport eller att aktie skall tecknas med kvittningsrätt eller eljest med villkor, dels fusionsplan. Till sådan särskild revisor skall utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

*The board of directors may, for a period lasting not longer than until the end of the next annual general meeting, appoint one or several special purpose auditors to audit a statement of the board of directors in connection with an issue of new shares where shares may be paid for in kind or subscribed for with a right to set-off or otherwise conditionally, or a merger scheme. As such special purpose auditor shall be appointed an authorized public accountant or a registered public accounting firm.*

**§ 8**

**Kallelse till bolagsstämma / Notice of general meeting**

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall samtidigt annonseras i Dagens Industri.

*Notice convening a general meeting shall be issued by advertisement in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) and by posting the notice on the company's website. The issuing of notice of general meeting shall be published in Dagens Industri.*

**§ 9**

**Rätt att närvara på bolagsstämma / Right to participate in a general meeting**

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämma.

*A shareholder who wants to take part in the negotiations at a general meeting shall, notify the company at the latest on the day that is set*

forth in the notice convening the general meeting. The last mentioned day shall not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and shall not occur earlier than on the fifth weekday before the general meeting. A shareholder may be accompanied by advisors at a general meeting only where he or she has given the company notice of the number of advisors in the manner stated as for the shareholders notice for participation.

## § 10

### Ärenden på årsstämma / *Business at annual general meeting*

Bolagsstämma kan hållas i Stockholm eller Göteborg.

*General meetings can be held in Stockholm or Gothenburg.*

Vid årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid bolagsstämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringspersoner att underteckna protokollet;
5. prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
8. beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
10. fastställande av antalet styrelseledamöter och, i tillämpliga fall, antalet revisorer och revisors-suppleanter;
11. fastställande av arvoden åt styrelseledamöter och revisorer;
12. val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, i tillämpliga fall revisorer och revisorssuppleanter samt, i anslutning därtill, i förekommande fall, redogörelse förvalberedningens arbete;
13. annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

*The following matters shall be addressed at annual general meetings:*

1. *election of a chairman of the meeting;*
2. *preparation and approval of the voting list;*
3. *approval of the agenda;*
4. *election of one or TWO persons who shall approve the minutes of the meeting;*
5. *determination of whether the meeting has been duly convened;*
6. *submission of the annual report and the auditors' report and, where applicable, the Consolidated financial statements and the auditors' report for the group;*
7. *resolutions regarding the adoption of the income statement and the balance sheet and, when applicable, the Consolidated income statement and the Consolidated balance sheet;*

8. *resolutions regarding allocation of the company's profits or losses in accordance with the adopted balance sheet;*
9. *resolutions regarding discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability;*
10. *determination of the number of members of the board of directors and, when applicable, the number of auditors and deputy auditors;*
11. *determination of fees for members of the board of directors and auditors;*
12. *election of the members of the board of directors, chairman of the board of directors, auditors and, when applicable, deputy auditors, and, in connection therewith, where applicable, report on the work of the nomination committee;*
13. *resolutions regarding other matters which are prescribed in the Swedish Companies Act or the company's articles of association.*

## **§ 11**

### **Avstämningsförbehåll / Record day provision**

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

*The shares of the company shall be registered in a record day register in accordance with the Swedish Financial Instruments Act (1998:1479).*