

# Valberedningens motiverade yttrande beträffande föreslagen styrelse samt redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete

## Valberedningens sammansättning

Inför årsstämman 2016 inrättades valberedningen genom att styrelsens ordförande kontaktade de aktieägare, som per den sista bankdagen i september 2015 var de tre största, och lämnade erbjudande om att utse en ledamot vardera till valberedningen.

Den största aktieägaren Volito AB vars ägande per den 30 september 2015 representerade cirka 21 procent av antalet röstberättigade aktier i bolaget avstod från att utse ledamot till valberedningen då styrelsens ordförande Ulf Liljedahl som tillika är VD för Volito AB ingår som ledamot i valberedningen. Styrelsens ordförande är att anse som beroende till bolagets största aktieägare.

Följaktligen erbjöds den fjärde största aktieägaren att utse en ledamot av valberedningen. Investment AB Öresund utsåg Øystein Engebretsen, Catella Fondförvaltning AB utsåg Ulf Strömsten och Spiltan Fonder utsåg Pär Andersson. Valberedningens ledamöter offentliggjordes på hemsidan den 22 oktober 2015. Ingen förändring av valberedningens sammansättning har därefter ägt rum. Vid valberedningens första möte utsågs Øystein Engebretsen till valberedningens ordförande.

## Redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman 2016

Valberedningen har hållit fyra protokollförda möten. Valberedningens ledamöter har därutöver haft löpande kontakt och hållit ytterligare dialog mellan mötena per telefon.

Valberedningen har tagit del av styrelsens utvärdering av sitt arbete vilket visar på ett gott resultat. Resultatet av utvärderingen har presenterats i sin helhet för valberedningen och har därmed redovisats på ett tillfredsställande sätt.

Valberedningen har behandlat samtliga de frågor som valberedningen ska behandla enligt Svensk kod för bolagsstyrning vilket redogörs för närmare i nedan motivering.

Vidare har valberedningen, i syfte att bolaget ska kunna fullgöra sina informationsskyldigheter gentemot aktieägarna, informerat bolaget om hur valberedningens arbete har bedrivits och om de förslag valberedningen har beslutat att lämna.

## Motivering av förslag till styrelse

Valberedningen motiverar sitt förslag till styrelse enligt följande.

Valberedningen har vid bedömning av lämplig storlek och ändamålsenlig sammansättning av styrelsen beaktat kompetens och erfarenhet hos individuella ledamöter och särskilt värderat hur ledamöterna kompletterar varandra och att styrelsen samlat besitter erforderlig bredd avseende såväl bakgrund som kompetens. Valberedningen har särskilt övervägt de krav som kommer att ställas på styrelsen framgent med hänsyn tagen till bolagets verksamhet, utveckling och förhållanden i övrigt och även beaktat värdet av såväl kontinuitet som förnyelse bland styrelsens ledamöter. Även oberoendefrågor har beaktats liksom strävan om jämnare könsfördelning samt

### 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

fortsatt generationsväxling. Av vad som följer av den utvärdering av styrelsens arbete som valberedningen har tagit del av samt övrig information bedömer valberedningen att styrelsen fungerar väl och i sin helhet besitter bred kompetens och erfarenhet som är relevant för koncernen.

Flera förändringar gjordes av styrelsens sammansättning i samband med årsstämman 2015 då tre ledamöter ersattes av tre nya. Mot denna bakgrund har valberedningen i år valt att fokusera på att säkerställa kontinuitet i styrelsen samt om styrelsen ska kompletteras med ytterligare kompetens och erfarenhet.

Enligt valberedningens bedömning finns idag en bra sammansättning i styrelsen som kan möta kommande uppgifter på ett bra och effektivt sätt. Valberedningen har dock uppmärksammat behovet av ytterligare industriell erfarenhet och djupare kompetens och erfarenhet av logistikrelaterade frågor. Valberedningen har därför genomfört en rekryteringsprocess i syfte att hitta kandidater som kan komplettera den befintliga styrelsens sammansättning i detta avseende. Vidare har fortsatt tidigare påbörjad generationsväxling samt strävan mot en jämnare könsfördelning identifierats som viktiga parametrar vid valberedningens utvärdering.

Olika kandidater har övervägts och utvärderats, med målet att finna den kandidat som är bäst lämpad och besitter adekvat erfarenhet som kompletterar styrelsens sammansättning i övrigt.

Bland kandidaterna har Anne-Lie Lind identifierats som en person som väl uppfyller de kompetenskrav och den erfarenhet som eftersökts. Hon är utbildad civilingenjör och besitter bred kompetens och bakgrund från olika branscher. Hon har såväl industriell erfarenhet som erfarenhet av logistikrelaterade frågor. Anne-Lie Lind har även erfarenhet från ett antal styrelseuppdrag och komplettering av styrelsen med Anne-Lie Lind skulle medföra en fortsatt generationsväxling av styrelsen samt bidra till en jämnare könsfördelning i styrelsen.

Valberedningen har informerats om att styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter har förklarat sig vara tillgängliga för omval till styrelsen.

Mot bakgrund av ovanstående har valberedningen föreslagit omval av Ulf Liljedahl, Hans Gustavsson, Johan Lundsgård, Hans Peter Havdal, Ann-Sofie Danielsson, Gustav Lindner och Peter Karlsten samt nyval av Anne-Lie Lind. Till styrelsens ordförande har Ulf Liljedahl föreslagits.

Den föreslagna styrelsen bedöms sammanfattningsvis ha den mångsidighet och bredd av kompetens, erfarenhet och bakgrund som erfordras och är ändamålsenlig med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt. Valberedningens förslag förbättrar könsfördelningen och främjar kontinuitet.

För att kunna bedöma om föreslagna styrelseledamöter är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i Bulten, har valberedningen inhämtat information om föreslagna styrelseledamöter. Valberedningen har bedömt att Ulf Liljedahl och Gustav Lindner är att anses såsom oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till bolagets större aktieägare. Övriga föreslagna ledamöter är att anse som oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

Valberedningen har vidare vid sin beredning utvärderat tidigare beslutade arvodesnivåer för styrelsens ledamöter mot jämförbara bolag. Med hänsyn tagen till sådan översyn har valberedningen föreslagit att arvodesnivån bibehålls oförändrad. Baserat på att styrelsen föreslås utökas med ytterligare en ledamot har en ökning av det totala styrelsearvodet med 300 000 kronor föreslagits. Totalt arvode föreslås uppgå till 2 700 000 kronor.

Valberedningen har på grundval den omfattande och fulla offertprocess som genomfördes inför årsstämman 2014 valt att fortsatt rekommendera årsstämman omval av revisionsbyrå PwC såsom revisor för den kommande mandatperioden.

Vidare har valberedningen utarbetat förslag till principer för tillsättande av valberedning inför årsstämman 2016 samt till instruktion för sådan valberedning. Föreslagna principer överensstämmer i princip med de som tillämpats under det senaste året, dock med vissa mindre justeringar för anpassning till den reviderade Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningen föreslår att ingen ersättning ska utgå till valberedningens ledamöter.

Aktieägare har haft möjlighet att lämna förslag och synpunkter till valberedningen fram till och med den 19 februari 2016.

---

Mars 2016

Valberedningen för Bulten AB (publ)