

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I THULE GROUP AB

Aktieägarna i Thule Group AB (publ) kallas härmed till årsstämma onsdagen den 26 april 2017 kl. 11.00, Quality Hotel View, Hyllie Stationstorg 29, Malmö.

RÄTT TILL DELTAGANDE

Rätt att delta i bolagsstämman har aktieägare, som:

- dels är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken för bolaget torsdagen den 20 april 2017,
- dels senast torsdagen den 20 april 2017, helst före kl. 16.00, till bolaget anmäler sin avsikt att delta i bolagsstämman.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att få delta i stämman. Sådan registrering måste vara verkställd torsdagen den 20 april 2017. Detta innebär att aktieägare i god tid före denna dag måste meddela sin önskan härom till förvaltaren.

ANMÄLAN OM DELTAGANDE

Anmälan om deltagande i stämman kan ske skriftligt under adress Thule Group AB, ”Årsstämma”, Fosievägen 13, 214 31 Malmö, per telefon 040-635 9099 eller på bolagets hemsida, www.thulegroup.com. Anmälan ska ange namn, personnummer/organisationsnummer, aktieinnehav, telefonnummer samt ev. biträdes namn. För aktieägare som företräds av ombud bör fullmakt översändas före stämman. Fullmactsformulär finns tillgängligt på bolaget och på bolagets hemsida. Den som företräder juridisk person ska uppvisa kopia av registreringsbevis eller motsvarande handling som utvisar behörig firmatecknare.

FÖRSLAG TILL DAGORDNING

1. Öppnande av stämman
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av justerare
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Verkställande direktörens redogörelse
8. Redogörelse för styrelsens arbete samt de av styrelsen utsedda ersättningsutskottets och revisionsutskottets arbete och funktioner
9. Framläggande av
 - (a) årsredovisning och revisionsberättelse
 - (b) koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
 - (c) revisorsyttrande om huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts
 - (d) styrelsens förslag till vinstutdelning och motiverade yttrande
10. Beslut om
 - (a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
 - (b) dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen samt om avstämningsdag
 - (c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören

11. Fastställande av antalet styrelseledamöter
12. Fastställande av arvoden till styrelseledamöter
13. Val av styrelse och styrelsens ordförande
14. Fastställande av arvode till revisor
15. Val av revisor
16. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
17. Styrelsens förslag till beslut om incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner genom (A) riktad emission av teckningsoptioner, (B) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner samt (C) erläggande av retention bonus
18. Avslutning

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG (punkt 2 samt 11-15)

Valberedningen inför årsstämman ska enligt bolagsstämmans beslut utgöras av representanter för de fyra röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i den av Euroclear förda aktieboken den 30 september varje år samt styrelsens ordförande. Valberedningen har sålunda bestått av Anders Oscarsson (utsedd av AMF Försäkring och Fonder), Charlotta Faxén (utsedd av Lannebo Fonder), Per Trygg (utsedd av SEB Fonder), Johan Hernander (utsedd av Nordea Fonder), och Stefan Jacobsson, i egenskap av ordförande i Thule Groups styrelse. Valberedningen har föreslagit följande:

Stämмоordförande: Styrelsens ordförande, Stefan Jacobsson, förslås väljas till ordförande vid stämman.

Styrelsen: Antalet styrelseledamöter ska vara sex, utan suppleanter. Till styrelseledamöter föreslås omval ske av Stefan Jacobsson, Bengt Baron, Hans Eckerström, Liv Forhaug, och Heléne Mellquist samt nyval av Eva Elmstedt. David Samuelson och Lilian Fossum Biner har avböjt omval. Till styrelseordförande föreslås omval av Stefan Jacobsson.

Styrelseledamot föreslagen för nyval:

Eva Elmstedt, född 1960, har en kandidatexamen i både ekonomi och datavetenskap från USA och Handelshögskolan i Stockholm. Eva Elmstedt har mer än 30 års operativ erfarenhet från ledningspositioner på global nivå inom IT och Telekom, bl.a. från Nokia, Ericsson, operatören 3 samt Semcon. Eva Elmstedts huvudsakliga sysselsättning sedan två år är styrelsearbete och hon är för närvarande styrelseledamot i Addtech AB (publ), ProAct IT Group AB (publ), Gunnebo AB (publ), KnowIT AB (publ) och Axiell AB. Eva Elmstedt innehar 2000 aktier i Thule Group AB.

Styrelse- och utskottsarvode: Styrelsearvode ska, exklusive utskottsarvode, utgå oförändrat med 850 000 kronor till ordföranden och 325 000 kronor till var och en av de bolagsstämmovalda ledamöterna. För arbete i revisionsutskottet ska ersättning utgå med 175 000 kronor till ordföranden och 60 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna. För arbete i ersättningsutskottet ska ersättning utgå med 75 000 kronor till ordföranden och 35 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna.

Revisor och revisorsarvode: Till revisor föreslås, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, nyval av PricewaterhouseCoopers AB, för tiden intill slutet av årsstämman 2018. Arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

UTDELNING (punkt 10 (b))

Styrelsen och verkställande direktören har föreslagit att utdelning lämnas med totalt 10,90 kronor per aktie för 2016 varav 3,40 kr per aktie är ordinarie utdelning och 7,50 kr per aktie är extraordinär utdelning. Det föreslås att utdelningen ska utbetalas i två delbetalningar för en bättre anpassning till koncernens kassaflödesprofil. Styrelsen har som avstämningsdag för

den första utbetalningen om 9,20 kronor föreslagit den 28 april 2017 och till avstämningsdag för den andra utbetalningen om 1,70 kronor föreslagit den 6 oktober 2017. Beslutat stämman enligt förslaget beräknas den första utbetalningen komma att utsändas av Euroclear med start den 4 maj 2017 och den andra utbetalningen med start den 11 oktober 2017.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (punkt 16)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om oförändrade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande.

Koncernledningens ersättning ska omfatta fast lön, eventuell rörlig lön, pension och övriga förmåner. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och återspegla individens prestationer och ansvar samt, med avseende på aktiebaserade incitamentsprogram, den värdeutveckling för Thule Groups aktie som kommer aktieägarna till del. Den rörliga lönen kan bestå av årlig rörlig kontant lön och långsiktig rörlig lön i form av kontanter, aktier och/eller aktierelaterade instrument i Thule Group AB. Rörlig kontant lön ska förutsätta uppfyllelse av definierade och mätbara mål och ska vara maximerad upp till högst 75 procent av den årliga fasta lönen för verkställande direktören och för övriga ledande befattningshavare upp till högst 60 procent. Villkor för rörlig lön bör utformas så att styrelsen, om exceptionella ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta utbetalning av rörlig lön om en sådan åtgärd bedöms som rimlig. Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda. Avgångsvederlag ska, normalt sett, utgå vid uppsägning från Thule Groups sida. Medlemmar i koncernledningen ska normalt ha en uppsägningstid om högst 12 månader i kombination med ett avgångsvederlag motsvarande 6-12 månaders fast lön. Inget avgångsvederlag ska utgå vid uppsägning från den anställdas sida. Styrelsen ska ha rätt att frångå de av årsstämman beslutade riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM (punkt 17)

Styrelsen för Thule Group AB (publ) ("**Bolaget**") föreslår att bolagsstämman ska fatta beslut om ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen genom utgivande och överlåtelse av teckningsoptioner ("**Teckningsoptionsprogram 2017/2020**"), på följande villkor.

A. Emission av teckningsoptioner

Högst 2 250 000 teckningsoptioner ska ges ut. Teckningsberättigad ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vara Bolagets helägda dotterbolag Thule AB, med rätt och skyldighet för dotterbolaget att överlåta teckningsoptionerna till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Thule Group-koncernen. Dotterbolaget ska inte ha rätt att förfoga över teckningsoptionerna på annat sätt. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt till Thule AB. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista senast den 30 juni 2017, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) aktie i Bolaget. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 15 maj 2020 till och med den 15 december 2020.

Teckningskursen per aktie ska motsvara 118 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktie i Bolaget under perioden från och med den 27 april 2017 till och med den 4 maj 2017. Om, vid Teckning av Aktie, kursen senast betalt för bolagets aktie vid börsens stängning den handelsdag som närmast föregår nyteckning överstiger 162,3 procent av den genomsnittskurs baserat på vilken Teckningskursen har fastställts, enligt ovan, så ska Teckningskursen ökas i motsvarande mån, dvs. med ett belopp

som motsvarar det belopp som nämnda stängningskurs överstiger 162,3 procent av den genomsnittskurs baserat på vilken Teckningskursen har bestämts. De aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna verkställts.

Skälen för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen anser att ett optionsprogram som ger de ledande befattningshavare och nyckelpersoner möjlighet att ta del av Bolagets värdeutveckling främjar delaktighet och ansvarstagande och medför en ökad motivation att verka för en gynnsam ekonomisk utveckling i Bolaget. Ett incitamentsprogram förväntas också bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta, motiverade och engagerade medarbetare.

B. Överlåtelse av teckningsoptioner

Teckningsoptionerna ska av Thule AB, vid ett eller flera tillfällen, överlåtas till anställda i Thule Group-koncernen i enlighet med nedan angivna riktlinjer. Överlåtelse ska ske till marknadsmässigt värde vid överlåtelsepunkten, vilket ska fastställas av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, som oberoende värderingsinstitut, med användande av Black & Scholes värderingsmodell. Första tilldelning av teckningsoptioner ska ske till VD med minst 125 000 och högst 375 000 teckningsoptioner, till CFO och President Region Americas med minst 62 500 och högst 187 500 teckningsoptioner per person samt till övrig ledningsgrupp och andra nyckelpersoner (f.n. 8 personer) med minst 43 750 och högst 125 000 teckningsoptioner per person.

Första tilldelning beräknas ske under maj 2017. Överteckning kan inte ske. Det totala antalet optioner som utges i Teckningsoptionsprogram 2017/2020 överstiger det antal optioner som förväntas tilldelas i den första tilldelningen. De teckningsoptioner som kvarstår efter första tilldelningen får tilldelas framtida anställda eller anställda som har befordrats, till vid var tid gällande marknadsvärde enligt ovan angivna tilldelningsprinciper, varvid det ovan angivna antalet anställda i respektive kategori kan komma att ändras. Överlåtelse av teckningsoptioner får inte ske efter årsstämman 2018. Rätt till tilldelning i Teckningsoptionsprogram 2017/2020 förutsätter att den anställde innehar sin position eller har tecknat avtal därom senast vid tilldelningen och inte vid nämnda tidpunkt meddelat eller meddelats att anställningen avses att avslutas.

C. Retention bonus

Som en del av Teckningsoptionsprogram 2017/2020 erhåller deltagaren en retention bonus i form av ett bruttolönetillägg från Bolaget som sammanlagt motsvarar det belopp som deltagaren har betalat för teckningsoptionerna, förutsatt att deltagaren vid tidpunkten för utbetalning kvarstår i sin anställning inom koncernen och inte har sagt upp sin anställning. Bonusen utbetalas i samband med ordinarie löneutbetalning i december 2020. Styrelsen kan om man bedömer det erforderligt i enskilda fall besluta om alternativa utbetalningstidpunkter.

Deltagare i andra jurisdiktioner

Såvitt gäller deltagare i andra länder än Sverige, förutsätts dels att vidareöverlåtelse av teckningsoptionerna lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser till deras fastställda marknadsvärde. Styrelsen ska äga rätt att anpassa villkoren i Teckningsoptionsprogram 2017/2020 i den mån så krävs för att tilldelning och utnyttjande av teckningsoptioner till personer i andra länder, så långt praktiskt möjligt, ska kunna ske enligt motsvarande förutsättningar som följer av Teckningsoptionsprogram 2017/2020.

Kostnader, utspädning m.m.

Bolagets kostnad för ”retention bonus” uppskattas, vid fullt initialt deltagande inklusive sociala avgifter och vid ett antaget marknadsvärde för optionerna vid tilldelningstillfället om 8,40 kronor per option, uppgå till maximalt ca 23,5 miljoner kronor. Därtill kan Bolaget avseende teckningsoptionerna komma att påföras mindre kostnader för sociala avgifter för deltagare i andra länder. I övrigt beräknas Teckningsoptionsprogram 2017/2020 inte medföra några kostnader av betydelse för Bolaget. Av den anledningen har inga åtgärder för säkring av programmet vidtagits.

Vid antagande av att samtliga 2 250 000 teckningsoptioner i Teckningsoptionsprogram 2017/2020 utnyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 25 146,80 kronor, medförande en maximal utspädningseffekt motsvarande ca 2,2 procent beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga aktier. Nyckeltalet resultat per aktie för helåret 2016 hade i sådant fall förändrats på så sätt att resultat per aktie hade minskat med ca 0,08 kronor från 6,69 kronor till 6,61 kronor. Ovanstående gäller med förbehåll för omräkningar av teckningsoptionerna enligt de sedvanliga omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren.

Befintliga incitamentsprogram

Inom ramen för ett befintligt incitamentsprogram som omfattar teckningsoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner föreligger 1 666 666 teckningsoptioner utgivna i serie 2014/2018, av vilka 1 302 889 teckningsoptioner har tilldelats, vilket motsvarar en utspädning motsvarande ca 1,3 procent av beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga aktier. Teckningsoptioner i serie 2014/2018 kan utnyttjas under 2018. Lösenpriset motsvarar för närvarande 88 kronor, dock att om vid nyteckning av aktie senaste betalkurs för Bolagets aktie vid börsens stängning den handelsdag som närmast föregår nyteckning överstiger 164 procent av det fastställda lösenpriset, ska lösenpriset ökas med ett belopp som motsvarar det belopp av nämnda börskurs som överstiger 164 procent av lösenpriset. Åtta personer som innehar teckningsoptioner i serie 2014/2018 avses även omfattas av Teckningsoptionsprogram 2017/2020.

Förslagets beredning

Styrelsens förslag har beretts av styrelsens ersättningsutskott och styrelsen. Bolagets fyra största ägare AMF Försäkring & Fonder, Lannebo Fonder, Nordea Fonder och SEB Fonder har alla förbundit sig att stödja förslaget.

Majoritetskrav

Bolagsstämmans beslut ovan föreslås antas som ett gemensamt beslut. För giltigt beslut krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid bolagsstämman.

HANDLINGAR OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Redovisningshandlingar och revisionsberättelse samt övriga handlingar enligt punkt 9 samt styrelsens fullständiga förslag till beslut under punkt 16 och 17 kommer att finnas tillgängliga på bolaget och på bolagets hemsida, www.thulegroup.com, senast från och med den 5 april 2017 samt kommer att skickas till de aktieägare som begär det. Kopior kommer även att finnas tillgängliga på bolagsstämman.

På årsstämman ska styrelsen och verkställande direktören, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ärenden på dagordningen, förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dotterföretags ekonomiska situation samt bolagets förhållande till andra koncernföretag.

Det totala antalet aktier och röster i bolaget uppgår till 102 072 910. Bolaget innehar inga egna aktier.

Malmö i mars 2017

Styrelsen
Thule Group»