

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i
Thule Group AB (publ), org.nr 556770-6311,
i Malmö den 28 april 2020

*Minutes kept at the Annual General Meeting of
shareholders in **Thule Group AB (publ)**, corporate ID No.
556770-6311, held in Malmö, Sweden, on 28 April 2020*

§ 1

På styrelsens uppdrag öppnades stämman av advokat Madeleine Rydberger, som hälsade de närvarande aktieägarna välkomna till årsstämman.

Upplystes att försiktighetsåtgärder vidtagits för att minska risken för spridning av coronaviruset, innebärande bland annat att varken valberedningen eller styrelsen närmare kommer att redogöra för sina förslag till stämman samt att bolaget möjliggjort poströstning till stämman.

On behalf of the Board of Directors, the Meeting was opened by attorney Madeleine Rydberger, who welcomed the present shareholders to the Meeting.

It was informed that precautionary measures had been taken in order to limit the spread of the coronavirus, meaning, among other things, that neither the Nomination Committee nor the Board of Directors will give a more detailed description of their proposals to the Meeting and that the Company had enabled postal voting at the Meeting.

§ 2

Madeleine Rydberger utsågs att såsom ordförande leda förhandlingarna vid stämman. Det antecknades att såsom sekreterare vid stämman tjänstgjorde Erik Gustafsson.

Godkände stämman att ett fåtal personer som fullgjorde uppgifter i samband med årsstämman skulle få närvara vid stämman.

Madeleine Rydberger was appointed Chairman to lead the proceedings at the Meeting. It was noted that Erik Gustafsson served as secretary at the Meeting.

The Meeting approved the presence of a few persons who performed tasks in connection with the Meeting.

§ 3

Upprättades förteckning över aktieägare som avgivit poströst eller som närvarade personligen eller genom ombud på stämman, Bilaga 1. Förteckningen godkändes såsom röstlängd vid stämman.

A list of shareholders voting by post and participating shareholders, including proxies and advisors for shareholders, was established, Appendix 1. The list was approved as the voting list at the Meeting.

§ 4

Det i kallelsen intagna förslaget till dagordning godkändes av stämman.

The proposed agenda published in the notice was approved by the Meeting.

§ 5

Victor Johansson, representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund, och Leif Ljungholm, representerande SEB utländska fonder, utsågs att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

Victor Johansson, representing the Swedish Shareholders' Association, and Leif Ljungholm, representing SEB's international funds, were appointed to approve the minutes, jointly with the Chairman.

§ 6

Anmälades att kallelse till stämman skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 30 mars 2020 samt att kallelsen offentliggjorts och hållits tillgänglig på bolagets webbplats den 26 mars 2020. Att kallelse har skett har vidare annonserats i Dagens industri den 30 mars 2020. Stämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.

It was reported that notice to attend the Annual General Meeting had been published on 30 March 2020 in Post- och Inrikes Tidningar and that the notice was made available at the Company's website on 26 March 2020. Further, on 30 March 2020 the Company announced in Dagens industri that notice had been issued. It was determined that the Meeting had been duly convened.

§ 7

Bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor till verkställande direktören Magnus Welander.

The shareholders were given the opportunity to ask questions to CEO Magnus Welander.

§ 8

Bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor till styrelsen.

The shareholders were given the opportunity to ask questions to the Board of Directors.

§ 9 (a) – (c)

Ordföranden upplyste att årsredovisning med tillhörande balans- och resultaträkning samt koncernbalans- och koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2019, inklusive revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen över årsredovisningen, liksom revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts har funnits tillgängliga på bolagets hemsida och skickats till de aktieägare som anmält att de vill erhålla dessa.

Ordföranden upplyste vidare att styrelsens förslag till beslut enligt punkterna 16-18 har funnits tillgängliga för aktieägarna på bolagets hemsida och skickats till de aktieägare som anmält att de vill erhålla dessa.

Konstaterades att handlingarna ansågs framlagda vid stämman.

Bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor till auktoriserade revisorn Eric Salander.

The Chairman reported that the Annual Report with the accompanying Balance Sheet and Income Statement and the Consolidated Balance Sheet and Consolidated Income Statement for the financial year 2019, including the Auditors' Report and the Group Auditors' Report on the Annual Report, as well as the statement of the auditor on the compliance of the guidelines for remuneration to senior executives applicable since the last Annual General Meeting have been available on the Company's website and have been distributed to all shareholders who registered that they wished to receive a copy.

Further, the Chairman reported that the Board of Directors' proposals according to items 16-18 have been available on the Company's website and have been distributed to all shareholders who registered that they wished to receive a copy.

It was noted that the documents were to be considered presented at the Meeting.

The shareholders were given the opportunity to ask questions to the authorized public accountant Eric Salander.

§ 10

Stämman beslutade härefter:

The Meeting resolved:

- a) att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt även koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
- a) to adopt the Income Statement and Balance Sheet and the Consolidated Income Statement and the Consolidated Balance Sheet as presented.

- b) att i enlighet med styrelsens förslag ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019, och att bolagets medel till förfogande om sammanlagt 2 194 090 472 kronor, inklusive årets vinst om 814 371 957 kronor, balanseras i ny räkning.
- b) *that in accordance with the Board's proposal no dividend is to be distributed for the financial year 2019, and that the funds available for distribution of SEK 2,194,090,472, including this year's profit of SEK 814,371,957, is carried forward.*
- c) att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2019.

Det antecknades att varken styrelseledamöterna eller verkställande direktören deltagit i beslutet.

- c) *The Meeting resolved to discharge the Board members and the CEO from liability for their administration of the Company for the financial year 2019.*

It was noted that neither the Board members nor the CEO participated in this resolution.

§ 11

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att antalet styrelseledamöter skulle vara sex stycken, utan suppleanter.

The Meeting resolved in accordance with the proposal of the Nomination Committee that the number of Board members would be six, without deputy members.

§ 12

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att arvode till av bolagstämman valda styrelseledamöter, exklusive utskottsarvode, oförändrat ska utgå med 1 075 000 kronor till ordföranden och 385 000 kronor till var och en av de bolagsstämموvalda ledamöterna. För arbete i revisionsutskottet ska ersättning oförändrat utgå med 200 000 kronor till ordföranden och 70 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna. För arbete i ersättningsutskottet ska ersättning oförändrat utgå med 85 000 kronor till ordföranden och 40 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna.

The Meeting resolved in accordance with the proposal of the Nomination Committee that fees to the members of the Board elected by the Annual General Meeting, excluding remuneration for Committee work, shall be unchanged and be paid by SEK 1,075,000 to the Chairman of the Board and SEK 385,000 to each of the Board members elected by the AGM. Work in the Audit Committee shall continue to be remunerated by SEK 200,000 to the Chairman of the Audit Committee and SEK 70,000 to each of the other members. Work in the Remuneration Committee shall continue to be remunerated by SEK 85,000 to the Chairman of the Remuneration Committee and SEK 40,000 to each of the other members.

§ 13

Noterades att valberedningen föreslagit omval av styrelseledamöterna Bengt Baron, Mattias Ankarberg, Hans Eckerström, Heléne Mellquist och Helene Willberg samt nyval av Therese Reuterswärd. Noterades även att valberedningen föreslagit omval av Bengt Baron som styrelsens ordföranden.

Upplyste ordföranden att de till omval föreslagna ledamöternas uppdrag i andra företag finns angivna i årsredovisningen och att en presentation av Therese Reuterswärd's uppdrag hållits tillgänglig på bolagets hemsida. Beslutade stämman att de uppdrag vilka de föreslagna styrelseledamöterna har i andra företag skulle anses såsom föredragna vid stämman.

Stämman valde för tiden intill slutet av nästa årsstämma till

styrelseledamöter: Bengt Baron, Mattias Ankarberg, Hans Eckerström, Heléne Mellquist och Helene Willberg (samtliga omval) och Therese Reuterswärd (nyval).

Stämman omvalde Bengt Baron till styrelsens ordförande.

It was noted that the Nomination Committee had proposed re-election of the Board members Bengt Baron, Mattias Ankarberg, Hans Eckerström, Heléne Mellquist and Helene Willberg and new election of Therese Reuterswärd. It was further noted that the Nomination Committee had proposed re-election of Bengt Baron as the Chairman of the Board.

The Chairman informed that assignments in other companies of the Board members proposed for re-election are presented in the Annual Report and that a presentation of Therese Reuterswärd's assignments had been available on the Company's website. The Meeting resolved that the proposed Board members' assignments in other companies should be regarded as presented at the Annual General Meeting.

For the period until the close of the next Annual General Meeting, the Meeting elected:

Board members: Bengt Baron, Mattias Ankarberg, Hans Eckerström, Heléne Mellquist and Helene Willberg (all re-elected) and Therese Reuterswärd (new election).

The Meeting re-elected Bengt Baron as Chairman of the Board.

§ 14

Stämman beslutade om att arvode till bolagets revisor ska utgå i enlighet med godkänd räkning.

The Meeting resolved that fee for the Company's auditor shall be paid according to approved invoice.

§ 15

Stämman omvalde PricewaterhouseCoopers AB till revisor för bolaget för en mandatperiod om ett år. Informerades om att auktoriserade revisorn Eric Salander fortsatt kommer att vara huvudansvarig revisor för bolaget.

The Meeting re-elected PricewaterhouseCoopers AB as auditor for the Company for a period of mandate of one year. It was informed that Eric Salander will continue to be auditor in charge.

§ 16

Framlades styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 2.

Stämman beslutade om riktlinjer i enlighet med styrelsens förslag.

The Board's proposal regarding guidelines for remuneration to senior executives was presented, Appendix 2.

The Meeting resolved to adopt the guidelines in accordance with the Board's proposal.

§ 17

Framlades styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen, Bilaga 3.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag om ändring av bolagsordningen. Det antecknades att beslutet var enhälligt, med undantag för de aktieägare som meddelat att de avsåg rösta nej till beslutet och att således beslutet fattats med erforderlig majoritet om två tredjedelar av såväl avgivna röster som vid stämman företrädde aktier.

The Board's proposal for amendments in the Articles of Association was presented, Appendix 3.

The Meeting resolved in accordance with the Board of Directors' proposal for amendments in the Articles of Association. It was noted that the resolution was unanimously adopted, save for the shareholders who had conveyed that they intended to vote against the resolution and that the resolution thus was taken with the required majority of two-thirds of the votes cast as well as of the shares represented at the Meeting.

§ 18

Noterades att aktieägare som omfattas av programmet anmält att de önskar avstå från att rösta på denna punkt och inte betraktas som närvarande. Justerades förteckning över aktieägare som avgivit poströst eller som närvarade personligen eller genom ombud på stämman, Bilaga 4. Förteckningen godkändes såsom röstlängd under denna punkt 18.

Framlades styrelsens förslag till incitamentsprogram, Bilaga 5.

Beslutade stämman om incitamentsprogrammet i enlighet med styrelsens förslag. Det antecknades att beslutet fattats med erforderlig majoritet om nio tiondelar av såväl avgivna röster som vid stämman företrädde aktier.

It was noted that shareholders who will participate in the program have stated that they wish to abstain from voting on this agenda item and not be considered as present. An adjusted list of shareholders voting by post and participating shareholders, including proxies and advisors for shareholders, was established, see Appendix 4. The adjusted list was approved as the voting list under this item 18.

The Board's proposal for an incentive program was presented, Appendix 5.

The Meeting resolved to adopt the incentive program in accordance with the Board's proposal. It was noted that the resolution was taken with the required majority of nine-tenths of the votes cast as well as of the shares represented at the Meeting.

§ 19

Tackade ordföranden stämmodeltagarna för visat intresse och förklarade stämman avslutad.

The Chairman thanked the shareholders present for their interest and declared the Meeting closed.

Vid protokollet:
Minutes recorded by:

Erik Gustafsson

Justeras:
Approved by:

Madeleine Rydberger

Victor Johansson

Leif Ljungholm

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen för Thule Group AB (publ) föreslår att årsstämman 2020 beslutar att anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för tiden fram till årsstämman 2021.

Kretsen av befattningshavare som omfattas av riktlinjerna är verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen. Utgångspunkten i ersättningen för koncernledningen skall baseras på Bolagets hållbarhet utifrån en affärsmässig finansiell utveckling, organisatorisk uppbyggnad för att tillgodose en affärsmässighet som är anpassad till Bolagets strategiska målsättningar samt för att tillgodose Bolaget med rätt kompetens och resurser vid varje givet tillfälle. Koncernledningens ersättning ska omfatta marknadsmässig fast lön och rörliga lönedelar, som avser att stimulera till måluppfyllelse av Bolagets affärsmässiga och hållbara utveckling, pension samt konkurrenskraftiga övriga förmåner. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och återspegla individens prestationer och ansvar.

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

I Bolaget har inrättats långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram. De har beslutats av bolagsstämman 2017 och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Av samma skäl omfattas inte heller det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram som styrelsen föreslagit att årsstämman 2020 ska anta. Det föreslagna programmet motsvarar i allt väsentligt befintliga program. De aktiebaserade incitamentsprogrammen syftar bland annat till att stimulera en hållbar och gynnsam värdeutveckling för Thule Groups aktie som kommer aktieägarna till del. Incitamentsprogrammen tar sin utgångspunkt i Bolagets strategiska plan och hållbara utveckling samt utgör incitament för att möta de tillväxtmål som Bolaget har stipulerat i sin strategiska treårsplan. Incitamentsprogrammen är utformade efter gängse jämförelser med liknande program i börsnoterade bolag och skall tillgodose en god utveckling för Thule Group samt säkerställa långsiktighet i form av lojalitet och åtagande ifrån deltagarnas sida i förhållande till Bolagets intressen.

Fast lön ska vara marknadsmässig. 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. Årlig rörlig kontant lön ska mätas under ett kalender år och förutsätta uppfyllelse av definierade och mätbara mål, såsom försäljningsutveckling, EBIT-resultat, kassaflöde samt uppfyllelse av uppsatta personliga mål för innevarande år. Den rörliga lönen 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 skall 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.

För ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Rörlig kontantärsättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 35 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Andra förmåner får innefatta bl.a. livförsäkring, sjukvårdsförsäkring, bilförmån samt drivmedelsförmån. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 10 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Avgångsvederlag kan utgå vid uppsägning från Thule Groups sida. Ledande befattningshavare ska ha en uppsägningstid om högst 12 månader i kombination med ett avgångsvederlag motsvarande högst 6-12 månaders fast lön. Inget avgångsvederlag ska utgå vid uppsägning från den anställdas sida.

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningsökning 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. Utvecklingen av avståndet mellan de ledande befattningshavarnas ersättning och övriga anställdas ersättning kommer att redovisas i ersättningsrapporten.

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart tredje år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Styrelsen ska ha rätt att tillfälligt frånga de av årsstämman beslutade riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft.

I årsredovisningen för 2019, not 11, redovisas den totala kostnadsförda ersättningen till ledande befattningshavare, inklusive tidigare ingångna åtaganden vilka ännu inte har förfallit till betalning.

Malmö i mars 2020

Styrelsen för Thule Group AB (publ)

Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen

Styrelsen för Thule Group AB (publ) föreslår att årsstämman den 28 april 2020 fattar beslut om att ändra bolagsordningen i enlighet med nedan.

Styrelsen föreslår att § 9 st. 2 ändras enligt nedan, för att vara förenlig med den förväntade nya lydelsen av aktiebolagslagen.

Nuvarande lydelse § 9 st. 2	Föreslagen lydelse § 9 st. 2
Aktieägare som vill delta i bolagsstämma, ska 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. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.	Aktieägare som vill delta i bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman på avstämningsdagen för bolagsstämman, som bestäms i enlighet med aktiebolagslagen , dels 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 bolagsstämman.

Styrelsen föreslår slutligen nedan två ändringar i bolagsordningen, vilka föranleds av tidigare genomförda lagändringar.

Nuvarande lydelse § 1	Föreslagen lydelse § 1
Bolagets firma är Thule Group AB. Bolaget är publikt (publ).	Bolagets firma <i>företagsnamn</i> är Thule Group AB. Bolaget är publikt (publ).
Nuvarande lydelse § 11	Föreslagen lydelse § 11
Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.	Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om <i>värdepapperscentraler</i> och kontoföring av finansiella instrument.

Thule Group ABs bolagsordning ska efter de föreslagna ändringarna ha den lydelse som framgår av Bilaga A.

Bemyndigande

Styrelsen föreslår att VD, eller den VD utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar i ovanstående förslag som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

Majoritetskrav

Stämmans beslut om ändring av bolagsordningen förutsätter att det biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna.

Malmö i mars 2020

Styrelsen för Thule Group AB (publ)

Bilaga A – Bolagsordning Thule Group AB (publ)

1. FIRMA

Bolagets företagsnamn är Thule Group AB. Bolaget är publikt (publ).

2. VERKSAMHETSFÖREMÅL

Bolaget ska ha till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, kunna inneha och exploatera varumärken samt driva fabriks- och handelsrörelse, företrädesvis inom verkstadsindustrin samt för sin verksamhet äga och förvalta fast och lös egendom och ävensom driva handel med aktier och andra värdepapper.

3. SÄTE

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Malmö.

4. AKTIEKAPITAL

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 500 000 och högst 2 000 000 kronor.

5. ANTAL AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 44 737 320 och högst 178 949 280.

6. STYRELSE

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter.

7. REVISORER

Bolaget ska ha en (1) eller två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

8. ÅRSSTÄMMA

På årsstämman ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om:
 - (a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - (b) disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - (c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.

8. Fastställande av arvoden åt styrelsen samt revisorerna.
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter samt revisorer och revisorssuppleanter.
10. Val av styrelseledamöter samt revisorer och revisorssuppleanter.
11. Övriga ärenden som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

9. KALLELSE

9.1 Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens industri.

9.2 Aktieägare som vill delta i bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken på avstämningsdagen för bolagsstämman, som bestäms i enlighet med aktiebolagslagen, dels 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 bolagsstämman.

9.3 Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

10. RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår ska omfatta perioden den 1 januari till och med den 31 december.

11. AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

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

Thule Group AB (publ)

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

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 2020/2023**"), på följande villkor.

A. Emission av teckningsoptioner

1. Högst 2 090 000 teckningsoptioner ska ges ut.
2. 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.
3. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt till Thule AB.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista senast den 30 juni 2020, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.
5. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) aktie i Bolaget.
6. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 15 juni 2023 till och med den 15 december 2023.
7. 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 29 april 2020 till och med den 13 maj 2020. 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.
8. 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.
9. Tillämpliga omräkningsvillkor samt övriga villkor för teckningsoptionerna i Teckningsoptionsprogram 2020/2023 framgår av "*Villkor för teckningsoptioner serie 2020/2023 avseende nyteckning av aktier i Thule Group AB (publ)*".

10. Styrelsen, eller den styrelsen utser därtill, bemyndigas att vidtaga de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut jämte bilagor som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Skälen för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen anser att ett optionsprogram som ger ledande befattningshavare och nyckelpersoner möjlighet att ta del av Bolagets långsiktiga värdeutveckling främjar delaktighet och ansvarstagande och medför en ökad motivation och lojalitet 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 samt i förlängningen till uppfyllandet av Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

B. Överlåtelse av teckningsoptioner

Teckningsoptionsprogram 2020/2023 ska huvudsakligen genomföras i enlighet med vad som är beskrivet nedan.

1. Teckningsoptionerna ska av Thule AB, vid ett eller flera tillfällen, överlåtas till anställda i Thule Group-koncernen i enlighet med nedan angivna riktlinjer.
2. Överlåtelse ska ske till marknadsmässigt värde vid överlåtelsetidpunkten, vilket ska fastställas av ett oberoende värderingsinstitut, med användande av Black & Scholes värderingsmodell.
3. Tilldelning av teckningsoptioner ska ske i enlighet med följande riktlinjer:

Befattning	Antal teckningsoptioner
VD	Högst 250 800
CFO och <i>President Region Americas</i>	Högst 146 300 per person
Övriga <i>Global and Regional Senior Management</i> (f.n. 8 personer)	Högst 88 825 per person
Övriga <i>Key Employees och Commercial Management</i> (f.n. 25 personer)	Högst 22 440 per person

Första tilldelning beräknas ske under maj 2020. Överteckning kan inte ske.

4. Det totala antalet optioner som utges i Teckningsoptionsprogram 2020/2023 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 2021.

5. Rätt till tilldelning i Teckningsoptionsprogram 2020/2023 förutsätter att den anställda innehar sin position eller har tecknat avtal därom senast vid tilldelningen och inte vid nämnda tidpunkt meddelat eller meddelats att anställningen avses att avslutas.
6. Vid förvärv av teckningsoptionerna ska teckningsoptionsinnehavaren ingå hembudsavtal med Thule AB, på av styrelsen fastställda sedvanliga villkor. Avtalet ska innehålla rätt för styrelsen att under vissa förhållanden helt eller delvis återkräva förvärvade teckningsoptioner (eller värde som erhållits från en disposition av dessa), med de begränsningar som må följa av lag.

C. Retention bonus

Som en del av Teckningsoptionsprogram 2020/2023 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 2023. Styrelsen kan om man bedömer det erforderligt i enskilda fall besluta om alternativa utbetalningstidpunkter eller att bonus under vissa förhållanden helt eller delvis inte ska utgå eller kan återkrävas, med de begränsningar som må följa av lag.

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 2020/2023 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 2020/2023.

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 11 kronor per option, uppgå till maximalt ca 28,7 miljoner kronor. Därtill kan Bolaget avseende teckningsoptionerna komma att påföras mindre kostnader för sociala avgifter för deltagare i andra länder. I övrigt beräknas Teckningsoptionsprogram 2020/2023 inte medföra några kostnader av betydelse för Bolaget. Av den anledningen har inga åtgärder för säkring av programmet vidtagits.

Vid antagande av att samtliga 2 090 000 teckningsoptioner i Teckningsoptionsprogram 2020/2023 utnyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 23 358,58 kronor, medförande en maximal utspädningseffekt motsvarande ca 2,03 procent beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga aktier. Nyckeltalet resultat per aktie för helåret 2019 inkl. utspädningseffekt och kostnad för retention bonus hade i sådant fall förändrats på så sätt att resultat per aktie hade minskat med ca 0,23 kronor från 8,56 kronor till 8,33 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 1 950 645 teckningsoptioner utgivna i serie 2017/2020, av vilka 1 340 500 teckningsoptioner har tilldelats, vilket motsvarar en utspädning motsvarande ca 1,3 procent beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga aktier. Teckningsoptioner i serie 2017/2020 kan utnyttjas 15 maj-15 december 2020. Lösenpriset motsvarar för närvarande 182,40 kronor, dock att om vid nyteckning av aktie senaste betalkurs för Bolagets aktie vid börsens stängning den handelsdag som närmast föregår nyteckning överstiger 162,3 procent av det fastställda lösenpriset, ska lösenpriset ökas med ett belopp som motsvarar det belopp av nämnda börskurs som överstiger 162,3 procent av lösenpriset.

Förslagets beredning

Styrelsens förslag har beretts av styrelsens ersättningsutskott och styrelsen. Ersättningsutskottet har konsulterat ett par av bolagets större ägare (AMF Försäkring & Fonder samt Nordea Fonder, som tillsammans representerar ungefär 15 procent av rösterna i bolaget) i samband med beredningen av förslaget för att få återkoppling och inspel på utformningen. Dessa ägare är positivt inställda till det slutliga förslaget men det skall noteras att de inte är legalt förpliktigade att stödja förslaget vid stämman.

Styrelsen har under beredningen också särskilt övervägt förslaget i ljuset av den senaste händselutvecklingen i samband med spridningen av Covid-19 (Coronavirus). Styrelsen är övertygad om att införandet av ett incitamentsprogram, med samma struktur och enligt samma process som finns i företaget sedan tidigare, långsiktigt kommer att gynna företagets aktieägare positivt. Förslaget bidrar på ett avgörande sätt till företagets långsiktighet genom att förbättra dess förmåga att behålla och attrahera centrala medarbetare.

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.