

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i
Thule Group AB (publ), org.nr 556770-6311,
i Malmö den 26 april 2017

*Minutes kept at the Annual General Meeting of
shareholders in **Thule Group AB (publ)**, corporate ID No.
556770-6311, held in Malmö, Sweden, on 26 April 2017*

§ 1

Stämman öppnades av styrelsens ordförande, Stefan Jacobsson.

The Chairman of the Board, Stefan Jacobsson, opened the Meeting.

§ 2

Stefan Jacobsson utsågs att såsom ordförande leda förhandlingarna vid stämman. Det antecknades att såsom sekreterare vid stämman tjänstgjorde advokat Peter Linderöth.

*Stefan Jacobsson was appointed Chairman to lead the proceedings at the Meeting. It was noted that
advokat Peter Linderöth served as secretary at the Meeting.*

Informerade ordföranden att vissa ombud som företräder aktieägare meddelat att några av deras uppdragsgivare instruerat dessa att avseende vissa av dagordningens punkter rösta nej, att det sammanlagda röstetalet av dessa inte i något ärende i sig kunde påverka den erforderliga majoriteten samt att, om ordföranden efterhörde huruvida han kunde anteckna att ett beslut fattats enhälligt, han därmed avsåg enhällighet med bortseende från dessa nej-röster.

The Chairman informed the Meeting that certain representatives of shareholders had conveyed that a number of their clients had instructed them to vote against certain items on the agenda, that the total number of such votes as such would not in any case affect the required majority and, when the Chairman would ask whether or not he could note that a resolution had been adopted unanimously, he thus intended unanimously save for such votes against.

§ 3

De aktieägare som upptagits såsom närvarande i bilagda förteckning Bilaga 1 hade inom föreskriven tid anmält sitt deltagande i stämman. Förteckningen godkändes såsom röstlängd vid stämman.

The shareholders recorded as present in the enclosed Appendix 1 had announced their intent to participate in the Meeting within the stipulated time. 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

Charlotta Faxén, representerande Lannebo fonder, och Anders Oscarsson, representerande AMF pension, utsågs att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

Charlotta Faxén, representing Lannebo fonder, and Anders Oscarsson, representing AMF pension, 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 23 mars 2017 samt att kallelsen offentliggjorts och hållits tillgänglig på bolagets webbplats den 21 mars 2017. Att kallelse har skett har vidare annonserats i Dagens industri den 23 mars 2017. Stämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.

It was reported that notice to attend the Annual General Meeting had been published on 23 March 2017 in Post- och Inrikes Tidningar and that the notice was made available at the Company's website on 21 March 2017. Further, on 23 March 2017 the Company announced in Dagens industri that notice had been issued. It was determined that the Meeting had been duly convened.

§ 7

Ordföranden lämnade ordet till verkställande direktören Magnus Welanders för föredragning avseende verksamhetsåret 2016 och frågor från aktieägare besvarades.

The Chairman gave the floor to CEO Magnus Welanders for a report on the business year 2016 and questions from the shareholders were answered.

§ 8

Ordföranden redogjorde för styrelsearbetet under verksamhetsåret 2016. Lilian Fossum Biner redogjorde för arbetet inom revisionsutskottet och Hans Eckerström redogjorde för arbetet inom ersättningsutskottet under verksamhetsåret 2016.

Auktoriserade revisorn Helene Willberg föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen över årsredovisningen, koncernredovisningen, räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för räkenskapsåret 2016.

The Chairman reported on the work of the Board during the business year 2016. Lilian Fossum Biner reported on the work of the Audit Committee and Hans Eckerström reported on the work of the Remuneration Committee during the business year 2016.

Authorised public accountant Helene Willberg presented the Auditors' Report and the Group Auditors' Report on the Annual Report, the consolidated financial statements, the accounts and the administration of the Board and the President for the financial year 2016.

§ 9 (a) – (d)

Ordföranden upplyste att årsredovisning med tillhörande balans- och resultaträkning samt koncernbalans- och koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2016 liksom revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts samt styrelsens förslag till vinstutdelning och motiverat yttrande däröver har funnits tillgängliga på bolagets hemsida och skickats till de aktieägare som anmält att de vill erhålla dessa.

Konstaterades att ovan nämnda handlingar ansågs framlagda vid stämman.

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 2016 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 and the Board's proposal for appropriation of the Company's profit and the Board's reasoned statement thereon 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 aforementioned documents were to be considered presented at the Meeting.

§ 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 på så sätt att:
till aktieägarna utdelas

10,90 kr per aktie	1.112.594.719 kr
i ny räkning överföres	1.184.629.967 kr
summa	2.297.224.686 kr

samt att såsom avstämningsdag för rätt till utdelning för den första utbetalningen om 9,20 kronor fastställa den 28 april 2017 och till avstämningsdag för den andra utbetalningen om 1,70 kronor fastställa den 6 oktober 2017.

Konstaterades att den första utbetalningen beräknas komma att utsändas av Euroclear med start den 4 maj 2017 och den andra utbetalningen med start den 11 oktober 2017.

b) *to in accordance with the Board's proposal to:*

pay to the shareholders a dividend of

<i>SEK 10.90 per share</i>	<i>SEK 1,112,594,719</i>
<i>carry forward</i>	<i>SEK 1,184,629,967</i>
<i>total</i>	<i>SEK 2,297,224,686</i>

and to set the record date for the entitlement to dividends as 28 April 2017 for the first payment of SEK 9.20 and 6 October 2017 as record date for the second payment of SEK 1.70.

It was noted that the first payment by Euroclear is expected to start on 4 May 2017 and the second payment on 11 October 2017.

c) *att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2016.*

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 2016.*

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

§ 11

Anders Oscarsson, representerande valberedningen, redogjorde för valberedningens uppgifter och arbete inför årsstämman 2017.

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

Anders Oscarsson, representing the Nomination Committee, reported on the functions and the work of the Nomination Committee in respect of the Annual General Meeting 2017.

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 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.

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, unchanged, be paid by SEK 850,000 to the Chairman of the Board and SEK 325,000 to each of the Board members elected by the AGM. Work in the Audit Committee shall be remunerated by SEK 175,000 to the Chairman of the Audit Committee and SEK 60,000 to each of the other members. Work in the Remuneration Committee shall be remunerated by SEK 75,000 to the Chairman of the Remuneration Committee and SEK 35,000 to each of the other members.

§ 13

Noterades att valberedningen föreslagit omval av styrelsens ordförande Stefan Jacobsson, liksom av styrelseledamöterna Bengt Baron, Hans Eckerström, Liv Forhaug, och Heléne Mellquist samt nyval av Eva Elmstedt. David Samuelson och Lilian Fossum Biner hade avböjt omval.

Upplyste ordföranden att de till omval föreslagna ledamöternas uppdrag i andra företag finns angivna i årsredovisningen och att en presentation av Eva Elmstedts 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: Stefan Jacobsson (ordförande), Bengt Baron, Hans Eckerström, Liv Forhaug och Heléne Mellquist (samtliga omval) och Eva Elmstedt (nyval).

Stämman valde Stefan Jacobsson till styrelsens ordförande.

It was noted that the Nomination Committee had proposed re-election of the Chairman of the Board Stefan Jacobsson, as well as the Board members Bengt Baron, Hans Eckerström, Liv Forhaug and Heléne Mellquist and new election of Eva Elmstedt. David Samuelson and Lilian Fossum Biner had declined re-election.

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 Eva Elmstedt'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: Stefan Jacobsson (Chairman), Bengt Baron, Hans Eckerström, Liv Forhaug, Heléne Mellquist (all re-elected) and Eva Elmstedt (new election).

The Meeting elected Stefan Jacobsson as Chairman of the Board.

§ 14

Ordföranden redogjorde för valberedningens förslag avseende arvode till bolagets revisor.

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

The Chairman presented the Nomination Committee's proposal regarding fee for the Company's auditor.

The Meeting resolved that fee shall be paid according to approved invoice.

§ 15

Ordföranden redogjorde för valberedningens förslag till val av bolagets revisor.

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

The Chairman presented the Nomination Committee's proposal for auditor for the Company.

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

§ 16

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Stämman beslutade om riktlinjer i enlighet med styrelsens förslag.

The Chairman presented the Board's proposal regarding guidelines for remuneration to senior executives.

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

§ 17

Ordföranden redogjorde för 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.

Bereddes aktieägarna tillfälle för frågor.

Konstaterades att styrelsens förslag till incitamentsprogram har hållits tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida sedan den 21 mars 2017, har sänts till de aktieägare som begärt det samt fanns tillgängligt vid dagens stämma, och att det därmed är behörigen framlagt.

Stämman beslutade om incitamentsprogrammet i enlighet med styrelsens förslag.

Det antecknades att beslutet var enhälligt, med undantag för de aktieägare som meddelat att de avsåg rösta nej till beslutet samt Bengt Svensson och att således beslutet fattats med erforderlig majoritet om 9/10 av såväl avgivna röster som vid stämman företrädde aktier. Det noterades att de personer som kan komma att omfattas av programmet inte deltog i beslutet. Ulrika Danielsson representerande Andra AP-fonden redogjorde för Andra AP-fondens ägarpolicy och meddelade att Andra AP-fonden inte kommer att rösta för motsvarande incitamentsprogram i framtiden.

The Chairman presented the proposal by the Board for an incentive program for executive management and key employees by way of (A) directed issue of subscription warrants, (B) approval of transfer of subscription warrants and (C) payment of retention bonus.

The shareholders were given an opportunity to ask questions.

It was noted that the Board's proposal for an incentive program has been available at the Company and on the Company's website since 21 March 2017, has been sent to shareholders who have requested it and was available at today's Meeting, and that it is therefore duly presented.

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

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 Bengt Svensson, and that the resolution thus was taken with the required majority of 9/10 of the votes cast as well as of the shares represented at the Meeting. It was noted that the persons who may be covered by the program did not participate in the resolution. Ulrika Danielsson representing Andra AP-fonden presented the owner policy of Andra AP-fonden and informed that Andra AP-fonden will not vote for corresponding incentive programs in the future.

§ 18

Tackade ordföranden stämmodeltagarna för visat intresse och förklarade stämman avslutad.

David Samuelson, Lilian Fossum Biner och Helene Willberg avtackades för deras värdefulla insatser för bolaget i sina respektive roller.

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

David Samuelson, Lilian Fossum Biner and Helene Willberg were thanked for their valuable contributions to the Company in their respective roles.

Vid protokollet:
Minutes recorded by:

Peter Linderöth

Justeras:
Approved by:

Stefan Jacobsson

Charlotta Faxén

Anders Oscarsson