

Protokoll från årsstämma med aktieägarna i Troax Group AB (publ) den 25 juni 2020 i Hillerstorp
Minutes from annual general meeting of the shareholders of Troax Group AB (publ) on 25h of June 2020 in Hillerstorp

Deltagande aktieägare:

Participating Shareholders:

Enligt bifogad röstlängd, Bilaga A

According to attached voting list, Exhibit A

§ 1

Jan Svensson hälsade på styrelsens vägnar aktieägarna välkomna till årsstämman och förklarade därefter årsstämman öppnad. Som en försiktighetsåtgärd med anledning av rådande Covid-19 situation meddelade ordföranden att årsstämman i år kommer att hållas kort och effektiv i syfte att begränsa stämmans längd till cirka 15 minuter.

Jan Svensson welcomed the shareholders on behalf of the board of directors and thereafter declared the annual general meeting open. As a precautionary due to the prevailing Covid-19 situation, the Chairman announced that this year's Annual General Meeting will be kept short and effective in order to limit the length of the Meeting to approximately 15 minutes.

§ 2

Jan Svensson utsågs till ordförande vid stämman. Ordföranden meddelade att han utsett Anders Eklöf till protokollförare.

Jan Svensson was appointed as chairman of the meeting. The chairman reported that he had appointed Anders Eklöf as keeper of the minutes.

Godkändes att ett antal icke anmälda aktieägare och gäster deltog som åhörare vid stämman.

The general meeting approved that a number of shareholders not having notified the company of their intention to participate in the meeting and guest participated in the meeting as listeners.

§ 3

Röstlängden lästes upp och stämman godkände densamma.

The voting list was presented and the meeting approved the same.

Vid stämman var 34 156 901 aktier anmälda och representerade, vilket utgör 56,93 % av det totala antalet aktier och antalet röster i bolaget.

At the general meeting, 34 156 901 shares were registered and represented, corresponding to 56,93 % of the total number of shares and votes in the company.

§ 4

Dagordningen för stämman godkändes.

The agenda for the meeting was approved.

§ 5

Det beslutades att utse Ida Saalman att justera dagens protokoll jämte stämμοordföranden. Ida Saalman utsågs till rösträknare i händelse av votering.

It was resolved to appoint Ida Saalman to certify the minutes in addition to the chairman of the meeting. Ida Saalman was appointed as teller in the event of voting.

§ 6

Ordföranden redogjorde för att kallelse till dagens stämma hade publicerats på bolagets hemsida 2020-05-25 och i Post- och Inrikes Tidningar 2020-05-27. Dessutom har information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet 2020-05-28. Därmed konstaterades att kallelse skett i enlighet med lag och bolagsordning.

The chairman informed that the notice of the general meeting had been published at the company's website 2020-05-25 and in Post- och Inrikes Tidningar on 2020-05-27. Information of the notice had also been published in Svenska Dagbladet on 2020-05-28. It was noted that notice has been made in accordance with law and the articles of association.

§ 7

Bolagets verkställande direktör, Thomas Widstrand, höll ett kort anförande och aktieägarna gavs möjlighet att ställa frågor.

The company's managing director, Thomas Widstrand, held a short presentation and the shareholders were given the opportunity to ask questions.

§ 8

Årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och tillhörande revisionsberättelse för räkenskapsåret 2019 konstaterades framlagda. Revisorerna från Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB tillstyrkte att årsstämman fastställer resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning, att vinsten disponeras enligt styrelsens förslag samt att ansvarsfrihet beviljas för styrelse och VD.

It was noted that the annual report and the audit report as well as the consolidated financial statements and the corresponding audit report for the fiscal year 2019 had been presented. The auditors from Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB endorsed that the income statement and balance sheet as well as the group income statement and group balance sheet were adopted, to allocate the company's result in accordance with the proposal of the board of directors and to discharge the directors of the board and the managing director from liability in relation to the company for the past year.

§ 9a

Det beslutades att fastställa resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.

The income statement and balance sheet as well as the group income statement and group balance sheet were adopted.

§ 9b

Det beslutades att disponera bolagets resultat i enlighet med styrelsens förslag i kallelsen.

Årsstämman beslutade om utdelning om 0,1 EUR per aktie, totalt 6,0 MEUR och att resterande fritt eget kapital ska överföras i ny räkning. Årsstämman beslutade att avstämningsdag för utdelningen ska vara 29 juni 2020.

It was resolved to allocate the company's result in accordance with the proposal of the board of directors in the annual report. The AGM resolved on a dividend of 0,1 EUR per share, in total 6,0 MEUR and that the remaining non-restricted equity be retained by the parent company. The AGM resolved that June 29th, 2020 be the record day for dividend.

§ 9c

Det beslutades att bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet gentemot bolaget för det gångna verksamhetsåret.

It was resolved to discharge the directors of the board and the managing director from liability in relation to the company for the past year.

§ 10

Valberedningens ledamot tillika ordförande i Troax Group AB, Jan Svensson, redogjorde kort för valberedningens arbete under året och aktieägarna gavs möjlighet att ställa frågor.

The member of the nomination committee and chairman of Troax Group AB, Jan Svensson, accounted shortly for the work of the nomination committee during the year and the shareholders were given the opportunity to ask questions.

§ 11

Beslutades att anta principer för valberedningen enligt Bilaga 1. *It was resolved to adopt principles for the nomination committee in accordance with Exhibit 1.*

§ 12

Beslutades att styrelsen ska bestå av sex styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter.

It was resolved that the board of directors shall consist of six directors without deputy directors.

§ 13

Beslutades att bolaget ska ha ett revisionsbolag utan suppleant som revisor.

It was resolved that the company shall have one auditing firm without deputy as auditor.

§ 14

Beslutades att styrelsearvode ska utgå med:

- 540.000 kronor till styrelsens ordförande och 250.000 kronor vardera till övriga av bolagsstämman utsedda styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget
- arvode för arbete i revisionsutskott utgår med 100.000 kronor till ordföranden samt 75.000 kronor till övriga ledamöter.
- arvode för arbete i ersättningsutskott utgår med 50.000 kronor till ordföranden samt 25.000 kronor till övriga ledamöter.
- Det totala styrelsearvodet, exklusive avseende arbete i utskott, uppgår till 1.540.000 kronor.

Beslutades vidare att arvode till revisorerna ska betalas enligt godkänd räkning.

It was resolved that remuneration to the board shall be paid in accordance with the following:

- SEK 540,000 to the chairman of the board and SEK 250,000 to each of the other directors appointed by the general meeting and not being employees of the company;*
- SEK 100,000 to the chairman of the audit committee and SEK 75,000 to each of the other members of these committees.*
- SEK 50,000 to the chairman of the remuneration committee and SEK 25,000 to each of the other members of these committees.*
- The total fees to the directors, including committee work, amount to SEK 1,540,000.*

It was further resolved that remuneration to the auditor shall be paid in accordance with approved invoices.

§ 15

Till styrelseledamöter valdes Anna Stålenbring, Thomas Widstrand, Eva Nygren, Fredrik Hansson och Bertil Persson (samtliga omval) samt Anders Mörck (nyval).
Anna Stålenbring, Thomas Widstrand and Eva Nygren, Fredrik Hansson and Bertil Persson (all re-election) and Anders Mörck (new-election).

Anders Mörck valdes till styrelsens ordförande.
Anders Mörck was elected as chairman of the board of directors.

§ 16

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB omvaldes till bolagets revisor för perioden fram till årsstämman 2021. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har meddelat att auktoriserade revisorn Johan Palmgren kommer att utses till huvudansvarig för revisionen.
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB was re-elected as company auditor until the annual general meeting 2021. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB have notified the company that the authorized auditor Johan Palmgren will be responsible for the audit.

§ 17

Stämman bemyndigade styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om förvärv av egna aktier i enlighet med § 17 i utsänd kallelse inför 2020 års årsstämma Bilaga 2.
It was resolved to authorize the Board to, at one or more occasions, decide to repurchase own shares until the next Annual General Meeting in accordance with §17 of the notice of the 2020 AGM Exhibit 2.

§ 18

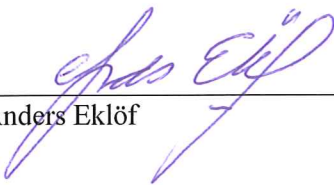
Det beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med Bilaga 3.
It was resolved to adopt guidelines for remuneration to senior executives in accordance with Exhibit 3.

§ 19

Det beslutades om ett köptionsprogram riktat till ledande befattningshavare i enlighet med §19 i utsänd kallelse inför 2020 års årsstämma bilaga 3.
It was resolved to adopt an option program to senior executives in accordance with § 19 of the notice of the 2020 AGM Exhibit 3

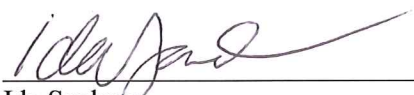
Eftersom inga ytterligare frågor hade hänskjutits till stämman avslutades stämman.
As no further matters had been referred to the general meeting of the shareholders the meeting was closed.

Vid protokollet:
At the minutes:




Anders Eklöf

Justeras:
Certified:



Ida Saalman

Justeras:
Certified:



Jan Svensson

Bolagstämma Troxa Group AB 2020-06-25 - RÖSTLÄNGD

Förnamn	Antal aktier på stämman	Röstandel på stämman	Röstandel av totalt antal aktier
Citibank - Colonial Firsta state investments limited	10 894	0,03%	0,02%
Citibank - Norges Bank	60 863	0,18%	0,10%
Investment AB Latour	18 060 000	52,87%	30,10%
Jan Svensson	15 000	0,04%	0,03%
Nordea Bank Abp - Danske invest Sicav Sverige småbolag	194 008	0,57%	0,32%
Nordea Bank Abp - Abu Dhabi Retirement pensions and benefits fund	500	0,00%	0,00%
Nordea Bank Abp - Astrazeneca allemansfond	243 000	0,71%	0,41%
Nordea Bank Abp - Handelsbanken Norden Index Criteria	61 961	0,18%	0,10%
Nordea Bank Abp - Handelsbanken Sverige selektiv	1 431 716	4,19%	2,39%
Nordea Bank Abp - Handelsbanken Sverige	1 359 979	3,98%	2,27%
Nordea Bank Abp - Handelsbanken Sverige Index criteria	258 585	0,76%	0,43%
Nordea Bank Abp - Investeringsföreningen Norea Invest Nordic Small cap	19 604	0,06%	0,03%
Nordea Bank Abp - Nordea 1 Sicav	9 703	0,03%	0,02%
Nordea Bank Abp - Nordea Nordic small cap fund	647 020	1,89%	1,08%
Nordea Bank Abp - Nordea Småbolagsfond Sverige Master	1 894 932	5,55%	3,16%
Nordea Bank Abp - Public employees retirement system of Ohio	1 422	0,00%	0,00%
Nordea Bank Abp - Public employees retirement system of Ohio	14 286	0,04%	0,02%
Nordea Bank Abp - State of new Mexico state investment council	3 690	0,01%	0,01%
Nordea Bank Abp - Vanguard international small companies index fund	3 711	0,01%	0,01%
SEB - Alaska Permanent Fund Corporation	2460	0,01%	0,00%
SEB - American Century Etf Trust - Avantis International Equity Etf (American Century Etf Trust	2444	0,01%	0,00%
SEB - BLACKROCK STRATEGIC FUNDS (BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.	864372	2,53%	1,44%
SEB - BR ASSET MNG SCHWEIZ AG ON BEHALF OF BIFS WORLD EX SWITZERLAND SMALL	212	0,00%	0,00%
SEB - British Airways Pension Trustees Limited As trustee For New Airways Pension Scheme	13128	0,04%	0,02%
SEB - British Airways Pension Trustees Limited As trustee For New Airways Pension Scheme	513682	1,50%	0,86%
SEB - California State Teachers Retirement System	4616	0,01%	0,01%
SEB - California State Teachers Retirement System	1869	0,01%	0,00%
SEB - City of new york group trust (State Street Bank and trust company as trustee of city of new	8242	0,02%	0,01%
SEB - City of new york group trust (State Street Bank and trust company as trustee of city of new	10819	0,03%	0,02%
SEB - City of new york group trust (State Street Bank and trust company as trustee of city of new	7082	0,02%	0,01%
SEB - College Retirement Equities Fund	28848	0,08%	0,05%
SEB - GTAA Panther Fund, L.P. (GTAA Panther Fund LP)	200	0,00%	0,00%
SEB - Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH	371897	1,09%	0,62%
SEB - ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF (BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST	3998	0,01%	0,01%
SEB - Janus Henderson European Smaller Companies Fund	104055	0,30%	0,17%
SEB - Kaiser Permanente Group Trust (State Street Bank and Trust Company as Trustee of Kaiser	5072	0,01%	0,01%
SEB - LO Funds - Continental Europe Family Leaders	140000	0,41%	0,23%
SEB - Los Angeles County Employees Retirement Association	6369	0,02%	0,01%
SEB - Maryland State Retirement and Pension System	2049	0,01%	0,00%
SEB - Mercer Ge International Equity Fund	3107	0,01%	0,01%
SEB - Mercer QIF CCF	3673	0,01%	0,01%
SEB - Principal Funds, Inc. - Global Multi-Strategy Fund (Principal Funds Inc Global Multi Strategy	7632	0,02%	0,01%
SEB - Smallcap World Fund, Inc. (Smallcap World Fund Inc)	747300	2,19%	1,25%
SEB - SPDR Portfolio Europe ETF	545	0,00%	0,00%
SEB - SPDR S and P International Small Cap ETF	18500	0,05%	0,03%
SEB - SSGA SPDR ETFS Europe II Public Limited Company	1730	0,01%	0,00%
SEB - SSGA SPDR ETFS Europe II Public Limited Company	7112	0,02%	0,01%
SEB - State of Wisconsin Investment Board	1436	0,00%	0,00%
SEB - State Street Global Advisors Trust Company Investment Funds For Tax Exempt Retirement	31968	0,09%	0,05%
SEB - State Street Global Advisors Trust Company Investment Funds For Tax Exempt Retirement	49173	0,14%	0,08%
SEB - State Street Global Equity EX US Index Portfolio	7112	0,02%	0,01%
SEB - State Street MSCI EAFE Small Cap Index Securities Lending Common Trust Fund	22371	0,07%	0,04%
SEB - Texas Municipal Retirement System	87854	0,26%	0,15%
SEB - The Regents of the University of California	197	0,00%	0,00%
SEB - The Regents of the University of California	262	0,00%	0,00%
SEB - TR European Growth Trust PLC	236394	0,69%	0,39%
SEB - Vanguard Investment Series PLC	12963	0,04%	0,02%
SEB - WisdomTree Europe SmallCap Dividend Fund	37719	0,11%	0,06%
Svenska Handelsbanken - Guardians of New Zealand Superannuation...	43	0,00%	0,00%
Svenska Handelsbanken - Municipal EE's Annuity and benefit fund of Chicago	585	0,00%	0,00%
Svenska Handelsbanken - Utah State Retirement Systems	2 547	0,01%	0,00%
Svenska Handelsbanken - NTGI-QM Common Daily All Country World ex-US...	1 110	0,00%	0,00%
Svolder AB	3 045 500	8,92%	5,08%
Thomas Widstrand	3 447 780	10,09%	5,75%
Totalt Anmälda	34 156 901	100,00%	56,93%
Totalt antal aktier i bolaget	60 000 000		

FULLSTÄNDIGT FÖRSLAG AVSEENDE INRÄTTANDE AV OCH PRINCIPER FÖR VALBEREDNING / COMPLETE PROPOSAL REGARDING ESTABLISHMENT OF AND PRINCIPLES FOR A NOMINATION COMMITTEE

Principer för valberedningen / Principles for the nomination committee

1. Valberedningens ställning / Role of the nomination committee

1.1 Bolaget skall ha en valberedning med enda uppgift att bereda och lämna förslag till stämmans beslut i val- och arvodesfrågor samt, i förekommande fall, procedurfrågor för nästkommande valberedning. Valberedning skall föreslå:

- ordförande vid årsstämma;
- kandidater till posten som ordförande och andra ledamöter av styrelsen;
- arvode och annan ersättning till var och en av styrelseledamöterna;
- arvode till ledamöter av utskott inom styrelsen;
- val och arvodering av Bolagets revisor;
- kandidater till ledamöter av valberedningen; och
- principer för valberedningen.

The Company shall have a nomination committee with the sole task of preparing and proposing decisions to the shareholders' meetings on electoral and remuneration issues and, where applicable, procedural issues for the appointment of the following year's nomination committee. The nomination committee is to propose:

- *the chairman of the annual general meeting;*
- *candidates for the post of chairman and other directors of the board;*
- *fees and other remuneration to each director;*
- *fees to members of committees within the board;*
- *election and remuneration of the Company auditor;*
- *candidates for the members of the nomination committee; and*
- *principles for the nomination committee.*

1.2 Valberedningen ska vid bedömningen av styrelsens utvärdering och i sitt förslag särskilt beakta kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen samt kravet på att eftersträva en jämn könsfördelning.

The nomination committee shall in its assessment of the evaluation of the board and in its proposal in particular take into consideration the requirement of diversity and breadth on the board and strive for equal gender distribution.

1.3 Valberedningens ledamöter skall, oavsett hur de utsetts, tillvarata samtliga Bolagets aktieägares intressen.

Regardless of how they have been appointed, the members of the nomination committee are to promote the interests of all shareholders of the Company.

2. Ledamöter av valberedningen / Members of the nomination committee

2.1 Styrelsens ordförande skall ta kontakt med de tre röstmässigt största ägarna i bolaget baserat på ägargrupperade uppgifter i Euroclear Swedens register per den sista bankdagen i augusti varje år. Envar av dessa ägare är berättigad att utse en representant att utgöra valberedning intill dess att ny valberedning utsetts. Ingen av dessa tre representanter bör vara någon av styrelsens ledamöter. Styrelsens ordförande skall vara adjungerad till valberedningen. Om någon av de tre största ägarna avstår sin rätt att utse representant till valberedningen så går rätten vidare till i storleksordning nästa aktieägare.

Lämnar ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört skall, om valberedningen så beslutar, ersättare utses av samma aktieägare som utsett den avgångne ledamoten, eller, om denne aktieägare inte längre tillhör de tre röstmässigt största aktieägarna, av den aktieägare som tillkommit i denna grupp. Om ägarförhållandena i bolaget ändras innan valberedningen har slutfört sitt arbete, skall valberedningen äga rätt att ändra i valberedningens sammansättning på det sätt som man finner lämpligt.

The Chairman of the Board shall contact the three largest shareholders in the company in terms of voting rights based on ownership group information in the Euroclear Sweden Register as of the last banking day in August each year. Each of these owners is entitled to appoint a representative to constitute a nomination committee until a new nomination committee has been appointed. None of these three representatives should be any of the board members. The Chairman of the Board shall be co-opted to the Nomination Committee. If one of the three largest owners waive their right to appoint a representative to the nomination committee, the right proceeds to in the order of the next shareholder. If a member leaves the nomination committee before its work is completed, if the nomination committee so decides, the replacement shall be appointed by the same shareholder who appointed the resigned member, or, if that shareholder no longer belongs to the three largest shareholders in terms of votes, by the shareholder who has been added to this group. If the ownership of the company changes before the Nomination Committee has completed its work, the Nomination Committee shall have the right to change the composition of the Nomination Committee in the manner that it considers appropriate.

- 2.2 Såvida inte annat har avtalats mellan ledamöterna, skall valberedningens ordförande representera den största aktieägaren. Styrelsens ordförande skall aldrig vara valberedningens ordförande.

Unless otherwise agreed between the members, the Chairman of the Nomination Committee shall represent the largest shareholder. The Chairman of the Board shall never be the Chairman of the Nomination Committee.

3. Ledamöters offentliggörande / Announcement of the nomination committee members

- 3.1 Styrelsens ordförande skall tillse att namnen på ledamöterna av valberedningen, tillsammans med namnen på de aktieägare som de representerar, offentliggörs på Bolagets hemsida senast sex månader innan årsstämman.

The chairman of the board shall ensure that the names of the members of the nomination committee, together with the names of the shareholders they are representing, are announced on the Company's website no later than six months before the annual general meeting.

- 3.2 Om en ledamot lämnar valberedningen under året, eller om en ny ledamot utses, skall valberedningen tillse att sådan information, inklusive motsvarande information om den nya ledamoten, offentliggörs på hemsidan.

If a member leaves the nomination committee during the year, or if a new member is appointed, the nomination committee shall ensure that such information, including the corresponding information about the new nomination committee member, is published on the website.

4. Förslag till valberedningen / Proposals to the nomination committee

- 4.1 Aktieägare skall ha rätt att lämna förslag på styrelseledamöter för valberedningens övervägande. Valberedningen skall tillhandahålla Bolaget information om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen. Sådan information skall offentliggöras på Bolagets hemsida.

Shareholders shall be entitled to propose board members for consideration by the nomination committee. The nomination committee shall provide the Company with information on how shareholders may submit recommendations to the nomination committee. Such information will be announced on the Company's website.

- 4.2 Styrelsens ordförande skall, som en del i arbetet i valberedningen, hålla valberedningen underrättad om styrelsens arbete, behovet av särskilda kvalifikationer och kompetenser m.m., vilket kan vara av betydelse för valberedningens arbete.

The chairman of the board of directors shall, as part of the work of the nomination committee, keep the nomination committee informed about the work of the board of directors, the need for particular qualifications and competences, etc., which may be of importance for the work of the nomination committee.

5. Förslag av valberedningen / Proposals by the nomination committee

- 5.1 Valberedningen skall, när den förbereder sina förslag, beakta att styrelsen skall ha en, utifrån Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och andra relevanta omständigheter, lämplig sammansättning. Styrelseledamöterna skall sammantaget utvisa mångfald och bredd avseende kvalifikationer, erfarenhet och bakgrund.

When preparing its proposals, the nomination committee shall take into account that the board of directors is to have a composition appropriate to the Company's operations, phase of development and other relevant circumstances. The directors shall collectively exhibit diversity and breadth of qualifications, experience and background.

- 5.2 Valberedningen skall tillhandahålla Bolaget förslag på styrelseledamöter i så god tid att Bolaget kan presentera sådana förslag i kallelsen till den bolagsstämma där val skall äga rum.

The nomination committee shall provide the Company with its proposals for board members in such time that the Company can present the proposals in the notice of the shareholders' meeting where an election is to take place.

- 5.3 I anslutning till att kallelse utfärdas skall valberedningen på Bolagets hemsida lämna ett motiverat yttrande beträffande sina förslag till styrelsens sammansättning. Valberedningen ska särskilt motivera förslaget mot bakgrund av kravet om att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Om avgående verkställande direktör föreslås som styrelsens ordförande i nära anslutning till sin avgång från uppdraget som verkställande direktör skall detta särskilt motiveras.

Valberedningen skall tillse att följande information om kandidaterna som är nominerade för val eller omval till styrelsen offentliggörs på Bolagets hemsida senast när kallelsen till bolagsstämma skickas ut:

- ålder samt huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet;
- uppdrag i Bolaget och andra väsentliga uppdrag;
- eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Bolaget;
- om en ledamot enligt valberedningen är att anse som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i Bolaget. Om en ledamot betecknas som oberoende när omständigheter föreligger som enligt den Svenska koden för bolagsstyrning kan innebära att ledamoten skall anses som icke oberoende, skall valberedningen motivera sitt ställningstagande; och
- vid omval, vilket år ledamoten invaldes i styrelsen.

When the notice of the shareholders' meeting is issued, the nomination committee shall issue a statement on the Company's website explaining its proposals regarding the composition of the board of directors. The nomination committee shall in particular explain its proposal against the background of the requirement to strive for an equal gender distribution. In case a resigning managing director is nominated for the position of chairman of the board of directors, the nomination committee shall specifically explain the reasons for such proposal.

The nomination committee shall ensure that the following information on candidates nominated for election or re-election to the board of directors is posted on the Company's website at the latest when the notice to the shareholders' meeting is issued:

- *age, principal education and work experience;*
- *any work performed for the Company and other significant professional commitments;*
- *any holdings of shares and other financial instruments in the Company owned by the candidate or the candidate's related natural or legal persons;*
- *whether the nomination committee deems the candidate to be independent from the Company and its executive management, as well as of the major shareholders in the Company. If the committee considers a candidate independent regardless of the existence of such circumstances which, according to the criteria of the Swedish Code of Corporate Governance, may give cause to consider the candidate not independent, the nomination committee shall explain its proposal; and*
- *in the case of re-election, the year that the person was first elected to the board.*

6. Valberedningens redogörelse för sitt arbete / Account of the work of the nomination committee

- 6.1 Vid årsstämman skall minst en ledamot av valberedningen, samt såvitt möjligt samtliga ledamöter, närvara.

All members of the nomination committee, where possible, and as a minimum one of the members, shall be present at the annual general meeting.

- 6.2 Valberedningen skall vid årsstämman, eller vid andra bolagsstämmor där val skall äga rum, lämna en redogörelse över hur den har utfört sitt arbete och motivera sina ställningstaganden med beaktande av vad som i 5.1 sägs om styrelsens sammansättning. Valberedningen ska särskilt motivera förslaget mot bakgrund av kravet i 5.1 om att en jämn könsfördelning ska eftersträvas.

The nomination committee shall at the annual general meeting, or other shareholders' meetings where an election is to be held, give an account of how it has conducted its work and explain its proposals against the background of what is provided about the composition of the board in 5.1. The nomination committee shall in particular explain its proposal against the background of the requirement in 5.1 to strive for an equal gender distribution.

7. Arvoden och kostnader / Fees and costs

- 7.1 Bolaget skall inte betala arvode till någon ledamot av valberedningen.

No fee shall be payable by the Company to any member of the nomination committee.

- 7.2 Bolaget skall bära alla skäligena kostnader förknippade med valberedningens arbete. Om nödvändigt får valberedningen anlita externa konsulter för att finna kandidater med relevant erfarenhet och Bolaget skall stå för kostnaderna för sådana konsulter. Bolaget skall även bistå med personal som behövs för att stödja valberedningens arbete.

The Company shall bear all reasonable costs associated with the work of the nomination committee. Where necessary, the nomination committee may engage external consultants to assist in finding candidates with the relevant experience, and the Company shall bear the costs for such consultants. The Company shall also provide the nomination committee with the human resources needed to support the nomination committee's work.

8. Sekretess / Confidentiality

- 8.1 En ledamot av valberedningen skall bevara all hemlig information som denne mottar i sitt uppdrag som ledamot av valberedningen på ett sådant sätt att informationen inte är åtkomlig för tredje part. Efter uppdragets upphörande skall en ledamot av valberedningen till styrelsens ordförande överlämna all hemlig information som ledamoten har mottagit i sin egenskap av ledamot av valberedningen och som fortfarande är i dennes besittning, inklusive kopior av informationen, i den utsträckning som är praktiskt möjlig med beaktande av bland annat tekniska aspekter.

A nomination committee member shall store all confidential materials that he/she receives by reason of the nomination committee assignment in a manner so that the materials are not accessible to third parties. After the assignment has terminated, a nomination committee member shall hand over to the chairman of the board all confidential materials that the nomination committee member has received in his/her capacity as nomination committee member and still has in his/her possession, including any copies of the materials, to the extent reasonably possible taking into account inter alia technical aspects.

- 8.2 Valberedningen ska i normalfallet inte göra offentliga uttalanden avseende valberedningens arbete. Om det ändå bedöms nödvändigt skall uttalandet stödjas av en majoritet av valberedningens ledamöter. Valberedningen företräds externt av dess ordförande eller ledamot utsedd av denne.

The nomination committee shall typically not make public statements about the work of the nomination committee. If it is deemed necessary, the statement shall be supported by a majority of the members of the nomination committee. The nomination committee is externally represented by its chairman or by a nomination committee representative appointed by the Chairman of the nomination committee.

* * * * *

Troax Group AB (publ)

PRESSMEDDELANDE, Hillerstorp den 25 maj 2020, kl. 08.30 CET / PRESS RELEASE, Hillerstorp, 25th of May 2020, at 08.30 CET

Kallelse till årsstämma i Troax Group AB (publ) / Notice of Annual General Meeting of Troax Group AB (publ)

Aktieägarna i Troax Group AB (publ) (556916-4030) kallas härmed till årsstämma torsdagen den 25 juni 2020 kl 15.00 på bolagets kontor, Tyngel, 335 04 Hillerstorp. Som en försiktighetsåtgärd för att minska risken för smittspridning av covid-19 coronaviruset avser Troax Group AB att hålla årsstämman mycket kort och effektiv. Ingen förtäring eller mingel kommer att erbjudas. Planerade anföranden kommer att begränsas till några få minuter eller ställas in i syfte att begränsa stämmans längd som beräknas till cirka 15 minuter. Inga styrelseledamöter utöver styrelsens ordförande kommer att delta och koncernens ledande befattningshavare kommer närvara i begränsad omfattning. Ett anförande av verkställande direktören kommer att läggas ut på bolagets webbplats efter stämmans avslutande. Aktieägare som är sjuka, har haft kontakt med sjuka eller tillhör en riskgrupp bör inte delta, utan uppmanas rösta via ombud.

The shareholders of Troax Group AB (publ) (556916-4030) are hereby invited to the Annual General Meeting on Tuesday, June 25th, 2020 at 3 pm at the company's office, Tyngel, 335 04 Hillerstorp. As a precautionary measure to reduce the risk of spreading the covid-19 corona virus, Troax Group AB intends to keep the AGM very short and effective. No refreshment or mingling will be offered. Scheduled speeches will be limited to a few minutes or will be cancelled in order to limit the length of the meeting, which is estimated to be about 15 minutes. No Board members other than the Chairman of the Board will participate and the Group's senior executives will attend to a limited extent. A speech by the CEO will be posted on the company's website after the closing of the meeting. Shareholders who are ill, have had contact with people who have been ill or belong to a risk group should not participate, but are invited to vote via proxy.

A. RÄTT TILL DELTAGANDE VID ÅRSSTÄMMAN / RIGHT TO PARTICIPATE AT ANNUAL GENERAL MEETING

Aktieägare som önskar delta vid årsstämman ska:

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på avstämningsdagen torsdagen den 18 juni 2020;
- dels anmäla sig till bolaget senast torsdagen den 18 juni 2020 under adress Troax Group AB, Box 89, 335 04 Hillerstorp, eller per telefon 0370-828 00, eller via e-post arsstamma@troax.com.

Vid anmälan ska aktieägare uppge namn, person- eller organisationsnummer, adress och telefonnummer samt antal (ett eller högst två) biträden. Uppgifterna som lämnas vid anmälan kommer att databehandlas och användas enbart för årsstämman 2020 (se för ytterligare information nedan under punkten I). För den som önskar företräddas av ombud tillhandahåller bolaget fullmaktsformulär som finns tillgängligt på bolagets webbplats www.troax.com. Om deltagandet sker med stöd av fullmakt bör denna sändas in till ovanstående adress så att den når bolaget i god tid före stämman. Fullmakten får inte vara äldre än ett år gammal, dock att fullmakten får vara äldre än ett år om det framgår att den är giltig för en längre period, längst fem år. Om fullmakten utfärdas av juridisk person ska bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande för den juridiska personen bifogas. Aktieägare som genom bank eller annan förvaltare låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt registrera aktierna i eget namn för att få delta i årsstämman. För att denna registrering ska vara införd i aktieboken den 18 juni 2020 måste aktieägare i god tid före denna dag begära att förvaltaren genomför sådan registrering.

Shareholders who wish to attend the Annual General Meeting shall:

- be included in the share register kept by Euroclear Sweden AB on the record date on Thursday the 18th of June 2020; and
- register with the company no later than Thursday the 18th of June 2020 under the address Troax Group AB, Box 89, 335 04 Hillerstorp, or by phone 0370-828 00, or by email arsstamma@troax.com.

When registering, shareholders must state their name, personal or organizational number, address and telephone number and number (one or maximum two) of assistants. The information provided at the time of notification will be processed and used solely for the 2020 Annual General Meeting (see further information below under item I). For those who wish to be represented by proxy, the company provides proxy forms which are available on the company's website www.troax.com. If participation is supported by proxy, this should be sent to the above address so that it reaches the company well in advance of the meeting. The power of attorney may not be older than one year old, however, that the power of attorney may be older than one year if it is shown to be valid for a longer period, not exceeding five years. If the power of attorney is issued by a legal person, a certified copy of the registration certificate or equivalent for the legal person must be attached. Shareholders who have had their shares nominee registered through a bank or other nominee must temporarily register the shares in their own name in order to participate in the Annual General Meeting. In order for this registration to be included in the share register on 18th of June 2020, shareholders must request in good time before this date for the nominee to complete such registration.

B. ÄRENDE PÅ ÅRSSTÄMMAN / MATTERS AT THE ANNUAL GENERAL MEETING

Förslag till dagordning

1. Årsstämman öppnas
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två justeringspersoner
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. VD:s anförande
8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
9. Beslut om
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
 - b) disposition beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
 - c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
10. Redogörelse för valberedningens arbete
11. Fastställande av principer för valberedningen
12. Fastställande av antalet styrelseledamöter
13. Fastställande av antalet revisorer och revisorssuppleanter
14. Fastställande av arvoden till styrelseledamöterna och revisorerna
15. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande
16. Val av revisor och revisorssuppleant
17. Förvärv och överlåtelse av egna aktier
18. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
19. Beslut om köptionsprogram för ledande befattningshavare
20. Stämmans avslutande

Proposed agenda

1. *The Annual General Meeting opens*
2. *Election of Chairman of the Meeting*
3. *Establishment and approval of voting list*
4. *Approval of agenda*
5. *Election of one or two persons to certify the minutes*
6. *Examination of whether the meeting has been duly convened*
7. *CEO's speech*
8. *Presentation of the annual report and the auditors 'report, as well as the consolidated accounts and the consolidated auditors' report.*
9. *Decide on*
 - a) *adoption of the income statement and balance sheet and the consolidated income statement and consolidated balance sheet*
 - b) *disposition of the company's profit according to the adopted balance sheet*
 - c) *discharge from liability for the members of the Board of Directors and the CEO*
10. *Presentation of the work of the Nomination Committee*
11. *Determination of principles for the Nomination Committee*
12. *Determination of the number of Board members*
13. *Determination of the number of auditors and deputy auditors*
14. *Determination of the fees to the Board members and the auditors*
15. *Election of Board members and Chairman of the Board*
16. *Election of auditor and deputy auditor*
17. *Acquisition and transfer of own shares*
18. *Decision on guidelines for remuneration to senior executives*
19. *Decision on call option program for senior executives*
20. *Closing of the Meeting*

C. VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL ÅRSSTÄMMAN 2020 AVSEENDE PUNKTERNA 2, 11-16 SAMT MOTIVERADE YTTRANDE AVSEENDE FÖRSLAG TILL STYRELSE I TROAX GROUP AB (publ) / THE NOMINATION COMMITTEE'S PROPOSAL FOR THE ANNUAL GENERAL MEETING 2020 REGARDING ITEMS 2, 11-16 AND THE MOTIVATED OPINION ON THE PROPOSAL TO THE BOARD OF TROAX GROUP AB (publ)

Instruktion för valberedningen

Med stöd av instruktionerna för valberedning och av uppgifter i Euroclear Swedens ägarregister har valberedningen inför årsstämman 2020 i Troax Group AB (publ) bestått av Johan Hjertonsson (ordf.), Investment AB Latour, Jan Särllvik, Nordea Fonder, Lilian Fossum Biner, Handelsbanken och Jan Svensson, ordförande i Troax Group.

Valberedningen har hållit två sammanträden och har därutöver gjort löpande avstämningar via telefon och e-mail. Vid sammanträdena har valberedningen behandlat de frågor som åligger en valberedning att behandla enligt Svensk kod för bolagsstyrning. Inga synpunkter har inkommit från aktieägarna till valberedningen i de aktuella frågorna.

With the support of the instructions for the Nomination Committee and of information in Euroclear Sweden's owner register, the Nomination Committee for the Annual General Meeting 2020 in Troax Group AB (publ) consisted of Johan Hjertonsson (Chairman), Investment AB Latour, Jan Särllvik, Nordea Fonder, Lilian Fossum Biner, Handelsbanken and Jan Svensson, Chairman of the Troax Group.

The Nomination Committee has held two meetings and has also made regular reconciliations via telephone and e-mail. At the meetings, the Nomination Committee discussed the issues that a Nomination Committee has to deal with in accordance with the Swedish Code of Corporate Governance. No comments were received from the shareholders to the Nomination Committee on the issues in question.



Val av ordförande vid stämman (punkt 2) / Election of Chairman of the Meeting (Item 2)

Styrelsens ordförande Jan Svensson föreslås som ordförande vid årsstämman.

The Chairman of the Board Jan Svensson is proposed as Chairman of the Annual General Meeting.

Fastställande av principer för valberedningen (punkt 11) / Determination of principles for the Nomination Committee (item 11)

Valberedningen föreslår följande procedur för utseende av valberedning:

Styrelsens ordförande ska ta kontakt med de tre röstmässigt största ägarna i bolaget per den sista bankdagen i augusti varje år. 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 augusti månad.¹ Envar av dessa ägare är berättigad att utse en ledamot att utgöra valberedning intill dess att ny valberedning utsetts. Ingen av dessa tre utsedda ledamöter bör vara någon av styrelsens ledamöter. Styrelsens ordförande ska vara adjungerad till valberedningen. Om någon av de tre största ägarna avstår sin rätt att utse en ledamot till valberedningen så går rätten vidare till i storleksordning nästa aktieägare. Lämnar ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört ska, om valberedningen så beslutar, ersättare utses av samma aktieägare som utsett den avgångne ledamoten, eller, om denne aktieägare inte längre tillhör de tre röstmässigt största aktieägarna, av den aktieägare som tillkommit i denna grupp. Om ägarförhållandena i bolaget ändras innan valberedningen har slutfört sitt arbete, ska valberedningen äga rätt att ändra i valberedningens sammansättning på det sätt som man finner lämpligt. Fullständigt förslag avseende inrättande av principer för valberedningen framgår av särskild bilaga och hålls tillgänglig på bolagets webbplats www.troax.com.

The Nomination Committee proposes the following principles for the appointment of the Nomination Committee:

The Chairman of the Board shall contact the three largest shareholders in the company in terms of voting rights by the last banking day in August each year. In these principles the three largest owners means the by Euroclear Sweden AB registered and owner grouped as of the last banking day in August.² Each of these owners is entitled to appoint a representative to constitute a nomination committee until a new nomination committee has been appointed. None of these three representatives should be any of the board members. The Chairman of the Board shall be co-opted to the Nomination Committee. If one of the three largest owners waive their right to appoint a representative to the nomination committee, the right proceeds to in the order of the next shareholder. If a member leaves the nomination committee before its work is completed, if the nomination committee so decides, the replacement shall be appointed by the same shareholder who appointed the resigned member, or, if that shareholder no longer belongs to the three largest shareholders in terms of votes, by the shareholder who has been added to this group. If the ownership of the company changes before the Nomination Committee has completed its work, the Nomination Committee shall have the right to change the composition of the Nomination Committee in the manner that it considers appropriate. A complete proposal regarding the establishment of principles for the Nomination Committee is presented in a separate appendix and is available on the company's website www.troax.com.

Fastställande av antalet styrelseledamöter (punkt 12) / Determination of the number of board members (item 12)

Valberedningens förslag är att antalet stämموvalda styrelseledamöter under kommande mandatperiod ska vara sex stycken. Utöver dessa sex ledamöter tillkommer arbetstagarrepresentanter vilka inte väljs av bolagsstämman.

¹ 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.

² Ownership statistics to be used must be sorted by voting strength (owner-grouped) and contain the 25 largest shareholders registered in Sweden, i.e. shareholders with an account with Euroclear Sweden AB in their own name or shareholders holding a custody account with a trustee who has stated that shareholder's identity to Euroclear Sweden AB.

The Nomination Committee's proposal is that the number of Board members elected by the Annual General Meeting during the coming term shall be six. In addition to these six members, there are employee representatives who are not elected by the Annual General Meeting.

Fastställande av antalet revisorer och revisorssuppleanter (punkt 13) / Determination of the number of auditors and deputy auditors (item 13)

Valberedningen föreslår att ett registrerat revisionsbolag utses till revisor och att inga revisorssuppleanter utses.

The Nomination Committee proposes that a registered audit firm be appointed as auditor and that no deputy auditor is appointed.

Fastställande av arvoden till styrelseledamöterna och revisorerna (punkt 14) / Determination of fees to the members of the Board of Directors and auditors (item 14)

Valberedningen föreslår att ingen ökning av styrelsearvode sker. Arvodet föreslås utgå med 540 000 (540 000) kronor för styrelsens ordförande och till vardera 250 000 (250 000) kronor för övriga årsstämموvalda ledamöter med undantag för den verkställande direktören. Förslaget innebär att den totala ersättningen till styrelsen kommer att utgå med 1 540 000 (1 540 000) kronor. Belopp inom parentes beskriver den tidigare nivån. Valberedningen föreslår vidare att arvode för revisionsutskottsarbete skall utgå med 100 000 (100 000) kronor till ordförande och 75 000 (75 000) kronor till ledamot samt arvode för ersättningsutskotts-arbete med 50 000 (50 000) kronor till ordförande och 25 000 (25 000) kronor för ledamot. Valberedningen har genomfört en analys av arvodena jämfört med liknande bolag baserat på ett flertal olika mått av storlek och komplexitet. Utfallet av denna analys motiverar enligt valberedningen, med hänsyn tagen till den rådande situationen där effekter relaterade till coronaviruset i dagsläget är svåra att förutse, att inte föreslå någon höjning av styrelsearvodena. Till revisor föreslås utgå arvode enligt av bolaget godkänd räkning.

The Nomination Committee proposes no increase in Board fees. The fee is proposed to SEK 540,000 (540,000) for the Chairman of the Board and to each SEK 250,000 (250,000) for other members elected by the Annual General Meeting with the exception of the CEO. The proposal means that the total remuneration to the Board of Directors will be SEK 1,540,000 (1,540,000). Amounts in parentheses describe the previous level. The Nomination Committee further proposes that fees for audit committee work should be paid with SEK 100,000 (100,000) to the chairman and SEK 75,000 (75,000) to the member, and fees for remuneration committee work with SEK 50,000 (50,000) to the chairman and 25,000 (25) 000) for a member. The Nomination Committee has carried out an analysis of the fees compared to similar companies based on a number of different measures of size and complexity. The outcome of this analysis justifies according to the Nomination Committee, taking into consideration the current situation where effects related to the corona virus are difficult to predict, to not propose any increase in the fees to the Board of Directors. The auditor is proposed to pay a fee according to the invoices approved by the company.

Val av styrelseledamöter och styrelseordförande (punkt 15) / Election of Board members and Chairman (item 15)

Valberedningen föreslår omval av Eva Nygren, Anna Stålenbring, Fredrik Hansson, Bertil Persson och Thomas Widstrand. Valberedningen förslår nyval av Anders Mörck. Jan Svensson har avböjt omval. Vidare föreslås nyval av Anders Mörck som styrelsens ordförande. Information om föreslagna styrelseledamöter och valberedningens motiverade yttrande finns tillgängligt på bolagets webbplats www.troax.com.

The Nomination Committee proposes re-election of Eva Nygren, Anna Stålenbring, Fredrik Hansson, Bertil Persson and Thomas Widstrand. The Nomination Committee proposes the election of Anders Mörck. Jan Svensson has declined re-election. Furthermore, the Nomination Committee proposes the election of Anders Mörck as Chairman of the Board. Information on proposed Board members and the Nomination Committee's motivated opinion is available on the company's website www.troax.com.

Val av revisor och revisorssuppleant (punkt 16) / Election of auditor and deputy auditor (item 16)

Valberedningen föreslår omval av det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB fram till slutet av årsstämman 2021. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har meddelat att Johan Palmgren fortsätter som huvudansvarig revisor.



The Nomination Committee proposes re-election of the registered audit firm Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB until the end of the Annual General Meeting 2021. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB has announced that Johan Palmgren will continue as the main responsible auditor.

D. STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT AVSEENDE PUNKTERNA 9 b, 17-19 / BOARD PROPOSAL FOR A DECISION REGARDING ITEMS 9b, 17-19

Beslut om disposition beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen (punkt 9 b) / Decision on disposition of the company's profit according to the adopted balance sheet (item 9 b)

Styrelsen föreslår att bolagets vinstmedel disponeras så att 0,1 EUR, sammanlagt 6,0 MEUR, delas ut till aktieägarna och att återstående del av bolagets vinstmedel, cirka 34,6 MEUR, balanseras i ny räkning. Styrelsen föreslår vidare att 29 juni 2020 ska vara avstämningsdag för erhållande av utdelning. Beslutet av årsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelning utsändas genom Euroclear Sweden ABs försorg den 6 juli 2020 till dem som på avstämningsdagen är införda i aktieboken.

The Board of Directors proposes that the company's profits be allocated so that EUR 0.1, a total of EUR 6.0 million, is distributed to the shareholders and that the remaining part of the company's profit, approximately EUR 34.6 million, is carried forward. The Board of Directors further proposes that June 29th, 2020 should be the record date for the payment of dividends. If the Annual General Meeting resolves in accordance with the proposal, the dividend is expected to be distributed through Euroclear Sweden AB's provision on July 6th, 2020 to those who are included in the share register on the record day.

Förvärv och överlåtelse av egna aktier (punkt 17) / Acquisition and transfer of treasury shares (item 17)

Styrelsen föreslår att stämman bemyndigar styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om förvärv av egna aktier. Förvärv får ske av så många aktier att bolaget äger högst **tio** (10) procent av samtliga aktier i bolaget. Aktierna får förvärvas dels genom erbjudande som riktar sig till samtliga aktieägare, dels genom handel på Nasdaq Stockholm. Vid handel på Nasdaq Stockholm ska priset motsvara vid förvärvstillfället gällande börskurs med avvikelser som inte överstiger det vid var tid registrerade kursintervallet. Förvärvet ska i första hand ha till syfte att kunna uppfylla åtaganden enligt köptionsprogram.

Styrelsen föreslås även bemyndigas, att vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma, äga rätt att besluta om överlåtelse av de egna aktier bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens överlåtelsebeslut. Överlåtelsen får ske genom handel på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet. Överlåtelse av egna aktier ska kunna användas att täcka bolagets åtaganden enligt förslaget köptionsprogram i punkten 19. Sådan överlåtelse får ske till ett pris i pengar eller värde på erhållen egendom som, vid företagsförvärv motsvarar börskursen vid tiden för överlåtelsen eller som vid överlåtelse enligt utställda köptioner motsvarar ett pris som fastställts av oberoende rådgivare såsom marknadsmässigt vid utgivandet av optionerna.

*The Board of Directors proposes that the meeting authorizes the Board to decide, on one or more occasions, until the next Annual General Meeting, on the acquisition of own shares. Acquisitions may be made of so many shares that the company owns a maximum of **ten** (10) percent of all shares in the company. The shares may be acquired partly through an offer addressed to all shareholders and partly through trading on Nasdaq Stockholm. In the case of acquisitions on Nasdaq Stockholm, the price shall at the time of acquisition be the current market price with deviations that do not exceed the quoted price interval at any given time. The acquisition is mainly intended to fulfil the obligations under call option programs.*

The Board is also proposed to be authorized, on one or more occasions, until the company's next Annual General Meeting, to have the right to decide on the transfer of the own shares the company holds at the time of the Board's transfer decision. The transfer may be effected through trading on Nasdaq Stockholm at a price within the quoted price range at any given time. The transfer of treasury shares may be used to cover the company's commitments in accordance with the proposed call option program in item 19.

Such transfer may be made at a price in cash or value of acquired property which, in the case of acquisitions, corresponds to the stock price at the time of the transfer or which corresponds to a transfer in accordance with issued call options. a price set by independent advisors such as marketwise at the time of issuance of the options.

Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 18) / Decision on guidelines for remuneration to senior executives (item 18)

Styrelsen har upprättat ett förslag till nya riktlinjer, anpassade till nya regler i Aktiebolagslagen. Styrelsens fullständiga förslag till riktlinjer kan läsas i en särskild bilaga till denna kallelse, benämnd "Styrelsens förslag till riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare inom Troaxkoncernen", och finns på bolagets hemsida www.troax.com.

The Board of Directors has drawn up a proposal for new guidelines, adapted to new rules in the Swedish Companies Act. The Board's complete proposal for guidelines can be read in a special appendix to this notice, entitled "The Board's proposal for guidelines for salaries and other remuneration to senior executives within the Troax Group", and can be found on the company's website www.troax.com.

a) Allmänt / General

Dessa riktlinjer omfattar ledande befattningshavare. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktör och andra ledande befattningshavare som ingår i koncernens ledningsgrupp. Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman, exempelvis köptionsprogram.

These guidelines include senior executives. Senior executives refer to the CEO and other senior executives who are part of the Group's management group. The guidelines shall apply to remuneration that is agreed upon, and changes that are made to already agreed remuneration, after the guidelines have been adopted by the 2020 Annual General Meeting. Regarding employment conditions that are governed by rules other than Swedish, appropriate adjustments may be made to comply with mandatory such rules or established local practice, and the general purpose of these guidelines should be met as far as possible. The guidelines do not include remuneration decided by the Annual General Meeting, such as call option program.

b) Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intresse och hållbarhet / The guidelines promote the company's business strategy, long-term interests and sustainability

Troax strategi är att utveckla innovativa säkerhetslösningar med högkvalitativa, metallbaserade nätpanelslösningar för att uppfylla behoven av skyddad och säker förvaring samt att fungera som maskinskydd och lageravskiljare. För mer information om affärsstrategin se bolagets årsredovisning på bolagets hemsida www.troax.com. Riktlinjerna ska bidra till att skapa förutsättningar för bolaget att behålla och rekrytera kompetenta och engagerade medarbetare för att framgångsrikt kunna genomföra bolagets affärsstrategi och tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet. Vidare ska riktlinjerna stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i sin helhet samt höja motivationen för de ledande befattningshavarna och öka samhörigheten inom bolaget. Riktlinjerna ska dessutom bidra till god etik och företagskultur. För att uppnå bolagets affärsstrategi krävs att den sammanlagda årliga ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och ta hänsyn till individens kvalifikationer och erfarenheter samt att framstående prestationer ska reflekteras i den totala ersättningen. Rörlig kontanterättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Troax's strategy is to develop innovative security solutions with high-quality, metal-based grid panel solutions to meet the needs of protected and secure storage, and to act as machine guards and storage separators. For more information on the business strategy, see the company's annual report on the company's website www.troax.com.

The guidelines shall contribute to creating the conditions for the company to retain and recruit competent and committed employees in order to successfully execute the company's business strategy and meet the company's long-term interests, including sustainability. In addition, the guidelines will stimulate an increased interest in the business and earnings development as a whole and increase the motivation for the senior executives and increase cohesion within the company. The guidelines should also contribute to good ethics and corporate culture. In order to achieve the company's business strategy, the total annual remuneration must be market-based and competitive, considering the individual's qualifications and experience and that outstanding performance must be reflected in the total remuneration. Variable cash payments covered by these guidelines are intended to promote the company's business strategy and long-term interests, including its sustainability.

c) Formerna för ersättning / the forms of compensation

Ersättningen får bestå av fast grundlön, kortsiktig rörlig ersättning (STI), pensionsförmåner samt övriga sedvanliga förmåner vilka beskrivs närmare nedan. Styrelsens utgångspunkt är att ersättningar ska utges på marknads- och konkurrensmässiga villkor på den arbetsmarknad och inom det arbetsområde som medarbetaren är placerad och ta hänsyn till individens kvalifikationer och erfarenheter vilka möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Gällande grundlön ska ersättningen baseras på faktorer såsom arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet, befattning och prestation och grundlönen ska revideras årsvis. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av STI ska kunna mätas under en period om ett år. STI baseras på uppnådda mål och kan uppgå till 0 – 50 procent av grundlönen. Fördelningen mellan fast grundlön och STI ska stå i proportion till medarbetarens befattning och arbetsuppgifter. De ledande befattningshavarnas pensionsvillkor ska vara marknadsmässiga i förhållande till vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden och ska i normalfallet grundas på avgiftsbestämda pensionslösningar om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Pensionspremierna för avgiftsbestämd pension ska uppgå till högst 35 procent av grundlönen. Övriga förmåner kan utges och avser i huvudsak bilförmån. Övriga förmåner skall följa praxis i det land där den ledande befattningshavaren har sin hemvist.

The remuneration may consist of fixed basic salary, short-term variable remuneration (STI), pension benefits and other usual benefits, which are described in more detail below. The Board's opinion is that remuneration should be paid on market and competitive terms in the labour market and in the work area in which the employee is placed and take into account the individual's qualifications and experiences which enable senior executives to be recruited and retained. With regard to basic salary, the remuneration shall be based on factors such as work duties, skills, experience, position and performance and the basic salary shall be revised annually. The fulfilment of criteria for payment of STI should be measurable over a period of one year. STI is based on achieved goals and can amount to 0 - 50 percent of base salary. The distribution between fixed base salary and STI must be proportionate to the employee's position and duties. The senior executives' pension terms shall be market-based in relation to what generally applies to corresponding executives in the market and should normally be based on defined contribution pension solutions unless the executive is covered by defined benefit pension under compulsory collective agreement provisions. The pension premiums for defined contribution pensions shall amount to a maximum of 35 per cent of the basic salary. Other benefits may be issued and relate mainly to car benefits. Other benefits shall follow the practice of the country in which the senior executive is domiciled.

d) Kriterier för utbetalning av STI / Criteria for payment of STI

STI ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan också utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande och därmed främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Kriterierna för utbetalning av STI ska i huvudsak baseras på lönsamhetstillväxt baserad på mål som fastställs av ersättningskommittén varje år. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av STI avslutats ska det fastställas/bedömas i vilken utsträckning kriterierna har uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser STI till verkställande direktören. Såvitt avser STI till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

STI shall be linked to predetermined and measurable criteria that may be financial or non-financial. They can also be individualized quantitative or qualitative goals. The criteria must be designed with the aim of promoting the company's long-term value creation and thereby promoting the company's business strategy and long-term interests, including its sustainability. The criteria for the payment of STI should be based primarily on profitability growth based on goals set by the Remuneration Committee each year. When the measurement period for fulfilling the criteria for payment of STI has been completed, the extent to which the criteria have been met shall be determined / assessed. The Remuneration Committee is responsible for the assessment as far as STI is concerned with the CEO. As far as STI is concerned to other executives, the CEO is responsible for the assessment. As far as financial targets are concerned, the assessment shall be based on the latest financial information published by the company.

e) Upphörande av anställning / Termination of employment

För ledande befattningshavare gäller för den anställda en uppsägningstid om 3-6 månaders och för arbetsgivaren en uppsägningstid om 6–12 månader. Fast grundlön utgår under uppsägningstiden. Avgångsvederlag ska kunna utgå om max 12 månadslöner i enlighet med gällande anställningsavtal. Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska enbart kompensera för eventuellt inkomstbortfall till följd av åtagandet om konkurrensbegränsning, och ska vara baserad på den ersättningsnivå som befattningshavaren hade vid tidpunkten för anställningens upphörande.

For senior executives, the employee has a notice period of 3-6 months and for the employer a notice period of 6-12 months. Fixed basic salary is paid during the notice period. Severance pay up to a maximum of 12 month's salaries could be offered in accordance with current employment contracts. In addition, compensation for any commitment to restrict competition may be paid. Such remuneration shall only compensate for any loss of income as a result of the restriction of competition obligation and shall be based on the level of remuneration that the executive had at the time of termination of employment.

f) Lön och anställningsvillkor för anställda / Salaries and terms of employment for employees

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda 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.

In preparing the Board's proposal for these remuneration guidelines, salaries and terms of employment for the company's employees have been taken into account by the fact that information on employees' total remuneration, the components of the remuneration and the rate of increase and increase over time have been part of the remuneration committee's and the Board's decision basis for evaluating the reasoning and the reasoning. as a result of these.

g) Avvikelser från riktlinjerna / Deviation from the guidelines

Styrelsen ska ha rätt att besluta om att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose koncernens långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

The Board of Directors shall have the right to decide to temporarily deviate from the guidelines in whole or in part, if there are special reasons for this in an individual case and a departure is necessary to meet the Group's long-term interests, including its sustainability, or to ensure the company's financial viability. As stated above, it is part of the remuneration committee's tasks to prepare the board's decision on remuneration issues, which includes decisions on deviations from the guidelines.

Beslut om köptionsprogram för ledande befattningshavare (punkt 19) / Decision on call option programs for senior executives (item 19)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ett köptionsprogram riktat till ledande befattningshavare. Årsstämman föreslås ge styrelsen i uppdrag att intill tiden för nästa årsstämma utställa köptioner på maximalt 315 000 aktier, motsvarande maximalt 0,5 procent av totala antalet aktier och röster i bolaget. Intill tiden för nästa årsstämma ska ledande befattningshavare erbjudas förvärva köptioner på maximalt 315 000 aktier. Villkoren för köptionerna ska baseras på marknadsmässiga grunder enligt vedertagna modeller vid varje enskild tidpunkt för utgivande. Optionspremie ska utgöra 10 procent av aktiekursen vid utgivandetidpunkten. Löptiden för optionerna ska vara maximalt 3,9 år från dess utgivande och lösenperioden vara 20 maj 2024 – 30 juni 2024. Lösenpriset ska fastställas av en oberoende värderingsman vid respektive tillfälle enligt vedertagna värderingsmodeller. Styrelsens förslag innebär att årsstämman godkänner att bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till optionsinnehavarna överlåter upp till 315 000 aktier till det för optionerna fastställda lösenpriset i samband med eventuellt utnyttjande av köptionerna (med förbehåll för eventuell omräkning på grund av bl.a. fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärd). Vid tidpunkten för kallelsen innehar Troax Group AB 131,100 egna aktier.

Styrelsen föreslår även att stämman godkänner överlåtelser av aktier som förvärvas enligt punkt 17 för åtaganden under köptionsprogram. Beslutsförslaget har beretts av styrelsen i sin helhet. Förslaget är en del i att skapa ett långsiktigt incitament för viktiga medarbetare. Förslaget bedöms vara av rimlig omfattning för medarbetare och Troax aktieägarkollektiv. Sedan tidigare finns det inga utestående program, då programmen som lanserades vid årsstämman 2018 och 2019 ännu inte har utnyttjats. Styrelsen avser att återkomma vid kommande årsstämmor med liknade förslag. Eftersom programmet erbjuds till marknadsmässiga villkor och innebär en ekonomisk risk för befattningshavaren, uppkommer inga kostnader avseende sociala avgifter.

The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves on a call option program aimed at senior executives. It is proposed that the Annual General Meeting instruct the Board to issue call options for a maximum of 315,000 shares, corresponding to a maximum of 0.5 percent of the total number of shares and votes in the company. Until the next Annual General Meeting, senior executives will be offered the option of acquiring call options of a maximum of 315,000 shares. The terms for the call options shall be based on market-based bases according to accepted models at each individual date of issue. The option premium shall constitute 10 percent of the share price at the time of issue. The term of the options shall be a maximum of 3.9 years from its issuance and the exercise period shall be 20 May 2024 - 30 June 2024. The exercise price shall be determined by an independent appraiser at each occasion according to accepted valuation models. The Board's proposal means that the Annual General Meeting approves that the company, with deviation from the shareholders' preferential rights, transfer up to 315,000 shares to the option holders at the exercise price determined for the options in connection with any exercise of the call options (subject to any conversion due to, among other things, the fund issue, aggregation or division of shares, new share issue, reduction of share capital or similar action). At the time of the notice, Troax Group AB holds 131,100 own shares.

The Board of Directors also proposes that the meeting approves of transfer of shares acquired in accordance with item 17 for obligations under call option programs. The decision has been prepared by the Board in its entirety. The proposal is part of creating a long-term incentive for important employees. The proposal is considered to be of reasonable scope for employees and Troax's shareholders' collective. As before, there are no outstanding programs, as the programs that were launched at the 2018 and 2019 Annual General Meeting have not yet been utilized. The Board intends to return at future Annual General Meetings with similar proposals. As the program is offered at market terms and poses a financial risk to the executive, no social security costs are incurred.



E. ANTAL AKTIER OCH RÖSTER I BOLAGET / NUMBER OF SHARES AND VOTES IN THE COMPANY

Vid tidpunkten för denna kallelse uppgår det totala antalet aktier i bolaget till 60 000 000 aktier motsvarande sammanlagt 60 000 000 röster. Bolaget har vid tidpunkten för kallelsen 131,100 aktier i eget innehav.

At the time of this notice, the total number of shares in the company amounts to 60,000,000 shares, corresponding to a total of 60,000,000 votes. At the time of the notice, the company holds 131,100 shares in treasury.

F. RÄTT ATT BEGÄRA UPPLYSNINGAR / RIGHT TO REQUEST INFORMATION

Styrelsen och VD ska, om någon aktieägare begär det, och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, lämna upplysningar om dels förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, dels förhållanden som kan inverka på Troax Group ABs eller ett dotterbolags ekonomiska situation, dels Troax Group ABs förhållande till annat koncernföretag samt koncernredovisningen.

The Board of Directors and the CEO shall, if any shareholder so requests, and the Board of Directors considers it can be done without material harm to the company, to provide information on conditions that may affect the assessment of a matter on the agenda, and conditions that may affect Troax Group AB's or the financial situation of a subsidiary, and the Troax Group AB's relationship with other group companies and the consolidated accounts.

G. TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR / AVAILABLE DOCUMENTS

Årsredovisning med revisionsberättelse, fullständiga beslutsförslag samt övriga handlingar som inför stämman ska finnas tillgängliga enligt aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning kommer att finnas tillgängliga hos bolaget, Troax Group AB (publ), Tyngel, 335 04 Hillerstorp och på bolagets webbplats: www.troax.com senast tre veckor innan årsstämman samt sändas till de aktieägare som så önskar och uppger adress.

Annual report with audit report, complete resolutions and other documents that will be available before the meeting according to the Companies Act and the Swedish Code of Corporate Governance will be available at the company, Troax Group AB (publ), Tyngel, 335 04 Hillerstorp and on the company's website: www.troax.com no later than three weeks before the Annual General Meeting and will be sent to the shareholders who so wish and state their address.

H. MAJORITETSKRAV / MAJORITY REQUIREMENTS

För giltigt beslut avseende punkten 17 enligt ovanstående förslag krävs att beslutet biträtts av aktieägare med två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna. För giltigt beslut avseende punkten 19 gäller ett majoritetskrav om nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

For a valid resolution regarding item 17 according to the above proposal, the resolution is required to be supported by shareholders with two-thirds (2/3) of both the votes cast and the shares represented at the Annual General Meeting. For a valid resolution regarding item 19, a majority requirement of nine tenths (9/10) of both the votes cast and the shares represented at the Annual General Meeting applies.

I. HANTERING AV PERSONUPPGIFTER / HANDLING OF PERSONAL DATA

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclear Sweden AB:s hemsida:

<https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>

For information on how your personal data is processed, refer to the privacy policy available on Euroclear Sweden AB's website:

<https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Privacy-notice-bolagsstammor-engelska.pdf>



Hillerstorp 25 maj / 25th of May 2020
Troax Group AB (publ)

STYRELSEN / BOARD OF DIRECTORS

För ytterligare information / For additional information:

Thomas Widstrand
VD och Koncernchef
Tel +46 370 828
thomas.widstrand@troax.com

Anders Eklöf
CFO
Tel +46 370 828 25
anders.eklof@troax.com

Om Troax

Troax är den ledande globala leverantören av områdesskydd för inomhusanvändning ("metallbaserade nätpanelslösningar") inom marknadsområdena; maskinskydd, lager samt förråd.

Troax utvecklar högkvalitativa och innovativa säkerhetslösningar för att skydda människor, egendom och processer.

Troax Group AB (publ), organisationsnummer 556916-4030, har en global organisation med en stark säljstyrka samt effektiv logistikfunktion, vilket möjliggör lokal närvaro och korta leveranstider i 42 länder. Under 2019 uppgick Troax nettoomsättning till ca 168 MEUR och antalet anställda till cirka 700 personer. Bolagets huvudkontor är beläget i Hillerstorp, Sverige.
www.troax.com

About Troax

Troax is the leading global supplier of indoor perimeter protection ("metal-based mesh panel solutions") for the market segments: Machine guarding, Warehouse partitioning and Property protection.

Troax develops high quality and innovative safety solutions to protect people, property and processes.

*Troax Group AB (publ), Reg. No. 556916-4030, has a global organisation with an unparalleled sales force and efficient logistics setup, enabling local presence and short delivery times in 42 countries. In 2019 Troax net sales amounted to around 168 MEUR and the number of employees amounted to about 700 persons. The Company's head office is located in Hillerstorp, Sweden.
www.troax.com*

Styrelsens förslag till riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare inom Troaxkoncernen / *The Board's proposal for guidelines for salaries and other remuneration to senior executives within the Troax Group*

1. Ledande befattningshavare och tillämpningsområde / *Senior executives and scope*

Dessa riktlinjer omfattar ledande befattningshavare. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktör och andra ledande befattningshavare som ingår i koncernens ledningsgrupp. Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman, exempelvis köptionsprogram.

These guidelines include senior executives. Senior executives refer to the CEO and other senior executives who are part of the Group's management group. The guidelines shall apply to remuneration that is agreed upon, and changes that are made to already agreed remuneration, after the guidelines have been adopted by the 2020 Annual General Meeting. Regarding employment conditions that are governed by rules other than Swedish, appropriate adjustments may be made to comply with mandatory such rules or established local practice, and the general purpose of these guidelines should be met as far as possible. The guidelines do not include remuneration decided by the Annual General Meeting, such as call option program.

2. Beslutsprocess för att fastställa, se över och genomföra dessa riktlinjer / *Decision-making process for establishing, reviewing and implementing these guidelines*

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. 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.

Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. 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.

The Board has established a Remuneration Committee. The committee's tasks include preparing the Board's decision on proposals for guidelines for remuneration to senior executives. The Remuneration Committee shall also follow and evaluate programs for variable remuneration for company management, the application of guidelines for remuneration to senior executives, and applicable remuneration structures and remuneration levels in the company. The members of the Remuneration Committee are independent in relation to the company and company management.

The Board of Directors shall prepare proposals for new guidelines at least every four years and submit the proposal for resolution at the AGM. The guidelines shall apply until new guidelines have been adopted by the AGM. In the Board's treatment of and decisions on remuneration-related matters, the CEO or other members of the executive management are not present, insofar as they are affected by the issues.

3. Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet / *The guidelines promote the company's business strategy, long-term interests and sustainability*

Troax strategi är att utveckla innovativa säkerhetslösningar med högkvalitativa, metallbaserade nätpanelslösningar för att uppfylla behoven av skyddad och säker förvaring samt att fungera som maskinskydd och lageravskiljare. För mer information om affärsstrategin se bolagets årsredovisning på bolagets hemsida www.troax.se.

Riktlinjerna ska bidra till att skapa förutsättningar för bolaget att behålla och rekrytera kompetenta och engagerade medarbetare för att framgångsrikt kunna genomföra bolagets affärsstrategi och tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet. Vidare ska riktlinjerna stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i sin helhet samt höja motivationen för de ledande befattningshavarna och öka samhörigheten inom bolaget. Riktlinjerna ska dessutom bidra till god etik och företagskultur. För att uppnå bolagets affärsstrategi krävs att den sammanlagda årliga ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och ta hänsyn till individens kvalifikationer och erfarenheter samt att framstående prestationer ska reflekteras i den totala ersättningen. Rörlig kontantersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Troax Group har sedan 2018 inrättat årliga långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram i form av köptionsprogram. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer men skall ändå ses som en del i andemeningen av dessa riktlinjer. För mer information om dessa program, se respektive års kallelse till årsstämma.

Troax's strategy is to develop innovative security solutions with high-quality, metal-based grid panel solutions to meet the needs of protected and secure storage, and to act as machine guards and storage separators. For more information on the business strategy, see the company's annual report on the company's website www.troax.se.

The guidelines shall contribute to creating the conditions for the company to retain and recruit competent and committed employees in order to successfully execute the company's business strategy and meet the company's long-term interests, including sustainability. In addition, the guidelines will stimulate an increased interest in the business and earnings development as a whole and increase the motivation for the senior executives and increase cohesion within the company. The guidelines should also contribute to good ethics and corporate culture. In order to achieve the company's business strategy, the total annual remuneration must be market-based and competitive, considering the individual's qualifications and experience and that outstanding performance must be reflected in the total remuneration. Variable cash payments covered by these guidelines are intended to promote the company's business strategy and long-term interests, including its sustainability.

Since 2018, Troax Group has established annual long-term share-related incentive programs in the form of call option programs. They have been approved by the AGM and are therefore not covered by these guidelines but should nevertheless be seen as part of the spirit of these guidelines. For more information about these programs, see the annual general meeting's call to the annual general meeting.

4. Ersättningar / Compensation

Styrelsens utgångspunkt är att ersättningar ska utges på marknads- och konkurrensmässiga villkor på den arbetsmarknad och inom det arbetsområde som medarbetaren är placerad och ta hänsyn till individens kvalifikationer och erfarenheter vilka möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättning till en ledande befattningshavare får bestå av följande komponenter:

- a) grundlön (fast kontantlön)
- b) kortsiktig rörlig ersättning (Short Term Incentive "STI")
- c) pension och övriga förmåner

Gällande grundlön ska ersättningen baseras på faktorer såsom arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet, befattning och prestation och grundlönen ska revideras årsvis. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av STI ska kunna mätas under en period om ett år. STI baseras på uppnådda mål och kan uppgå till 0 – 50 procent av grundlönen. Fördelningen mellan fast grundlön och STI ska stå i proportion till medarbetarens befattning och arbetsuppgifter. De ledande befattningshavarnas pensionsvillkor ska vara marknadsmässiga i förhållande till vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden och ska i normalfallet grundas på avgiftsbestämda pensionslösningar om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Pensionspremierna för avgiftsbestämd pension ska uppgå till högst 35 procent av grundlönen. Övriga förmåner kan utges och avser i huvudsak bilförmån. Övriga förmåner skall följa praxis i det land där den ledande befattningshavaren har sin hemvist.

Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktierelaterade incitamentsprogram.

The Board's opinion is that remuneration should be paid on market and competitive terms in the labour market and in the work area in which the employee is placed and take into account the individual's qualifications and experiences which enable senior executives to be recruited and retained. Remuneration to a senior executive may consist of the following components:

- a) base salary (fixed cash salary)
- b) short-term variable remuneration (Short Term Incentive "STI")
- c) pension and other benefits

With regard to basic salary, the remuneration shall be based on factors such as work duties, skills, experience, position and performance and the basic salary shall be revised annually. The fulfilment of criteria for payment of STI should be measurable over a period of one year. STI is based on achieved goals and can amount to 0 - 50 percent of base salary. The distribution between fixed base salary and STI must be proportionate to the employee's position and duties. The senior executives' pension terms shall be market-based in relation to what generally applies to corresponding executives in the market and should normally be based on defined contribution pension solutions unless the executive is covered by defined benefit pension under compulsory collective agreement provisions. The pension premiums for defined contribution pensions shall amount to a maximum of 35 per cent of the basic salary. Other benefits may be issued and relate mainly to car benefits. Other benefits shall follow the practice of the country in which the senior executive is domiciled.

In addition, the Annual General Meeting can - and regardless of these guidelines - decide on, for example, share-related incentive programs.

5. Kriterier för utbetalning av STI / Criteria for payment of STI

STI ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan också utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande och därmed främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Kriterierna för utbetalning av STI ska i huvudsak baseras på lönsamhetstillväxt baserad på mål som fastställs av ersättningskommittén varje år.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av STI avslutats ska det fastställas/bedömas i vilken utsträckning kriterierna har uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser STI till verkställande direktören. Såvitt avser STI till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

STI shall be linked to predetermined and measurable criteria that may be financial or non-financial. They can also be individualized quantitative or qualitative goals. The criteria must be designed with the aim of promoting the company's long-term value creation and thereby promoting the company's business strategy and long-term interests, including its sustainability. The criteria for the payment of STI should be based primarily on profitability growth based on goals set by the Remuneration Committee each year.

When the measurement period for fulfilling the criteria for payment of STI has been completed, the extent to which the criteria have been met shall be determined / assessed. The Remuneration Committee is responsible for the assessment as far as STI is concerned with the CEO. As far as STI is concerned to other executives, the CEO is responsible for the assessment.

As far as financial targets are concerned, the assessment shall be based on the latest financial information published by the company.

6. Upphörande av anställning / Termination of employment

För ledande befattningshavare gäller för den anställde en uppsägningstid om 3-6 månaders och för arbetsgivaren en uppsägningstid om 6-12 månader. Fast grundlön utgår under uppsägningstiden. Avgångsvederlag ska kunna utgå om max 12 månadslöner i enlighet med gällande anställningsavtal.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska enbart kompensera för eventuellt inkomstbortfall till följd av åtagandet om konkurrensbegränsning, och ska vara baserad på den ersättningsnivå som befattningshavaren hade vid tidpunkten för anställningens upphörande.

For senior executives, the employee has a notice period of 3-6 months and for the employer a notice period of 6-12 months. Fixed basic salary is paid during the notice period. Severance pay up to a maximum of 12 month's salaries could be offered in accordance with current employment contracts.

In addition, compensation for any commitment to restrict competition may be paid. Such remuneration shall only compensate for any loss of income as a result of the restriction of competition obligation and shall be based on the level of remuneration that the executive had at the time of termination of employment.

7. Lön och anställningsvillkor för anställda / Salaries and terms of employment for employees

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda 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.

In preparing the Board's proposal for these remuneration guidelines, salaries and terms of employment for the company's employees have been taken into account by the fact that information on employees' total remuneration, the components of the remuneration and the rate of increase and increase over time have been part of the remuneration committee's and the Board's decision basis for evaluating the reasoning and the reasoning, as a result of these.

8. Frångående av riktlinjerna / Deviation from the guidelines

Styrelsen ska ha rätt att besluta om att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose koncernens långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

The Board of Directors shall have the right to decide to temporarily deviate from the guidelines in whole or in part, if there are special reasons for this in an individual case and a departure is necessary to meet the Group's long-term interests, including its sustainability, or to ensure the company's financial viability. As stated above, it is part of the remuneration committee's tasks to prepare the board's decision on remuneration issues, which includes decisions on deviations from the guidelines.

Hillerstorp maj / May 2020

Troax Group AB (publ)

Styrelsen / Board of Directors