



**Valberedningens förslag till bolagsstämman 2020 samt motiverade yttrande avseende förslag till styrelse i Troax Group AB (publ) / *The Nomination Committee's proposal for the Annual General Meeting 2020 and motivated opinion regarding the proposal for the Board of Directors of Troax Group AB (publ)***

**Instruktion för valberedningen / *Instruction for the Nomination Committee***

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.*

**Valberedningens förslag till val av ordförande på bolagsstämman / *The Nomination Committee's proposal for the election of the Chairman at the Annual General Meeting***

Valberedningen förslår att Jan Svensson väljs till ordförande på bolagsstämman.

*The Nomination Committee proposes that Jan Svensson is elected Chairman of the Annual General Meeting.*

**Valberedningens förslag till antal styrelseledamöter, val av styrelse och styrelseordförande samt val av revisor / *The Nomination Committee's proposal for the number of Board members, election of the Board of Directors and Chairman of the Board, and election of the auditor***

Antalet styrelseledamöter föreslås vara sex stycken utan suppleanter. Utöver dessa sex ledamöter tillkommer arbetstagarrepresentanter som inte väljs av bolagsstämman.

Jan Svensson har avböjt omval. Valberedningen föreslår omval av Eva Nygren, Anna Stålenbring, Fredrik Hansson, Bertil Persson och Thomas Widstrand. Valberedningen förslår nyval av Anders Mörck. Vidare föreslås nyval av Anders Mörck som styrelsens ordförande. Anders Mörck är 56 år och har en civilekonomexamen från Högskolan i Växjö. Anders är idag CFO i Investment AB Latour samt styrelseledamot i HMS Networks AB, Swegon AB, Nord-Lock International AB, Hultafors Group AB, Caljan AS och Latour Industries AB.

Valberedningen föreslår omval av det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB fram till slutet av årsstämman 2021, med Johan Palmgren som huvudansvarig revisor.

*The number of board members is proposed to be six without deputies. In addition to these six members, there are employee representatives who are not elected by the Annual General Meeting.*



*Jan Svensson has declined re-election. 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. Furthermore, the election of Anders Mörck as Chairman of the Board is proposed. Anders Mörck is 56 years old and holds a degree in business administration from the University of Växjö. Anders is currently CFO of Investment AB Latour and board member of HMS Networks AB, Swegon AB, Nord-Lock International AB, Hultafors Group AB, Caljan AS and Latour Industries AB.*

*The Nomination Committee proposes re-election of the registered audit firm Öhrlings Pricewaterhouse-Coopers AB until the end of the 2021 AGM, with Johan Palmgren as the principal auditor.*

**Valberedningens förslag till arvode för styrelsens ordförande, styrelsens övriga ledamöter samt till revisorn / The Nomination Committee's proposal for fees for the Chairman of the Board, the other members of the Board and the auditor**

Valberedningen föreslår att ingen ökning av styrelsearvoden ska ske. Arvodet föreslås utgå med 540 000 (540 000) kronor för styrelsens ordförande och till vardera 250 000 (250 000) kronor för övriga årsstämmovalda 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 ersättningsutskottsarbete med 50 000 (50 000) kronor till ordförande och 25 000 (25 000) kronor för ledamot. Valberedningen har genomfört en analys av arvoden 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.*

**Förslag till valberedningsinstruktion / Proposal for nomination committee instruction**

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. Fullständigt förslag avseende inrättande av och principer för valberedning framgår av särskild bilaga.

*The Chairman of the Board shall contact the three largest shareholders in terms of voting rights based on owner-grouped data in Euroclear Sweden's 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 is appointed. None of these three representatives should be one of the board members. The Chairman of the Board shall be adjunct to the Nomination Committee. If one of the three largest shareholders waives their right to appoint a representative to the nomination committee, the right passes to the next shareholder in the order of size. 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 is no longer one of the three largest shareholders in terms of voting rights, in this group. If the ownership conditions in the company change 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 way it deems appropriate. A complete proposal regarding the establishment and principles for the Nomination Committee is presented in a separate appendix.*

**Valberedningens motiverade yttrande avseende förslaget till styrelse / *The Nomination Committee's reasoned opinion regarding the proposal to the Board***

Valberedningen har tagit del av den utvärdering som gjorts av styrelsens arbete. Denna utvärdering visade att styrelsens nuvarande ledamöter representerar en bred kompetens, med såväl gediget industriellt och finansiellt kunnande som kunskap om internationella förhållanden och marknader.

Ledamöternas engagemang har varit stort och närvarofrekvensen hög. Utöver att ta del av styrelsens egen utvärdering har valberedningen intervjuat samtliga styrelseledamöter individuellt. Valberedningen har kunnat konstatera att styrelsearbetet fungerat väl.

Valberedningen har vid framtagandet av sitt förslag till styrelse tillämpat vad som föreskrivs i punkten 4.1 i bolagsstyrningskoden och särskilt beaktat de krav som bolagets strategiska utveckling, internationella verksamhet samt styrning och kontroll ställer på styrelsens kompetens och sammansättning. Valberedningen har också beaktat styrelsens behov av mångsidighet och bredd vad avser kompetens, erfarenhet och bakgrund samt styrelsens löpande behov av förnyelse.

Valberedningen gör bedömningen att den föreslagna styrelsen med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt, har en ändamålsenlig sammansättning för att kunna möta de behov bolagets verksamhet kommer att kräva.

Valberedningen eftersträvar långsiktigt en så jämn fördelning mellan kvinnor och män som möjligt i styrelsen. Av valberedningens föreslagna ledamöter som inte är anställda av bolaget, är två kvinnor och tre män. Andelen kvinnor utgör därmed 40 procent exklusive den av bolaget anställda verkställande direktören samt 33 procent med den verkställande direktören inräknad. Valberedningen kommer att fortsätta verka för att bolaget även fortsättningsvis skall uppfylla den ambitionsnivå om jämn könsfördelning som fastställts av Kollegiet för svensk bolagsstyrning.

Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att dess förslag till styrelsesammansättning i Troax Group AB (publ) uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning. Av de föreslagna ledamöterna kan Thomas Widstrand, VD i Troax Group AB anses vara beroende i förhållande till bolaget. Anders Mörck, CFO i Investment AB Latour kan anses vara beroende i förhållande till större aktieägare i bolaget. De övriga föreslagna ledamöterna anses vara oberoende i förhållande till Troax Group AB (publ), bolagsledningen och till större aktieägare. Mer information om de föreslagna ledamöterna finns på bolagets hemsida.

*The Nomination Committee has taken note of the evaluation made by the Board's work. This evaluation showed that the Board's current members represent a broad competence, with both solid industrial and financial knowledge as well as knowledge of international conditions and markets.*



*Members' involvement has been high and attendance is high. In addition to taking part in the Board's own evaluation, the Nomination Committee has interviewed all Board members individually. The Nomination Committee has been able to establish that the work of the Board worked well.*

*In preparing its proposal to the Board of Directors, the Nomination Committee has applied what is prescribed in clause 4.1 of the Corporate Governance Code, and in particular took into account the requirements that the company's strategic development, international operations and governance and control place on the Board's competence and composition. The Nomination Committee has also considered the Board's need for versatility and breadth in terms of competence, experience and background as well as the Board's ongoing need for renewal.*

*The Nomination Committee makes the assessment that the proposed Board, with regard to the company's operations, development stage and other conditions, has an appropriate composition to meet the needs of the Company's operations.*

*In the long term, the Nomination Committee strives to have the most equal distribution between women and men in the Board. Of the nomination committee's proposed members who are not employed by the company, two are women and three men. The proportion of women is thus 40 per cent excluding the CEO employed by the company and 33 per cent with the CEO included. The Nomination Committee will continue to work to ensure that the company will continue to meet the level of ambition regarding gender equality as determined by the Swedish Corporate Governance Board.*

*In assessing the independence of the proposed Board members, the Nomination Committee has found that its proposal for Board composition in Troax Group AB (publ) fulfils the requirements for independence set out in the Swedish Code of Corporate Governance. Of the proposed members, Thomas Widstrand, CEO of Troax Group AB, can be considered to be dependent in relation to the company. Anders Mörck, CFO of Investment AB Latour can be regarded as dependent in relation to major shareholders in the company. The other proposed members are considered to be independent in relation to Troax Group AB (publ), company management and to major shareholders. More information about the proposed members can be found on the company's website.*

**Maj 2020 / May 2020  
Troax Group AB (publ)  
Valberedningen / Nomination Committee**