

**MINUTES OF GENERAL MEETING**  
***PROTOKOLL FÖRT VID ÅRSSTÄMMA***  
NORDIC WATERPROOFING HOLDING A/S  
20 APRIL 2018

Den svenska texten är en översättning. Vid eventuella motstridigheter mellan den svenska och den engelska texten ska den engelska texten ha företräde.

**MINUTES OF GENERAL MEETING**

**PROTOKOLL VID STÄMMA**

ANNUAL GENERAL MEETING

ÅRSSTÄMMA

20 APRIL 2018

NORDIC WATERPROOFING HOLDING A/S

(Company registration no (CVR): 33 39 53 61)

On Thursday 20 April 2018 at 10 am the annual general meeting was held in Nordic Waterproofing Holding A/S (the "Company") at Mindpark, Bredgatan 11, Helsingborg, Sweden.

*Torsdagen den 20 april 2018 kl. 10.00 hölls årsstämma i Nordic Waterproofing Holding A/S ("Bolaget") på Mindpark, Bredgatan 11, Helsingborg, Sverige.*

The agenda of the annual general meeting was:

*Dagordningen vid årsstämman var:*

- 1           The board of directors' report on the Company's activities in the past financial year  
*Framläggande av styrelsens rapport av det avslutade verksamhetsåret*
  
- 2           Adoption of the annual report, including determination of the remuneration for the board of directors for the financial year 2017  
*Fastställelse av årsredovisning, inklusive beslut om arvoden till styrelsen för räkenskapsåret 2017*
  
- 3           Appropriation of profit or settlement of loss pursuant to the adopted annual report  
*Beslut om disposition av Bolagets vinst eller förlust enligt fastställd årsredovisning*
  
- 4           Resolution to grant discharge of liability to members of the board of directors and the executive management  
*Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande ledning*
  
- 5           Election of members to the board of directors  
*Val av ledamöter till Bolagets styrelse*
  
- 6           Election of auditor and determination of the remuneration for the auditor  
*Val av revisor och fastställelse av arvode till revisorn*
  
- 7           Proposals from the board of directors and shareholders, if any  
*Eventuella förslag från styrelsen och aktieägare, om några*



Den svenska texten är en översättning. Vid eventuella motstridigheter mellan den svenska och den engelska texten ska den engelska texten ha företräde.

- 7.1 Resolution to authorize the board of directors to acquire treasury shares  
*Bemyndigande till styrelsen att förvärva egna aktier*
- 7.2 Resolution to authorize the board of directors to resolve to establish a Long Term Incentive Program 2018  
*Bemyndigande till styrelsen att införa ett långsiktigt prestationsbaserat ersättningsprogram, LTIP 2018*
- 7.3 Resolution to authorize the board of directors to transfer treasury shares to the persons eligible to participate in the Long Term Incentive Program 2018  
*Bemyndigande till styrelsen att överlåta egna aktier till personer som är berättigade att delta i LTIP 2018*
- 7.4 Resolution to approve the remuneration of the board of directors for the financial year 2018  
*Beslut om godkännande av ersättning till styrelsen för räkenskapsåret 2018*
- 7.5 Resolution to authorize the board of directors to increase the share capital of the Company  
*Bemyndigande till styrelsen att öka Bolagets aktiekapital*
  
- 8 Authorization to the chairman of the general meeting  
*Bemyndigande till stämmans ordförande*

The chairman of the board of directors, Ulf Gundemark, opened the annual general meeting and presented the board of directors and the auditors.

*Styrelsens ordförande, Ulf Gundemark, öppnade årsstämman och presenterade styrelsen och revisorerna.*

Ulf Gundemark announced that pursuant to the Swedish Corporate Governance Code the nomination committee had proposed that Ulf Gundemark be appointed chairman of the general meeting. Accordingly, the board of directors had in accordance with the articles of association appointed Ulf Gundemark as chairman of the general meeting.

*Ulf Gundemark tillkännagav att i enlighet med den svenska koden för bolagsstyrning har valberedningen föreslagit att Ulf Gundemark ska utses till ordförande för stämman. Styrelsen har i enlighet därmed utsett Ulf Gundemark till ordförande för stämman, i enlighet med bolagsordningen.*

Ulf Gundemark announced that the notice to convene the annual general meeting had been made public through NASDAQ Stockholm, the Company's website and Svenska Dagbladet on 28 March 2018 and that on the same day a written notice had been sent to all shareholders registered in the register of shareholders that had requested such notice. Further, the notice to convene the annual general meeting complied with the articles of association and Danish statutory provisions. 51.40 % of the voting share capital was represented at the annual general meeting. None of the shareholders objected to the legality of the annual general meeting and the chairman of the general meeting then announced that the annual general meeting had been duly convened and was legal and competent in respect of all the items on the agenda.

Den svenska texten är en översättning. Vid eventuella motstridigheter mellan den svenska och den engelska texten ska den engelska texten ha företräde.

Ulf Gundemark tillkännagav att kallelsen till årsstämman publicerades via NASDAQ Stockholm, på Bolagets webbplats och Svenska Dagbladet den 28 mars 2018 och att skriftlig kallelse skickades till samtliga aktieägare registrerade i aktieägarregistret som hade begärt sådan kallelse. Vidare konstaterades att kallelsen är i enlighet med bolagsordningen och dansk lag. 51,40 % av rösterna i Bolaget var representerade vid årsstämman. Ingen av aktieägarna invände mot årsstämmans lagenlighet och ordföranden för stämman tillkännagav att årsstämman var behörigen sammankallad och att den var lagenlig och behörig att fatta beslut i frågorna på dagordningen.

The chairman of the general meeting then went through agenda items 1-8.  
Ordföranden för stämman gick igenom punkterna 1-8 på dagordningen.

**Re 1 The board of directors' report on the Company's activities in the past financial year**  
**Framläggande av styrelsens rapport av det avslutade verksamhetsåret**

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting had taken note of the report by the board of directors.  
Ordföranden för stämman konstaterade att stämman tagit del av styrelsens rapport.

**Re 2 Adoption of the annual report, including determination of the remuneration for the board of directors for the financial year 2017**  
**Fastställelse av årsredovisning, inklusive beslut om arvoden till styrelsen för räkenskapsåret 2017**

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting adopted the annual report for 2017, including the remuneration for the board of directors for the financial year 2017.  
Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att fastställa årsredovisningen, inklusive arvoden till styrelsen för räkenskapsåret 2017.

**Re 3 Appropriation of profit or settlement of loss pursuant to the adopted annual report**  
**Beslut om disposition av Bolagets vinst eller förlust enligt fastställd årsredovisning**

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting approved the proposal for appropriation of profit and passed the resolution to distribute an amount of SEK 90,314,756 to the shareholders as dividends. The record date for the dividend is Tuesday 24 April 2018, and expected payment date is Friday 27 April 2018.  
Ordföranden för stämman konstaterade att stämman godkände förslaget till disposition av Bolagets vinst och beslutade att 90 314 756 svenska kronor ska delas ut till aktieägarna som vinstutdelning. Avstämningsdag för utdelningen är tisdag den 24 april 2018, varefter förväntad utbetalningsdag är fredag den 27 april 2018.



Den svenska texten är en översättning. Vid eventuella motstridigheter mellan den svenska och den engelska texten ska den engelska texten ha företräde.

**Re 4 Resolution to grant discharge of liability to members of the board of directors and the executive management**

***Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande ledningen***

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting passed the resolution to discharge the board of directors and the executive management from liability.

*Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att bevilja ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och den verkställande ledningen.*

**Re 5 Election of members to the board of directors**

***Val av ledamöter till Bolagets styrelse***

The chairman of the nomination committee, Viktor Henriksson, presented the nomination committee's proposal to re-elect Ulf Gundemark as chairman of the board of directors, to re-elect Jørgen Jensen, Riitta Palomäki, Mats O. Paulsson and Kristina Willgård as members of the board of directors, and to elect Allan Jørgensen as new member of the board of directors for the period until the close of the next annual general meeting.

*Valberedningens ordförande, Viktor Henriksson, presenterade valberedningens förslag till omval av Ulf Gundemark som styrelseordförande, omval av Jørgen Jensen, Riitta Palomäki, Mats O Paulsson och Kristina Willgård som styrelseledamöter samt val av Allan Jørgensen som ny styrelseledamot intill dess nästa årsstämma hållits.*

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting approved the proposed elections.

*Ordföranden för stämman konstaterade att stämman godkände de föreslagna valen.*

Following the resolution of the annual general meeting, the board of directors of the Company is composed by Ulf Gundemark, Jørgen Jensen, Riitta Palomäki, Mats O. Paulsson, Kristina Willgård and Allan Jørgensen.

*Efter stämmans beslut består Bolagets styrelse av Ulf Gundemark, Jørgen Jensen, Riitta Palomäki, Mats O. Paulsson, Kristina Willgård och Allan Jørgensen.*

**Re 6 Election of auditor and determination of the remuneration for the auditor**

***Val av och fastställelse av arvode till revisorn***

The chairman of the nomination committee, Viktor Henriksson, presented the nomination committee's proposal to re-elect PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab as the Company's auditor and to approve the proposed remuneration for the auditor.

*Valberedningens ordförande, Viktor Henriksson, presenterade valberedningens förslag till omval av PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som Bolagets revisor och att godkänna den föreslagna ersättningen till revisorn.*

Den svenska texten är en översättning. Vid eventuella motstridigheter mellan den svenska och den engelska texten ska den engelska texten ha företräde.

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting resolved to approve the nomination committee's proposal to re-elect PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab as the Company's auditor and to approve the proposed remuneration for the auditor.

*Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att godkänna valberedningens förslag till omval av PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som Bolagets revisor och att godkänna den föreslagna ersättningen till revisorn.*

**Re 7      Proposals from the board of directors and shareholders**  
***Förslag från styrelsen och aktieägare***

- 7.1      Resolution to authorize the board of directors to acquire treasury shares  
*Bemyndigande till styrelsen att förvärva egna aktier*

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting resolved to grant an authorization until the next annual general meeting for the board of directors to acquire the Company's own shares for up to 10 per cent of the Company's share capital at any time, provided that the acquisition, in accordance with the Danish Companies Act section 197, can be financed by the funds that may be distributed as ordinary dividends. Acquisitions shall be made on Nasdaq Stockholm and at a price per share contained within the at each time prevailing price interval for the share. Payment for the shares shall be made in cash.

*Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att, för tiden till nästa årsstämma, bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier upp till 10 procent av vid var tid antalet utgivna aktier i Bolaget, förutsatt att förvärvet, i enlighet med danska bolagslagen (Dk. Selskabsloven) paragraf 197, kan finansieras av de medel som kan distribueras som utdelning. Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm och till ett pris per aktie inom vid var tid registrerade kursintervall för aktien. Betalning för aktierna ska erläggas kontant.*

- 7.2      Resolution to authorize the board of directors to resolve to establish a Long Term Incentive Program 2018  
*Bemyndigande till styrelsen att införa ett långsiktigt prestationsbaserat ersättningsprogram, LTIP 2018*

Jonas Olin, CFO, referred to the Company's general guidelines for incentive remuneration to the board of directors and the executive management. Under section 5.1 (Performance share rights), the guidelines stipulate that the value of the Performance Share Rights, and thereby the possible maximum Performance Share Right allocation, will be calculated on the basis of the Company's average closing share price the last 10 banking days of the month prior to the date where the decision to establish a LTI program is adopted by the board of directors. Jonas Olin explained that the board of directors intends to

*Den svenska texten är en översättning. Vid eventuella motstridigheter mellan den svenska och den engelska texten ska den engelska texten ha företräde.*

- 7.3 Resolution to authorize the board of directors to transfer treasury shares to the persons eligible to participate in the Long Term Incentive Program 2018  
*Bemyndigande till styrelsen att överlåta egna aktier till personer som är berättigade att delta i LTIP 2018*

Reference was made to the explanation from Jonas Olin, CFO, under item 7.2. The board of directors proposed the following adjustment to the proposed resolution under item 7.3:

- the number of shares to be transferred stated in section 7.3 of the notice shall be adjusted to 122,648

*Det hänvisades till förklaringen från Jonas Olin, CFO, i punkt 7.2. Styrelsen föreslog följande justering till det föreslagna beslutet i punkt 7.3:*

- *antalet aktier att överlåtas, vilket angetts i punkt 7.3 i kallelsen, ska justeras till 122 648.*

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting resolved to authorize the transfer of treasury shares to the participants in LTIP 2018 in accordance with the terms and conditions set out in the proposal as reflected in the notice to convene the annual general meeting, and with the adjustment described above.

*Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att överlåta egna aktier till deltagare i LTIP 2018 på de villkor som angavs i förslaget såsom det presenterades i kallelsen till årsstämman, och med de justeringar som angetts ovan.*

- 7.4 Resolution to approve the remuneration of the board of directors for the financial year 2018  
*Beslut om godkännande av ersättning till styrelsen för räkenskapsåret 2018*

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting resolved to approve the nomination committee's proposal for remuneration to the board of directors for the financial year 2018 whereby the remuneration to the chairman and each individual board member is unchanged compared to 2017, and whereby the remuneration to the chairman and each individual member of the Audit Committee is also unchanged compared to 2017.

*Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att godkänna valberedningens förslag till ersättningen till styrelsen för räkenskapsåret 2018 varigenom ersättningen till ordföranden och de enskilda styrelseledamöterna är oförändrad gentemot ersättningen för år 2017 och varigenom ersättningen till ordföranden och de enskilda ledamöterna i revisionsutskottet också är oförändrad gentemot ersättningen för år 2017.*

- 7.5 Resolution to authorize the board of directors to increase the share capital of the Company  
*Bemyndigande till styrelsen att öka Bolagets aktiekapital*

The chairman of the general meeting presented the board of directors' proposal to renew the authorizations to increase the share capital granted to the board of directors under article 5 of the articles of association.

*Den svenska texten är en översättning. Vid eventuella motstridigheter mellan den svenska och den engelska texten ska den engelska texten ha företräde.*

adopt the decision to establish the LTIP 2018 in April 2018, and that the value of the Performance Share Rights to be granted therefore shall be calculated on the basis of the Company's average closing share price the last 10 banking days of the month of March. This average price was not known at the date of the publication of the notice (28 March). Instead, the average share price for the last 10 banking days of February was stated in the notice. Prior to the annual general meeting, the Company has calculated the value of the Performance Share Rights to be granted on the basis of the Company's average closing share price the last 10 banking days of the month of March, and the board of directors therefore proposed the following adjustments to the proposed resolution under item 7.2:

- the share price stated in section 7.2(5) of the notice shall be adjusted to SEK 73.30
- the number of shares to be allocated stated in section 7.2(6) of the notice shall be adjusted to 122,648
- the number of shares to be acquired stated in section 7.2(7) of the notice shall be adjusted to 140,736 and the percentage of outstanding shares and votes in the Company shall be adjusted to 0.58%

*Jonas Olin, CFO, hänvisade till Bolagets allmänna riktlinjer för prestationsbaserad ersättning till styrelsen och den verkställande ledningen. Avsnitt 5.1 (prestationsaktierätter) i de allmänna riktlinjerna anger att värdet för prestationsaktierätter, och därigenom den maximala tilldelningen av prestationsaktierätter ska beräknas på basis av Bolagets genomsnittliga stängningskurs under de sista tio (10) bankdagarna i månaden före den dag beslutet att införa LTIP 2018 antas av styrelsen. Jonas Olin förklarade att styrelsen avser besluta om LTIP 2018 i april 2018 och att värdet av prestationsaktierätterna som ska tilldelas därför ska beräknas på basis av Bolagets genomsnittliga stängningskurs under de sista tio (10) bankdagarna i mars. Det genomsnittliga priset var inte känt då kallelsen offentliggjordes (28 mars 2018). Istället angavs den genomsnittliga stängningskursen för de sista tio (10) bankdagarna i februari i kallelsen. Inför årsstämman har Bolaget beräknat värdet på prestationsaktierätterna på basis av Bolagets genomsnittliga stängningskurs de sista tio (10) bankdagarna i mars och styrelsen föreslog därför följande justeringar till förslaget under punkt 7.2:*

- aktiepriset, vilket angetts i punkt 7.2(5) i kallelsen, ska justeras till 73,30 svenska kronor
- det antal aktier som ska tilldelas, vilket angetts i punkt 7.2(6) i kallelsen, ska justeras till 122 648
- det antal aktier som ska förvärfvas, vilket angetts i punkt 7.2(7) i kallelsen, ska justeras till 140 736 och procenten av de utestående aktierna och rösterna i Bolaget ska justeras till 0,58 %.

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting resolved to authorize the board of directors to resolve to establish the LTIP 2018 principally based on the terms and conditions set out in the proposal as reflected in the notice to convene the annual general meeting, and with the adjustments described above.

*Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om införande av LTIP 2018 i huvudsak på de villkor som angavs i förslaget såsom det presenterades i kallelsen till årsstämman, och med de justeringar som angetts ovan.*



*Den svenska texten är en översättning. Vid eventuella motstridigheter mellan den svenska och den engelska texten ska den engelska texten ha företräde.*

*Ordföranden för stämman presenterade styrelsens förslag att förnya det bemyndigande att öka aktiekapitalet som ges till styrelsen i artikel 5 i bolagsordningen.*

The chairman clarified that the background for the proposal to renew the authorization to increase the share capital granted to the board of directors under article 5.1 of the articles of association (increase without pre-emption rights for the Company's existing shareholders at no less than market price by way of cash payment or by way of contribution in kind) was a wish from the board of directors to be able to pay consideration in different forms in connection with future acquisitions.

*Ordföranden förtydligade att bakgrunden till förslaget att förnya det bemyndigande att öka aktiekapitalet som ges till styrelsen i artikel 5.1 i bolagsordningen (ökning utan företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare till ett pris som inte är lägre än marknadspris genom kontantbetalning eller betalning genom apportegendom) är en önskan från styrelsen för att kunna erlagga ersättning i olika former i samband med framtida förvärv.*

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting resolved to approve the renewal of the authorizations to increase the share capital granted to the board of directors under article 5 of the articles of association and the resulting changes to articles 5.1 and 5.2 of the articles of association.

*Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att förnya bemyndigandet att öka aktiekapitalet som ges till styrelsen i artikel 5 i bolagsordningen samt att godkänna de därav föranledda ändringarna av artiklarna 5.1 och 5.2 i bolagsordningen.*

**Re 8      Authorization to the chairman of the meeting**  
**Bemyndigande till stämmans ordförande**

The meeting authorized the chairman of the general meeting to make such minor alterations, amendments or additions to the resolutions passed by the general meeting and the application for registration of the resolutions to be filed with the Danish Business Authority (DK: Erhvervsstyrelsen) as the authority may require for registration.

*Stämman bemyndigande ordföranden vid stämman att genomföra mindre justeringar, ändringar och tillägg i de beslut som tagits av stämman och ansökan om registrering till den danska registreringsmyndigheten (DK: Erhvervsstyrelsen), på det sätt som myndigheten kräver för att besluten ska kunna registreras.*

- 0 -

The chairman of the general meeting announced that all the agenda items had been discussed and declared the general meeting closed.

*Ordföranden för stämman meddelade att samtliga punkter på dagordningen avhandlats och förklarade stämman avslutad.*

- 0 -

*Den svenska texten är en översättning. Vid eventuella motstridigheter mellan den svenska och den engelska texten ska den engelska texten ha företräde.*

Thus adopted at the annual general meeting on 20 April 2018.  
*Således antagen vid årsstämman den 20 april 2018.*

As chairman of the annual general meeting:  
*I egenskap av ordförande för stämman:*



Ulf Gudemärk

Verified:

*Justeras:*



Joachim Spetz