

**MINUTES OF GENERAL MEETING**  
***PROTOKOLL FÖRT VID ÅRSSTÄMMA***  
NORDIC WATERPROOFING HOLDING A/S  
24 APRIL 2019

*Ph. Ula*

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

24 APRIL 2019

NORDIC WATERPROOFING HOLDING A/S

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

On Wednesday 24 April 2019 at 11 am the annual general meeting was held in Nordic Waterproofing Holding A/S (the "Company") at Radisson Blu Metropol Hotel, Helsingborg, Sweden.

*Onsdagen den 24 april 2019 kl. 11.00 hölls årsstämma i Nordic Waterproofing Holding A/S ("Bolaget") på Radisson Blu Metropol Hotel, 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 2018  
*Fastställelse av årsredovisning, inklusive beslut om arvoden till styrelsen för räkenskapsåret 2018*
- 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  
*Förslag från styrelsen och aktieägare*

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 2019  
*Bemyndigande till styrelsen att införa ett långsiktigt prestationsbaserat ersättningsprogram, LTIP 2019*
- 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 2019  
*Bemyndigande till styrelsen att överlåta egna aktier till personer som är berättigade att delta i LTIP 2019*
- 7.4 Resolution to approve the remuneration of the board of directors for the financial year 2019  
*Beslut om godkännande av ersättning till styrelsen för räkenskapsåret 2019*
- 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, management team and the auditors.

*Styrelsens ordförande, Ulf Gundemark, öppnade årsstämman och presenterade styrelsen, koncernledningen 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 on 2 April 2019 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 and that the notice was published in Svenska Dagbladet on 5 April 2019. Further, the notice to convene the annual general meeting complied with the articles of association and Danish statutory provisions. 50.20 % 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 den 2 april 2019 och att skriftlig kallelse samma dag skickades till samtliga aktieägare registrerade i aktieägarregistret som hade begärt sådan kallelse samt att kallelsen publicerades i Svenska Dagbladet den 5 april 2019. Vidare konstaterades att kallelsen är i enlighet med bolagsordningen och dansk lag. 50,20 % 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 noted that the board of directors prior to next annual general meeting will instruct the auditors (Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab) to report on whether the auditors (Pricewaterhousecoopers statsautoriseret revisionspartnerselskab) has complied with applicable Danish regulations in regards to non-audit related services during 2018.

Ordföranden för stämman noterade att styrelsen innan nästa årsstämma kommer instruera revisorerna (Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab) att redogöra för om revisorerna (Pricewaterhousecoopers statsautoriseret revisionspartnerselskab) har följt gällande danskt regelverk avseende andra tjänster än revision under 2018.

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 2018**  
***Fastställelse av årsredovisning, inklusive beslut om arvoden till styrelsen för räkenskapsåret 2018***

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting adopted the annual report for 2018, including the remuneration for the board of directors for the financial year 2018.

Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att fastställa årsredovisningen, inklusive arvoden till styrelsen för räkenskapsåret 2018.



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

**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 96,335,740 to the shareholders as dividends. The record date for the dividend is Friday 26 April 2019, and expected payment date is Thursday 2 May 2019.

*Ordföranden för stämman konstaterade att stämman godkände förslaget till disposition av Bolagets vinst och beslutade att 96 335 740 svenska kronor ska delas ut till aktieägarna som vinstutdelning. Avstämningsdag för utdelningen är fredagen den 26 april 2019, varefter förväntad utbetalningsdag är torsdagen den 2 maj 2019.*

**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 Allan Jørgensen, Riitta Palomäki, Mats O. Paulsson and Kristina Willgård as members of the board of directors, and to elect Steffen Baungaard as new member of the board of directors.

*Valberedningens ordförande, Viktor Henriksson, presenterade valberedningens förslag till omval av Ulf Gundemark som styrelseordförande, omval av Allan Jørgensen, Riitta Palomäki, Mats O. Paulsson och Kristina Willgård som styrelseledamöter samt val av Steffen Baungaard som ny styrelseledamot.*

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, Steffen Baungaard, Riitta Palomäki, Mats O. Paulsson, Kristina Willgård and Allan Jørgensen.

*Efter stämmans beslut består Bolagets styrelse av Ulf Gundemark, Steffen Baungaard, 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 revisor och fastställelse av arvode till revisorn**

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

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

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting resolved to approve the nomination committee's proposal to elect Deloitte 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 nyval av Deloitte 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 2019  
*Bemyndigande till styrelsen att införa ett långsiktigt prestationsbaserat ersättningsprogram, LTIP 2019*

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 authorize the board of directors to resolve to establish the LTIP 2019 based on the terms and conditions set out in the proposal as reflected in the notice to convene the annual general meeting.

*Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om införande av LTIP 2019 på de villkor som angavs i förslaget såsom det presenterades i kallelsen till årsstämman.*

- 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 2019  
*Bemyndigande till styrelsen att överlåta egna aktier till personer som är berättigade att delta i LTIP 2019*

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting resolved to authorize the transfer of treasury shares to the participants in LTIP 2019 in accordance with the terms and conditions set out in the proposal as reflected in the notice to convene the annual general meeting.

*Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att överlåta egna aktier till deltagare i LTIP 2019 på de villkor som angavs i förslaget såsom det presenterades i kallelsen till årsstämman.*

- 7.4 Resolution to approve the remuneration of the board of directors for the financial year 2019  
*Beslut om godkännande av ersättning till styrelsen för räkenskapsåret 2019*

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 2019 whereby the remuneration to the chairman and each individual board member is unchanged compared to 2018, and whereby the remuneration to the chairman and each individual member of the Audit Committee is also unchanged compared to 2018, and whereby remuneration to the Remuneration Committee is introduced with SEK 50,000 for the chairman and SEK 25,000 for each of the other members.

*Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att godkänna valberedningens förslag till ersättningen till styrelsen för räkenskapsåret 2019 varigenom ersättningen till ordföranden och de enskilda styrelseledamöterna är oförändrad gentemot ersättningen för år 2018 och varigenom ersättningen till ordföranden och de enskilda ledamöterna i revisionsutskottet också är oförändrad gentemot ersättningen för år 2018 samt varigenom ersättning till ersättningsutskottet med 50 000 svenska kronor för ordförande och 25 000 svenska kronor för övriga ledamöter.*

- 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.

*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. Draft articles of association were attached to these minutes as an exhibit.

*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 erlägga ersättning i olika former i samband med framtida förvärv. Utkast till bolagsordning bilades till detta protokoll.*

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, 5.2 and 5.3 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, 5.2 och 5.3 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 bemyndigade 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 -

7  
 

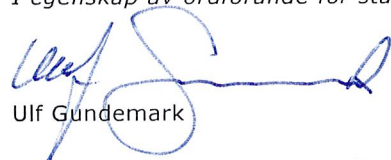


Den svenska texten är en översättning. Vid eventuella motstridigheter mellan den svenska och den engelska texten ska den engelska texten ha företräde.

Thus adopted at the annual general meeting on 24 April 2019.  
Således antagen vid årsstämman den 24 april 2019.

As chairman of the annual general meeting:

*I egenskap av ordförande för stämman:*



Ulf Gundemark

Verified:

*Justeras:*



Joachim Spetz