

MINUTES OF GENERAL MEETING
PROTOKOLL FÖRT VID ÅRSSTÄMMA
NORDIC WATERPROOFING HOLDING A/S
15 JUNE 2020

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

15 JUNE 2020

NORDIC WATERPROOFING HOLDING A/S

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

On Monday 15 June 2020 at 11 a.m. CEST the annual general meeting was held in Nordic Waterproofing Holding A/S (the "Company") at the Company's office at Rönnowsgatan 12 in Helsingborg, Sweden.

Måndag den 15 juni 2020 kl. 11.00 CEST hölls årsstämma i Nordic Waterproofing Holding A/S ("Bolaget") på Bolagets kontor på Rönnowsgatan 12 i 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 remuneration for the board of directors for the financial year 2019
Fastställelse av årsredovisning, inklusive arvoden till styrelsen för räkenskapsåret 2019

- 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 establish a Long Term Incentive Program 2020
Bemyndigande till styrelsen att införa ett långsiktigt prestationsbaserat ersättningsprogram 2020
- 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 2020
Bemyndigande till styrelsen att överlåta egna aktier till personer som är berättigade att delta i det långsiktiga incitamentsprogrammet 2020
- 7.4 Resolution to approve the remuneration of the board of directors for the financial year 2020
Beslut om godkännande av ersättning till styrelsen för räkenskapsåret 2020
- 7.5 Resolution to authorize the board of directors to increase the share capital of the Company
Bemyndigande till styrelsen att öka Bolagets aktiekapital
- 7.6 Resolution to adopt new remuneration policy for the board of directors and executive management
Beslut att om att anta nya riktlinjer för ersättning till styrelsen och verkställande ledning
- 7.7 Resolution to authorize the board of directors to decide on the distribution of dividends
Bemyndigande till styrelsen att beslut om vinstutdelning

- 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.

The chairman of the general meeting, Ulf Gundemark, announced that the notice to convene the annual general meeting had been made public through NASDAQ Stockholm, the Company's website on 20 May 2020 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 27 May 2020. Further, the notice to convene the annual general meeting complied with the articles of

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

association and Danish statutory provisions. 46.07 % 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.

Ordföranden för stämman, Ulf Gundemark, tillkännagav att kallelsen till årsstämman publicerades via NASDAQ Stockholm, på Bolagets webbplats den 20 maj 2020 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 27 maj 2020. Vidare konstaterades att kallelsen är i enlighet med bolagsordningen och dansk lag. 46,07 % 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 2019
Fastställelse av årsredovisning, inklusive beslut om arvoden till styrelsen för räkenskapsåret 2019**

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting adopted the annual report for 2019, including the remuneration for the board of directors for the financial year 2019.

Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att fastställa årsredovisningen, inklusive arvoden till styrelsen för räkenskapsåret 2019.

**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 resolved that no dividend was to be distributed for the financial year 2019, and that the funds available for the Company of in total approximately MSEK 480.6, including this year's profit of approximately MSEK 92.5 was to be carried forward. The chairman of the general meeting concluded that the general meeting had taken note that the appropriation of profit proposed by the board of directors deviated from the proposed appropriation of profit stated in the annual report

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 konstaterade att stämman beslutade att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2019, och att till Bolagets förfogande stående medel om totalt cirka 480,6 MSEK, inklusive årets vinst om cirka 92,5 MSEK balanserades i ny räkning. Ordföranden för stämman konstaterade att stämman noterat att styrelsens förslag till disposition av Bolagets vinst avvek från förslaget om disposition av Bolagets vinst eller förlust enligt årsredovisningen.

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 general meeting concluded that the general meeting resolved to increase the number of board members to seven (7) board members.

Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att öka antalet ledamöter i styrelsen till sju (7) styrelseledamöter.

Ulf Hedlund, representing the nomination committee, presented and motivated the nomination committee's proposal to re-elect Steffen Baungaard, Allan Lindhard Jörgensen, Riita Palomäki, Mats O. Paulsson and Kristina Willgård as members of the board of directors, to elect Leena Arimo and Hannu Saastamoinen as new members of the board of directors and to elect Mats O. Paulsson as chairman of the board of directors. It was noted that Ulf Gundemark has declined re-election.

Ulf Hedlund, representerande valberedningen, presenterade och motiverade valberedningens förslag till omval av Steffen Baungaard, Allan Lindhard Jörgensen, Riita Palomäki, Mats O. Paulsson och Kristina Willgård som styrelseledamöter, val av Leena Arimo och Hannu Saastamoinen som nya styrelseledamöter samt val av Mats O. Paulsson som styrelsens ordförande. Noterades att Ulf Gundemark avböjt omval.

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 Mats O. Paulsson, Steffen Baungaard, Allan Lindhard Jörgensen, Riita Palomäki, Kristina Willgård, Leena Arimo and Hannu Saastamoinen.

Efter stämmans beslut består Bolagets styrelse av Mats O. Paulsson, Steffen Baungaard, Allan Lindhard Jörgensen, Riita Palomäki, Kristina Willgård, Leena Arimo and Hannu Saastamoinen.

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

Re 6 Election of auditor and determination of the remuneration for the auditor
Val av revisor och fastställelse av arvode till revisorn

Ulf Hedlund, representing the nomination committee, presented the nomination committee's proposal to re-elect Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab as the Company's auditor and to approve the proposed remuneration for the auditor.

Ulf Hedlund, representerande valberedningen, presenterade valberedningens förslag till omval 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 re-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 omval 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 (Dk. *Selskabsloven*) 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.*

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

7.2 Resolution to authorize the board of directors to establish a Long Term Incentive Program 2020

Bemyndigande till styrelsen att införa ett långsiktigt prestationsbaserat ersättningsprogram 2020

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting resolved to authorize the board of directors to establish a Long Term Incentive Program 2020 ("LTIP 2020") principally 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 införa ett långsiktigt prestationsbaserat ersättningsprogram 2020 ("LTIP 2020"), i huvudsak 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 2020

Bemyndigande till styrelsen att överlåta egna aktier till personer som är berättigade att delta i det långsiktiga incitamentsprogrammet 2020

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting resolved to authorize the transfer of treasury shares to the participants in LTIP 2020 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 2020 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 2020

Beslut om godkännande av ersättning till styrelsen för räkenskapsåret 2020

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 2020 whereby the remuneration to the chairman and each individual board member is unchanged compared to 2019, disregarding the addition of the seventh member to the board of directors (SEK 500,000 for the chairman and SEK 275,000 for each of the other members), and whereby the remuneration to the chairman and each individual member of the Audit Committee is also unchanged compared to 2019 (SEK 100,000 for the chairman and SEK 50,000 for each of the other members), and whereby remuneration to the chairman and each member of the Remuneration Committee is also unchanged compared to 2019 (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 2020 varigenom ersättningen till ordföranden och de enskilda styrelseledamöterna är oförändrad gentemot ersättningen för år 2019 bortsett från utökningen av styrelsen med en sjunde ledamot (SEK 500 000 till ordföranden samt SEK 275 000 vardera till övriga ledamöter) och varigenom ersättningen till ordföranden och de enskilda ledamöterna i revisionsutskottet också är oförändrad gentemot ersättningen för år 2019 (SEK 100 000 till ordföranden samt SEK 50 000 vardera till övriga ledamöter) samt varigenom ersättning till ordföranden och de enskilda ledamöterna i

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

ersättningsutskottet också är oförändrad gentemot ersättning för 2019 (SEK 50 000 till ordföranden samt SEK 25 000 vardera till 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.

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, 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.

7.6 Resolution to adopt new remuneration policy for the board of directors and executive management
Beslut att om att anta nya riktlinjer för ersättning till styrelsen och verkställande ledning

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting resolved to approve the remuneration policy to the board of directors and the executive management set out in the proposal as reflected in the notice to convene the annual general meeting. For the avoidance of doubt, it was noted, that the remuneration to the board of directors is always subject to the approval of the general meeting.

Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att anta ersättningspolicyn för ersättning till styrelsen och verkställande ledning på de villkor som angavs i förslaget såsom det presenterades i kallelsen till årsstämman. Det noterades härvid, för tydlighets skull, att ersättning till styrelsen alltid är föremål för årsstämmans godkännande.

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

7.7 Resolution to authorize the board of directors to decide on the distribution of dividends
Bemyndigande till styrelsen att beslut om vinstutdelning

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting resolved to authorize the board of directors, in accordance with the provisions of the Danish Companies Act (Dk. Selskabsloven), at one or more occasions during the period until the next annual general meeting, resolve to distribute extraordinary dividends up to MSEK 107, corresponding to SEK 4.50 per share based on the current share capital of the Company.

Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att, i enlighet med bestämmelserna i den danska aktiebolagslagen (Dk. Selskabsloven), vid ett eller flera tillfällen för tiden fram tills nästa årsstämma, besluta om extra vinstutdelning till Bolagets aktieägare upp till ett belopp om 107 MSEK, motsvarande 4,50 SEK per aktie.

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

The meeting authorized the chairman of the general meeting to register the resolutions with the Danish Business Authority (Dk. Erhvervsstyrelsen) and to make such minor amendments or additions to these minutes as might be requested by the Danish Business Authority (Dk. Erhvervsstyrelsen) in order to carry out registration.

Stämman bemyndigande ordföranden vid stämman att registrera stämmans beslut vid den danska motsvarigheten till Bolagsverket (Dk. Erhvervsstyrelsen) och att genomföra de mindre justeringar eller tillägg till dessa protokoll och handlingar som kan komma att begäras av den danska motsvarigheten till Bolagsverket (Dk. Erhvervsstyrelsen) för att genomföra registreringen.

- 0 -

The general meeting and the nomination committee expressed their appreciation to Ulf Gundemark for his outstanding work in the Company. Ulf Gundemark thanked everyone.

Stämman och valberedningen uttryckte sin uppskattning till Ulf Gundemark för hans enastående arbete i Bolaget. Ulf Gundemark tackade samtliga.

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 -

Thus adopted at the annual general meeting on 15 June 2020.

Således antagen vid årsstämman den 15 juni 2020.

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

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

Verified:
Justeras:

Ulf Gundemark

Hans Hedström