

N.B. The English text is an unofficial translation.

Revisorsyttrande över fusionsplan enligt 23 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) och över styrelsens redogörelse enligt 23 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551) för fusionens lämplighet

Auditor's statement pursuant to Chapter 23, section 11 of the Companies Act regarding merger plan and Chapter 23, section 39 of the Companies Act regarding the board of directors' report regarding the suitability of the merger

Till styrelsen i Nordic Waterproofing Holding AB, org.nr 556839-3168.

To the board of directors of Nordic Waterproofing Holding AB, reg. no. 556839-3168.

Vi har granskat fusionsplanen daterad 2020-09-11.

We have reviewed the merger plan dated 2020-09-11.

Vi har granskat styrelsens redogörelse enligt 23 kap. 39 § aktiebolagslagen daterad 2020-09-11

We have reviewed the board reporting in accordance with Chapter 23 section 39 of the Companies Act dated 2020-09-11

Styrelsernas ansvar för fusionsplanen

The boards of directors' responsibility for the merger plan

Det är styrelserna i Nordic Waterproofing Holding AB och Nordic Waterproofing Holding A/S som har ansvaret för att ta fram fusionsplanen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelserna bedömer nödvändig för att kunna ta fram fusionsplanen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

The boards of directors of Nordic Waterproofing Holding AB and Nordic Waterproofing Holding A/S are responsible for producing the merger plan pursuant to the Companies Act and for ensuring that there is the degree of internal control which the boards deem necessary to enable them to produce the merger plan without any material inaccuracies, whether they be due to improprieties or mistakes.

Styrelsens ansvar för redogörelsen

The board of directors' responsibility for the report

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

The board of directors is responsible for producing the reporting pursuant to the Companies Act and for ensuring that there is the degree of internal control which the board deem necessary to enable them to produce the reporting without any material inaccuracies, whether they be due to improprieties or mistakes.

Revisorns ansvar

Auditor's responsibility

Vår uppgift är att göra vårt uttalande på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 4 *Granskning av fusionsplan* och *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och

utför granskningen för att uppnå begränsad säkerhet om att fusionen inte medför fara för att borgenärerna i det övertagande bolaget inte ska få sina fordringar betalda. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till Nordic Waterproofing Holding AB och Nordic Waterproofing Holding A/S enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Our responsibility is to provide our opinion based on our review. We have performed the review in accordance with FAR's recommendation RevR 4, "Review of merger plan" and "The Auditor's other statements pursuant to the Companies Act and the Companies Regulation". This recommendation requires that we plan and perform the review in such a way as to ensure, with a limited degree of certainty, that the merger does not lead to a risk that the creditors of the transferee company will not be paid. The firm applies ISQC 1 (International Standard on Quality Control) and thereby maintains a comprehensive system for quality control which includes documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards, and applicable legal and regulatory requirements. We are independent of Nordic Waterproofing Holding AB and Nordic Waterproofing Holding A/S in accordance with the rules of professional ethics for accountants in Sweden and have complied with all professional ethics requirements in accordance with these rules.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om belopp och annan information i fusionsplanen vilka metoder som använts vid värderingen, bestämmande av fusionsvederlaget och fara för att borgenärerna inte ska få sina fordringar betalda. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i fusionsplanen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelserna tagit fram fusionsplanen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagens interna kontroll. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av fusionsplanen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagens personal. Vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

The review comprises, though various measures, collecting evidence of amount and other information from the merger plan, the methods used for the valuation, determination regarding the merger compensation and whether there is any risk that the creditors' claims will not be paid. The auditor chooses which actions to be taken, including by assessing the risk of significant errors in the merger plan, due to both irregularities or mistakes. For this risk assessment the auditor regards the parts of the internal control relevant to how the board of directors have produced the merger plan to ensure a review that is appropriate with regards to the circumstances, not to provide an opinion on the efficiency of the company's internal control. The review has been limited to an overall analysis of the merger plan and basis of this along with enquiries made of the employees of the company. Consequently, our verification is based on a limited degree of certainty as compared with an audit. We believe that the evidence that we have obtained is a sufficient and appropriate basis for our opinion.

Uttalande

Opinion

Grundat på vår granskning har det inte framkommit några omständigheter som ger oss anledning att anse att

- använda värderingsmetoder är olämpliga,
- fusionsvederlaget och grunderna för dess fördelning inte har bestämts på ett sakligt och korrekt sätt eller att fusionsplanen i övrigt inte uppfyller aktiebolagslagens krav,
- fusionen medför fara för att borgenärerna i Nordic Waterproofing Holding AB (det övertagande bolaget) inte ska få betalt för de fordringar som tagits upp i fusionsplanen.
- styrelsens redogörelse inte avspeglar de omständigheter som kan vara av vikt vid bedömningen av fusionens lämplighet för bolagen.

Based on our review, no circumstances have been revealed which give us cause to believe that

- *the applied valuation methods are inappropriate,*
- *the merger compensation and the basis for the distribution not being decided on objective and correct grounds or that the merger plan otherwise does not fulfill the requirements of the companies act.*
- *the merger leads to a risk that the creditors of Nordic Waterproofing Holding AB (the transferee company) will not be paid for their claims.*
- *the board's report does not represent the circumstances that can be of importance for the assessment of the suitability of the merger.*

Övriga upplysningar

Other information

Som framgår av fusionsplanen är Nordic Waterproofing Holding AB det övertagande bolaget, medan Nordic Waterproofing Holding A/Ss tillgångar och skulder ska övertas av Nordic Waterproofing Holding AB.

As stated in the merger plan, Nordic Waterproofing Holding AB is the transferee company, while the assets and liabilities of Nordic Waterproofing Holding A/S are to be transferred to Nordic Waterproofing Holding AB.

Vederlaget till aktieägarna i Nordic Waterproofing Holding A/S betalas uteslutande i form av aktier i Nordic Waterproofing Holding AB.

The consideration to the shareholders of Nordic Waterproofing Holding A/S is paid solely with shares in Nordic Waterproofing Holding AB.

Som framgår av fusionsplanen har utbytesförhållandet fastställts till 1:1, så att varje aktie i Nordic Waterproofing Holding A/S ger rätt till 1 aktie i Nordic Waterproofing Holding AB

As is stated in the merger plan the transfer relation is set to 1:1 so that one share in Nordic Waterproofing Holding A/S gives the right to 1 share in Nordic Waterproofing Holding AB.

Malmö den 11 september 2020

Malmö, Sep 11 2020

Revisor utsedd av Nordic Waterproofing Holding ABs bolagsstämma:

Auditor appointed by the general meeting of Nordic Waterproofing Holding AB:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Jeanette Roosberg". The signature is written in a cursive, flowing style.

Deloitte AB med Jeanette Roosberg som huvudansvarig revisor

Deloitte AB with Jeanette Roosberg as auditor-in-charge