

BOLAGSSTYRNING

Nordic Waterproofing Holding A/S är ett danskt publikt aktiebolag med organisationsnummer (CVR) 33395361, vars associationsform regleras av danska aktiebolagslagen. Bolaget har sitt säte i Vejen, Danmark, med operationellt huvudkontor i Helsingborg. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.

RAMVERK FÖR BOLAGSSTYRNINGEN

Bolagsstyrningen i Nordic Waterproofing Holding A/S syftar till upprätthålla ett ramverk som säkrar en aktiv, tillförlitlig och vinstskapande verksamhet.

Grunden för bolagsstyrningen är tillämpliga danska lagar, andra externa regelverk och rekommendationer, vilka inkluderar danska årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Aktiemarknadsnämndens uttalanden gällande god sed på aktiemarknaden och Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) samt interna regler och instruktioner, inklusive bolagsordningen.

Utöver vad som framgår av beskrivningen nedan bedöms inte den omständigheten att Nordic Waterproofing är ett danskt publikt aktiebolag, och därmed skyldigt att följa dansk aktiebolagslag, medföra några väsentliga skillnader jämfört med om bolaget hade tillämpat svenska bolagsrättsliga regler för publika aktiebolag.

TILLÄMPNING AV SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Tillämpningen av Koden är fullt förenlig med den danska aktiebolagslagen och danska rekommendationer om bolagsstyrning. Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige och ska tillämpas från tidpunkten för noteringen av ett bolags aktier på Nasdaq Stockholm. Utländska bolag som har aktier noterade på en reglerad marknad i Sverige ska, för att följa god sed på aktiemarknaden, följa antingen Koden eller den bolagsstyrningskod som tillämpas i det land där det utländska bolaget har sitt säte. Nordic Waterproofing har beslutat att rapportera om efterlevnad av Koden, och inte av de danska rekommendationerna om bolagsstyrning, eftersom bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm, där bolag vanligtvis tillämpar Koden.

Nordic Waterproofing har under 2016 avviker från Kodens artikel 1.2 då styrelsen inte var beslutsför i samband med den

extra bolagsstämman till följd av styrelseordförandens oplanerade frånvaro, artikel 1.3 då dansk lag ålägger att ordförande vid bolagsstämma ska utses av styrelsen, artikel 2.1 då dansk lag ålägger att styrelsen nominerar revisorer samt från artikel 9.2 då styrelsen valt att inkludera samtliga ledamöter i ersättningsutskottet för att effektivisera arbetet i samband med börsnoteringen.

AKTIEN OCH AKTIEÄGARE

Den 10 juni 2016 noterades aktier i Nordic Waterproofing Holding A/S för handel på Nasdaq Stockholm på Mid Cap-listan. Bolagets huvudägare före börsnoteringen var Axcel¹⁾. Antalet aktier uppgick den 31 december 2016 till 24 083 935. Antalet aktieägare var fler än 2 700. Största ägare den 31 december 2016 var Axcel, med ett innehav om 3 400 422 aktier, motsvarande 14,1 procent av rösterna och aktiekapitalet i bolaget.

Mer information om Nordic Water-



1) Axcel IV K/S, Axcel IV K/S 2, AX Management Invest K/S och AX Management Invest II K/S, fonder med Axcel Management A/S som rådgivare.

proofings aktie och bolagets aktieägare finns i avsnittet "Aktien och ägare" på sidorna 42-44.

BOLAGSSTÄMMA OCH FÖRSLAG FRÅN AKTIEÄGARE

Enligt den danska aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. Bolagsstämman kan avgöra varje fråga i Nordic Waterproofing som inte uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens.

På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt. På årsstämman röstar aktieägarna om frågor såsom godkännande av årsredovisningen, dispositioner av bolagets vinst eller förlust, beslut om ansvarsfrihet för ledamöter av styrelsen och den verkställande ledningen, val av styrelseledamöter, val av revisor samt beslut om ersättning till styrelsen.

Årsstämman ska hållas i sådan tid att årsredovisningen, som ska antas av styrelsen och därefter lämnas till bolagsstämman för godkännande, kan sändas in till det danska Bolagsverket (*Dk. Erhvervsstyrelsen*) inom fyra månader efter utgången av räkenskapsåret.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman måste skicka in en skriftlig begäran därom till styrelsen senast sex veckor före datumet för årsstämman.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor sammankallas för att hantera andra specifika ärenden.

Extra bolagsstämmor ska hållas på begäran av styrelsen eller revisorn som valts av bolagsstämman. Härutöver kan aktieägare som individuellt eller gemensamt äger fem (5) procent (eller mer) av aktiekapitalet skriftligen begära till styrelsen att en extra bolagsstämma ska hållas för att hantera en viss fråga. Extra bolagsstämmor som ska behandla särskilda frågor måste sammankallas inom två veckor efter mottagande av sådan begäran.

Alla bolagsstämmor ska, i enlighet med bolagsordningen, sammankallas av styrelsen genom en skriftlig kallelse mellan tre och fem veckor före stämman. Avseende årsstämman ska bolaget offentliggöra datumet för den planerade stämman senast åtta veckor före tidpunkten för sådan stämma och ange tidsfristen för aktieägarnas förslag. Kallelse till bolagsstämmor ska, med beaktande av de form- och innehållskrav som uppställs i

danska aktiebolagslagen, offentliggöras på www.nordicwaterproofing.com. Vidare ska skriftlig kallelse till bolagsstämma skickas per e-post till alla aktieägare som har begärt att få sådan kallelse. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras av Nordic Waterproofing i Svenska Dagbladet. Kallelsen förväntas ange tid och plats för bolagsstämman och innehålla dagordningen för de frågor som ska behandlas på bolagsstämman.

Om ett förslag att ändra bolagsordningen ska behandlas på bolagsstämma ska en sammanfattning av sådant förslag inkluderas i kallelsen. För vissa väsentliga ändringar ska den specifika ordalydelsen anges i kallelsen.

Bolagsstämman ska hållas i Stockholms eller Helsingborgs kommun.

BOLAGSSTÄMMOR 2016

Årsstämman 2016 avhölls den 9 maj 2016 och bland annat fastställdes årsredovisningen för 2015, gavs ansvarsfrihet åt styrelsen och verkställande ledningen samt omvaldes samtliga styrelseledamöter och revisorn.

Under 2016 avhölls fyra extra bolagsstämmor: Den 6 maj beslutade aktieägarna i frågor i samband med förberedelserna inför en börsnotering på Nasdaq Stockholm, inklusive konvertering från ett privat bolag (ApS) till ett publikt bolag (A/S). Mötet den 19 maj beslutade bland annat om mandat att utöka aktiekapitalet (giltigt till årsstämman 2017), riktlinjer för ersättning och incitamentsprogram samt för principerna för tillsättning av valberedning. Mötet den 8 juni fastställde omstämpling av aktieserier. Den fjärde extra bolagsstämman avhölls den 21 december 2016. Vid stämman valdes Riitta Palomäki till ny styrelseledamot i Nordic Waterproofing Holding A/S styrelse för perioden fram till nästa årsstämma.

ÅRSSTÄMMA 2017

Årsstämma 2017 äger rum torsdagen den 27 april 2017 kl 10.00 i IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm. För vidare information hänvisas till avsnittet "Årsstämma 2017" på sidan 85 och www.nordicwaterproofing.com.

VALBEREDNING

Nordic Waterproofing Holding A/S' aktieägare har beslutat om att inrätta en valberedning och att anta en arbetsordning för

valberedningen. Enligt arbetsordningen för valberedningen är huvudregeln att valberedningen ska bestå av fyra ledamöter som representerar de största aktieägarna i bolaget per den sista bankdagen i augusti året före årsstämman och som önskar delta i valberedningsarbetet. Utöver dessa fyra ledamöter ska även styrelseordföranden vara ledamot i valberedningen. Instruktionen för valberedningen följer Koden vad gäller utnämningen av valberedningens ledamöter.

Valberedningens huvudsakliga uppgifter är nominera kandidater till posterna som ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt lämna förslag på arvode och annan ersättning till var och en av styrelseledamöterna.

Sedan 8 mars 2017, representerar följande fem personer valberedningen:

- Viktor Henriksson, utsedd av Carnegie fonder och ordförande i valberedningen
- Joachim Spetz, utsedd av Swedbank-Robur
- Ulf Hedlundh, utsedd av Svolder AB
- Peter Lundkvist, utsedd av Tredje Svenska AP-fonden
- Ulf Gundemark, ordförande i Nordic Waterproofing Holding A/S.

Valberedningen iakttar de regler som gäller för styrelseledamöters oberoende samt mångsidighet och bredd enligt Svensk kod för bolagsstyrning.

Dessutom har varje medlem i valberedningen övervägt potentiella intressekonflikter innan de accepterat uppdraget, såsom anges i Koden.

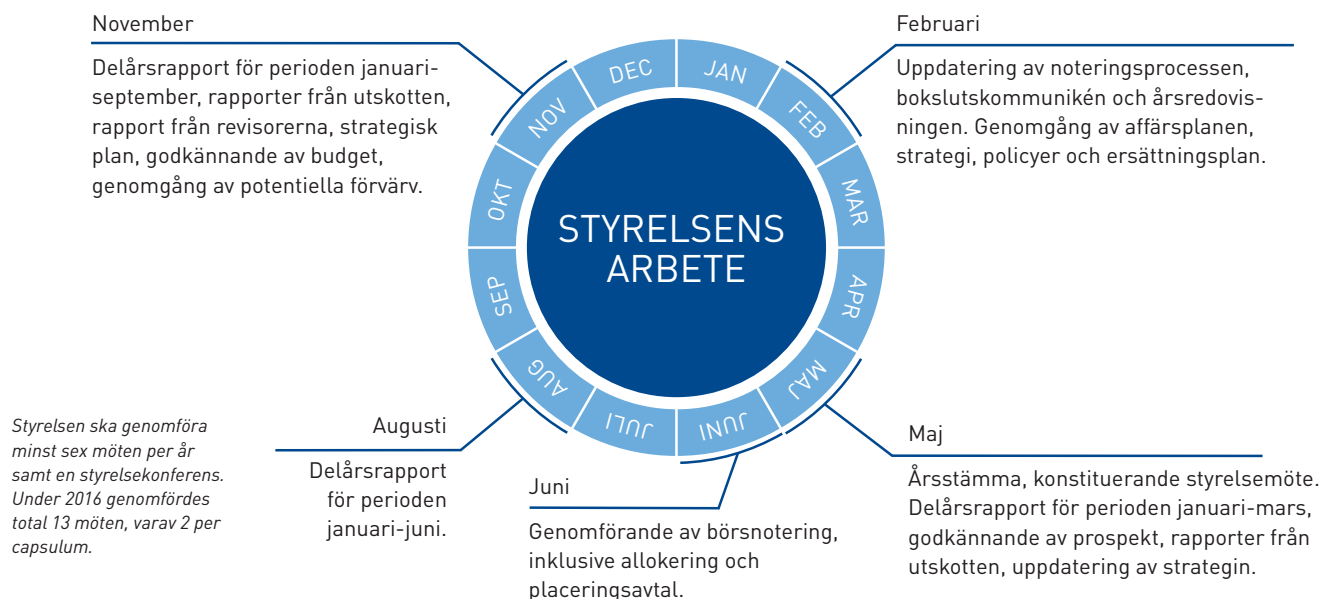
VALBEREDNINGENS OBEROENDE

Enligt Koden ska majoriteten av valberedningens ledamöter vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och minst en av dessa ska även vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren. Av de utsedda ledamöterna är alla oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och en är oberoende i förhållande till de i bolaget röstmässigt största aktieägaren.

VALBEREDNINGENS SAMMANTRÄDEN

Valberedningen inför årsstämman 2017 har haft fem sammanträden. Inget arvode har utgått för arbetet i valberedningen.

STYRELSENS ARBETE 2016



STYRELSEN

Styrelsen är högsta beslutande organ efter bolagsstämman. Styrelsens ansvar regleras i den danska aktiebolagslagen, bolagsordningen och den arbetsordning för styrelsen som antagits av styrelsen. Härutöver ska styrelsen följa Koden och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt andra tillämpliga svenska, danska och utländska lagar och regler.

Styrelseledamöter (med undantag för eventuella arbetstagarrepresentanter) väljs årligen av årsstämman för tiden intill nästa årsstämma. Enligt bolagsordningen ska styrelsen (exklusive arbetstagarrepresentanterna) bestå av minst fyra och högst åtta ledamöter. Koden anger att suppleanter inte ska utses. Styrelsen består för närvarande av sex ordinarie ledamöter. Styrelseledamöterna presenteras i närmare detalj på sid 38-39. Enligt dansk rätt kan styrelseledamöter avsättas när som helst av bolagsstämman om ett sådant förslag antas med en enkel majoritet av rösterna.

Enligt Koden kan högst en styrelseledamot ingå i verkställande ledningen i bolaget eller i ett dotterbolag. Vidare kan en sådan styrelseledamot inte vara styrelsens ordförande eller vice ordförande. På motsvarande sätt anger den danska aktiebolagslagen att majoriteten av styrelseledamöterna ska vara ledamöter som inte även ingår i verkställande ledningen, och en styrelseledamot som ingår i verkstäl-

lande ledningen kan inte vara styrelsens ordförande eller vice ordförande.

Enligt den danska aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Nordic Waterproofings övergripande och strategiska ledning. Utöver att utföra övergripande och strategiska ledningsåtgärder och tillförsäkra en lämplig organisation av bolagets verksamhet måste styrelsen, bland annat, säkerställa att:

- bokföringen och rutinerna för den finansiella rapporteringen är tillfredsställande, med hänsyn till omständigheterna i bolaget
- adekvat riskhantering och interna kontrollmekanismer har implementerats
- styrelsen får den löpande information som behövs om bolagets finansiella ställning
- verkställande ledningen utför sina uppgifter korrekt och i enlighet med instruktioner från styrelsen och
- bolagets finansiella resurser är tillräckliga vid alla tillfällen och att bolaget har tillräcklig likviditet för att möta sina nuvarande och framtida skulder när de förfaller till betalning. Bolaget är därför skyldigt att kontinuerligt utvärdera sin finansiella ställning och säkerställa att de befintliga kapitalresurserna är tillräckliga.

Bolagets styrelse har antagit, och utvärderar regelbundet, ett antal styrande doku-

ment, innefattande bland annat styrelsens arbetsordning, instruktioner till verkställande ledningen, ekonomihandbok, finanspolicy, IT-policy, informationssäkerhetspolicy, mångfaldspolicy, uppförandekod, informationspolicy och insider- och loggbokspolicy.

Antagna styrdokument implementeras i organisationen genom de olika landscheferna. Därutöver antar och utvärderar styrelsen regelbundet Nordic Waterproofings affärsplan, innehållande mål, strategier, risker och budget samt granskar bolagets webbplats och tillser att denna webbplats har en särskild avdelning för bolagsstyrning, där bland annat den senaste bolagsstyrningsrapporten återfinns. Styrelsen tillser även att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet, och att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för bolagets verksamhet.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Nordic Waterproofing Holding A/S styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst fyra och högst åtta stämموالدا ledamöter. På extra bolagsstämman den 21 december 2016 fastställdes att styrelsen ska ha sex stämموالدا ledamöter fram till tiden intill slutet av nästa årsstämma. Därmed består styrelsen av Ulf Gundemark (ordförande), Christian Frigast, Holger C.

Hansen, Jørgen Jensen, Riitta Palomäki och Vilhelm Sundström. Samtliga ledamöter har deltagit i Nasdaq's börsutbildning för styrelse och ledning.

De bolagsstämmovalda ledamöternas medelålder var vid årsskiftet 54 år och en av de sex är kvinna. För information om styrelseledamöternas uppdrag utanför koncernen och innehav av aktier i Nordic Waterproofing, se sidorna 38–39.

STYRELSENS OBEROENDE

Enligt svensk kod för bolagsstyrning ska majoriteten av styrelsens bolagsstämmovalda ledamöter vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och minst två av dessa ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Av styrelsens sex ledamöter är tre oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och tre är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

UTVÄRDERING AV STYRELSENS ARBETE

Styrelsen utvärderar regelbundet sitt arbete genom en systematisk och strukturerad process i syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Styrelsen utvärderar därutöver bolagets IT-strategi och implementeringen av den samma samt övervakar efterlevnaden av de policyer, instruktioner och riktlinjer som fastställts av styrelsen.

Styrelsens ordförande ansvarar för utvärderingen och för att presentera den för valberedningen. Avsikten med utvärderingen är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikter om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan vidtas för att effektivisera styrelsearbetet samt om styrelsen är kompetensmässigt väl balanserad.

Utvärderingen är underlag för valberedningen inför årsstämman. Under 2016 har ordföranden genomfört en bedömning av styrelsens arbete, inklusive samarbetet mellan verkställande direktören och finansdirektören. Bedömningen grundades på principen att jämföra "att vara" med "som man är"-värderingar. Resultaten har kommunicerats och diskuterats inom styrelse och bolagsledning samt valberedning.

STYRELSESAMMANTRÄDEN

Styrelsen har under 2016 genomfört 13 sammanträden. Den verkställande direktören samt finansdirektören, tillika styrelsens sekreterare, deltar båda på styrelsens sammanträden. Andra tjänstemän deltar vid behov som föredragande av särskilda ärenden.

STYRELSENS UTSKOTT

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen har inom sig inrättat ett revisionsutskott som ska bestå av tre ledamöter.

Revisionsutskottet bereder förslag till styrelsen som därefter antingen fattar beslut i frågorna eller i förekommande fall fastställer förslag för beslut av bolagsstämman. Under 2016 höll revisionsutskottet fem protokollförda sammanträden. För verksamhetsåret 2017 är fyra möten planerade.

Det nuvarande revisionsutskottet består av tre ledamöter: Jørgen Jensen (ordförande), Holger C. Hansen och Vilhelm Sundström. Dess huvudsakliga uppgifter är att, utan någon påverkan på styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, assistera med översynen av:

- bolagets finansiella rapportering
- system för intern kontroll och riskhantering avseende finans
- extern revision av årsredovisningen
- kontroll av revisorns oberoende, inklusive översyn av icke-revisionsrelaterade tjänster och
- förbereda en rekommendation till styrelsen avseende revisorn som ska nomineras av styrelsen och väljas av årsstämman.

ERSÄTTNINGSFRÅGOR

Styrelsen har inte inrättat ett ersättningsutskott. Styrelsen anser att det är mer lämpligt att hela styrelsen istället utför ersättningsutskottets uppgifter. Under 2016 höll ersättningsutskottet tre protokollförda sammanträden. För verksamhetsåret 2017 är två möten planerade. Den huvudsakliga funktionen för styrelsen när det kommer till ersättning är att:

- Överväga och besluta om ramen för ersättningspaket till bolagets verkställande direktör, inklusive men inte begränsat till, lön, löneökningar, pensionsrättigheter och eventuella kompensationsbetalningar eller avgångsvederlag, säkerställa att avtalsvillkoren är skäliga för individen och bolaget, att misslyckanden inte belönas och att uppgiften att mildra förluster erkänns till fullo
- Överväga och besluta i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande ledningen, inklusive att utvärdera om nivån på ersättningar och andra anställningsvillkor är i enlighet med, och inte överstiger, jämförbara marknadsmässiga nivåer vid varje given tidpunkt.
- Överväga och besluta om ersättningsfrågor av väsentlig betydelse för bolaget, inklusive incitamentsprogram och betalningar till bolagets verkställande direktör. Besluten avseende ersättningen till verkställande direktören inklusive eventuella incitamentsprogram ska ske i enlighet med, och inte överstiga, jämförbara marknadsmässiga nivåer vid varje given tidpunkt.
- Överväga och besluta om målen (bonusnivåer och prestationsmål) för av bolaget

drivna prestationsrelaterade incitamentsprogram för ledamöter i verkställande ledningen i bolaget samt att övervaka och utvärdera uppfyllnad av sådana mål.

- Övervaka och utvärdera program för rörliga ersättning, både pågående och sådana som har avslutats under året, för den verkställande ledningen.
- Övervaka och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning som årsstämman enligt lag ska fastställa samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.
- Övervaka genomförandet av eventuella pensions-, dödsfalls- eller invaliditets- eller livförsäkringspaket och eventuella incitamentsprogram för ledamöter i verkställande ledningen i bolaget.
- Granska sina egna ramar och sin effektivitet avseende ovanstående, på årsbasis.

VERKSTÄLLANDE LEDNING

Enligt den danska aktiebolagslagen och bolagsordningen utser och entledigar styrelsen en verkställande ledning, som är ansvarig för den löpande förvaltningen av Nordic Waterproofing Holding A/S. Bolagsordningen anger att en verkställande ledning bestående av en till fem ledamöter ska utses. För närvarande har bolaget endast utsett en person i den verkställande ledningen: Martin Ellis som verkställande direktör (*Dk. administrerende direktør*).

Verkställande ledningen rapporterar till styrelsen. Verkställande ledningens ansvar regleras i den danska aktiebolagslagen, bolagsordningen, anvisningar och instruktioner från styrelsen och andra interna regler och instruktioner som etablerats av styrelsen. Därutöver ska verkställande ledningen följa Kodens och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, liksom andra tillämpliga svenska, danska och andra utländska lagar och regler.

Verkställande ledningen ska, bland annat, vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Verkställande ledningen ska närvara vid styrelsemöten, såvida inget annat bestämts av styrelsen, och ska hålla styrelsen – genom ordförande – regelbundet informerad om frågor som är av vikt för den löpande förvaltningen. Verkställande ledningen kan i enskilda fall bemyndigas av styrelsen att vidta förvaltningsåtgärder, som ligger utanför den löpande förvaltningen.

KONCERNLEDNING

Den verkställande ledningen stöds av ett antal högre, ledande befattningshavare i de direkta och indirekta dotterbolag till bolaget. Tillsammans med verkställande ledningen utgör dessa högre, ledande

befattningshavare i dotterbolag, koncernledningen.

Martin Ellis har varit verkställande direktör i Nordic Waterproofing sedan oktober 2015, då Holger C. Hansen valdes till ledamot i bolagets styrelse. Utöver verkställande direktör består koncernledningen av ekonomi- och finansdirektör, fyra affärsenhetschefer för Danmark, Finland, Sverige respektive SealEco samt ansvarig för IR och kommunikation. Verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen presenteras i detalj på sid 40-41.

Koncernledningen håller regelbundet ledningsmöten och under 2016 genomfördes tolv möten. Mötena är fokuserade på koncernens strategiska och operativa utveckling samt resultatuppföljning. Utöver dessa möten sker ett nära dagligt samarbete i olika frågor mellan ledande befattningshavare.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE-LEDAMÖTER OCH KONCERNLEDNING Styrelseledamöter

Arvoden och andra ersättningar till styrelsens ledamöter, inklusive styrelsens ordförande, beslutas av årsstämman, efter förslag från styrelsen och valberedningen. Bolagsstämman i bolaget har beslutat att styrelsearvode för räkenskapsåret 2016 ska utgå med 500 000 SEK till styrelsens ordförande, 325 000 SEK till vice ordförande, 275 000 SEK till övriga styrelseledamöter. Arvode till ordföranden i utskott uppgår till 50 000 SEK och till respektive ledamot i revisionsutskottet utgår arvode om 50 000 SEK. Axcels ledamöter har erhållit ersättning från och med genomförandet av börsnoteringen i juni 2016. Ledamot i styrelsen är inte berättigad till några förmåner när de lämnar styrelsen.

Verkställande ledning och koncernledning

Det är styrelsens policy att löner och andra anställningsvillkor ska vara marknadsmässiga och tillräckliga för att attrahera tillräckligt kvalificerade anställda för respektive befattning.

Styrelsen bestämmer om ersättning för verkställande ledningen, inklusive den verkställande direktören. Lönerna till ledamöter av verkställande ledningen består av en fast lön, rörlig lön och övriga förmåner. Årslönen för bolagets verkställande direktör uppgår till 0,5 MEUR. Den verkställande direktören, med stöd från styrelsen, bestämmer om ersättning för andra medlemmar i koncernledningen. Lönerna till medlemmarna i koncernledningen består av en fast lön och pension, med möjlighet till rörlig lön och övriga förmåner. Den rörliga lönen som bolagets verkställande direktör, finansdirektör och de fyra affärsenhetscheferna är berättigade till är begränsad till maximalt 60 procent av den fasta lönen. Ledamöterna av verk-

ställande ledningen och medlemmarna i koncernledningen ska erbjudas en lön som är marknadsmässig och baserad på respektive persons ansvar, kompetens och prestation.

Årsstämman kan därutöver besluta om att erbjuda långsiktiga incitamentsprogram såsom aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Dessa incitamentsprogram ska vara avsedda att bidra till långsiktig värdetillväxt och tillhandahålla ett gemensamt intresse för värdeutveckling för aktieägare och medarbetare. För ytterligare information om ersättning till styrelse och koncernledning, se sid 38-41.

FINANSIELL RAPPORTERING OCH INTERN KONTROLL

Styrelsens och verkställande ledningens ansvar för finansiell rapportering och intern kontroll regleras, bland annat, av den danska bokföringslagen, den danska årsredovisningslagen, den danska aktiebolagslagen och Koden. Styrelsen överväger regelbundet om det skulle vara lämpligt att inkludera ytterligare finansiell och icke-finansiell information i bolagets rapporter. Styrelsen bedömer regelbundet de väsentliga riskerna som hör samman med bolagets

verksamhet och utförandet av bolagets strategi samt de risker som hör samman med den finansiella rapporteringen och strävar efter att säkerställa att sådana risker hanteras på ett proaktivt och effektivt sätt.

Som en del av bolagets riskbedömning har olika internkontrollsystem införts, vilka regelbundet ses över av styrelsen för att säkerställa att sådana system är lämpliga och tillräckliga inom ramen för bolagets verksamhet. Bolagets årsredovisning inkluderar information om hantering av verksamhetsrisker.

Den finansiella rapporteringen och de interna kontrollerna syftar till att förse styrelsen och verkställande ledningen med rimlig försäkring om att:

- rapportering av verkställande ledningen är pålitlig och i överensstämmelse med interna policyer och rutiner och ger en sann och rättvis bild av bolagets finansiella prestation och finansiella ställning,
- väsentliga risker identifieras och minimeras,
- interna kontroller är på plats för att stödja kvaliteten och effektiviteten i affärsprocesserna och för att skydda bolagets verksamhet och tillgångar och,

KRAV PÅ OFFENTLIGGÖRANDE AV AKTIEINNEHAV

Då Nordic Waterproofing har sitt säte i Danmark, stadgar den svenska lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument att motsvarande danska regler ska vara tillämpliga avseende kraven på offentliggörande av aktieinnehav. Danmark är bolagets hemmedlemsstat enligt Öppenhetsdirektivet (2004/109/EG, i dess ändrade lydelse).

Aktieinnehavare i danska bolag med aktier upptagna till handel på Nasdaq Stockholm är, enligt paragraf 29 i den danska lagen om värdepappershandel, skyldiga att ge samtidig anmälan till bolaget och danska Finansinspektionen om aktieägandet i bolaget omedelbart när aktieägandet når, överstiger eller faller under trösklarna för intervaller om 5, 10, 15, 20, 25, 50 eller 90 procent och gränser om 1/3 eller 2/3 av rösträtterna eller nominellt värde av det totala aktiekapitalet.

När ett bolag har mottagit en anmälan måste det offentliggöra innehållet av anmälan så fort som möjligt. Aktieinnehavare i ett bolag är en fysisk eller juridisk person som, direkt eller indirekt, innehar (i) aktier i bolaget på uppdrag av sig själv och för egen räkning, (ii) aktier i bolaget på uppdrag av sig själv, men för en annan fysisk eller juridisk persons räkning, eller (iii) aktiebrev, där sådan innehavare anses vara en aktieägare i förhållande till det underliggande värdepappret som representeras av aktiebrevet.

Anmälan måste göras omedelbart och under samma handelsdag (före midnatt) som transaktionen ägde rum, samt i enlighet med bestämmelserna i förordningen nr.1256 från den 5 november 2015, och måste innehålla angivelse om det antal rösträtter och aktier som innehas direkt eller indirekt efter transaktionen. Anmälan måste även innehålla uppgift om det datum då transaktionen medförde att tröskelvärdet nåddes eller när tröskelvärdet inte längre var nått samt aktieägarens identitet och identiteten på den fysiska eller juridiska person som har rätt att rösta på uppdrag av aktieägaren. I fall av koncernförhållanden ska också kedjan av kontrollerade bolag genom vilka rösträtterna innehas anges. Informationen måste anmälas till bolaget och ska samtidigt skickas i elektroniskt format till den danska finansinspektionen. Misslyckande med att efterfölja anmälningsskyldigheten är straffbart och kan resultera i att böter åläggs.

Se <http://www.nordicwaterproofing.com/sv/information-till-aktieagare/> för mer information.

- verksamheten utförs i överensstämmelse med tillämpliga lagar, regler och interna policyer.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Enligt den danska aktiebolagslagen får en ledamot av styrelsen eller verkställande ledningen inte delta i affärstransaktioner som involverar avtal mellan bolaget och ledamoten, eller rättsliga åtgärder mot ledamoten, eller affärstransaktioner som involverar ett avtal mellan bolaget och en tredje part eller rättsliga åtgärder mot en tredje part, om ledamoten har ett väsentligt intresse i sådan verksamhet och det väsentliga intresset skulle kunna stå i strid med bolagets intressen.

REVISION

Enligt bolagsordningen ska årsstämman utse en av staten auktoriserad revisor som ska revidera Nordic Waterproofings räkenskaper. Bolagets revisor är Price-waterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Den totala ersättningen till bolagets revisor under 2016 uppgick till 7,3 MSEK. Den totala ersättningen till övriga revisorer i koncernen under perioden uppgick till 2,2 MSEK.

Revisorn utses för en period av ett år av aktieägarna efter förslag från styrelsen efter rekommendation från revisionsutskottet. Ramen för revisorns uppdrag, inklusive revisions- och icke-revisionsuppgifter, kommer styrelsen och revisorn överens om varje år baserat på rekommendationer från revisionsutskottet. Bolaget har regelbunden dialog och informationsutbyte med revisorn.

Revisorn är skyldig att närvara vid årsstämman och är berättigad att närvara vid övriga bolagsstämmor. Vid årsstämman är revisorn skyldig att svara på frågor avseende den årsredovisning som behandlas på sådan årsstämma. Revisorn har även rätt att närvara vid ett styrelsemöte där bolagets årsredovisning läggs fram och – enligt styrelsens arbetsordning – även andra styrelsemöten, där finansiella rapporter, över vilka revisorn ska avge ett yttrande, behandlas.

INFORMATIONSPOLICY OCH INSIDER- OCH LOGGBOKSPOLICY

Nordic Waterproofing har upprättat en informationspolicy och en insiderpolicy i syfte att informera anställda och andra berörda inom och utom bolaget om de lagar och regler som är tillämpliga avseende bolagets informationsspridning och de särskilda krav som ställs på personer som är aktiva i ett börsnoterat

bolag rörande exempelvis kurspåverkande information. I samband med detta har bolaget etablerat rutiner för att hantera spridningen av information som inte har offentliggjorts.

IR-FUNKTIONEN

IR-funktionen leds av bolagets IR- och kommunikationsansvarige. De viktigaste uppgifterna för IR-funktionen är att stötta den verkställande direktören och finansdirektören i förhållande till kapitalmarknaden, att (tillsammans med finansdirektören och kommunikationsteamet) förbereda kvartals- och årsrapporter, analytikerträffar, bolagsstämmor och kapitalmarknadsrepresentationer samt regelbundet rapportera om IR-aktiviteter.

Extern finansiell information lämnas regelbundet i form av:

- Delårsrapporter
- Årsredovisning
- Pressmeddelanden om viktiga nyheter som bedöms kunna påverka aktiekursen
- Presentationer för finansanalytiker, investerare och media samma dag som bokslutskommuniké och delårsrapporter publiceras
- Möten med finansanalytiker, investerare och representanter för medier.

YTTERLIGARE INFORMATION

Besök gärna www.nordicwaterproofing.com för mer information om bolagsordning, uppförandekod, information från tidigare bolagsstämmor samt pressmeddelanden.

STYRELSE



Namn	Ulf Gundemark	Holger C. Hansen	Christian Frigast
Befattning	Styrelseordförande sedan 2015. Ordförande i ersättningsutskottet Ledamot i valberedningen.	Vice ordförande sedan 2015. Ledamot i ersättningsutskottet. Ledamot i revisionsutskottet.	Styrelseledamot sedan 2015. Ledamot i ersättningsutskottet.
Utbildning	Magisterexamen i elektroteknik från Chalmers tekniska högskola.	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Köpenhamn.	Masterexamen i statsvetenskap från Köpenhamns universitet och en kandidatexamen i finans från Wharton Business School, University of Pennsylvania.
Invald	2015	2016.	2015
Född	1951	1969	1951
Nationalitet	Svensk	Dansk	Dansk
Övriga uppdrag	Styrelseledamot i AQ Group AB, Constructor Group AS, GUMACO AB, Papyrus Holding AB, Ripasso Energy AB, Scandi Standard AB (publ), Solar A/S och Lantmännen ekonomiska förening.	VD för HCH Consult ApS, samt ledamot i den verkställande ledningen i AH Wood Invest ApS, Hampen Ejendomsselskab ApS, HCH Invest ApS, Kliplev Ejendomsselskab ApS, Palsgaard Gruppen ApS och Tådinge Ejendomsselskab ApS. Styrelseordförande i Clopethan A/S, F. Junckers Industrier A/S, Junckers Holding A/S, Scanpharm A/S och HCB Invest ApS samt vice ordförande i Lilleheden A/S, styrelseledamot i Delete Group Oy och Drico Intressenter Holdco AB.	Managing Partner i Axcel, styrelseordförande i Axcelfuture, vice styrelseordförande i Pandora A/S och Danish Venture Capital Association, styrelseledamot i Denmark-America Foundation.
Oberoende i förhållande till större aktieägare	Ja	Nej.	Nej, representerar Axcel.
Oberoende i förhållande till bolagets ledning	Ja.	Nej. Tidigare verkställande direktör för Nordic Waterproofing.	Ja.
Tidigare uppdrag	Styrelseordförande i Bridge to China AB, styrelseordförande och styrelseledamot i Lindab International AB och Ripasso Energy Systems AB samt styrelseledamot i Lönne International AS.	Styrelseordförande i Butiksindretning Herning A/S, och verkställande direktör för Nordic Waterproofing.	Vice styrelseordförande i Torm A/S samt styrelseledamot i Esko-Graphics Holding A/S.
Aktieinnehav i Nordic Waterproofing	20 000 aktier.	100 704 aktier.	23 000 aktier.
Deltagande i styrelsesammanträden	13 av 13 möten.	13 av 13 möten.	12 av 13 möten.
Deltagande i revisionsutskottet	-	5 av 5 möten.	-
Deltagande i ersättningsutskottet	3 av 3 möten.	3 av 3 möten.	3 av 3 möten.
Arvoden 2016¹⁾			
Styrelseuppdrag	500 000 SEK	325 000 SEK	160 000 SEK
Utskottsuppdrag	-	50 000 SEK	-
Totalt 2016	500 000 SEK	375 000 SEK	160 000 SEK

* Ovanstående styrelseuppdrag och aktieinnehav i Nordic Waterproofing redovisar situationen per 31 december 2016.

1) Arvoden utbetalade till styrelseledamöterna för perioden maj 2016-april 2017. Arvoden till styrelseledamöter valda vid årsstämman har fastställts av årsstämman efter förslag från valberedningen. Arvoden för kalenderåret 2016 har utbetalats enligt not 11. Inga konsultarvoden har utgått till styrelseledamöterna. Arvoden är exklusive reseutlägg.

2) Riitta Palomäki valdes in i styrelsen i december 2016 och ej deltagit i något styrelsemöte under 2016.



Namn	Jørgen Jensen	Riitta Palomäki	Vilhelm Sundström
Befattning	Styrelseledamot sedan 2015. Ledamot i ersättningsutskottet. Ordförande i revisionsutskottet.	Styrelseledamot sedan 2016.	Styrelseledamot sedan 2015. Ledamot i ersättningsutskottet. Ledamot i revisionsutskottet.
Utbildning	Masterexamen i ekonomi från Aarhus Universitet.	Ekonomie Magisterexamen från Åbo Handelshögskola.	Masterexamen i finans och företags ekonomi från Svenska Handelshögskolan i Helsingfors.
Invald	2015	2016	2015
Född	1968	1957	1969
Nationalitet	Dansk	Finsk	Svensk
Övriga uppdrag	VD för Widex A/S, ordförande i flera dotterbolag i Widex A/S, styrelseledamot och vd för JFJ Invest ApS samt styrelseledamot i DFDS A/S.	Executive Vice President och CFO i Uponor Oyj, styrelseledamot och ordförande i revisionskommittén i Componenta Oyj och ledamot och vice ordförande i revisionskommittén i OP Cooperative.	Partner i Axcel samt styrelseordförande i JB Gymnasiet Syd AB, JB Gymnasiet Mitt AB, JB Gymnasiet Norr AB, JB Grundskola i Lödde AB, Galären utbildningar i Karlskrona AB, Ad Mandatum i Vadstena AB, Culinar Utbildnin i Stockholm AB och Matpedagogerna AB, styrelseledamot i Delete Group Oy, Gianduja Invest AB, Instruo Holding AB och JB Education AB.
Oberoende i förhållande till större aktieägare	Ja.	Ja.	Nej, representerar Axcel.
Oberoende i förhållande till bolagets ledning	Ja.	Ja.	Ja.
Tidigare uppdrag	Ordförande för Alto Danmark A/S samt flera bolag inom Nilfisk-koncernen.	CFO i Kuusakoski Group, olika ledande befattningar i Konecranes respektive ABB Finland.	Styrelseordförande i ASTAR AB, Kompetensutvecklingsinstitutet Sverige AB, SAD2 Invest AB och VD för Axcel Management AB.
Aktieinnehav i Nordic Waterproofing	20 976 aktier.	0 aktier.	0 aktier.
Deltagande i styrelsesammanträden	13 av 13 möten.	i.u. ²⁾	13 av 13 möten.
Deltagande i revisionsutskottet	5 av 5 möten.	-	5 av 5 möten.
Deltagande i ersättningsutskottet	3 av 3 möten.	-	3 av 3 möten.
Arvoden 2016¹⁾			
Styrelseuppdrag	275 000 SEK	-	160 000 SEK
Utskottsuppdrag	100 000 SEK	-	30 000 SEK
Totalt 2016	375 000 SEK	-	190 000 SEK

* Ovanstående styrelseuppdrag och aktieinnehav i Nordic Waterproofing redovisar situationen per 31 december 2016.

1) Arvoden utbetalade till styrelseledamöterna för perioden maj 2016-april 2017. Arvoden till styrelseledamöter valda vid årsstämman har fastställts av årsstämman efter förslag från valberedningen. Arvoden för kalenderåret 2016 har utbetalts enligt not 11. Inga konsultarvoden har utgått till styrelseledamöterna. Arvoden är exklusive reseutlägg.

2) Riitta Palomäki valdes in i styrelsen i december 2016 och ej deltagit i något styrelsemöte under 2016.

KONCERNLEDNING



Namn	Martin Ellis	Jonas Olin	Mats Lindborg	Esa Mäki ²⁾
Befattning	Verkställande direktör och koncernchef (CEO).	Finans- och ekonomidirektör (CFO).	Affärsenhetschef, Sverige & Norge.	Affärsenhetschef, Finland.
Utbildning	Examen från HEC Paris Business School, Frankrike. Martin Ellis har även bedrivit studier vid Stern Business School i New York, USA och vid Getulio Vargas Business School i São Paulo, Brasilien.	Kandidatexamen i företags ekonomi från Lunds universitet.	Examen från fyraårigt tekniskt gymnasium (byggnationsteknik) från Erik Dahlbergs Gymnasium i Jönköping.	Ingenjörsexamen i byggekonomi och kandidatexamen i byggkonstruktion från Tammerfors universitet, Finland.
Född	1956	1972	1964	1969
Nationalitet	Britt	Svensk	Svensk	Finsk
Tidigare uppdrag	Verkställande direktör i Nordic Waterproofing (2011-2012) och styrelseordförande i Nordic Waterproofing (2011-2015) samt 30 års erfarenhet från ledande positioner, inklusive Icopal (VD) och Saint Gobain (chef för byggmaterialdivisionen).	20 års erfarenhet från positioner som CFO, controller och revisor, inklusive Trelleborg Waterproofing, Abdon Finax, IKEA Industry och Mazars.	30 års erfarenhet från positioner inom försäljning och marknadsföring, inklusive Trelleborg Waterproofing.	VD för Nesco Group, olika ledningsbefattningar i Icopal Finland och andra bolag i byggbranschen.
Aktieinnehav (egna och närståendes) ¹⁾	316 270 aktier.	45 010 aktier.	58 414 aktier.	0 aktier.
Anställd sedan	2011	2007	1986	2017
I nuvarande position sedan	2015	2011	2011	2017

PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING

Följande principer för ersättning till styrelse och ledande befattningshavare är fastställda av årsstämman 2016:

Ledamöter i bolagets styrelse och ledning erhåller en fast årlig ersättning. Härutöver kan ledamöter av styrelse och ledning erhålla en incitamentsbaserad ersättning som kan bestå av kontant bonus (inklusive kontant bonus baserad på utveckling av aktiekursen (Dk. *fantomaktier* eller liknande) – baserade på såväl löpande, engångs- eller situationsbeslut.

ERSÄTTNING AV KONTANT BONUS

Utbetalning av kontant bonus kan bestå av en årlig bonus som respektive ledamot av styrelsen eller en ledande befattningshavare erhåller om specifika mål för bolaget eller andra personliga mål uppnås för det relevanta året. Den maximala kontanta bonusen ska motsvara upp till 60 procent av den fasta grundlönen för varje berättigad ledamot i bolagets styrelse och ledning. Utbetalning av bonus är endast aktuellt när villkor och mål har

uppnåtts, antingen i sin helhet i delvis (enligt avtal). Ingen bonus betalas ut om målen inte skulle uppnås.

Mål avseende styrelseledamöter ska beslutas i samråd mellan styrelsen och valberedningen. Målen för ledande befattningshavare ska beslutas i samråd mellan styrelsen och verkställande ledning.

Andra bonusöverenskommelser, som kan leda till ersättning i form av kontant bonus upp till 60 procent av grundlönen, kan utfalla under specifika förutsättningar. Sådana utbetalningar ska typiskt ske som en effekt av en konkret händelse. Under förutsättning av begränsningar som följer av relevant lagstiftning kan sådana händelser omfatta förvärv av en kontrollpost i ett bolag, fullföljande av ett bolagsförvärv, genomförande av andra viktiga transaktioner eller att andra mål uppnås.

¹⁾ Innehav av Nordic Waterproofing-aktier är per 31 december 2016.

²⁾ Tillträder den 1 april 2017.



Namn	Paul Erik Rask	Thomas Zipfel	Anders Antonsson
Befattning	Affärsenhetschef, Danmark.	Affärsenhetschef, SealEco.	Kommunikation och Investerarrelationer.
Utbildning	Kandidatexamen i företagsekonomi från Aarhus Universitet, en civilekonomexamen från Aalborg Universitet och en Executive Master of Business Administration från Scandinavian International Management Institute i Köpenhamn. Paul Erik Rask har också studerat Advanced Management Programme vid INSEAD.	Elektronikingenjörsexamen från Industrie und Handelskammer Bochum, Tyskland. Thomas Zipfel har också studerat ett Executive Marketing Program och ett Executive Management Program vid Institutet för företagsledning, Handelshögskolan i Stockholm.	Filosofie kandidat från Lunds universitet.
Född	1962	1961	1964
Nationalitet	Dansk	Svensk	Svensk
Tidigare uppdrag	30 års erfarenhet från ledande positioner inom försäljning och marknadsföring, inklusive Trelleborg Phönix A/S.	20 års erfarenhet från ledande befattningar, inklusive Trelleborg Waterproofing.	Mer än 25 års erfarenhet från kommunikations- och IR-ansvarig i noterade bolag, inklusive Northland Resources och Intrum Justitia.
Aktieinnehav (egna och närståendes) ¹⁾	89 104 aktier.	83 504 aktier.	0 aktier.
Anställd sedan	1992	2009	Konsult sedan 2015
I nuvarande position sedan	2000	2011	2015

ERSÄTTNINGAR TILL KONCERNLEDNINGEN

MSEK		Fast lön	Årlig rörlig lön	Övriga förmåner	Totalt	Pension	Totalt inkl pension
VD	2016	4,9	2,9	0	7,8	0	7,8
	2015	1,2	0,7	0	1,8	0	1,8
Koncernledningen (6 personer)	2016	8,8	6,1	0,7	15,6	2,3	17,9
	2015	7,4	4,1	0,7	12,1	2,3	14,4
Summa	2016	13,7	9,0	0,7	23,4	2,3	25,7
	2015	8,5	4,8	0,7	13,9	2,3	16,2

1) Innehav av Nordic Waterproofing-aktier är per 31 december 2016.