

MINUTES OF GENERAL MEETING
PROTOKOLL FÖRT VID ÅRSSTÄMMA
NORDIC WATERPROOFING HOLDING A/S
27 APRIL 2017

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

27 APRIL 2017

NORDIC WATERPROOFING HOLDING A/S

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

On Thursday 27 April 2017 at 10 am the annual general meeting was held in Nordic Waterproofing Holding A/S (the "Company") at IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16, Stockholm, Sweden.

Torsdagen den 27 april 2017 kl. 10.00 hölls årsstämma i Nordic Waterproofing Holding A/S ("Bolaget") på IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16, Stockholm.

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
Fastställelse av årsredovisning, inklusive beslut om arvoden till styrelsen
- 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 ledningen
- 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 och fastställelse av arvode till revisorn
- 7 Proposals from the board of directors and shareholders, if any
Eventuella förslag från styrelsen och aktieägare, om några
- 7.1 Resolution to adopt updated general guidelines for incentive-based remuneration
Beslut att anta uppdaterade allmänna riktlinjer för prestationsbaserad ersättning

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 acquire treasury shares
Bemyndigande att förvärva egna aktier
- 7.3 Resolution to authorize the board of directors to resolve to establish a Long Term Incentive Program 2017
Bemyndigande att besluta om införande av ett långsiktigt prestationsbaserat ersättningsprogram, LTIP 2017
- 7.4 Resolution to authorize the board of directors to transfer treasury shares to the persons eligible to participate in the Long Term Incentive Program 2017
Bemyndigande att överlåta egna aktier till personer som är berättigade att delta i LTIP 2017
- 7.5 Resolution to approve the remuneration of the board of directors for the financial year 2017
Beslut om godkännande av ersättning till styrelsen för räkenskapsåret 2017
- 7.6 Resolution to authorize the board of directors to increase the share capital of the Company
Bemyndigande till styrelsen att öka Bolagets aktiekapital

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

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

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

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

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

Ulf Gundemark announced that the notice to convene the annual general meeting had been made public through NASDAQ Stockholm, the Company's website and Svenska Dagbladet on 5 April 2017 and that on the same day a written notice had been sent to all shareholders registered in the register of shareholders that had requested such notice. Further, the notice to convene the annual general meeting complied with the articles of association and Danish statutory provisions. **32,37** % 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.

Ulf Gundemark tillkännagav att kallelsen till årsstämman publicerades via NASDAQ Stockholm, på Bolagets webbplats och Svenska Dagbladet den 5 april 2017 och att skriftlig kallelse skickades till samtliga

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

aktieägare registrerade i aktieägarregistret som hade begärt sådan kallelse. Vidare konstaterades att kallelsen är i enlighet med bolagsordningen och dansk lag. **32,37** % 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
Fastställelse av årsredovisning, inklusive beslut om arvoden till styrelsen

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting adopted the annual report for 2016, including the remuneration for the board of directors for the financial year 2016.

Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att fastställa årsredovisningen, inklusive arvoden till styrelsen för räkenskapsåret 2016.

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 passed the resolution to distribute an amount of SEK 90,314,756 to the shareholders as dividends.

Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att 90 314 756 svenska kronor ska delas ut till aktieägarna som vinstutdelning.

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.

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

Re 5 Election of members to the board of directors
Val av ledamöter till Bolagets styrelse

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

Ordföranden för stämman presenterade valberedningens förslag till omval av Ulf Gundemark som styrelseordförande, omval av Povl Christian Lütken Frigast, Jørgen Jensen och Riitta Palomäki som styrelseledamöter samt val av Mats O Paulsson och Kristina Willgård som nya styrelseledamöter intill dess nästa årsstämma hållits.

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

Ordföranden för stämman konstaterade att stämman godkände de föreslagna valen.

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

Efter stämmans beslut består Bolagets styrelse av Ulf Gundemark, Povl Christian Lütken Frigast, Jørgen Jensen, Riitta Palomäki, Mats O. Paulsson och Kristina Willgård.

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

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

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

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

7.1 Resolution to adopt updated general guidelines for incentive-based remuneration
Beslut att anta uppdaterade allmänna riktlinjer för prestationsbaserad ersättning

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

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting resolved to approve the draft updated general guidelines for incentive-based remuneration to the board of directors and the executive management and the resulting changes to article 16.1 of the articles of association.

Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att anta utkastet till de uppdaterade allmänna riktlinjer för prestationsbaserad ersättning till styrelsen och den verkställande ledningen och de därav föranledda ändringarna i artikel 16.1 i bolagsordningen.

7.2 Resolution to authorize the board of directors to acquire treasury shares
Bemyndigande 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.

7.3 Resolution to authorize the board of directors to resolve to establish a Long Term Incentive Program 2017
Bemyndigande att besluta om införande av ett långsiktigt prestationsbaserat ersättningsprogram, LTIP 2017

The chairman of the general meeting concluded that the general meeting resolved to authorize the board of directors to resolve to establish the LTIP 2017 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 besluta om införande av LTIP 2017, i huvudsak på de villkor som angavs i förslaget såsom det presenterades i kallelsen till årsstämman.

7.4 Resolution to authorize the board of directors to transfer treasury shares to the persons eligible to participate in the Long Term Incentive Program 2017
Bemyndigande att överlåta egna aktier till personer som är berättigade att delta i LTIP 2017

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 transfer of treasury shares to the participants in LTIP 2017 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 2017 på de villkor som angavs i förslaget såsom det presenterades i kallelsen till årsstämman.

7.5 Resolution to approve the remuneration of the board of directors for the financial year 2017
Beslut om godkännande av ersättning till styrelsen för räkenskapsåret 2017

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 2017 whereby the remuneration to the chairman and each individual board member is unchanged compared to 2016, and whereby the remuneration to the chairman and each individual member of the Audit Committee is also unchanged compared to 2016.

Ordföranden för stämman konstaterade att stämman beslutade att godkänna valberedningens förslag till ersättningen till styrelsen för räkenskapsåret 2017 varigenom ersättningen till ordföranden och de enskilda styrelseledamöterna är oförändrad gentemot ersättningen för år 2016 och varigenom ersättningen till ordföranden och de enskilda ledamöterna i revisionsutskottet också är oförändrad gentemot ersättningen för år 2016.

7.6 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.

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

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

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

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

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

Stämman 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 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 -

Thus adopted at the annual general meeting on 27 April 2017.
Sålledes antagen vid årsstämman den 27 april 2017.

As chairman of the annual general meeting:

I egenskap av ordförande för stämman:



Ulf Gundeberg

Verified:

Justeras:



Joachim Spetz