

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. Denna rapport om Nordic Waterproofings bolagsstyrning 2018 avläggs i enlighet med dansk årsredovisningslag och Svensk kod för bolagsstyrning.

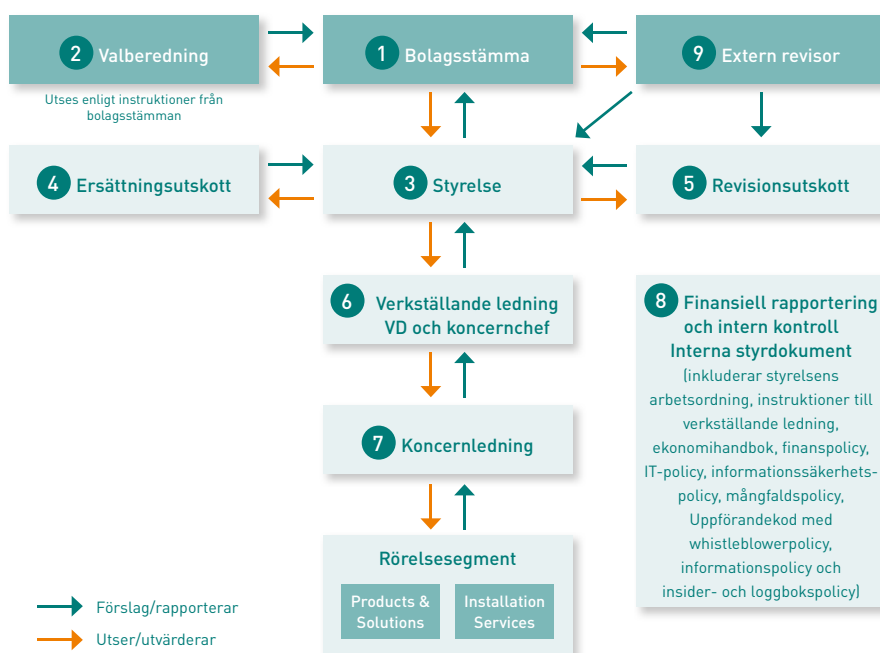
AKTIEN OCH AKTIEÄGARE

Nordic Waterproofing Holding A/S aktie, med ticker NWG, är noterad på Nasdaq Stockholm på Mid Cap-listan sedan 10 juni 2016. Antalet aktier den 31 december 2018 uppgick till 24 083 935. Varje aktie berättigar till en röst. Antalet aktieägare per samma datum var omkring 3 700, vilket är cirka 800 fler jämfört med antalet vid utgången av 2017. Största ägare den 31 december 2018 var Mawer Investment Management, med ett innehav om 2 729 537 aktier, motsvarande 11,3 procent av rösterna och aktiekapitalet i bolaget.

Mer information om Nordic Waterproofings aktie och bolagets aktieägare finns i avsnittet "Aktien och aktieägarinformation" på sidorna 58–61 och på bolagets webbplats.

RAMVERK FÖR BOLAGSSTYRNINGEN

Bolagsstyrningen i Nordic Waterproofing Holding A/S syftar till att 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, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) samt interna regler och instruktioner, inklusive bolagsordningen.

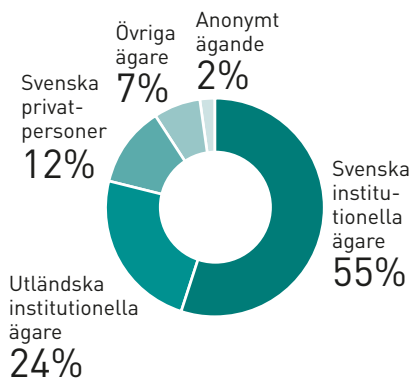


TILLÄMPNING AV SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Tillämpningen av Koden är i alla väsentliga delar förenlig med den 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. Nordic Waterproofing har under 2018 avvikit från Kodens artikel 2.1,

då dansk lag ålägger att styrelsen nominerar revisor. Vidare föreskriver Koden att bolagets revisor ska granska huruvida en bolagsstyrningsrapport har upprättats och att vissa upplysningar i bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens övriga delar. Nordic Waterproofings revisor följer dansk revisionskod och således har inte särskild granskning av bolagsstyrningskoden gjorts.

ÄGARSTRUKTUR PER 31 DECEMBER 2018, INNEHAV, %



Källa: Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

1 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 och revisor. På årsstämman har aktieägarna också möjlighet att ställa frågor om koncernens verksamhet.

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 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 bolagsstämma 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 bolagsstämman ska en sammanfattning av sådant förslag inkluderas i kallelsen. För vissa väsentliga ändringar ska den specifika ordalydelsen anges i kallelsen.

Bolagsstämman ska hållas i Stockholm eller Helsingborgs kommun. Beslut som fattas på bolagsstämman offentliggörs efter stämman i ett pressmeddelande och protokollet från stämman publiceras på bolagets webbplats.

Årsstämma 2018

Årsstämman 2018 ägde rum den 20 april i Helsingborg, med 51,4 procent av rösterna representerade. Stämman fastställde årsredovisningen för 2017 och utdelning om 3,75 SEK per aktie, i enlighet med styrelsens förslag, och beslutade om arvode till styrelsen och revisorn. Vidare gavs ansvarsfrihet åt styrelsen och verkställande ledningen, val genomfördes av ledamöter till bolagets styrelse (omval av Ulf Gundemark som styrelseordförande, omval av Jørgen Jensen, Riitta Palomäki, Mats O. Paulsson och Kristina Willgård samt nyval av Allan Jørgensen) och revisor (omval av Pricewaterhousecoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab) för perioden fram till nästa årsstämma.

Vidare beslutade stämman bland annat

om mandat att utöka aktiekapitalet (giltigt till årsstämman 2019) och att förvärva egna aktier upp till 10 procent av vid var tid antalet utgivna aktier i bolaget, samt bemyndigande att besluta om införande av ett långsiktigt prestationsbaserat ersättningsprogram (LTIP 2018).

2 VALBEREDNING

Nordic Waterproofing Holding A/S aktieägare har beslutat om att inrätta en valberedning och att anta en arbetsordning för valberedningen. Enligt nuvarande arbetsordning för valberedningen är huvudregeln att valberedningen ska bestå av fyra ledamöter som utsetts av 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 att 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 3 oktober 2018 består valberedningen inför årsstämman 2019 av följande fem personer:

- Viktor Henriksson, utsedd av Carnegie fonder och ordförande i valberedningen
- Karen Phadke, utsedd av Mawer Investment Management
- Joachim Spetz, utsedd av Swedbank Robur
- Ulf Hedlundh, utsedd av Svolder AB
- Ulf Gundemark, styrelseordförande i Nordic Waterproofing Holding A/S.

Vid tidpunkten för bildandet av valberedningen representerade denna 36,1 procent av röstetalet för samtliga aktier i Nordic Waterproofing Holding A/S.

Valberedningen iakttar de regler som gäller för styrelseledamöters oberoende samt mångsidighet och bredd enligt Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningen har uppgivit att den tillämpat Kodens regel 4.1 som mångfaldspolicy. Dessutom har varje ledamot i valberedningen övervägt potentiella intressekonflikter innan de accepterat uppdraget, såsom anges i Koden. På bolagets webbplats, www.nordicwaterproofing.com, finns ett särskilt avsnitt benämnt "Valberedningen" med ytterligare information om

valberedningen och dess förslag till årsstämma.

Valberedningens oberoende

Enligt Koden ska majoriteten av valberedningens ledamöter vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Dessutom ska minst en av dessa 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 majoriteten är oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren.

Valberedningens sammanträden

Valberedningen inför årsstämma 2019 har haft fem sammanträden. Inget arvode har utgått för arbetet i valberedningen.

3 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 årsstämma för tiden fram till nästa årsstämma. Enligt bolagsordningen ska styrelsen (exklusive eventuella arbetstagarrepresentanter) bestå av minst fyra och högst åtta ledamöter. Styrelsen består för närvarande av sex ordinarie ledamöter. Styrelsens sammansättning uppfyller Kodens krav på oberoende i förhållande till både bolaget och bolagsledningen samt bolagets större aktieägare. Styrelseledamöterna presenteras i närmare detalj på sidorna 50–51. 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 verkställande 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 tillför-

säkra 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.
- 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 dokument, innefattande bland annat styrelsens arbetsordning, instruktioner till verkställande ledningen, ekonomihandbok, finanspolicy, IT-policy, informations-säkerhetspolicy, mångfaldspolicy, Uppförandekod med whistleblowerpolicy, informationspolicy och insider- och loggbokspolicy.

Antagna styrdokument implementeras i organisationen genom affärsenhetscheferna. 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

På årsstämma den 20 april 2018 fastställdes att styrelsen i Nordic Waterproofing Holding A/S ska ha sex stämvalda ledamöter fram till slutet av nästa årsstämma. Därmed består styrelsen av Ulf Gundemark (ordförande), Jørgen Jensen, Allan Jørgensen, Riitta Palomäki, Mats O. Paulsson och Kristina Willgård. Samtliga ledamöter har deltagit i Nasdaqs börsutbildning för styrelse och ledning. De bolagsstämvalda ledamöternas

medelålder var vid årsskiftet 57 år och två av de sex är kvinnor. För information om styrelseledamöternas uppdrag utanför koncernen och innehav av aktier i Nordic Waterproofing, se sidorna 50–51.

Styrelsens oberoende

Enligt Koden ska majoriteten av styrelsens bolagsstämvalda 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 alla oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt även 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 densamma, 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 årsstämma. Under 2018 har ordföranden genomfört en bedömning av styrelsens arbete, inklusive samarbetet mellan verkställande direktören och finansdirektören. Bedömningen grundades på principen att jämföra "att vilja vara"-med "som man är"-värderingar. Resultaten har kommunicerats och diskuterats inom styrelse och bolagsledning samt valberedning.

Styrelsensammanträden

Styrelsen har under 2018 genomfört 14 sammanträden. Den verkställande direktören samt finansdirektören, tillika styrelsens sekreterare, deltar båda på styrelsens sammanträden. Andra tjänstemän deltar vid behov som föredragande av särskilda ärenden.

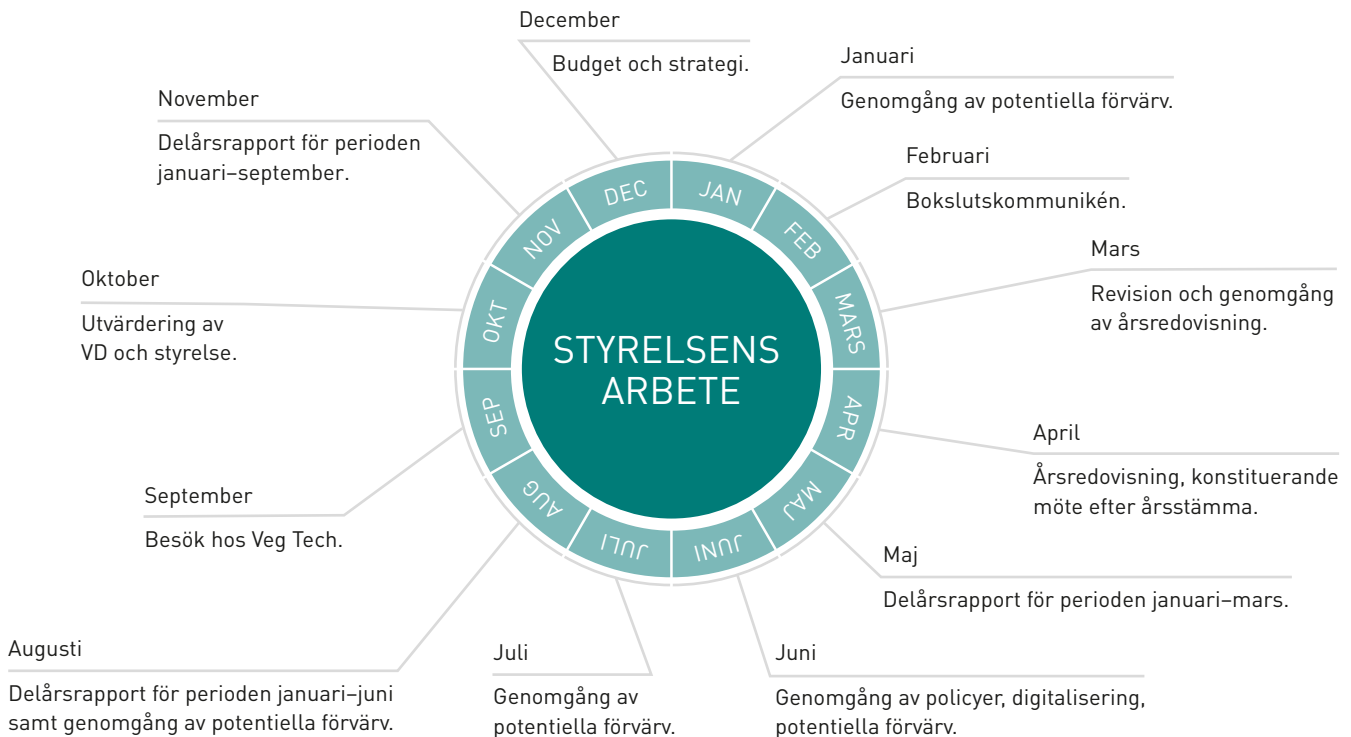
STYRELSENS UTSKOTT

4 Ersättningsutskott

Styrelsen har från och med 2017 inrättat ett ersättningsutskott. Under 2018 höll ersättningsutskottet två protokollförda sammanträden. För verksamhetsåret 2019 är tre möten planerade. Det nuvarande ersättningsutskottet består av två ledamöter: Ulf Gundemark (ordförande)

STYRELSENS ARBETE 2018

Styrelsen ska genomföra minst sex möten per år. Under 2018 genomfördes totalt 14 möten [13]. Styrelsens arbete följer en årlig cykel, för att styrelsen på bästa sätt ska kunna fullgöra sina arbetsuppgifter. I början av året behandlas bokslutskommunikén och årsredovisningen samt de ärenden som ska läggas fram på årsstämman. I slutet av året behandlas budgeten för det kommande året. Varje kvartal rapporteras koncernens resultat och delårsrapporter godkänns för publicering.



och Kristina Willgård. Ersättningsutskottets huvudsakliga funktion är att:

- Överväga och besluta om ramen för ersättning 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, och att övervaka och utvärdera uppfyllnad av sådana mål.
- Övervaka och utvärdera program för rörliga ersättningar, både pågående och sådana som har avslutats under året, till 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-, invaliditets- eller livförsäkringspaket och eventuella incitamentsprogram för ledamöter i verkställande ledningen i bolaget.
- Granska sina egna ramar och sin egen effektivitet avseende ovanstående, på årsbasis.

5 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 2018 höll revisionsutskottet fem protokollförda sammanträden. För verksamhetsåret 2019 är fem möten planerade.

Det nuvarande revisionsutskottet består av tre ledamöter: Jørgen Jensen (ordförande), Riitta Palomäki och Mats O. Paulsson. 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.
- Förbereda en rekommendation till styrelsen avseende revisorn som ska nomineras av styrelsen och väljas av årsstämman.

6 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 Koden 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 kan i enskilda fall bemyndigas av styrelsen att vidta förvaltningsåtgärder, som ligger utanför den löpande förvaltningen.

7 KONCERNLEDNING

Den verkställande ledningen stöds av ett antal högre, ledande befattningshavare i de direkta och indirekta dotterbolagen 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. Utöver verkställande direktör består koncernledningen av ekonomi- och finansdirektör, sju affärsenhetschefer (Danmark, Finland, Norge, Sverige, SealEco, Taasing Elementer och Veg Tech). Verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen presenteras i detalj på sidorna 52–53.

Koncernledningen håller regelbundet ledningsmöten och under 2018 genomfördes elva 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 STYRELSELEDAMÖTER OCH KONCERNLEDNING

Styrelseledamöter

Arvoden och andra ersättningar till styrelsens ledamöter, inklusive styrelsens ordförande, beslutas av årsstämman, efter

förslag från styrelsen och valberedningen. Bolagsstämman har beslutat att styrelsearvode för räkenskapsåret 2018 ska utgå med 500 000 SEK till styrelsens ordförande och 275 000 SEK till övriga styrelseledamöter. Arvode till ordföranden i revisionsutskottet uppgår till 100 000 SEK och till respektive ledamot i revisionsutskottet utgår arvode om 50 000 SEK. Ledamot i styrelsen är inte berättigad till några förmåner efter att ha lämnat 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 tillsammans med en rörlig del om maximalt 60 procent av årslönen.

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 sju affärsenhetscheferna är berättigade till är begränsad till maximalt 60 procent av den fasta lönen.

Ledamöterna av verkställande 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 sidorna 50–53 respektive sidorna 72–73, not 7.

De långsiktiga prestationsbaserade ersättningsprogrammen (LTIP 2017 respektive LTIP 2018) syftar dels till att stärka Nordic Waterproofings förmåga att behålla de bästa talangerna för nyckelpositioner, dels till att stimulera deltagarna till ökade insatser genom att sammanlänka deras ekonomiska intressen och perspektiv med aktieägarnas. LTIP 2017 och LTIP 2018 löper på tre år och utfallet beror på uppfyllandet av olika finansiella prestationskrav. För att erhålla maximal

tilldelning av prestationsaktierätter i LTIP 2018 måste EBIT-tillväxten under perioden från 1 januari 2018 till 31 december 2020 motsvara ett årligt genomsnitt om 12 procent. Mer information om LTIP 2017 och LTIP 2018 finns på sidan 73.

8 STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL AVSEENDE FINANSIELL RAPPORTERING

Styrelsens och verkställande ledningens ansvar för finansiell rapportering och intern kontroll regleras, bland annat, av den danska bokföringslagen, den danska årsredovisningslagen, den danska aktiebolagslagen samt 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 från 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.
- 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 i 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.

9 REVISION

Enligt bolagsordningen ska årsstämman utse en av den danska staten auktoriserad revisor som ska revidera Nordic Waterproofings räkenskaper. Bolagets revisor är PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, med huvudsansvarig revisor Lars Almskou Ohmeyer. Lars Almskou Ohmeyer är för närvarande även revisor i de danska dotterbolagen. Den totala ersättningen till bolagets revisor under 2018 uppgick till 7,0 MSEK (9,5). Den totala ersättningen till övriga revisorer i koncernen under perioden uppgick till 0,3 MSEK (0,3). Ytterligare information återfinns i not 36.

Revisorn utses för en period av ett år av aktieägarna efter förslag från styrelsen och 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. För att säkerställa att styrelsens och revisionsutskottets behandling sker på ett strukturerat sätt, och för att tillgodose styrelsens informationsbehov, träffade Nordic Waterproofings revisorer revisionsutskottet vid två tillfällen under 2018.

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 vid 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 insider- och loggbokspolicy i syfte att informera anställda och andra berörda inom och utom bolaget om de lagar och regler som är tillämpliga avseende bolagets informations-spridning 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.

IR-FUNKTIONEN

IR-funktionen leds av bolagets CFO. De viktigaste uppgifterna består av att förbereda kvartals- och årsrapporter, analytikerträffar, bolagsstämmor och kapitalmarknadsrepresentationer, samt regelbundet rapportera om IR-aktiviteter.

Extern finansiell information lämnas regelbundet i form av:

- Delårsrapporter
- Årsredovisning
- Regulatoriska pressmeddelanden samt uppdateringar av koncernens verksamhet
- Presentationer för finansanalytiker, investerare och media samma dag som bokslutskommuniké och delårsrapporter publiceras
- Möten med finansanalytiker, investerare och representanter för media

YTTERLIGARE INFORMATION

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

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 kapitalmarknadslagen, 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

- 1) aktier i bolaget på uppdrag av sig själv och för egen räkning,
- 2) aktier i bolaget på uppdrag av sig själv, men för en annan fysisk eller juridisk persons räkning, eller
- 3) 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 anmälningskyldigheten är straffbart och kan resultera i att böter åläggs.

Se www.nordicwaterproofing.com under rubriken Investering för mer information.

STYRELSE



Namn	Ulf Gundemark	Jørgen Jensen	Allan Lindhard Jørgensen
Befattning	Styrelseordförande sedan 2015. Ordförande i ersättningsutskottet. Ledamot i valberedningen.	Styrelseledamot sedan 2015. Ordförande i revisionsutskottet.	Styrelseledamot sedan 2018.
Invald	2015	2015	2018
Född	1951	1968	1965
Nationalitet	Svensk	Dansk	Dansk
Övriga uppdrag	Styrelseledamot i AQ Group AB, GUMACO AB, Opti Group AB, Ripasso Energy AB och Lantmännen ekonomisk förening.	VD för Widex A/S och styrelseledamot i flera bolag inom Widex A/S, styrelseledamot och verkställande direktör för JFJ Invest ApS, styrelseledamot i DFDS A/S och vice styrelseordförande i Velux A/S.	VD för Dovista A/S, styrelseordförande i Velfac A/S, Rational Vinduer A/S, Svenska Fönster AB, styrelseledamot i OH Industri A/S och Pankas A/S.
Tidigare uppdrag	Styrelseordförande i Bridge to China AB, styrelseordförande och styrelseledamot i Lindab International AB och Ripasso Energy Systems AB samt styrelseledamot i Scandi Standard AB, Solar A/S, Lønne International AS och Constructor Group A/S.	VD och koncernchef i Nilfisk-Advance A/S, styrelseordförande i Alto Danmark A/S och flera bolag inom Nilfisk Group, styrelseledamot och ledamot i revisionsutskottet i Auriga A/S och styrelseledamot i TCM A/S.	Styrelseledamot i Huscompagniet A/S, VD för Kemp & Lauritzen A/S, operativ chef för NCC AB, VD för Eurodan-huse A/S, redovisningschef för Eurodan-huse A/S, revisor hos PricewaterhouseCoopers A/S.
Utbildning	Civilingenjör elektroteknik från Chalmers tekniska högskola, Göteborg. Kompletterande utbildningar från IFL och INSEAD.	Masterexamen i ekonomi från Aarhus Universitet, Danmark.	Civilekonom från Handelshögskolan i Köpenhamn, Danmark.
Oberoende i förhållande till större aktieägare	Ja.	Ja.	Ja.
Oberoende i förhållande till bolagets ledning	Ja.	Ja.	Ja.
Aktieinnehav i Nordic Waterproofing ¹⁾	34 000 aktier. Har köpt 7 500 NWG-aktier under 2018.	20 976 aktier. Har ej handlat i NWG-aktien under 2018.	0 aktier. Har ej handlat i NWG-aktien under 2018.
Deltagande i styrelsesammanträden	14 av 14 möten.	11 av 14 möten.	9 av 11 möten.
Deltagande i revisionsutskottet	-	5 av 5 möten.	-
Deltagande i ersättningsutskottet	2 av 2 möten.	-	-
Arvoden 2018²⁾			
Styrelseuppdrag	500 000 SEK	275 000 SEK	183 333 SEK
Utskottsuppdrag	-	100 000 SEK	-
Totalt 2018	500 000 SEK	375 000 SEK	183 333 SEK

1) Egna och närståendes aktier. Ovanstående styrelseuppdrag och aktieinnehav i Nordic Waterproofing redovisar situationen per 31 december 2018. Informationen uppdateras regelbundet på www.nordicwaterproofing.com.

2) Arvoden till styrelseledamöter valda vid årsstämman har fastställts av årsstämman efter förslag från valberedningen. Arvoden för kalenderåret 2018 har utbetalts enligt not 7. Inga konsultarvoden har utgått till styrelseledamöterna. Arvoden är exklusive reseutlägg.

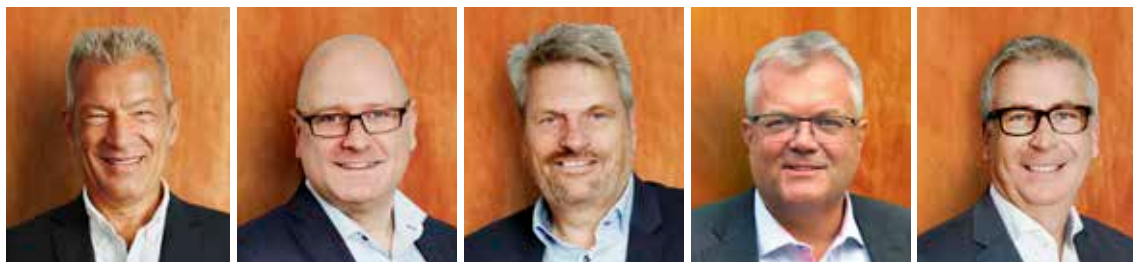


Namn	Riitta Palomäki	Mats O. Paulsson	Kristina Willgård
Befattning	Styrelseledamot sedan 2016. Ledamot i revisionsutskottet.	Styrelseledamot sedan 2017. Ledamot i revisionsutskottet.	Styrelseledamot sedan 2017. Ledamot i ersättningsutskottet.
Invald	2016	2017	2017
Född	1957	1958	1965
Nationalitet	Finsk	Svensk	Svensk
Övriga uppdrag	Ordförande i revisionsutskottet och förvaltningsrådmedlem OP Cooperative.	Styrelseordförande i Caverion Oy, Nordisk Bergteknik AB, KEWAB, AKEAB, Mark & Energibyggnarna AB, styrelseledamot i Eleda Acquisition AB och Bösarps Grus & Torrbruk AB.	VD för AddLife AB, styrelseordförande i AddLife Development AB, styrelseledamot i Mediplast AB, Biolin Scientific AB och Biomedica Medizinprodukte GmbH samt uppdrag som ledamot och delägare i Willgård AB.
Tidigare uppdrag	Styrelsemedlem, ordförande i revisionskommittén och ledamot i ersättningsutskottet för HKScan Oyj, Executive Vice President och CFO i Uponor Oyj, styrelsemedlem och ordförande i revisionsutskottet för Componenta Oyj, CFO i Kuusakoski Group, olika ledande befattningar i Konecranes och ABB Finland.	VD för Bravida AB, VD för Strabag Scandinavia AB och VD för Peab Industri AB, styrelseledamot i Acando AB, Paroc Oy, Ramirent Plc, BTH Bygg AB och WinGroup AB.	CFO i Addtech AB, finansdirektör i Ericsson AB, CFO i Netwise AB, CFO i Acando AB och revisor i Arthur Andersen, samt andra ledande befattningar. Styrelseledamot i Serneke Group AB.
Utbildning	Ekonomie magisterexamen från Åbo Handelshögskola, Finland.	Civilingenjör, Lunds universitet, Lund.	Civilekonom, Lunds universitet, Lund.
Oberoende i förhållande till större aktieägare	Ja.	Ja.	Ja.
Oberoende i förhållande till bolagets ledning	Ja.	Ja.	Ja.
Aktieinnehav i Nordic Waterproofing ¹⁾	3 000 aktier. Har ej handlat i NWG-aktien under 2018.	15 000 aktier. Har ej handlat i NWG-aktien under 2018.	0 aktier. Har ej handlat i NWG-aktien under 2018.
Deltagande i styrelsesammanträden	13 av 14 möten.	12 av 14 möten.	12 av 14 möten.
Deltagande i revisionsutskottet	5 av 5 möten.	5 av 5 möten.	-
Deltagande i ersättningsutskottet	-	-	2 av 2 möten.
Arvoden 2018²⁾			
Styrelseuppdrag	275 000 SEK	275 000 SEK	275 000 SEK
Utskottsuppdrag	50 000 SEK	50 000 SEK	-
Totalt 2018	325 000 SEK	325 000 SEK	275 000 SEK

1) Egna och närståendes aktier. Ovanstående styrelseuppdrag och aktieinnehav i Nordic Waterproofing redovisar situationen per 31 december 2018. Informationen uppdateras regelbundet på www.nordicwaterproofing.com.

2) Arvoden till styrelseledamöter valda vid årsstämman har fastställts av årsstämman efter förslag från valberedningen. Arvoden för kalenderåret 2018 har utbetalts enligt not 7. Inga konsulтарvoden har utgått till styrelseledamöterna. Arvoden är exklusive reseutlägg.

KONCERNLEDNING



Namn	Martin Ellis	Jonas Olin	Petter Holth	Bengt-Erik Karlberg	Mats Lindborg
Befattning	Verkställande direktör och koncernchef.	Finans- och ekonomidirektör (CFO).	Affärsenhetschef, Norge.	Affärsenhetschef, Veg Tech.	Affärsenhetschef, Sverige.
Anställd sedan	2011	2007	2012	2005	1986
I nuvarande befattning sedan	2015	2011	2017	2018	2011
Född	1956	1972	1959	1969	1964
Nationalitet	Brittisk	Svensk	Norsk	Svensk	Svensk
Utbildning	Examen från HEC Paris Business School, Frankrike. Har även bedrivit studier vid Stern Business School i New York, USA och vid Getulio Vargas Business School i São Paulo, Brasilien.	Kandidatexamen i företagsekonomi från Lunds universitet, Lund.	Diplom i bygg- och anläggningsteknik från Gjøvik Tekniske Fagskole, Norge.	Utvecklingsingenjör (B.Sc.) Högskolan i Halmstad. Utbildad reservofficer vid Flygvapnet.	Examen från fyraårigt tekniskt gymnasium (byggnationsteknik) från Erik Dahlbergs Gymnasium i Jönköping.
Tidigare befattningar i urval	Styrelseordförande i Nordic Waterproofing. 30 års erfarenhet från ledande positioner, bl.a. VD för Icopal och chef för Saint Gobain, Building Materials Division.	20 års erfarenhet från positioner som CFO, controller och revisor i Trelleborg Waterproofing, Abdon Finax, IKEA Industry och Mazars.	30 års erfarenhet av marknadsföring och försäljning inom byggindustrin. VD för Nortett Bygg A/S.	Mer än 20 års erfarenhet från ledande befattningar inom bl.a. Veg Tech och Mekra Lang.	30 års erfarenhet från positioner inom bl.a. försäljning och marknadsföring, inklusive Trelleborg Waterproofing.
Aktieinnehav i Nordic Waterproofing ¹⁾	366 270 aktier. Har ej handlat i NWG-aktien under 2018.	50 010 aktier. Har ej handlat i NWG-aktien under 2018.	154 395 aktier. Har ej handlat i NWG-aktien under 2018.	15 000 aktier. Har köpt 15 000 NWG-aktier under 2018.	61 414 aktier. Har ej handlat i NWG-aktien under 2018.

1) Egna och närståendes aktier. Innehav av Nordic Waterproofing-aktier är per 31 december 2018.

PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING

Följande principer för ersättning till styrelse och ledande befattningshavare är fastställda av årsstämman 2018:

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 – baserad på såväl löpande som engångs- eller situationsbeslut.

ERSÄTTNING I FORM 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 kontanta bonusen ska motsvara maximalt 100 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 eller 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 avseende styrelseledamöter ska beslutas i samråd mellan styrelsen och valberedningen. Målen för ledande befattningshavare ska beslutas i samråd mellan styrelsen och verkställande ledning. Andra avseende styrelseledamöter ska beslutas i samråd mellan styrelsen och valberedningen. Målen för ledande befattningshavare ska beslutas i samråd mellan styrelsen och verkställande ledning. Andra avseende styrelseledamöter ska beslutas i samråd mellan styrelsen och valberedningen. Målen för ledande befattningshavare ska beslutas i samråd mellan styrelsen och verkställande ledning.

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



Namn	Esa Mäki	Paul Erik Rask	Martin Tholstrup	Thomas Zipfel
Befattning	Affärsenhetschef, Finland.	Affärsenhetschef, Danmark.	Affärsenhetschef, Taasinge Elementer.	Affärsenhetschef, SealEco.
Anställd sedan	2017	1992	2017	2009
I nuvarande befattning sedan	2017	2011	2017	2011
Född	1969	1962	1976	1961
Nationalitet	Finsk	Dansk	Dansk	Svensk
Utbildning	Ingenjörsexamen i byggekonomi och kandidatexamen i byggkonstruktion från Tammerfors universitet, Finland.	Kandidatexamen i företagsekonomi och civilekonomexamen från Aarhus Universitet, Danmark samt Executive Master of Business Administration från Scandinavian International Management Institute i Köpenhamn, Danmark. Har också studerat Advanced Management Programme vid INSEAD.	Snickare från Svendborg Erhvervsskole, Danmark, och teknisk examen i byggkonstruktion från Erhvervsakademiet Lillebælt, Danmark.	Elektronikingenjörsexamen från Industrie- und Handelskammer i Bochum, Tyskland. Har också studerat ett Executive Marketing Program och ett Executive Management Program vid Institutet för företagsledning, Handelshögskolan i Stockholm.
Tidigare befattningar i urval	VD för Nesco Group, olika ledningsbefattningar i Icopal Finland och andra bolag i byggbranschen.	30 års erfarenhet från ledande befattningar och inom försäljning och marknadsföring, inklusive Trelleborg Phønix A/S.	VD för AtticGroup A/S och AtticGroup AB samt 20 års erfarenhet av utveckling, försäljning och prefabricering inom byggbranschen.	20 års erfarenhet från ledande befattningar, inklusive Trelleborg Waterproofing.
Aktieinnehav i Nordic Waterproofing ¹⁾	12 055 aktier. Har köpt 8 000 NWG-aktier under 2018.	103 683 aktier. Har ej handlat i NWG-aktien under 2018.	19 000 aktier. Har ej handlat i NWG-aktien under 2018.	90 504 aktier. Har ej handlat i NWG-aktien under 2018.

1) Egna och närståendes aktier. Innehav av Nordic Waterproofing-aktier är per 31 december 2018.

ERSÄTTNINGAR TILL KONCERNLEDNINGEN

MSEK		Fast lön	Rörlig lön	Övriga förmåner	Totalt	Pension	Totalt inkl pension
VD	2018	5,1	3,1	0,0	8,2	0,0	8,2
	2017	5,0	2,5	0,0	7,5	0,0	7,5
Koncernledningen (8 personer)	2018	13,5	4,7	1,2	19,4	2,2	21,6
	2017	11,5	3,8	1,1	16,4	2,5	18,9
Summa	2018	18,6	7,8	1,2	27,6	2,2	29,8
	2017	16,5	6,3	1,1	23,9	2,5	26,4