

# 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 2019 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 2019 uppgick till 24 083 935. Varje aktie berättigar till en röst. Antalet aktieägare per samma datum var omkring 3 800, vilket är cirka 100 fler jämfört med antalet vid utgången av 2018. Den största aktieägaren den 31 december 2019 var Svolder med 3 100 479 aktier, vilket representerade 13,0 procent av rösterna och 12,9 procent av aktiekapitalet i bolaget. Företaget innehade 200 000 egna aktier i slutet av 2019.

Mer information om Nordic Waterproofings aktie och bolagets aktieägare finns i avsnittet "Aktien och aktieägarinformation" på sidorna 48-49 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 2019 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 revisionsred och således har inte särskild granskning av bolagsstyrningskoden gjorts.

## 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. På grund av covid 19 har årsstämman skjutits upp och kommer att hållas senast åtta veckor efter det att det danska hälsoministeriet har upphävt förbudet mot församlingar.

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](http://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 Stockholms eller Helsingborgs kommun. Beslut som fattas på bolagsstämman offentliggörs efter stämman i ett pressmeddelande och protokollet från stämman publiceras på bolagets webbplats.

## Årsstämma 2019

Årsstämman 2019 ägde rum den 24 april i Helsingborg, med 50,2 procent av rösterna representerade. Stämman fastställde årsredovisningen för 2018 och utdelning om 4,00 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 Allan Jørgensen, Riitta Palomäki, Mats O. Paulsson och Kristina Willgård samt nyval av Steffen Baungaard) och valde revisor (nyval av Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab) för perioden som sträcker sig fram till nästa årsstämma.

Vidare beslutade stämman bland annat om mandat att utöka aktiekapitalet (giltigt till årsstämman 2020) 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 2019).

## 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 19 september 2019 består valberedningen inför årsstämman 2020 av följande fem personer:

- Ulf Hedlundh, utnämnd av Svolder AB och ordförande i valberedningen
- Joachim Spetz, utnämnd av Swedbank Robur Fonder
- Viktor Henriksson, utnämnd av Carnegie Fonder
- Magnus Strömer, utnämnd av Länsförsäkringar Fonder
- Ulf Gundemark, styrelseordförande i Nordic Waterproofing Holding A/S.

Vid tidpunkten för bildandet av valberedningen representerade denna 35,0 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](http://www.nordicwaterproofing.com), finns ett särskilt avsnitt benämnt "Valberedningen" med ytterligare information om valberedningen och dess förslag till årsstämman.

## 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 årsstämman 2020 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 årsstämman 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 41–42.

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 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.
- 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, informationssäkerhetspolicy, mångfaldspolicy, Uppförandekod med whistleblower-policy, 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 tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för bolagets verksamhet.

#### Styrelsens sammansättning

På årsstämman den 24 april 2019 fastställdes att styrelsen i Nordic Waterproofing Holding A/S ska ha sex stämموvalda ledamöter fram till slutet av nästa årsstämma. Därmed består styrelsen av Ulf Gundemark (ordförande), Steffen Baungaard, Allan Jørgensen, Riitta Palomäki, Mats O. Paulsson och Kristina Willgård. De bolagsstämموvalda ledamöternas medelålder var vid årsskiftet 60 år och två av de sex är kvinnor. För information om styrelseledamöternas uppdrag utanför koncernen och innehav av aktier i Nordic Waterproofing, se sidorna 41-42.

#### Styrelsens oberoende

Enligt Koden ska majoriteten av styrelsens bolagsstämموvalda 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 årsstämman. Under 2019 har ordföranden genomfört en bedömning av styrelsens arbete, inklusive samarbetet med verkställande direktören och finansdirektören. Bedömningen grundades på principen att jämföra "att vilja vara" med "som man är". Resultaten har kommunicerats och diskuterats inom styrelse och bolagsledning samt valberedning.

#### Styrelsesammanträden

Styrelsen har under 2019 genomfört 12 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 ERSÄTTNINGSMOTT

Styrelsen har från och med 2017 inrättat ett ersättningsutskott. Under 2019 höll ersättningsutskottet tre protokollförda sammanträden. För verksamhetsåret 2020 är tre möten planerade. Det nuvarande ersättningsutskottet består av två ledamöter: Ulf Gundemark (ordförande) 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 marknads-mässiga 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 marknads-mässiga 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 2019 höll revisionsutskottet fyra protokollförda sammanträden. För verksamhetsåret 2020 är fyra möten planerade.

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: Administrerande direktör).

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, Taasinge Elementer och Veg Tech). Verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen presenteras i detalj på sidorna 43–44.

Koncernledningen håller regelbundet ledningsmöten och under 2019 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 2019 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. Ersättning till ordföranden i ersättningsutskottet uppgår till 50 000 SEK och varje ledamot i ersättningskommittén betalas 25 000 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 0,525 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 41–44 respektive sidorna 61–63, not 7.

De långsiktiga prestationsbaserade ersättningsprogrammen (LTIP 2017, LTIP 2018 respektive LTIP 2019) 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, LTIP 2018 och LTIP 2019 löper på tre år och utfallet beror på uppfyllandet av olika finansiella prestationskrav. För att erhålla maximal tilldelning av prestationsaktierätter i LTIP 2019 måste EBIT-tillväxten under perioden

från 1 januari 2019 till 31 december 2021 motsvara ett årligt genomsnitt om 10 procent. Mer information om LTIP 2017, LTIP 2018 och LTIP 2019 finns på sidan 63.

## 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 auktoriserad revisor som ska revidera Nordic Waterproofings räkenskaper. Bolagets revisor är Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab med Nikolaj Thomsen som huvudrevisor. Nikolaj Thomsen är för närvarande också revisor för de danska dotterbolagen. Den totala ersättningen till bolagets revisor under 2019 uppgick till SEK 3,2 m (7,0) Den totala ersättningen till övriga revisorer i koncernen under perioden uppgick till 4,1 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 2019.

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, och har varit närvarande, vid styrelsemötet 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 informationspolicy 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 informationspolicy.

**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](http://www.nordicwaterproofing.com) för mer information om bolagsordning, Uppförandekod, och för information från tidigare.

**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 38 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 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 aktieäga ren. 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](http://www.nordicwaterproofing.com) under rubriken Investering för mer information.

**STYRELSENS ARBETE 2019**

Styrelsen ska genomföra minst sex möten per år. Under 2019 genomfördes totalt 12 möten (14). 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.

**PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING**

Följande principer för ersättning till styrelse och ledande befattningshavare är fastställda av årsstämman 2019:

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 bonusöverenskommelser, som kan leda till ersättning i form av kontant bonus upp till 100 procent av grundlönen, kan utfalla under specifika förutsättningar. Sådana utbetalningar ska typiskt ske som en effekt av en konkret händelse. Med beaktande 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.

