

# EVLI

*Till styrelsen i Nordic Waterproofing Holding AB (publ)*

*Nordic Waterproofing Holding AB (publ)*

*Rönnowsgatan 12*

*SE-252 25, Helsingborg*

*Sverige*

## **UTLÅTANDE AVSEENDE OFFENTLIGT ERBJUDANDE FRÅN KINGSPAN HOLDINGS (IRL) LIMITED TILL AKTIEÄGARNA I NORDIC WATERPROOFING HOLDING AB (PUBL)**

Styrelsen för Nordic Waterproofing Holding AB (publ) ("Nordic Waterproofing" eller "Bolaget") har uppdragit Evli AB ("Evli") att avge ett utlåtande avseende skäligheten, ur ett finansiellt perspektiv, av det offentliga erbjudande av Kingspan Holdings (IRL) Limited ("Kingspan") att förvärva samtliga utestående aktier i Nordic Waterproofing ("Erbjudandet") enligt pressmeddelande daterat 4 februari 2025.

Kingspan erbjuder aktieägarna i Nordic Waterproofing ett kontant vederlag om 182,50 kronor per aktie, med förbehåll för vissa justeringar avseende utdelning eller annan distribution till aktieägarna. För det fall att Kingspan i samband med Erbjudandet eller på annat sätt förvärvar aktier som motsvarar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Nordic Waterproofing, avser Kingspan inleda tvångsinlösenförfarande enligt aktiebolagslagen för att förvärva återstående aktier i Nordic Waterproofing och verka för att aktierna avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Som underlag för detta utlåtande har Evli tagit del av och beaktat:

- i) Kingspans pressmeddelande avseende Erbjudandet, vilket innehåller villkoren för Erbjudandet;
- ii) offentlig tillgänglig information såsom årsredovisningar, delårsrapporter och pressmeddelanden för Nordic Waterproofing;
- iii) vissa prognoser och annan intern framtidsinriktad information rörande Nordic Waterproofing;
- iv) diskussioner med företrädare för Nordic Waterproofings företagsledning rörande historisk och nuvarande verksamhet, finansiell ställning, investeringsbehov, strategi och framtida utveckling;
- v) kursutveckling för och handelsvolymerna i Nordic Waterproofings aktie samt utveckling på Nasdaq Stockholm i övrigt;
- vi) jämfört vissa finansiella villkor av Erbjudandet med finansiella villkor, i den utsträckning de finns tillgängliga, i andra transaktioner som vi ansett relevanta;
- vii) information rörande utvalda bolag inom samma bransch, vilka Evli anser vara jämförbara med Nordic Waterproofing; och

# EVLI

viii) annan information och analys som Evli har bedömt vara nödvändig eller lämplig som underlag för detta utlåtande.

Den information som ligger till grund för detta utlåtande har antingen inhämtats från offentligt tillgängliga källor eller tillhandahållits Evli av Nordic Waterproofing med anledning av detta utlåtande.

Evli har inom ramen för detta uppdrag ej utfört någon due diligence-granskning eller verifikation av det material och de uppgifter som erhållits från Bolaget, och Evli har inte heller gjort någon oberoende värdering av Nordic Waterproofings tillgångar och skulder. Evli har utgått från att samtliga från Bolaget erhållna uppgifter är riktiga och fullständiga, samt att ingen väsentlig information har undanhållits, och Evli påtar sig inget ansvar för fullständighet och riktighet i erhållna uppgifter.

Vårt utlåtande baseras på för oss tillgängliga uppgifter till och med den 4 februari 2025 och har avgivits med anledning av vårt uppdrag enligt ovan och kan inte åberopas eller begagnas för något annat ändamål. Händelser eller omständigheter som inträffar eller blir kända efter dagen för detta utlåtande kan göra utlåtandet inaktuellt. Evli påtar sig inte något ansvar för att uppdatera eller revidera detta utlåtande på grund av sådana händelser eller omständigheter.

Utlåtandet berör inte Erbjudandets för- eller nackdelar i förhållande till andra alternativa affärsmöjligheter tillgängliga för Nordic Waterproofing eller andra investeringsmöjligheter tillgängliga för Nordic Waterproofings aktieägare. Vidare utgör utlåtandet ingen rekommendation huruvida aktieägare i Nordic Waterproofing bör acceptera Erbjudandet eller inte.

**Med beaktande av det ovan anförda och andra omständigheter Evli anser vara relevanta är det Evlis bedömning, per dagen för detta utlåtande, att Erbjudandet lämnat till aktieägarna i Nordic Waterproofing är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Nordic Waterproofing.**

Evli har inför detta uppdrag särskilt bekräftat att Evli har en oberoende och självständig ställning enligt Nasdaq Stockholms regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Detta utlåtande får endast publiceras i sin helhet och är uteslutande riktat till Nordic Waterproofings styrelse för att användas och tjäna som underlag för dess ställningstagande i fråga om Erbjudandet. Ingen annan part har rätt att förlita sig eller i övrigt grunda några rättigheter på detta utlåtande.

Detta utlåtande skall tolkas i enlighet med svensk materiell lag. Tvister rörande detta utlåtande skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Stockholm den 4 februari 2025

**Evli AB**