

Recommendation from the Nomination Committee of Axactor AB (publ) to Extraordinary General Meeting on September 26, 2017.

Valberedningens för Axactor AB (publ) rekommendation till extra bolagsstämman den 26 september 2017.

1. Background / Bakgrund

Due to the changes in the ownership structure in Axactor AB following completion of a private placement directed to Geveran Trading Co. Ltd ("**Geveran**"), the aforementioned company has requested the Board of Directors to call for an Extraordinary General Meeting in order for Geveran to have one representative in the Board of Directors. Geveran has proposed that Mr Harald Thorstein shall be elected as member of the Board of Directors.

*Mot bakgrund av förändrad ägandestruktur i Axactor AB till följd av riktad nyemission till Geveran Trading Co. Ltd ("**Geveran**"), har nämnda aktieägare hos styrelsens begärt att styrelsen ska kalla till extra bolagsstämma för att välja en styrelseledamot som föreslagits Geveran. Geveran har föreslagit att Harald Thorstein ska väljas till ny ledamot i styrelsen.*

Further, the largest shareholders have indicated that they wish to keep the number of ordinary board members and the gender balance of three (3) women and three (3) men.

Bolagets större aktieägare har uttryckt att man önskar behålla antalet ordinarie ledamöter och att könsfördelningen även fortsättningsvis ska vara tre (3) kvinnor och tre (3) män.

2. Recommendation / rekommendation

The Nomination Committee has, after evaluation of Mr Harald Thorstein, concluded that he will serve the Company's requirements for competence, capacity and diversity. Furthermore, Mr Harald Thorstein is committed to act in the best interest of the Company and its shareholders.

Valberedningen kan, efter utvärdering av Harald Thorstein, konstatera att han uppfyller bolagets krav på kompetens, arbetsförmåga och mångfald. Härutöver har Harald Thorstein bekräftat att han kommer att agera för bolagets och aktieägarnas bästa.

After due considerations, the Nomination Committee therefore recommends the general meeting to vote for a replacement of Mr Dag W.R Strømme with Mr Harald Thorstein to serve as director until Annual General Meeting in 2018.

Efter noggranna överväganden är det valberedningen rekommendation att bolagsstämman ska rösta för att Harald Thorstein ska ersätta Dag Strømme som styrelseledamot till slutet av årsstämman 2018.

3. Board of Directors / Styrelsen

Assuming the general meeting adopts the above recommendation, the Board of directors of Axactor AB will comprise of the following directors, all of whom are up for election at the Annual General Meeting to be held next year (2018):

Under förutsättning att bolagsstämman röstar för ovanstående rekommendation kommer Axactor ABs styrelse bestå av följande medlemmar fram till slutet av årsstämman 2018:

- Bjørn Erik Næss, ordinary board member, chairman / *ledmot, ordförande*
- Brita Eilertsen, ordinary board member / *ledmot*
- Merete Haugli, ordinary board member / *ledmot*

- Beate Skjerven Nygårdshaug, ordinary board member / *ledmot*
- Terje Mjøs, ordinary board member / *ledmot*
- Harald Thorstein, ordinary board member / *ledmot*
- Michael Hylander, deputy board member / *suppleant*

A further description of the respective member of the board of directors' background and competence are set out below:

En närmare beskrivning av ovanstående medlemmar i styrelsen, om deras bakgrund och kompetens följer nedan:

Bjørn Erik Næss, ordinary board member, chairman / *styrelseledamot, ordförande*

Mr. Bjørn Erik Næss, born 1954, has been the CFO of DNB ASA as of March 2008 and up to his retirement date on 1 March 2017. He was previously EVP and CFO in Aker Kværner ASA. Prior to this, he held similar positions in Orkla and Carlsberg (Denmark). Næss has extensive experience from executive positions both in Norway and abroad over the past 25 years. Næss is a graduate of the Norwegian School of Economics and Business Administration and has also completed an executive program at Darden Business School in the USA.

Bjørn Erik Næss, född 1954, klev tillbaks från sin befattning som CFO på den norska banken DNB ASA den 1 mars 2017, en position han verkat i sedan mars 2008. Innan dess var han vice VD och CFO i norska verkstadsföretaget Aker Kværner ASA. Dessförinnan innehade han liknande befattningar i Orkla och i danska Carlsberg. Han har således omfattande erfarenhet av chefsbefattningar i såväl Norge som i utlandet under de senaste 25 åren. Bjørn Erik Næss har en examen som civilekonom från den norska Handelshögskolan i Bergen och har därtill genomgått chefsutbildningsprogram vid Darden Business School i USA.

Brita Eilertsen, ordinary board member / *styrelseledamot*

Ms. Brita Eilertsen, born 1962, has more than 15 years of experience from investment banking and consulting institutions like Orkla Finans, SEB Enskilda and Touch Ross Managements Consultants. She is, and has been, member of the board of directors in several listed and private companies over the last 12 years. Eilertsen holds several board positions, including, among others, in Pareto Bank ASA (board member), Next Biometrics Group ASA (chairman), NRC Group ASA (board member) and Carnegie Kapitalforvaltning AS (board member). Eilertsen holds a Siviløkonom degree from the Norwegian School of Economics (NHH). In addition, she is a Certified Financial Analyst.

Brita Eilertsen, född 1962, har mer än 15 års erfarenhet från investment banking och konsultföretag som Orkla Finans, SEB Enskilda och Touch Ross Managements Consultants. Hon har varit och fortsätter vara styrelseledamot i ett flertal noterade och privata bolag sedan 12 år tillbaka. Hon är idag ledamot av styrelserna i Pareto Bank ASA (ledamot), Next Biometrics Group ASA (ordförande), NRC Group ASA (ledamot) och Carnegie Kapitalforvaltning AS (ledamot). Hon har en civilekonomexamen från norska Handelshögskolan (NHH) och är därtill licensierad finansanalytiker.

Merete Haugli, ordinary board member / *styrelseledamot*

Mrs. Merete Haugli, born 1964, has experience as a board member from a number of companies, most recently Comrod Communication ASA, Reach Subsea ASA, RS Platou ASA, Norwegian Property ASA and Aktiv Kapital ASA. She has held several senior positions, including SEB, Formuesforvaltning AS, First Securities ASA and ABG Sundal Collier ASA. She was previously Assistant Chief in the Oslo Police, responsible for the economic crime section. She has education from Bankakademiet and Norwegian School of Management (BI).

Merete Haugli, född 1964, har erfarenhet som styrelseledamot i ett antal bolag, senast i Comrod Communication ASA, Reach Subsea ASA, RS Platou ASA, Norwegian Property ASA och Aktiv Kapital ASA. Hon har innehaft ett flertal chefsbefattningar inklusive inom SEB, Formuesforvaltning AS, First Securities ASA och

ABG Sundal Collier ASA. Hon var tidigare vice chef för Oslopolisen, ansvarig för avdelningen för ekonomisk brottslighet. Hon har en utbildning från Bankakademiet och den norska Handelshögskolan (BI).

Beate Skjerven Nygårdshaug, ordinary board member

Ms. Skjerven Nygårdshaug, born 1977, holds several board positions and provide consultancy services within strategic, organizational and legal matters. She has developed a Senior Board Competence program for NHO and holds ownership in startups within Tech, Real Estate and Retail China. Ms. Skjerven Nygårdshaug was head of Legal at Kistefos AS from 2006 to 2014 and legal counsel at TDC Song from 2003 till 2006. She has a Master of Law from Oslo University, and a Master of International Law (LLM) from San Francisco and an IEL program from Harvard University, Boston, USA, as well as an executive MBA from IMD, Switzerland.

Beate Skjerven Nygårdshaug, född 1977, innehar ett flertal styrelsepositioner och erbjuder konsulttjänster inom strategiska, organisatoriska och juridiska frågeställningar. Hon har utvecklat ett styrelsekompetensprogram för den norska nationella hälsomyndigheten och äger aktier i ett startup-bolag inom tech-, fastighets- och den kinesiska detaljhandelsmarknaden. Hon har tidigare varit chefsjurist vid företaget Kistefos AS mellan 2006 och 2014 och var även juridisk specialist inom telekombolaget TDC Song mellan 2003 och 2006. Beate Skjerven Nygårdshaug har en Masterexamen från Oslouniversitetet, och även en Master of International Law (LLM) från San Francisco. Därtill har hon genomgått internationella utbildningsprogram vid Harvard University, Boston, USA, och även tagit en exekutiv civilekonomutbildning (MBA) från universitetet IMD i Schweiz.

Terje Mjøs, ordinary board member / Styrelseledamot

Mr. Terje Mjøs, born 1961, is the chairman of the Board of Solid Media Group since 2015 and is senior advisor to Apax Partners (private equity) since 2015. Mr. Mjøs was CEO of Evry ASA from 2010 to 2015 and before that CEO of Ergo Group AS from 2004 to 2010. He has also held several senior positions in Hydro IS Partner AS from 1989 till 2004. He has a Cand. Scient. Degree in Computer Science from the University of Oslo, and an MBA from Norwegian Business School BI.

Terje Mjøs, född 1961, har varit styrelseordförande för Solid Media Group sedan 2015 och senior rådgivare för Apax Partners (private equity) sedan 2015. Terje Mjøs var VD för Evry ASA mellan 2010 och 2015 och innan dess VD för ErgoGroup AS mellan 2004 och 2010. Han innehade ett flertal seniora befattningar inom Hydro IS Partner AS från 1989 till 2004. Han har en högre akademisk examen inom Computer Science från Universitetet i Oslo och har därtill en civilekonomexamen från norska Handelshögskolan (BI).

Harald Thorstein, ordinary board member / Styrelseledamot

Mr. Harald Thorstein, born 1979, is currently employed by Seatankers Consultancy Services, prior to which he was employed in the Corporate Finance division of DnB NOR Markets and Arkwright Consulting. Mr. Thorstein has an MSc in Industrial Economics and Technology Management from the Norwegian University of Science and Technology. Mr. Thorstein serves as a director of Ship Finance International, Seadrill Partners and Solstad Farstad. Mr. Thorstein served as a Chairman of Aktiv Kapital in 2013 and 2014. He has also served as a director of Golden Ocean, Archer, Frontline and as a Chairman of the Board of Deep Sea Supply Plc.

Mr. Harald Thorstein, född 1979, är förnärvarande anställd hos Seatankers Consultancy Services, dessförinnan var han anställd på Corporate Finance avdelningen på DnB NOR Markets och Arkwright Consulting. Mr. Thorstein har en master i industriell ekonomi och teknologi från Norwegian University of Science and Technology. Mr. Thorstein sitter i styrelsen för Ship Finance International, Seadrill Partners och Solstad Farstad. Mr. Thorstein hade ordförandeposten för Aktiv Kapital under 2013 och 2014. Vidare har han suttit som ledamot för Golden Ocean, Archer, Frontline samt som styrelseordförande för Board of Deep Sea Supply Plc.

Michael Hylander, deputy board member

Mr. Michael Hylander, born 1971, has been a lawyer for twenty years, seventeen of which he has spent in corporate law firms. Since joining MAQS in 2004, he has assisted the firm's clients with association and contract law matters. Mr. Hylander has extensive experience of mergers and acquisitions, and other related issues as well as complex agreements. He also works as an external corporate counsel on a Nordic level for a number of multinational companies. Mr. Hylander has extensive experience as board director/ chairman in several companies, and has been a member of MAQS' board for five years and its chairman for two years. He has a Master of Law from Uppsala University (LL.M.), as well as a Master from Amsterdam School of International Relations.

Michael Hylander, född 1971, har verkat som advokat i 21 år, varav 19 år tillbringats inom olika affärsjuridiska advokatbyråer. Efter att ha börjat på MAQS 2004 har han bistått denna advokatbyrås klienter inom främst rådgivning inom företags- och avtalsjuridik. Han har omfattande erfarenhet av M&A och av närliggande frågekomplex inklusive av komplicerad avtalsjuridik. Han har också arbetat som legal specialist inom ett antal multinationella företag i Norden. Michael Hylander har omfattande erfarenhet som styrelseledamot eller ordförande i ett flertal företag och har även varit styrelseledamot för MAQS under fem år varav ordförande under två år. Han har en jur kand-examen från Uppsala Universitet och därtill en Masterexamen från Amsterdam School of International Relations.

Jarle Sjö
Chairman of the committee