

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

Protokoll fört vid årsstämma i Axactor AB (publ), org. nr 556227-8043, den 4 maj 2018, kl. 10.00 på MAQS Advokatbyrås lokaler på Mäster Samuelsgatan 20 i Stockholm.

*Minutes recorded at the Annual General Meeting of Axactor AB (publ), reg. no 556227-8043, on May 4, 2018, at 10:00 AM held at MAQS Advokatbyrå, Mäster Samuelsgatan 20 in Stockholm.*

#### **1. Stämmans öppnande / Opening of the meeting**

Patrik Essehorn hälsade på uppdrag styrelsens ordförande stämmodeltagarna välkomna och öppnade årsstämman.

*On behalf of the chairman of the board, Patrik Essehorn declared the meeting as opened.*

#### **2. Val av ordförande vid stämman / Appointment of Chairman at the Annual General Meeting**

Patrik Essehorn valdes att såsom ordförande leda årsstämman. Informerades om att Mark Kristoffersson kommer att föra protokoll samt räkna röster vid stämman.

*It was resolved to appoint Patrik Essehorn as chairman of the meeting. It was resolved to appoint Mark Kristoffersson as keeper of the minutes and keeping count of the votes at the meeting.*

#### **3. Upprättande och godkännande av röstlängd / Establishing and approval of the voting register**

Förteckning över närvarande aktieägare, **Bilaga A**, fastställdes att gälla såsom röstlängd vid årsstämman. Av Bilaga A framgår även vilka aktieägare som företräds genom fullmakt.

*The list of present shareholders, **Schedule A**, was approved as voting register at the meeting. Schedule A also sets out which shareholders that are represented by proxy.*

#### **4. Godkännande av dagordning / Approval of the Agenda**

Årsstämman beslutade att godkänna det i kallelsen intagna förslaget till dagordning, **Bilaga B**.

*The Annual General Meeting agreed to approve the proposal of Agenda as set out in the Summons, **Schedule B**.*

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

**5. Val av en eller två justeringsmän / Appointment of one or two persons to verify the minutes**

Carl-Magnus Broström valdes att justera protokollet jämte ordföranden.

Ordföranden erinrade om att protokollet från årsstämman kommer att läggas ut på bolagets webbsida och att protokollet kan komma att ange en aktieägares, ett ombuds eller ett biträdes namn, vilket kräver samtycke från de berörda personerna enligt personuppgiftslagen. Årsstämman godkände att en person som yttrar sig anses ha lämnat sådant samtycke genom att denne begär ordet om inte annat uttryckligen anges i samband med detta.

*It was resolved to appoint Carl-Magnus Broström to verify the minutes besides the chairman.*

*The Chairman pointed out that the protocol from the Annual General Meeting will be published on the Company's webpage and that the protocol may contain names of shareholders, proxies or advisors, which requires consent from the concerned persons pursuant to the Personal Data Act. The Annual General Meeting approved that a person expressing him/herself during the meeting is considered to have given such consent by taking the floor, unless otherwise clarified in connection to this.*

**6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / Declaration of whether the Annual General Meeting was properly convened**

Sedan det upplysts att kallelse till årsstämman varit tillgänglig på bolagets webbsida och offentliggjorts genom pressmeddelande den 3 april 2018, samt att kallelsen till årsstämman publicerats i Post- och Inrikes Tidningar och att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 4 april 2018, antecknades att årsstämman ansåg sig behörigen sammankallad.

*After noting that the summons to the Annual General Meeting had been made available at the Company's webpage and published through the Press Release on April 3, 2018, as well as that the Summons to the Annual General Meeting was published in the official newspaper, Post- och Inrikes Tidningar, and that information, about the publishing of the summons to the Annual General Meeting, had been published in Svenska Dagbladet on April 4, 2018, it was noted that the Annual General Meeting was properly convened.*

**7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen / Presentation of the annual report and the auditor's report, as well as consolidated financial statements and auditor's report for the group**

Framlades årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2017, innehållande koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

Noterades att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen funnits tillgängliga för aktieägarna hos bolaget och på bolagets webbsida. Handlingarna har skickats till dem som särskilt begärt det och har funnits tillgängliga för samtliga aktieägare vid inregistreringen till årsstämman.

Handlingarna godkändes såsom framlagda.

Bolagets VD Endre Rangnes redogjorde för det gångna verksamhetsåret.

Bolagets revisor genom huvudansvarig revisor Johan Palmgren redogjorde för revisionsarbetet i bolaget och föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen.

Det framgick att revisorn tillstyrkt att årsstämman skulle fastställa resultat- och balansräkning för moderbolaget och koncernen och att resultatet i moderbolaget skulle disponeras enligt förslaget i förvaltningsberättelsen. Vidare noterades att revisorn tillstyrkt ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och för den verkställande direktören.

*Presentation of the annual report and the auditor's report for the financial year 2017, containing consolidated financial statements and auditor's report for the group.*

*It was noted that the annual report and the auditor's report as well as the consolidated financial statements and the auditor's report for the group have been available for the shareholders at the Company and on the Company's webpage. The documents have been sent to the shareholders who have specifically requested them and have been available for all shareholders at the registration for the Annual General Meeting.*

*The documents were approved to have been presented.*

*The Company's CEO Endre Rangnes reported on the previous business year.*

*The Company's auditor, through chiefly responsible auditor Johan Palmgren, reported on the audit work in the Company and presented the auditor's report and the auditor's report for the group.*

*It was confirmed that the auditor had approved that the Annual General Meeting should determine the income statement and balance sheet for the parent company as well as for the group and that the result of the parent company should be disposed in accordance with the proposal in the management report. It was further confirmed that the auditor had approved to discharge the board members and the CEO from liability*

#### **8. Vinstdisposition m.m. / Profit disposition etc.**

Ordföranden anmälde att till årsstämmans förfogande stående vinstmedel utgjordes av

Balanserat resultat	<b>EUR 196 607 000</b>
Årets resultat (förlust)	<b>EUR 1 135 000</b>
<b>Summa</b>	<b>EUR 195 472 000</b>

Noterades att styrelsens förslag till vinstdisposition funnits tillgängliga för aktieägarna hos bolaget och på bolagets webbsida. Handlingarna har skickats till dem som särskilt begärt det och har funnits tillgängliga för samtliga aktieägare vid inregistreringen till årsstämman.

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

Stämman beslutade

- a) att fastställa i årsredovisningen intagen resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
- b) att de fria vinstmedel som står till årsstämman förfogande ska överföras i ny räkning; och
- c) att bevilja var och en av styrelseledamöterna Einar Greve, Per Dalemo, Gunnar Hvammen, Bjørn Erik Næss, Merete Haugli, Brita Eilertsen, Beate S. Nygårdshaug, Terje Mjøs, Dag Strømme, Harald Thorstein, Michael Hylander (supplerande ledamot) och verkställande direktören Endre Rangnes ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2017.

Noterades att varken styrelseledamöter, suppleanten eller den verkställande direktören deltagit i beslutet om den egna ansvarsfriheten.

*The Chairman announced that the following profits were at the Annual General Meetings' disposal.*

<i>Balance sheet result</i>	<b>EUR 196,607,000</b>
<i>Annual result (loss)</i>	<b>EUR 1,135,000</b>
<b>Total:</b>	<b>EUR 195,472,000</b>

*Noted that the Board's proposal on disposition of profit have been made available to the shareholders at the Company and at the Company's webpage. The documents have been sent to the shareholders who have specifically requested them and have been available for all shareholders at the registration for the Annual General Meeting.*

*The Annual General Meeting decided*

- d) *to determine profit and loss accounts and balance sheet result as well as profit and loss accounts and balance sheet for the group;*
- e) *that the retained earnings that are at the Annual General Meeting's disposal shall be brought forward; and*
- f) *to discharge each of the board members Einar Greve, Per Dalemo, Gunnar Hvammen, Bjørn Erik Næss, Merete Haugli, Brita Eilertsen, Beate S. Nygårdshaug, Terje Mjøs, Dag Strømme, Harald Thorstein, Michael Hylander (acting director) and the CEO Endre Rangnes from liability for the financial year 2017.*

*It was noted that neither the board of directors, the acting director nor the CEO has participated in the decision regarding discharge from liability for themselves.*

**9. Bestämmande av antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och eventuell revisorssuppleant / *Determination of the number of board members and deputy member as well as the number of auditors and potential deputy auditor***

Patrik Essehorn redogjorde för valberedningens förslag till årsstämman om antal styrelseledamöter liksom styrelsens förslag om att välja ett revisionsbolag till Bolagets revisor.

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

Noterades att valberedningens fullständiga förslag till årsstämman, valberedningens motiverade yttrande beträffande föreslagen styrelse samt information om ledamöter och styrelsens förslag avseende antal revisorer funnits tillgängliga för aktieägarna hos bolaget och på bolagets webbsida. Handlingarna har skickats till dem som särskilt begärt det och har funnits tillgängliga för samtliga aktieägare vid inregistreringen till årsstämman.

Beslutades att antalet styrelseledamöter i bolaget oförändrat ska vara sex (6) med en (1) suppleant och att bolaget oförändrat ska ha ett (1) registrerat revisionsbolag som revisor.

*Patrik Essehorn presented the Nomination Committee's proposal to the Annual General Meeting regarding the number of board members and deputy member as well as the Board's proposal to elect an audit firm as the Company's auditor.*

*Noted that the Nomination Committee's full proposal to the Annual General Meeting, the Nomination Committee's statement regarding the proposed board composition as well as information about the board members and the Board's proposal regarding number of auditors have been made available to the shareholders at the Company and at the Company's webpage. The documents have been sent to the shareholders who have specifically requested them and have been available for all shareholders at the registration for the Annual General Meeting.*

*It was decided that the number of board members in the Company shall remain six (6) with one deputy member and that the Company will remain with one (1) registered audit firm as auditor.*

#### **10. Fastställande av arvoden åt styrelse / Determination of remuneration for the board of directors**

Patrik Essehorn redogjorde för valberedningens förslag till beslut om arvoden till styrelsens ledamöter.

Noterades att valberedningens fullständiga förslag till årsstämman funnits tillgängliga för aktieägarna hos bolaget och på bolagets webbsida. Handlingarna har skickats till dem som särskilt begärt det och har funnits tillgängliga för samtliga aktieägare vid inregistreringen till årsstämman.

Beslutades att styrelsens arvoden ska uppgå enligt framlagt förslag.

*The Nomination Committee's proposal of remuneration for the board of directors was presented by Patrik Essehorn.*

*It was noted that the Nomination Committee's full proposal to the Annual General Meeting has been made available to the shareholders at the Company and at the Company's webpage. The documents have been sent to the shareholders who have specifically requested them and have been available for all shareholders at the registration for the Annual General Meeting.*

*It was decided that the remuneration for the board of directors shall be paid pursuant to the presented proposal.*

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

#### **11. Fastställande av arvoden åt revisorn / *Determination of remuneration for the auditor***

Beslutades att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

*It was decided that remuneration to the auditor shall be paid pursuant to approved invoices.*

#### **12. Val av styrelse och eventuell styrelsesuppleant / *Election of board of directors and potential deputy member***

Valberedningens förslag om val av styrelseledamöter, styrelsesuppleant och styrelseordförande genomgicks av Patrik Essehorn.

Noterades att valberedningens fullständiga förslag till årsstämman, valberedningens motiverade yttrande beträffande föreslagen styrelse samt information om ledamöter funnits tillgängliga för aktieägarna hos bolaget och på bolagets webbsida. Handlingarna har skickats till dem som särskilt begärt det och har funnits tillgängliga för samtliga aktieägare vid inregistreringen till årsstämman.

Beslutades att för tiden intill slutet av nästa årsstämma välja om Bjørn Erik Næss (ledamot), Beate Skjerven Nygårdshaug (ledamot), Brita Eilertsen (ledamot), Merete Haugli (ledamot), Terje Mjøs (ledamot) och Michael Hylander (suppleant) till ny ledamot valdes Lars Eric Nilsen (ledamot).

Beslutades att välja om Bjørn Erik Næss till styrelsens ordförande.

*The Nomination Committee's proposal for election of board members, deputy member and Chairman of the board of directors was presented by Patrik Essehorn.*

*It was noted that the Nomination Committee's full proposal to the Annual General Meeting, the Nomination Committee's motivated statement regarding the proposed board of directors as well as information regarding the members have been made available to the shareholders at the Company and at the Company's webpage. The documents have been sent to the shareholders who have specifically requested them and have been available for all shareholders at the registration for the Annual General Meeting.*

*It was decided that, for the time until the end of the upcoming Annual General Meeting, re-elect Bjørn Erik Næss (member), Beate Skjerven Nygårdshaug (member), Brita Eilertsen (member), Merete Haugli (member), Terje Mjøs (member) and Michael Hylander (deputy member). Lars Eric Nilsen was elected as new member of the board.*

*It was decided to re-elect Bjørn Erik Næss as Chairman of the board of directors.*

#### **13. Val av revisorer och eventuell revisorssuppleant / *Election of auditors and potential deputy auditor***

Beslutades att för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja det registrerade revisionsbolaget PwC till bolagets revisor. Det antecknades att Johan Palmgren utsetts av PwC till att fortsatt vara huvudansvarig revisor.

*It was decided that, for the time until the end of the upcoming Annual General Meeting, re-elect the registered audit firm PwC as the auditor for the Company. It was noted that*

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

*Johan Palmgren had been appointed by PwC to continuously be the chiefly responsible auditor.*

#### **14. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission**

Ordföranden framlade och redogjorde för styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission.

Det antecknades att styrelsens förslag hade funnits tillgängligt för aktieägarna inför årsstämman. Handlingen har även lagts fram på årsstämman.

Beslutades - med erforderlig röstmajoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid årsstämman - att bemyndiga styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma, besluta om ökning av bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller emission av konvertibler enligt följande:

Syftet med styrelsens förslag, liksom skälen för att medge emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är att Bolaget ska kunna ha möjlighet att förvärva nya legala enheter och/eller skuldportföljer samt att Bolaget behöver ha beredskap för att skyndsamt kunna förbättra sin finansiella ställning och stärka aktieägarvärdet genom att få in en eller flera nya investerare.

- (i) Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
- (ii) Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska sammanlagt högst 300 000 000 aktier, eller om stämman fattar beslut om sammanläggning av aktier enligt punkten 15 nedan 30 000 000 aktier, kunna ges ut vid nyemission av aktier, vid utnyttjande av teckningsoptioner och/eller vid konvertering av konvertibler (vilket inte förhindrar att teckningsoptioner och konvertibler förenas med omräkningsvillkor som om de tillämpas kan resultera i ett annat antal aktier), vilket motsvarar cirka 19,78 procent av antalet utestående aktier och röster efter utspädning (beräknat på det antal aktier och röster som är utestående per datumet för kallelsen till årsstämman inklusive utestående teckningsoptioner).
- (iii) Kontant- eller kvittningsemission som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får bara ske till ett pris som lägst ansluter till aktiens marknadsvärde med avdrag för sådan marknadsmässig rabatt som styrelsen bedömer fordras för att emissionen ska kunna genomföras. Vid emission med iakttagande av aktieägarnas företrädesrätt beslutar styrelsen om prissättning.
- (iv) Bemyndigandet ska innefatta rätt att besluta om emission med kontant betalning, betalning genom kvittning eller betalning med apportegendom och i övrigt kunna förenas med villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket punkterna 2-3 och 5 aktiebolagslagen.

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

*The chairman presented and reported for the Board's proposal to authorize the board of directors to resolve to issue new shares.*

*It was noted that the board of directors' full proposal to the Annual General Meeting has been made available to the shareholders at the Company and at the Company's webpage. The document has been sent to the shareholders who have specifically requested them and has been available for all shareholders at the registration for the Annual General Meeting. The document has also been presented at the Annual General Meeting.*

*I was decided – with required voting majority of minimum two thirds of both vote casted as well as the shares represented at the Annual General Meeting – to authorize the board of directors to within the frame of current Articles of Association, with or without derogation from the shareholders' right to pre-emption, at one or several occasions during the time until the upcoming Annual General Meeting, resolve to increase the Company's share capital through issuing of new shares, issuing of warrants and/or issuing of convertible bonds pursuant to the following:*

*The purpose of the board of the directors' proposal, as well as the rationales to allow new issue with derogation from the shareholders' right to pre-emption, is to enable the Company to acquire new legal entities and/or debt portfolios as well as that the Company is in need of preparedness to urgently improve its financial status and strengthen the shareholder value by finding one or several new investors.*

- (i) New issue shall be possible with our without derogation from the shareholders' right to pre-emption.*
- (ii) The total maximum amount of shares that may be issued based on the authorization, by new issue of shares, exercising of warrants and/or conversion of convertible bonds (which do not hinder the warrants or the convertible bonds to be combined with recalculation conditions that if they were applied could result in another number of shares) shall be 300,000,000, or 30,000,000 if the Annual General Meeting decides to aggregate shares as proposed under item 15, which is equal to approx. 19.78 percent of the number of outstanding shares and votes after dilution (based on the number of shares and votes that are outstanding as of the date of the summon to the Annual General Meeting including outstanding warrants).*
- (iii) New share issues through cash payment or off-set with derogation from the shareholders' right to preemption may only take place for a price no lower than the market value with deduction for such market discount that the board of directors considers necessary for the new issue to be issued. For a new issue with consideration for the shareholders' right to preemption, the pricing will be decided by the board of directors.*
- (iv) The authorization shall contain the right to decide on new issue with cash payment, payment through off-set or payment with non-cash consideration, and otherwise combine with conditions referred in Chapter 2, Section 5, Paragraph 2, item 2-3 and 5, the Swedish Companies Act.*

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

**15. Beslut om (a) sammanläggning av aktier, (b) bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om avstämningsdag, (c) ny bolagsordning och (d) godkännande av eventuell utjämningsemission / Resolution regarding (a) aggregation of shares, (b) authorization for the board of directors to resolve on the record date, (c) adoption of new Articles of Association and (d) approval of a possible share issue in order to equalize the total numbers of shares in the Company**

Ordföranden framlade och redogjorde för styrelsens förslag till beslut om (a) sammanläggning av aktier, (b) bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om avstämningsdag, (c) ny bolagsordning och (d) godkännande av eventuell utjämningsemission.

Det antecknades att styrelsens förslag hade funnits tillgängligt för aktieägarna inför årsstämman. Handlingen har även lagts fram på årsstämman.

Beslutades - med erforderlig röstmajoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid årsstämman - (a) om sammanläggning av aktier i förhållande 10:1 vilket innebär att tio (10) befintliga aktier kommer sammanläggas till en (1) ny aktie, (b) om att bemyndiga styrelsen att besluta om dag för genomförande av sammanläggningen (dvs. avstämningsdag), (c) att anta ny bolagsordning innebärande att det antal aktier som får ges ut ändras från tidigare lägst 1 000 000 000 till högst 2 000 000 000 till lägst 100 000 000 till högst 400 000 000 samt att aktiekapitalets övre gräns höjs från tidigare EUR 100 000 000 till EUR 200 000 000 samt att punkten 11 under § 12 ska lyda enligt följande "annat ärende som skall tas upp på bolagsstämman enligt vid var tid gällande lagar och andra författningar" och (d) att godkänna att styrelsen får nyttja sitt emissionsbemyndigande enligt punkten 14 ovan för att kunna emittera ut högst nio (9) aktier genom riktad nyemission i syfte att uppnå jämt delbart antal aktier inför sammanläggningen. Den nya bolagsordningen framgår av **Bilaga C**.

*The chairman presented and reported for the board of directors' proposal regarding (a) aggregation of shares, (b) authorization for the board of directors to resolve on the record date, (c) adoption of new Articles of Association and (d) approval of a possible share issue in order to equalize the total numbers of shares in the Company.*

*It was noted that the board of directors' full proposal to the Annual General Meeting has been made available to the shareholders at the Company and at the Company's webpage. The document has also been presented at the Annual General Meeting.*

*I was decided – with required voting majority of minimum two thirds of both vote casted as well as the shares represented at the Annual General Meeting – (a) to aggregate the shares in relation 1:10, which implies that ten (10) existing shares will be aggregated into one (1) new share, (b) to authorize the board of directors to decide the date for completion of the aggregation (i.e. the record date), (c) to amend the articles of association in order to be able to carry out the aggregation which implies that the number of shares that may be issued changes from previously a minimum of 1,000,000,000 to a maximum of 2,000,000,000 to a minimum of 100,000,000 to a maximum of 400,000,000 and that the maximum share capital shall be raised from EUR 100,000,000 to EUR 200,000,000. Finally, the board of directors proposes that section 11 under paragraph 12 shall be stated*

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

*as follows “Other matters to be addressed at the Annual General Meeting pursuant to from time to time valid laws or regulations” and (d) to authorization the board of directors to resolve on a directed share issue in a maximum amount of nine (9) shares, by using its authorization in item 14 above, in order to be able to complete the aggregation of shares without having to withdraw shares. The new articles of association are attached hereto as **Schedule C.***

**16. Beslut om ombildning till SE-bolag (Societas Europaea) / Resolution regarding re-registration of the Company to a SE-company (Societas Europaea).**

Ordföranden framlade och redogjorde för styrelsens förslag till beslut dvs. konverteringsplanen inkl. underbilagor samt sådant intyg som avses i artikel 37.6 i Rådets förordning (EG) nr. 2157/2001 av den 8 oktober 2001 om stadga för europabolag, underskrivet av bolagets huvudansvarige revisor Johan Palmgren.

Det antecknades att styrelsens förslag hade funnits tillgängligt för aktieägarna inför årsstämman. Handlingarna har även lagts fram på årsstämman.

Beslutades - med erforderlig röstmajoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman – att godkänna den av styrelsen undertecknade konverteringsplanen avseende ombildning av bolaget till ett SE-bolag som registrerades av Bolagsverket den 27 mars 2018 och vederbörligen kungjorts i Post- och Inrikes Tidningar den 29 mars (**Bilaga D**).

*The chairman presented and reported for the board of directors’ proposal, i.e. the conversion plan including attachments and a statement issued and signed by the company’s auditor Johan Palmgren in accordance with article 37.6 of the Council Regulation (EC) No. 2157/2001 of 8 October 2001 on the Statute for a European company (SE).*

*It was noted that the board of directors’ full proposal to the Annual General Meeting has been made available to the shareholders at the Company and at the Company’s webpage. The document has also been presented at the Annual General Meeting.*

*It was decided – with required voting majority of minimum two thirds of both vote casted as well as the shares represented at the Annual General Meeting – to approve the adopted conversion plan in order to convert the company into a SE-company, issued by the board of directors’ and registered by the Swedish Companies Registration Office on March 27, 2018 and duly published in the online newspaper, Post- och Inrikes Tidningar on March 29, 2018 (**Schedule D**).*

**17. Beslut om antagande av ny SE-bolagsordning / Resolution on adoption of a new SE-company Articles of Association**

Ordföranden framlade och föredrog styrelsens förslag till beslut.

Noterades att styrelsens fullständiga förslag till årsstämman funnits tillgängligt för aktieägarna hos bolaget och på bolagets webbsida. Handlingen har skickats till dem som

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

särskilt begärt det och har funnits tillgänglig för samtliga aktieägare vid inregistreringen till årsstämman.

Beslutades - med erforderlig röstmajoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman - att anta ny SE-bolagsordning i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga E**.

*The chairman presented and reported for the board of directors' proposal.*

*It was noted that the board of directors' full proposal to the Annual General Meeting has been made available to the shareholders at the Company and at the Company's webpage. The document has been sent to the shareholders who have specifically requested them and has been available for all shareholders at the registration for the Annual General Meeting.*

*It was decided – with required voting majority of minimum two thirds of both vote casted as well as the shares represented at the Annual General Meeting – to adopt new articles of association in accordance with the proposal from the board of directors', (**Schedule E**).*

**18. Ändring av villkor för personaloptionsprogram och därmed sammanhängande teckningsoptioner beslutade vid extra bolagsstämma den 17 november 2015 samt vid årsstämma den 31 maj 2017 / *Amendments of the terms and conditions for the Employee Stock Option Programs and thereto related warrants adopted on the extraordinary general meeting on November 17th, 2015 and on the Annual General Meeting on May 31st, 2017.***

Ordföranden framlade och redogjorde för styrelsens förslag till beslut om villkorsändringar i det av extra bolagsstämman den 17 november 2015 antagna personaloptionsprogrammet och därmed sammanhängande teckningsoptioner (nedan "ESOP 2015") samt det av årsstämman 2017 antagna personaloptionsprogrammet med därtill sammanhängande teckningsoptioner (nedan "ESOP 2017").

Det antecknades att styrelsens förslag hade funnits tillgängligt för aktieägarna inför årsstämman. Handlingen har även lagts fram på årsstämman.

Beslutades - med erforderlig röstmajoritet om minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman - i enlighet med styrelsen förslag till beslut i **Bilaga F**.

*The chairman presented and reported for the board of directors' proposal to amend the terms and conditions in the Employee Option Programs adopted on the extraordinary general meeting on November 17th, 2015 and thereto related warrants (hereafter "ESOP 2015") and on the Annual General Meeting on May 31st, 2017 and thereto related warrants (hereafter "ESOP 2017").*

*It was noted that the board of directors' full proposal to the Annual General Meeting has been made available to the shareholders at the Company and at the Company's webpage. The document has also been presented at the Annual General Meeting.*

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

*It was decided – with required voting majority of minimum nine tenths of both vote casted as well as the shares represented at the Annual General Meeting – to approve the board of directors' proposal in accordance with **Schedule F**.*

**19. (a) Om bemyndigande för styrelsen att förvärva egna aktier / Authorization for the board of directors to acquire own shares**

Ordföranden framlade och redogjorde för styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att förvärva egna aktier.

Det antecknades att styrelsens förslag och motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen, hade funnits tillgängliga för aktieägarna inför årsstämman. Handlingarna har även lagts fram på årsstämman. Bolaget innehar vid tidpunkten för årsstämman 25 egna aktier.

Beslutades - med erforderlig röstmajoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman - att lämna styrelsen ett bemyndigande att, längst under tiden intill nästa årsstämma, besluta om förvärv egna aktier enligt följande:

- (i) Förvärv får ske av högst så många egna aktier att koncernens totala innehav av egna aktier efter förvärv, uppgår till högst två (2) procent av samtliga registrerade aktier i bolaget.
- (ii) Förvärv får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
- (iii) Förvärv får ske genom handel på den reglerade marknadsplatsen Oslobörsen.
- (iv) Förvärv får endast ske till ett pris per aktie som ligger inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
- (v) Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

*The chairman presented and reported for the board of directors' proposal to authorize the board of directors to acquire own shares.*

*It was noted that the board of directors' proposal and motivating statement pursuant to chapter 19, section 22 ABL, have been made available for the shareholders prior to the Annual General Meeting. The documents had also been presented at the Annual General Meeting. The Company owns, as per the time of the Annual General Meeting, 25 shares in the Company.*

*It was decided – with required voting majority of minimum two thirds of both vote casted as well as shares represented at the Annual General Meeting – to authorize the board of directors to, at maximum for the period until the upcoming annual general meeting, to decide to acquire own shares pursuant to the following:*

- (i) *Acquisition of own shares may not lead to that the Company group's total holding of own shares after acquisition exceeds two (2) percent of the total of all shares registered in the Company.*

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

- (ii) *Acquisition may take place at one or several occasions during the time until the next annual general meeting.*
- (iii) *Acquisition may take place through trade on the regulated marketplace the Oslo Stock Exchange.*
- (iv) *Acquisition may only take place for a price per share that falls within the currently registered price range.*
- (v) *Payment for the shares shall be made in cash.*

**19. (b) Beslut om överlåtelse av egna aktier inom ramen för personaloptionsprogram / Resolution regarding transfer of own shares within the frame of the Employee Stock Option Program**

Ordföranden framlade och redogjorde för styrelsens förslag att överlåta egna aktier inom ramen för personaloptionsprogrammen ESOP 2015 respektive ESOP 2017.

Det antecknades att styrelsens förslag och motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen, hade funnits tillgängliga för aktieägarna inför årsstämman. Handlingarna har även lagts fram på årsstämman. Bolaget innehar vid tidpunkten för årsstämman 25 egna aktier.

Beslutades - med erforderlig röstmajoritet om minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman - att bemyndiga styrelsen att verkställa av bolagsstämman beslutade överlåtelser av egna aktier inom ramen för personaloptionsprogrammen ESOP 2015 respektive ESOP 2017 enligt följande:

- (i) Överlåtelse får ske av samtliga egna aktier som bolaget innehar vid de tidpunkter när styrelsen verkställer bolagsstämmans beslut.
- (ii) Överlåtelse får ske under de tidsperioder som framgår av ESOP 2015 respektive ESOP 2017.
- (iii) Överlåtelse av aktier får ske till innehavarna av personaloptioner inom ramen för personaloptionsprogrammen ESOP 2015 och ESOP 2017 dvs. genom handel utanför en reglerad marknadsplats.
- (iv) Överlåtelse får endast ske till ett pris per aktie som framgår av optionsvillkoren för personaloptionsprogrammen ESOP 2015 respektive ESOP 2017.
- (v) Betalning för överlåtna aktier ska erläggas kontant och inom de tidsperioder som anges i ESOP 2015 respektive ESOP 2017.

Övriga villkor för överlåtelser av egna aktier inom ramen för ESOP 2015 respektive ESOP 2017 framgår av nämnda optionsprogram.

*The chairman presented and reported for the board of directors' proposal to transfer own shares within the frame of the Employee Stock Option Program ESOP 2015 and ESOP 2017, respectively.*

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

*It was noted that the board of directors' proposal and motivated statement pursuant to chapter 19, section 22 ABL, have been made available for the shareholders prior to the Annual General Meeting. The documents had also been presented at the Annual General Meeting. The Company owns, as per the time of the Annual General Meeting, 25 shares in the Company.*

*It was decided – with required voting majority of minimum nine tenths of both vote casted as well as the shares represented at the Annual General Meeting – to authorize the board of directors to execute the transfers of own shares within the frame of Employee Stock Option Program ESOP 2015 and ESOP 2017, respectively, as agreed on the Annual General Meeting, pursuant to the following:*

- (i) Transfers may take place of all own shares held by the Company at the times when the board of directors executes the Annual General Meeting's resolutions.*
- (ii) Transfers may take place during the time periods stated in ESOP 2015 and ESOP 2017, respectively.*
- (iii) Transfers of shares may take place to the holders of employee stock options within the frame of Employee Stock Option Program ESOP 2015 and ESOP 2017, i.e. through trade outside a regulated marketplace.*
- (iv) Transfers may only take place for a price per share as set out in the terms and conditions for the Employee Stock Option Programs ESOP 2015 and ESOP 2017, respectively.*
- (v) Payment for transferred shares shall be made in cash and within the time periods stated in ESOP 2015 and ESOP 2017, respectively.*

*Other terms and conditions for transfers of own shares within the frame of ESOP 2015 and ESOP 2017, respectively, are stated in the option programs mentioned.*

**20. Val av ledamöter och ordförande till valberedningen samt fastställande av ersättning till valberedningens ledamöter / *Election of members and the chairman of the Nomination Committee and determination of remuneration to its members***

*Ordföranden framlade och redogjorde för valberedningens förslag om val av ledamöter till valberedningen samt ersättning till valberedningens ledamöter.*

*Det antecknades att valberedningens förslag har funnits tillgängligt för aktieägarna inför årsstämman. Handlingarna har även lagts fram på årsstämman.*

*Beslutades att valberedningens ledamöter, för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma, ska vara Jarle Sjö, Magnus Tvenge och Cathrine Lofterød Fegth och att ersättning till valberedningens ledamöter ska utgå enligt framlagt förslag.*

*The chairman presented and reported for the Nomination Committees' proposal regarding election of members and the chairman of the Nomination Committee and determination of remuneration to its members.*

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

*It was noted that the Nomination Committees' proposal regarding election of members and the chairman of the Nomination Committee full proposal to the Annual General Meeting has been made available to the shareholders at the Company and at the Company's webpage. The documents had also been presented at the Annual General Meeting.*

*It was decided to elect Jarle Sjo, Magnus Tvenge och Cathrine Lofterød Fegth as members of the Nomination Committee until the end of the next annual general meeting and that the remuneration to the members of the Nomination Committee shall be paid in accordance with the proposal.*

**21. Beslut om Bemyndigande för styrelsen att vidta smärre justeringar av besluten /  
Resolution regarding authorization to adopt minor adjustments of the resolutions**

*Årsstämman beslutade att bemyndiga styrelsen, den verkställande direktören eller den styrelsen i övrigt förordnar att vidta sådana smärre justeringar eller förtydliganden av de på årsstämman fattade besluten i den utsträckning detta är erforderligt för registrering av besluten.*

*It was decided to authorizes the board of directors, the CEO or anyone that the board of directors otherwise appoints, to adopt minor adjustments and clarifications of the resolutions made at the Annual General Meeting to the extent that this is required in connection with registration of the decisions made at this meeting.*

**22. Stämmans avslutande / Closing of the meeting**

*Stämmans ordförande tackade aktieägarna för deltagande vid dagens stämma.*

*Ordföranden förklarade därefter årsstämman avslutad.*

*The Chairman of the meeting thanked the shareholders for their participation in the meeting.*

*The chairman declared the Annual General Meeting closed.*

---

*Signatursida följer / Signature page will follow*

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

---

Patrik Essehorn, Ordförande/*Chairman*

---

Mark Kristoffersson, Protokollförare/*Keeper of the minutes*

Justeras / *Verified by:*

---

Carl-Magnus Broström

Bilaga A/Schedule A - Röstlängd/Voting register

Pers./Org. nr Reg. number	Namn / Firma Name/Company	Representerad av / Represented by	Antal aktier / number of shares
989851225	Latino Invest	Johnny Tsohis	10 300 000
04127448707	Johnny Tsohis	Johnny Tsohis	5 400 000
997454421	Fryden AS	Michael Hylander	5 760 000
11108615951	Andres Lopez Sanchez	Johnny Tsohis	11 667 250
17128216504	David Martin Ibeas	Johnny Tsohis	11 667 250
22056546875	Siv Farstad	Michael Hylander	2 810 000
895023612	Alpette AS	Endre Rangnes	16 616 431
07065936105	Endre Rangnes	Endre Rangnes	8 640 000
976 983 858	VERDIPAPIRFONDET DNB 2020	Carl-Magnus Brostrom	371 776
995 692 570	VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE INDEKS	Carl-Magnus Brostrom	4 962 563
977 215 668	VERDIPAPIRFONDET DNB BARNEFOND	Carl-Magnus Brostrom	4 019 267
983 979 548	VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE (IV)	Carl-Magnus Brostrom	106 704 919
981 705 637	VERDIPAPIRFONDET DNB SMB	Carl-Magnus Brostrom	6 551 013
200040899	Geveran Trading Co Ltd	Michael Hylander	173 902 500
24085447749	Bjørn Erik Næss	Michael Hylander	775 000
930185930	Ferd AS	Michael Hylander	53 351 399
<b>SUMMA:</b>			<b>423 499 368</b>

Totalt antal aktier / number of shares	<i>Total</i>	1 544 231 934
Antal representerade aktier / of shares represented	<i>Number</i>	423 499 368
I procent / <i>Per cent</i>		27,42%

### Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordningen.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
8. Beslut om:
  - a) Fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - b) Dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen, samt
  - c) Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
9. Bestämmande av antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och eventuell revisorssuppleant.
10. Fastställande av arvoden åt styrelse.
11. Fastställande av arvoden åt revisor.
12. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleant.
13. Val av revisorer och eventuell revisorssuppleant.
14. Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemissioner.
15. Beslut om (a) sammanläggning av aktier, (b) bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om avstämningsdag, (c) ny bolagsordning och (d) godkännande av eventuell utjämningsemission.
16. Beslut om omregistrering till SE-bolag (*Societas Europaea*).
17. Beslut om antagande av ny SE bolagsordning.
18. Ändring av villkor för personaloptionsprogram och därmed sammanhängande teckningsoptioner beslutade vid extra bolagsstämma den 17 november 2015 samt vid årsstämma den 31 maj 2017.
19. (a) Bemyndigande för styrelsen att förvärva egna aktier.  
(b) Beslut om överlåtelse av egna aktier inom ramen för pågående personaloptionsprogram.
20. Val av ledamöter och ordförande till valberedningen samt fastställande av ersättning till valberedningens ledamöter.
21. Beslut om bemyndigande för att vidta smärre justeringar av besluten.
22. Stämmans avslutande.

**Agenda proposal**

1. Opening of the Annual General Meeting
2. Election of chairman of the general meeting
3. Preparation and approval of the voting register
4. Presentation and approval of the agenda
5. Election of one or two persons to verify the minutes
6. Determination of whether the meeting has been duly convened
7. Presentation of the annual report and auditor's report, as well as consolidated financial statements and auditor's report for the group
8. Resolution regarding:
  - a. Adoption of the income statement and balance sheet, as well as the consolidated income statement and consolidated balance sheet;
  - b. Disposition of the Company's result in accordance with the adopted balance sheet; and
  - c. Discharge from liability for the board members and the CEO
9. Determination of the number of board members and deputy member as well as the number of auditors and potential deputy auditor
10. Determination of remuneration for the Board of Directors
11. Determination of remuneration for the auditors
12. Election of the board members and deputy member
13. Election of auditors and deputy auditor
14. Authorizing the Board of Directors to resolve to issue new shares
15. Resolution regarding (a) aggregation of shares, (b) authorization for the Board of Directors to resolve on the record date, (c) adoption of new Articles of Association and (d) approval of a possible share issue in order to equalize the total numbers of shares in the Company
16. Resolution regarding re-registration of the Company to a SE-company (*Societas Europaea*)
17. Resolution on adoption of a new SE-company Articles of Association
18. Amendments of the terms and conditions for the Employee Stock Option Programs and thereto related warrants adopted on the extraordinary general meeting on November 17th, 2015 and on the Annual General Meeting on May 31st, 2017
19. (a) Authorization for the Board of Directors to acquire own shares  
(b) Resolution regarding transfer of own shares within the frame of the Employee Stock Option Program
20. Election of members and the chairman of the Nomination Committee and determination of remuneration to its members
21. Resolution regarding authorization to adopt minor adjustments of the resolutions
22. Closure of the meeting

## **BOLAGSORDNING**

för

**Axactor AB (publ)**

**org. nr 556227-8043**

### **1 Firma**

Bolagets firma (namn) är Axactor AB (publ).

### **2 Styrelsens säte**

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

### **3 Bolagets verksamhet**

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att självt, och/eller genom dotterbolag eller samarbete med annan, driva inkassoverksamhet, finansiella och administrativa tjänster, juridisk uppdragsverksamhet, förvärv av skuld, fakturaservice och investeringsverksamhet samt därmed förenlig verksamhet.

### **4 Aktiekapitalsgränser**

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 100 000 000 EUR och högst 200 000 000 EUR.

### **5 Antalet aktier**

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000.

### **6 Styrelse**

Styrelsen skall bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) ledamöter med lägst noll (0) och högst sex (6) suppleanter.

### **7 Revisorsgranskning**

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall utses ett registrerat revisionsbolag eller en (1) eller två (2) revisorer med en (1) suppleant.

### **8 Kallelse till bolagsstämma**

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse har skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

**9 Föranmälan för deltagande i bolagsstämma**

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

**10 Utomståendes närvaro vid bolagsstämma**

Styrelsen äger rätt att besluta att den som inte är aktieägare i bolaget kan, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämman.

**11 Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

**12 Årsstämma**

Årsstämma hålls årligen senast sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om:
  - (a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - (b) disposition beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, samt

- (c)       ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8.       Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och eventuell revisorssuppleant som skall väljas av stämman.
9.       Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
10.      Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och eventuell revisorssuppleant.
11.      Annat ärende som skall tas upp på bolagsstämman enligt vid var tid gällande lagar och andra författningar.

**13       Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

**14       Redovisningsvaluta**

Bolagets redovisningsvaluta skall vara euro (EUR).

**15       Valberedning**

Bolaget ska ha en valberedning som består av två till fyra ledamöter. Majoriteten av ledamöterna ska vara oberoende av styrelsens ledamöter och bolagets ledning.

Valberedningen ska lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt arvode eller annan ersättning för styrelseuppdraget till var och en av styrelseledamöterna.

Bolagsstämman ska fastställa principer för valberedningens tillsättning jämte instruktioner för valberedningen samt ersättning till valberedningens ledamöter.

---

Denna bolagsordning har antagits på årsstämma den 4 maj 2018.

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

## **ARTICLES OF ASSOCIATION**

for

**Axactor AB (publ)**

**reg. nr 556227-8043**

### **1 The name of the Company**

The Company's name is Axactor AB (publ).

### **2 The registered office of the Board of Directors**

The Board of Directors shall have its registered office in the Municipality of Stockholm in the County of Stockholm.

### **3 The Company's business**

The object of the Company's business is to directly, or through subsidiaries or via co-operations with others, conduct debt collection work, extend financial and administrative services, legal service, acquire debt, invoice service and investment operations, as well as therewith associated activities.

### **4 Share capital**

The share capital shall constitute a minimum of 100,000,000 EUR and maximum 200,000,000 EUR.

### **5 Number of shares**

The number of shares in the Company shall be a minimum of 100,000,000 and maximum 400,000,000.

### **6 Board of Directors**

The Board of Directors shall constitute of minimum three (3) and maximum six (6) directors and minimum zero (0) and maximum six (6) deputies.

### **7 Audit**

For the audit of the Company's Annual Report, the book-keeping and the Board's and CEO's administration, a registered audit company or one (1) or two (2) auditors with one (1) deputy, shall be appointed.

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

**8 Notice to Annual General Meeting**

The notice to the Annual General Meeting shall be published in Post och Inrikes Tidningar and on the Company's webpage. Information about that the notice has been published, shall be published in Svenska Dagbladet.

**9 Pre-notification to attend the Annual General Meeting**

Shareholder who wishes to participate at the Annual General Meeting, shall be recorded in a transcript, or any other presentation, of the share ledger five days prior to the Annual General Meeting, and notify the Company no later than on the day stated in the notice to the Annual General Meeting. Such day may not be a Sunday, other Public Holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not fall earlier than the fifth workday before the Annual General Meeting.

Shareholders may bring one or two advisors, provided that the shareholder pre-notifies this to the Company pursuant to the above.

**10 Presence of a third party at the Annual General Meeting**

The Board has the right to decide that non-shareholders may, on the terms and conditions decided by the Board, have the right to attend or in other ways observe the negotiations at the Annual General Meeting.

**11 Record day provision**

The Company's shares shall be registered in a record day register pursuant to the Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).

**12 Annual General Meeting**

The Annual General Meeting is held annually no later than six months after the end of the financial year.

On the Annual General Meeting, the following matters shall be addressed:

1. Election of chairman of the Annual General Meeting.
2. Preparation and approval of the voting register.
3. Approval of the agenda.
4. Election of one or two persons to verify the minutes.
5. Determination of whether the meeting has been duly convened.
6. Presentation of the annual report and auditor's report, as well as consolidated financial statements and auditor's report for the group.

**Axactor AB (publ) – 556227-8043**

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

7. Resolution regarding:
  - (a) Adoption of the income statement and balance sheet, as well as the consolidated income statement and consolidated balance sheet;
  - (b) disposition of the Company's profit in accordance with the adopted balance sheet; and
  - (c) discharge from liability for the board members and the CEO.
8. Determination of the number of board members and deputy members as well as the number of auditors and potential deputy auditor to be elected by the Annual General Meeting.
9. Determination of remuneration for the Board of Directors and the auditor.
10. Election of the Board of Directors and potential deputy members and auditors and a potential auditor deputy.
11. Other matters subject for the Annual General Meeting pursuant to at any time applicable laws or regulations.

**13 Financial year**

The financial year of the Company is the calendar year.

**14 Accounting currency**

The Company's accounting currency is the euro (EUR).

**15 Nomination Committee**

The Company shall have a Nomination Committee consisting of two to four members. The majority of the members shall be independent in relation to the Board members and the Company management.

The Nomination Committee shall give a proposal for Chairman and other members of the Board as well as remuneration and other compensation for the Board work to each Board member.

The Annual General Meeting shall adopt principles for the election of the Nomination Committee as well as guidelines for the Nomination Committee and remuneration to its members.

---

These Articles of Association have been adopted on the Annual General Meeting, [May 4, 2018]

*N.B. The English text is an unofficial translation.*

## **KONVERTERINGSPLAN**

i enlighet med artikel 37 i Rådets förordning (EG) nr 2157/2001 av den 8 oktober 2001 om stadga för europabolag (nedan "**SE-förordningen**") avseende ombildning av Axactor AB (publ) (nedan "**Bolaget**") till ett SE-bolag.

## **CONVERSION PLAN**

*Pursuant to Article 37 of the Council Regulation (EC) No. 2157/2001 of the 8 October 2001 on the Statute for a European company (SE) (hereinafter the "**SE Regulation**") regarding the conversion of Axactor AB (publ) (the "**Company**") into an SE.*

### **1. Ombildande bolag/Converting company**

Firma: Axactor AB (publ)  
Nationalitet: Svenskt  
Org.nr: 556227-8043  
Bolagskategori: Publikt aktiebolag  
Säte: Stockholms kommun, Stockholms län, Sverige  
Adress: Hovslagargatan 5B, 111 48 Stockholm

*Name: Axactor AB (publ)  
Nationality: Swedish  
Reg. No: 556227-8043  
Type of company: Public limited liability company  
Registered office: Municipality of Stockholm, Stockholm county, Sweden  
Address: Hovslagargatan 5B, 111 48 Stockholm*

### **2. Bakgrund och skäl till ombildningen/Background and reasons for the conversion**

Bolaget bedriver genom dotterbolag verksamhet i Sverige, Norge, Tyskland, Italien och Spanien. Ombildningen till ett SE-bolag kommer att underlätta Bolagets verksamhet. Den standardiserade bolagsform som SE-bolaget utgör erbjuder olika möjligheter till en internationell affärsverksamhet i en juridisk form och reducerar därför den nödvändiga administrationen.

Bolaget är noterat på Oslo Börs har en stor andel norska aktieägare. Även ledningen i Bolaget är placerade i Oslo. Sedan april 2016 bedriver Bolaget (genom dotterbolag) även verksamhet i Norge. Det finns således en stark anknytning mellan Bolaget och Norge. Ombildningen till SE-bolag görs även med avsikten att snarast efter ombildning flytta Bolagets säte till Norge för att ytterligare reducera administration till följd av att Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som är noterat på Oslo Börs.

*N.B. The English text is an unofficial translation.*

*The Company conducts, through subsidiaries, business in Sweden, Norway, Germany, Italy and Spain. The conversion into an SE facilitates the European business of the Company. The standardised legal form of an SE offers various possibilities of international business under one legal form and hence, reduces the necessary administration.*

*The Company is listed on the Oslo Stock Exchange and has a large share of Norwegian shareholders. Since April 2016 the Company conducts, through subsidiaries, business in Norway. Accordingly there is a strong connection between the Company and Norway. The conversion to a SE is also made with the intention to, as soon as possible following conversion, apply for a transfer of the Company's seat to Norway for the purpose of further reducing the administration due to having a Swedish limited public company listed on the Oslo stock Exchange.*

### **3. Allmänna förutsättningar för ombildning/General Conditions for the conversion**

Enligt Artikel 2(4) i SE-förordningen får ett publikt aktiebolag som har bildats enligt lagstiftningen i en medlemsstat och som har sitt säte och huvudkontor i gemenskapen ombildas till ett SE-bolag om det sedan minst två år har ett dotterbolag som omfattas av lagstiftningen i en annan medlemsstat. Bolaget är ett publikt aktiebolag i enlighet med Bilaga 1 till SE-förordningen. Vidare har nedanstående bolag varit dotterbolag till Bolaget sedan december 2015 och Bolaget uppfyller således de förutsättningarna för ombildning till SE-bolag som föreskrivs i artikel 2(4) i SE-förordningen.

ALD Abogados Servicios Integrales de Recuperacion, S.L  
Adress: Calle Sagasta, 31, 1ª planta Madrid, 28004, Spanien

ALD Abogados Servicios Integrales de Recuperacion, S.L har i september 2017 fusionerats med Axactor España Platform, S.A.U. med Axactor España Platform, S.A.U. som det absorberande och överlevande bolaget.

För mer information se registreringsbevis, [Bilaga 1](#).

*Pursuant to Article 2(4) of the SE Regulation, a public limited liability company, formed under the law of a member state, which has its registered office and head office within the Community may be transformed into an SE if for at least two years it has had a subsidiary company governed by the law of another member state, The Company is a public limited liability company within the meaning of Annex 1 to the SE Regulation. Furthermore, the below company has been a subsidiary of the Company since December 2015 and the Company accordingly meets the requirement for conversion set out in Article 2(4) of the SE Regulation.*

ALD Abogados Servicios Integrales de Recuperacion, S.L.  
Address: Calle Sagasta, 31, 1ª planta Madrid, 28004, Spain

*N.B. The English text is an unofficial translation.*

*ALD Abogados Servicios Integrales de Recuperacion, S.L. has in September 2017 merged with Axactor España Platform, S.A.U. with Axactor España Platform, S.A.U. being the absorbing and surviving entity.*

*For further details please see transcript of register, [Appendix 1](#).*

**4. SE-bolaget/The SE**

*Vid tidpunkten för Bolagsverkets registrering av ombildningen ska Bolaget anta bolagsformen SE. Firman för SE-bolaget ska vara "Axactor SE". Bolagets säte ska, även efter ombildningen, vara Stockholms kommun, Stockholms län, Sverige. Axactor SE ska anta den nya bolagsordning som bifogas i [Bilaga 2](#).*

*I enlighet med artikel 4(1) i SE-förordningen är Bolagets aktiekapital uttryckt i euro.*

*Upon registration by the Companies Registration Office (the "CRO") of the Conversion, the Company shall adopt the legal form of an SE. The company name of the SE shall be "Axactor SE". Registered office of Axactor SE shall be the Municipality of Stockholm, Stockholm County, Sweden. Axactor SE shall adopt the articles of association attached to this Conversion Plan as [Appendix 2](#).*

*In accordance with Article 4(1) of the SE Regulation the share capital of the Company is expressed in euro.*

**5. Verknningar av ombildning för aktieägarna/implication of the conversion for the shareholders**

*Ombildningen kommer inte ha några verkningar för aktieägarna och deras rättigheter kommer att vara oförändrade efter ombildningen*

*The conversion will not have any implications for the shareholders and their rights remain unaltered by the conversion.*

**6. Verknningar av ombildningen för de anställda/Implications of the conversion for the employees**

*Bolaget har inga anställda. De anställda är anställda i Bolagets verksamhetsbedrivande dotterbolag. De anställda i Bolagets dotterbolag kommer att fortsätta vara anställda även efter ombildningen till SE-bolag på samma villkor som före ombildningen.*

*The Company do not have any employees. The employees are employed in the operating subsidiaries of the Company. The employees of the subsidiaries will continue to be employed after the conversion into an SE on the same terms as prior to the conversion.*

*N.B. The English text is an unofficial translation.*

## **7. Arbetstagarinflytande/Employee involvement**

I enlighet med Rådets direktiv 2001/86/EG av den 8 oktober 2001 med kompletteringar av stadgan för europabolag vad gäller arbetstagarinflytande och tillämplig nationell lagstiftning avses att snarast tillsätta en särskild förhandlingsdelegation för arbetstagarna i Bolaget. Förhandlingarna kommer därefter att inledas mellan förhandlingsdelegationen och Bolaget om ordningen för arbetstagarinflytande i Bolaget efter antagandet av bolagsformen SE-bolag.

*In accordance with Council Directive 2001/86/EC of the 8 October 2001 supplementing the Statute for a European company with regard to the involvement of employees and local legislation, a special negotiating body for the employees of the Company is intended to be created shortly. Negotiations between the special negotiating body and the Company on the involvement of employees in the Company after the adoption of the form of an SE will be initiated shortly thereafter.*

---

## **Bilagor/Appendices**

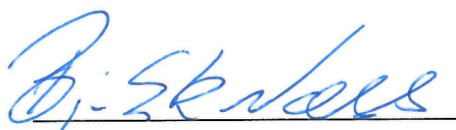
1. Registreringsbevis för ALD Abogados S.L./Trade register transcript for ALD Abogados S.L
2. Förslag till bolagsordning för Axactor SE/Proposed Articles of association for Axactor SE

*N.B. The English text is an unofficial translation.*

Oslo, den 23 mars 2018

Oslo, March 23, 2018

**AXACTOR AB (PUBL)**



Bjørn Erik Næss



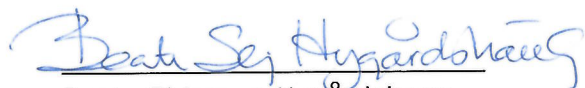
Brita Eilertsen

---

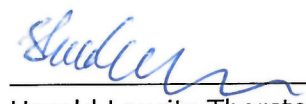
Merete Haugli

---

Terje Mjøs



Beate Skjerven Nygårdshaug



Harald Lauritz Thorstein

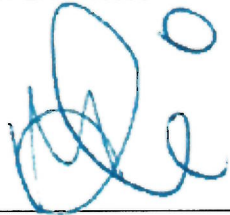
*N.B. The English text is an unofficial translation.*

Oslo, den 23 mars 2018  
*Oslo, March 23, 2018*

**AXACTOR AB (PUBL)**

---

Bjørn Erik Næss



---

Merete Haugli

---

Brita Eilertsen

---

Terje Mjøs

---

Beate Skjerven Nygårdshaug

---

Harald Lauritz Thorstein

*N.B. The English text is an unofficial translation.*

Oslo, den 23 mars 2018  
*Oslo, March 23, 2018*

**AXACTOR AB (PUBL)**

---

Bjørn Erik Næss

---

Brita Eilertsen

---

Merete Haugli

---

Terje Mjøs



---

Beate Skjerven Nygårdshaug

---

Harald Lauritz Thorstein



**Intyg enligt § 7 i Förordning (2004:703) om europabolag**

Enligt årsredovisningen för Axactor AB (publ) per den 31 december 2017 uppgår tillgångarna till 276 938 KEUR. Det bundna egna kapitalet i moderbolaget uppgår vid samma tidpunkt till 79 617 KEUR.

Härmed intygas att bolaget förfogar över tillgångar som åtminstone motsvarar aktiekapitalet och de reserver som enligt lag eller enligt bolagsordning inte får delas ut.

Göteborg den 3 maj 2018  
PricewaterhouseCoopers AB

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Johan Palmgren', is written over the printed name and title.

Johan Palmgren  
Auktoriserad revisor

**Axactor SE – 556227-8043**

*The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

**BOLAGSORDNING / ARTICLES OF ASSOCIATION**

**För / For**

**Axactor SE**

**org. nr / reg. no 556227-8043**

**1 Firma / Company name**

Bolagets firma (namn) är Axactor SE.

*The company's name is Axactor SE.*

**2 Styrelsens säte / The registered office of the board of directors**

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

*The Board of Directors shall have its registered office in the Municipality of Stockholm in the County of Stockholm.*

**3 Bolagets verksamhet / The company's business**

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att självt, och/eller genom dotterbolag eller samarbete med annan, driva inkassoverksamhet, finansiella och administrativa tjänster, juridisk uppdragsverksamhet, förvärv av skuld, fakturaservice och investeringsverksamhet samt därmed förenlig verksamhet.

*The object of the company's business is to directly, and/or through subsidiaries or via co-operations with others, conduct debt collection work, financial and administrative services, legal service, acquire debt, invoice service and investment operations, as well as therewith associated activities.*

**4 Aktiekapital / Share capital**

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 100 000 000 EUR och högst 200 000 000 EUR.

*The share capital shall constitute a minimum of EUR 100,000,000 and maximum EUR 200,000,000.*

**5 Antalet aktier / Number of shares**

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000.

*The number of shares in the company shall be a minimum of 100,000,000 and maximum 400,000,000.*

*The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

**6 Förvaltningsorganet (styrelsen) / The administrative organ (board of directors)**

Bolaget är monistiskt organiserat. Styrelsen (förvaltningsorganet) skall bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) ledamöter med lägst noll (0) och högst sex (6) suppleanter. Ledamöterna i förvaltningsorganet, och i förekommande fall suppleanterna till ledamöterna i förvaltningsorganet, väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma. Styrelsen ska sammanträda minst var tredje månad.

*The company is organized in accordance with the one-tier system. The board of directors (the administrative organ) shall constitute a minimum of three (3) and a maximum of six (6) directors and a minimum of zero (0) and a maximum of six (6) deputies. The members of the administrative organ and any deputy members shall be elected annually at the Annual General Meeting for the time until the end of the next Annual General Meeting. The board of directors shall meet at least every three months.*

**7 Revisorsgranskning / Audit**

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall utses ett registrerat revisionsbolag eller en (1) eller två (2) revisorer med en (1) suppleant.

*For the audit of the company's annual report, the book-keeping and the board's and the CEO's administration, a registered auditing firm or one (1) or two (2) auditors with one (1) deputy, shall be appointed.*

**8 Kallelse till bolagsstämma / Notice to Annual General Meeting**

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse har skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

*The notice to the Annual General Meeting shall be published in Post och Inrikes Tidningar and on the company's webpage. Information that the notice has been published shall be published in Svenska Dagbladet.*

**9 Föranmälan för deltagande i bolagsstämma / Pre-notification to attend the Annual General Meeting**

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

*Shareholder who wishes to participate at the Annual General Meeting shall be recorded in a transcript, or any other presentation, of the share ledger five days prior to the Annual General Meeting, and also notify the company no later than on the day stated in the notice to the Annual*

## **Axactor SE – 556227-8043**

*The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

*General Meeting. Such day may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not occur earlier than the fifth workday before the Annual General Meeting.*

*Shareholders may bring one or two advisors, provided that the shareholder pre-notifies the company in accordance with the above.*

### **10 Utomstående närvaro vid bolagsstämma / Presence of a third party at the Annual General Meeting**

Styrelsen äger rätt att besluta att den som inte är aktieägare i bolaget kan, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämman.

*The board has the right to decide that non-shareholders may, on the terms and conditions decided by the board, have the right to attend or in other way observe the negotiations at the Annual General Meeting.*

### **11 Avstämningsförbehåll / Record day provision**

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

*The company's shares shall be registered in a record day register pursuant to the Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).*

### **12 Årsstämma / Annual General Meeting**

Årsstämma hålls årligen senast sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om:
  - (a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,

**Axactor SE – 556227-8043**

*The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

- (b) disposition beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, samt
  - (c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och eventuell revisorssuppleant som skall väljas av stämman.
  9. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
  10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och eventuell revisorssuppleant.
  11. Annat ärende som skall tas upp på bolagsstämman enligt vid var tid gällande lagar och andra författningar.

*The Annual General Meeting is held annually no later than six months after the end of the financial year.*

*On the Annual General Meeting, the following matters shall be addressed:*

1. *Election of chairman of the Annual General Meeting.*
2. *Preparation and approval of the voting register.*
3. *Approval of the agenda.*
4. *Election of one or two persons to verify the minutes.*
5. *Determination of whether the meeting has been duly convened.*
6. *Presentation of the annual report and auditor's report, as well as consolidated financial statements and auditor's report for the group.*
7. *Resolution regarding:*
  - (d) *Adoption of the income statement and balance sheet, as well as the consolidated income statement and consolidated balance sheet;*
  - (e) *disposition of the company's profit in accordance with the adopted balance sheet; and*
  - (f) *discharge from liability for the board members and the CEO.*
8. *Determination of the number of board members and deputy members as well as the number of auditors and potential deputy auditor to be elected by the Annual General Meeting.*
9. *Determination of remuneration for the board of directors and the auditor.*

**Axactor SE – 556227-8043**

*The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

10. *Election of the board of directors and potential deputy members and auditors and a potential auditor deputy.*

11. *Other matters to be addressed at the Annual General Meeting pursuant to from time to time valid laws or regulations.*

**13 Räkenskapsår / Financial year**

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

*The financial year of the company is the calendar year.*

**14 Redovisningsvaluta / Accounting currency**

Bolagets redovisningsvaluta skall vara euro (EUR).

The company's accounting currency is euro (EUR).

**15 Valberedning / Nomination Committee**

Bolaget ska ha en valberedning som består av två till fyra ledamöter. Majoriteten av ledamöterna ska vara oberoende av styrelsens ledamöter och bolagets ledning.

Valberedningen ska lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt arvode eller annan ersättning för styrelseuppdraget till var och en av styrelseledamöterna.

Bolagsstämman ska fastställa principer för valberedningens tillsättning jämte instruktioner för valberedningen samt ersättning till valberedningens ledamöter.

*The company shall have a Nomination Committee consisting of two to four members. The majority of the members shall be independent in relation to the board members and the company management.*

*The Nomination Committee shall give a proposal for chairman and other members of the board as well as remuneration and other compensation for the board work to each board member.*

*The Annual General Meeting shall adopt principles for the election of the Nomination Committee as well as guidelines for the Nomination Committee and remuneration to its members.*

---

Denna bolagsordning har antagits på årsstämma den 4 maj 2018.

*This Articles of Association has been adopted on the Annual General Meeting held on May 4, 2018.*

**Punkt 18 - Ändring av villkor för personaloptionsprogram och därmed sammanhängande teckningsoptioner beslutade vid extra bolagsstämma den 17 november 2015 samt vid årsstämma den 31 maj 2017**

Styrelsen föreslår att årsstämman ska fatta beslut om villkorsändringar i det av extra bolagsstämman den 17 november 2015 antagna personaloptionsprogrammet och därmed sammanhängande teckningsoptioner (nedan "ESOP 2015") samt det av årsstämman 2017 antagna personaloptionsprogrammet med därtill sammanhängande teckningsoptioner (nedan "ESOP 2017").

Bakgrund och syfte

Bolaget har två pågående personaloptionsprogram ESOP 2015 resp. ESOP 2017. Personaloptionsprogrammets syfte är att ge Bolagets nyckelpersoner incitament och skapa ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos de anställda som kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen, höja motivationen samt samhörighetskänslan med Axactor-koncernen och dess aktieägare.

I syfte att ge personaloptionsinnehavarna ytterligare incitament att kvarstanna och utveckla verksamheten samt att öka personaloptionsprogrammets flexibilitet önskar styrelsen dels förlänga respektive programs löptid med ett (1) år, dels ge personaloptionsinnehavarna större flexibilitet vid utnyttjande av personaloptionerna. Ändringen innebär dels att personaloptionsinnehavarna ges rätt, men inte skyldighet, att teckna aktier i Bolaget vid en senare tidpunkt än vad nuvarande personaloptionsprogram tillåter, dels att personaloptionsinnehavarna kan avstå från att nyttja personaloptionerna hänförliga till viss tranch/teckningsperiod utan att dessa personaloptioner förfaller. Sistnämnda ändring innebär således att utnyttjade personaloptioner hänförliga till viss tranch/teckningsperiod kan utnyttjas vid en senare tranch/teckningsperiod.

Kostnader

Det uppskattade kostnaderna för Bolaget avseende personaloptionsprogrammen kommer, mot bakgrund av de föreslagna förändrade villkoren, att öka med uppskattningsvis 1 100 000 kronor.

**Med anledning av ovanstående föreslår styrelsen följande justeringar och tillägg för ESOP 2015:**

**Under rubriken "Villkor för personaloptionerna"**

Tidigare lydelse:

27 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 16 februari 2018 till och med 1 april 2018 till ett pris om 1,00 NOK/aktie.

27 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 16 februari 2018 till och med 1 april 2018 till ett pris om 1,15 NOK/aktie.

27 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 16 februari 2019 till och med 1 april 2019 till ett pris om 1,25 NOK/aktie.

19 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 16 februari 2020 till och med 1 april 2020 till ett pris om 1,30 i NOK/aktie.

Personaloptionsinnehavare har också rätt att vid en "ägarförändring" i Bolaget, varmed avses att (i) en aktieägare ensam, eller (ii) aktieägare genom avtal med en eller flera andra aktieägare, kontrollerar mer än 50 procent av aktierna i Bolaget, påkalla samtliga utestående personaloptioner för att förvärva aktier i Bolaget. Tiden för att utnyttja utestående personaloptioner är 45 dagar räknat från och med den dag då Bolaget lämnat meddelande om ägarförändringen.

Pris jämte det antal aktier varje personaloption berättigar till förvärv av kan bli föremål för omräkning enligt villkoren för till detta personaloptionsprogram hörande teckningsoptioner till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder.

Övriga villkor för personaloptionsinnehavares rätt att förvärva aktier i Bolaget enligt detta personaloptionsprogram (betalningstidpunkter etc.) regleras i personaloptionsavtalet.

#### Ny lydelse:

27 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 16 februari 2018 till och med 1 april 2018 ("**Tranch 1**"), under Tranch 2, 3, eller 4 (enligt nedan) eller under perioden som löper från och med den 16 februari 2021 till och med 1 april 2021 ("**Uppsamlingstranchen**") till ett pris om 1,00 NOK/aktie.

27 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 16 februari 2018 till och med 1 april 2018 ("**Tranch 2**"), under Tranch 3 eller 4 (enligt nedan) eller under Uppsamlingstranchen till ett pris om 1,15 NOK/aktie.

27 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 16 februari 2019 till och med 1 april 2019 ("**Tranch 3**"), vid efterföljande Tranch 4 (enligt nedan) eller under Uppsamlingstranchen till ett pris om 1,25 NOK/aktie.

19 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 16 februari 2020 till och med 1 april 2020 ("**Tranch 4**") eller under Uppsamlingstranchen till ett pris om 1,30 i NOK/aktie.

Personaloptionsinnehavare har också rätt att vid en "ägarförändring" i Bolaget, varmed avses att (i) en aktieägare ensam, eller (ii) aktieägare genom avtal med en eller flera andra aktieägare, kontrollerar mer än 50 procent av aktierna i Bolaget, påkalla samtliga utestående personaloptioner för att förvärva aktier i Bolaget. Tiden för att utnyttja utestående personaloptioner är 45 dagar räknat från och med den dag då Bolaget lämnat meddelande om ägarförändringen.

Pris jämte det antal aktier varje personaloption berättigar till förvärv av kan bli föremål för omräkning enligt villkoren för till detta personaloptionsprogram hörande teckningsoptioner till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder.

Övriga villkor för personaloptionsinnehavares rätt att förvärva aktier i Bolaget enligt detta personaloptionsprogram (betalningstidpunkter etc.) regleras i personaloptionsavtalet.

#### **Under rubriken "Löptid och slutdatum"**

#### Tidigare lydelse:

Personaloptionerna enligt ovan löper till och med den 31 december 2020 med rätt för innehavarna av personaloptionerna att påkalla optionsrätten i enlighet med det som angivits ovan.

Personaloptionerna är inte överlåtbara. Rätten till leverans efter påkallande förutsätter att innehavarens anställning i bolaget består under hela den respektive tidsperiod från utställandet som angivits ovan.

#### Ny lydelse:

Personaloptionerna enligt ovan löper till och med den 1 april 2021 med rätt för innehavarna av personaloptionerna att påkalla optionsrätten i enlighet med det som angivits ovan.

Personaloptionerna är inte överlåtbara. Rätten till leverans efter påkallande förutsätter att innehavarens anställning i bolaget består under hela den respektive tidsperiod från utställandet som angivits ovan.

#### **Vidare föreslår styrelsen följande justeringar och tillägg för ESOP 2017 (A:2017):**

##### **Under rubriken "Villkor för personaloptionerna"**

#### Tidigare lydelse:

Personaloptionerna ges ut i följande trancher:

25 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 1 juni 2018 till och med 15 juli 2018 ("**Tranch 1**") till ett pris om 3,00 NOK/aktie.

25 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i från och med den 1 juni 2019 till och med 15 juli 2019 ("**Tranch 2**") till ett pris om 3,20 NOK/aktie.

25 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 1 juni 2020 till och med 15 juli 2020 ("**Tranch 3**") till ett pris om 3,50 NOK/aktie.

25 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 1 juni 2021 till och med 15 juli 2021 ("**Tranch 4**") till ett pris om 3,75 i NOK/aktie.

Personaloptionsinnehavare har också rätt att vid en "ägarförändring" i Bolaget, varmed avses att (i) en aktieägare ensam, eller (ii) aktieägare genom avtal med en eller flera andra aktieägare, kontrollerar mer än 50 procent av aktierna i Bolaget, påkalla samtliga utestående personaloptioner för att förvärva aktier i Bolaget. Tiden för att utnyttja utestående personaloptioner är 45 dagar räknat från och med den dag då Bolaget lämnat meddelande om ägarförändringen.

Pris jämte det antal aktier varje Personaloption berättigar till förvärv av kan bli föremål för omräkning enligt villkoren för till detta personaloptionsprogram hörande teckningsoptioner (enligt förslaget i punkten 17a) till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder.

Övriga villkor för Personaloptionsinnehavares rätt att förvärva aktier i Bolaget enligt detta personaloptionsprogram (betalningstidpunkter etc.) regleras i Personaloptionsavtalet.

Ny lydelse:

Personaloptionerna ges ut i följande trancher:

25 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 1 juni 2018 till och med 15 juli 2018 ("**Tranch 1**"), under Tranch 2, 3, eller 4 (enligt nedan) eller under perioden som löper från och med den 1 juni 2022 till och med 15 juli 2022 ("**Uppsamlingstranchen**") till ett pris om 3,00 NOK/aktie.

25 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i från och med den 1 juni 2019 till och med 15 juli 2019 ("**Tranch 2**"), under Tranch 3 eller 4 (enligt nedan) eller under Uppsamlingstranchen till ett pris om 3,20 NOK/aktie.

25 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 1 juni 2020 till och med 15 juli 2020 ("**Tranch 3**"), under Tranch 4 (enligt nedan) eller under Uppsamlingstranchen till ett pris om 3,50 NOK/aktie.

25 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 1 juni 2021 till och med 15 juli 2021 ("**Tranch 4**") eller under Uppsamlingstranchen till ett pris om 3,75 i NOK/aktie.

Personaloptionsinnehavare har också rätt att vid en "ägarförändring" i Bolaget, varmed avses att (i) en aktieägare ensam, eller (ii) aktieägare genom avtal med en eller flera andra aktieägare, kontrollerar mer än 50 procent av aktierna i Bolaget, påkalla samtliga utestående personaloptioner för att förvärva aktier i Bolaget. Tiden för att utnyttja utestående personaloptioner är 45 dagar räknat från och med den dag då Bolaget lämnat meddelande om ägarförändringen.

Pris jämte det antal aktier varje Personaloption berättigar till förvärv av kan bli föremål för omräkning enligt villkoren för till detta personaloptionsprogram hörande teckningsoptioner (enligt förslaget i punkten 17a) till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder.

Övriga villkor för Personaloptionsinnehavares rätt att förvärva aktier i Bolaget enligt detta personaloptionsprogram (betalningstidpunkter etc.) regleras i Personaloptionsavtalet.

**Under rubriken "Löptid och slutdatum"**

Tidigare lydelse:

Personaloptionerna enligt ovan löper från utställandet till och med den 15 juli 2021 med rätt för Personaloptionsinnehavarna att påkalla optionsrätterna i enlighet med vad som anges ovan.

Personaloptionerna är inte överlåtbara. Rätten till leverans av aktier efter påkallande förutsätter att den aktuella Personaloptionsinnehavarens anställning i bolag inom Axactor-koncernen vid tidpunkten för den aktuella aktieleveransen består från dagen för tilldelning av personaloptionerna.

Ny lydelse:

Personaloptionerna enligt ovan löper från utställandet till och med den 15 juli 2022 med rätt för Personaloptionsinnehavarna att påkalla optionsrätterna i enlighet med vad som anges ovan.

Personaloptionerna är inte överlåtbara. Rätten till leverans av aktier efter påkallande förutsätter att den aktuella Personaloptionsinnehavarens anställning i bolag inom Axactor-koncernen vid tidpunkten för den aktuella aktieleveransen består från dagen för tilldelning av personaloptionerna.

## Vidare föreslår styrelsen följande justeringar och tillägg för ESOP 2017 (B:2017):

### Under rubriken "Villkor för personaloptionerna"

#### Tidigare lydelse:

Personaloptionerna ges ut i följande trancher:

25 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 1 juni 2018 till och med 15 juli 2018 ("**Tranch 1**") till ett pris om 3,00 NOK/aktie.

25 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i från och med den 1 juni 2019 till och med 15 juli 2019 ("**Tranch 2**") till ett pris om 3,20 NOK/aktie.

25 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 1 juni 2020 till och med 15 juli 2020 ("**Tranch 3**") till ett pris om 3,50 NOK/aktie.

25 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 1 juni 2021 till och med 15 juli 2021 ("**Tranch 4**") till ett pris om 3,75 i NOK/aktie.

Personaloptionsinnehavare har också rätt att vid en "ägarförändring" i Bolaget, varmed avses att (i) en aktieägare ensam, eller (ii) aktieägare genom avtal med en eller flera andra aktieägare, kontrollerar mer än 50 procent av aktierna i Bolaget, påkalla samtliga utestående personaloptioner för att förvärva aktier i Bolaget. Tiden för att utnyttja utestående personaloptioner är 45 dagar räknat från och med den dag då Bolaget lämnat meddelande om ägarförändringen.

Pris jämte det antal aktier varje Personaloption berättigar till förvärv av kan bli föremål för omräkning enligt villkoren för till detta personaloptionsprogram hörande teckningsoptioner (enligt förslaget i punkten 17a) till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder.

Övriga villkor för Personaloptionsinnehavares rätt att förvärva aktier i Bolaget enligt detta personaloptionsprogram (betalningstidpunkter etc.) regleras i Personaloptionsavtalet.

#### Ny lydelse:

Personaloptionerna ges ut i följande trancher:

25 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 1 juni 2018 till och med 15 juli 2018 ("**Tranch 1**"), under Tranch 2,3, eller 4 (enligt nedan) eller under perioden som löper från och med den 1 juni 2022 till och med 15 juli 2022 ("**Uppsamlingstranchen**") till ett pris om 3,00 NOK/aktie.

25 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i från och med den 1 juni 2019 till och med 15 juli 2019 ("**Tranch 2**"), under Tranch 3 eller 4 (enligt nedan) eller under Uppsamlingstranchen till ett pris om 3,20 NOK/aktie.

25 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 1 juni 2020 till och med 15 juli 2020 ("**Tranch 3**"), under Tranch 4 (enligt nedan) eller under Uppsamlingstranchen till ett pris om 3,50 NOK/aktie.

25 % av optionerna kan utnyttjas för att förvärva aktier i Bolaget från och med den 1 juni 2021 till och med 15 juli 2021 ("**Tranch 4**") eller under Uppsamlingstranchen till ett pris om 3,75 i NOK/aktie.

Personaloptionsinnehavare har också rätt att vid en "ägarförändring" i Bolaget, varmed avses att (i) en aktieägare ensam, eller (ii) aktieägare genom avtal med en eller flera andra aktieägare, kontrollerar mer än 50 procent av aktierna i Bolaget, påkalla samtliga utestående personaloptioner för att förvärva aktier i Bolaget. Tiden för att utnyttja utestående personaloptioner är 45 dagar räknat från och med den dag då Bolaget lämnat meddelande om ägarförändringen.

Pris jämte det antal aktier varje Personaloption berättigar till förvärv av kan bli föremål för omräkning enligt villkoren för till detta personaloptionsprogram hörande teckningsoptioner (enligt förslaget i punkten 17a) till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder.

Övriga villkor för Personaloptionsinnehavares rätt att förvärva aktier i Bolaget enligt detta personaloptionsprogram (betalningstidpunkter etc.) regleras i Personaloptionsavtalet.

#### **Under rubriken "Löptid och slutdatum"**

##### Tidigare lydelse:

Personaloptionerna enligt ovan löper från utställandet till och med den 15 juli 2021 med rätt för Personaloptionsinnehavarna att påkalla optionsrätterna i enlighet med vad som anges ovan.

Personaloptionerna är inte överlåtbara. Rätten till leverans av aktier efter påkallande förutsätter att den aktuella Personaloptionsinnehavarens anställning i bolag inom Axactorkoncernen vid tidpunkten för den aktuella aktieleveransen består från dagen för tilldelning av personaloptionerna.

##### Ny lydelse:

Personaloptionerna enligt ovan löper från utställandet till och med den 15 juli 2022 med rätt för Personaloptionsinnehavarna att påkalla optionsrätterna i enlighet med vad som anges ovan.

Personaloptionerna är inte överlåtbara. Rätten till leverans av aktier efter påkallande förutsätter att den aktuella Personaloptionsinnehavarens anställning i bolag inom Axactorkoncernen vid tidpunkten för den aktuella aktieleveransen består från dagen för tilldelning av personaloptionerna.

#### **Med anledning av ovanstående förslag till justeringar och tillägg till ESOP 2015 respektive ESOP 2017 föreslår styrelsen följande justeringar av därtill sammanhängande teckningsoptioner.**

##### **ESOP 2015**

Perioden för teckning av aktier med stöd utav teckningsoptioner hänförliga till ESOP 2015 ändras från tidigare från och med den 1 januari 2016 till och med den 31 december 2020 till från och med den 1 januari 2016 till och med den 31 december 2021.

Som en följd av ovanstående ska definitionen av "Teckningsperiod" i villkoren för optionsrätter avseende nyteckning av aktier i Axactor AB (publ), org.nr 556227-8043, serie 2015:1-4, lyda enligt följande:

"Tiden från och med den 1 januari 2016 till och med den 31 december 2021".

## ESOP 2017

Perioden för teckning av aktier med stöd utav teckningsoptioner hänförliga till ESOP 2017 ändras från tidigare från och med den 1 juni 2018 till och med den 31 december 2021 till från och med den 1 juni 2018 till och med den 31 december 2022.

Som en följd av ovanstående ska definitionen av "Teckningsperiod" i villkoren för optionsrätter avseende nyteckning av aktier i Axactor AB (publ), org.nr 556227-8043, serie 1A:2017-4A:2017 respektive serie 1B:2017-4B:2017, lyda enligt följande:

"Tiden från och med den 1 juni 2018 till och med den 31 december 2022".

---

*Förslagen enligt ovan förutsätter för giltigt beslut biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.*

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

**Item 18 - Amendments of the terms and conditions for the Employee Stock Option Programs and thereto related warrants adopted on the extraordinary general meeting on November 17th, 2015 and on the Annual General Meeting on May 31st, 2017.**

The Board proposes that the Annual General Meeting decides to amend the terms and conditions in the Employee Option Programs adopted on the extraordinary general meeting on November 17th, 2015 and thereto related warrants (hereafter “**ESOP 2015**”) and on the Annual General Meeting on May 31st, 2017 (hereafter “**ESOP 2017**”).

Background and purpose

The Company has two ongoing employee option programs, ESOP 2015 and ESOP 2017. The purpose of the programs is to provide the Company key personnel incentives and to create a personal long-term ownership commitment of employees that can be expected to stimulate an increased interest in the Company’s operations and earnings development, raising motivation and the feeling of togetherness with the Axactor Group and its shareholders.

In order to give the employee stock option holders further incentives to stay within the Company and develop the Company’s business as well as to increase the flexibility of the employee option programs, the Board suggests extension of the duration of each program with one (1) additional year and greater flexibility for the employee stock option holders to utilize the stock options. The amendments imply that the employee stock option holders are given the right, but not an obligation, to subscribe for shares in the Company at a later stage than the present employee stock option programs allows and also that the employee stock option holders may decline to exercise employee stock options attributable to a certain tranche/subscription period without the expiration of such stock options. The latter amendment thus implies that unutilized employee stock options attributable to a certain tranche/subscription period may be exercised during a subsequent tranche/subscription period.

Costs

The estimated costs for the Company in relation to the Employee Stock Option Programs will, due to the proposed amended terms, be increased with approximately SEK 1,100,000 in total.

**On this background the Board of Directors proposes the following adjustments and amendments for ESOP 2015:**

**Under the heading “Terms for Employee Stock Options”**

Former wording:

27 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from February 16, 2018 up to and including April 1, 2018 for a price of 1,00 NOK/share.

27 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from February 16, 2018 up to and including April 1, 2018 for a price of 1,15 NOK/share.

27 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from February 16, 2019 up to and including April 1, 2019 for a price of 1,25 NOK/share.

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

19 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from February 16, 2020 up to and including April 1, 2020 for a price of 1,30 NOK/share.

All employee stock options, which are not due, may be exercised by the employee stock option holders if (i) a shareholder alone, or (ii) a shareholder who through an agreement with one or several other shareholder(s), is entitled to exercise more than 50 percent of all outstanding shares. The time period to exercise outstanding employee stock options is 45 days starting from the day the Company has announced the change of ownership.

The price as well as the number of shares that each employee stock option give the holder the right to acquire, can be subject to re-calculation pursuant to the terms and conditions for the warrants linked to this employee stock option program following from fund issue, split, pre-emption right issue and similar measures.

Additional terms and conditions for the employee stock option holders' right to acquire shares pursuant to the above (payment terms etc.) are set out in the employee stock option agreement.

New wording:

27 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from February 16, 2018 up to and including April 1, 2018 ("**Tranche 1**"), under Tranche 2, 3, or 4 (as set out below) or during the period as from February 16, 2021 up to and including April 1, 2021 (the "**Collecting Tranche**") for a price of 1.00 NOK/share.

27 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from February 16, 2018 up to and including April 1, 2018 ("**Tranche 2**"), under Tranche 3, or 4 (as set out below) or during the Collecting Tranche for a price of 1.15 NOK/share.

27 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from February 16, 2019 up to and including April 1, 2019 ("**Tranche 3**"), under Tranche 4 (as set out below) or during the Collecting Tranche for a price of 1.25 NOK/share.

19 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from February 16, 2020 up to and including April 1, 2020 ("**Tranche 4**") or during the Collecting Tranche for a price of 1.30 NOK/share.

All employee stock options, which are not due, may be exercised by the employee stock option holders if (i) a shareholder alone, or (ii) a shareholder who through an agreement with one or several other shareholder(s), is entitled to exercise more than 50 percent of all outstanding shares. The time period to exercise outstanding employee stock options is 45 days starting from the day the Company has announced the change of ownership.

The price as well as the number of shares that each employee stock option give the holder the right to acquire, can be subject to re-calculation pursuant to the terms and conditions for the warrants linked to this employee stock option program following from fund issue, split, pre-emption right issue and similar measures.

Additional terms and conditions for the employee stock option holders' right to acquire shares pursuant to the above (payment terms etc.) are set out in the employee stock option agreement.

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

**Under the heading “Term and expiration date”**

Former wording:

The employee stock options pursuant to above are valid from the issuing up to and including December 31, 2020 with the right for the Employee Stock Option Holders’ to call for the stock options pursuant to the above.

The employee stock options are non-transferable. The right to delivery of shares after the call, presupposes that the current Employee Stock Option Holder’s employment within the Company at the time for the relevant delivery of shares have persisted from the day of allocation of the Employee Stock Options.

New wording:

The employee stock options pursuant to above are valid from the issuing up to and including April 1, 2021 with the right for the Employee Stock Option Holders’ to call for the stock options pursuant to the above.

The employee stock options are non-transferable. The right to delivery of shares after the call, presupposes that the current Employee Stock Option Holder’s employment within the Company at the time for the relevant delivery of shares have persisted from the day of allocation of the Employee Stock Options.

**In addition, the Board of Directors proposes the following adjustments and amendments for ESOP 2017 (A:2017):**

**Under the heading “Terms for Employee Stock Options for the Employee Stock Options”**

Former wording:

The employee stock options will be issued in the following tranches:

25 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from June 1, 2018 up to and including July 15, 2018 (“**Tranch 1**”) for a price of 3,00 NOK/share.

25 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from June 1, 2019 up to and including July 15, 2019 (“**Tranch 2**”) for a price of 3,20 NOK/share.

25 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from June 1, 2020 up to and including July 15, 2020 (“**Tranch 3**”) for a price of 3,50 NOK/share.

25 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from June 1, 2021 up to and including July 15, 2021 (“**Tranch 4**”) for a price of 3,75 NOK/share.

All employee stock options, which are not due, may be exercised by the employee stock option holders if (i) a shareholder alone, or (ii) a shareholder who through an agreement with one or several other shareholder(s), controls more than 50 percent of all outstanding shares. The time period for exercising any outstanding employee stock options shall be 45 days as of the day when the Company make notice of such change of control.

The price as well as the number of shares that each employee stock option give the holder the right to acquire, can be subject to re-calculation pursuant to the terms and conditions for the warrants linked to this Employee Stock Option Program (according to the proposal in item 17a) following from fund issue, split, pre-emption right issue and similar measures.

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

Additional terms and conditions for the Employee Stock Option Holders' right to acquire shares pursuant to the above are set out in the Employee Stock Option Agreement.

New wording:

The employee stock options will be issued in the following tranches:

25 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from June 1, 2018 up to and including July 15, 2018 ("**Tranche 1**"), under Tranche 2, 3, or 4 (as set out below) or during the period as from June 1, 2022 up to and including July 15, 2022 (the "**Collecting Tranche**") for a price of 3.00 NOK/share.

25 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from June 1, 2019 up to and including July 15, 2019 ("**Tranche 2**"), under Tranche 3 or 4 (as set out below) or during the Collecting Tranche for a price of 3.20 NOK/share.

25 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from June 1, 2020 up to and including July 15, 2020 ("**Tranche 3**"), under Tranche 4 (as set out below) or during the Collecting Tranche for a price of 3.50 NOK/share.

25 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from June 1, 2021 up to and including July 15, 2021 ("**Tranche 4**") or under the Collecting Tranche for a price of 3.75 NOK/share.

All employee stock options, which are not due, may be exercised by the employee stock option holders if (i) a shareholder alone, or (ii) a shareholder who through an agreement with one or several other shareholder(s), controls more than 50 percent of all outstanding shares. The time period for exercising any outstanding employee stock options shall be 45 days as of the day when the Company make notice of such change of control.

The price as well as the number of shares that each employee stock option give the holder the right to acquire, can be subject to re-calculation pursuant to the terms and conditions for the warrants linked to this Employee Stock Option Program (according to the proposal in item 17a) following from fund issue, split, pre-emption right issue and similar measures.

Additional terms and conditions for the Employee Stock Option Holders' right to acquire shares pursuant to the above are set out in the Employee Stock Option Agreement.

**Under the heading "Terms and expiration date"**

Former wording:

The employee stock options pursuant to above are valid from the issuing up to and including July 15, 2021 with the right for the Employee Stock Option Holders' to call for the stock options pursuant to the above.

The employee stock options are non-transferable. The right of delivery of shares after the call, presupposes that the current Employee Stock Option Holder's employment in companies within the Axactor group persists on the day of allocation of the employee stock options.

New wording:

The employee stock options pursuant to above are valid from the issuing up to and including July 15, 2022 with the right for the Employee Stock Option Holders' to call for the stock options pursuant to the above.

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

The employee stock options are non-transferable. The right of delivery of shares after the call, presupposes that the current Employee Stock Option Holder's employment in companies within the Axactor group persists on the day of allocation of the employee stock options.

**In addition, the Board of Directors proposes the following adjustments and amendments for ESOP 2017 (B:2017):**

**Under the heading "Terms for Employee Stock Options for the Employee Stock Options"**

Former wording:

The employee stock options will be issued in the following tranches:

25 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from June 1, 2018 up to and including July 15, 2018 ("**Tranch 1**") for a price of 3,00 NOK/share.

25 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from June 1, 2019 up to and including July 15, 2019 ("**Tranch 2**") for a price of 3,20 NOK/share.

25 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from June 1, 2020 up to and including July 15, 2020 ("**Tranch 3**") for a price of 3,50 NOK/share.

25 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from June 1, 2021 up to and including July 15, 2021 ("**Tranch 4**") for a price of 3,75 NOK/share.

All employee stock options, which are not due, may be exercised by the employee stock option holders if (i) a shareholder alone, or (ii) a shareholder who through an agreement with one or several other shareholder(s), controls more than 50 percent of all outstanding shares. The time period for exercising any outstanding employee stock options shall be 45 days as of the day when the Company make notice of such change of control.

The price as well as the number of shares that each employee stock option give the holder the right to acquire, can be subject to re-calculation pursuant to the terms and conditions for the warrants linked to this Employee Stock Option Program (according to the proposal in item 17a) following from fund issue, split, pre-emption right issue and similar measures.

Additional terms and conditions for the Employee Stock Option Holders' right to acquire shares pursuant to the above are set out in the Employee Stock Option Agreement.

New wording:

The employee stock options will be issued in the following tranches:

25 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from June 1, 2018 up to and including July 15, 2018 ("**Tranche 1**"), under Tranche 2, 3, or 4 (as set out below) or during the period as from June 1, 2022 up to and including July 15, 2022 (the "**Collecting Tranche**") for a price of 3.00 NOK/share.

25 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from June 1, 2019 up to and including July 15, 2019 ("**Tranche 2**"), under Tranche 3 or 4 (as set out below) or during the Collecting Tranche for a price of 3.20 NOK/share.

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

25 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from June 1, 2020 up to and including July 15, 2020 (“**Tranche 3**”), under Tranche 4 (as set out below) or during the Collecting Tranche for a price of 3.50 NOK/share.

25 % of the stock options can be exercised to acquire shares in the Company as from June 1, 2021 up to and including July 15, 2021 (“**Tranche 4**”) or under the Collecting Tranche for a price of 3.75 NOK/share.

All employee stock options, which are not due, may be exercised by the employee stock option holders if (i) a shareholder alone, or (ii) a shareholder who through an agreement with one or several other shareholder(s), controls more than 50 percent of all outstanding shares. The time period for exercising any outstanding employee stock options shall be 45 days as of the day when the Company make notice of such change of control.

The price as well as the number of shares that each employee stock option give the holder the right to acquire, can be subject to re-calculation pursuant to the terms and conditions for the warrants linked to this Employee Stock Option Program (according to the proposal in item 17a) following from fund issue, split, pre-emption right issue and similar measures.

Additional terms and conditions for the Employee Stock Option Holders’ right to acquire shares pursuant to the above are set out in the Employee Stock Option Agreement.

#### **Under the heading “Terms and expiration date”**

##### Former wording:

The employee stock options pursuant to above are valid from the issuing up to and including July 15, 2021 with the right for the Employee Stock Option Holders’ to call for the stock options pursuant to the above.

The employee stock options are non-transferable. The right of delivery of shares after the call, presupposes that the current Employee Stock Option Holder’s employment in companies within the Axactor group persists on the day of allocation of the employee stock options.

##### New wording:

The employee stock options pursuant to above are valid from the issuing up to and including July 15, 2022 with the right for the Employee Stock Option Holders’ to call for the stock options pursuant to the above.

The employee stock options are non-transferable. The right of delivery of shares after the call, presupposes that the current Employee Stock Option Holder’s employment in companies within the Axactor group persists on the day of allocation of the employee stock options.

**Based on the above proposal for adjustments and amendments to ESOP 2015 and ESOP 2017 respectively the Board of Directors proposes the following adjustments for the connected warrants.**

#### **ESOP 2015**

The period for subscription of shares with support of the warrants connected to the ESOP 2015 program shall be adjusted from the period from January 1, 2016 until December 31, 2020 to the period from January 1, 2016 until December 31, 2021.

**Nota bene:** *The English text is an uncertified translation of the Swedish original and in the event of any inconsistency between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.*

As a result hereof the definition of "Subscription Period" in the Terms for warrants regarding subscription of new shares in Axactor AB (publ), Reg. no 556227-8043, series 2015:1-4 shall be stated as follows:

"The time from January 1, 2016 until December 31, 2021".

#### **ESOP 2017**

The period for subscription of shares with support of the warrants connected to the ESOP 2017 program shall be adjusted from the period from June 1, 2018 until December 31, 2021 to the period from June 1, 2018 until December 31, 2022.

As a result hereof the definition of "Subscription Period" in the Terms for warrants regarding subscription of new shares in Axactor AB (publ), Reg. no 556227-8043, series 1A:2017-4A:2017 and 1B:2017-4B:2017 shall be stated as follows:

"The time from June 1, 2018 until December 31, 2022".

---

*For a resolution, pursuant to this item, to be valid, the proposal shall be supported by shareholders represented by minimum nine tenths (9/10) of the votes as well as the shares represented at the Annual General Meeting.*