PROTOKOLL FOR
ORDINÆR
GENERALKONGRESS
I
AXACTOR SE

(ORG.NR: 921 896 328)

Den 1. april 2020 ble det avholdt ordinær generalkongress i Axactor SE ("Selskapet"). Generalkongressen ble avholdt digitalt fra Selskapets hovedkontor i Drommensveien 167 i Oslo, Norge.

Til behandling forelå:

1. Åpning av generalkongressen ved styrets leder Bjørn Erik Næss, samt opptak av fortegnelse over møtende og representerte aksjeeiere

Oversikt over aksjonærer representert på den ordinære generalkongressen, enten ved forhåndsstemme, digitalt fremmøte, eller ved bruk av fullmektig, er vedlagt som Vedlegg 1 til denne protokollen.

Til sammen var 87 236 251 aksjer representert av selskapets totalt 185 395 464 aksjer. Således var 47,05% av selskapets totale aksjekapital representert.

I tillegg møtte Vibeke Ly (Head of Group Legal & Compliance), Johnny Tsolis (CFO) og Kjetil Hardeng (møteleder) fysisk på selskapets hovedkontor, og Endre Rangnes (CEO) og Anne Lene Stensholt (revisor PwC AS) via telefon i tråd med retningslinjene og den nye Corona lovgivningen.

MINUTES FROM
ANNUAL
GENERAL MEETING
IN
AXACTOR SE

(ORG.NO: 921 896 328)

On 1 April 2020, the annual general meeting was held in Axactor SE (the “Company”). The annual general meeting was held digital from the Axactor SE headquarters at Drommensveien 167 in Oslo, Norway.

The following matters were discussed:

1. Opening of the general meeting by chair of the board, Bjørn Erik Næss, and registration of participating and represented shareholders

A list of shareholders represented at the annual general meeting, either by advance voting, in person or by proxy, is attached as Appendix 1 to these minutes.

In total 87 236 251 shares of the Company’s total of 185 395 464 shares were represented. Thus, 47,05% per cent of the Company’s total share capital was represented.

Vibeke Ly (Head of Group Legal & Compliance), Johnny Tsolis (CFO) and Kjetil Hardeng (chairperson) was also present at the headquarters and Endre Rangnes (CEO), and Anne Lene Stensholt (auditor PwC AS) present through audio in line with the guidelines and Corona legislation.
2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen


3. Godkjenning av innkallingen og agendaen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjente innkallingen og agendaen»

4. Godkjenning og fastsettelse av årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte

Møteleder informerte generalforsamlingen om at Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning har vært gjort til gjengivelighet på Selskapets nettsider, i samsvar med gjeldende lovgivning. Opplesning ble av denne grunn ikke funnet nødvendig.

Daglig leder redegjorde kort for selskapets resultater i 2019. Revisor bekreftet sin revisjonsberetning.

I samsvar med styrets forslag ble det av generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Generalforsamlingen besluttet å godkjenne og vedta årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen»

2. Election of chairperson and election of person to co-sign the minutes together with the chair

Kjetil Hardeng was elected to chair the meeting and Jarle Sjø was elected to co-sign the minutes together with the chairperson. Kjetil Hardeng is independent of the Company and the Board of Directors.

3. Approval of the notice and the agenda

The general meeting passed the following resolution:

"The general meeting approved the notice and the agenda"

4. Approval and adoption of the annual accounts and director's report, including distribution of dividends

Chair of the meeting informed the general meeting that the annual report and accounts and the auditor's report have been made available at the Company's webpage. Recitation was therefore not necessary.

The CEO gave a short presentation of the Company status for 2019. The Statutory auditor confirmed their audit report.

In accordance with the proposal from the board, the general meeting adopted the following resolution:

"The general meeting resolved to approve and adopt the annual account, director's
5. Rådgivende avstemning over Selskapets rapport om eierstyring og selskapsledelse

I samsvar med styrets forslag ble det av generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Generalforsamlingen gir sin tilslutning til Selskapets rapport om eierstyring og selskapsledelse for det finansielle året 2019»

6. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Generalforsamlingen fattet følgende beslutninger i samsvar med styrets erklæring og forslag:

6.1. Rådgivende avstemning over styrets erklæring knyttet til fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte:

«Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets erklæring knyttet til fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte»

6.2. Godkjenning av styrets forslag til godtgjørelse knyttet til utviklingen av aksjeeksen til Selskapet:

«Generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til godtgjørelse knyttet til utviklingen av aksjeeksen til Selskapet, slik beskrevet i erklæringen om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte»

5. Advisory vote related to the Company’s report on corporate governance

In accordance with the proposal from the board, the general meeting adopted the following resolution:

“The general meeting endorses the Company’s report on corporate governance for the financial year 2019”

6. The board’s statement on stipulation of salary and other remuneration for executive management

The general meeting adopted the following resolutions in accordance with the board’s statement and proposal:

6.1. Advisory vote related to the board’s statement on stipulation of salary and other remuneration for executive management:

“The general meeting endorses the board’s statement on stipulation of salary and other remuneration to executive management”

6.2. Approval of the board’s proposal related to remuneration linked to the development of the Company’s share price:

“The general meeting approves the board’s proposal related to remuneration linked to the development of the Company’s share price as described in the statement on stipulation of salary and other remuneration to executive management”
7. **Valg av styremedlemmer**

I samsvar med forslaget fra nominasjonskomiteen, fattet generalforsamlingen følgende beslutning:

«Styret skal ha følgende sammensetning:
- Glen Ole Rødland (styreleder)
- Brita Eilertsen (styremedlem)
- Merete Haugli (styremedlem)
- Lars Erich Nilsen (styremedlem)
- Kathrine Astrup Fredriksen (styremedlem)
- Terje Mjøs (styremedlem)

Hvert styremedlem er valgt til Selskapets generalforsamling til 2021.»

7. **Election of members to the board of directors**

In accordance with the proposal from the nomination committee, the general meeting adopted the following resolution:

«The board of directors shall have the following composition:
- Glen Ole Rødland (chair)
- Brita Eilertsen (director)
- Merete Haugli (director)
- Lars Erich Nilsen (director)
- Kathrine Astrup Fredriksen (director)
- Terje Mjøs (director)

Each member is elected until the annual general meeting of the Company in 2021.»

8. **Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen**

I samsvar med forslaget fra nominasjonskomiteen, fattet generalforsamlingen følgende beslutning:

«Nominasjonskomiteen skal ha følgende sammensetning:
- Anne Lise E. Gryte (leder)
- Magnus Tvenge (medlem)

Hvert medlem er valgt til Selskapets generalforsamling til 2022.»

8. **Election of members to the nomination committee**

In accordance with the proposal from the nomination committee, the general meeting adopted the following resolution:

“The nomination committee shall have the following composition:
- Anne Lise E. Gryte (chair)
- Magnus Tvenge (member)

Each member of the nomination committee is elected until the annual general meeting of the Company in 2022.”

9. **Retningslinjer for valgkomiteen**

I samsvar med forslaget fra nominasjonskomiteen, fattet generalforsamlingen følgende beslutning:

9. **Guidelines for the Nomination Committee**

In accordance with the proposal from the nomination committee, the general meeting adopted the following resolution:
10. **Godtgjørelse til styret**

I samsvar med forslaget fra nominasjonskomiteen, fattet generalforsamlingen følgende beslutning:

«Godtgjørelse til styret skal være følgende i perioden fra 1. april 2020 og inntil Selskapets ordinære generalforsamling i 2021:

**Posisjon i styret:**
- Styreleder: NOK 550 000 /år
- Styremedlem: NOK 350 000 /år

Ytterligere kompensasjon skal betales for deltakelse i revisjonskomiteen:
- Leder: NOK 65 000 /år
- Medlem: NOK 50 000 /år

Ytterligere kompensasjon skal betales for deltakelse i godtgjørelsesskomiteen:
- Leder: NOK 65 000 /år
- Medlem: NOK 50 000 /år

Ytterligere kompensasjon skal betales for deltakelse i investeringskomiteen:
- Leder: NOK 80 000 /år
- Medlem: NOK 65 000 /år»

11. **Godtgjørelse til nominasjonskomiteen**

I samsvar med forslaget fra nominasjonskomiteen, fattet generalforsamlingen følgende beslutning:

«Godtgjørelsen til nominasjonskomiteen skal være følgende i perioden fra 1. april

10. **Remuneration to the board of directors**

In accordance with the proposal from the nomination committee, the general meeting adopted the following resolution:

"The remuneration to the board of directors shall be the following in the period from 1 April 2020 until the annual general meeting in the Company in 2021:

**Position in the board:**
- Chair: NOK 550 000 /year
- Director: NOK 350 000 /year

Additional fee should be paid for participation in the audit committee:
- Chair: NOK 65 000 /year
- Member: NOK 50 000 /year

Additional fee should be paid for participation in the remuneration committee:
- Chair: NOK 65 000 /year
- Member: NOK 50 000 /year

Additional fee should be paid for participation in the investment committee:
- Chair: NOK 80 000 /year
- Member: NOK 65 000 /year»

11. **Remuneration to the nomination committee**

In accordance with the proposal from the nomination committee, the general meeting adopted the following resolution:

"The remuneration to the Nomination Committee shall be the following in the period"
2020 og inntil Selskapets ordinære generalforsamling i 2021:

Leder: NOK 60 000 /år
Medlem: NOK 40 000 /år

12. Godtgjørelse til Selskapets revisor

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende beslutning:

«Generalforsamlingen beslutted, i samsvar med styrets forslag, å godkjenne revisors godtgjørelse på EUR 153 275 for det finansielle årets 2019»

13. Generell tildeling av styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende beslutning:

«(i) I samsvar med § 10-14 i allmennaksjeloven gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital ved utstedelse av nye aksjer med en total pålydende verdi opp til EUR 19.366.658, tilsvarende 37.000.000 aksjer, hver med en pålydende verdi på EUR 0,523423187712375.

(ii) Fullmakten kan brukes ved én eller flere kapitalforhøyelser.

(iii) Denne fullmakten kan brukes i forbindelse med kjøp av aktiva innenfor selskapets kjerneområde av ekspertise.

(iv) De eksisterende aksjeeiernes fortrinnsrett kan fravikes.»

from 1 April 2020 until the annual general meeting in the Company in 2021:

Chair: NOK 60 000 /year
Member: NOK 40 000 /year

12. Remuneration to the Company’s auditor

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

«The general meeting resolved, in accordance with the proposal from the board, to approve the auditor’s fee for the fiscal year 2019 in the amount of EUR 153 275»

13. General authorization to the board of directors to increase the share capital through the issue of new shares

In accordance with the proposal from the board, the general meeting adopted the following resolution:

“(i) Pursuant to section 10-14 of the Public Limited Liability Companies Act, the board is granted authorization to increase the Company’s share capital by issuing new shares with a total nominal value of up to EUR 19,366,658, equal to 37,000,000 shares, each with a nominal value of EUR 0.523423187712375.

(ii) The authorization may be exercised in one or several capital increases.

(iii) This authorization may be exercised in connection with acquisitions of assets within the company’s core areas of expertise.

(iv) The existing shareholders’ pre-emptive rights may be waived.”
(v) Betaling av aksjekapital i forbindelse med en kapitalforhøyelse etter denne fullmakten kan også gjøres ved tingsinnkudd eller på annen måte som beskrevet i § 10-2 av almennaksjesloven.

(vi) Fullmakten omfatter også utstedelse av aksjer i forbindelse med en fusjon.

(vii) Styret gis fullmakt til å bestemme tegningskursen og vilkårene for tegning, og til å endre § 4 i vedtakene i tråd med forhøyelsen av aksjekapitalen.


14. Change of ownership of underlying warrants

In accordance with the proposal from the board, the general meeting adopted the following resolution:

«The underlaying warrants related to ESOP 2015 and ESOP 2017 issued in favor of the subsidiary Axactor Incentive AB shall be transferred to Axactor SE.»

15. Share option program

In accordance with the proposal from the board, the general meeting adopted the following resolutions relating to the Company’s share option program:

15.1. Authorization to the board to increase the share capital through the issue of new shares:
(i) «i samsvar med § 10-14 i allmennaksjeloven gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital ved utstedelse av nye aksjer med en total påylende verdi opp til EUR 7,067,810.52, tilsvarande 13,503,052 aksjer, hver med en pålydende verdi på EUR 0,523423187712375.

(ii) Fullmakten kan brukes ved én eller flere kapitalforhøvelser.

(iii) Denne fullmakten kan bare brukes i forbindelse med aksjekjøpsopsjonene tildelt under ESOP 2019 og ESOP 2020 hvilket er insentivprogrammer for Selskapets øverste ledelse og nøkkelansatte.

(iv) De eksisterende aksjeeierenes fortrinnsrett kan fravikes.

(v) Styret gis fullmakt til å bestemme tegningskursen og vilkårene for tegning, og til å endre vedtektene § 4 i tråd med forhøvelsen av aksjekapitalen.

(vi) Fullmakten er gyldig frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2021, og utgår senest 30. juni 2021.»

15.2. Tildeling av styrefullmakt til å erverve egne aksjer

The authorization may be exercised in one or several capital increases.

This authorization can only be exercised in connection with the share options allocated under ESOP 2019 and ESOP 2020 which are incentive programs for the Company's senior management and key personnel.

The existing shareholders' pre-emptive rights can be waived.

The board is granted the power to determine the subscription rate and the conditions for subscription, and to amend the articles of association section 4 according to the increase in the share capital.

The authorization is valid until the annual General Meeting in 2021, expiring at the latest on 30 June 2021.»

15.2. Authorization to the board to acquire own shares

(i) Selskapet kan erverve egne aksjer. I samsvar med § 9-4 i allmennaksjeloven gis styret herved fullmakt til å forøve slike erverv på vegne av Selskapet, og kan videre disponere over slike aksjer.

The Company may acquire own shares.

Pursuant to section 9-4 of the Public Limited Liability Companies Act, the board is hereby authorized to make such acquisitions on behalf of the Company, and may further dispose of such shares.
(ii) Denne fullmakten kan bare brukes i forbindelse med aksjekjøpsopsjonene tildelt under ESOP 2019 og ESOP 2020 hvilket er insentivprogrammer for Selskapets øverste ledelse og nøkelansatte.

(iii) Maksimum pålydende verdi på aksjene som Selskapet totalt kan erverve kan ikke overstige EUR 7,067,810.52. Styret kan bruke fullmakten ved flere anledninger innenfor rekkevidden at den totale pålydende verdi som nevnt. Nye egne aksjer kan erverves som en erstatning for egne aksjer som er solgt.


(v) Styret bestemmer, etter eget skjønn, på hvilke måter Selskapets egne aksjer skal erverves.


Det var ingen ytterligere punkter på agendaen, og generalforsamlingen ble lukket.

Vedlegg:
1. Oversikt over møtende og representerte aksjonærer
2. Resultatet av den enkelte votering

(ii) This authorization may only be exercised in connection with the share options allocated under ESOP 2019 and ESOP 2020 which are incentive programs for the Company's senior management and key personnel.

(iii) The maximum nominal value of the shares which the Company may acquire in total may not exceed EUR 7,067,810.52. The board may use the authorization on several occasions within the scope of the total nominal value as mentioned. New own shares may be acquired as replacement for own shares which are disposed.

(iv) The minimum and the maximum amount which may be paid for each share is EUR 1,5 and EUR 4 respectively. The board determines the consideration when disposing of the Company’s own shares.

(v) The board decides, in its own discretion, in which ways the Company’s own shares shall be acquired.

(vi) The authorization to acquire own shares is valid until the annual General Meeting in 2021, expiring at the latest on 30 June 2021.

There was no further business and the general meeting was adjourned.

Appendixes:
1. List of shareholders who attended in person or by proxy
2. The voting results
Oslo, 1 April 2020

Kjetil Hardeng  
Møteleder / Chair of the meeting

Vibeke Ly  
Medundertegner / Co-signer
## Attendance Summary Report

Registered Attendees: 20
Total Votes Represented: 87,236,251
Total Accounts Represented: 99
Total Voting Capital: 185,395,464
% Total Voting Capital Represented: 47.05%

<table>
<thead>
<tr>
<th>Capacity</th>
<th>Registered Attendees</th>
<th>Registered Non-Voting Attendees</th>
<th>Registered Votes</th>
<th>Accounts</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Shareholder (web)</td>
<td>9</td>
<td>0</td>
<td>164,695</td>
<td>9</td>
</tr>
<tr>
<td>Chair of the Board proxy</td>
<td>1</td>
<td>0</td>
<td>7,225,928</td>
<td>32</td>
</tr>
<tr>
<td>Chair of the Board proxy with instr.</td>
<td>1</td>
<td>0</td>
<td>79,444,961</td>
<td>78</td>
</tr>
<tr>
<td>Advance votes</td>
<td>1</td>
<td>0</td>
<td>400,667</td>
<td>12</td>
</tr>
<tr>
<td>Guest</td>
<td>0</td>
<td>8</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Sub Total: 12 8 87,236,251

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA, Securities Services Registrars Department
01 April 2020

Dear Sir,

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the Annual General Meeting of the Members of the Company held on 1 April 2020 HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued share capital: 185,395,464

<table>
<thead>
<tr>
<th>VOTES FOR / FOR</th>
<th>%</th>
<th>VOTES MOT /</th>
<th>%</th>
<th>VOTES TOTAL</th>
<th>% of ISC VOTED</th>
<th>VOTES AVSTÅR /</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2.</td>
<td>86,826,021</td>
<td>100.00</td>
<td>2,448</td>
<td>0.00</td>
<td>86,828,469</td>
<td>46.83 %</td>
</tr>
<tr>
<td>3.</td>
<td>86,829,586</td>
<td>100.00</td>
<td>2,448</td>
<td>0.00</td>
<td>86,832,034</td>
<td>46.84 %</td>
</tr>
<tr>
<td>4.</td>
<td>86,830,586</td>
<td>100.00</td>
<td>2,448</td>
<td>0.00</td>
<td>86,833,034</td>
<td>46.84 %</td>
</tr>
<tr>
<td>5.</td>
<td>86,817,256</td>
<td>99.99</td>
<td>12,830</td>
<td>0.01</td>
<td>86,830,086</td>
<td>46.84 %</td>
</tr>
<tr>
<td>6.1</td>
<td>86,700,279</td>
<td>99.41</td>
<td>511,457</td>
<td>0.59</td>
<td>87,211,736</td>
<td>47.04 %</td>
</tr>
<tr>
<td>6.2</td>
<td>73,545,034</td>
<td>84.79</td>
<td>13,263,652</td>
<td>15.21</td>
<td>87,208,686</td>
<td>47.04 %</td>
</tr>
<tr>
<td>7.1</td>
<td>77,289,901</td>
<td>88.99</td>
<td>9,556,590</td>
<td>11.01</td>
<td>86,826,491</td>
<td>46.83 %</td>
</tr>
<tr>
<td>7.2</td>
<td>78,312,749</td>
<td>90.19</td>
<td>8,613,742</td>
<td>9.81</td>
<td>86,826,491</td>
<td>46.83 %</td>
</tr>
<tr>
<td>7.3</td>
<td>79,129,806</td>
<td>91.14</td>
<td>7,695,655</td>
<td>8.86</td>
<td>86,825,491</td>
<td>46.83 %</td>
</tr>
<tr>
<td>7.4</td>
<td>78,266,128</td>
<td>90.14</td>
<td>8,560,363</td>
<td>9.86</td>
<td>86,826,491</td>
<td>46.83 %</td>
</tr>
<tr>
<td>7.5</td>
<td>78,721,444</td>
<td>90.28</td>
<td>8,491,314</td>
<td>9.72</td>
<td>87,212,758</td>
<td>47.04 %</td>
</tr>
<tr>
<td>7.6</td>
<td>78,311,748</td>
<td>90.19</td>
<td>8,514,743</td>
<td>9.81</td>
<td>86,826,491</td>
<td>46.83 %</td>
</tr>
<tr>
<td>8.1</td>
<td>83,798,815</td>
<td>100.00</td>
<td>2,448</td>
<td>0.00</td>
<td>83,801,263</td>
<td>45.20 %</td>
</tr>
<tr>
<td>8.2</td>
<td>86,824,457</td>
<td>100.00</td>
<td>2,449</td>
<td>0.00</td>
<td>86,826,906</td>
<td>46.83 %</td>
</tr>
<tr>
<td>9.</td>
<td>86,827,637</td>
<td>100.00</td>
<td>2,449</td>
<td>0.00</td>
<td>86,830,086</td>
<td>46.84 %</td>
</tr>
<tr>
<td>10.</td>
<td>78,020,552</td>
<td>89.46</td>
<td>9,188,004</td>
<td>10.54</td>
<td>87,208,556</td>
<td>47.04 %</td>
</tr>
<tr>
<td>11.</td>
<td>86,809,458</td>
<td>97.54</td>
<td>400,098</td>
<td>0.46</td>
<td>87,209,556</td>
<td>47.04 %</td>
</tr>
<tr>
<td>12.</td>
<td>83,309,461</td>
<td>95.21</td>
<td>3,307,862</td>
<td>3.79</td>
<td>87,217,323</td>
<td>47.04 %</td>
</tr>
<tr>
<td>13.</td>
<td>77,283,227</td>
<td>88.61</td>
<td>9,834,126</td>
<td>11.39</td>
<td>87,217,353</td>
<td>47.04 %</td>
</tr>
<tr>
<td>14.</td>
<td>86,824,557</td>
<td>99.55</td>
<td>388,716</td>
<td>0.45</td>
<td>87,213,273</td>
<td>47.04 %</td>
</tr>
<tr>
<td>15.1</td>
<td>77,336,338</td>
<td>88.68</td>
<td>9,875,935</td>
<td>11.32</td>
<td>87,217,323</td>
<td>47.04 %</td>
</tr>
<tr>
<td>15.2</td>
<td>77,366,966</td>
<td>88.71</td>
<td>9,850,357</td>
<td>11.29</td>
<td>87,217,323</td>
<td>47.04 %</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Yours faithfully,

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA Securities Services Registrars Department