

Dette dokumentet er utarbeidet både på norsk og engelsk. Dersom det skulle vise seg å være uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den engelske versjonen ha forrang.

**PROTOKOLL FOR
ORDINÆR
GENERALFORSAMLING
I
AXACTOR SE**

(ORG.NR: 921 896 328)

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

Til behandling forelå:

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

Oversikt over aksjonærer representert på den ordinære generalforsamlingen, 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 Stensholdt (revisor PwC AS) via telefon i tråd med retningslinjene og den nye Corona lovgivningen.

This document has been prepared in both Norwegian and English. In case of any discrepancy between the two versions, the English version shall prevail.

**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 Drammensveien 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 Stensholdt (auditor PwC AS) present through audio in line with the guidelines and Corona legislation.



2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen

Kjetil Hardeng fra Advokatfirmaet Haavind AS ble valgt til møteleder, og Vibeke Ly ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen. Kjetil Hardeng er uavhengig av Selskapet og styret.

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 tilgjengelig 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 Sjo 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



VL

for det finansielle året 2019, inkludert
allokeringen av netto profitt»

report and audit report for the financial year
2019, including the allocation of net profit”

**5. Rådgivende avstemning over
Selskapets rapport om
eierstyring og selskapsledelse**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

“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”

Handwritten initials: OL

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»

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»»

9. Retningslinjer for valgkomiteen

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

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. 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. Guidelines for the Nomination Committee

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



«Retningslinjene for valgkomiteen ble godkjent.»

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 godtgjørelseskomiteen:

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

«The guidelines for the Nomination Committee was approved.»

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

OL

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 besluttet, 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.

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

(v) 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 tingsinnskudd eller på annen måte som beskrevet i § 10-2 av allmennaksjeloven.*

(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 vedtektene i tråd med forhøyelsen av aksjekapitalen.*

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

14. Endring av eierskap til underliggende tegningsrettigheter

I samsvar med forslag fra styret, fattet generalforsamlingen følgende beslutning:

«De underliggende tegningsrettighetene relatert til ESOP 2015 og ESOP 2017 utstedt til fordel for datterselskapet Axactor Incentive AB skal overføres til Axactor SE.»

15. Opsjonsprogram

I samsvar med forslag fra styret, fattet generalforsamlingen følgende beslutninger knyttet til Selskapets opsjonsprogram:

15.1. Tildeling av styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer:

(vi) *Payment of share capital in connection with a capital increase under this authorization may also be made by a contribution in kind or otherwise as described in section 10-2 of the Public Limited Liability Companies Act.*

(vii) *The authorization also comprises issuance of shares in connection with a merger.*

(viii) *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.*

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

14. Change of ownership of underlying warrants

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

«The underlying 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 pålydende verdi opp til EUR 7,067,810.52, tilsvarende 13,503,052 aksjer, hver med en pålydende verdi på EUR 0,523423187712375.

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

(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 aksjeeiernes fortrinnsrett kan fravikes.

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

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

(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 7,067,810.52, equal to 13,503,052 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 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.

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

(v) 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.

(vi) 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) 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 nøkkelansatte.

(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) 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 verdien som nevnt. Nye egne aksjer kan erverves som en erstatning for egne aksjer som er solgt.

(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) Minimum og maksimum beløp som kan betales for hver aksje er henholdsvis EUR 1,5 og EUR 4. Styret bestemmer vederlaget ved salget av Selskapets egne aksjer.

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

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

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

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

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

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

Vedlegg:

Appendixes:

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

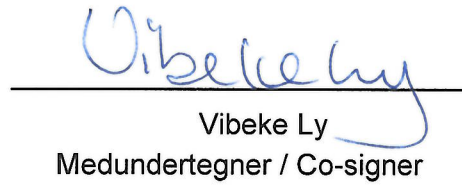
1. List of shareholders who attended in person or by proxy
2. The voting results



Oslo, 1 April 2020



Kjetil Hardeng
Møteleder / Chair of the meeting



Vibeke Ly
Medundertegner / Co-signer

Attendance Summary Report

12:35:26

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 %

<u>Capacity</u>	<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>
Sub Total:	12	8	87 236 251	
Shareholder (web)	9	0	164 695	9
Chair of the Board proxy	1	0	7 225 928	32
Chair of the Board proxy with instr.	1	0	79 444 961	78
Advance votes	1	0	400 667	12
Guest	0	8		



Freddy Hermansen
DNB Bank ASA, Securities Services Registrars Department

The Chairman
Axactor SE

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

	VOTES FOR / FOR	%	VOTES MOT /	%	VOTES TOTAL	% of ISC VOTED	VOTES AVSTÅR /
2.	86 826 021	100,00	2 448	0,00	86 828 469	46,83 %	390 832
3.	86 829 586	100,00	2 448	0,00	86 832 034	46,84 %	386 267
4.	86 830 586	100,00	2 448	0,00	86 833 034	46,84 %	386 267
5.	86 817 256	99,99	12 830	0,01	86 830 086	46,84 %	387 267
6.1	86 700 279	99,41	511 457	0,59	87 211 736	47,04 %	4 617
6.2	73 945 034	84,79	13 263 652	15,21	87 208 686	47,04 %	8 667
7.1	77 269 901	88,99	9 556 590	11,01	86 826 491	46,83 %	390 862
7.2	78 312 749	90,19	8 513 742	9,81	86 826 491	46,83 %	390 862
7.3	79 129 806	91,14	7 695 685	8,86	86 825 491	46,83 %	390 862
7.4	78 266 128	90,14	8 560 363	9,86	86 826 491	46,83 %	390 862
7.5	78 721 444	90,26	8 491 314	9,74	87 212 758	47,04 %	4 595
7.6	78 311 748	90,19	8 514 743	9,81	86 826 491	46,83 %	390 862
8.1	83 798 815	100,00	2 448	0,00	83 801 263	45,20 %	3 415 090
8.2	86 824 457	100,00	2 449	0,00	86 826 906	46,83 %	389 447
9.	86 827 637	100,00	2 449	0,00	86 830 086	46,84 %	386 267
10.	78 020 552	89,46	9 188 004	10,54	87 208 556	47,04 %	7 797
11.	86 809 458	99,54	400 098	0,46	87 209 556	47,04 %	7 797
12.	83 909 461	96,21	3 307 862	3,79	87 217 323	47,04 %	30
13.	77 283 227	88,61	9 934 126	11,39	87 217 353	47,04 %	0
14.	86 824 557	99,55	388 716	0,45	87 213 273	47,04 %	30
15.1	77 336 338	88,68	9 875 935	11,32	87 212 273	47,04 %	30
15.2	77 366 966	88,71	9 850 357	11,29	87 217 323	47,04 %	30

Yours faithfully,



Freddy Hermansen
DNB Bank ASA Securities Services Registrars Department