

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 15. april 2021 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, 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 154,273,016 aksjer representert av selskapets totalt 302,145,564 aksjer. Således var 51,06% av selskapets totale aksjekapital representert.

I tillegg møtte Glen Ole Rødland (styreleder), Johnny Tsolis (CEO), Vibeke Ly (Chief of Staff) og Kjetil Hardeng (møteleder) fysisk på selskapets hovedkontor, og Anne Lise Ellingsen Gryte (Valgkomiteens leder) og Anne Lene Stensholdt (revisor PwC AS) via

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 15 April 2021, 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, 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 154,273,016 shares of the Company's total of 302,145,564 shares were represented. Thus, 51,06% per cent of the Company's total share capital was represented.

Glen Ole Rødland (Chairman of the Board), Johnny Tsolis (CEO), Vibeke Ly (Chief of Staff) and Kjetil Hardeng (chairperson) were also present at the headquarters and Anne Lise Ellingsen Gryte (chairperson of the nomination committee) and Anne Lene Stensholdt (auditor PwC AS) present through audio

telefon i tråd med retningslinjene og den nye Corona lovgivningen.

in line with the guidelines and Corona legislation.

2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen

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

Kjetil Hardeng er uavhengig av Selskapet og styret.

Kjetil Hardeng is independent of the Company and the Board of Directors.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting passed the following resolution:

«Kjetil Hardeng fra Advokatfirmaet Haavind AS ble valgt til møteleder, og Vibeke Ly ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen.»

“The general meeting elected Kjetil Hardeng to chair the general meeting of the Company. The general meeting elected Vibeke Ly to co-sign the minutes together with the chair.”

3. Godkjenning av innkallingen og agendaen

3. Approval of the notice and the agenda

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting passed the following resolution:

«Generalforsamlingen godkjente innkallingen og agendaen»

“The general meeting approved the notice and the agenda”

4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2020, herunder utdeling av utbytte

4. Approval of the annual accounts and annual report for 2020, including distribution of dividends

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.

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.

Revisor bekreftet sin revisjonsberetning.

The Statutory auditor confirmed their audit report.

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

«Generalforsamlingen besluttet å godkjenne og vedta årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen for det finansielle året 2020, inkludert allokeringen av netto profitt»

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 2020»

6. Godkjenning av Selskapets retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til selskapets styremedlemmer, administrerende direktør og ledelse.

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

«Generalforsamlingen godkjenner retningslinjene for godtgjørelse om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte»

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 accounts, directors’ report and audit report for the financial year 2020, including the allocation of net profit.”

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 2020”

6. Approval of the Company guidelines on determination of salary and other remuneration to executive management

In accordance with section 6-16a of the Norwegian Public Limited Companies Act, the board has prepared guidelines regarding the stipulation of salary and other remuneration to the Company’s directors of the board, CEO and the executive management.

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

“The general meeting approves the guidelines on salary and remuneration to the directors of the board, CEO and 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)
- Hans Harén (styremedlem)
- Kristian Melhuus (personlig vara styremedlem for Kathrine Astrup Fredriksen)

Hvert styremedlem er valgt til Selskapets generalforsamling til 2022»

8. Godtgjørelse til styret

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

«Godtgjørelse til styret skal være følgende i perioden fra 15. april 2021 og inntil Selskapets ordinære generalforsamling i 2022:

Posisjon i styret:

Styreleder	NOK 550 000 /år
Styremedlem	NOK 350 000 /år
Vara styremedlem	NOK 10 000/møte

Ytterligere kompensasjon skal betales for deltakelse i revisjonskomiteen:

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)
- Hans Harén (director)
- Kristian Melhuus (personal deputy director for Kathrine Astrup Fredriksen)

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

8. 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 15 April 2021 until the annual general meeting in the Company in 2022:

Position in the board:

Chair	NOK 550 000 /year
Director	NOK 350 000 /year
Deputy	NOK 10 000/meeting

Additional fee should be paid for participation in the audit committee:

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»

9. Godtgjørelse til nominasjonskomiteen

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

«Godtgjørelsen til nominasjonskomiteen skal være følgende i perioden fra 15. april 2021 og inntil Selskapets ordinære generalforsamling i 2022:

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

10. Godtgjørelse til Selskapets revisor

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende beslutning:

«Generalforsamlingen besluttet, i samsvar med styrets forslag, å godkjenne revisors godtgjørelse for det finansielle årets 2020 på EUR 113 073»

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»

9. 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 from 15 April 2021 until the annual general meeting in the Company in 2022:

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

10. 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 2020 in the amount of EUR 113 073»

11. 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 30,214,546 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.
- (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.
- (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.

11. 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 30,214,546 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' preemptive rights may be waived.
- (v) 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.
- (vi) 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) Fullmakten er gyldig frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2022, og utgår senest 30. juni 2022.»

(vii) The authorization is valid until the annual general meeting in 2022, expiring at the latest on 30 June 2022.»

12. Tildeling av styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nyttegning av aksjer eller erverv av egne aksjer

12. Authorization to the board to increase the share capital through the issue of new shares or acquisitions of own shares

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

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

(i) «I samsvar med § 9-4 and § 10-14 i allmennaksjeloven gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital ved utstedelse av nye aksjer eller ervervelse av egne aksjer med en total pålydende verdi opp til EUR 5,031,313.79, tilsvarende 9 612 325 aksjer, hver med en pålydende verdi på EUR 0,523423187712375.

(i) «Pursuant to section 9-4 and 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 or acquire own shares with a total nominal value of up to EUR 5,031,313.79 equal to 9 612 325 shares, each with a nominal value of EUR 0.523423187712375.

(ii) Fullmakten kan brukes ved én eller flere kapitalforhøyelser eller ervervelser av egne aksjer, men det beløp som skal betales for hver aksje skal ikke være lavere enn 1,5 EUR eller høyere enn 4 EUR.

(ii) The authorization may be exercised in one or several capital increases or acquisitions of own shares, however, the price paid for each share shall not be lower than 1,5 EUR or higher than 4 EUR.

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

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

(iv) De eksisterende aksjeeiernes fortrinnsrett kan fravikes.

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

(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 2022, og utgår senest 30. juni 2022.»

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


Kjetil Hardeng
Møteleder / Chair of the meeting

Oslo, 15 April 2021

(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 2022, expiring at the latest on 30 June 2022.»

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


Vibeke Ly
Medundertegner / Co-signer

Attendance Summary Report

Registered Attendees: 16
Total Votes Represented: 154,273,016
Total Accounts Represented: 98
Total Voting Capital: 302,145,546
% Total Voting Capital Represented: 51.06%

<u>Capacity</u>	Sub Total:	<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>
Shareholder (web)		5	0	3,431	5
Guest		0	8		
STYRETS LEDER WITH PROXY		1	0	677,693	33
STYRETS LEDER WITH INSTRUCTIONS		1	0	142,075,634	20
ADVANCE VOTES		1	0	11,516,258	40

Nina Pertolaw
DNB Bank ASA Issuer Services



The Chairman
Axactor

15 April 2021

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 15 April 2021, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued share capital: 302,145,546

	VOTES FOR / FOR	%	VOTES MOT /	%	VOTES AVSTÅR /	VOTES TOTAL	% of ISC VOTED	NO VOTES
2	153,884,911	100.00	0	0.00	388,095	154,273,006	51.06%	10
3	153,886,421	100.00	0	0.00	386,595	154,273,016	51.06%	0
4	153,885,885	100.00	0	0.00	387,113	154,272,998	51.06%	18
5	153,878,067	99.99	8,300	0.01	386,631	154,272,998	51.06%	18
6	143,689,870	93.37	10,196,498	6.63	386,648	154,273,016	51.06%	0
7.1	136,287,774	88.58	17,570,777	11.42	412,362	154,270,913	51.06%	2,103
7.2	151,841,551	98.69	2,017,000	1.31	412,365	154,270,916	51.06%	2,100
7.3	151,841,551	98.69	2,017,000	1.31	412,365	154,270,916	51.06%	2,100
7.4	151,838,554	98.69	2,020,000	1.31	412,362	154,270,916	51.06%	2,100
7.5	151,851,256	98.68	2,025,500	1.32	394,160	154,270,916	51.06%	2,100
7.6	153,855,551	100.00	3,000	0.00	412,365	154,270,916	51.06%	2,100
7.7	151,838,551	98.69	2,020,000	1.31	412,365	154,270,916	51.06%	2,100
7.8	151,856,752	98.69	2,020,000	1.31	394,164	154,270,916	51.06%	2,100
8	151,836,899	98.67	2,047,711	1.33	386,306	154,270,916	51.06%	2,100
9	151,844,464	98.67	2,040,146	1.33	386,306	154,270,916	51.06%	2,100
10	153,872,820	99.99	11,828	0.01	386,268	154,270,916	51.06%	2,100
11	153,870,794	99.74	399,278	0.26	844	154,270,916	51.06%	2,100
12	150,288,478	97.42	3,978,559	2.58	3,879	154,270,916	51.06%	2,100

Yours faithfully,



Nina Pertolaw
DNB Bank ASA Issuer Services