

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
EKSTAORDINÆR
GENERALFORSAMLING
I
AXACTOR SE**

(ORG.NR: 921 896 328)

Den 5. januar 2021 kl. 10:00 ble det avholdt ekstraordinær 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 Glen Ole Rødland, samt opptak av fortegnelse over møtende og representerte aksjeeiere**

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

Til sammen var 70 451 484 aksjer representert av selskapets totalt 185 395 464 aksjer. Således var 38 % av selskapets totale aksjekapital representert.

I tillegg møtte Glen Ole Rødland (Chairman), Johnny Tsolis (CEO), Vibeke Ly (Chief of Staff) og Kjetil Hardeng (møteleder).

- 2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen**

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
EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING
IN
AXACTOR SE**

(ORG.NO: 921 896 328)

On 5 January 2021 at 10:00 (CET), an extraordinary general meeting was held in Axactor SE (the **Company**). The extraordinary general meeting was held digital from 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, Glen Ole Rødland, and registration of participating and represented shareholders**

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

In total 451 484 shares of the Company's total of 185 395 464 shares were represented. Thus, 38 per cent of the Company's total share capital was represented.

Glen Ole Rødland (Chairman), Johnny Tsolis (CEO), Vibeke Ly (Chief of Staff), and Kjetil Hardeng (chairperson) was also present.

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

Kjetil Hardeng 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. Kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- i. «Selskapets aksjekapital forhøyes med EUR 26 171 159,385618746 fra EUR 97 040 284,754295 til EUR 123 211 444,13991375 ved utstedelse av 50 000 000 nye aksjer, hver pålydende EUR 0,523423187712375.*
- ii. Tegningskursen er EUR 0,752707394 per aksje (NOK 8 per aksje med en vekslingskurs EURNOK per 8. desember 2020 på 10,6283), og med et samlet tegningsbeløp på EUR 37 635 370.*
- iii. Aksjene skal tegnes av Geveran Trading Co. Limited med adresse Iris, House, Floor 7, Flat 740B, John Kennedy, Limassol, 3106 Cyprus og Sterna Finance Ltd med adresse 14 Par-La-Ville*

Kjetil Hardeng was elected to chair the meeting and Vibeke Ly 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. Share capital increase by contribution in kind

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

- i. “The share capital shall be increased with EUR 26 171 159.385618746 from EUR 97 040 284.754295 to EUR 123 211 444.13991375 by issue of 50 000 000 new shares, each with a nominal value of EUR 0.523423187712375.*
- ii. The subscription price is EUR 0,752707394 per share (NOK 8 translated with the EURNOK exchange rate as of 8 December 2020 of 10,6283), and a total subscription amount of EUR 37 635 370.*
- iii. The shares shall be subscribed for by Geveran Trading Co. Limited with registered address Iris, House, Floor 7, Flat 740B, John Kennedy, Limassol, 3106 Cyprus and Sterna Finance Ltd with registered address 14 Par-La-Ville Place, Hamilton, Hamilton, HM 08*

- Place, Hamilton, Hamilton, HM 08 Bermuda, med mindre Sterna Finance Ltd dokumenterer overføring av sine aksjer til Geveran Trading Co Limited, hvorved tegningen skal gjøres av Geveran Trading Co Limited alene.*
- Bermuda, unless Sterna Finance Ltd document transfer of its shares to Geveran Trading Co Limited, whereas the subscription shall be done to Geveran Trading Co Limited solely.*
- iv. *Aksjene skal tegnes på eget tegningsdokument innen 7. januar 2021.*
- iv. *The shares shall be subscribed for on a separate document within 7 January 2021.*
- v. *Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved overføring av 6 000 aksjer i Axactor Invest 1 S.a.r.l og EUR 45 millioner A Notes utstedt av Axactor Invest 1 S.a.r.l i samsvar med transaksjonsavtalen datert 9. desember 2020.*
- v. *The subscription amount shall be settled by transfer of 6 000 shares in Axactor Invest 1 S.a.r.l and EUR 45 million A Notes issued by Axactor Invest 1 S.a.r.l, in accordance with the transaction agreement dated 9 December 2020.*
- vi. *Oppgjør av aksjeinnskuddet skal gjennomføres den 6. januar 2021 av Geveran Trading Co. Limited og Sterna Finance Ltd i samsvar med transaksjonsavtalen datert 9. desember 2020. Dersom Sterna Finance Ltd innen 6. januar 2021 dokumenterer overføring av sine aksjer til Geveran Trading Co Limited, skal aksjeinnskuddet gjøres opp av Geveran Trading Co Limited alene.*
- vi. *Settlement of the contribution shall be made on 6 January 2021 by Geveran Trading Co. Limited and Sterna Finance Ltd in accordance with the transaction agreement dated 9 December 2020. If Sterna Finance Ltd within 6 January 2021 document transfer of its shares to Geveran Trading Co Limited, the contribution shall be done to Geveran Trading Co Limited solely.*
- vii. *Aksjene gir rett til eventuelt utbytte og øvrige aksjeeierrettigheter fra og med tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.*
- vii. *The new shares shall carry rights to dividend and have shareholder rights from registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- viii. *Kostnadene ved kapitalforhøyelsen anslås til ca. 2,5 MNOK.*
- viii. *The total expenses of the share issue, are estimated to approximately 2.5 MNOK.*

ix. Selskapets vedtekter § 4 endres til å lyde som følger: Selskapets aksjekapital er EUR 123 211 444,13991375 fordelt på 235 395 464 aksjer pålydende NOK EUR 0,523423187712375. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.»

5. Kapitalforhøyelse – rettet emisjon

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende beslutning:

- i. «Selskapets aksjekapital forhøyes med EUR 20 936 927,508495 fra EUR 123 211 444,13991375 til EUR 144 148 371,64840874 ved utstedelse av 40 000 000 nye aksjer, hver pålydende EUR 0,523423187712375.
- ii. Tegningskursen er EUR 0,752707394 per aksje (NOK 8 per aksje med en vekslingskurs EURNOK per 8. desember 2020 på 10,6283), og med et samlet tegningsbeløp på EUR 30.108.296.
- iii. Aksjene kan tegnes av ABG Sundal Collier ASA, Arctic Securities ASA, DnB Bank ASA and Nordea på vegne av, og etter fullmakt fra, investorer som har fått tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen, og direkte av slike investorer. Aksjene skal tegnes i særskilt tegningsdokument på datoen for generalforsamlingen. De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett etter

ix. Section 4 of the Articles of Association is amended to read: "The Company's share capital is EUR 123 211 444.13991375 divided 235 395 464 shares, each with a nominal value of EUR 0.523423187712375. The Company's shares shall be registered with the Central Securities Depository".

5. Share capital increase by way of private placement

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

- i. "The share capital shall be increased with EUR 20 936 927.508495 from EUR 123 211444.13991375 to EUR 144 148 371.64840874 by issue of 40 000 000 new shares, each with a nominal value of EUR 0.523423187712375.
- ii. The subscription price is EUR 0,752707394 per share (NOK 8 translated with the EURNOK exchange rate as of 8 December 2020 of 10,6283), and a total subscription amount of EUR 30.108.296.
- iii. The shares may be subscribed for by any of ABG Sundal Collier ASA, Arctic Securities ASA, DnB Bank ASA and Nordea on behalf of, and pursuant to proxies from, investors having been allocated shares in the Private Placement, and directly by said investors. The shares shall be subscribed for on a separate subscription form on the date of the general meeting. Existing shareholders' preferential rights

allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5 fravikes.

iv. Betaling for de nye aksjene skal gjøres opp innen en virkedag etter tegningen som skal gjøres på dagen for generalforsamlingen. Betaling skal gjøres til Selskapets konto for kapitalforhøyelser.

v. De nye aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra og med registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

vi. Kostnadene ved kapitalforhøyelsen, anslås til ca. 2.5 MNOK.

vii. Selskapets vedtekter § 4 endres til å lyde som følger: Selskapets aksjekapital er EUR 144 148 371,64840874 fordelt på 275 395 464 aksjer pålydende NOK EUR 0,523423187712375. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.»

6. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse – Reparasjonsemisjon

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

i. «Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil EUR 14 001 570,27130603 ved utstedelse av inntil 26 750 000 nye

pursuant to Section 10-4, cf. Section 10-5, of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act are waived.

iv. Payment for the new shares shall be made no later than one business day after the subscription which shall be made at the day of the general meeting. The payment shall be made to the Company's account for share issues.

v. The new shares shall carry rights to dividend and have shareholder rights from registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.

vi. The total expenses of the share issue, are estimated to approximately 2.5 MNOK.

vii. Section 4 of the Articles of Association is amended to read: "The Company's share capital is EUR 144 148 371.64840874 divided 275 395 464 shares, each with a nominal value of EUR 0.523423187712375. The Company's shares shall be registered with the Central Securities Depository

6. Authorization to the board to increase the share capital – Subsequent Offering

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

i. "The board of directors is authorized to increase the Company's share capital with up to EUR 14 001 570.27130603 by issuing up to 26 750 000 new

- | | | | |
|-------|--|-------|--|
| | aksjer, hver pålydende EUR 0,523423187712375. | | shares, each with a nominal value of EUR 0.523423187712375. |
| ii. | Tegningskursen er EUR 0,752707394 per aksje (NOK 8 per aksje med en vekslingskurs EURNOK per 8. desember 2020 på 10,6283), og med et samlet tegningsbeløp på EUR 20.134.923. | ii. | The subscription price is EUR 0,752707394 per share (NOK 8 translated with the EURNOK exchange rate as of 8 December 2020 of 10,6283), and a total subscription amount of EUR 20.134.923. |
| iii. | Fullmakten skal benyttes til å utstede aksjer i en reparasjonsemisjon i forbindelse med den Rettete Emisjonen vedtatt av generalforsamlingen under punkt 5 over. | iii. | The power of attorney shall be utilized to issue shares in a subsequent offering in connection with the Private Placement resolved by the general meeting under item 5 above. |
| iv. | De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4, jf § 10-5 kan fravikes ved utøvelse av fullmakten. | iv. | Existing shareholders' preferential rights pursuant to Section 10-4, cf. Section 10-5, of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be waived. |
| v. | Styret vil fastsette de øvrige vilkårene for tegning. | v. | The board will set out the further subscription terms. |
| vi. | Fullmakten gir kun anledning til å gjennomføre en kapitalforhøyelse ved kontant innbetaling. Fullmakten dekker ikke vedtak om fusjon i henhold til allmennaksjeloven §13-5. | vi. | The power of attorney only allows a capital increase against payment in cash. The power of attorney does not apply to mergers, cf. section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. |
| vii. | Fullmakten skal gjelde frem til neste ordinær generalforsamling, dog slik at den bortfaller senest 30. juni 2021. | vii. | The power of attorney expires at the next ordinary general meeting, but in any event not later than 30 June 2021. |
| viii. | Styret gis fullmakt til å endre Selskapets vedtekter for å reflektere nytt antall aksjer og | viii. | The board is authorized to amend the Company's Articles of Association to reflect the new number of shares and share capital upon use of the power of attorney. |

aksjekapital som følge av utøvelse av fullmakten.

- ix. Dette vedtaket er betinget av vedtaket vedtatt i punkt 5 over, og fullmakten kan tidligst registreres i Foretaksregisteret samtidig med kapitalforhøyelsen som beskrevet i punkt 5 over».

- ix. The resolution is conditional upon the resolution resolved in item 5 above, and the power of attorney can at the earliest be registered with the Register of Business Enterprises together with the share capital increase as per item 5 above.”

* * *

* * *

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

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

Vedlegg:


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

Appendixes:

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

Oslo, 5 January 2021


Kjell Hardeng
Møteleder / Chair of the meeting


Vibeke Ly
Medundertegner / Co-signer

The Chairman
Axactor

05 January 2021

Dear Sir,

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the Extraordinary General Meeting of the Members of the Company held on 5 January 2021, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

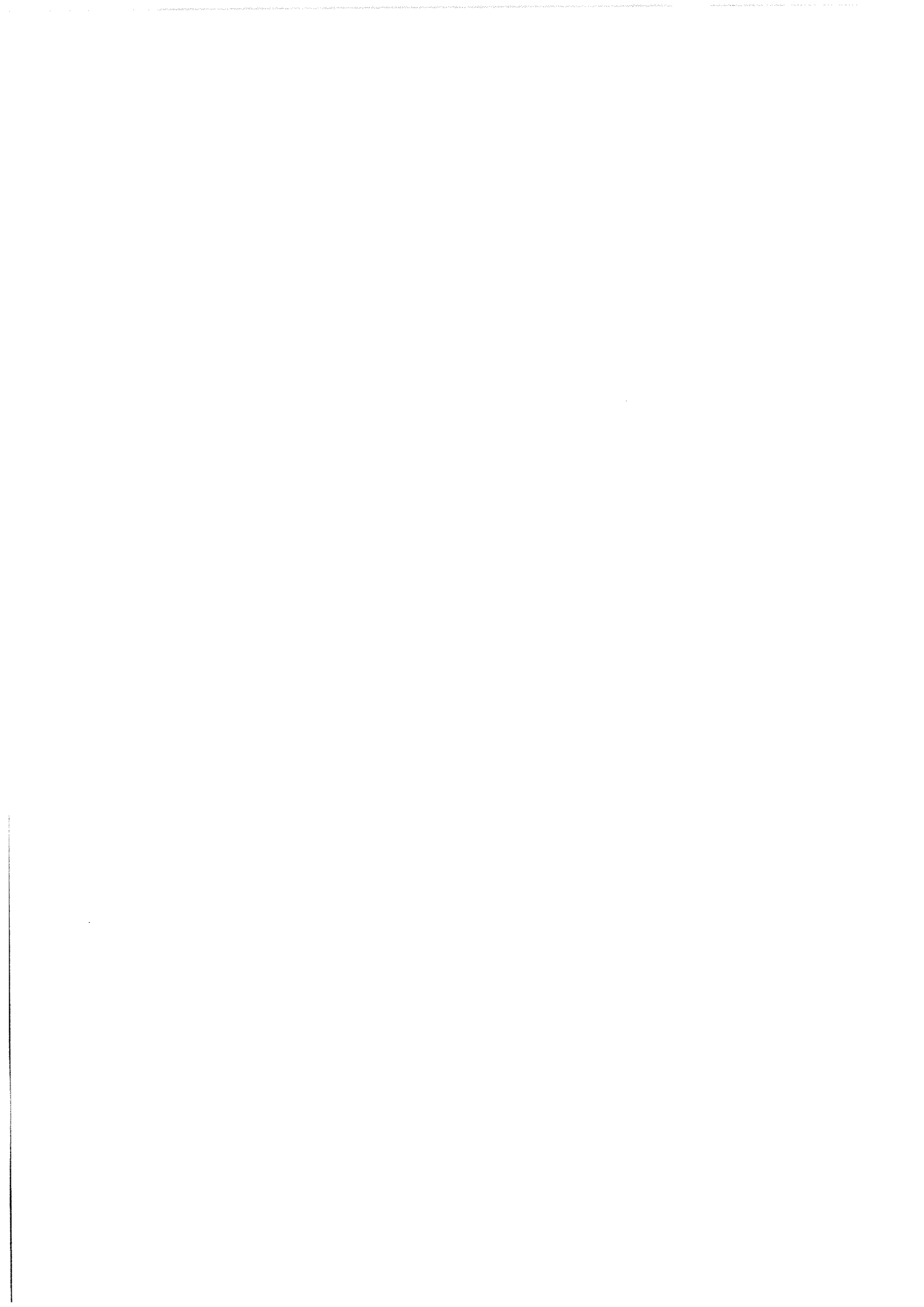
Issued share capital: 185,395,464

	VOTES FOR / FOR	%	VOTES MOT /	%	VOTES AVSTÁR /	VOTES TOTAL	% of ISC VOTED	NO VOTES
2	70,207,095	100.00	0	0.00	37,665	70,244,760	37.89%	206,726
3	70,304,691	99.96	25,000	0.04	20,069	70,349,760	37.95%	101,726
4	70,138,894	99.67	229,689	0.33	21,177	70,389,760	37.97%	61,726
5	70,191,457	99.71	205,953	0.29	0	70,397,410	37.97%	54,076
6	70,395,426	99.95	37,876	0.05	3,108	70,436,410	37.99%	15,076

Yours faithfully,



Nina Pertolaw
DNB Bank ASA Issuer Services



Attendance Summary Report

Registered Attendees:	20
Total Votes Represented:	70,451,484
Total Accounts Represented:	115
Total Voting Capital:	185,395,464
% Total Voting Capital Represented:	38.00%

Capacity	Sub Total:	Registered Attendees	Registered Non-Voting Attendees	Registered Votes	Accounts
Shareholder (web)	20	17	0	440,038	17
STYRETS LEDER WITH PROXY		1	0	437,009	30
STYRETS LEDER WITH INSTRUCTIONS		1	0	68,271,287	18
ADVANCE VOTES		1	0	1,303,150	50



Nina Pertolaw

DNB Bank ASA Issuer Services

