

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.

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

**PROTOKOLL FOR
ORDINÆR
GENERALFORSAMLING
I
AXACTOR ASA**

(ORG.NR: 921 896 328)

**MINUTES FROM
ANNUAL
GENERAL MEETING
IN
AXACTOR ASA**

(ORG.NO: 921 896 328)

Den 6. mai 2026 kl. 13:30 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Axactor ASA i samsvar med innkallingen. Generalforsamlingen ble avholdt virtuelt.

On 6 May 2026 at 1:30 PM, the annual general meeting was held in Axactor ASA in accordance with the notice. The annual general meeting was held as a virtual meeting only.

Til behandling forelå:

The following matters were discussed:

1. Åpning av generalforsamlingen, samt opptak av fortegnelse over møtende og representerte aksjeeiere

1. Opening of the general meeting, and registration of participating and represented shareholders

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

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

Til sammen var 163 771 016 aksjer representert av selskapets totalt 302 145 464 aksjer. Således var 54,2% av selskapets totale aksjekapital representert.

In total 163 771 016 shares of the company's total of 302 145 464 shares were represented. Thus, 54,2% per cent of the company's total share capital was represented.

I tillegg møtte Terje Mjøs (styreleder), Johnny Tsolis (CEO), Vibeke Ly (Chief of Staff), Kristian Dalby (revisor Ernst & Young AS) og Kjetil Hardeng (møteleder). Anne Lise Ellingsen Gryte (Valgkomitéens leder) ringte inn via telefon.

Terje Mjøs (Chair of the Board), Johnny Tsolis (CEO), Vibeke Ly (Chief of Staff), Kristian Dalby (auditor Ernst & Young AS) and Kjetil Hardeng (chair of the meeting) were also present. Anne Lise Ellingsen Gryte (chair of the nomination committee) was present through audio.

2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen

Kjetil Hardeng er uavhengig av selskapet og styret.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

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

3. Godkjenning av innkallingen og agendaen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjente innkallingen og agendaen»

4. Godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning for 2025, herunder utdeling av utbytte

Møteleder informerte generalforsamlingen om at selskapets årsregnskap, styrets årsberetning, og revisjonsberetningen har vært gjort tilgjengelig på selskapets nettsider, i samsvar med gjeldende lovgivning. Opplesning ble av denne grunn ikke funnet nødvendig.

Revisor redegjorde for revisjonsarbeidet og bekreftet sin revisjonsberetning.

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

«Generalforsamlingen besluttet å godkjenne og vedta årsregnskapet og styrets årsberetning for regnskapsåret 2025, og tok revisjonsberetningen til etterretning. Det vil ikke bli utdelt utbytte for det finansielle året 2025.»

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

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

The general meeting passed the following resolution:

“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. 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 of the annual accounts and report from the board for 2025, including distribution of dividends

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

The statutory auditor presented the audit work and 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 accounts and the board's report for the financial year 2025 and noted the report from the auditor. No dividend will be paid for the financial year 2025.”

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 2025.»

6. Rådgivende avstemning over styrets rapport om lederlønn

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

«Generalforsamlingen gir sin tilslutning til selskapets rapport om lederlønn for det finansielle året 2025.»

7. Godkjenning av selskapets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til styrets medlemmer, administrerende direktør og toppledelsen

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

«Generalforsamlingen godkjenner retningslinjene for lønn og godtgjørelse til styrets medlemmer, administrerende direktør og den daglige ledelsen.»

5. Advisory vote related to the board's report on corporate governance

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

“The general meeting resolved, in accordance with the proposal from the board, to endorse the Company's report on corporate governance for the financial year 2025.”

6. Advisory vote related to the board's report on remuneration

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

“The general meeting resolved, in accordance with the proposal from the board, to endorse the Company's remuneration report for the financial year 2025.”

7. Approval of the Company guidelines on determination of salary and other remuneration to the directors of the board, CEO and executive management

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

“The general meeting approves the guidelines on salary and remuneration to the directors of the board, CEO and executive management.”

8. Valg av styremedlemmer

I samsvar med forslaget fra valgkomitéen, fattet generalforsamlingen følgende beslutning

«Styret skal ha følgende sammensetning:

- Terje Mjøs (styreleder)
- Brita Eilertsen (styremedlem)
- Peder Strand (styremedlem)
- Anette Willumsen (styremedlem)
- Eirik Rogstad (styremedlem)

Hvert styremedlem er valgt inntil selskapets ordinære generalforsamling i 2027.»

9. Godkjenning av godtgjørelse til styrets medlemmer

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

«Godtgjørelse til styret skal være følgende i perioden fra 6. mai 2026 og inntil selskapets ordinære generalforsamling i 2027:

Posisjon i styret:

Styreleder NOK 913 500 /år (fra 870 000)
Styremedlem NOK 514 500 /år (fra 490 000)

Ytterligere kompensasjon skal betales for deltakelse i revisjonskomiteen:

Leder NOK 115 500 /år (fra 110 000)
Medlem NOK 84 000 /år (fra 80 000)

Ytterligere kompensasjon skal betales for deltakelse i godtgjørelseskomiteen:

Leder NOK 115 500 /år (fra 110 000)
Medlem NOK 84 000 /år (fra 80 000)

Ytterligere kompensasjon skal betales for deltakelse i investeringskomiteen:

Leder NOK 115 500 /år (fra 110 000)
Medlem NOK 84 000 /år (fra 80 000)»

8. 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:

- Terje Mjøs (chair)
- Brita Eilertsen (director)
- Peder Strand (director)
- Anette Willumsen (director)
- Eirik Rogstad (director)

Each member is elected until the annual general meeting of the Company in 2027.“

9. Approval of the remuneration to the directors of the board

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

“The remuneration to the directors of the board shall be the following in the period from 6 May 2026 until the annual general meeting in the company in 2027:

Position in the board:

Chair NOK 913 500 /year (from 870 000)
Director NOK 514 500 /year (from 490 000)

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

Chair NOK 150 500 /year (from 110 000)
Member NOK 84 000 /year (from 80 000)

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

Chair NOK 115 500 /year (from 110 000)
Member NOK 84 000 /year (from 80 000)

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

Chair NOK 115 500 /year (from 110 000)
Member NOK 84 000 /year (from 80 000)”

10. Godkjenning av godtgjørelse til medlemmer av valgkomitéen

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

«Godtgjørelse til valgkomitéen skal være følgende i perioden fra 6. mai 2026 og inntil selskapets ordinære generalforsamling i 2027:

Leder NOK 90 000 /year

Medlem NOK 60 000 /year»

11. Valg av medlemmer til nominasjonskomitéen

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

«Nominasjonskomiteen i Axactor ASA består av følgende medlemmer:

- Anne Lise Gryte Ellingsen (leder)*
- Lars Erich Nilsen (styremedlem)*

Hvert medlem velges frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2028.»

12. Godkjenning av godtgjørelse til selskapets revisor

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende beslutning:

«Generalforsamlingen vedtok, i samsvar med styrets forslag, å godkjenne revisors honorar for regnskapsåret 2025 på 245 489 euro.»

10. Approval of the remuneration to the members of 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 6 May 2026 until the annual general meeting in the company in 2027:

Chair: NOK 90 000 /year

Member: NOK 60 000 /year”

11. 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 of Axactor ASA consists of the following members:

- Anne Lise Gryte Ellingsen (chair)*
- Lars Erich Nilsen (member)*

Each member is elected until the annual general meeting of the Company in 2028.”

12. Approval of the remuneration to the company’s auditor

In accordance with the proposal from the board, 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 2025 in the amount of EUR 245,489.”

13. Langtidsinsentiver

13.1 Tildeling av styrefullmakt i tilknytning til nytt langtidsinsentiv program LTI 2026

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende beslutning:

“

- (i) *I samsvar med allmennaksjeloven § 9-4 and § 10-14 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 NOK 17 815 000, tilsvarende 3 500 000 aksjer, hver med en pålydende verdi på NOK 5.09.*
- (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 NOK 4.5 eller høyere enn NOK 40.*
- (iii) *Denne fullmakten kan bare brukes i forbindelse med aksjekjøpsopsjonene tildelt under LTI 2026 som er et insentivprogram for selskapets ledende ansatte og nøkkelpersoner.*
- (iv) *De eksisterende aksjeeiernes fortrinnsrett kan fravikes.*
- (v) *Styret gis fullmakt til å fastsette tegningskursen, og øvrige vilkår for tegning, og til å endre vedtektene § 4 i samsvar med forhøyelsen av aksjekapitalen.*
- (vi) *Fullmakten er gyldig frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2027, og utløper senest 30. juni 2027.»*

13. Long-term incentive programs

13.1 Authorization related to new long-term incentive program LTI 2026

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

“

- (i) *Pursuant to section 9-4 and 10-14 of the Norwegian 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 NOK 17 815 000, equal to 3 500 000 shares, each with a nominal value of NOK 5.09.*
- (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 NOK 4.5 or higher than NOK 40.*
- (iii) *This authorization can only be exercised in connection with the shares allocated under LTI 2026 which is an incentive program for the company's senior management and key personnel.*
- (iv) *The existing shareholders' preemptive 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 2027, expiring at the latest on 30 June 2027.”*

13.2 Tildeling av styrefullmakt i tilknytning til eksisterende langtidsinsentiver

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende beslutning:

«

- (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 NOK 60,825,500, tilsvarende 11,950,000 aksjer, hver med en pålydende verdi på NOK 5.09.*
- (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 NOK 4.5 eller høyere enn NOK 40.*
- (iii) *Denne fullmakten kan bare brukes i forbindelse med aksjekjøpsopsjonene tildelt under LTI 2022, LTI 2023, LTI 2024 and LTI 2025 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 2027, og utløper senest 30. juni 2027.»*

13.2 Authorizations related to current long-term incentive programs

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

“

- (i) *Pursuant to section 9-4 and 10-14 of the Norwegian 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 NOK 60,825,500, equal to 11,950,000 shares, each with a nominal value of NOK 5.09.*
- (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 NOK 4.5 or higher than NOK 40.*
- (iii) *This authorization can only be exercised in connection with the share options allocated under LTI 2022, LTI 2023, LTI 2024 and LTI 2025 which are incentive programs for the Company's senior management and key personnel.*
- (iv) *The existing shareholders' preemptive 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 2027, expiring at the latest on 30 June 2027.”*

14. Generell tildeling av styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved utstedelse av nye 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 NOK 153 792 041, tilsvarende 30 214 546 aksjer, hver med en pålydende verdi på NOK 5.09.
- (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.
- (vi) Styret gis fullmakt til å bestemme tegningskursen og vilkårene for tegning, og til å endre § 4 i vedtektene i tråd med forhøyelsen av aksjekapitalen.
- (vii) Fullmakten er gyldig frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2027, og utgår senest 30. juni 2027.»

14. General authorization to the board to increase the share capital by issuing 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 Norwegian 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 NOK 153 792 041, equal to 30 214 546 shares, each with a nominal value of NOK 5.09.
- (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 Norwegian 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.
- (vii) The authorization is valid until the annual general meeting in 2027, expiring at the latest on 30 June 2027.”

15. Tildeling av styrefullmakt til å erverve egne aksjer i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre transaksjoner

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende beslutning:

“

- (i) *I samsvar med § 9-4 i allmennaksjeloven gis styret fullmakt til å, på vegne av selskapet, erverve egne aksjer med en total pålydende verdi opp til NOK 153 792 041, tilsvarende 30 214 546 aksjer, hver med en pålydende verdi på NOK 5.09.*
- (ii) *Fullmakten kan brukes ved én eller flere ervervelser av egne aksjer, men kjøpesummen for hver aksje må ikke være mindre enn NOK 4.5 eller overstige NOK 40.*
- (iii) *Denne fullmakten kan bare brukes til det formål å benytte selskapets aksjer som vederlag i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre transaksjoner,*
- (iv) *Fullmakten er gyldig frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2027, og utgår senest 30. juni 2027.»*

16. Tildeling av styrefullmakt til å erverve egne aksjer for investeringsformål eller for etterfølgende salg eller sletting av slike aksjer

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende beslutning:

«

15. Authorization to the board to purchase treasury shares in connection with acquisitions, mergers, de-mergers or other transactions

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

“

- (i) *Pursuant to section 9-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the board is granted an authorization to, on behalf of the company, acquire own shares with a total nominal value of up to NOK 153 792 041 equal to 30 214 546 shares, each with a nominal value of NOK 5.09.*
- (ii) *The authorization may be exercised in one or several acquisitions of own shares, however, the price paid for each share shall not be lower than NOK 4.5 or higher than NOK 40.*
- (iii) *This authorization may only be exercised for the purpose of utilizing the company's shares as transaction currency in acquisitions, mergers, de-mergers or other transactions.*
- (iv) *The authorization is valid until the annual general meeting in 2027, expiring at the latest on 30 June 2027.”*

16. Authorization to the board to purchase treasury shares for investment purposes or for subsequent sale or deletion of such shares

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

“

- (i) I samsvar med § 9-4 i allmennaksjeloven gis styret fullmakt til å, på vegne av selskapet, erverve egne aksjer med en total pålydende verdi opp til NOK 153 792 041, tilsvarende 30 214 546 aksjer, hver med en pålydende verdi på NOK 5.09.
- (ii) Fullmakten kan brukes ved én eller flere ervervelser av egne aksjer, men kjøpesummen for hver aksje må ikke være mindre enn NOK 4.5 eller overstige NOK 40.
- (iii) Fullmakten kan bare brukes til å erverve selskapets egne aksjer for investeringsformål eller for etterfølgende salg eller sletting av slike aksjer.
- (iv) Fullmakten er gyldig frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2027, og utgår senest 30. juni 2027.»
- Pursuant to section 9-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the board is granted an authorization to, on behalf of the company, acquire own shares with a total nominal value of up to NOK 153 792 041 equal to 30 214 546 shares, each with a nominal value of NOK 5.09.
- (ii) The authorization may be exercised in one or several acquisitions of own shares, however, the price paid for each share shall not be lower than NOK 4.5 or higher than NOK 40.
- (iii) This authorization may only be exercised for the purpose of purchasing treasury shares for investment purposes or for subsequent sale and deletion of such shares.
- (iv) The authorization is valid until the annual general meeting in 2027, expiring at the latest on 30 June 2027.”

Det forelå ingen ytterligere saker til behandling og generalforsamlingen ble hevet.

Vedlegg:

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

No further matters were on the agenda, and the general meeting was adjourned.

Appendices:

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

* * *

Oslo, 6 May 2026

Kjetil Hardeng
Møteleder / Chair of the meeting

Vibeke Ly
Medundertegner / Co-signer

Appendices:

1. Notice of attendance, advance vote and proxy
2. Information to the shareholders
3. Annual accounts and report from the board
4. Company guidelines on determination of salary and other remuneration
5. Recommendations from the Nomination Committee

The appendices are available on the Company website www.axactor.com.