

OMDANNINGSPLAN OG RAPPORT – AXACTOR SE CONVERSION PROPOSAL AND REPORT – AXACTOR SE*

**Unofficial English translation*

1. INNLEDNING (INTRODUCTION)

Styret i Axactor SE vedtok 17. februar 2022 å foreslå for selskapets generalforsamling at Axactor SE, org. nr. 921 896 328, med registrert adresse i Drammensveien 167 i Oslo kommune ("**Selskapet**"), omdannes til norsk allmennaksjeselskap (heretter "**ASA**").

Omdanningen vil skje i henhold til Lov om europeiske selskaper ved gjennomføring av EØS-avtalen vedlegg XII nr. 10a (rådsforordning (EF) nr. 2157/2001). Forannevnte lov og forordning vil i det følgende bli omtalt som henholdsvis "**SE-loven**" og "**SE-forordningen**".

Styret i et SE-selskap som ønsker å foreslå omdanning av selskapet til ASA, skal utarbeide en plan og en rapport for omdanningen, jf. SE-forordningen art. 66 nr. 3. Styret i Selskapet har derfor utarbeidet denne plan og rapport for omdanning av Selskapet til ASA.

The Board of Axactor SE resolved to propose to the general meeting that Axactor SE, company registration no. 921 896 328, with registered office at Drammensveien 167 in Oslo municipality, Norway, (the "Company"), is converted to a Norwegian Public Limited Liability Company (hereinafter "ASA")

The conversion will be executed in accordance with the Norwegian Act on European Companies upon implementation of the EEA Agreement, Annex XII no. 10a (Regulation (EC) no. 2157/2001). The aforementioned law and regulation will in the following be referred to as the "SE Act" and the "SE Regulation" respectively.

The board of directors of an SE company that wishes to propose a conversion of the company to an ASA, shall prepare the draft terms of the conversion and a report, cf. the SE Regulation art. 66 no. 3. The Board has therefore prepared this conversion proposal and report for the conversion of the Company into an ASA.

2. VILKÅRENE FOR OMDANNING (CONDITIONS FOR CONVERSION)

Det kan bare treffes beslutning om omdanning fra SE-selskap til ASA når det er gått to år fra registreringen av selskapet eller når de to første årsregnskapene er godkjent, jf. SE-forordningen art. 66 nr. 1. Selskapet ble registrert i Foretaksregisteret den 21. desember 2018. Det har videre avlagt og godkjent årsregnskap for regnskapsårene 2018, 2019 og 2020. Vilkårene for omdanning er dermed oppfylt.

A decision on conversion from an SE company to an ASA may only be taken after two years have elapsed since the registration of the company, or when the first two annual accounts have been approved, cf. the SE Regulation art. 66 no.1. The Company was registered in the Norwegian Register on Business Enterprises of 21 December 2018. The Company has also submitted and approved the annual accounts for the financial years 2018, 2019 and 2020.

3. BAKGRUNN FOR OMDANNINGEN (BACKGROUND FOR CONVERSION)

Selskapet er registrert med hovedkontor i Norge og er notert på Oslo Børs. Med unntak for noen særregler i SE-loven og SE-forordningen, er Selskapet underlagt bestemmelsene i allmennaksjeloven,

jf SE-loven § 2. SE-loven inneholder bestemmelser som gjør enkelte administrative prosesser noe mer tungvinte for Selskapet enn det som ville være nødvendig om Selskapet var et allmennaksjeselskap. Ved å omdanne Selskapet til ASA kan Selskapet forholde seg helt ut til allmennaksjeloven, noe styret anser som fornuftig og hensiktsmessig. Styret kan ikke se at det for Selskapet med dagens virksomhet og planer vil være noen fordel å beholde SE-formen.

The Company has its registered office in Norway, and is listed on Oslo Børs. With the exception of certain special rules in the SE Act and the SE Regulation, the Company is subject to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, cf. the SE Act § 2. The SE Act contains provisions that complicates certain administrative procedures, which would be alleviated by converting the Company from an SE to an ASA. By converting the Company from an SE to an ASA the Company can fully comply with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, which the Board considers sensible and appropriate. The Board cannot see any advantages for the Company to retain the SE company form, with its current operations and plans.

4. OMDANNINGENS BETYDNING FOR AKSJEIERNE (CONSEQUENCES OF THE CONVERSION FOR SHAREHOLDERS/INVESTORS)

Aksjeeiernes rettigheter og plikter etter omdanningen vil forbli uendret i forhold til dagens situasjon. Se likevel punkt 6.2 nedenfor om aksjekapitalen.

The shareholder's rights and obligations after the transformation will remain unchanged in relation to the current situation. However, reference is made to section 6.2 below regarding the share capital.

5. OMDANNINGENS BETYDNING FOR DE ANSATTE (CONSEQUENCES OF THE CONVERSION FOR EMPLOYEES)

Selskapet har tjue (20) ansatte, i tillegg til at det er ansatte i Selskapets datterselskaper. Etter omdanningen vil de ansatte fortsette på samme vilkår, og omdanningen vil ikke ha noen praktisk betydning for de ansatte.

I forbindelse med omdanningen av Selskapet fra svensk AB (publ) til SE-selskap i 2018, inngikk Selskapet en avtale om representasjon med de ansatte i datterselskapene i henhold til EU-direktive 2001/86/EC av 8. oktober 2001 artikkel 4. Etter omdanningen til ASA vil ikke avtalen lenger være påkrevd. Det er likevel foreslått at ordningen videreføres inntil videre. Selskapet vil i samråd med de ansattevalgte medlemmene av representasjonsordningen vurdere om avtalen skal avsluttes på et senere tidspunkt. Selskapet vil etter omdanningen til ASA være underlagt allmennaksjelovens bestemmelser om styrerepresentasjon og andre rettigheter for ansatte.

Omdanningen vil heller ikke ha noen praktiske konsekvenser for ansatte i Selskapets datterselskap.

The Company has twenty (20) employees, in addition to having employees in the Company's subsidiaries. The employment conditions of the employees will remain unchanged after the conversion, and the conversion will not have any practical significance for the employees.

In connection with the conversion of the Company from a Swedish AB (publ) to an SE company in 2018, the Company entered into an agreement on representation with the employees of the Company's subsidiaries in accordance with Directive 2001/86/EC of 8 October 2001, Article 4. After the conversion to an ASA, such an agreement would no longer

be a statutory requirement, but it is proposed that this arrangement is continued until further notice. The Company will, in consultation with the employee-elected members of the workers council, evaluate whether the agreement should be terminated at a later date. Following the conversion to an ASA, the Company will be subject to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act's provisions on board representation and other rights for employees.

Neither will the conversion have any practical significance for the employees of the Company's subsidiaries.

6. ØVRIGE VIRKNINGER AV OMDANNINGEN (OTHER CONSEQUENCES OF THE CONVERSION)

6.1 Fra SE-selskap til allmennaksjeselskap (From SE to ASA)

Ved omdanningen skifter Axactor SE navn til Axactor ASA.

Omdanningen innebærer at Selskapet blir et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjeloven. SE-loven vil dermed ikke være bindende for Selskapet.

Selskapet forblir det samme rettssubjekt som i dag, jf. SE-forordningen art. 66 nr. 2. Omdanningen innebærer dermed ikke at Selskapet oppløses eller at den dannes en ny juridisk person. Selskapets aksjer vil også videreføres uendret, med unntak for at pålydende på aksjene vil bli endret fra euro til NOK, jf punkt 6.2 nedenfor, og de vil fortsatt være notert på Oslo Børs.

Omdanningen innebærer ingen selskapsrettslige virkninger for Selskapets datterselskaper.

Through the conversion the Company will change its name from Axactor SE to Axactor ASA.

The conversion will lead to the Company being converted into a Norwegian Public Limited Liability Company (an ASA) subject to full compliance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The SE Act will consequently no longer be binding on the Company.

The Company remains the same legal entity as today, cf. the SE Regulation art. 66 no. 2. The conversion does not lead to any liquidation of the Company, or that a new legal entity is established.

The conversion does not have any company law implications for the Company's subsidiaries.

6.2 Kapital (Capital)

Selskapets aksjekapital er forut for omdanningen angitt i euro. Ved omdannelsen til ASA må aksjekapitalen omregnes til NOK.

Ifølge SE-forordningen art. 67 nr.1, skal et SE-selskap som ønsker å uttrykke sin aksjekapital i euro anvende en omregningskurs mellom nasjonal valuta og euro på den siste dagen i måneden som går forut for stiftelsen av SE-selskapet. Styret mener det er riktig å anvende den samme regelen i et tilfelle der SE-selskapet omdannes til ASA. Ved omregningen av Selskapets aksjekapital fra euro til NOK, skal omregningskursen den siste dagen i måneden forut for generalforsamlingens beslutning om omdanning dermed legges til grunn.

Før generalforsamlingen skal behandle omdanningen vil det bli innhentet bekreftelse fra en uavhengig sakkyndig på at Selskapet har aktiva som minst tilsvarer dets kapital, jf. SE-forordningen art. 66 nr. 5.

Prior to the conversion, the Company's share capital is expressed in euros. By the conversion to an ASA, the Company needs to convert its share capital to NOK (Norwegian Kroner).

According to the SE Regulation art. 67 no. 1, an SE company that wishes to express its share capital in euros shall apply a conversion rate between the national currency and the euro which shall be that of the last day of the month preceeding the formation of the SE company. The Board believes that it would be correct to apply the same rule in this case, where the SE company is converted into an ASA. When converting the Company's share cpaital from euros to NOK, the conversion rate on the last day of they month prior to the general meeting's decision on conversion shall as such be used as a basis.

Prior to the general meeting is to decide upon the conversion, confirmation will be obtained from an indepentend expert that the company has assets at least equivalent to its capital, cf. the SE Regulation art. 66 no. 5.

6.3 Vedtekter (Articles of Association)

Forslag til nye vedtekter for Selskapet etter omdanningen er inntatt som Vedlegg 1.

Proposals to amend the articles of association of the Company are attached hereto as Appendix 1.

[Signaturside følger / signature page to follow]

[Signaturside – Axactor SE – Omdanningsplan / signature page – Axactor SE – Conversion proposal]

Oslo, 17. februar 2022



Merete Haugli
Styrets leder



Terje Mjøs
Styremedlem



Brita Eilertsen
Styremedlem



Lars Erich Nilsen
Styremedlem



Kathrine Astrup Fredriksen
Styremedlem



Hans Olav Harén
Styremedlem

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

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

**VEDTEKTER
FOR
AXACTOR ASA**

(vedtatt [dato])

§ 1 Selskapsnavn

Selskapets foretaksnavn er Axactor ASA.

§ 2 Forretningskontor

Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.

§ 3 Selskapets formål

Selskapets virksomhet er å drive eller yte, direkte eller indirekte gjennom datterselskap eller investeringssamarbeid, inkassovirksomhet, finansielle og administrative tjenester, juridiske tjenester, faktureringstjenester, erverv av gjeld og annen investeringsvirksomhet, samt annen virksomhet i forbindelse med dette.

§ 4 Aksjekapital

Selskapets aksjekapital er NOK [*] [EUR 158.149.941,91971477 omregnet til NOK basert på vekslingskursen mellom EUR og NOK den siste dagen i måneden forut for generalforsamlingens beslutning om omdanning av Selskapet til ASA] fordelt på 302.145.464 aksjer, hver pålydende NOK [*] [EUR 0,523423187712375 omregnet til NOK basert på vekslingskursen mellom EUR og NOK den siste dagen i måneden forut for generalforsamlingens beslutning om omdanning av Selskapet til ASA].

**ARTICLES OF ASSOCIATION
FOR
AXACTOR ASA**

(resolved [date])

§ 1 The name of the Company

The name of the Company is Axactor ASA.

§ 2 Business office

The Company has its registered office in the municipality of Oslo.

§ 3 The Company's business

The Company's purpose is to, directly or indirectly through subsidiaries or investment partnerships, conduct debt collection work, financial and administrative services, legal services, invoicing services, debt acquisition and other investment activities, as well as therewith associated activities.

§ 4 Share capital

The Company's share capital is NOK [*] [EUR 158,149,941.91971477 converted into NOK based on the exchange rate between EUR and NOK on the last day of the month prior to the resolution of the general meeting regarding conversion of the Company into ASA], divided into 302,145,464 shares, each with a nominal value of NOK [*] [EUR 0.523423187712375 converted into NOK based on the exchange rate between EUR and NOK on the last day of the month prior to the resolution of the general

Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.

§ 5 Ledelsesorganet (styret)

Selskapet er organisert i henhold til ettnivåsystemet.

Styret (ledelsesorganet) skal bestå av minimum tre (3) og maksimum syv (7) styremedlemmer og minimum null (0) og maksimum syv (7) varamedlemmer. Medlemmer av ledelsesorganet og varamedlemmer skal velges årlig på generalforsamlingen for perioden frem til neste ordinære generalforsamling, med mindre generalforsamlingen beslutter noe annet. Styret skal møtes minimum hver tredje måned.

Selskapets firma tegnes av styret i fellesskap eller av styrets leder og daglig leder i fellesskap. Styret kan meddele prokura. Daglig leder representerer Selskapet utad i saker som inngår i den daglige ledelse.

§ 6 Ordinær generalforsamling

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles i selskapets generalforsamling, herunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, trenger ikke sendes til aksjonærene dersom dokumentene er tilgjengelige på selskapets hjemmeside. En aksjonær kan likevel kreve å få tilsendt

meeting regarding conversion of the Company into ASA].

The Company's shares shall be registered with the Central Securities Depository.

§ 5 The administrative organ (Board of Directors)

The Company is organized in accordance with the one-tier system.

The Board of Directors (the administrative organ) shall constitute of minimum three (3) and maximum seven (7) directors and minimum zero (0) and maximum seven (7) deputies. Members of the administrative organ and any deputy members shall be elected annually at the general meeting for the time until the next annually general meeting unless the general meeting decide sotherwise. The Board of Directors shall meet at least every three months.

The Board of Directors jointly or the Chairman of the Board and the General Manager jointly are authorised to sign on behalf of the Company. The Board of Directors may assign procuracy. The General Manager represents the Company externally in matters that are part of the day-to-day management of the Company.

§ 6 Annual General Meeting

Documents relating to matters to be dealt with by the company's general meeting, including documents which by law shall be included in or attached to the notice of the general meeting, do not need to be sent to the shareholders if such documents have been made available on the company's website. A shareholder may nevertheless request that documents which relates to

dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

På den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
- Avgjørelse av antall medlemmer og varamedlemmer av ledelsesorganet og valg av medlemmer og varamedlemmer til ledelsesorganet.
- Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

Aksjonærer kan avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for slik forhåndsstemming. Det skal fremgå av innkallingen til generalforsamlingen hvilke retningslinjer som er fastsatt.

Styret kan beslutte at aksjonærer som vil delta på generalforsamlingen må melde dette til Selskapet innen en bestemt frist som ikke kan utløpe tidligere enn tre dager før generalforsamlingen.

§ 7 Regnskapsvaluta

Selskapets regnskapsvaluta er euro (EUR).

§ 8 Valgkomité

Selskapet skal ha en valgkomité som består av to til fire medlemmer. Flertallet av medlemmene skal være uavhengige av styret

matters to be dealt with at the general meeting, are sent to him/her.

The annual general meeting shall address and resolve the following matters:

- Approval of the annual accounts and the annual report, including distribution of dividend.
- Determination of the number of members and deputy members of the administrative organ and election of members and deputies to the administrative organ.
- Any other matters which are referred to the general meeting by law or the articles of association.

The shareholders may cast their votes in writing, including through electronic communication, in a period prior to the general meeting. The Board of Directors can establish specific guidelines for such advance voting. The established guidelines must be stated in the notice of the general meeting.

The Board of Directors may decide that shareholders who want to participate in the general meeting must notify the Company thereof within a specific deadline that cannot expire earlier than three days prior to the general meeting.

§ 7 Accounting currency

The Company's accounting currency is euro(EUR).

§ 8 Nomination Committee

The Company shall have a Nomination Committee consisting of two to four members. The majority of the members

og den daglige ledelse. Valgkomiteenes medlemmer, herunder valgkomiteens leder, velges av generalforsamlingen for to år av gangen.

Valgkomiteen skal avgi innstilling til valg av styreleder og andre medlemmer av styret, samt godtgjørelse til styrets medlemmer som kompensasjon for arbeid relatert til styrevervet.

Godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen fastsettes av generalforsamlingen. Generalforsamlingen kan vedta instruks for valgkomiteen.

shall be independent in relation to the Board members and the Company management. The member of the nomination committee, including the chairman, will be elected by the general meeting for a term of two years.

The Nomination Committee shall give a proposal for Chairman and other members of the Board of Directors as well as remuneration to the Board members related to the work as Board member.

The remuneration to the members of the nomination committee is determined by the general meeting. The general meeting may adopt instructions for the nomination committee.