

N.B. The English text is an in-house translation.

Protokoll fört vid årsstämma i
NAXS AB (publ), org. nr. 556712-
2972, den 5 juni 2018 kl. 14.00 hos
Advokatfirman Vinge,
Smålandsgatan 20, i Stockholm.
*Minutes kept at the Annual General
Meeting in NAXS AB (publ), Reg.
No. 556712-2972, on 5 June 2018 at
14:00 CEST at Advokatfirman Vinge,
Smålandsgatan 20, in Stockholm.*

- 1 § Öppnande av stämman / Opening of the meeting**
Öppnades bolagsstämman av den verkställande direktören Lennart Svantesson.
*The meeting was declared open by the chief executive officer,
Lennart Svantesson.*
- 2 § Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of the voting list**
Godkändes bifogad förteckning, Bilaga 1, över närvarande aktieägare att gälla som röstlängd vid bolagsstämman.
The attached list of shareholders present, Appendix 1, was approved to serve as voting list for the meeting.
- 3 § Val av ordförande vid stämman / Election of the chairman of the meeting**
Valdes advokat Jesper Schönbeck från Advokatfirman Vinge till ordförande vid bolagsstämman. Uppdrogs åt biträdande jurist Nils Fredrik Dehlin från Advokatfirman Vinge att föra protokollet.
Jesper Schönbeck, member of the Swedish Bar Association, of Advokatfirman Vinge was appointed chairman of the meeting. Nils Fredrik Dehlin, associate, of Advokatfirman Vinge was instructed to keep the minutes.
- 4 § Framläggande och godkännande av dagordning / Presentation and approval of the agenda**
Godkändes den i kallelsen intagna dagordningen som dagordning för bolagsstämman.
The agenda presented in the notice convening the meeting was approved as the agenda for the meeting.
- 5 § Val av två justeringspersoner att jämte ordföranden justera protokollet / Election of two persons to verify the minutes together with the chairman of the meeting**
Beslöts att dagens protokoll skulle justeras av ordföranden samt av Björn Svensson, som representerade Tompkins Square Park S.A.R.L, och Thomas Åkerman.
It was resolved that the minutes were to be approved by the chairman of the meeting, and by Björn Svensson, representing Tompkins Square Park S.A.R.L, and Thomas Åkerman.

- 6 § Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad / *Determination as to whether the meeting has been duly convened***
Konstaterades att kallelse till dagens bolagsstämma publicerades på bolagets webbplats den 4 maj 2018 och var införd i Post- och Inrikes Tidningar den 8 maj 2018 samt att annonsering om att kallelse skett var införd i Svenska Dagbladet 8 maj 2018. Konstaterades därefter att bolagsstämman var i behörig ordning sammankallad.
It was established that the notice convening today's Meeting was published on the company's website on 4 May 2018 and in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) on 8 May 2018, and that information regarding such notice was published in Svenska Dagbladet on 8 May 2018. It was thereafter established that the meeting had been duly convened.
- 7 § Presentation av verkställande direktören, framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / *Speech by the CEO, submission of the annual accounts and the auditor's report, as well as consolidated accounts and auditor's report on consolidated accounts***
Redogjorde bolagets verkställande direktör för händelser i verksamheten under det gångna året. Bereddes därefter aktieägarna möjlighet att ställa frågor, vilka besvarades av verkställande direktören och styrelsens ordförande.
The company's CEO presented events in the company's operations during the past year. The shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions, which were answered by the CEO and chairman of the board.
Framlades årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2017. Bereddes aktieägarna möjlighet att ställa frågor till revisorn.
The annual accounts, the auditor's report, as well as the consolidated accounts and the consolidated audit report for the financial year 2017 were presented. The shareholders were given the opportunity to ask the auditor questions.
- 8a § Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / *Resolution on the adoption of profit and loss statement and balance sheet, as well as the consolidated profit and loss statement and the consolidated balance sheet***
Beslöts att fastställa den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
It was resolved to adopt the profit and loss account and the balance sheet, as well as the consolidated profit and loss account and the consolidated balance sheet in the annual accounts.

8b § Beslut om disposition av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen / Resolution on appropriation of the company's result according to the adopted balance sheet

Presenterades styrelsens förslag avseende resultatdisposition.

The board's proposal regarding appropriation was presented.

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag att de till bolagsstämman förfogande stående medlen disponeras så att 2,53 kronor per aktie utbetalas till aktieägarna och att bolagets återstående fria egna kapital överförs i ny räkning.

It was resolved in accordance with the board's proposal that, the funds at the meeting's disposal shall be allocated as dividends to the shareholders of SEK 2.53 per share and that the company's remaining unrestricted equity shall be carried forward.

Beslöts att avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning ska vara fredagen den 8 juni 2018.

It was resolved that Friday 8 June 2018 shall serve as record day for the dividend.

8c § Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution on discharge of the members of the board and the CEO from liability

Beslöts, i enlighet med revisorns rekommendation, att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2017. Noterades att beslutet var enhälligt men att verkställande direktören inte deltog i beslutet såvitt avsåg verkställande direktören själv.

It was resolved, in accordance with the auditor's recommendation, to discharge the members of the board and the CEO from liability in respect of their management of the company's business during the financial year 2017. It was noted that the resolution was unanimous, but that the CEO did not participate in the resolution with regard to the CEO himself.

9 § Fastställande av antalet styrelseledamöter / Determination of the number of members of the board

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen ska ha fyra ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter.

It was resolved in accordance with the nomination committee's proposal that the board shall consist of four board members without any deputy board members.

10 § Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor / Determination of fees to be paid to the members of the board and auditor

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelsen, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med totalt 753 750 kronor, varav styrelsens ordförande ska erhålla 258 750 kronor och övriga ledamöter utsedda av bolagsstämman och som inte är anställda i bolaget ska erhålla 165 000 kronor vardera.

It was resolved in accordance with the nomination committee's proposal that remuneration for the board, for the time until the end of the next Annual General Meeting, shall be paid in a total amount of SEK 753,750, whereof the chairman of the board shall receive SEK 258,750 and other members of the board that are

appointed by the meeting and not employed by the company shall each receive SEK 165,000.

Beslöts att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.
It was resolved that auditor fees shall be paid in accordance with an approved invoice.

11 § Val av styrelseledamöter och styrelseordförande / Election of members of the board and chairman of the board

Valdes i enlighet med valberedningens förslag till ordinarie styrelseledamöter Tony Gardner-Hillman, Andrew Wignall, Damhnait Ni Chinneide och John Chapman genom omval för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Omvaldes John Chapman som styrelseordförande.

In accordance with the nomination committee's proposal, Tony Gardner-Hillman, Andrew Wignall, Damhnait Ni Chinneide and John Chapman were re-elected members of the board for the time until the end of the next Annual General Meeting. John Chapman was re-elected chairman of the board.

12 § Val av revisor / Election of auditor

Omvaldes i enlighet med valberedningens förslag Ernst & Young AB, med Jesper Nilsson som ansvarig revisor, som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

In accordance with the nomination committee's proposal Ernst & Young AB, with Jesper Nilsson as auditor-in-charge, was re-elected as auditor for the period until the end of the next Annual General Meeting.

13 § Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2019 / The nomination committee's proposal regarding principles for appointment of a nomination committee for the Annual General Meeting 2019

Framlades valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2019.

The nomination committee's proposal regarding principles for appointment of a nomination committee for the Annual General Meeting 2019 was presented.

Beslöts att anta föreslagna principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2019.

It was resolved to adopt the proposed principles for appointment of a nomination committee for the Annual General Meeting 2019.

14 § Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / The board's proposal for remuneration guidelines for the senior management

Framlades styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

The board's proposal for remuneration guidelines for the senior management was presented.

Beslöts att anta föreslagna riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

It was resolved to adopt the proposed remuneration guidelines for the senior management.

15 § Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande avseende återköp av bolagets egna aktier / *The board's proposal to authorise the board to acquire the company's own shares*

Framlades styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen avseende förvärv av bolagets egna aktier, samt styrelsens yttrande enligt aktiebolagslagen. *The board's proposal regarding authorisation for the board concerning acquisition of the company's own shares and the statement of the board of directors in accordance with the Swedish Companies Act were presented.*

Bereddes därefter aktieägarna möjlighet att ställa frågor. *The shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions.*

Beslöts att anta det föreslagna återköpsbemyndigandet. Noterades att beslutet var enhälligt.

It was resolved to adopt the proposed authorisation to acquire the company's own shares. It was noted that the resolution was unanimous.

16 § Styrelsens förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier och fondemission / *The board's proposal to resolve to reduce the share capital and resolve on bonus issue*

Framlades styrelsens förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier och fondemission, samt styrelsens redogörelse och revisorns yttrande över styrelsens redogörelse enligt aktiebolagslagen, Bilaga 2.

The board's proposal for a resolution to reduce the share capital and resolve on a bonus issue as well as the statement of the board of directors and the statement of the auditor in accordance with the Swedish Companies Act were presented, Appendix 2.

Bereddes därefter aktieägarna möjlighet att ställa frågor, vilka besvarades av verkställande direktören och styrelsens ordförande.

The shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions, which were answered by the CEO and the chairman of the board.

Beslöts att minska aktiekapitalet med indragning av aktier och om fondemission i enlighet med styrelsens förslag. Noterades att beslutet var enhälligt.

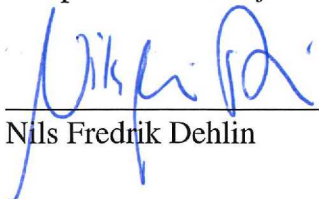
It was resolved to reduce the share capital and on a bonus issue in accordance with the board's proposal. It was noted that the resolution was unanimous.

17 § Stämmans avslutande / *Closing of the meeting*

Förklarades bolagsstämman avslutad.

The meeting was declared closed.

Vid protokollet / *In fide*

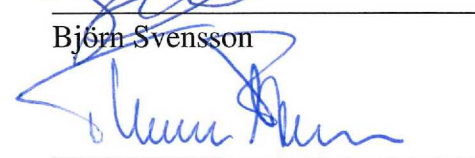


Nils Fredrik Dehlin

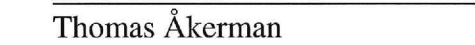
Justeras / *Approved*



Jesper Schönbeck



Björn Svensson



Thomas Åkerman

[Denna sida har avsiktligt lämnats tom /
This page has intentionally been left blank]

Bilaga 2/Appendix 2

N.B. The English text is an in-house translation.

Styrelsens för NAXS AB (publ) förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier och fondemission / *The board of directors' of NAXS AB (publ) proposal to resolve to reduce the share capital and resolve on a bonus issue*

Styrelsen för NAXS AB (publ) ("Bolaget" eller "NAXS") föreslår att årsstämman beslutar om minskning av aktiekapitalet och fondemission i enlighet med punkterna (a) – (b) nedan. Besluten är villkorade av varandra och föreslås därför antas i ett sammanhang.

The board of directors of NAXS AB (publ) (the "Company" or "NAXS") proposes that the annual general meeting resolves to reduce the share capital and resolves on a bonus issue in accordance with item (a) - (b) below. The resolutions are contingent of each other and are therefore proposed to be adopted as one resolution.

(a) Minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier / *Reduction of the share capital by way of cancellation of own shares*

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om minskning av Bolagets aktiekapital med 26 219,74 kronor för avsättning till fritt eget kapital. Minskningen ska genomföras genom att de återköpta egna aktier som Bolaget innehar vid dagen för kallelse till årsstämman dras in.

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to reduce the Company's share capital with SEK 26,219.74 for allocation to unrestricted equity. The reduction shall be made by cancellation of acquired own shares that are held by the Company on the day of the notice to the annual general meeting.

(b) Fondemission utan utgivande av aktier / *Bonus issue without the issuance of new shares*

Styrelsen föreslår att Bolagets aktiekapital ska ökas med 26 219,74 kronor genom överföring av 26 219,74 kronor från fritt eget kapital (enligt den balansräkning som kommer att fastställas av årsstämman 2018). Fondemissionen ska genomföras utan att några nya aktier ges ut.

The board of directors proposes that the Company's share capital shall be increased with SEK 26,219.74 with the amount being transferred from unrestricted equity (according to the balance sheet to be adopted by the annual shareholders meeting 2018). The bonus issue shall be carried out without the issuance of new shares.

Till detta förslag fogas (i) en redogörelse från Bolagets styrelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen, Bilaga 2a, och (ii) yttrande från Bolagets revisor enligt 20 kap. 14 § aktiebolagslagen, Bilaga 2b.

Attached to this proposal are (i) a statement from the board of directors of the Company in accordance with chapter 20 section 13 of the Swedish Companies Act, and (ii) a statement from the auditor of the Company in accordance with chapter 20 section 14 of the Swedish Companies Act.

Den verkställande direktören bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering därav samt i förhållande till Euroclear Sweden AB.

The CEO is authorised to make such minor adjustments in this resolution that may be necessary in connection with the registration thereof and in relation to Euroclear Sweden AB.

Stockholm i maj 2018

Stockholm in May 2018

Styrelsen för NAXS AB (publ)

The board of directors of NAXS AB (publ)

N.B. The English text is an in-house translation.

Styrelsens redogörelse enligt 20 kapitlet 13 § aktiebolagslagen / *The board of directors' statement in accordance with chapter 20 section 13 of the Swedish Companies Act*

Beslutet om minskning av Bolagets aktiekapital kan genomföras utan inhämtande av Bolagsverkets tillstånd eftersom Bolaget samtidigt genomför en fondemission varigenom aktiekapitalet ökas med 26 219,74 kronor genom en överföring från fritt eget kapital, vilket medför att varken Bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar. Efter genomförd minskning av aktiekapitalet och fondemission kommer Bolagets aktiekapital uppgå till 750 000 kronor fördelat på 13 574 770 aktier, baserat på antalet egna aktier som Bolaget innehar vid dagen för kallelse till årsstämman.

The resolution to reduce the Company's share capital may be carried out without obtaining the Swedish Companies Registration Office permission as the Company simultaneously implements a bonus issue through which the share capital is increased with SEK 26,219.74 by transfer from unrestricted equity. The result is that neither the Company's restricted equity nor its share capital decreases. After the reduction of the share capital and bonus issue, the Company's share capital will amount to SEK 750,000 divided between 13,574,770 shares, based on own shares that are held by the Company on the day of the notice to the annual general meeting.

Stockholm i maj 2018
Stockholm in May 2018
Styrelsen för NAXS AB (publ)
The board of directors of NAXS AB (publ)