

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

Protokoll fört vid årsstämma  
i NAXS AB (publ),  
org.nr 556712-2972, den 4 juni 2019  
kl. 10.00 hos Advokatfirman Vinge,  
Stureplan 8, i Stockholm.  
*Minutes kept at the annual general  
meeting in NAXS AB (publ), Reg. No.  
556712-2972, on 4 June 2019 at  
10.00 CEST at Advokatfirman Vinge,  
Stureplan 8, 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 § 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 advokat 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, member of the Swedish Bar Association, of Advokatfirman Vinge was instructed to keep the minutes.*
- 3 § 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.*
- 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, samt Amaury de Poret.  
*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 Amaury de Poret.*

**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 3 maj 2019 och var införd i Post- och Inrikes Tidningar den 7 maj 2019 samt att annonsering om att kallelse skett var införd i Svenska Dagbladet 7 maj 2019. 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 3 May 2019 and in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) on 7 May 2019, and that information regarding such notice was published in Svenska Dagbladet on 7 May 2019. 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 2018. 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 2018 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**

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag att de till bolagsstämman förfogande stående medlen disponeras så att 2,78 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 2.78 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 7 juni 2019.

*It was resolved that Friday 7 June 2019 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 2018. 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 2018. 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 / The nomination committee's proposal regarding principles for appointment of a nomination committee**

Framlades valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning, Bilaga 2, att gälla till dess bolagsstämman beslutar annat.

*The nomination committee's proposal regarding principles for appointment of a nomination committee, Appendix 2, to apply until a general meeting resolves otherwise.*

Beslöts att anta föreslagna principer för utseende av valberedning, att gälla till dess en bolagsstämma beslutar annat.

*It was resolved to adopt the proposed principles for appointment of a nomination committee, to apply until a general meeting resolves otherwise.*

**14 § Valberedningens förslag till val av ledamöter till valberedningen/ The nomination committee's proposal regarding election of members of the nomination committee**

Valdes i enlighet med valberedningens förslag till ledamöter i valberedningen Meg Eisner (representerande QVT Financial LP), Amaury de Poret (representerande sig själv) och John Chapman (styrelsens ordförande). Valdes Meg Eisner som ordförande i valberedningen.

*In accordance with the nomination committee's proposal, Meg Eisner (representing QVT Financial LP), Amaury de Poret (representing himself) and John Chapman (chairman of the board of directors) were elected members of the nomination committee. Meg Eisner was elected chairman of the nomination committee.*

**15 § 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, Bilaga 3.

*The board's proposal for remuneration guidelines for the senior management was presented, Appendix 3.*

Beslöts att anta föreslagna riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.  
*It was resolved to adopt the proposed remuneration guidelines for the senior management.*

**16 § 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, Bilaga 4, samt styrelsens yttrande enligt aktiebolagslagen.

*The board's proposal regarding authorisation for the board concerning acquisition of the company's own shares, Appendix 4, 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.*

**17 § 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 5.

*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 5.*

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.*

**18 § 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



---

Amaury de Poret

[Denna sida har avsiktligen lämnats blank /  
*This page has intentionally been left blank*]

## Bilaga 2/Appendix 2

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

### **Valberedningen i NAXS AB (publ) förslag till beslut om principer för utseende av valberedning**

#### ***The nomination committee of NAXS AB (publ) proposal regarding principles for appointment of a nomination committee***

---

Valberedningen föreslår att årsstämman ska besluta om principer för utseende av valberedning enligt följande. Dessa principer ska gälla till dess att en bolagsstämma beslutar annat.

*The nomination committee proposes that the annual general meeting shall resolve to adopt the following principles for the nomination committee. These principles shall apply until a general meeting resolves otherwise.*

Årsstämman ska välja ledamöter till valberedningen. Förslag till val av ledamöter och ordförande i valberedningen ska läggas fram av den sittande valberedningen. Valberedningen ska bestå av tre ledamöter. En av ledamöterna ska vara Bolagets styrelseordförande. Bolagets styrelseordförande ska dock utgöra valberedningens ordförande. När valberedningen tar fram sitt förslag till val av ledamöter i valberedningen ska valberedningen beakta aktieägarbasen och den uttryckta viljan att delta i valberedningen hos de största aktieägarna i Bolaget.

*The annual general meeting shall elect members of the nomination committee. A proposal for members and the chairman of the nomination committee shall be put forward by the current nomination committee. The nomination committee shall consist of three members. One member of the nomination committee shall be the chairman of the board of directors. However, the chairman of the board of directors of the Company shall not be chairman of the nomination committee. In its proposal for a new committee, the nomination committee shall take into account the shareholder base and the expressed willingness of the largest shareholders in the Company to participate in the nomination committee.*

Valberedningens mandat ska gälla fram till dess att en ny valberedning har valts på en efterföljande årsstämma. Valberedningen får emellertid ändra valberedningens sammansättning under mandatperioden om den bedömer det lämpligt och praktiskt eller om så är motiverat utifrån väsentliga förändringar i aktieägarbasen (och/eller om en större aktieägare ha uttryckt vilja att utse en ledamot i valberedningen). I så fall, eller om en ledamot av annan anledning lämnar valberedningen, ska valberedningen erbjuda den i turordning största aktieägaren, som tillämpligt, baserat på röster, möjlighet att utse ledamot av valberedningen för återstoden av mandatperioden, under förutsättningen att det inte föreligger något som förhindrar sådan representation. Ingen aktieägare ska dock ha rätt att utse mer än en ledamot i valberedningen. Valberedningen ska rösta om den föreslagna och reviderade sammansättningen.

*The nomination committee's mandate shall be for the period until a new nomination committee has been elected at a subsequent annual general meeting. However, the nomination committee may change the composition of the nomination committee during its*

*mandate period if it deems it appropriate and practical or if it is motivated based on any material changes in the shareholder base (and/or if there has been an expressed interest from a large shareholder to appoint a member to the committee). In such cases, or if a member otherwise leaves the nomination committee for some other reason, the nomination committee shall offer the largest shareholder in turn, as applicable, based on votes, the possibility to appoint a member of the nomination committee for the remainder of that term, provided that there is nothing preventing such representation. However, no shareholder shall have the right to appoint more than one member to the nomination committee. The nomination committee shall vote on the proposed revised composition.*

Arvode ska ej utgå till valberedningens ledamöter. Valberedningen ska fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på valberedningen.

*No fees shall be paid to the members of the nomination committee. The nomination committee shall pursue the tasks that, according to the Swedish Code of Corporate Governance, are of the responsibility of a nomination committee.*

### Bilaga 3/Appendix 3

N.B. The English text is an in-house translation of the original Swedish text.

#### **Styrelsens för NAXS AB (publ) förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

#### ***The proposal from the board of NAXS AB (publ) proposal for remuneration guidelines for the senior management***

---

Styrelsen för NAXS AB (publ) ("Bolaget") föreslår att årsstämman beslutar att följande riktlinjer ska gälla för ersättning till Bolagets ledande befattningshavare för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.

*The board of NAXS AB (publ) (the "Company") proposes that the annual general meeting resolves that the following guidelines shall apply for remuneration to the Company's senior management for the time until the end of the next annual general meeting.*

Ersättningar till Bolagets ledande befattningshavare ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga i syfte att möjliggöra för Bolaget att attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare. Ersättningarna ska därutöver vara ändamålsenliga på så sätt att de motiverar ett långsiktigt värdeskapande för Bolaget. Ersättning kan bestå av fyra delar:

- fast lön och arvode,
- rörliga ersättningar, vilket inkluderar aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram,
- pensionsavsättningar, och
- andra ekonomiska förmåner.

*Remuneration to the Company's senior management shall be market based and competitive in order to enable the Company to attract and keep competent senior management. Remuneration shall be appropriate in such way as to justify a long-term value creation for the Company. Remuneration may consist of four parts:*

- *fixed salary and fees,*
- *variable remuneration, which includes share and share price related incentive programs,*
- *pensions, as well as*
- *other economic benefits.*

Styrelsen beslutar vilken struktur ersättningen ska bestå av för att mest effektivt uppfylla sitt syfte. För det fall rörliga ersättningar ska utbetalas, ska dessa vara kopplade till förutbestämda och mätbara kriterier samt vara utformade med syfte att främja Bolagets långsiktiga värdeskapande. Rörlig ersättning kan uppgå till maximalt 50 procent av fast årslön. Eventuella aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram ska utformas på sådant sätt att de främjar intressegemenskap mellan Bolagets ägare och de ledande befattningshavarna.

*The board decides which structure the remuneration shall consist of in order to most efficiently fulfill its purpose. If variable remuneration shall be paid, this remuneration shall be linked to predetermined and measurable criteria, as well as be designed with the purpose to promote the Company's long-term value creation. Variable remuneration may amount to a maximum of 50 per cent of the fixed annual salary. Share and share price related incentive programs, if any, shall be designed to align the interest of the owners of the Company and the senior management.*

Styrelsen ska äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar sådant avsteg.

*The board shall be entitled to deviate from the guidelines above if the board, in certain cases, deems that there are special reasons to motivate such deviation.*

## Bilaga 4/Appendix 4

N.B. The English text is an in-house translation of the original Swedish text.

**Styrelsens för NAXS AB (publ) förslag till beslut om bemyndigande avseende återköp av Bolagets egna aktier**  
***The proposal from the board of NAXS AB (publ) to authorise the board to acquire the Company's own shares***

---

Styrelsen för NAXS AB (publ) ("Bolaget" eller "NAXS") föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier i huvudsak enligt följande:  
*The board of NAXS AB (publ) (the "Company" or "NAXS") proposes that the annual general meeting resolves to authorise the board to decide on the acquisition of the Company's own shares, where the following shall apply:*

1. Förvärv av egna aktier ska ske på Nasdaq Stockholm.  
*Acquisition of own shares shall take place on Nasdaq Stockholm.*
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst intill tiden för nästa årsstämma.  
*The authorisation may be utilised on one or several occasions, however not longer than until the next annual general meeting.*
3. Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i Bolaget.  
*Shares may be acquired to the extent that the Company's holding of its own shares, on any occasion, does not exceed ten (10) per cent of the Company's total shares.*
4. Förvärv får endast ske till ett pris inom det på Nasdaq Stockholm vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan den på börsen noterade högsta köpkursen och lägsta säljkursen.  
*Acquisition of shares may only take place at a price within the price interval, on any occasion, recorded on Nasdaq Stockholm, which refers to the interval between the highest buying price and the lowest selling price.*

Syftet med det föreslagna bemyndigandet är att skapa flexibilitet i Bolagets möjlighet att återföra kapital till aktieägarna, att främja en effektivare kapitalanvändning i Bolaget, samt att motverka en stor substansrabatt med avseende på Bolagets aktie, vilket sammantaget bedöms ha en sannolikt positiv inverkan på kursutvecklingen för Bolagets aktier och därigenom bidra till ett ökat aktieägarvärde.

*The purpose of the proposed authorisation is to provide flexibility in relation to the Company's possibilities to return capital to its shareholders, to improve the capital efficiency in the Company, and to prevent an excessively wide NAV/share price discount in relation to the Company's shares, which altogether is deemed to be susceptible to have a positive impact on the Company's share price and thereby contribute to an increased shareholder value.*

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 18 988,35 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 18,988.35 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 18 988,35 kronor genom överföring av 18 988,35 kronor från fritt eget kapital (enligt den balansräkning som kommer att fastställas av årsstämman 2019). 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 18,988.35 with the amount being transferred from unrestricted equity (according to the balance sheet to be adopted by the annual shareholders meeting 2019). 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 A, och (ii) yttrande från Bolagets revisor enligt 20 kap. 14 § aktiebolagslagen, Bilaga B.

*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, Appendix A, and (ii) a statement from the auditor of the Company in accordance with chapter 20 section 14 of the Swedish Companies Act, Appendix B.*

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.*

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

**Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 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 18 988,35 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 11 910 061 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 18,988.35 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 11,910,061 shares, based on own shares that are held by the Company on the day of the notice to the annual general meeting.*



Building a better  
working world

**Revisorsyttrande enligt 20 kap. 14 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse**  
***Statement by the auditors in accordance with Chapter 20 Section 14 of the Swedish Companies Act (2005:551) regarding the Board of Directors' report***

Till årsstämman i NAXS AB (publ) org. nr 556712-2972.

*To the Annual General Meeting of NAXS AB (publ), reg. no 556712-2972.*

Vi har granskat styrelsens redogörelse daterad april 2019.

*We have reviewed the board of directors' report dated April 2019*

**Styrelsens ansvar för redogörelsen**

***The Board of Directors' responsibility for the report***

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

*The Board of Directors is responsible for the report in accordance with the Swedish Companies Act and also for the existence of such internal control that the Board of Directors deems necessary in order to prepare the report without material misstatement, whether the material misstatements are due to fraud or error.*

**Revisorns ansvar**

***Responsibility of the auditor***

Vår uppgift är att uttala oss om redogörelsen på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

*Our task is to provide opinion based on our review. We have performed the review in accordance with FAR's recommendation RevR 9 "Auditor's other statements according to the Companies Act and the Companies Regulation". This recommendation requires that we comply with professional ethics requirements and that we plan and perform the review in such a way as to ensure, with a limited degree of certainty, that the report does not contain any material inaccuracies. The firm applies ISQC 1 (International Standard on Quality Control) and accordingly maintains a comprehensive system of quality control including documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.*

Vi är oberoende i förhållande till NAXS AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

*We are independent in regard to NAXS AB (publ) in accordance with generally accepted auditing standards in Sweden and otherwise fulfilled our ethical responsibilities under these requirements*

*The English text is an in-house translation. In the event of any differences between this translation and the original Swedish version, the latter shall prevail.*

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt vårt uttalande.

*The review comprises, through various measures, collecting evidence of financial and other information in the report. The auditor selects which measures will be performed, by means of, among other things, assessing the risks of there being material inaccuracies in the report due to either improprieties or errors. In the risk assessment the auditor takes into account the parts of the internal control that are relevant for how the Board of Directors prepare the report in order to formulate the audit procedures that are appropriate according to the circumstances, but not for the purpose of expressing an statement on the effectiveness of the internal control. The review has also included an assessment of the appropriateness and the reasonableness of the assessments made by the Board of Directors'. We believe that the evidence that we have obtained is a sufficient and appropriate basis for our opinion.*

#### **Uttalande**

##### **Opinion**

Vi anser att de åtgärder som vidtas och som medför att varken bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar är ändamålsenliga och att de bedömningar som har gjorts om effekterna av dessa åtgärder är riktiga.

*In our opinion the measures taken which, upon final registration of the resolutions, ensures that neither the company's restricted equity nor share capital decreases are appropriate, and that the assessments made concerning the effects of these measures are correct.*

#### **Övriga upplysningar**

##### **Other information**

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 20 kap. 14 § aktieföretagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

*The sole purpose of this statement is to satisfy the requirement imposed by Chapter 20, section 14, of the Companies Act and the statement may not be used for any other purpose.*

Stockholm 29 maj 2019

Stockholm, 29 May 2019

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson

Auktoriserad revisor

Authorized Public Accountant

*The English text is an in-house translation. In the event of any differences between this translation and the original Swedish version, the latter shall prevail.*