

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

Protokoll fört vid årsstämma
i **NAXS AB** (**publ**),
org.nr 556712-2972, den 30 mars
2022.

*Minutes kept at the annual general
meeting in NAXS AB (publ), Reg. No.
556712-2972, on 30 March 2022.*

1 § 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 Joel Wahlberg från Advokatfirman Vinge att föra protokollet.

Jesper Schönbeck, member of the Swedish Bar Association, of Advokatfirman Vinge was appointed chairman of the meeting. Joel Wahlberg of Advokatfirman Vinge was instructed to keep the minutes.

Antecknades vidare att årsstämman hållits enligt 20 och 22 §§ lagen (2022:121) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor, innebärande att deltagande i årsstämman endast kunnat ske genom poströstning.

Further it was noted that the annual general meeting has been held according to sections 20 and 22 in the Act on temporary exemptions in order to facilitate the conduction of general meetings (Sw. lag (2022:121) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor); meaning that the annual general meeting has been carried out through postal voting with no possibility to attend in person.

Kallelsen bifogas som Bilaga 1.

The notice convening the meeting is enclosed as Appendix 1.

Det poströstningsformulär som använts för poströstningen bifogas som Bilaga 2.

The advance voting form is enclosed as Appendix 2.

En sammanställning av det samlade resultatet av poströster, på varje punkt som omfattas av poströster, bifogas som Bilaga 3, vari framgår de uppgifter som anges i 26 § ovan angivna lag.

A compilation of the overall result of the postal votes, at each agenda item that is covered by postal voting, is enclosed as Appendix 3, which include the information prescribed in section 26 in the abovementioned Act.

2 § 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 Amaury de Poret och Thomas Åkerman.

It was resolved that the minutes were to be approved by the chairman of the meeting, and by Amaury de Poret and Thomas Åkerman.

- 3 § Upprättande och godkännande av röstlängd / *Preparation and approval of the voting list***
Godkändes bifogad förteckning, Bilaga 4, att gälla som röstlängd vid bolagsstämman.
The attached list, Appendix 4, 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 § 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 25 februari 2022 och var införd i Post- och Inrikes Tidningar den 2 mars 2022 samt att annonsering om att kallelse skett var införd i Svenska Dagbladet 2 mars 2022. 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 25 February 2022 and in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) on 2 March 2022, and that information regarding such notice was published in Svenska Dagbladet on 2 March 2022. It was thereafter established that the meeting had been duly convened.
- 6a § 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.
- 6b § 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 3,50 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 3.50 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 1 april 2022.

It was resolved that Friday 1 April 2022 shall serve as record day for the dividend.

6c § 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 2021. Noterades att beslutet var enhälligt. Noterades att bolaget under räkenskapsåret 2021 bytt styrelse och att beslutet även omfattade den tidigare styrelsens, bestående av Tony Gardner-Hillman, Andrew Wignall, John Chapman och Damhnait Ni Chinneide, förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2021.

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 2021. It was noted that the resolution was unanimous. It was noted that the company during the financial year 2021 had replaced its board of directors and that the decision also encompassed the previous board of directors', consisting of Tony Gardner-Hillman, Andrew Wignall, John Chapman and Damhneait Ni Chinneide, management of the company's business during the financial year 2021.

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

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

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

8 § 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 918 750 kronor, varav 306 250 kronor ska utgå till var och en av styrelsens tre oberoende ledamöter, Synne Syrrist, Nikolai Jebsen och Børge Johansen. De två styrelseledamöter som är associerade med QVT, Daniel Gold och Meg Eisner, avstod från arvode. Noterades att denna allokering av arvodet ska tillämpas retroaktivt från och med 1 juli 2021 då den nuvarande styrelsen valdes in.

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 918,750, with the three independent directors, Synne Syrrist, Nikolai Jebsen and Børge Johansen, receiving a fee of SEK 306,250 each, and the two directors associated with QVT, Daniel Gold and Meg Eisner, forego any fee. It was noted that this allocation of remuneration shall be applied retroactively since the election of the current board from 1 July 2021.

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.

- 9 § Val av styrelseledamöter / Election of members of the board**
Valdes i enlighet med valberedningens förslag till ordinarie styrelseledamöter Daniel Gold, Meg Eisner, Nikolai Jebsen, Børge Johansen och Synne Syrrist genom omval för tiden intill slutet av nästa årsstämma.
In accordance with the nomination committee's proposal, Daniel Gold, Meg Eisner, Nikolai Jebsen, Børge Johansen and Synne Syrrist were re-elected members of the board for the time until the end of the next annual general meeting.
- 10 § Val av styrelseordförande / Election of chairman of the board**
Omvaldes i enlighet med valberedningens förslag Daniel Gold som styrelseordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma.
In accordance with the nomination committee's proposal Daniel Gold was re-elected as chairman of the board for the period until the end of the next annual general meeting.
- 11 § 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.
- 12 § 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), Didrik Hamilton (representerande sig själv) och Amaury de Poret (representerande sig själv). Valdes Amaury de Poret som ordförande i valberedningen. Beslutades även att anta en uppdaterad valberedningsinstruktion i enlighet med valberedningens förslag.
In accordance with the nomination committee's proposal, Meg Eisner (representing QVT Financial LP), Didrik Hamilton (representing himself) and Amaury de Poret (representing himself) were elected members of the nomination committee. Amaury de Poret was elected chairman of the nomination committee. It was further resolved to adopt an updated instruction for the nomination committee in accordance with the nomination committee's proposal.
- 13 § Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande / Presentation of the board's remuneration report for approval**
Framlades styrelsens förslag till ersättningsrapport, Bilaga 5.
The board's proposal for remuneration report was presented, Appendix 5.
Beslöts att anta föreslagen ersättningsrapport.
It was resolved to adopt the proposed remuneration report.

14 § 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 6, samt styrelsens yttrande enligt aktiebolagslagen.

The board's proposal regarding authorisation for the board concerning acquisition of the company's own shares, Appendix 6, and the statement of the board of directors in accordance with the Swedish Companies Act were presented.

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.

Vid protokollet / *In fide*

Joel Wahlberg

Justeras / *Approved*

Jesper Schönbeck

Amaury de Poret

Thomas Åkerman

Bilaga 1/Appendix 1

[Bifogas separat / *Attached separately*]

Bilaga 2/Appendix 2

[Bifogas separat / *Attached separately*]

Bilaga 3/Appendix 3

NAXS AB (publ)

Poströster - Slutredovisning (26§ 2022:121) / Postal votes - final outcome (26§ 2022:121)

Totalt / Total

Företrädda aktier / Present shares 7 755 373
 Företrädda röster / Present votes 7 755 373
 Aktiekapital / Issued share capital 11 152 585

	Röster / Votes			Aktier / Shares			% av avgivna röster / of given votes			% av företrädda aktier / of present shares			% av kapitalet / of issued share capital		
	För / For	Emot / Against	Avstår / Abstain	För / For	Emot / Against	Avstår / Abstain	För / For	Emot / Against	Avstår / Abstain	För / For	Emot / Against	Ej avgivna / Not voted	För / For	Emot / Against	Ej avgivna / Not voted
1. Val av ordförande vid stämman / Election of the chairman of the Meeting	7749711	0	5662	7749711	0	5662	99,93%	0,00%	0,07%	99,93%	0,00%	0,07%	69,49%	0,00%	30,51%
2. Val av två justeringspersoner / Election of two persons to verify the minutes	7749711	0	5662	7749711	0	5662	99,93%	0,00%	0,07%	99,93%	0,00%	0,07%	69,49%	0,00%	30,51%
3. Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of the voting list	7749711	0	5662	7749711	0	5662	99,93%	0,00%	0,07%	99,93%	0,00%	0,07%	69,49%	0,00%	30,51%
4. Framläggande och godkännande av dagordning / Presentation and approval of the agenda	7749711	0	5662	7749711	0	5662	99,93%	0,00%	0,07%	99,93%	0,00%	0,07%	69,49%	0,00%	30,51%
5. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad / Determination as to whether the Meeting has been duly convened	7749711	0	5662	7749711	0	5662	99,93%	0,00%	0,07%	99,93%	0,00%	0,07%	69,49%	0,00%	30,51%
6a. Fastställande av resultaträkning och balansräkning etc. / Adoption of the profit and loss statement and balance sheet etc.	7755373	0	0	7755373	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	69,54%	0,00%	30,46%
6b. Disposition av Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen / Appropriation of the Company's result	7755373	0	0	7755373	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	69,54%	0,00%	30,46%
6c. Ansvarsfritet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Discharge of the members of the board and the CEO from liability	7755373	0	0	7755373	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	69,54%	0,00%	30,46%
7. Fastställande av antalet styrelseledamöter / Determination of the number of members of the board	7755373	0	0	7755373	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	69,54%	0,00%	30,46%
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor / Determination of fees to be paid to the members of the board and auditor	7749711	5662	0	7749711	5662	0	99,93%	0,07%	0,00%	99,93%	0,07%	0,00%	69,49%	0,05%	30,46%
9. Val av styrelseledamöter / Election of members of the board	7755373	0	0	7755373	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	69,54%	0,00%	30,46%
10. Val av styrelseordförande / Election of chairman of the board	7755373	0	0	7755373	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	69,54%	0,00%	30,46%
11. Val av revisor / Election of auditor	7755373	0	0	7755373	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	69,54%	0,00%	30,46%
12. Valberedningens förslag till val av ledamöter till valberedningen / The nomination committee's proposal regarding election	7755373	0	0	7755373	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	69,54%	0,00%	30,46%
13. Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande / Presentation of the board's remuneration report for approval	7755373	0	0	7755373	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	69,54%	0,00%	30,46%
14. 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	7755373	0	0	7755373	0	0	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	69,54%	0,00%	30,46%

Bilaga 4/Appendix 4

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

Bilaga 5/Appendix 5

[Bifogas separat / *Attached separately*]

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

Styrelsens för NAXS AB (publ) förslag till beslut om bemyndigande avseende återköp av Bolagets egna aktier
The board of directors' of NAXS AB (publ) proposal 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 of the original Swedish text.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen
The board's statement under Chapter 19 Section 22 of the Swedish Companies Act

Bolagets och NAXS-koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och NAXS-koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2021 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2021. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder. Förslaget till återköp av egna aktier innebär att styrelsen bemyndigas att förvärva högst så många aktier att Bolagets innehav av egna aktier, vid var tid, inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i Bolaget.

The financial position of the Company and the NAXS group

The financial position of the Company and the NAXS group, as of 31 December 2021, is presented in the annual report for the financial year 2021. Furthermore, the principles applied for valuation of assets, provisions and debt are presented in the annual report. The proposal regarding acquisition and sale of own shares entails that 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 all shares in the Company.

Återköpsbemyndigandets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna återköpsbemyndigandet är försvarligt med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och NAXS-koncernens egna kapital liksom på Bolagets och NAXS-koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

The rationale of the authorisation to acquire own shares

With reference to the above and to other information that has come to the board's knowledge, it is the opinion of the board that the proposed authorisation to acquire own shares is justifiable with reference to the demands that the nature, scope and risks of the Company's and the NAXS group's operations place on the size of the Company's and the NAXS group's equity and the Company's and the NAXS group's consolidation needs, liquidity and overall position.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna biträder beslutet.

A resolution in accordance with the board's proposal shall only be valid where supported by not less than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the annual general meeting.

Stockholm i februari 2022
Stockholm, February 2022
Styrelsen för NAXS AB (publ)
The board of directors of NAXS AB (publ)