

**PROTOKOLL FÖRT VID ÅRSSTÄMMA I PAXMAN AB (publ), DEN 27 MAJ 2020
KL 15.00 I "AMAZONAS", NETPORT, ÖSTRA PIREN I KARLSHAMN
MINUTES FROM THE ANNUAL GENERAL MEETING OF PAXMAN AB HELD ON
27 MAY 2020 AT 15.00 CET IN THE MEETING HALL "AMAZONAS", NETPORT,
KARLSHAMN**

§ 1 Styrelsens ordförande Per-Anders Johansson öppnade stämman och hälsade samtliga närvarande välkomna.
Per-Anders Johansson, Chairman of the Board, opened the AGM and welcomed all attendees.

Valberedningens representant Roger Johansson anmälde att valberedningens förslag var att Per-Anders Johansson utsågs till ordförande för dagens stämma.
The Nominating Committee, represented by Roger Johansson, informed the AGM of the Nominating Committee's proposal that Per-Anders Johansson acts as Chairman of the Meeting.

Per-Anders Johansson utsågs i enlighet med valberedningens förslag att vara ordförande vid stämman. Ordföranden anmälde att han uppdragit åt bolagets CFO, Emelie Gustafsson, att föra stämmans protokoll.
Per-Anders Johansson was elected Chairman of the Meeting in accordance with the Nomination Committee's proposal. The Chairman informed that he has asked the company's CFO, Emelie Gustafsson, to keep the Minutes of the meeting.

§ 2 Upprättad förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 1, justerades och godkändes enhälligt av stämmodeltagarna och fastställdes gälla såsom röstlängd.
The list of shareholders attending the meeting, as per Attachment 1, was amended and approved as the voting list for the meeting.

Det noterades att samtliga sex styrelseledamöter var närvarande under stämman, tillsammans med två av valberedningens tre ledamöter samt bolagets revisor och VD.
It was duly noted that all six Board members were present at the meeting, as well as two of the three members of the Nominating Committee, the Group auditor and the CEO.

§ 3 Styrelsens förslag till dagordning för stämman godkändes enhälligt.
The agenda for the AGM, as proposed by the Board, was unanimously approved.

§ 4 Valberedningen föreslog att Peter Mattisson utses att jämte ordföranden justera dagens protokoll. Stämman beslöt i enlighet med förslaget.
The Nomination Committee proposed that, in addition to the Chairman, the Minutes from the AGM shall also be signed by Peter Mattisson. The Meeting approved the proposal.

PAXMAN^o

PIONEERS IN SCALP COOLING

- § 5 Bolagets CFO redogjorde för kallelsen till stämman, varefter stämman förklarades vara i vederbörlig ordning utlyst efter att kallelsen publicerats i form av pressrelease samt på bolagets hemsida den 24 april, i Post och Inrikes Tidningar den 28 april, samt att bolaget i Svenska Dagbladet den 28 april har annonserat att kallelse skett.

The company's CFO accounted for the publication of the notice of the AGM: publication in the form of a press release as well as on the company's website on 24 April, and in the Swedish Official Gazette on 28 April. On 28 April, the publication of the notice was also advertised in Svenska Dagbladet. It was unanimously resolved that the Meeting had been properly convened.

- § 6 Årsredovisningen för räkenskapsåret 2019, revisionsberättelse, koncernredovisning samt koncernrevisionsberättelse för samma period framlades, Bilaga 2.

The annual accounts for the 2019 financial year (parent company and consolidated) were presented, along with the auditor's report, Attachment 2.

Bolagets revisor, Niclas Nordström från BDO Mälardalen AB, redogjorde för revisorernas granskning av bolaget, föredrog revisionsberättelsen samt tillstyrkte stämmans fastställande av bolagets räkenskaper för år 2019.

The Group auditor, Niclas Nordström, BDO Mälardalen AB, accounted for the audit process, presented his audit report and recommended that the annual accounts for the 2019 financial year be adopted by the Meeting.

- § 7 a) Det beslöts att fastställa i årsredovisningen intagen resultat- och balansräkning, koncernresultaträkning samt koncernbalansräkning för räkenskapsåret 2019.

The Meeting resolved to adopt the income statement and balance sheet as well as the consolidated income statement and consolidated balance sheet for the 2019 financial year.

- b) Det beslöts att anta styrelsens förslag till disposition av bolagets resultat i enlighet med fastställd balansräkning, innebärande att ingen utdelning lämnas till aktieägarna för verksamhetsåret 2019 samt att årets resultat balanseras i ny räkning.

The Meeting resolved, in accordance with the Board's proposal, that no dividend shall be paid for the 2019 financial year, and that the loss for the year be carried forward.

- c) Det beslöts att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen under räkenskapsåret 2019. De berörda personerna deltog ej i beslutet.

The Meeting discharged the members of the Board and the Chief Executive Officer from liability for their administration of the company in 2019. The Directors and CEO refrained from voting on this issue.

PAXMAN^o

PIONEERS IN SCALP COOLING

- § 8 Stämman beslöt i enlighet med valberedningens förslag att styrelsearvode skall utgå med totalt 350.000 kr att fördelas så att 125.000 kr utgår till styrelsens ordförande och 75.000 kr till var och en av övriga ledamöter som ej är anställda i bolaget.

The Meeting resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that Directors' fees payable until the conclusion of the next AGM will be in accordance with the following: a total amount of SEK 350,000, of which SEK 125,000 payable to the Chairman of the Board, and SEK 75,000 to each of the Board members not employed by the company.

Stämman beslöt vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning.

The Meeting furthermore resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that fees be paid to the auditor according to approved invoices.

- § 9 I enlighet med förslag presenterat av valberedningen beslöts att styrelsen skall bestå av sex ledamöter utan suppleanter, samt att antalet revisorer skall bestå av en auktoriserad revisionsfirma representerad av en huvudansvarig revisor.

The Meeting resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that the Board shall consist of six Directors with no Deputy members, and that a registered public accounting firm shall be elected; in its turn appointing the auditor in charge.

- § 10 Den valberedning som verkat inför årsstämman, bestående av Glenn Paxman, Roger Johansson och Jens Listerö, redogjorde för sitt förslag till val av styrelse. Valberedningens förslag antogs av stämman, innebärande att följande styrelseledamöter utsågs för tiden intill dess nästa årsstämma hållits:

The current Nomination Committee, consisting of Glenn Paxman, Roger Johansson and Jens Listerö, presented their proposal for the election of Board members. The Meeting resolved in accordance with this proposal, as a result of which the following Board members were appointed for the period until the conclusion of the next AGM:

Per-Anders Johansson (omval/re-election)

Glenn Paxman (omval/re-election)

Björn Littorin (omval/re-election)

Richard Paxman (omval/re-election)

Robert Kelly (omval/re-election)

Maria Bech (omval/re-election)

Valberedningen föreslog vidare att Per-Anders Johansson kvarstår som styrelsens ordförande. Stämman beslöt i enlighet med valberedningens förslag.

The Nomination Committee furthermore proposed that Per-Anders Johansson be re-elected as Chairman of the Board. The Meeting resolved in accordance with the proposal.

Slutligen föreslog valberedningen omval av revisionsbolaget BDO Mälardalen AB, med Niclas Nordström som huvudansvarig revisor. Stämman beslöt i enlighet med förslaget.

The Nomination Committee concluded by proposing the re-election of the registered public accounting firm BDO Mälardalen AB, with Niclas Nordström as auditor in charge. The Meeting resolved in accordance with the proposal.

§ 11 Ordförande redogjorde för styrelsens förslag att besluta om en riktad nyemission av aktier. Enligt förslaget, som presenterades i kallelsen, kan nyemissionen av aktier innebära en ökning av aktiekapitalet med högst 1 600 000 kr genom utgivande av högst 1 600 000 nya aktier. Bemyndigandet medför en högsta sammanlagd ökning av det totala antalet aktier i Bolaget med 10,0% (9,1% efter utnyttjandet av bemyndigandet). Emission ska kunna ske med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet ska kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen längst intill nästa årsstämma, och grunden för emissionskursen vid utnyttjandet av bemyndigandet skall vara aktiens marknadsvärde med eller utan beaktande av marknadsmässig rabatt.

The Chairman accounted for the Board's proposal for authorization for the board to decide on a directed issue of shares. According to the proposal, which has been presented in the notice, the directed share issue can increase the share capital by a maximum of SEK 1,600,000 through the issuance of a maximum of 1,600,000 new shares. The authorization entails a maximum total increase of the total number of shares in the Company by 10,0 % (9,1 % after the exercise of the authorization). The issue should be possible with deviation from the shareholders' preferential rights. The authorization must be exercisable on one or more occasions at the latest until the next AGM, and the basis for the issue price for the exercise of the authorization shall be the market value of the share with or without consideration of market discount.

§ 12 Inga övriga ärenden hade hänskjutits till stämman.

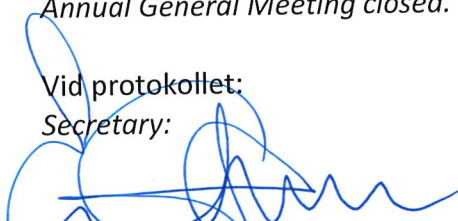
It was recorded that no further business had been submitted to the Meeting.

§ 13 Ordförande noterade att samtliga beslut varit enhälliga, tackade aktieägarna för deras närvaro vid stämman och förklarade 2020 års årsstämma avslutad.

It was recorded that all decisions taken by this Meeting had been unanimous. The Chairman thanked all shareholders attending the Meeting, and declared the 2020 Annual General Meeting closed.

Vid protokollet:

Secretary:



Emelie Gustafsson

Justeras:

Verified:



Per-Anders Johansson

Justeras:

Verified:



Peter Mattisson

N.B. The English text is an unofficial translation.