

N.B. The English text is an in-house translation of the original Swedish text. Should there be any disparities between the Swedish and the English text, the Swedish text shall prevail.

Valberedningens för NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) förslag inför årsstämman 2011

The nomination committee's of NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) proposal for the annual general meeting 2011

En valberedning har i enlighet med de principer som fastställdes vid årsstämman 2010 utsetts bestående av Hans Risberg som representerar Artio International Equity Fund och Amaury de Poret som representerar QVT Fund LP samt NAXS styrelseordförande Björn C. Andersson som sammankallande. Till ordförande i valberedningen utsågs Hans Risberg. Valberedningen kan kontaktas via e-post till hans.risberg@norgesinvestor.se.

A nomination committee has been appointed in accordance with the principles established by the annual general meeting 2010 and consists of Hans Risberg, representing Artio International Equity Fund, as chairman, Amaury de Poret, representing QVT Fund LP, and NAXS's Chairman Björn C. Andersson as the convener. The nomination committee can be contacted via e-mail to hans.risberg@norgesinvestor.se.

Valberedningens förslag till val av ordförande vid stämman, fastställande av antalet styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter, fastställande av arvode åt styrelse och revisor samt val av styrelseledamöter, styrelseordförande och eventuella styrelsesuppleanter

The nomination committee's proposal to election of chairman of the Meeting, determination of the number of members of the board and any deputy members of the board, determination of the fees to be paid to the members of the board and auditor, as well as election of members of the board, chairman of the board and any deputy members of the board

Valberedningen i Bolaget föreslår att årsstämman ska besluta enligt följande:

- Till ordförande på årsstämman föreslås styrelsens ordförande Björn C. Andersson.
- Styrelsen föreslås, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, bestå av fyra (4) ordinarie ledamöter och inga suppleanter.
- Arvode till styrelsen föreslås, för kommande mandatperiod, utgå med totalt 675.000 kronor, varav 225.000 kronor till styrelsens ordförande och 150.000 kronor vardera till övriga ledamöter utsedda av bolagsstämman och som inte är anställda i Bolaget. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkänd räkning.
- Följande ordinarie styrelseledamöter föreslås till omval: Robin Ahlström, Björn C. Andersson, Birgitta Johansson-Hedberg och Frans Boch. Vidare föreslås omval av Björn C. Andersson till styrelsens ordförande.

Valberedningens motivering till förslaget till styrelse framgår av ett separat uttalande. Sådant uttalande tillsammans med information om de föreslagna ledamöterna återfinns på www.naxs.se.

The nomination committee of the Company proposes that the Meeting resolves in accordance with the following;

- *The chairman of the board, Björn C. Andersson, is proposed to chair the Meeting.*
- *It is proposed that, for the period until the end of the next annual general meeting, the board shall consist of four (4) members without any deputy members of the board.*
- *For the forthcoming period of office, it is proposed that the members' of the board fees shall be paid in a total amount of SEK 675,000, of which SEK 225,000 shall be paid to*

the chairman of the board and SEK 150,000 shall be paid to each other member of the board elected by the Meeting and who is not employed by the Company. It is proposed that auditor fees shall be paid in accordance with an approved invoice.

- *The following members of the board are proposed for re-election: Robin Ahlström, Björn C. Andersson, Birgitta Johansson-Hedberg and Frans Boch. It is also proposed that Björn C. Andersson is re-elected as chairman of the board.*

The nomination committee's motivated statement for the proposal for board composition is made in a separate statement. Such statement (only available in Swedish) together with information about the proposed board members can be found on www.naxs.se.

Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2012

The nomination committee's regarding principles for appointment of a nomination committee for the annual general meeting 2012

Valberedningen föreslår att årsstämman ska besluta om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2012 enligt följande.

The nomination committee proposes that the annual general meeting shall resolve to adopt principles for the appointment of a nomination committee for the annual general meeting 2012 in accordance with the following.

Styrelsens ordförande kontaktar de två, vid utgången av årets tredje kvartal, till röstetalen största aktieägarna. Dessa erbjuds att utse var sin representant till en valberedning, vari även en styrelseledamot i Bolaget ska ingå som ledamot. Om någon av dessa aktieägare väljer att avstå från denna rätt att utse en representant övergår rätten till den aktieägare, som efter dessa aktieägare har det största aktieinnehavet. Valberedningens ordförande ska vara den till röstetal största aktieägarens representant i valberedning.

The chairman of the board shall contact the two largest shareholders, with respect to voting power as per the end of the third quarter of the year. These two shareholders are offered to appoint one representative each for the nomination committee, in which a member of the board also shall be a member. If any such shareholder chooses not to exercise its right to appoint a representative, the right shall pass on to the shareholder who, next to the aforementioned shareholder, has the largest shareholding. The representative appointed by the largest shareholder, with respect to voting power, shall be the chairman of the nomination committee.

Om någon av de aktieägare som utsett en ledamot av valberedningen säljer en icke oväsentlig del av sitt aktieinnehav under valberedningens mandatperiod och därmed upphör att vara en aktieägare med rätt att utse en ledamot av valberedningen, bör den ledamot som aktieägaren utsett avgå ur valberedningen. Denne ledamot ska då ersättas av en ledamot utsedd av den aktieägare, som baserat på röstetalen efter aktieförsäljningen, kommit att tillhöra de två största aktieägarna i Bolaget. Om denne avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska ovan beskrivet förfarande tillämpas.

If a shareholder, who has appointed a member of the nomination committee, sells a not insignificant part of its shareholding during the tenure of the nomination committee and thereby ceases to be a shareholder with rights to appoint a member of the nomination committee, the member appointed by such shareholder should resign from the nomination committee. Such member shall then be replaced by a member appointed by the shareholder who, based on voting power following the sale, is one of the two largest shareholders in the Company. If such shareholder does not exercise its right to appoint a member of the nomination committee, the procedure above shall be applicable.

Om en ledamot inte längre företräder den aktieägare som utsett honom eller henne, eller annars lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, ska aktieägaren beredas tillfälle att utse en ny ledamot i valberedningen.

In the event a member no longer represents the shareholder who appointed him or her, or in any other way is dismissed from the nomination committee prior to the completion of the nomination committee's work, such shareholder shall be allowed to appoint a new member of the nomination committee.

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 the responsibility of a nomination committee.

Stockholm i april 2011
Stockholm, April 2011

Valberedningen för NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ)
The nomination committee of NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ)