

N.B. The English text is an in-house translation. In the event of any discrepancies between the text in this document and the Swedish document, the latter shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämma i NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ), org nr 556712-2972, den 4 maj 2011 i Stockholm.

Minutes kept at the annual general meeting in NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ), Reg. No. 556712-2972, on 4 May 2011 in Stockholm.

- 1 § Öppnande av stämman / Opening of the meeting**
Öppnades bolagsstämman av styrelsens ordförande Björn C. Andersson.
The meeting was declared open by chairman of the board, Björn C. Andersson.
- 2 § Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of voting list**
Bifogad förteckning, Bilaga 1, över närvarande aktieägare godkändes 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 chairman of the meeting**
Valdes Björn C. Andersson till ordförande vid bolagsstämman. Uppdrogs åt advokat Jesper Schönbeck från Advokatfirman Vinge att föra protokollet.
Björn C. Andersson was appointed chairman of the meeting. Jesper Schönbeck of Advokatfirman Vinge was instructed to keep the minutes.
- 4 § Framläggande och godkännande av dagordning / Presentation and approval of 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 approve the minutes together with the chairman**
Beslöts att dagens protokoll skulle justeras av ordföranden samt av Bo Thomaeus och Didrik Hamilton.
It was resolved that the minutes were to be approved by the chairman of the meeting, and by Bo Thomaeus and Didrik Hamilton.
- 6 § Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad / Determination as to whether the meeting has been duly convened**
Konstaterades att kallelse till dagens bolagsstämma varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet den 5 april 2011. Konstaterades därefter att bolagsstämman var i behörig ordning sammankallad.
It was established that the notice convening today's meeting was published in Post- och Inrikes Tidningar (Sw. the Swedish Official Gazette) and Svenska Dagbladet on 5 April 2011. It was thereafter established that the meeting had been duly convened.

JA *Boa*
BT

7 § Anförande av verkställande direktören, framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / *Speech by the CEO, submission of annual accounts and auditor's report, as well as consolidated accounts and auditor's report on consolidated accounts*

Bolagets verkställande direktör redogjorde för händelser i verksamheten under det gångna året.

The company's CEO presented events in the company's operations during the past year.

Framlades årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2010, Bilaga 2.

Annual accounts, auditor's report, as well as consolidated accounts and consolidated audit report for financial year 2010 were presented, Appendix 2.

8a § Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / *Resolution on the adoption of profit and loss account and balance sheet, as well as consolidated profit and loss account and 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.

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 årsstämman förfogande stående medlen om 594.382.529 kronor balanseras i ny räkning. Noterades att Sveriges Aktiesparares Riksförbund lade ner sin röst med hänvisning till att de önskade att utdelning lämnas, men att aktieägare representerande mer än 99,9 procent av antalet aktier och röster i bolaget representerade på stämman röstade för förslaget och att erforderlig majoritet därmed förelåg.

It was resolved in accordance with the board's proposal that the unappropriated funds of SEK 594,382,529 at the annual general meeting's disposal are brought forward. It was noted that Sveriges Aktiesparares Riksförbund abstained from voting on the grounds that they wished for dividends to be distributed. However, shareholders representing more than 99.9 per cent of the shares and votes in the company represented at the meeting, voted in favour of the resolution, and thereby, requisite majority was obtained.

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

Beslöts att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2010. Noterades att beslutet var enhälligt.

It was resolved to discharge the members of the board and CEO from liability in respect of their management of the company's business during the financial year 2010. It was noted that the resolution was unanimous.

Antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet såvitt avsåg styrelseledamöten eller verkställande direktören själv.

JA Ba
EF

It was noted that neither the members of the board, nor the CEO participated in this resolution with regard to the individual members of the board and the CEO themselves.

9 § Fastställande av antalet styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter / Determination of the number of members of the board and any deputy members of the board

Beslöts att styrelsen ska ha fyra ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter.

It was resolved that the board shall consist of four board members without any deputy board members.

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

Beslöts att arvode till styrelsen, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med totalt 675.000 kronor, varav styrelsens ordförande ska erhålla 225.000 kronor och övriga ledamöter utsedda av bolagsstämman och som inte är anställda i bolaget ska erhålla 150.000 kronor vardera.

It was resolved 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 675,000, whereof the chairman of the board shall receive SEK 225,000 and other members of the board that are appointed by the meeting and not employed by the company shall each receive SEK 150,000.

Beslöts att arvode till revisorn ska utgå med belopp i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer.

It was resolved that auditor fees shall be paid in accordance with accepted debiting standards.

11 § Val av styrelseledamöter, styrelseordförande samt eventuella styrelsesuppleanter / Election of members of the board, chairman of the board and any deputy members of the board

Till ordinarie styrelseledamöter omvaldes Robin Ahlström, Björn C. Andersson, Birgitta Johansson-Hedberg och Frans Boch för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Björn C. Anderson omvaldes som styrelseordförande.

Robin Ahlström, Björn C. Andersson, Birgitta Johansson-Hedberg and Frans Boch were re-elected members of the board for the time until the end of the next annual general meeting. Björn C. Andersson was elected chairman of the board.

12 § Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2012 / The nomination committee's proposal for principles for appointment of a nomination committee for the annual general meeting 2012

Framlades valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2012, Bilaga 3.

The nomination committee's proposal regarding principles for appointment of a nomination committee for the annual general meeting 2012 was presented, Appendix 3.

Beslöts att antaga föreslagna principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2012. Noterades härvid att Sveriges Aktiesparares Riksförbund önskade ett förtydligande avseende hur många medlemmar som ska ingå i valberedningen samt att Sveriges Aktiesparares Riksförbund reserverade sig mot beslutet med hänvisning till att de önskar att ledamöter av valberedningen väljs på årsstämman snarare än att stämman beslutar om principer för utseende av valberedning på årsstämman, men att aktieägare representerande mer än 99,9

JA Ba
BT

procent av antalet aktier och röster i bolaget representerade på stämman röstade för förslaget och att erforderlig majoritet därmed förelåg.

It was resolved to adopt the proposed principles for appointment of a nomination committee for the annual general meeting 2012. In connection hereto, it was noted that Sveriges Aktiesparares Riksförbund wanted a clarification of how many members that the nomination committee shall be comprised of. Furthermore, Sveriges Aktieägares Riksförbund dissented from the resolution on the grounds that they wish that the members of the nomination committee shall be elected at the annual general meeting rather than that the general meeting resolves on principles for appointment of a nomination committee. However, shareholders representing more than 99.9 per cent of the shares and votes in the company represented at the meeting, voted in favour of the proposal, and thereby, requisite majority was obtained.

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

Framlades styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 4.

The board's proposal for remuneration guidelines for the senior management was presented, Appendix 4.

Beslöts att antaga föreslagna riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

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

14 § Styrelsens förslag till beslut om ändringar i bolagsordningen / The board's proposal for resolution on amendments of the articles of association

Framlades styrelsens förslag till beslut om ändringar i bolagsordningen, Bilaga 5.

The board's proposal for a resolution on amendments of the articles of association was presented, Appendix 5.

Beslöts att antaga föreslagna ändringar av bolagsordningen. Noterades att beslutet var enhälligt.

It was resolved to adopt the proposed amendments of the articles of association. It was noted that the resolution was unanimous.

15 § Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande avseende återköp av bolagets egna aktier / The board's proposal for resolution on authorisation of the board to acquire the company's own shares

Framlades styrelsens förslag till beslut om återköpsbemyndigande av bolagets egna aktier, Bilaga 6.

The board's proposal regarding authorisation to acquire the company's own shares was presented, Appendix 6.

Beslöts att antaga föreslagna återköpsbemyndigande. Noterades att Sveriges Aktiesparares Riksförbund röstade emot förslaget med hänvisning till att de bedömer att det är motsägelsefullt att föreslå ett återköpsbemyndigande när någon utdelning inte föreslås samt att de bedömer att likviditeten i handeln i bolagets aktie kommer att försämrats om bolaget köper tillbaka sina egna aktier, men att aktieägare representerande mer än 99,9 procent av antalet aktier och röster i bolaget representerade på stämman röstade för förslaget och att erforderlig majoritet därmed förelåg.

JA Ba
BT

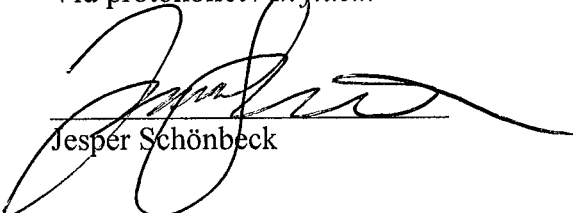
It was resolved to adopt the proposed authorisation to acquire the company's own shares. It was noted that Sveriges Aktiesparares Riksförbund voted against the proposal on the grounds that they consider it to be contradictory to propose an authorisation to repurchase shares when no dividend is proposed, also they deem that the liquidity in the company's share will deteriorate if the company repurchases its own shares. However, shareholders representing more than 99.9 per cent of the shares and votes in the company represented at the meeting voted in favour of the resolution, and thereby, requisite majority was obtained.

16 § Stämmans avslutande / Closing of the meeting

Förklarades bolagsstämman avslutad.

The meeting was declared closed.

Vid protokollet / *In fide*m



Jesper Schönbeck

Justeras / *Approved*



Björn C. Andersson



Bo Thomaeus



Didrik Hamilton

**[DENNA SIDA HAR AVSIKTLIGEN LÄMNATS BLANK
THIS PAGE INTENTIONALLY LEFT BLANK]**

**[ÅRSREDOVISNING FINNS SEPARAT PÅ BOLAGETS HEMSIDA
ANNUAL REPORT CAN BE DOWNLOADED FROM COMPANY WEBSITE]**

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 till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2012
The nomination committee's of NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) proposal for 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 kontakter de två, vid utgången av årets tredje kvartal, till röstetalen största aktieägarna. Dessa erbjuds att utse 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)

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.

Styrelsens för NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
The board's of NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) proposal for remuneration guidelines for the senior management

Styrelsen för NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) ("Bolaget" eller "NAXS") 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 Nordic Access Buyout Fund AB (publ) (the "Company" or "NAXS") 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.

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.

Ersättning kan bestå av fyra delar: fast lön och arvode, rörliga ersättningar, vilket inkluderar aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram, pensionsavsättningar och andra ekonomiska förmåner.

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 to fulfill its purpose most efficiently. 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.

Stockholm i april 2011
Stockholm, April 2011

Styrelsen för NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ)
The board of directors of NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ)

N.B. The English text is an in-house translation. In the event of any discrepancies between the text in this document and the Swedish document, the latter shall prevail.

Styrelsens för NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) förslag till beslut om ändringar i bolagsordningen
The board's of NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) proposal to amend the articles of association

Styrelsen för NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) ("Bolaget" eller "NAXS") föreslår att årsstämman beslutar att ändra bolagsordningen mot bakgrund av ändringar i aktiebolagslagen samt för att underlätta förberedelserna inför bolagsstämma. Föreslagen ändrad bolagsordning framgår av Bilaga A.

The board of NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) (the "Company" or "NAXS") proposes that the annual general meeting amend the articles of association due to amendments in the Swedish Companies Act (Sw. aktiebolagslagen) and in order to facilitate the preparations before general meetings. The proposed amended articles of association are set forth in Appendix A.

Från den 1 januari 2011 följer av aktiebolagslagen att kallelse till bolagsstämma får ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i minst en, i bolagsordningen angiven, rikstäckande dagstidning upplysa om att kallelse har skett. Styrelsen föreslår därför att årsstämman beslutar att 9 § i bolagsordningen erhåller följande ändrade lydelse:

As of 1 January 2011, the Swedish Companies Act provides that notice to attend general meetings may be made by announcement in the Official Swedish Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) and by being kept available on the Company's website. Simultaneously as the Company issues the notice, the Company must, in at least one Swedish national daily newspaper, as set forth in the Company's articles of association, announce that the notice has been issued. Thus, the board proposes that the annual general meeting resolves that 9 § in the articles of association shall have the following amended wording:

"Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett."

"Notice to attend general meetings shall be announced in the Official Swedish Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) and be kept available on the company's website. Simultaneously to issuing the notice, the company shall announce in Svenska Dagbladet, that the notice has been issued."

Den 1 januari 2011 ändrades även reglerna i aktiebolagslagen avseende kallelsetid. Styrelsen föreslår därför att årsstämman beslutar att lydelsen avseende kallelsetid i 9 § i bolagsordningen borttages i sin helhet.

As of 1 January 2011, the regulation regarding the time to convene general meetings in the Swedish Companies Act was amended. The board therefore proposes that the annual general meeting resolves that the wording concerning the time to convene general meetings in 9 § in the articles of association shall be removed.

För att förenkla förberedelserna inför bolagsstämma föreslår styrelsen att följande lydelse införs som ny bestämmelse 12 § i bolagsordningen:

In order to facilitate the preparations before general meetings, the board proposes that the following wording shall be incorporated as a new article 12 § in the Company's articles of association:

”En aktieägare som vill delta i en bolagsstämma skall anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.”

“A shareholder, who wants to participate in a shareholders' meeting must notify the company not later than the day specified in the notice of the meeting. The day must not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Years Eve and not fall earlier than the fifth weekday prior to the meeting.”

Stockholm i april 2011
Stockholm, April 2011

Styrelsen för NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ)
The board of directors of NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ)

NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ)
Org. nr. 556712-2972

BOLAGSORDNING

§1

Bolagets firma är NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ).

§2

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm kommun.

§3

Bolaget skall direkt eller indirekt bedriva investeringsverksamhet och i samband därmed förvärva, äga och förvalta samt försälja andelar, aktier, delrätter och andra värdepapper samt förvärva rättigheter och ikläda sig skyldigheter i samband med investeringar i eller saminvesteringar med bolag eller fonder samt därmed förenlig verksamhet.

§4

Aktiekapitalet skall vara lägst 500 000 kronor, högst 2 000 000 kronor.

§5

Antal aktier skall vara lägst 10 000 000 st, högst 40 000 000 st.

§6

Bolagets räkenskapsår skall vara 1/1-31/12.

§7

Styrelsen skall bestå av 3-8 ledamöter med högst 5 suppleanter.

§8

Bolaget skall utse 1-2 ordinarie revisorer med eller utan suppleanter.

§9

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

§ 10

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 11

Beslut om ändring av denna bolagsordnings 3§ eller 11 § är inte giltigt med mindre det biträts av aktieägare med mer än nio tiondelar (9/10) av de avgivna rösterna företrädande nio tiondelar (9/10) av bolagets samtliga aktier.

§ 12

En aktieägare som vill delta i en bolagsstämma skall anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Denna bolagsordning antogs på årsstämma den 4 maj 2011

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.

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

Styrelsen för NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) ("Bolaget" eller "NAXS") föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier enligt följande:
The board of NAXS Nordic Access Buyout Fund 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 får endast ske på NASDAQ OMX Stockholm.
Acquisition of own shares shall exclusively take place on NASDAQ OMX Stockholm.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst intill tiden för årsstämman 2012.
The authorisation may be utilised on one or several occasions, however not longer than until the 2012 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 OMX 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 OMX 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 distribuera kapital till aktieägarna, att främja en effektivare kapitalanvändning i Bolaget, samt att motverka en för stor substansrabatt med avseende på Bolagets aktie, vilket sammantaget bedöms ha en positiv inverkan på kursutvecklingen för Bolagets aktier och därigenom bidra till ett ökat aktieägarvärde.

The purpose of the proposed authorisation is to provide flexibility as regards the Company's possibilities to distribute capital to its shareholders, to promote more efficient capital usage in the Company, and to prevent a too large NAV/share price discount as regards the Company's shares, which altogether is deemed to have a positive impact on the Company's share price and thereby contribute to an increased shareholder value.

Styrelsens yttrande enligt 19 kapitlet 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 2010 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2010. 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 2010, is presented in the annual report for the financial year 2010. 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 the Company's total shares.

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 april 2011

Stockholm, April 2011

Styrelsen för NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ)
The board of directors of NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ)