

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

Protokoll fört vid extra bolagsstämma
i **NAXS Nordic Access Buyout
Fund AB (publ)**, org. nr.
556712-2972, den 19 december 2013
kl. 10-10.30 i Stockholm.

*Minutes kept at the Extraordinary
General Meeting in NAXS Nordic
Access Buyout Fund AB (publ), Reg.
No. 556712-2972, on 19 December
2013 from 10:00-10:30 CET in
Stockholm.*

- 1 § Öppnande av stämman / Opening of the meeting**
Öppnades bolagsstämman av styrelsens ordförande Björn C. Andersson.
The meeting was declared open by the chairman of the board, Björn C. Andersson.
- 2 § 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.
- 3 § 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 Oskar Belani från Advokatfirman Vinge att föra protokollet.
Jesper Schönbeck of Advokatfirman Vinge was appointed chairman of the meeting. Oskar Belani of Advokatfirman Vinge was instructed to keep the minutes.
- 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 Dick Lundqvist och Didrik Hamilton.

DTA

M

2

It was resolved that the minutes were to be approved by the chairman of the meeting, and by Dick Lundqvist 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 publicerades på bolagets webbplats den 22 november 2013 och var införd i Post- och Inrikes Tidningar den 26 november 2013 samt att annonsering om att kallelse skett var införd i Svenska Dagbladet den 26 november 2013. 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 22 November 2013 and in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) on 26 November 2013, and that information regarding such notice was published in Svenska Dagbladet on 26 November 2013. It was thereafter established that the meeting had been duly convened.

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

Beslöts i enlighet med förslag från bolagets majoritetsägare, Tompkins Square Park S.å r.l., genom dess finansmanager QVT Financial LP, att styrelsen ska ha fyra ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter.

It was resolved in accordance with the proposal by the company's majority shareholder, Tompkins Square Park S.å r.l., through its financial manager QVT Financial LP, that the board shall consist of four 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 förslag från bolagets majoritetsägare, Tompkins Square Park S.å r.l., genom dess finansmanager QVT Financial LP, att arvoden till styrelsen ska utgå med samma belopp som fastställdes av årsstämman den 14 maj 2013.

It was resolved in accordance with the proposal by the company's majority shareholder, Tompkins Square Park S.å r.l., through its financial manager QVT Financial LP, that fees to be paid to the board shall be paid with the same amounts as resolved by the Annual General Meeting held 14 May 2013.

Noterades att årsstämman den 14 maj 2013 fastställde arvoden till styrelse för de av stämman valda styrelseledamöterna som inte uppbär lön av bolaget, intill slutet av nästa årsstämma, till sammanlagt 675.000 kronor, varav 225.000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande och 150.000 kronor vardera till övriga ledamöter.

It was noted that the Annual General Meeting held 14 May 2013 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

2 074
M

SEK 150,000.

9 § Val av styrelseledamöter och styrelseordförande / Election of members of the board and chairman of the board

Omvälades i enlighet med förslag från bolagets majoritetsägare, Tompkins Square Park S.å r.l., genom dess finansmanager QVT Financial LP, Ramanan Raghavendran till styrelseledamot samt valdes John Chapman, Tony Gardner-Hillman och Andrew Wignall till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Valdes John Chapman som styrelseordförande.

In accordance with the proposal by the company's majority shareholder, Tompkins Square Park S.å r.l., through its financial manager QVT Financial LP, Ramanan Raghavendran were re-elected and John Chapman, Tony Gardner-Hillman and Andrew Wignall elected members of the board, for the time until the end of the next Annual General Meeting. John Chapman was elected chairman of the board.

Det noterades att aktieägarna Frans Boch, Edsviken Aps, Didrik Hamilton och Soffloch Advice AB röstade mot förslaget, men att erforderlig majoritet förelåg.

It was noted that the shareholders Frans Boch, Edsviken Aps, Didrik Hamilton and Soffloch Advice AB voted against the proposal, but that the requisite majority in favour of the proposal was achieved.

Framfördes synpunkten från aktieägaren Didrik Hamilton att det är anmärkningsvärt att de av bolagets majoritetsägare föreslagna ledamöterna inte är närvarande vid stämman, en synpunkt som även fick medhåll av andra närvarande aktieägare. Noterades vidare att Didrik Hamilton även var kritisk till att majoritetsägaren inte har haft någon kontakt med valberedningen i samband med de framlagda förslagen. Bekräftades det faktum att majoritetsägaren inte har haft någon kontakt med valberedningen av valberedningens ordförande Mattias Runesson. Framställde vidare Didrik Hamilton frågan till majoritetsägarens ombud om han kunde ange bakgrund och skäl till majoritetsägarens förslag, avsaknad av vilket får anses anmärkningsvärt. Noterades att ombudet inte hade någon mer information än det som framgår av det som framförts i skrift av majoritetsägaren inför stämman. Noterades att flera andra aktieägare instämde i detta påpekande.

It was noted that the shareholder Didrik Hamilton expressed the opinion that it is remarkable that the directors proposed by the company's majority shareholder are not present at the general meeting, an opinion which was supported by other present shareholders. It was further noted that Didrik Hamilton also was critical of the fact that the majority shareholder had not been in contact with the nomination committee in connection with the submission of its proposals. It was confirmed by the chairman of the nomination committee Mattias Runesson that the majority shareholder had not contacted the nomination committee. Didrik Hamilton further inquired to the representative of the majority shareholder to provide the background and reasons for its proposal, the absence of which he finds remarkable. It was noted that the representative did not have any additional information other than what had been provided in writing by the majority

2 24
P

shareholder ahead of the meeting. It was noted that several other shareholders agreed with this remark.

10 § Stämmans avslutande / Closing of the Meeting

Läste bolagets verkställande direktör Lennart Svantesson upp ett meddelande från den tillträdande styrelsen enligt följande:

The CEO of the company, Lennart Svantesson, recited a message from the incoming board, as set out below:

"Den tillträdande styrelsen skulle vilja tacka de avgående styrelseledamöterna, som har gjort ett utomordentligt jobb med att leda NAXS alltsedan bolagets grundande, och i att genomföra bolagets affärsidé att göra den nordiska private equity-marknaden tillgänglig för en bredare krets investerare. I takt med att bolagets portfölj mognar, inträder NAXS i en ny fas och den nyvalda styrelsen ser mycket fram emot att fortsättningsvis stödja bolaget i dess utveckling."

"The incoming board would like to thank the outgoing directors, who have done an outstanding job in shepherding NAXS from its inception and in executing the company's business idea of making the Nordic private equity market accessible to a broader range of investors. As its portfolio matures, NAXS is entering a new phase, and the incoming board very much looks forward to continuing to support the company's development."

Det noterades att meddelandet även kommer att framgå av kommunikén från dagens bolagsstämma.

It was noted that the message also will be included in the bulletin from today's meeting.

Förklarades därefter bolagsstämman avslutad.

The meeting was thereafter declared closed.

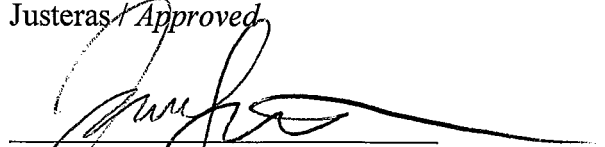
A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Lennart Svantesson', is written over a horizontal line.

Vid protokollet / *In fidem*

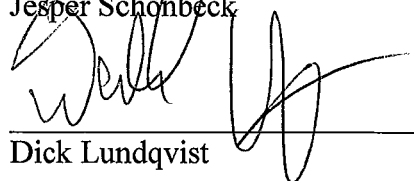


Oskar Belani

Justeras / *Approved*



Jesper Schönbeck



Dick Lundqvist



Didrik Hamilton

[Denna sida har avsiktligen lämnats blank]

[This page has intentionally been left blank]