

NAXS NORDIC ACCESS BUYOUT FUND AB (Publ)

Delårsrapport januari – juni 2011

Januari-juni 2011

- Resultat efter skatt uppgick till 9,5 (5,5) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,63 (0,37) SEK.
- Substansvärdet uppgick till MSEK 581 (SEK 38,77 per aktie) per den 30 juni 2011, jämfört med MSEK 572 (SEK 38,13 per aktie) per den 31 december 2010.
- Nettokassan uppgick till MSEK 219 (SEK 14,59 per aktie) per den 30 juni 2011, jämfört med MSEK 270 (SEK 18,02 per aktie) per den 31 december 2010.

Andra kvartalet

- Resultat efter skatt uppgick till -6,1 (8,7) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till -0,41 (0,58) SEK.
- NAXS ingick i april ett åtagande till Intera Fund II Ky att investera 7,25 MEUR.
- Lennart Svantesson tillträdde som ny verkställande direktör den 20 juni 2011.

Ekonomisk översikt

	2011	2010	2011	2010
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Resultat efter skatt, TSEK	9 510	5 506	-6 137	8 731
		2011		2010
		30/6		31/12
Bokfört värde fondandelar, TSEK		360 815		300 404
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK		269 615		252 087
Nettokassa, TSEK		218 829		270 314
Fondandelar per aktie, SEK		24,05		20,03
Nettokassa per aktie, SEK		14,59		18,02
Eget kapital per aktie, SEK		38,77		38,13

Verksamhet

NAXS är ett bolag som investerar i buyout fonder med ett nordiskt fokus. Syftet är att göra den nordiska riskkapitalmarknaden tillgänglig för en bredare krets av investerare som även erbjuds likviditet genom NAXS marknadsintroducerade aktie. Investeringsstrategin inriktas på en selektiv och diversifierad fondportfölj.

Verksamheten inleddes den 17 juli 2007 och bolaget listades på Stockholmsbörsens First North lista den 14 maj 2007. Sedan den 8 juni 2010 är NAXS noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) är koncernens moderbolag med säte i Stockholm. Förutom moderbolaget består koncernen av det rörelsedrivande norska dotterbolaget NAXS Nordic Access Buyout AS, med säte i Oslo. Dotterbolaget fungerar som holdingbolag för fondinvesteringarna.

Naccess Partners AB har kontrakterats som rådgivare åt NAXS Nordic Access Buyout AS i investerings- och förvaltningsfrågor.

Marknadsutveckling

Den nordiska marknaden för buyout uppvisade fortsatt god aktivitet under första halvåret 2011. Särskilt avyttringar av portföljbolag (exit) ökade markant jämför med samma period förra året. De jämförelsevis goda ekonomiska utsikterna för Norden och den höga aktivitetsnivån inom buyout-sektorn kommer sannolikt att innebära att Norden blir en fortsatt mycket attraktiv region för internationella aktörer som investerar i private equity fonder.

Fondportföljen

NAXS ingick i april ett åtagande till Intera Fund II Ky ("Intera") att investera 7,25 MEUR. Intera Fund II är den andra fonden som etablerats av Intera Partners, en finländsk riskkapitalförvaltare vars huvudsakliga fokus är investeringar i mindre företag i Finland. Intera Partners grundades 2007 av ett team med bakgrund från Capman, CVC, IK Investment Partners och Altor.

Vid rapportperiodens utgång hade NAXS åtaganden gjorda till 7 underliggande fonder.

Vid rapportperioden utgång uppgår:

- fondandelarnas bokförda värde till 361 MSEK vilket motsvarar 62 procent av eget kapital.
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till MSEK 270 vilka kan användas av fonderna för nya investeringar.
- NAXS sammanlagda åtaganden (inklusive redan gjorda investeringar) till fonderna till 636 MSEK vilket motsvarar 109 procent av eget kapital.

Förvärv och avyttringar

Fram till och med andra kvartalet 2011 har NAXS fonder sammanlagt förvärvat 66 bolag, varav 4 avyttrats. Återbetalningarna motsvarar cirka två gånger satsat kapital i de sålda bolagen. I termer av avkastning motsvarar det cirka 25 % per år.

Under kvartalet har NAXS fonder offentliggjort 6 nya investeringar och därtill gjort ett antal tilläggsförvärv.

3 partiella avyttringar har genomförts under kvartalet:

- NAXS erhöll från Apax VII del av köpeskillingen från försäljningen av Apax andel i Weather Investments i samband med samgåendet med Weather Investments och Vimpelcom
- FSN Capital avyttrade delar av Baggium som ej tillhörde kärnverksamheten
- Apax VII avyttrade en mindre del av aktierna i Bankrate i samband med börsnotering på New York Stock Exchange. Intäkterna från försäljningen av aktierna i Bankrate förväntas bli redovisade i det tredje kvartalet.

30 juni, 2011

- Sammanlagda åtaganden: 109 % av eget kapital
- Bokfört värde av gjorda investeringar: 62 % av eget kapital

I tabellen nedan finns en uppdelning per fond av gjorda åtaganden:

Fond	Åtaganden lämnade år	Valuta	Ursprungligt investeringsåtagande (T)
Apax Europe VII LP	2007	EUR	15 000
FSN Capital III LP	2008	EUR	10 000
Herkules Private Equity Fund III LP	2008	NOK	40 000
Intera Fund I KY	2007	EUR	7 000
Intera Fund II KY	2011	EUR	7 250
Nordic Capital Fund VII LP	2008	EUR	20 000
Valedo Partners Fund I AB	2007	SEK	60 000
Totalt		SEK	648 982

Vid rapportperioden utgång uppgår NAXS åtaganden till fonderna till 636 033 TSEK. Skillnaden mot ursprungligt åtagande, 648 982 TSEK, är avyttringar som fonderna gjort vilket medför att åtagandet minskar. Kvarstående investeringsåtaganden uppgick till 269 615 TSEK.

Underliggande fonder

Sammanfattande information:

Apax Europe VII LP

- **Fondstorlek:** MEUR 11,000
- **Segment:** large cap
- **Geografisk fokus:** huvudsakligen Europa
- **Årgång:** 2008
- **Hemsida:** www.apax.com
- **Beskrivning:** Apax Europe VII är den senaste paneuropeiska fond att etableras av Apax Partners Worldwide LLP, en av de större och mest väletablerade riskkapitalaktörerna i världen. Apax Europe VII fokuserar på investeringar inom sektorerna healthcare, tech & telecom, financial & business services, retail & consumer och media.
- **Antal portföljbolag per den 30 juni 2011:** 23
- **Antal avyttrade portföljbolag per den 30 juni 2011:** 2

FSN Capital III LP

- **Fondstorlek:** MEUR 375
- **Segment:** mid cap
- **Geografisk fokus:** Norge och Norden
- **Årgång:** 2008
- **Hemsida:** www.fsncapital.no
- **Beskrivning:** FSN Capital III är den tredje fonden att etableras av FSN Capital och fokuserar på investeringar i medelstora företag i Norge och övriga Norden.
- **Antal portföljbolag per den 30 juni 2011:** 7

Herkules Private Equity Fund III LP

- **Fondstorlek:** MNOK 6,000
- **Segment:** mid cap
- **Geografisk fokus:** Norge och Norden
- **Årgång:** 2008
- **Hemsida:** www.herkulescapital.no
- **Beskrivning:** Herkules Private Equity III är den tredje fonden att etableras av Herkules Capital (tidigare Ferd Equity Partners). Herkules Private Equity Fund III fokuserar på investeringar i medelstora företag i Norge och övriga Norden.
- **Antal portföljbolag per den 30 juni 2011:** 8

Intera Fund I KY

- **Fondstorlek:** MEUR 125
- **Segment:** small cap
- **Geografisk fokus:** Finland
- **Årgång:** 2007
- **Hemsida:** www.interapartners.fi
- **Beskrivning:** Intera Fund I är den första fonden som etablerats av Intera Partners, en finländsk riskkapitalförvaltare vars huvudsakliga fokus är investeringar i mindre företag i Finland. Intera Partners grundades 2007 av ett team med bakgrund från Capman, CVC, IK Investment Partners och Altor.
- **Antal portföljbolag per den 30 juni 2011:** 7

Intera Fund II KY

- **Fondstorlek:** MEUR 200
- **Segment:** small cap
- **Geografisk fokus:** Finland
- **Årgång:** 2011
- **Hemsida:** www.interapartners.fi
- **Beskrivning:** Intera Fund II är den andra fonden som etablerats av Intera Partners (se Intera Fund I ovan).
- **Antal portföljbolag per den 30 juni 2011:** 0

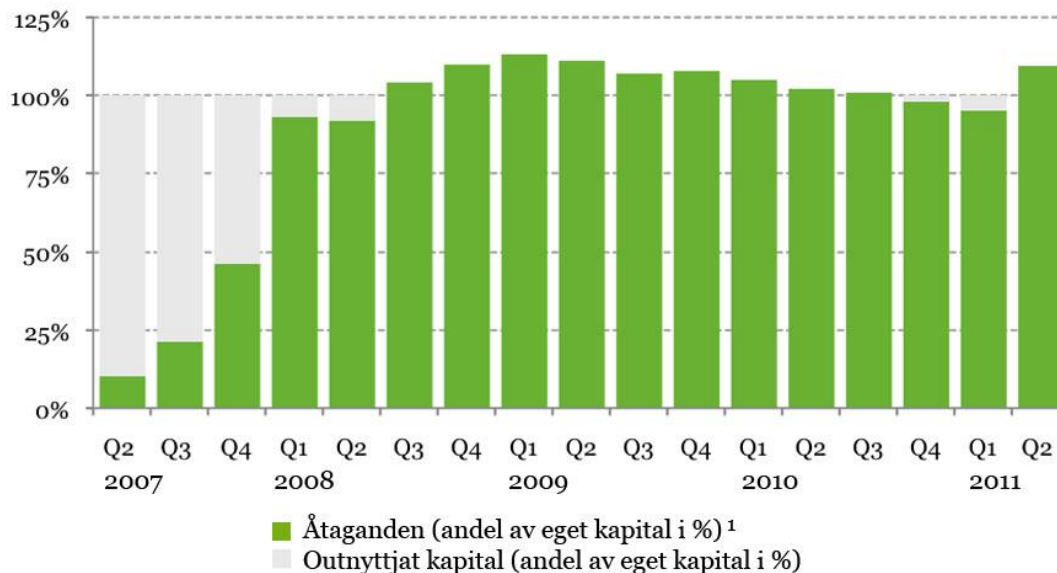
Nordic Capital Fund VII LP

- **Fondstorlek:** MEUR 4,310
- **Segment:** mid- och large cap
- **Geografisk fokus:** primärt Norden
- **Årgång:** 2008.
- **Beskrivning:** Nordic Capital Fund VII är den senaste fond att etableras av Nordic Capital och har en primär fokus på medelstora och stora transaktioner i Norden.
- **Antal portföljbolag per den 30 juni 2011:** 10

Valedo Partners Fund I AB

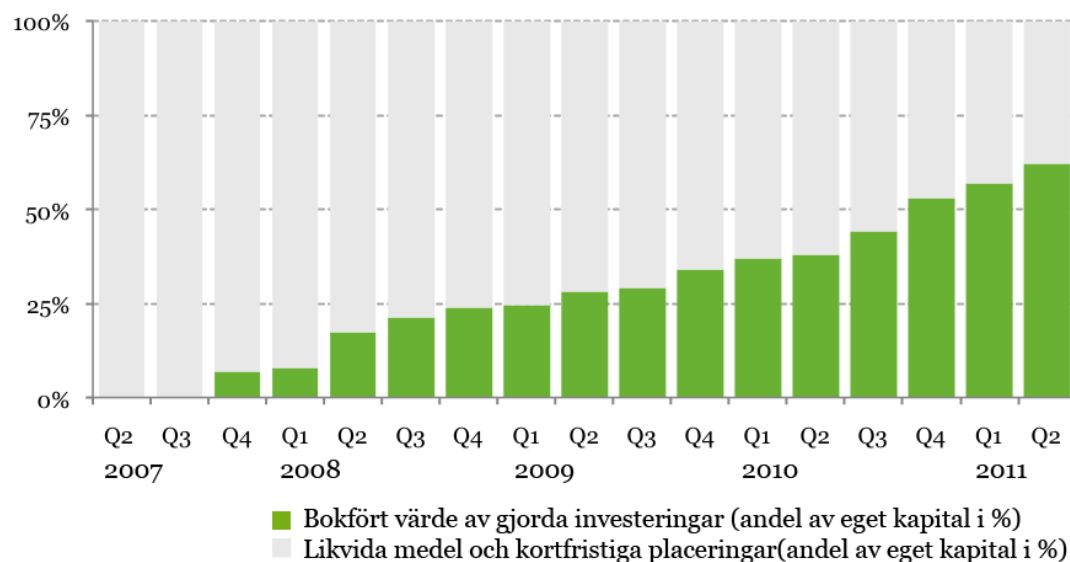
- **Fondstorlek:** MSEK 1000
- **Segment:** small cap
- **Geografisk fokus:** Sverige
- **Årgång:** 2007
- **Hemsida:** www.valedopartners.com
- **Beskrivning:** Valedo är en svensk riskkapitalfond vars huvudsakliga fokus är investeringar i mindre företag i Sverige. Valedo grundades 2006 av ett team med bakgrund från EQT, en av de största nordiska aktörerna inom private equity.
- **Antal portföljbolag per 30 juni, 2011:** 6
- **Antal avyttrade portföljbolag per den 30 juni 2011:** 2

Utveckling av åtaganden som andel av eget kapital



1) Omräknat till SEK varierar gjorda åtaganden i lokal valuta med förändringar i valutakurser.

Utveckling av investeringar som andel av eget kapital



Koncernen

Resultat, andra kvartalet 2011

Rörelseresultatet uppgick till -7 491 (5 360) TSEK under rapportperioden. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med -5 182 (8 849) TSEK. Resultat före skatt var -5 535 (5 512) TSEK. Periodens resultat uppgick till -6 137 (8 731) SEK och resultatet per aktie uppgick till -0,41 (0,58) SEK.

Resultat, januari – juni 2011

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 7 210 (1 285) TSEK under året. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 11 923 (8 280) TSEK. Rörelsens kostnader följer plan och uppgick till 4 713 (6 995) TSEK. Kostnadsminskningen är hänförlig till kostnader för börsnoteringen i jämförelseperioden.

Januari - juni, 2011

- Värdeförändringar på gjorda fondinvesteringar: 11 923 TSEK

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 2 979 (526) TSEK. Ränteintäkterna uppgick till 2 198 (423) TSEK och har ökat som en effekt av högre räntenivåer jämfört med föregående period. Valutakursförändringar uppgick till 781 (103) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 10 189 (1 812) TSEK. Periodens skattekostnad uppgick till -680 (3 694) TSEK. Den låga skatten beror på att värdejusteringarna är skattefria. Resultat efter skatt uppgick till 9 510 (5 506) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 0,63 (0,37) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar

Under första halvåret har 52 034 (35 661) TSEK investerats netto i underliggande fonder. Fondandelarna uppgick till 360 815 (300 404) TSEK vid periodens utgång. Värdering av fondinnehavet per balansdagen har medfört en värdejustering med 11 923 (8 280) TSEK.

30 juni, 2011

- Bokfört värde fondandelar per aktie: SEK 24,05

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 581 486 (571 977) TSEK vilket motsvarade 38,77 (38,13) SEK per aktie och en soliditet om 100 (100) procent.

30 juni, 2011

- Eget kapital per aktie: SEK 38,77

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av kvartalet till 218 829 (270 314) TSEK vilket motsvarar 14,59 (18,02) SEK per aktie. I enlighet med företagets policy har likvida medel under perioden enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som banktillgodohavande på räntebärande konto.

30 juni, 2011

- Nettokassa per aktie: SEK 14,59

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2010. I övrigt har inga förändringar skett sedan årsredovisningen publicerades.

Händelser efter periodens slut

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera efter halvårsperiodens slut.

Framtidsutsikter

Oro kring den europeiska skuldskrisen och osäkerhet rörande takten i den ekonomiska återhämtningen i Europa och USA fortsätter att påverka investerares riskbenägenhet negativt. Detta förväntas emellertid inte materiellt påverka investeringsaktiviteten inom nordisk private equity i ett kort eller medellångt perspektiv. NAXS förväntar att utbetalningar till fonderna för företagsförvärv kommer att fortsätta i ungefär samma takt som tidigare under året, och att därmed NAXS investeringsnivå successivt kommer att öka. NAXS planerar att under 2011 fortsätta utnyttja möjligheten att göra åtaganden överstigande eget kapital (överallokering) i syfte att göra nya åtaganden till fonder.

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft någon omsättning under första halvåret. Resultat före skatt uppgick till 2 582 (-3 451) TSEK. Resultatet föregående år belastades av kostnader för börsnoteringen. Räntenettet har förbättrats med 2 017 TSEK som en följd av högre räntesatser och ökad utlåning till koncernbolag. Skattekostnaden, hänförlig till minskade underskottsavdrag, uppgick till -680 (905) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 1 902 (-2 546) TSEK.

Organisation

Verkställande direktör är Lennart Svantesson. Styrelsen består av styrelseordförande Björn C Andersson samt av styrelseledamöterna Robin Ahlström, Frans Boch och Birgitta Johansson-Hedberg.

Årsstämman 2011

Årsstämman beslöt att ge styrelsen ett bemyndigande att göra återköp av aktier.

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.

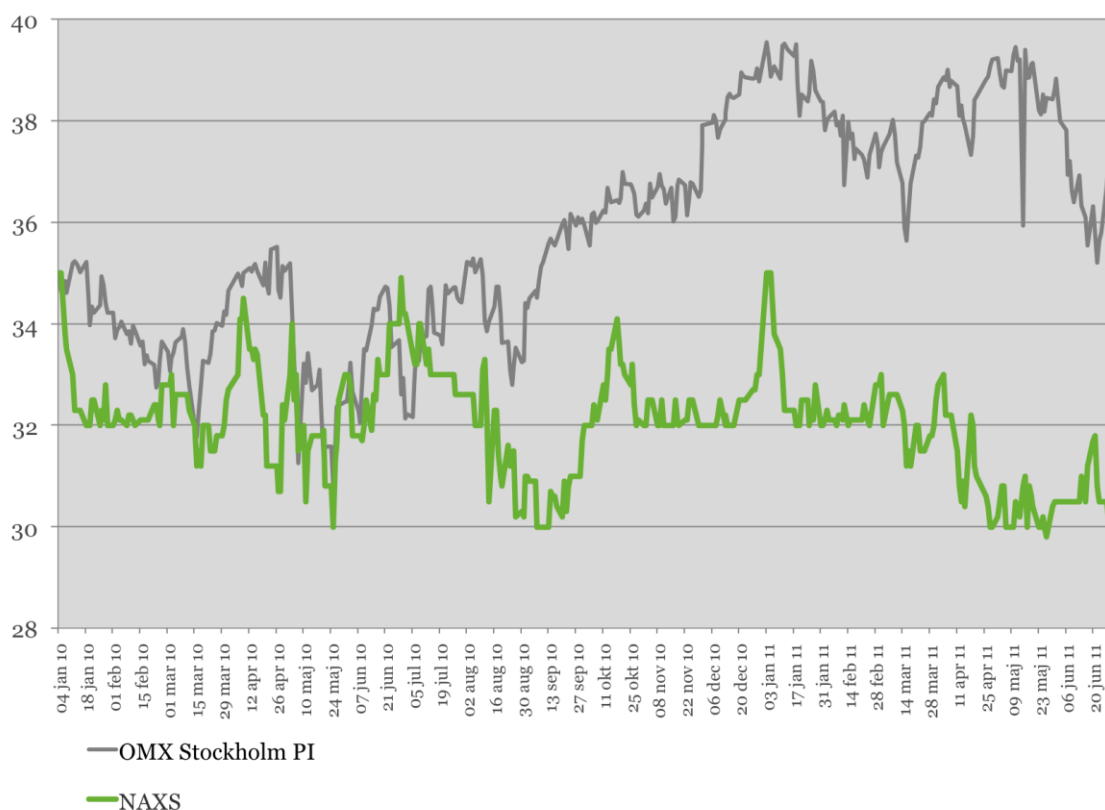
Aktien

NAXS-aktien listades ursprungligen på Stockholmsbörsens First North den 14 maj 2007. Sedan den 8 juni 2010 är Bolaget noterat på och aktien handlas på Nasdaq OMX Stockholm. Handel sker under beteckning NAXS.

Antalet aktier i bolaget vid första halvårets början och slut uppgick till 15 000 000 stycken.

Vid periodens slut var aktiekursen för NAXS 30,60 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 38,77 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 459 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 515.

Utveckling av aktiepris per aktie sedan 1 januari 2011



Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna rapport beskrivs i års- och koncernredovisningen för 2010 under noter till de finansiella rapporterna.

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, vilket i huvudsak innebär att IFRS tillämpas.

Vissa jämförelsetal har omklassificerats för att överensstämma med presentationen av innevarande periods rapporter.

Ekonomisk information:

Delårsrapport 9 mån: 24 oktober 2011

Ticker codes:

NAXS:SS in Bloomberg

NAXS.ST in Reuters

Kontaktpersoner

Lennart Svantesson, VD
+46 73 311 00 11
lennart.svantesson@naxs.se

Gösta Lundgren, CFO
+46 70 710 47 88
gosta.lundgren@naxs.se

Informationen i denna delårsrapport är sådan som NAXS Nordic Access Buyout Fund AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden.

Informationen lämnades för offentliggörande den 19 juli 2011 klockan 08.30 (CET).

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, den 19 juli,

Björn C Andersson

Ordförande

Robin Ahlström

Ledamot

Frans Boch

Ledamot

Birgitta Johansson-Hedberg

Ledamot

Lennart Svantesson

Verkställande direktör

Denna delårsrapport och ytterligare information finns tillgänglig på www.naxs.se.

Revisorernas granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 Kap årsredovisningslagen (1995:1554).

NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) per 30 juni 2011 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing, ISA, och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 19 juli 2011

Ernst & Young AB

Rickard Andersson
Auktoriserad revisor

Resultaträkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2011	2010	2011	2010
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Värdoförändringar	11 923	8 280	-5 182	8 849
Rörelsens kostnader not 1	-4 713	-6 995	-2 310	-3 489
Rörelseresultat	7 210	1 285	-7 491	5 360
Finansnetto	2 979	526	1 957	152
Resultat före skatt	10 189	1 812	-5 535	5 512
Skatt	-680	3 694	-603	3 219
Periodens resultat	9 510	5 506	-6 137	8 731
Resultat per aktie, kronor *	0,63	0,37	-0,41	0,58
Genomsnittligt antal aktier, tusen *	15 000	15 000	15 000	15 000

* före och efter utspädning

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK

	2011	2010	2011	2010
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Periodens resultat	9 510	5 506	-6 137	8 731
Periodens totalresultat	9 510	5 506	-6 137	8 731

Balansräkning för koncernen
Belopp i TSEK

	2011	2010
	30/6	31/12
Tillgångar		
Fondandelar	360 815	300 404
Uppskjutna skattefordringar	1 050	1 730
Summa anläggningstillgångar	361 866	302 134
Övriga fordringar	1 632	231
Likvida medel	218 829	270 314
Summa omsättningstillgångar	220 461	270 545
Summa tillgångar	582 326	572 680
Eget kapital	581 486	571 977
Kortfristiga skulder	840	703
Summa eget kapital och skulder	582 326	572 680

Nettokassa
Belopp i TSEK

	2011	2010
	30/6	31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	218 829	270 314
Summa nettokassa	218 829	270 314

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital
Belopp i TSEK

	2011	2010	2010
	1/1-30/6	1/1-31/12	1/1-30/6
Ingående eget kapital	571 977	568 730	568 730
Periodens totalresultat	9 510	3 247	5 506
Eget kapital vid periodens slut	581 486	571 977	574 236

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2011	2010
Belopp i TSEK	30/6	30/6
Resultat före skatt	10 189	1 812
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-8 378	6 198
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 811	8 009
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1 263	2 972
Kassaflöde från den löpande verksamheten	548	10 981
Förvärv av fondandelar, netto	-52 034	-35 661
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-52 034	-35 661
Periodens kassaflöde	-51 486	-24 680
Likvida medel vid årets början*	270 314	375 330
Kursdifferens i likvida medel	-	24
Likvida medel vid periodens slut	218 829	350 674

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2011	2010	2011	2010
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Rörelsens kostnader	-1 579	-3 709	-727	-1 732
Rörelseresultat	-1 579	-3 709	-727	-1 732
Finansnetto	4 161	258	3 015	87
Resultat före skatt	2 582	-3 451	2 288	-1 645
Skatt	-680	905	-603	1 530
Periodens resultat	1 902	-2 546	1 685	-115

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2011	2010	2011	2010
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Periodens resultat	1 902	-2 546	1 685	-115
Periodens totalresultat	1 902	-2 546	1 685	-115

Balansräkning för moderbolaget
Belopp i TSEK

	2011	2010
	30/6	31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	376 139	276 139
Fordringar på koncernföretag	6 825	48 143
Uppskjutna skattefordringar	1 050	1 730
Summa anläggningstillgångar	384 015	326 012
Övriga fordringar	2 286	420
Likvida medel	211 246	268 968
Summa omsättningstillgångar	213 532	269 387
Summa tillgångar	597 547	595 400
Eget kapital	596 998	595 133
Kortfristiga skulder	549	267
Summa eget kapital och skulder	597 547	595 400

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital
Belopp i TSEK

	2011	2010	2010
	1/1-30/6	1/1-31/12	1/1-30/6
Ingående eget kapital	595 133	598 313	598 313
Periodens totalresultat	1 902	-3 181	-2 546
Eget kapital vid periodens slut	597 036	595 133	595 767

Not 1

Rörelsens kostnader
Belopp i TSEK

	2011	2010	2011	2010
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Arvode till investeringsrådgivaren	-2 850	-2 823	-1 407	-1 450
Personalkostnader	-800	-763	-354	-295
Övriga kostnader	-1 064	-3 409	-549	-1 744
	-4 713	-6 995	-2 310	-3 489

Inga närstående transaktioner har förekommit under 2011 förutom ersättningar till styrelsen och verkställande direktören.

Definitioner

Bokfört värde av fondinvesteringar

Marknadsvärdet av investeringar i underliggande fonder på balansdagen.

Likvida medel per aktie

Likvida medel i relation till antalet utstående aktier på balansdagen.

Likvida medel

Kassa, banktillgodohavanden och kortfristiga placeringar med återstående bindningstid understigande tre månader från balansdagen.

Åtagande nivå

Totala investeringsåtaganden till underliggande fonder i relation till eget kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier på balansdagen.

Åtaganden till fonder

Investeringsåtaganden till underliggande fonder. Sammanlagt åtaganden består av bokfört värde av gjorda utbetalningar till fonderna samt av återstående åtagande.

Fondinvesteringar

Investeringar i underliggande fonder som har utbetalats.

Investeringsnivå

Investeringar i underliggande fonder i förhållande till eget kapital.

Substansvärde

Totala tillgångar minskat med nettoskulden/ ökat med nettokassa (överensstämmer med eget kapital).

Totala tillgångar

Samtliga tillgångar och skulder som inte ingår i nettoskulden, vilket är detsamma som balansomslutning med avdrag för tillgångsposter som ingår i nettoskulden och avdrag för ej räntebärande skulder.

Nettokassa/nettoskuld

Likvida medel, kortfristiga placeringar, finansiella placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar med avdrag för räntebärande kort- och långfristiga skulder.