

NAXS NORDIC ACCESS BUYOUT FUND AB (Publ)

Delårsrapport januari – september 2011

Januari-september 2011

- Resultat efter skatt uppgick till 19,3 (9,9) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 1,29 (0,66) SEK.
- Substansvärdet uppgick till MSEK 591 (39,42 per aktie) per den 30 september 2011, jämfört med MSEK 572 (SEK 38,13 per aktie) per den 31 december 2010.
- Nettokassan uppgick till MSEK 216 (SEK 14,38 per aktie) per den 30 september 2011, jämfört med MSEK 270 (SEK 18,02 per aktie) per den 31 december 2010.

Tredje kvartalet

- Resultat efter skatt uppgick till 9,8 (4,3) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,65 (0,29) SEK.
- NAXS ingick i juli ett åtagande till Valedo Partners Fund II att investera 65 MSEK.

Ekonomisk översikt

	2011	2010	2011	2010
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Resultat efter skatt, TSEK	19 283	9 855	9 774	4 349
		2011		2010
		30/9		31/12
Bokfört värde fondandelar, TSEK		372 391		300 404
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK		333 976		252 087
Nettokassa, TSEK		215 673		270 314
Fondandelar per aktie, SEK		24,83		20,03
Nettokassa per aktie, SEK		14,38		18,02
Eget kapital per aktie, SEK		39,42		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

En sedan sommaren alltmer accentuerad skuldcris för vissa av Europas länder tillsammans med Standard & Poors nedgradering av ratingen för USA medförde en omedelbar oro för en ny recession vilket påverkat världens börser som fallit kraftigt. Detta tillsammans med en mer restriktiv marknad för banklån till företag har påverkat aktivitetsnivån negativt inom buyout-sektorn under det tredje kvartalet. Turbulensen på de finansiella marknaderna har i praktiken stängt möjligheterna för buyout-fonder att under den närmaste framtiden göra avyttringar, exit, via börsnoteringar.

Fondportföljen

NAXS ingick i juli ett åtagande till den svenska buyout-fonden Valedo Partners Fund II att investera 65 MSEK.

Valedo II har etablerats med ett sammanlagt utfäst kapital om SEK 2 miljarder och är uppföljaren till Valedo I vilken restes 2006/2007 med ett utfäst kapital om SEK 1 miljarder. Valedo II kommer att ha samma investeringsstrategi och fokus som Valedo I och kommer att investera i ledande nordiska mindre och medelstora företag med möjlighet till långsiktigt värdeskapande genom tillväxt. Valedo II är, precis som Valedo I, ett svenskt aktiebolag

Vid rapportperiodens utgång har NAXS därmed åtaganden gjorda till 8 underliggande fonder.

Vid rapportperioden utgång uppgår:

- fondandelarnas bokförda värde till 372 MSEK vilket motsvarar 63 procent av eget kapital.
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till MSEK 334 vilka kan användas av fonderna för nya investeringar.
- NAXS sammanlagda åtaganden (inklusive redan gjorda investeringar) till fonderna till 704 MSEK vilket motsvarar 119 procent av eget kapital.

Förvärv och avyttringar

Fram till och med tredje kvartalet 2011 har NAXS fonder sammanlagt förvärvat 69 bolag, varav 4 avyttrats. Återbetalningarna från dessa 4 avyttringar 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 3 nya investeringar och därtill gjort ett antal tilläggsförvärv.

Ingen avyttring har genomförts under kvartalet.

Under augusti genomförde FSN Capital III en refinansiering av ett av portföljbolagen vilket medförde att investerarna återfick mer än ursprungligen investerat kapital.

30 september, 2011

- Sammanlagda åtaganden: 119 % av eget kapital
- Bokfört värde av gjorda investeringar: 63 % 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
Valedo Partners Fund II AB	2011	SEK	65 000
Totalt		SEK	721 168

Vid rapportperioden utgång uppgår NAXS åtaganden till fonderna till 704 459 TSEK. Skillnaden mot ursprungligt åtagande, 721 168 TSEK, är avyttringar som fonderna gjort vilket medför att åtagandet minskar. Kvarstående investeringsåtaganden uppgick till 333 976 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 september 2011:** 24
- **Antal avyttrade portföljbolag per den 30 september 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 september 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 september 2011:** 9

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 september 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 september 2011:** 1

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 september 2011:** 10

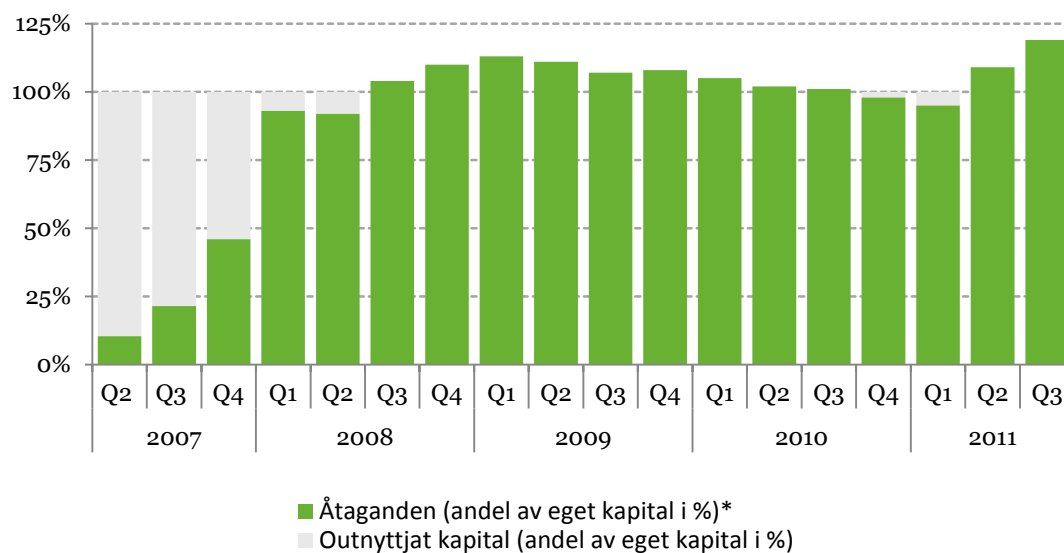
Valedo Partners Fund I AB

- **Fondstorlek:** MSEK 1000
- **Segment:** small cap
- **Geografisk fokus:** Sverige
- **Årgång:** 2007
- **Hemsida:** www.valedopartners.com
- **Beskrivning:** Valedo Partners Fund I är den första fonden att etableras av Valedo Partners, en svensk förvaltare vars huvudsakliga fokus är investeringar i mindre företag med möjlighet till långsiktigt värdeskapande genom tillväxt. Valedo grundades 2006 av ett team med bakgrund från EQT, en av de största nordiska aktörerna inom private equity.
- **Antal portföljbolag per 30 september, 2011:** 7
- **Antal avyttrade portföljbolag per den 30 september 2011:** 2

Valedo Partners Fund II AB

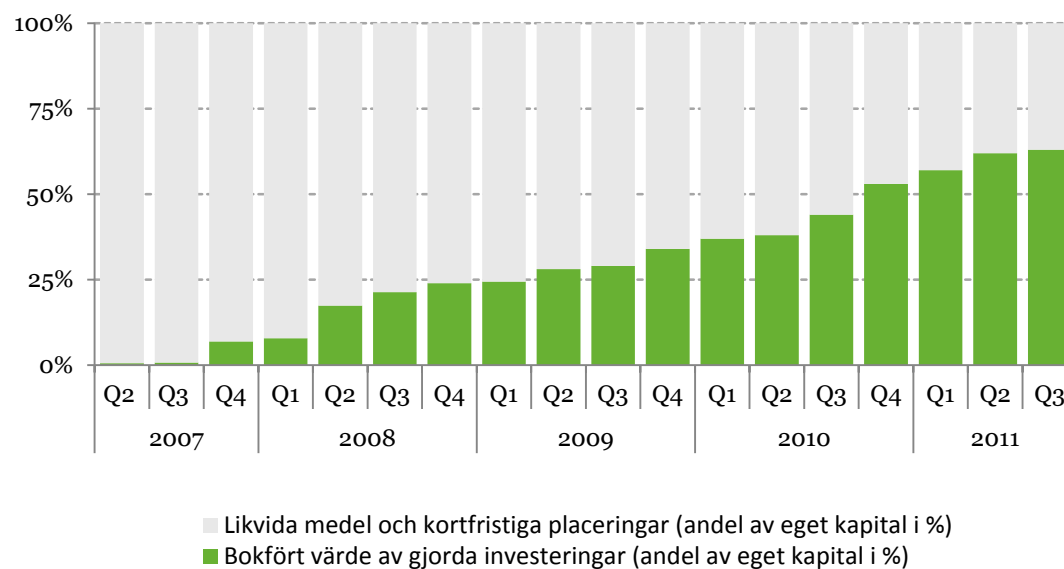
- **Fondstorlek:** MSEK 2000
- **Segment:** small cap
- **Geografisk fokus:** Sverige
- **Årgång:** 2011
- **Hemsida:** www.valedopartners.com
- **Beskrivning:** Valedo Partners Fund II är den andra fonden att etableras av Valedo Partners (se Valedo Partners Fund I AB ovan).
- **Antal portföljbolag per 30 september, 2011:** 0

Utveckling av åtaganden som andel av eget kapital



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

Utveckling av investeringar som andel av eget kapital



Koncernen

Resultat, tredje kvartalet 2011

Rörelseresultatet uppgick till 8 926 (3 838) TSEK under rapportperioden. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 11 994 (6 355) TSEK. Rörelsens kostnader följer plan och uppgick till 3 068 (2 517) TSEK. Resultat före skatt var 9 789 (4 137) TSEK. Periodens resultat uppgick till 9 774 (4 349) SEK och resultatet per aktie uppgick till 0,65 (0,29) SEK.

Resultat, januari – september 2011

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 16 136 (5 124) TSEK under året. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 23 917 (14 635) TSEK. Rörelsens kostnader följer plan och uppgick till 7 781 (9 511) TSEK. Kostnadsminskningen är hänförlig till kostnader för börsnoteringen i jämförelseperioden.

Januari - september, 2011

- Värdeförändringar på gjorda fondinvesteringar: 23 917 TSEK

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 3 842 (825) TSEK. Ränteintäkterna uppgick till 3 452 (828) TSEK och har ökat som en effekt av högre räntenivåer jämfört med jämförelseperioden. Valutakursförändringar uppgick till 390 (-3) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 19 978 (5 948) TSEK. Periodens skattekostnad uppgick till -695 (3 906) TSEK. Den låga skatten beror på att värdejusteringarna är skattefria. Resultat efter skatt uppgick till 19 283 (9 855) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 1,29 (0,66) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar

Under niomånadersperioden har 57 321 (70 023) TSEK investerats netto i underliggande fonder. Fondandelarna uppgick till 372 391 (300 404) TSEK vid periodens utgång jämfört med vid utgången av föregående år. Värdering av fondinnehavet per balansdagen har medfört en värdejustering med 23 917 (14 635) TSEK.

30 september, 2011

- Bokfört värde fondandelar per aktie: SEK 24,83

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 591 131 (571 977) TSEK vilket motsvarade 39,42 (38,13) SEK per aktie och en soliditet om 100 (100) procent.

30 september, 2011

- Eget kapital per aktie: SEK 39,42

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av kvartalet till 215 673 (270 314) TSEK vilket motsvarar 14,38 (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 september, 2011

- Nettokassa per aktie: SEK 14,38

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2010.

NAXS kan göra åtaganden upp till 125 procent av eget kapital och har sedan årsredovisningen publicerades gjort ytterligare åtaganden till fonder; det totala åtagandet uppgår till 119 procent av eget kapital.

Det har därutöver inte tillkommit några andra väsentliga risker än de relaterade till det försämrade makroekonomiska läget beskrivet i denna rapport under "Marknadsutveckling" och "Framtidsutsikter".

Bolaget följer löpande utvecklingen av det ekonomiska läget och dess effekt på värderingen av fondandelarna.

Händelser efter periodens slut

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera efter niomånadersperiodens slut.

Framtidsutsikter

Den negativa ekonomiska utvecklingen och den finansiella oron under det tredje kvartalet kan förväntas leda till allmänt ökad försiktighet bland investerare. Det kan också leda till att gapet mellan köpare och säljares prisförväntningar vidgas i samband med potentiella företagsöverlåtelser, på samma sätt som var fallet under finanskrisen 2008-2009. Vidare kan förväntas att marknaden för företagsfinansiering kommer att bli mer restriktiv. NAXS räknar med att investeringstakten, antalet transaktioner, inom private equity sektorn kommer att falla under de närmaste kvartalen. Icke desto mindre förväntar NAXS att bolagets investeringsnivå successivt skall fortsätta öka om än i lägre takt.

Börsens utveckling sedan sommaren har inneburit lägre värdering av noterade bolag vilket kan komma att påverka värderingarna av fondernas onoterade innehav negativt.

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft någon omsättning under niomånadersperioden. Resultat före skatt uppgick till 2 641 (-4 391) TSEK. Resultatet föregående år belastades av kostnader för börsnoteringen. Räntenettet har förbättrats med 3 485 TSEK som en följd av högre räntesatser och ökad utlåning till koncernbolag. Skattkostnaden, hänförlig till minskade underskottsavdrag, uppgick till -695 (1 151) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 1 945 (-3 240) 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.

Valberedning

En valberedning har 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.

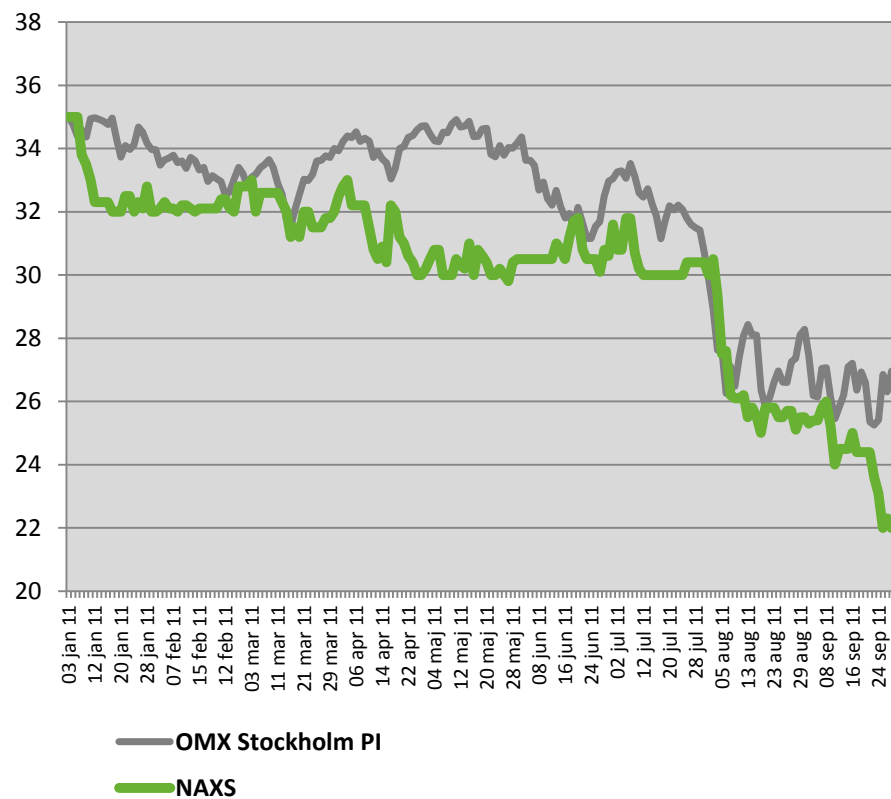
Aktien

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 niomånadersperiodens början uppgick till 15 000 000 stycken. Under det tredje kvartalet har 5 236 aktier återköpts. Antal aktier vid periodens utgång uppgår till 14 994 764 aktier.

Vid periodens slut var aktiekursen för NAXS 22 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 39,42 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 330 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 511.

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:

Bokslutskommuniké 2011: 24 januari 2012

Delårsrapport 3 mån: 16 april 2012

Årsstämma: 8 maj 2012

Delårsrapport 6 mån: 18 juli 2012

Delårsrapport 9 mån: 23 oktober 2012

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

Ticker codes:

NAXS:SS in Bloomberg

NAXS.ST in Reuters

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

Informationen lämnades för offentliggörande den 24 oktober 2011 klockan 11.30 (CET).

Stockholm, den 24 oktober,

Lennart Svantesson

Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

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

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

Grev Turegatan 10, 114 46 Stockholm, Sweden

Telefon: +46 8 611 33 25, E-post: info@naxs.se

Resultaträkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2011	2010	2011	2010
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Värdeförändringar	23 917	14 635	11 994	6 355
Rörelsens kostnader not 1	-7 781	-9 511	-3 068	-2 517
Rörelseresultat	16 136	5 124	8 926	3 838
Finansnetto	3 842	825	863	299
Resultat före skatt	19 978	5 948	9 789	4 137
Skatt	-695	3 906	-15	212
Periodens resultat	19 283	9 855	9 774	4 349
Resultat per aktie, kronor *	1,29	0,66	0,65	0,29
Genomsnittligt antal aktier, tusen *	14 999	15 000	14 997	15 000

* före och efter utspädning

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK

	2011	2010	2011	2010
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Periodens resultat	19 283	9 855	9 774	4 349
Periodens totalresultat	19 283	9 855	9 774	4 349

Balansräkning för koncernen
Belopp i TSEK

	2011	2010
	30/9	31/12
Tillgångar		
Fondandelar	372 391	300 404
Uppskjutna skattefordringar	1 035	1 730
Summa anläggningstillgångar	373 426	302 134
Övriga fordringar	2 676	231
Likvida medel	215 673	270 314
Summa omsättningstillgångar	218 348	270 545
Summa tillgångar	591 774	572 680
Eget kapital	591 131	571 977
Kortfristiga skulder	643	703
Summa eget kapital och skulder	591 774	572 680

Nettokassa
Belopp i TSEK

	2011	2010
	30/9	31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	215 673	270 314
Summa nettokassa	215 673	270 314

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital
Belopp i TSEK

	2011	2010	2010
	1/1-30/9	1/1-31/12	1/1-30/9
Ingående eget kapital	571 977	568 730	568 730
Återköp av egna aktier	-129	-	-
Periodens totalresultat	19 283	3 247	9 855
Eget kapital vid periodens slut	591 131	571 977	578 585

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2011	2010
Belopp i TSEK	30/9	30/9
Resultat före skatt	19 978	5 947
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-14 666	5 262
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 312	11 209
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-2 504	981
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 808	12 190
Förvärv av fondandelar, netto	-57 321	-70 023
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-57 321	-70 023
Återköp av egna aktier	-128	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-128	-
Periodens kassaflöde	-54 641	-57 833
Likvida medel vid årets början*	270 314	375 330
Kursdifferens i likvida medel	-	25
Likvida medel vid periodens slut	215 673	317 522

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2011	2010	2011	2010
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Rörelsens kostnader	-2 821	-4 727	-1 242	-1 018
Rörelseresultat	-2 821	-4 727	-1 242	-1 018
Finansnetto	5 461	336	1 300	78
Resultat före skatt	2 641	-4 391	59	-940
Skatt	-695	1 151	-15	247
Periodens resultat	1 945	-3 240	43	-694

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2011	2010	2011	2010
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Periodens resultat	1 945	-3 240	43	-694
Periodens totalresultat	1 945	-3 240	43	-694

Balansräkning för moderbolaget
Belopp i TSEK

	2011	2010
	30/9	31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	376 139	276 139
Fordringar på koncernföretag	15 779	48 143
Uppskjutna skattefordringar	1 035	1 730
Summa anläggningstillgångar	392 954	326 012
Övriga fordringar	2 633	420
Likvida medel	201 832	268 968
Summa omsättningstillgångar	204 466	269 387
Summa tillgångar	597 420	595 400
Eget kapital	596 949	595 133
Kortfristiga skulder	471	267
Summa eget kapital och skulder	597 420	595 400

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital
Belopp i TSEK

	2011	2010	2010
	1/1-30/9	1/1-31/12	1/1-30/9
Ingående eget kapital	595 133	598 313	598 313
Återköp av egna aktier	-129	-	-
Periodens totalresultat	1 945	-3 181	-3 240
Eget kapital vid periodens slut	596 949	595 133	595 073

Not 1

Rörelsens kostnader
Belopp i TSEK

	2011	2010	2011	2010
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Arvode till investeringsrådgivaren	-4 347	-4 216	-1 497	-1 392
Personalkostnader	-1 281	-1 220	-481	-458
Övriga kostnader	-2 153	-4 075	-1 089	-666
	-7 781	-9 511	-3 067	-2 517

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.