

NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) Delårsrapport januari–september 2012

Januari – september 2012

- Resultat efter skatt uppgick till 38,2 (19,3) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 2,56 (1,29) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 593 MSEK (SEK 39,70 per aktie) per den 30 september 2012, jämfört med 562 MSEK (SEK 37,51 per aktie) per den 31 december 2011.
- Nettokassan uppgick till 129 MSEK (8,64 SEK per aktie) per den 30 september 2012, jämfört med 202 MSEK (SEK 13,48 per aktie) per den 31 december 2011.

Tredje kvartalet 2012

- Resultat efter skatt uppgick till 5,5 (9,8) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,36 (0,65) SEK.

Ekonomisk översikt

	2012	2011	2012	2011
	1/1–30/9	1/1–30/9	1/7–30/9	1/7–30/9
Resultat efter skatt, TSEK	38 228	19 283	5 455	9 774
			2012	2011
			30/9	12/31
Andelar i private equity fonder, TSEK			461 248	359 840
Andelar i private equity fonder i % av eget kapital			78	64
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK			219 193	301 642
Total exponering mot private equity fonder, TSEK			680 441	661 482
Nettokassa, TSEK			129 037	202 028
Andelar i private equity fonder per aktie, SEK			30,87	24,01
Nettokassa per aktie, SEK			8,64	13,48
Eget kapital per aktie, SEK			39,70	37,51
Börskurs, SEK			31,50	23,80

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 april 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

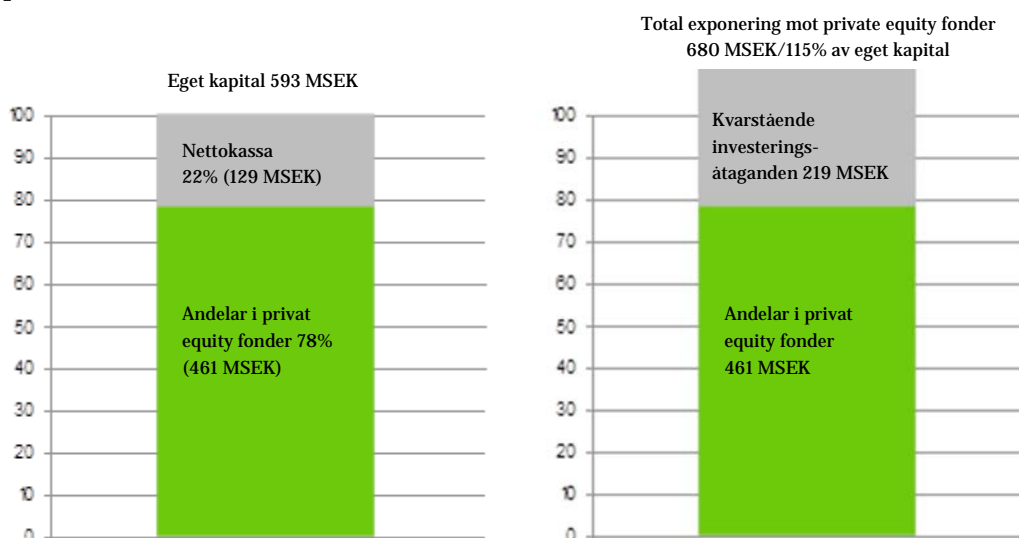
Tredje kvartalet kännetecknades av fortsatt osäkerhet på de finansiella marknaderna vilket också började få mer påtaglig inverkan på aktivitetsnivån inom private equity buyout. Även om den nordiska marknaden för buyout är mer motståndskraftig än andra geografiska marknader har möjligheterna till länefinansiering blivit mer restriktiva och aktivitetsnivån sjunkit under perioden. Den lägre aktivitetsnivån återspeglades i NAXS portfölj.

Fondportföljen

NAXS har åtaganden gjorda till 8 underliggande fonder och vid rapportperioden utgång uppgår:

- värdet på andelarna i private equity fonder till 461 MSEK vilket motsvarar 78 procent av eget kapital.
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 219 MSEK vilka kan användas av fonderna för nya investeringar.
- NAXS totala exponering mot private equity fonder till 680 MSEK vilket motsvarar 115 procent av eget kapital.

Nettokassa, fondandelar och total exponering mot privat equity fonder i procent av eget kapital



Förvärv och avyttringar

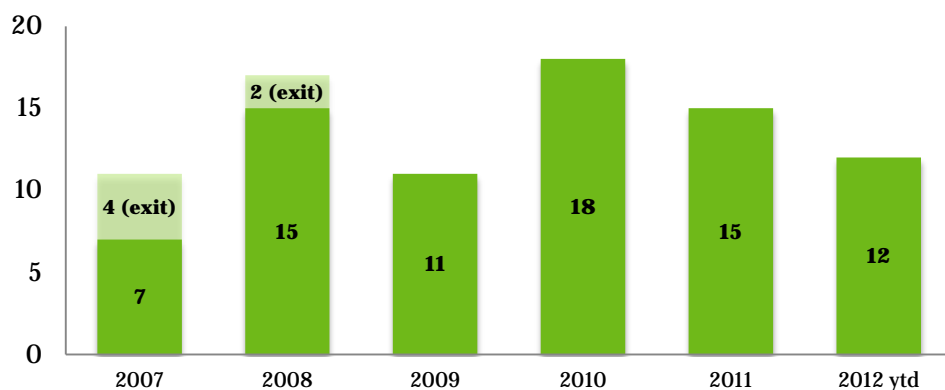
Under tredje kvartalet har NAXS fonder offentliggjort 2 nya investeringar och därtill fortsatt göra tilläggsförvärv.

Företag	Sektor	Geografi	Fond
Espresso House	Kaffekedja	Sverige	Herkules Private Equity III
Resurs Group	Finansierings- och försäkringstjänster för konsumenter och detaljhandel	Sverige	Nordic Capital Fund VII

Under kvartalet avyttrade Apax Europe VII sin kvarvarande andel i telekommunikationsbolaget Weather Investments, vilket ursprungligen förvärvades 2008, och som härmed är helt avyttrat.

Fram till och med tredje kvartalet 2012 har NAXS fonder sammanlagt förvärvat 84 bolag, varav 6 avyttrats helt. De 6 avyttrade bolagen har inbringat mer än 25 % per år i termer av genomsnittlig avkastning (brutto).

Antal bolagsförvärv som private equity fonderna gjort per år



30 september, 2012

- Total exponering mot private equity fonder: 115 % av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 78 % av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 6
- Genomsnittlig avkastning (brutto) på, sedan start 2007, 6 genomförda exit: över 25 % per år

I tabellen nedan finns en uppdelning per fond av gjorda åtaganden

Fond	Åtaganden lämnande 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

Vid rapportperiodens utgång uppgår NAXS totala exponering mot private equity fonder till 680 MSEK varav andelar i private equity fonder uppgick till 461 MSEK och kvarstående investeringsåtaganden till 219 MSEK.

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 sjunde paneuropeiska fonden som etablerats 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 2012: 26
- Antal helt avyttrade portföljbolag per den 30 september 2012: 3

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 2012: 8

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 2012: 10

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 2012: 6
- Antal helt avyttrade portföljbolag per den 30 september 2012: 1

Intera Fund II KY

- Fondstorlek: MEUR 200
- Segment: small cap
- Geografisk fokus: Finland
- Årgång: 2012
- 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 2012: 3

Nordic Capital Fund VII LP

- Fondstorlek: MEUR 4,300
- Segment: mid- och large cap
- Geografisk fokus: primärt Norden
- Årgång: 2008.
- Beskrivning: Nordic Capital Fund VII är den sjunde fonden som etablerats av Nordic Capital och har en primär fokus på medelstora och stora transaktioner i Norden.
- Antal portföljbolag per den 30 september 2012: 16

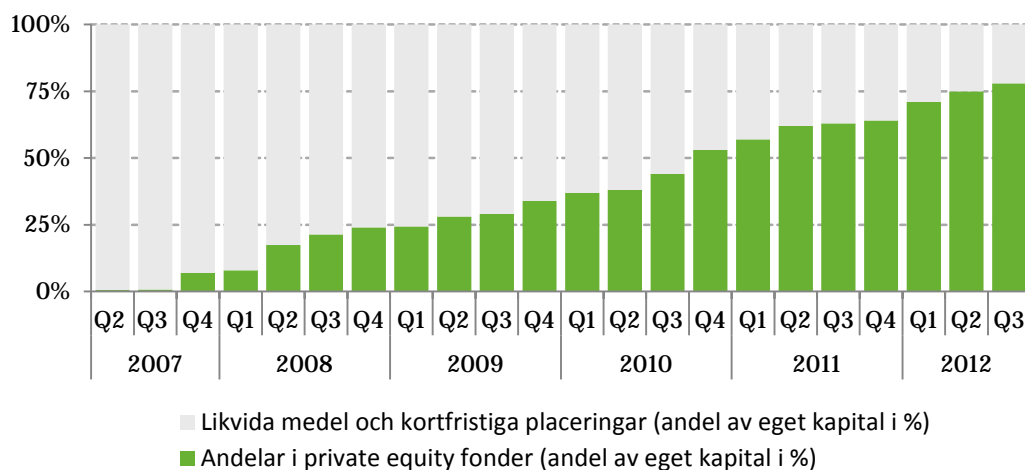
Valedo Partners Fund I AB

- 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, 2012: 7
- Antal helt avyttrade portföljbolag per den 30 september 2012: 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, 2012: 3

Utveckling av andelar i private equity fonder som andel av eget kapital



Koncernen

Resultat, tredje kvartalet 2012

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 4 879 (8926) TSEK under delårsperioden. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 7 107 (11 994) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 2 228 (3 068) TSEK.

Resultat, januari–september 2012

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 36 154 (16 136) TSEK under delårsperioden. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 43 544 (23 917) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 7 390 (7 781) TSEK.

Januari–september 2012

- Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: 43 544 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar, -19 958 TSEK.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 2 290 (3 842) TSEK. Ränteintäkterna uppgick till 2 409 (3 452) TSEK. Valutakursförändringar uppgick till -119 (390) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 38 444 (19 978) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 216 (695) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till 38 228 (19 283) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 2,56 (1,29) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar

Under delårsperioden har 65 191 (57 321) TSEK investerats netto i private equity fonder. Andelarna i private equity fonder uppgick till 461 248 (359 840) TSEK vid periodens utgång jämfört med vid utgången av föregående år. Värdering av fondinnehavet har medfört en värdejustering med 43 544 (23 917) TSEK.

30 september, 2012

- Andelar i private equity fonder per aktie: SEK 30,87

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 593 130 (591 131) TSEK vilket motsvarade 39,70 (39,42) SEK per aktie och en soliditet om 100 (100) procent. Under delårsperioden har 48 494 aktier återköpts för totalt 1 275 TSEK. Under andra kvartalet har 5 979 TSEK lämnats i utdelning till aktieägarna motsvarande 0,40 SEK per aktie.

30 september, 2012

- Eget kapital per aktie: SEK 39,70

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av delårsperioden till 129 037 (215 673) TSEK vilket motsvarar 8,64 (14,38) 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, 2012

- Nettokassa per aktie: SEK 8,64

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2011.

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

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

Framtidsutsikter

Den fortsatt osäkra och svaga makroekonomin parad med en mer restriktiv hållning från bankerna till lånefinansiering, kan förväntas fortsätta prägla 2012 och inledningen på nästa år.

Den nordiska marknaden för buyout bör emellertid kunna vara bättre skyddad från effekterna av en sådan negativ makroekonomisk miljö än den breda europeiska marknaden och bra företag förväntas

kunna fortsätta utgöra attraktiva förvärvsobjekt för såväl industriella som finansiella köpare. Mot den bakgrunden och med tanke på att många portföljbolag som ägs av de fonder NAXS investerat i, förvärvades under 2007 och 2008, kan det förväntas att flera fonder inlett mer konkreta förberedelser för avyttring av portföljbolag (exit) under de närmast kommande kvartalen.

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft någon omsättning under delårsperioden. Resultat före skatt uppgick till 821 (2 641) TSEK. Räntenettot uppgick till 4 105 (4 556) TSEK. Valutakursförändringar uppgick till -924 (805) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 216 (695) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 605 (1 945) TSEK.

Organisation

Verkställande direktör är Lennart Svantesson. Styrelsen består av styrelseordförande Björn C Andersson samt av styrelseledamöterna Robin Ahlström, Frans Boch och Ramanan Raghavendran.

Valberedning

En valberedning har utsetts bestående av Mattias Runesson som representerar Tardus Intressenter AB och Amaury de Poret som representerar QVT Fund LP samt NAXS styrelseordförande Björn C Andersson som sammankallande. Till ordförande i valberedningen utsågs Mattias Runesson. Valberedningen kan kontaktas via e-post till mattias@mantle.se.

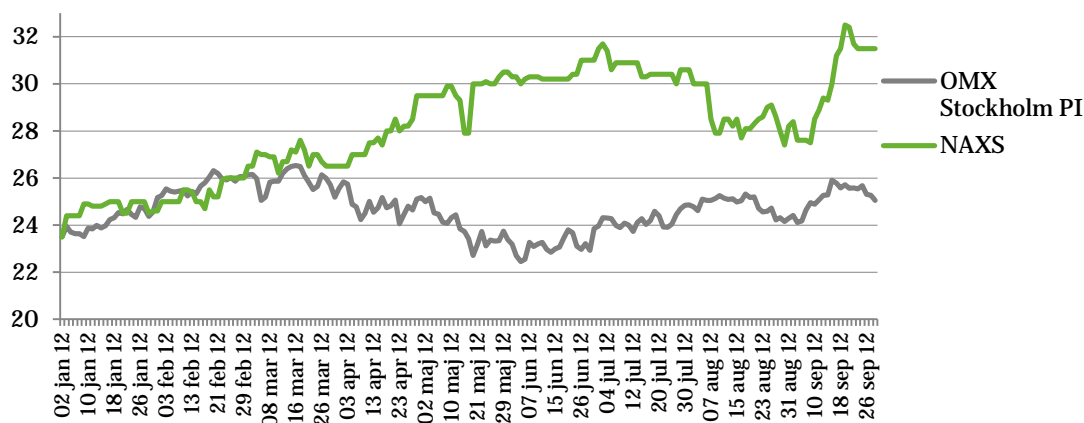
Aktien

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 utestående aktier i bolaget vid delårsperiodens början uppgick till 14 988 546 stycken. Under delårsperioden har 48 494 aktier återköpts. Vid delårsperiodens slut uppgick antalet utestående aktier till 14 940 052 aktier.

Vid delårsperiodens slut var aktiekursen för NAXS 31,50 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 39,70 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 471 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 486.

Utveckling av aktiepris per aktie sedan 1 januari 2012



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 2011 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 2012: 24 januari 2013

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 23 oktober 2012 klockan 10.15 (CET).

Stockholm, den 23 oktober, 2012

Björn C Andersson

Ordförande

Robin Ahlström

Ledamot

Frans Boch

Ledamot

Ramanan Raghavendran

Ledamot

Lennart Svantesson

Verkställande direktör

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

Revisors granskningsrapport

NAXS Nordic Access Buyout Fund AB

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för NAXS Nordic Access Buyout Fund AB per 30 september 2012 och den niomånadersperiod 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 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 23 oktober 2012

Ernst & Young AB

Rickard Andersson
Auktoriserad revisor

Resultaträkning för koncernen
Belopp i TSEK

	2012	2011	2012	2011
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Värdetförändringar	43 544	23 917	7 107	11 994
Rörelsens kostnader not 1	-7 390	-7 781	-2 228	-3 068
Rörelseresultat	36 154	16 136	4 879	8 926
Finansnetto	2 290	3 842	418	863
Resultat före skatt	38 444	19 978	5 298	9 789
Skatt	-216	-695	157	-15
Periodens resultat	38 228	19 283	5 455	9 774
Resultat per aktie, kronor *	2,56	1,29	0,36	0,65
Genomsnittligt antal aktier, tusen *	14 955	14 999	14 944	14 997

* före och efter utspädning

Rapport över totalresultat för koncernen
Belopp i TSEK

	2012	2011	2012	2011
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Periodens resultat	38 228	19 283	5 455	9 774
Periodens totalresultat	38 228	19 283	5 455	9 774

Balansräkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2012	2011
	30/9	31/12
Tillgångar		
Fondandelar	461 248	359 840
Uppskjutna skattefordringar	782	999
Summa anläggningstillgångar	462 030	360 839
Övriga fordringar	2 590	303
Likvida medel	129 037	202 028
Summa omsättningstillgångar	131 627	202 331
Summa tillgångar	593 657	563 170
Eget kapital	593 130	562 156
Kortfristiga skulder	527	1 014
Summa eget kapital och skulder	593 657	563 170

Nettokassa i koncernen

Belopp i TSEK

	2012	2011
	30/9	31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	129 037	202 028
Summa nettokassa	129 037	202 028

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

	2012	2011	2011
	1/1-30/9	1/1-31/12	1/1-30/9
Ingående eget kapital	562 156	571 977	571 977
Återköp av egna aktier	-1 275	-281	-129
Utdelning	-5 979	-	-
Periodens totalresultat	38 228	-9 539	19 283
Eget kapital vid periodens slut	593 130	562 156	591 131

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2012	2011
	1/1-30/9	1/1-30/9
Resultat före skatt	38 444	19 978
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-36 098	-14 666
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 346	5 312
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-2 772	-2 504
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-426	2 808
Förvärv av fondandelar, netto	-65 191	-57 321
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-65 191	-57 321
Återköp av egna aktier	-1 275	-128
Utbetald utdelning	-5 979	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 254	-128
Periodens kassaflöde	-72 871	-54 641
Likvida medel vid årets början*	202 028	270 314
Kursdifferens i likvida medel	-118	-
Likvida medel vid periodens slut	129 037	215 673

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2012	2011	2012	2011
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Rörelsens kostnader	-2 360	-2 821	-763	-1 242
Rörelseresultat	-2 360	-2 821	-763	-1 242
Finansnetto	3 181	5 461	167	1 300
Resultat före skatt	821	2 641	-596	59
Skatt	-216	-695	157	-15
Periodens resultat	605	1 945	-439	43

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2012	2011	2012	2011
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Periodens resultat	605	1 945	-439	43
Periodens totalresultat	605	1 945	-439	43

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2012	2011
	30/9	31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	346 013	346 013
Fordringar på koncernföretag	83 079	21 398
Uppskjutna skattefordringar	782	999
Summa anläggningstillgångar	429 874	368 410
Övriga fordringar	3 242	302
Likvida medel	127 386	198 719
Summa omsättningstillgångar	130 628	199 021
Summa tillgångar	560 502	567 431
Eget kapital	560 120	566 770
Kortfristiga skulder	382	661
Summa eget kapital och skulder	560 502	567 431

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

	2012	2011	2011
	1/1-30/9	1/1-31/12	1/1-30/9
Ingående eget kapital	566 770	595 133	595 133
Återköp av egna aktier	-1 275	-281	-129
Utdelning	-5 979	-	-
Periodens totalresultat	605	-28 082	1 945
Eget kapital vid periodens slut	560 120	566 770	596 949

Not 1

Rörelsens kostnader

Belopp i TSEK

	2012	2011	2012	2011
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Arvode till investeringsrådgivaren	-4 334	-4 347	-1 371	-1 497
Personalkostnader	-1 193	-1 281	-387	-481
Övriga kostnader	-1 863	-2 153	-470	-1 089
	-7 390	-7 781	-2 228	-3 067

Inga närstående transaktioner har förekommit under första halvåret 2012 förutom ersättningar till styrelsen och verkställande direktören.

Definitioner

Andelar i private equity fonder

Verkligt värde av gjorda utbetalningar till private equity 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.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier på balansdagen.

Total exponering mot private equity fonder

Total exponering mot private equity fonder består av verkligt värde av gjorda utbetalningar till fonderna samt av kvarstående investeringsåtagande.

Investeringar i private equity fonder

Investeringar i private equity fonder som har utbetalats.

Investeringsnivå

Total exponering mot private equity fonder i förhållande till eget kapital.

Åtaganden till fonder

Åtaganden, eller utfästelser, till underliggande fonder att över en bestämd tidsperiod betala ett visst överenskommet belopp.

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.