

NAXS AB(publ) Bokslutskommuniké 2016

Januari-december 2016

- Resultat efter skatt uppgick till 94,0 (64,2) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 6,32 (4,32) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 842 MSEK (SEK 56,69 per aktie) per den 31 december 2016, jämfört med 785 MSEK (SEK 52,78 per aktie) per den 31 december 2015.
- Nettokassan uppgick till 384 MSEK (25,85 SEK per aktie) per den 31 december 2016, jämfört med 351 MSEK (23,60 SEK per aktie) per den 31 december 2015.
- NAXS lämnade 2,50 SEK per aktie i utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2015.

Fjärde kvartalet 2016

- Resultat efter skatt uppgick till 38,9 (-25,0) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 2,62 (-1,68) SEK.

Vinstutdelning

Styrelsen avser att göra den föreslagna utdelningen för verksamhetsåret 2016 beroende av hur mycket som distribuerats i form av återköp under första kvartalet 2017.

Styrelsen avser föreslå årsstämman en utdelning om högst 2,70 per aktie, motsvarande SEK 40 090 415,40 per den 31 december 2016. Den faktiska utdelningen att föreslås årsstämman kommer att beräknas som skillnaden mellan 40 090 415,40 och det belopp som har distribuerats i form av återköp av egna aktier under perioden fr.o.m. den 1 januari t.o.m. den 31 mars 2017. Styrelsen kommer att offentliggöra den föreslagna utdelningen innan kallelsen till årsstämman publiceras.

Vidare föreslår styrelsen årsstämman att besluta om ett fortsatt mandat att göra återköp av egna aktier.

VD-kommentar



NAXS fortsatte sin positiva utveckling under 2016 med en ökning av substansvärdet per aktie – inklusive gjorda utdelningar – på 12% över året. Detta tack vare framgångsrika avyttringar, god värdeutveckling bland kvarvarande bolag, liksom positiva valutaeffekter. Under året genomförde underliggande fonder 10 fullt genomförda avyttringar och 4 partiella avyttringar varav 3 genom börsnoteringar.

Värt att nämna är också att NAXS under 2016 antog en ny investeringspolicy och att företagets namn förkortades till NAXS AB

(publ).

NAXS har för närvarande en stark balansräkning och en relativt stor andel likvida medel att utnyttja för att selektivt göra nya investeringar. Efter rapportperiodens utgång har NAXS i januari gjort ett åtagande gentemot private equity fonden Mimir Invest, inriktad på s.k. "special situations".

Lennart Svantesson

Ekonomisk översikt

	2016	2015	2016	2015
	1/1-12/31	1/1-12/31	10/1-12/31	10/1-12/31
Resultat efter skatt, TSEK	94 012	64 178	38 939	-25 005
			2016	2015
			31/12	31/12
Andelar i private equity fonder, TSEK		458 701	434 246	
Andelar i private equity fonder i % av eget kapital		55	55	
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK		58 444	104 748	
Total exponering mot private equity fonder, TSEK		517 145	538 994	
Nettokassa, TSEK		383 807	350 970	
Andelar i private equity fonder per aktie, SEK		30,89	29,20	
Nettokassa per aktie, SEK		25,85	23,60	
Eget kapital per aktie, SEK		56,69	52,78	
Börskurs, SEK		49,40	54,00	

Verksamhet

NAXS är ett investmentbolag noterat på NASDAQ Stockholm. NAXS investerar huvudsakligen i private equity fonder med ett nordiskt fokus men kan också göra direktinvesteringar tillsammans med private equity och andra fonder inom alternativa tillgångar. NAXS kan, i begränsad omfattning, även göra andra typer av investeringar. 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 Stockholm.

NAXS AB(publ) är koncernens moderbolag med säte i Stockholm. Förutom moderbolaget består koncernen av det rörelsedrivande danska bolaget NAXS A/S med säte i Köpenhamn och det norska dotterbolaget NAXS Nordic Access Buyout AS, med säte i Oslo. Det danska dotterbolaget fungerar som holdingbolag för investeringarna.

Naccess Partners AB har kontrakterats som rådgivare åt det danska dotterbolaget i investerings- och förvaltningsfrågor.

Marknadsutveckling

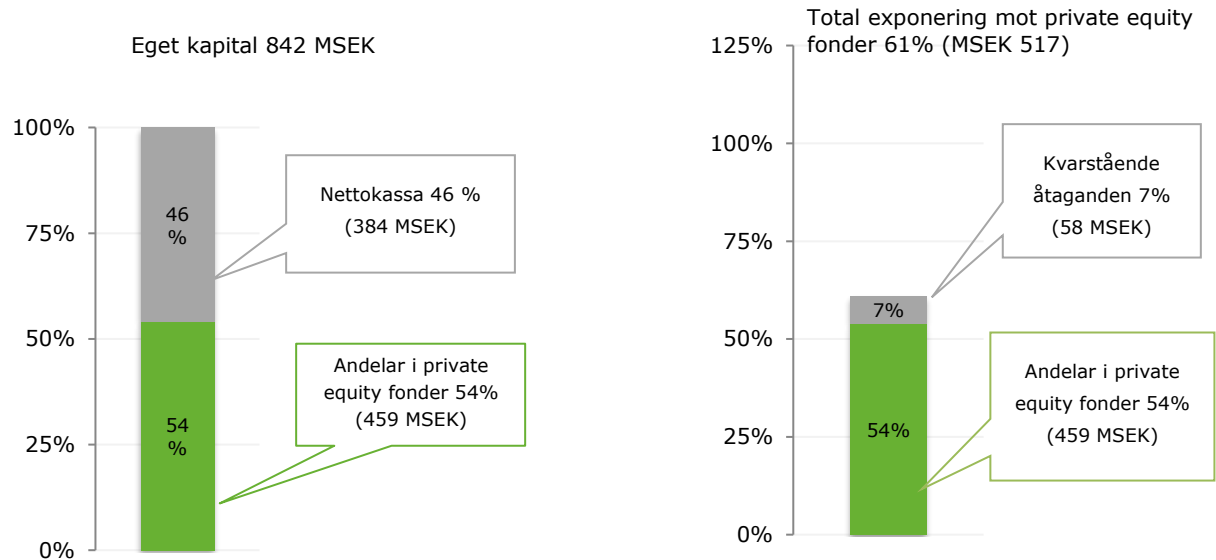
De finansiella marknaderna präglades av viss osäkerhet under 2016, särskilt under första hälften med omröstningen om Brexit som kulmen. Den nordiska marknaden för private equity uppvisade ändå en relativt normal aktivitetsnivå under året. Marknaden för exit förblev stark och för private equity fonder var börsen fortsatt en attraktiv väg för exit.

Fondportföljen

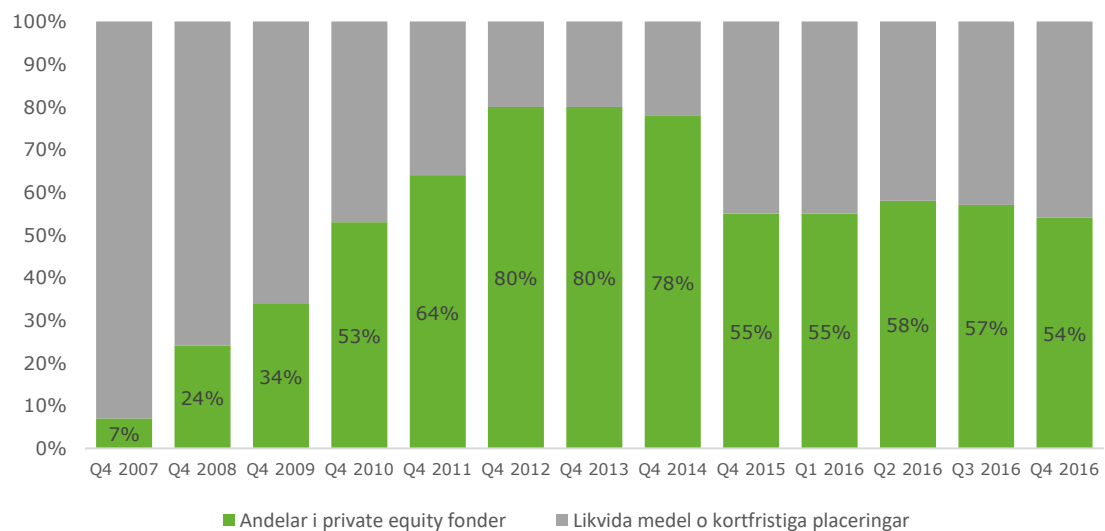
NAXS har åtaganden gjorda till 8 underliggande fonder och vid räkenskapsårets utgång uppgår:

- värdet på andelarna i private equity fonder till 459 MSEK vilket motsvarar 54 procent av eget kapital.
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 58 MSEK.
- NAXS totala exponering mot private equity fonder till 517 MSEK vilket motsvarar 61 procent av eget kapital.

Nettokassa, fondandelar och total exponering mot private equity fonder (i procent av eget kapital)

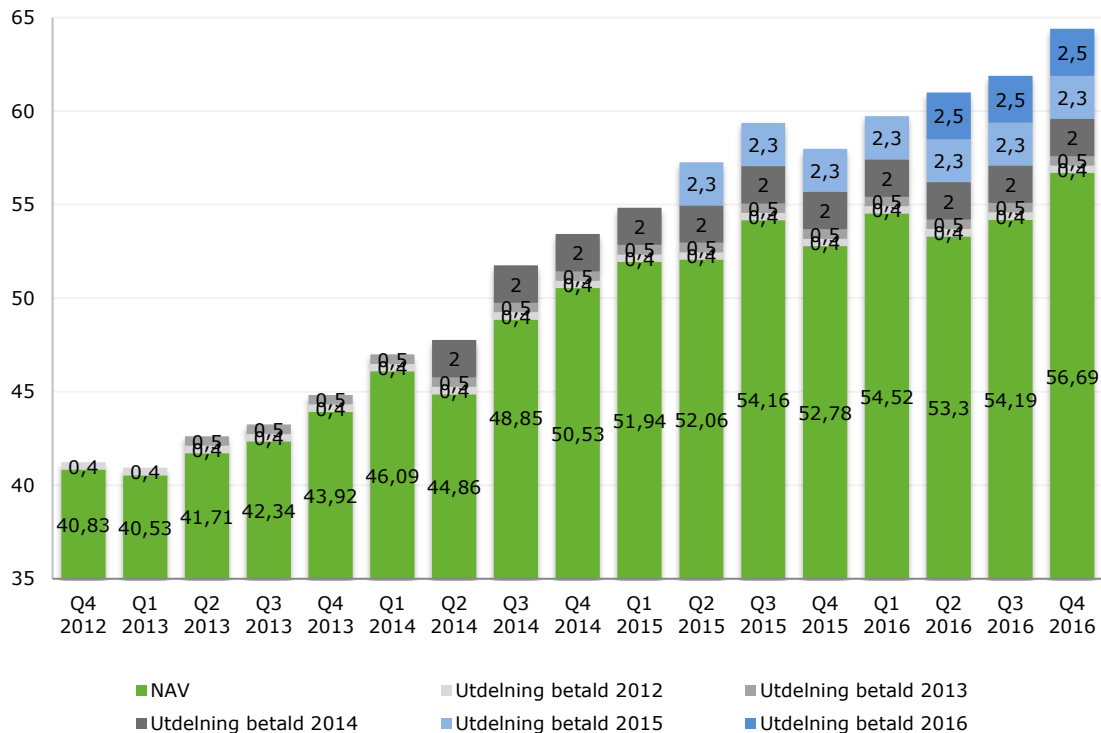


Utveckling av andelar i private equity fonder som andel av eget kapital



Substansvärdet per aktie ökade med 4,6% under fjärde kvartalet 2016, och med 12,2% de senaste 12 månaderna (inklusive utdelning).

Substansvärde per aktie i SEK



Förvärv och avyttringar

Förvärv

Inga nya investeringar genomfördes under kvartalet, dock gjordes en rad tilläggsförvärv gjordes under perioden.

Sammanlagt 3 investeringar i nya portföljbolag genomfördes under 2016 enligt nedan (per fond och i alfabetisk ordning)

Företag	Sektor	Geografi	Fond
Renta	Bygg & anläggning	Finland	Intera II
Lakrids by Johan Bulow	Konsumentvaror	Danmark	Valedo II
CMA & Markör	Företagstjänster	Sverige	Valedo II

Avyttringar/exit och rekapitaliseringar

Under kvartalet offentliggjordes 2 partiella exit. Valedo II avyttrade en minoritetsandel i Joe & the Juice till private equity aktören General Atlantic och Nordic Capital noterade Convatec på börsen i London.

Sammanlagt genomfördes 10 fullständiga avyttringar/exit under 2016, enligt nedan (per fond och i alfabetisk ordning)

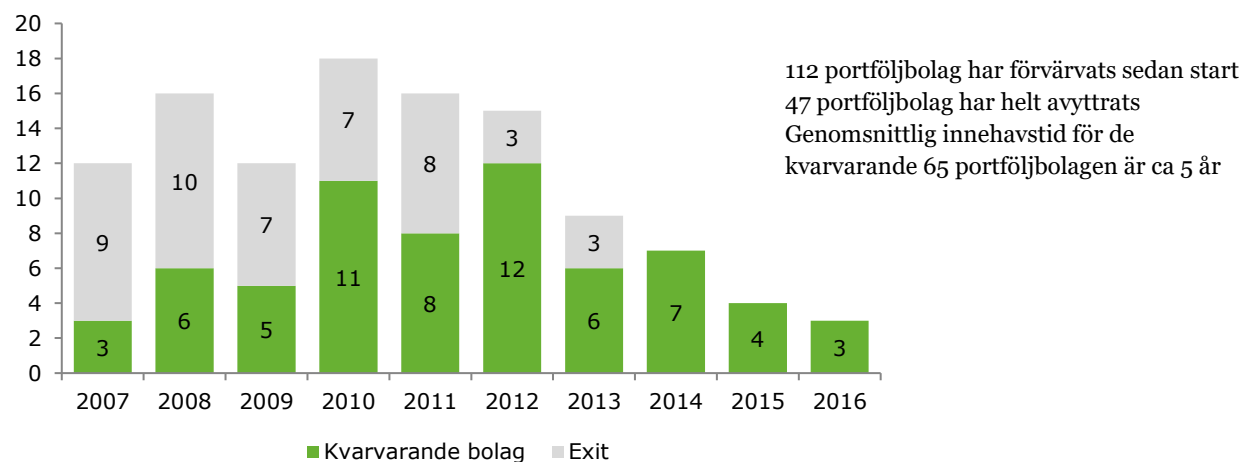
Företag	Sektor	Förvärvsår	Fond
Auto Trader	Media	2007	Apax Europe VII
Epicore	IT & Telecom	2011	Apax Europe VII
Plantasjen	Konsumentvaror & tjänster	2007	Apax Europe VII
Trader Corporation	Affärs- & Företagstjänster	2011	Apax Europe VII
Bandak	Industri	2009	Herkules III
Harding	Industri	2013	Herkules III
Consti	Bygg & anlägg	2008	Intera I
Thule	Konsumentvaror & tjänster	2010	Nordic Capital VII
Akademikliniuken	Hälsovård	2011	Valedo I
Corbel	Affärs- & Företagstjänster	2011	Valedo I

Därtill genomfördes under året 4 partiella avyttringar/exit genom börsnotering:

Företag	Sektor	Förvärvsår	Fond
Ascential	Media	2007	Apax Europe VII
Convatec	Hälsovård	2008	Nordic Capital VII
Resurs	Affärs- & Företagstjänster	2012	Nordic Capital VII
Tokmanni	Konsumentvaror & tjänster	2012	Nordic Capital VII

Per den 31 december 2016 hade NAXS fonder förvärvat 112 portföljbolag av vilka 47 helt avyttrats. Dessa 47 exit har genererat en genomsnittlig årlig bruttoavkastning om 23 %.

Antal bolagsförvärv som private equity fonderna gjort per år (avyttrade i grått)



	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totalt
Antal nya portföljbolag	12	16	12	18	16	15	9	7	4	3	112
Antal avyttringar under perioden				4		4	11	9	9	10	47
Antal bolag förvärvade under året som nu är avyttrade	9	10	7	7	8	3	2				47

31 december, 2016

- Total exponering mot private equity fonder: 61% av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 54% av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 47
- Genomsnittlig bruttoavkastning, sedan start 2007, på 47 genomförda exit: 23% per år

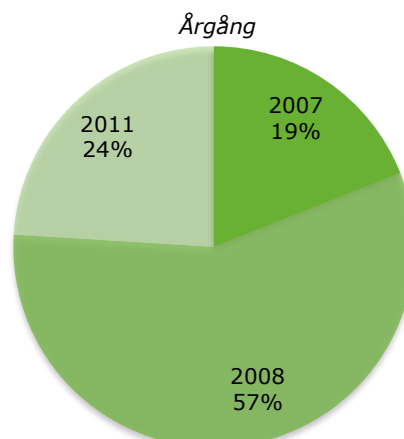
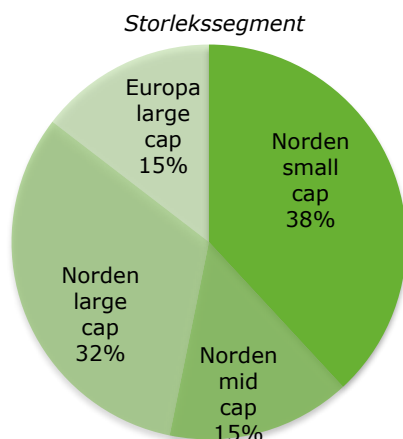
Portföljsammansättning/diversifiering

Per den 31 december erbjuder NAXS en exponering enligt följande:

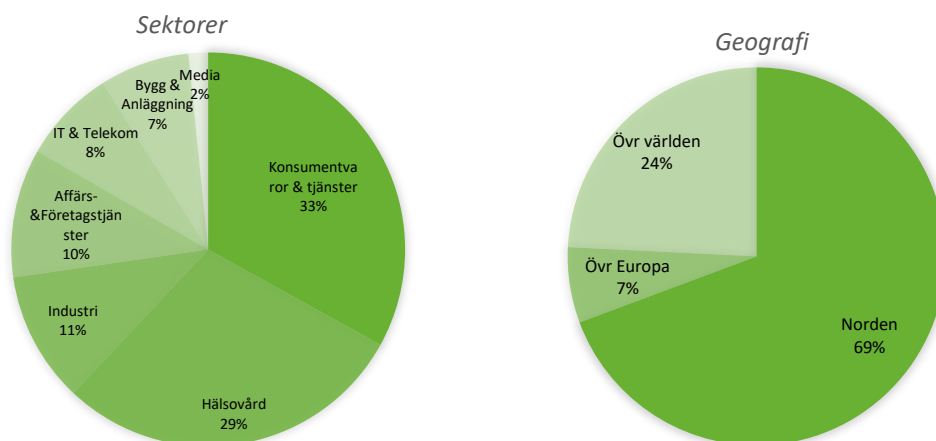
- 6 förvaltare och 8 buyout fonder

Fond	Åtaganden lämnande år	Valuta	Ursprungligt investerings-åtagande (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

- 3 olika årgångar och en diversifiering med avseende på storlekssegment med mindre fonder (small cap) som det största segmentet (baserat på nuvarande åtaganden):



- 65 portföljbolag (kvarstående efter 47 exit) förvärvade över en period om ca 9 år, där de 10 största bolagen tillsammans utgör mindre än 33% av NAV; inget bolag utgör mer än 6% av NAV.
- En diversifiering per geografi och sektor enligt nedan (mätt baserat på verkligt värde av investeringar i private equity fonder).



Underliggande fonder

Fond	Fondstorlek	Segment	Årgång	Geografiskt fokus	# portföljbolag	# helt avyttrade portföljbolag
Valedo I	MSEK 1,000	Small cap	2007	Sverige	2	7
Intera I	MEUR 125	Small cap	2007	Finland	3	4
Apax VII	MEUR 11,000	Large cap	2008	Europa/Globalt	15	20
FSN III	MEUR 375	Mid cap	2008	Norge/Norden	5	5
Herkules III	MNOK 6,000	Mid cap	2008	Norge/Norden	5	6
Nordic Capital VII	MEUR 4,300	Large/mid cap	2008	Primärt Norden	15	3
Intera II	MEUR 200	Small cap	2011	Finland	11	1
Valedo II	MSEK 2,000	Small cap	2011	Sverige	9	1

Koncernen

Resultat, fjärde kvartalet 2016

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 39 366 (-25 029) TSEK under fjärde kvartalet. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar i fondinnehavet med 42 864 (-21 677) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 3 498 (3 352) TSEK.

Resultat, helåret 2016

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 96 245 (64 197) TSEK under räkenskapsåret. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar i fondinnehavet med 109 406 (76 498) TSEK. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondinnehavet och uppgick till 22 019 (-17 556) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 13 161 (12 301) TSEK.

Januari–december 2016

Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: 109 406 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar 22 019 TSEK.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -2 233 (-19) TSEK. Räntenettot uppgick till -1 655 (139) TSEK. Valutakursförändringar uppgick till -578 (-158) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 94 012 (64 178) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till 94 012 (64 178) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 6,32 (4,32) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar

Under räkenskapsåret investerades/återbetalades netto 13 376 (28 382) TSEK från private equity fonder. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet uppgick till -36 010 TSEK. Det avser huvudsakligen återföring av värdeförändringar avseende bolag som fonderna avyttrat under året. Andelarna i private equity fonder uppgick till 458 701 (434 246) TSEK vid räkenskapsårets utgång.

31 december, 2016

Andelar i private equity fonder per aktie: SEK 30,89

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 841 816 (784 768) TSEK vilket motsvarade 56,69 (52,78) SEK per aktie och en soliditet om 100 (100) procent.

31 december, 2016

Eget kapital per aktie: SEK 56,69

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 383 807 (350,970) TSEK vilket motsvarar 25,85 (23,60) SEK per aktie. I enlighet med företagets policy har likvida medel under perioden enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som banktillgodohavande på räntebärande konto.

31 december, 2016

Nettokassa per aktie: SEK 25,85

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2015. Sedan dess har det därutöver inte tillkommit några andra väsentliga risker.

Händelser efter rapportperiodens utgång

NAXS lämnade under januari ett åtagande om SEK 50 miljoner till Mimir Invest AB, en svensk private equity fond inriktad på s.k. "special situations".

Framtidsutsikter

NAXS förväntar att marknadsförhållandena för private equity industrin under 2017 kommer vara relativt oförändrade jämfört med 2016.

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft någon omsättning under räkenskapsåret. Resultat före skatt uppgick till 147 566 (161 757) TSEK. I resultatet ingår utdelning från dotterbolag med 150 600 TSEK. Räntenettet uppgick till -719 (474) TSEK. Valutakursförändringar uppgick till 1 200 (-1 031) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 147 566 (161 756) TSEK.

Organisation

Verkställande direktör är Lennart Svantesson. Styrelsen består av styrelseordförande John D. Chapman och styrelseledamöterna Tony Gardner-Hillman och Andrew Wignall, vilka blev omvalda på Årsstämman den 1 juni 2016. Ramanan Raghavendran som var styrelseledamot fram till årsstämman ställde inte upp för omval och hans plats ersattes inte av någon annan.

Valberedning

En valberedning har utsetts bestående av Amaury de Poret som representerar Tompkins Square Park S.a.r.l, Hugh Wrigley som representerar Global Endowment Management samt NAXS styrelseordförande John D. Chapman som sammankallande. Valberedningen kan kontaktas via e-post till chapman.jd@gmail.com.

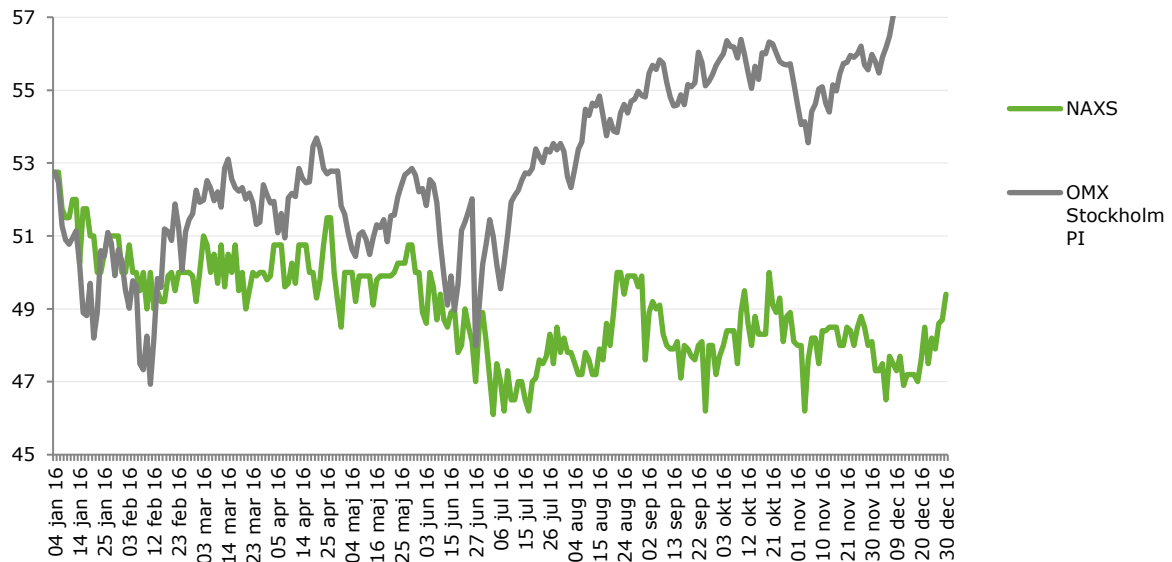
Aktien

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 kvartalets början uppgick till 14 869 552 stycken. Under räkenskapsåret har 21 250 aktier återköpts. Vid årets slut uppgick antalet utestående aktier till 14 848 302 stycken.

Vid rapportperiodens slut var aktiekursen för NAXS 49,40 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 56,69 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 733 506 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 871.

Utveckling av aktiepris per aktie under 2016



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 2015 under noter till de finansiella rapporterna.

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

Alternativa nyckeltal

Definitioner för nyckeltalen substansvärde, nettokassa/nettoskuld och bruttoavkastning (Gross IRR) återfinns i årsredovisningen för 2015 och i definitioner på sidan 18. Soliditet definieras som det egna kapitalets andel av totala tillgångar. Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av NAXS verksamhet.

Ekonomisk information

Bokslutskommuniké: 27 januari 2017
Årsredovisning 2016: vecka 5 2017
Delårsrapport (3 månader): 26 april 2017
Årsstämma: 1 juni 2017
Delårsrapport (6 månader): 14 juli 2017
Delårsrapport (9 månader): 20 oktober 2017

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

Denna information är sådan information som NAXS AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 27 januari 2017 kl. 08.30 CET.

Undertecknade försäkrar att bokslutskommunikén 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 27 januari 2017

John D. Chapman
Ordförande

Tony Gardner-Hillman
Ledamot

Andrew Wignall
Ledamot

Lennart Svantesson
Verkställande direktör

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

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

NAXS AB(publ.)
Org. nr. 556712-2972
Grev Turegatan 10
114 46 Stockholm, Sweden
Telefon: +46 8 611 33 25, E-post: info@naxs.se

Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2016	2015	2016	2015
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Värdoförändringar	109 406	76 498	42 864	-21 677
Rörelsens kostnader not 1	-13 161	-12 301	-3 498	-3 352
Rörelseresultat	96 245	64 197	39 366	-25 029
Finansnetto	-2 233	-19	-427	23
Resultat före skatt	94 012	64 178	38 939	-25 005
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	94 012	64 178	38 939	-25 005
Resultat per aktie, kronor *	6,32	4,32	2,62	-1,68
Genomsnittligt antal aktier, tusen *	14 867	14 870	14 859	14 870

* före och efter utspädning

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK

	2016	2015	2016	2015
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Periodens resultat	94 012	64 178	38 939	-25 005
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kommer att återföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	1 243	3 471	-1 822	4 494
Årets totalresultat	95 255	67 649	37 116	-20 512
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	92 255	67 649	37 116	-20 512
Årets totalresultat	92 255	67 649	37 116	-20 512

Balansräkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2016	2015
	31/12	31/12
Tillgångar		
Fondandelar	458 701	434 246
Summa anläggningstillgångar	458 701	434 246
Övriga fordringar	78	114
Likvida medel	383 807	350 970
Summa omsättningstillgångar	383 885	351 084
Summa tillgångar	842 586	785 330
Eget kapital	841 816	784 768
Kortfristiga skulder	770	562
Summa eget kapital och skulder	842 586	785 330

Nettokassa i koncernen

Belopp i TSEK

	2016	2015
	31/12	31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	383 807	350 970
Summa nettokassa	383 807	350 970

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

	2016	2015
	1/1-31/12	1/1-31/12
Ingående eget kapital	784 768	751 319
Återköp av egna aktier	-1 033	-
Lämnad utdelning	-37 174	-34 200
Periodens totalresultat	95 255	67 649
Totalt eget kapital vid periodens slut	841 816	784 768

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2016	2015
	1/1-31/12	1/1-31/12
Resultat före skatt	94 012	64 178
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-36 010	128 105
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	58 002	192 283
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	244	-2 784
Kassaflöde från den löpande verksamheten	58 246	189 499
Förvärv av fondandelar	-46 663	-43 702
Återbetalning av fondandelar	60 039	72 084
Kassaflöde från investeringsverksamheten	13 376	28 382
Återköp av egna aktier	-1 033	-
Utdelning	-37 174	-34 200
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-38 207	-34 200
Årets kassaflöde	33 415	183 681
Likvida medel vid årets början*	350 970	167 447
Kursdifferens i likvida medel	-578	-158
Likvida medel vid årets slut	383 807	350 970

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2016	2015	2016	2015
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Rörelsens kostnader	-3 515	-3 683	-966	-982
Rörelseresultat	-3 515	-3 683	-966	-982
Resultat från koncernföretag	150 600	165 997	-	-
Finansnetto	481	-557	-430	-633
Resultat före skatt	147 566	161 757	-1 396	-1 615
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	147 566	161 757	-1 396	-1 615

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2016	2015	2016	2015
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Periodens resultat	147 566	161 757	-1 396	-1 615
Periodens totalresultat	147 566	161 757	-1 396	-1 615

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2016	2015
	31/12	31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	481 802	481 802
Fordringar på koncernföretag	24 624	23 424
Summa anläggningstillgångar	506 426	505 226
Övriga fordringar	78	114
Likvida medel	337 440	229 087
Summa omsättningstillgångar	337 518	229 201
Summa tillgångar	843 944	734 427
Eget kapital	843 372	734 013
Kortfristiga skulder	572	414
Summa eget kapital och skulder	843 944	734 427

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

	2016	2015
	1/1-30/9	1/1-31/12
Ingående eget kapital	734 013	606 456
Återköp av egna aktier	-1 033	-
Lämnad utdelning	-37 174	-34 200
Periodens totalresultat	147 566	161 757
Eget kapital vid periodens slut	843 372	734 013

Not 1

Rörelsens kostnader

Belopp i TSEK

	2016	2015	2016	2015
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Arvode till investeringsrådgivaren	-8 186	-7 763	-2 185	-2 026
Vinstdelning med investeringsrådgivaren	-718	-276	-205	-229
Personalkostnader	-1 636	-1 699	-423	-456
Övriga kostnader	-2 622	-2 563	-686	-641
	-13 161	-12 301	-3 498	-3 352

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

Not 2

Finansiella tillgångar och skulder

NAXS finansiella instrument består av fondandelar, likvida medel, leverantörsskulder. Nivå 3 investeringar inkluderar endast NAXS andel av fondens innehav/värdepapper i onoterade bolag (i vissa fall äger fonden även noterade bolag). När observerbara priser inte är tillgängliga för dessa värdepapper använder fondadministratören en eller flera värderingstekniker, (t.ex. avkastningsmetoder eller inkomstbaserade metoder), eller en kombination av teknikerna, där tillräckliga och tillförlitliga uppgifter finns tillgängliga. Inom nivå 3 består användningen av marknadens tillvägagångssätt generellt använda resultatmultiplar av jämförbara bolag, medan användningen av inkomstbaserade tillvägagångssätt består i allmänhet av nuvärdet av beräknade framtida kassaflöden, justerade för likviditets-, kredit-, marknads- och/eller andra riskfaktorer.

För NAXS samtliga finansiella tillgångar och skulder överensstämmer bokförda värden med verkliga värden. Samtliga belopp framgår i redovisade balansräkningar.

Definitioner

Andelar i private equity fonder

Verkligt värde av andelar i private equity fonder på balansdagen.

Bruttoavkastning (Gross IRR)

Avkastningen per år, beräknad som internränta, hos underliggande fonder, före de kostnader i form förvaltningsarvode (management fees) och vinstdelning (carried interest) som dessa fonder debiteras av fondens förvaltare. Beräkningen omfattar alla inbetalningar till fonderna och återbetalningar från fonderna sedan fonderna startade exklusive förvaltningsarvode och vinstdelning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier på balansdagen.

Likvida medel

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

Likvida medel per aktie

Likvida medel i relation till antalet utestående aktier på balansdagen.

Nettokassa/nettoskuld

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

Nuvarande åtaganden

Anskaffningskostnaden för fondandelar plus återstående åtaganden till private equity fonder.

Substansvärde

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

Total exponering mot private equity fonder

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

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.

Åtaganden till fonder

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