

NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) Delårsrapport januari–juni 2013

Första halvåret 2013

- Resultat efter skatt uppgick till 20,3 (32,8) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 1,36 (2,19) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 621 MSEK (SEK 41,71 per aktie) per den 30 juni 2013, jämfört med 609 MSEK (SEK 40,83 per aktie) per den 31 december 2012.
- Nettokassan uppgick till 83 MSEK (5,60 SEK per aktie) per den 30 juni 2013, jämfört med 123 MSEK (SEK 8,22 per aktie) per den 31 december 2012.

Andra kvartalet 2013

- Resultat efter skatt uppgick till 25,0 (23,5) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 1,68 (1,57) SEK.
- NAXS lämnade 0,50 SEK per aktie i utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2012.

VD-kommentar



Det är med tillfredsställelse vi ser att NAXS substansvärde har ökat med 4% under kvartalet - inkluderat utdelningen 2013 – och med 7 % över en 12-månadersperiod. Den positiva utvecklingen under kvartalet är en effekt av ökade värderingar av NAXS investeringar i private equity fonder, avyttringar i portföljen samt av en svagare krona mot euro.

Efter de två senaste förvärven och två avyttringar innehåller NAXS underliggande fonder 84 portföljbolag, NAXS investeringar i private equity fonder har nått 86% av eget kapital, och de 10 avyttringar som gjorts sedan NAXS grundades har genererat en genomsnittlig årlig bruttoavkastning (IRR) på 20%.

Kreditmarknaderna i Norden fungerar väl vilket reflekterades i att vi fick tillbaka pengar från 6 rekapitaliseringar under kvartalet.

Lennart Svantesson

Ekonomisk översikt

	2013	2012	2013	2012
	1/1–30/6	1/1–30/6	1/4–30/6	1/4–30/6
Resultat efter skatt, TSEK	20 281	32 774	24 998	23 540
			2013	2012
			30/6	31/12
Andelar i private equity fonder, TSEK			536 956	487 173
Andelar i private equity fonder i % av eget kapital			86	80
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK			177 803	212 544
Total exponering mot private equity fonder, TSEK			714 759	699 717
Nettokassa, TSEK			83 457	122 624
Andelar i private equity fonder per aktie, SEK			36,05	32,64
Nettokassa per aktie, SEK			5,60	8,22
Eget kapital per aktie, SEK			41,71	40,83
Börskurs, SEK			38,00	29,50



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 danska bolaget NAXS Nordic Buyout A/S (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 fondinvesteringarna.

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

Marknadsutveckling

Norden karakteriserades under det första halvåret av en bättre makroekonomisk miljö än i resten av Europa. Detta reflekterades även inom nordisk private equity där aktivitetsnivån är på uppåtgående även om den än så länge är på en lägre nivå än under 2012.

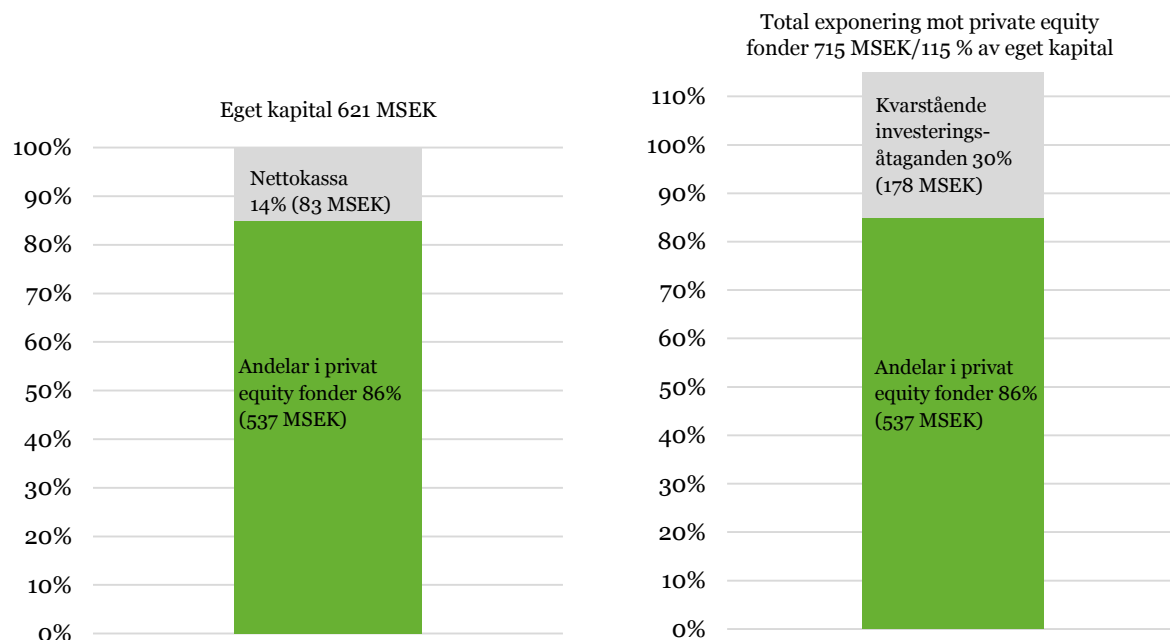
Vidare kan noteras att tillgången till lånefinansiering för de ledande nordiska private equity aktörerna har varit god under de första sex månaderna och många transaktioner har finansierats till förmånliga villkor samtidigt som antalet rekapiseringar steg markant under perioden. Detta återspeglades i NAXS portfölj där inte mindre än 6 rekapiseringar genomfördes under andra kvartalet.

Fondportföljen

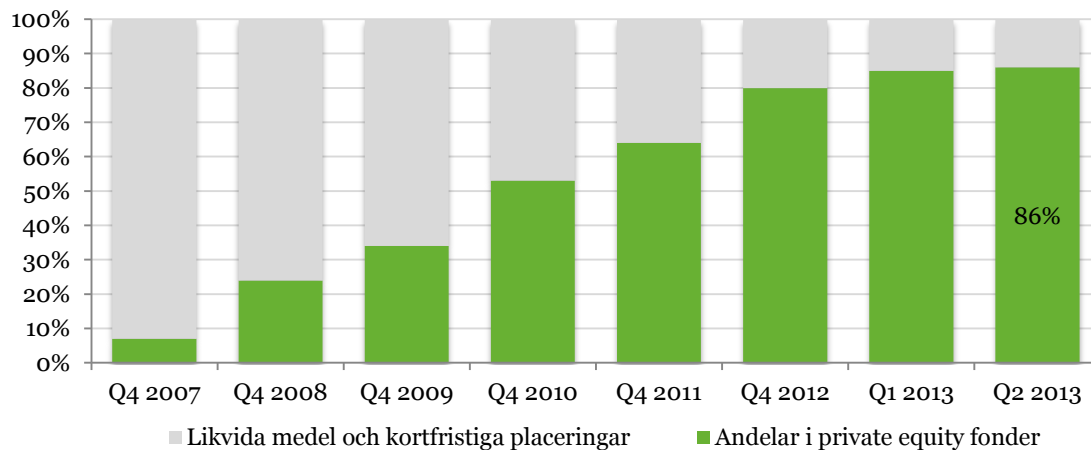
NAXS har åtaganden gjorda till 8 underliggande fonder och vid rapportperiodens utgång uppgår:

- värdet på andelarna i private equity fonder till 537 MSEK vilket motsvarar 86 procent av eget kapital.
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 178 MSEK vilka kan användas av fonderna för nya investeringar.
- NAXS totala exponering mot private equity fonder till 715 MSEK vilket motsvarar 115 procent av eget kapital.

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

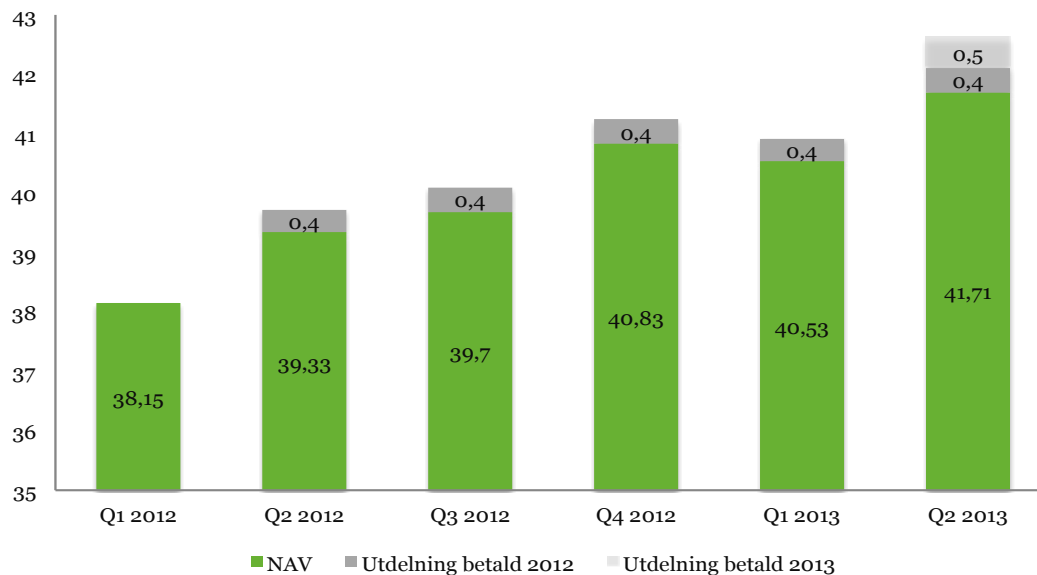


Utveckling av andelar i private equity fonder som andel av eget kapital



Substansvärdet per aktie ökade med 4 % under det andra kvartalet 2013 som ett resultat både av ökade värden på andelar i private equity fonder i lokal valuta och av den svagare kronan. Mätt över en period om 12 månader ökade substansen per aktie med 7 % (inklusive utbetalda utdelningar).

Substansvärde per aktie i SEK



Förvärv och avyttringar

Under andra kvartalet har NAXS fonder offentliggjort 2 nya investeringar som antingen slutförts eller där avtal om köp offentliggjorts. Därtill har fonderna fortsatt göra tilläggsförvärv.

Portfolio Company	Sector	Geography	Fund
Schat-Harding / Noreq	Industry	Norway	Herkules III
Becksöndergaard	Retail	Denmark	Valedo Partners II

Under kvartalet genomfördes 2 avyttringar av portföljbolag (exit) och fonderna genomförde dessutom 6 rekapitaliseringar.

Herkules Private Equity Fund III undertecknade i april ett avtal om försäljning av Gothia Financial Group, ett bolag verksamt inom finansiell service, förvärvat 2008. Transaktionen fullföljdes i juni. Under Herkules ägarskap mer än dubblade Gothia sin omsättning.

Under juni månad undertecknade Nordic Capital ett avtal om försäljning av EG A/S, ledande skandinavisk mjukvaru- och tjänsteleverantör, som förvärvades 2008. Under tiden med Nordic Capital som ägare ökade EG sin omsättning med närmare 500 mDKK och EBITDA med mer än 100 mDKK.

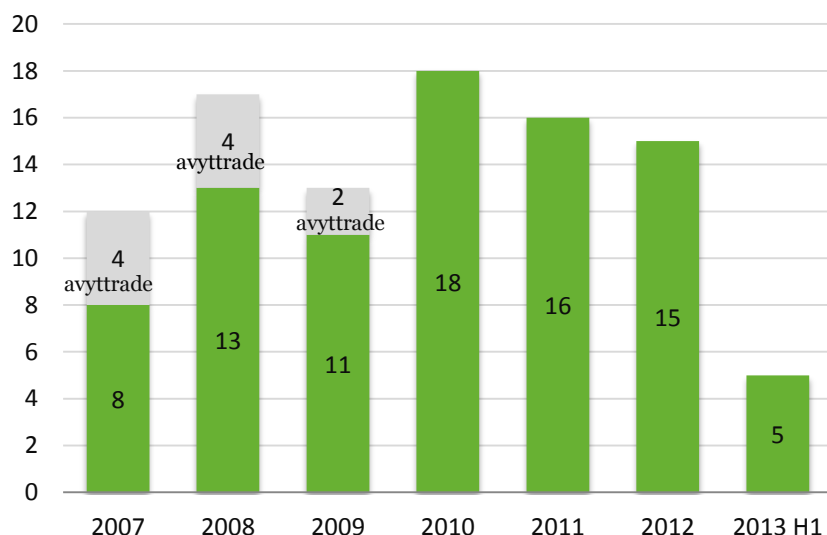
Portfolio Company	Sector	Year of initial investment	Fund
Gothia Financial Group	Financial services	2008	Herkules III
EG A/S	IT	2008	Nordic Capital VII

Vidare genomfördes under kvartalet 6 rekapiseringar som innebar att NAXS återfick delar av tidigare utbetalade medel för köp av portföljbolag:

- Apex Europe VII refinansierade 2 portföljbolag (köpta 2011 respektive 2012)
- Herkules III refinansierade 1 portföljbolag (köpt 2012)
- Nordic Capital refinansierade 3 portföljbolag (köpta 2011 och 2012)

Fram till och med 30 juni 2013 har NAXS fonder sammanlagt förvärvat 94 bolag, varav 10 avyttrats helt. De 10 avyttrade bolagen har genererat en genomsnittlig årlig avkastning (brutto) om 20% per år.

Antal bolagsförvärv som private equity fonderna gjort per år



- 94 portföljbolag har förvärvats sedan start
- 10 portföljbolag har helt avyttrats
- Genomsnittlig innehavstid för de kvarvarande 84 portföljbolagen är ca 2,9 år

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Totalt
Antal nya portföljbolag	12	17	11	18	16	15	5	94
Antal avyttringar under perioden				4		3	3	10
Antal bolag förvärvade under året som nu är avyttrade	4	4	2					10

30 juni, 2013

- Total exponering mot private equity fonder: 115 % av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 86 % av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 10
- Genomsnittlig avkastning (brutto) på 10, sedan start 2007, genomförda exit: 20 % per år

Portföljsammansättning/diversifiering

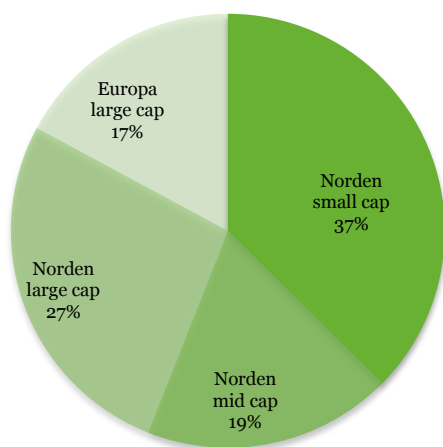
Per den 30 juni erbjuder NAXS en exponering mot private equity buyout enligt följande:

- 6 förvaltare och 8 fonder

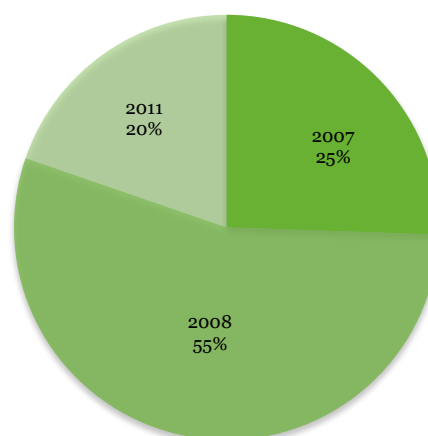
Fond	Åtaganden lämnande år	Valuta	Ursprungligt investeringsåtagande (T)
Apax Europe VII LP	2007	EUR	15 000
FSN Capital III LP	2008	EUR	10 000
Herkules Private Equity Fund III LP	2008	NOK	40 000
Intera Fund I KY	2007	EUR	7 000
Intera Fund II KY	2011	EUR	7 250
Nordic Capital Fund VII LP	2008	EUR	20 000
Valedo Partners Fund I AB	2007	SEK	60 000
Valedo Partners Fund II AB	2011	SEK	65 000

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

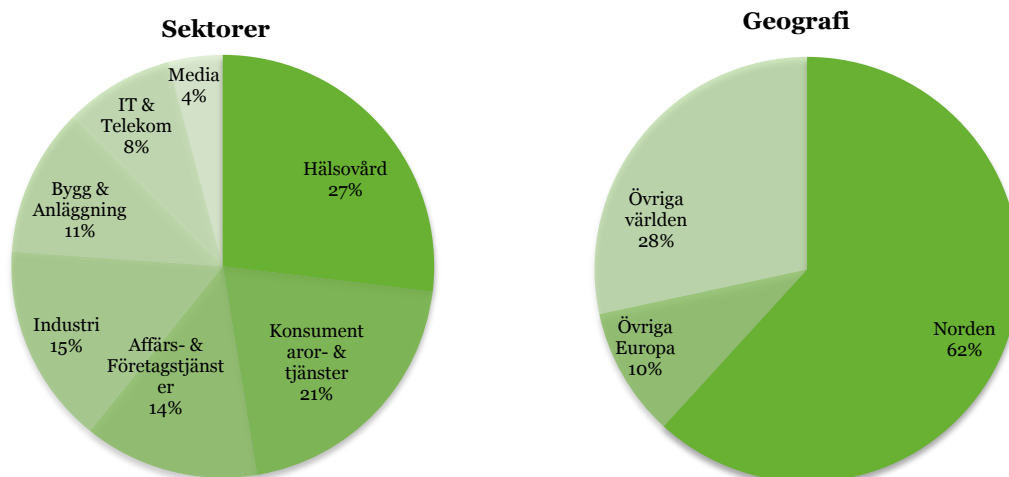
Storlekssegment



Årgång



- 84 portföljbolag (kvarstående efter 10 exit) förvärvade över en period om 6 år, där de 10 största bolagen tillsammans utgör mindre än 34% av NAV; inget bolag utgör mer än 10% 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	7	2
Intera I	MEUR 125	Small cap	2007	Finland	6	1
Apax VII	MEUR 11,000	Large cap	2008	Europa /Globalt	27	4
FSN III	MEUR 375	Mid cap	2008	Norge /Norden	10	0
Herkules III	MNOK 6,000	Mid cap	2008	Norge /Norden	9	2
Nordic Capital VII	MEUR 4,300	Large/mid cap	2008	Primärt Norden	16	1
Intera II	MEUR 200	Small cap	2011	Finland	5	0
Valedo II	MSEK 2,000	Small cap	2011	Sverige	4	0

Koncernen

Resultat, andra kvartalet 2013

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 25 407 (22 890) TSEK under andra kvartalet. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 28 130 (25 594) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 2 723 (2 704) TSEK.

Resultat, första halvåret 2013

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 19 232 (31 275) TSEK under första halvåret. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar i fondinnehavet med 24 202 (36 437) TSEK. Rörelseresultatet påverkades positivt av värdeökningar i fondinnehavet i lokal valuta och av den svenska kronans försvagning under det andra kvartalet. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondinnehavet och uppgick till 4 883 (-6 127) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 4 970 (5 162) TSEK.

Januari–juni 2013

Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: 24 202 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar 4 883 TSEK.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 161 (1 872) TSEK. Räntenettot uppgick till 352 (1 872) TSEK. Valutakursförändringar uppgick till -191 (0) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 19 393 (33 147) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 888 (-373) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till 20 281 (32 774) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 1,36 (2,19) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar

Under första halvåret har 31 480 (43 056) TSEK investerats netto i private equity fonder. Andelarna i private equity fonder uppgick till 536 956 (487 173) TSEK vid periodens utgång. Värdering av fondinnehavet har medfört en värdejustering med 24 202 (36 437) TSEK.

30 juni, 2013

Andelar i private equity fonder per aktie: SEK 36,05

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid delårsperiodens utgång till 621 231 (609 310) TSEK vilket motsvarade 41,71 (40,83) SEK per aktie och en soliditet om 100 (100) procent. Under första halvåret har 28 811 aktier återköpts för totalt 913 TSEK.

30 juni, 2013

Eget kapital per aktie: SEK 41,71

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av första halvåret till 83457 (122 624) TSEK vilket motsvarar 5,60 (8,22) 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, 2013

Nettokassa per aktie: SEK 5,60

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2012.

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.

Händelser efter periodens utgång

I början av juli undertecknade Intera I avtal om försäljning av Delete, ett bolag inom miljösektorn som förvärvades 2010. Avyttringen beräknas bli genomförd under tredje kvartalet.

Framtidsutsikter

Det ökande antalet exits och rekapitaliseringar i NAXS portfölj under första halvåret är bl a ett resultat av en ökad mognad av NAXS bolagsportfölj och det är rimligt att räkna med att NAXS kommer återfå allt mer medel/pengar från fondernas försäljningar och refinansieringar av portföljbolag under de närmaste kvartalen. Vidare, mot bakgrund av att flertalet av fonderna i NAXS nuvarande portfölj nått slutet av sina investeringsperioder så kommer utbetalningar från NAXS för nya investeringar att minska vilket innebär inflödet av pengar inom en närmare framtid kan förväntas komma att överstiga utbetalningarna.

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft någon omsättning under första halvåret. Resultat före skatt uppgick till -4 046 (1 417) TSEK. Räntenettot uppgick till 1 086 (2 845) TSEK. Valutakursförändringar uppgick till -3 388 (170) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 888 (-373) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -3 158 (1 044) TSEK.

Organisation

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

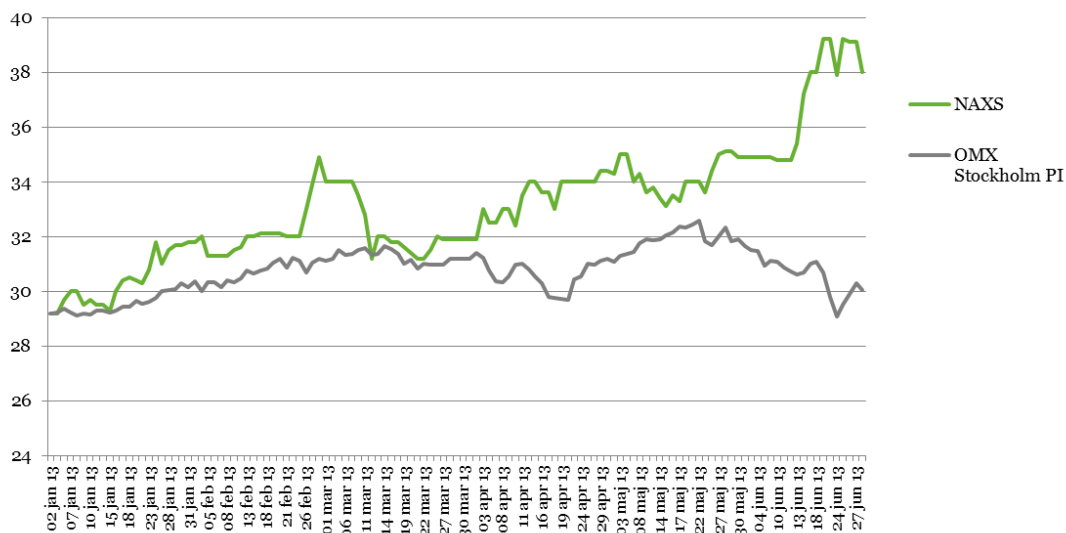
Aktien

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 årets början uppgick till 14 923 662 stycken. Under delårsperioden har 28 811 aktier återköpts. Vid rapportperiodens slut uppgick antalet utestående aktier till 14 894 851 aktier.

Vid delårsperiodens slut var aktiekursen för NAXS 38,00 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 41,71 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 566 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 478.

Utveckling av aktiepris per aktie sedan 1 januari 2013



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 2012 under noter till de finansiella rapporterna.

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

Ekonomisk information

Delårsrapport (9 månader): 22 oktober 2013

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 15 juli 2013 klockan 12.45 (CET).

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten 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 15 juli, 2013

Björn C Andersson
Ordförande

Robin Ahlström
Ledamot

Frans Boch
Ledamot

Ramanan Raghavendran
Ledamot

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

	2013	2012	2013	2012
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Värdeförändringar	24 202	36 437	28 130	25 594
Rörelsens kostnader not 1	-4 970	-5 162	-2 723	-2 704
Rörelseresultat	19 232	31 275	25 407	22 890
Finansnetto	161	1 872	-59	819
Resultat före skatt	19 393	33 147	25 348	23 709
Skatt	888	-373	-350	-169
Periodens resultat	20 281	32 774	24 998	23 540
Resultat per aktie, kronor *	1,36	2,19	1,68	1,57
Genomsnittligt antal aktier, tusen *	14 902	14 959	14 895	14 949

* före och efter utspädning

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK

	2013	2012	2013	2012
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Periodens resultat	20 281	32 774	24 998	23 540
Periodens totalresultat	20 281	32 774	24 998	23 540

Balansräkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2013	2012
	30/6	31/12
Tillgångar		
Fondandelar	536 956	487 173
Uppskjutna skattefordringar	1 121	233
Summa anläggningstillgångar	538 077	487 406
Övriga fordringar	527	150
Likvida medel	83 457	122 624
Summa omsättningstillgångar	83 984	122 774
Summa tillgångar	622 061	610 180
Eget kapital	621 231	609 310
Kortfristiga skulder	830	870
Summa eget kapital och skulder	622 061	610 180

Nettokassa i koncernen

Belopp i TSEK

	2013	2012
	30/6	31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	83 457	163 611
Summa nettokassa	83 457	163 611

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

	2013	2012	2012
	1/1-30/6	1/1-31/12	1/1-30/6
Ingående eget kapital	609 310	562 156	562 156
Återköp av egna aktier	-913	-1 779	-1 037
Lämnad utdelning	-7 447	-5 979	-5 979
Periodens totalresultat	20 281	54 913	32 774
Eget kapital vid periodens slut	621 231	609 310	587 914

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2013	2012
	1/1-30/6	1/1-30/6
Resultat före skatt	19 393	33 147
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-17 901	-35 010
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 492	-1 863
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-417	-2 192
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 075	-4 055
Förvärv av fondandelar, netto	-31 480	-43 056
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31 480	-43 056
Återköp av egna aktier	-913	-1 037
Utdelning	-7 447	-5 979
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 360	-7 016
Periodens kassaflöde	-38 765	-54 127
Likvida medel vid årets början*	122 624	202 028
Kursdifferens i likvida medel	-402	-
Likvida medel vid periodens slut	83 457	147 901

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2013	2012	2013	2012
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Rörelsens kostnader	-1 743	-1 597	-989	-773
Rörelseresultat	-1 743	-1 597	-989	-773
Finansnetto	-2 303	3 014	2 575	1 415
Resultat före skatt	-4 046	1 417	1 586	641
Skatt	888	-373	-350	-169
Periodens resultat	-3 158	1 044	1 236	472

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2013	2012	2013	2012
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Periodens resultat	-3 158	1 044	1 236	472
Periodens totalresultat	-3 158	1 044	1 236	472

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2013	2012
	30/6	31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	481 802	376 139
Fordringar på koncernföretag	23 564	96 182
Uppskjutna skattefordringar	1 121	233
Summa anläggningstillgångar	506 487	472 554
Övriga fordringar	522	151
Likvida medel	73 086	118 782
Summa omsättningstillgångar	73 608	118 933
Summa tillgångar	580 095	591 487
Eget kapital	579 580	591 098
Kortfristiga skulder	515	389
Summa eget kapital och skulder	580 095	591 487

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

	2013	2012	2012
	1/1-30/6	1/1-31/12	1/1-30/6
Equity at the beginning of the period	591 098	566 770	566 770
Repurchase of own shares	-913	-1 779	-1 037
Dividend	-7 447	-5 979	-5 979
Total comprehensive income for the period	-3 158	32 087	1 044
Shareholder's equity at the end of the period	579 580	591 098	560 798

Not 1

Rörelsens kostnader

Belopp i TSEK

	2013	2012	2013	2012
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Arvode till investeringsrådgivaren	-3 002	-2 963	-1 539	-1 512
Personalkostnader	-783	-806	-380	-401
Övriga kostnader	-1 185	-1 393	-804	-791
	-4 970	-5 162	-2 723	-2 704

Inga närstående transaktioner har förekommit under första halvåret 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 NAXS andel av fondens innehav/värdepapper i noterade 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 gjorda utbetalningar till private equity fonder på balansdagen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal 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.

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.

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 gjorda utbetalningar till 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.