

NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2015

Nio månader 2015

- Resultat efter skatt uppgick till 89,2 (104,4) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 6,00 (7,02) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 805 MSEK (SEK 54,16 per aktie) per den 30 september 2015, jämfört med 751 MSEK (SEK 50,53 per aktie) per den 31 december 2014.
- Nettokassan uppgick till 311 MSEK (20,94 SEK per aktie) per den 30 september 2015, jämfört med 167 MSEK (11,26 SEK per aktie) per den 31 december 2014.
- NAXS lämnade 2,30 SEK per aktie i utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2014.

Tredje kvartalet 2015

- Resultat efter skatt uppgick till 30,8 (59,7) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 2,07 (4,02) SEK.

VD-kommentar



NAXS hade, trots en volatil omgivning, återigen ett kvartal med positiv utveckling, med fortsatt tillväxt av substansen och en stabil aktiekurs.

Substansen per aktie steg med 4% under det tredje kvartalet, och med 12% under årets första nio månader (inkl. utdelning). Under förutsättning att marknadsförhållanden inte försämrats markant ser vi positivt på bolagets fortsatta utveckling.

Lennart Svantesson

Ekonomisk översikt

	2015 1/1–30/9	2014 1/1–30/9	2015 1/7–30/9	2014 1/7–30/9
Resultat efter skatt, TSEK	89 184	104 368	30 821	59 712
		2015 30/9	2014 31/12	
Andelar i private equity fonder, TSEK		494 499	587 105	
Andelar i private equity fonder i % av eget kapital		61	78	
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK		115 730	137 019	
Total exponering mot private equity fonder, TSEK		610 229	724 124	
Nettokassa, TSEK		311 406	167 447	
Andelar i private equity fonder per aktie, SEK		33,26	39,48	
Nettokassa per aktie, SEK		20,94	11,26	
Eget kapital per aktie, SEK		54,16	50,53	
Börskurs, SEK		54,00	49,90	

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

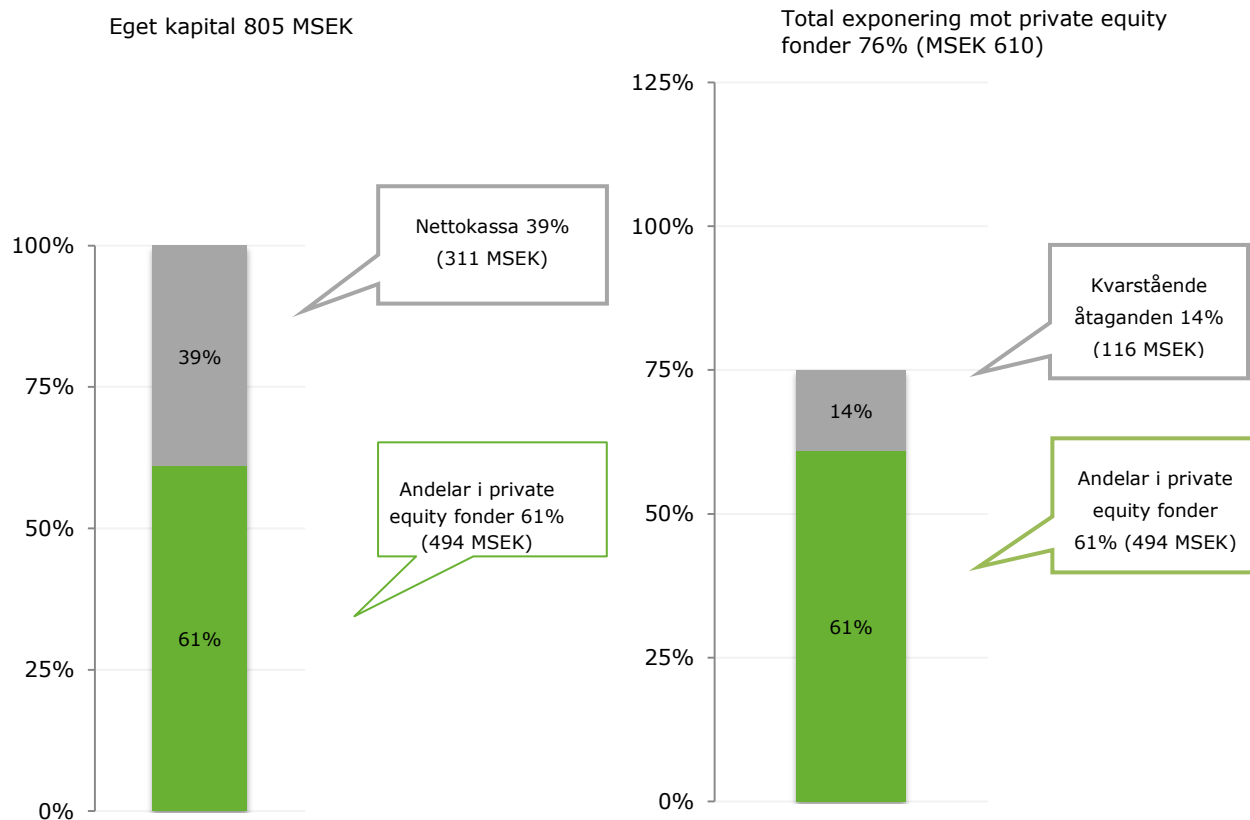
De finansiella marknaderna präglades av betydande osäkerhet och volatilitet under tredje kvartalet vilket påverkade klimatet för börsnoteringar negativt. Nordiska private equity aktörer var emellertid fortsatt aktiva både som köpare och säljare av portföljbolag under perioden.

Fondportföljen

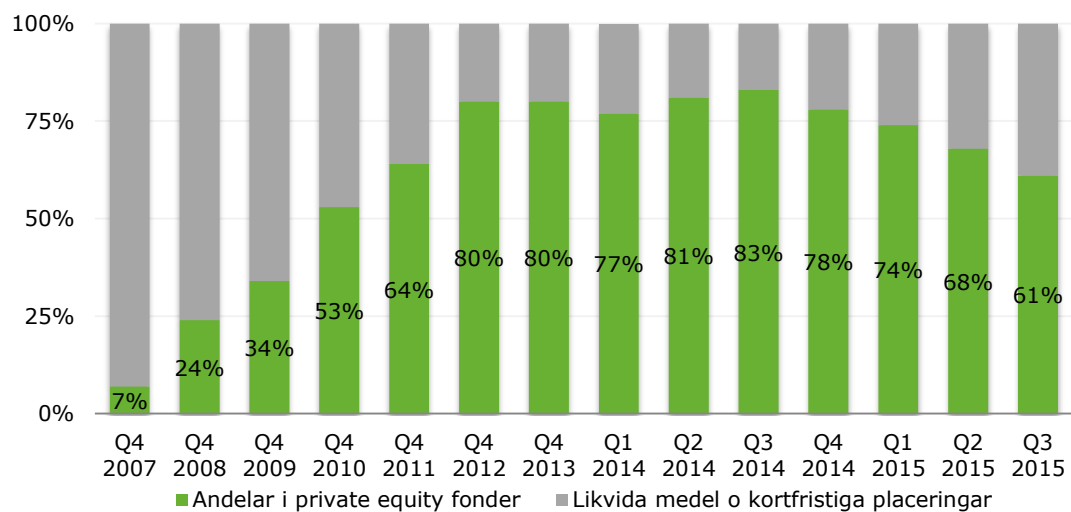
NAXS har åtaganden gjorda till 8 underliggande fonder och vid rapportperiodens utgång uppgår:

- värdet på andelarna i private equity fonder till 494 MSEK vilket motsvarar 61 procent av eget kapital.
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 116 MSEK vilka kan användas av fonderna för nya investeringar.
- NAXS totala exponering mot private equity fonder till 610 MSEK vilket motsvarar 76 procent av eget kapital.

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

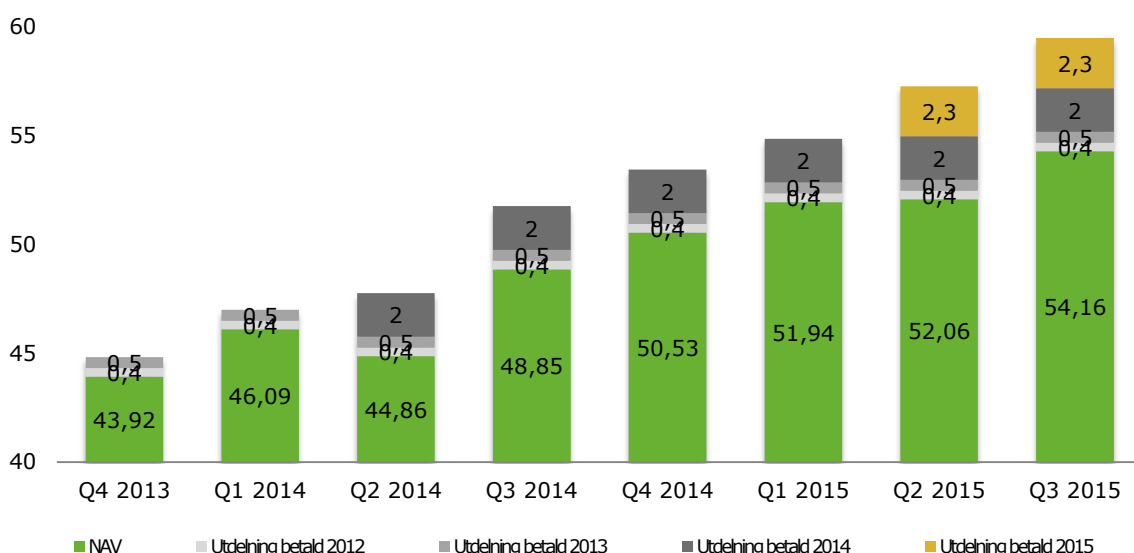


Utveckling av andelar i private equity fonder som andel av eget kapital



Substansvärdet per aktie ökade med 12 % under niomånadersperioden 2015, och med 15,6% under den senaste 12 månadsperioden (inklusive utdelning).

Substansvärde per aktie i SEK



Förvärv och avyttringar

Förvärv

Under det tredje kvartalet undertecknades 1 nytt förvärv av NAXS' fonder genom Intera Fund II som förvärvade HopLop Oy, ett bolag inom lekland inomhus i Finland.

Företag	Bransch	Geografi	Fond
HopLop	Konsumentvaror & tjänster	Finland	Intera Partners II

Avyttringar/exit och rekapitaliseringar

Under kvartalet offentliggjordes eller fullföljdes 2 avyttringar/exit:

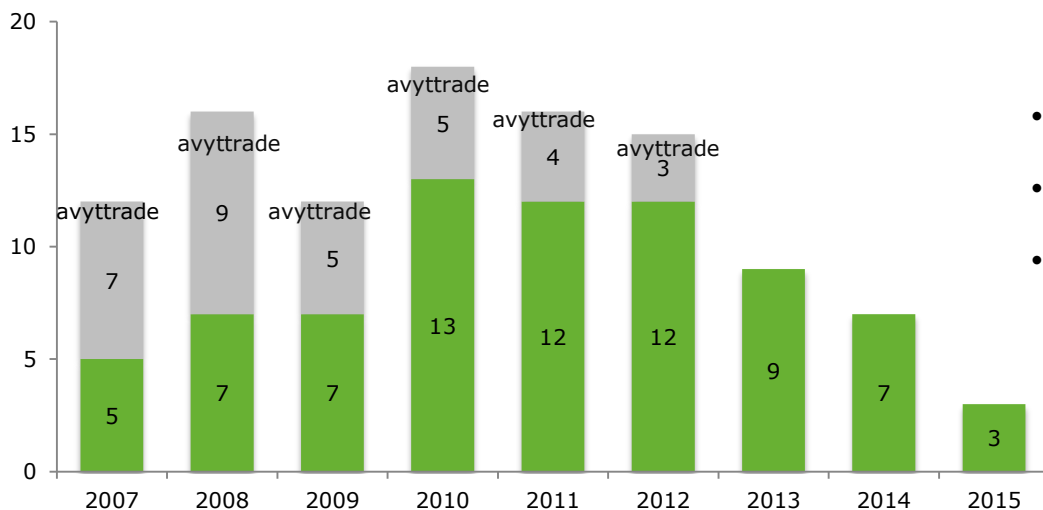
- Apax Europe VII fullföljde avyttringen av iGate, ett bolag som förvärvades 2007
- FSN Capital III avvecklade den återstående verksamheten i Tactel efter att ha avyttrat den huvudsakliga verksamhetsdelen tidigare under året, varmed en fullständig exit av Tactel nu genomförts

Företag	Bransch	Förvärvsår	Fond
iGate	Telekom/IT	2011	Apax Europe VII
Tactel	Telekom/IT	2009	FSN

Under kvartalet genomfördes även två större rekapitaliseringar av portföljbolag innebärande att NAXS fick tillbaka kapital från kvarvarande investeringar.

Per den sista september 2015 hade NAXS fonder förvärvat 108 portföljbolag av vilka 33 helt avyttrats. Dessa 33 exit har genererat en genomsnittlig bruttoavkastning om 23% p.a.

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



- 108 portföljbolag har förvärvats sedan start
- 33 portföljbolag har helt avyttrats
- Genomsnittlig innehavstid för de kvarvarande 75 portföljbolagen är ca 4 år

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Total
Antal nya portföljbolag	12	16	12	18	16	15	9	7	3	108
Antal avyttringar under perioden				4		4	11	9	5	33
Antal bolag förvärvade under året som nu är avyttrade	7	9	5	5	4	3				33

30 september, 2015

- Total exponering mot private equity fonder: 76% av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 61% av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 33
- Genomsnittlig avkastning (brutto), sedan start 2007, på 33 genomförda exit: 23 % per år

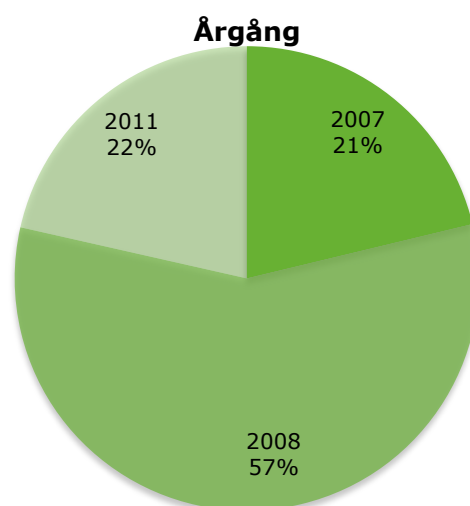
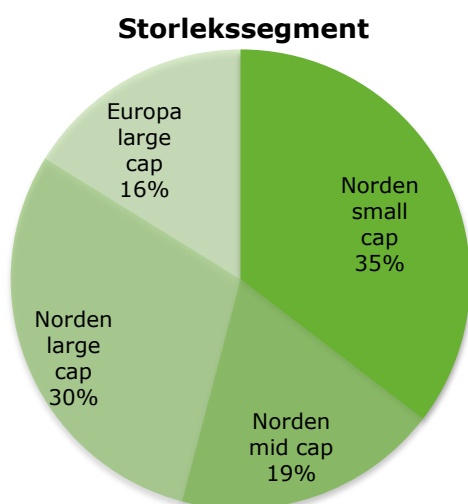
Portföljsammansättning/diversifiering

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

- 6 förvaltare och 8 fonder

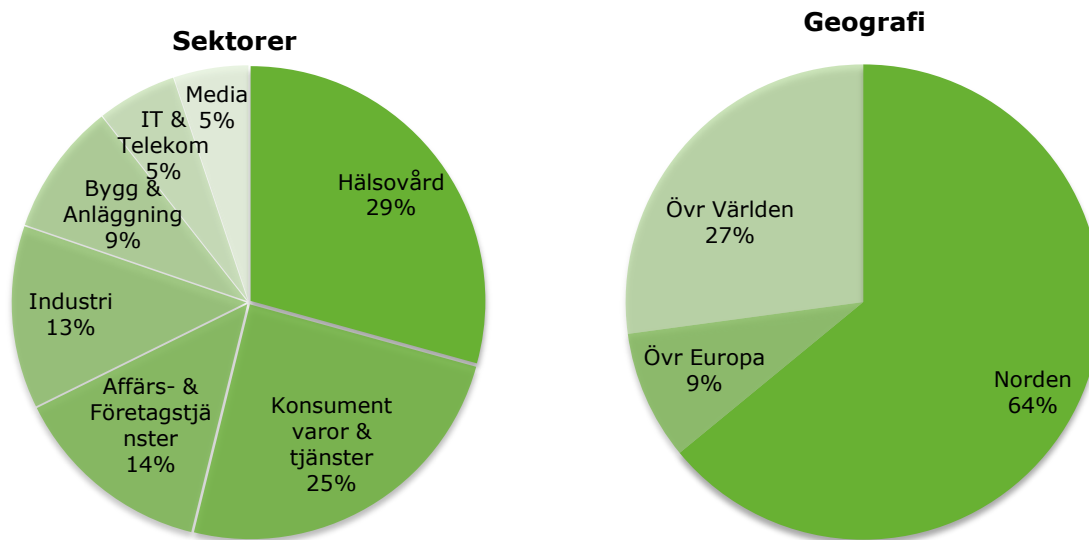
Fond	Åtaganden lämnande år	Valuta	Ursprungligt investeringsåtagande (T)
Apax Europe VII LP	2007	EUR	15 000
FSN Capital III LP	2008	EUR	10 000
Herkules Private Equity Fund III LP	2008	NOK	40 000
Intera Fund I KY	2007	EUR	7 000
Intera Fund II KY	2011	EUR	7 250
Nordic Capital Fund VII LP	2008	EUR	20 000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



- 75 portföljbolag (kvarstående efter 33 exit) förvärvade över en period om 8 år, där de 10 största bolagen tillsammans utgör mindre än 26% av NAV; inget bolag utgör mer än 8% 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	# portfölj-bolag	# helt avyttrade portfölj-bolag
Valedo I	MSEK 1,000	Small cap	2007	Sverige	4	5
Intera I	MEUR 125	Small cap	2007	Finland	5	2
Apax VII	MEUR 11,000	Large cap	2008	Europa /Globalt	21	14
FSN III	MEUR 375	Mid cap	2008	Norge /Norden	6	4
Herkules III	MNOK 6,000	Mid cap	2008	Norge /Norden	7	4
Nordic Capital VII	MEUR 4,300	Large/mid cap	2008	Primärt Norden	16	2
Intera II	MEUR 200	Small cap	2011	Finland	10	1
Valedo II	MSEK 2,000	Small cap	2011	Sverige	6	1

Koncernen

Resultat, tredje kvartalet 2015

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 30 945 (61 096) TSEK under året. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar i fondinnehavet med 33 802 (63 600) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 2 857 (2 503) TSEK.

Resultat, nio månader 2015

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 89 226 (105 212) TSEK under året. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar i fondinnehavet med 98 175 (113 840) TSEK. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondinnehavet och uppgick till -6 626 (23 419) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 8 949 (8 628) TSEK.

Januari–september 2015

Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: 98 175 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar -6 626 TSEK.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -42 (570) TSEK. Räntenettot uppgick till 139 (686) TSEK. Valutakursförändringar uppgick till -181 (-116) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 89 184 (105 782) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (-1 414) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till 89 184 (104 368) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 6,00 (7,02) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar

Under delårsperioden återbetalades netto 21,798 (10 353) TSEK från private equity fonder. Andelarna i private equity fonder uppgick till 494 499 (600 491) TSEK vid delårsperiodens utgång.

30 september, 2015

Andelar i private equity fonder per aktie: SEK 33,26

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 805 279 (751 319) TSEK vilket motsvarade 54,16 (50,53) SEK per aktie och en soliditet om 100 (100) procent.

30 september, 2015

Eget kapital per aktie: SEK 54,16

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av perioden till 311 406 (167 447) TSEK vilket motsvarar 20,94 (11,26) 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, 2015

Nettokassa per aktie: SEK 20,94

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2014. Sedan dess har det därutöver inte tillkommit några andra väsentliga risker.

Framtidsutsikter

Det återstår att se i vilken utsträckning, om någon, som den nordiska private equity marknaden påverkats av den senaste tidens oro på de finansiella marknaderna. På kort sikt kan förväntas att exitaktiviteten via börsnoteringar kommer att mer återhållen än under första halvåret.

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft någon omsättning under räkenskapsåret. Resultat före skatt uppgick till 163 372 (60 105) TSEK. I resultatet ingår utdelning från dotterbolag med 165 997 TSEK. Räntenettot uppgick till 390 (803) TSEK. Valutakursförändringar uppgick till -314 (670) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (-1 414) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 163 372 (58 691) TSEK.

Organisation

Verkställande direktör är Lennart Svantesson. Styrelsen består av styrelseordförande John D. Chapman och styrelseledamöterna Tony Gardner-Hillman, Ramanan Raghavendran och Andrew Wignall.

Valberedning

En valberedning har utsetts bestående av Didrik Hamilton som representerar sig själv och Amaury de Poret som representerar QVT Fund LP samt NAXS styrelseordförande John D. Chapman som sammankallande. Till ordförande i valberedningen utsågs Didrik Hamilton. Valberedningen kan kontaktas via e-post till soffloch.advice@gmail.com.

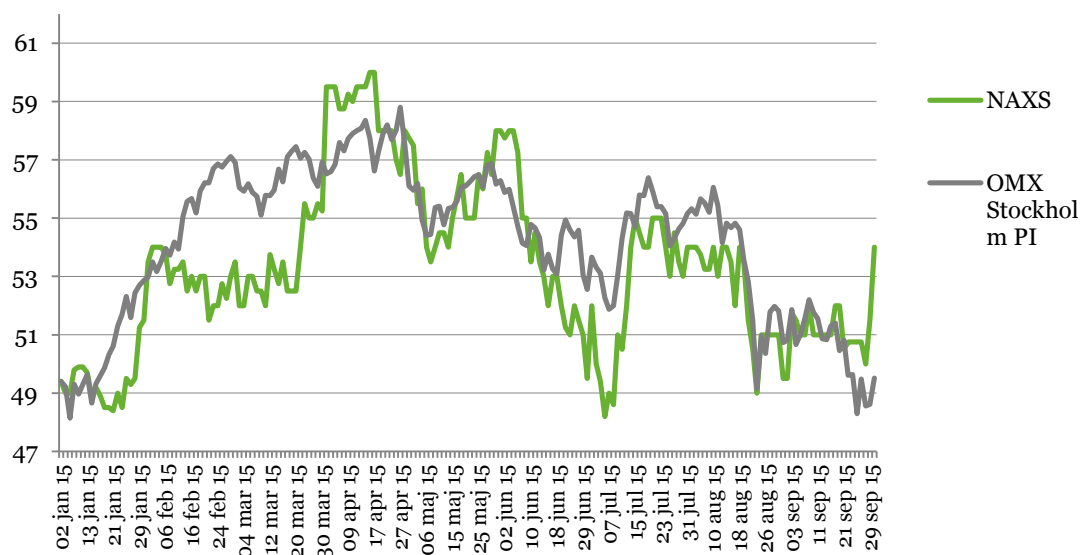
Aktien

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 och slut uppgick till 14 869 552 stycken.

Vid rapportperiodens slut var aktiekursen för NAXS 54 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 54,16 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 803 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 717.

Utveckling av aktiepris per aktie sedan 1 januari 2015



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 2014 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

Bokslutskommuniké: 29 januari 2016

Kontaktpersoner

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

Ticker codes

NAXS.SS in Bloomberg
NAXS.ST in Reuters

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 offentlig-göra enligt lagen om värdepappersmarknaden.
Informationen lämnades för offentliggörande den 22 oktober 2015 klockan 08:30 (CET).

Stockholm, den 22 oktober, 2015

John D. Chapman
Ordförande

Tony Gardner-Hillman
Ledamot

Ramanan Raghavendran
Ledamot

Andrew Wignall
Ledamot

Lennart Svantesson
Verkställande direktör

Denna rapport 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 (publ), org.nr 556712-2972

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) per 30 september 2015 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 International Standard on Review Engagements ISRE 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 2015-10-22

Ernst & Young AB

Rickard Andersson
Auktoriserad revisor

Resultaträkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2015	2014	2015	2014
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Värdeförändringar	98 175	113 840	33 802	63 600
Rörelsens kostnader not 1	-8 949	-8 628	-2 857	-2 503
Rörelseresultat	89 226	105 212	30 945	61 096
Finansnetto	-42	570	-124	246
Resultat före skatt	89 184	105 782	30 821	61 342
Skatt	-	-1 414	-	-1 630
Periodens resultat	89 184	104 368	30 821	59 712
Resultat per aktie, kronor *	6,00	7,02	2,07	4,02
Genomsnittligt antal aktier, tusen *	14 870	14 877	14 870	14 872

* före och efter utspädning

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK

	2015	2014	2015	2014
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Periodens resultat	89 184	104 368	30 821	59 712
Övrigt total resultat				
<i>Poster som kommer att återföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	-1 023	-1 215	385	-406
Periodens totalresultat	88 161	103 153	31 206	59 306

Balansräkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2015	2014
	30/9	31/12
Tillgångar		
Fondandelar	494 499	587 105
Summa anläggningstillgångar	494 499	587 105
Övriga fordringar	312	201
Likvida medel	311 406	167 447
Summa omsättningstillgångar	311 718	167 648
Summa tillgångar	806 217	754 753
Eget kapital	805 279	751 319
Kortfristiga skulder	938	3 434
Summa eget kapital och skulder	806 217	754 753

Nettokassa i koncernen

Belopp i TSEK

	2015	2014
	30/9	31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	311 406	167 447
Summa nettokassa	311 406	167 447

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

	2015	2014	2014
	1/1-30/9	1/1-31/12	1/1-30/9
Ingående eget kapital	751 319	653 803	653 803
Återköp av egna aktier	0	-778	-778
Lämnad utdelning	-34 200	-29 759	-29 759
Periodens totalresultat	88 160	128 053	103 153
Eget kapital vid periodens slut	805 279	751 319	726 419

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2015	2014
	1/1-30/9	1/1-30/9
Resultat före skatt	89 184	105 782
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	69 967	-88 300
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	159 151	17 483
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-2 608	-1 313
Kassaflöde från den löpande verksamheten	156 543	16 169
Förvärv/avyttring av fondandelar, netto	21 798	10 353
Kassaflöde från investeringsverksamheten	21 798	10 353
Återköp av egna aktier	-	-778
Utdelning	-34 200	-29 759
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-34 200	-30 537
Periodens kassaflöde	144 141	-4 015
Likvida medel vid årets början*	167 447	131 008
Kursdifferens i likvida medel	-182	-1 331
Likvida medel vid periodens slut	311 406	125 662

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2015	2014	2015	2014
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Rörelsens kostnader	-2 701	-2 838	-834	-705
Rörelseresultat	-2 701	-2 838	-834	-705
Resultat från koncernföretag	165 997	61 470	165 997	61 470
Finansnetto	76	1 473	588	346
Resultat före skatt	163 372	60 105	165 751	61 111
Skatt	-	-1 414	-	-1 630
Periodens resultat	163 372	58 691	165 751	59 481

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2015	2014	2015	2014
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Periodens resultat	163 372	58 691	165 751	59 481
Periodens totalresultat	163 372	58 691	165 751	59 481

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2015	2014
	30/9	31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	481 802	481 802
Fordringar på koncernföretag	24 141	24 455
Summa anläggningstillgångar	505 943	506 257
Övriga fordringar	381	201
Likvida medel	229 842	100 616
Summa omsättningstillgångar	230 223	100 817
Summa tillgångar	736 166	607 075
Eget kapital	735 628	606 456
Kortfristiga skulder	538	618
Summa eget kapital och skulder	736 166	607 075

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

	2015	2014	2014
	1/1-30/9	1/1-31/12	1/1-30/9
Ingående eget kapital	606 456	578 252	578 252
Återköp av egna aktier	-	-778	-778
Lämnad utdelning	-34 200	-29 759	-29 759
Periodens totalresultat	163 372	58 741	58 691
Eget kapital vid periodens slut	735 628	606 456	606 406

Not 1

Rörelsens kostnader

Belopp i TSEK

	2015	2014	2015	2014
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Arvode till investeringsrådgivaren	-5 737	-5 276	-1 945	-1 674
Vinstdelning med investeringsrådgivaren	-48	-244	-	-
Personalkostnader	-1 242	-1 213	-413	-425
Övriga kostnader	-1 922	-1 903	-499	-405
	-8 949	-8 628	-2 857	-2 503

Inga närstående transaktioner har förekommit under året 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.

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.