

NAXS AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2017

Första kvartalet 2017

- Resultat efter skatt uppgick till 10,6 (25,2) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,73 (1,69) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 811 MSEK (SEK 57,68 per aktie) per den 31 mars 2017, jämfört med 842 MSEK (SEK 56,69 per aktie) per den 31 december 2016. Som en följd av återköpen av egna aktier under första kvartalet har substansvärdet per aktie ökat trots att substansvärdet minskat under första kvartalet.
- Nettokassan uppgick till 351 MSEK (24,98 SEK per aktie) per den 31 mars 2017, jämfört med 384 MSEK (25,85 SEK per aktie) per den 31 december 2016.

Vinstutdelning

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

Styrelsen fastslog att den faktiska utdelningen att föreslås årsstämman kommer att beräknas som skillnaden mellan SEK 40.090.415,40 och det belopp som har distribuerats i form av återköp av egna aktier under perioden fro.m. den 1 januari t.o.m. den 31 mars 2017. NAXS återköpte aktier för ett belopp av SEK 38.151.029 under perioden mellan 1 januari och 31 mars, 2017. Därför blir de återstående tillgängliga beloppet att utbetalas som utdelning för verksamhetsåret 2016 SEK 1.039.386,40, motsvarande SEK 0,13 per aktie. I perspektivet av det låga belopp som som är tillgängligt att delas ut, efter de aktieåterköp som genomförts under första kvartalet, föreslår styrelsen årsstämman att ingen utdelning betalas för verksamhetsåret 2016.

Återköp av egna aktier

Styrelsen föreslår årsstämman 2017 att besluta om ett fortsatt mandat att göra återköp av egna aktier och om minskning av aktiekapitalet i kombination med en fondemission. Minskningen av aktiekapital skall genomföras genom att annullera de återköpta aktier som innehas av bolaget vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman 2017 och fondemissionen skall genomföras utan att utge nya aktier.

VD-kommentar



NAXS återköpte aktier aktivt under första kvartalet i enlighet med mandatet som gavs av årsstämman 2016, och detta i synnerhet genom att förvärva ett block motsvarande 5% av det totala antalet aktier. Ett sådant förvärv, som gjordes med en substansrabatt på 15% bedömdes vara kapitaleffektivt för bolaget och värdeskapande för aktieägarna. Vid slutet av första kvartalet uppgick NAXS innehav av egna aktier till 933.469 aktier vilket representerar 6,2% av det totala antalet aktier.

Som ett resultat av ovan nämnda aktieåterköp, minskade det totala substansvärdet något under första kvartalet, medan substansvärdet per aktie ökade med 1,7%, också påverkat av positiva värdeförändringar av NAXS investeringar i Private Equity fonder.

I januari genomförde NAXS ett åtagande uppgående till 50 MSEK till Mimir Invest, en nyetablerad, så kallad, "special situations" fond. NAXS är av uppfattningen att, vid sidan av att Mimir befinner sig i en intressant nisch, så innebär Mimir investeringen en grad av diversifiering inom NAXS Private Equity strategi, och en investering som passar väl i nuvarande investeringsklimat. I mars gjorde NAXS också en mindre investering i MIPS AB i samband med bolagets notering på NASDAQ Stockholm. Dessa båda investeringar gjordes i enlighet med den utvidgade investerings policy som antogs av NAXS i januari 2016.

Lennart Svantesson

Ekonomisk översikt

	2017	2016
	1/1-31/3	1/1-31/3
Resultat efter skatt, TSEK	10 583	25 193
	2017	2016
	31/3	31/12
Andelar i private equity fonder, TSEK	458 255	458 701
Andelar i private equity fonder i % av eget kapital	57	55
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK	101 452	58 444
Total exponering mot private equity fonder, TSEK	559 707	517 145
Nettokassa, TSEK	351 388	383 807
Andelar i private equity fonder per aktie, SEK	32,58	30,89
Nettokassa per aktie, SEK	24,98	25,85
Eget kapital per aktie, SEK	57,68	56,69
Börskurs, SEK	49,80	49,40

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

Den nordiska marknaden för private equity präglades av normal aktivitetsnivå under första kvartalet, trots viss oro gällande bolags värderingsnivåer. De allmänt positiva aktiemarknaderna medförde fortsatt goda möjligheter till exit via börsnoteringar, liksom bra förutsättningar för att sälja av innehav i tidigare börsintroducerade bolag.

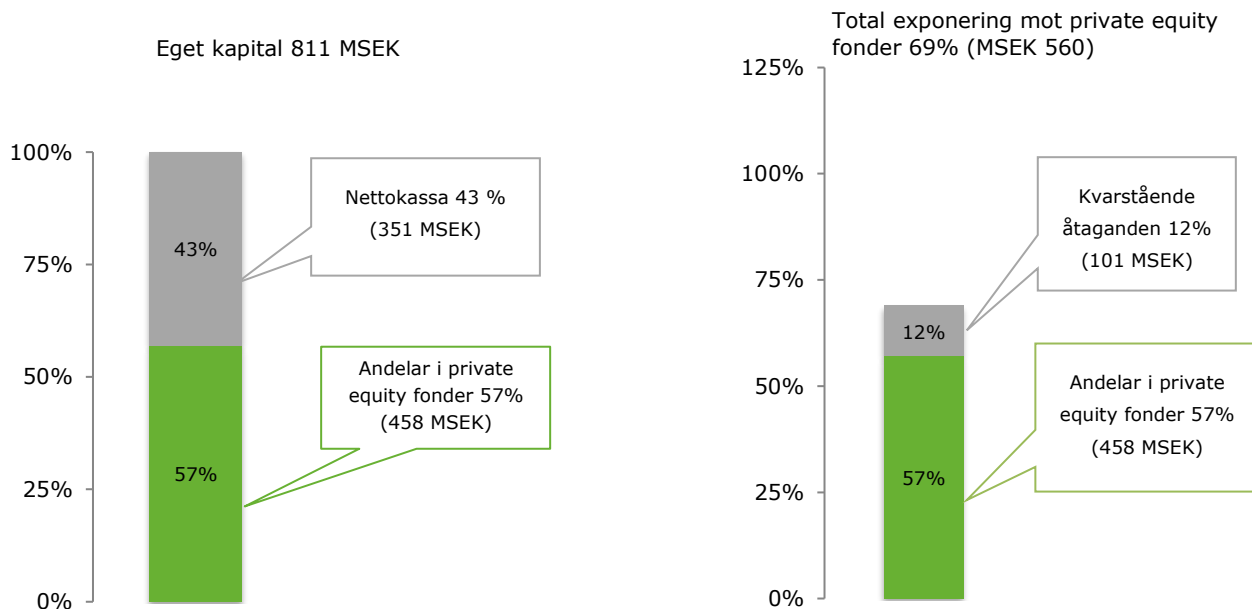
Investeringsportföljen

NAXS hade per den 31 mars 2017 åtaganden gjorda till 9 underliggande fonder (8 buy out fonder och 1 special situations fond) och vid kvartalets utgång uppgår:

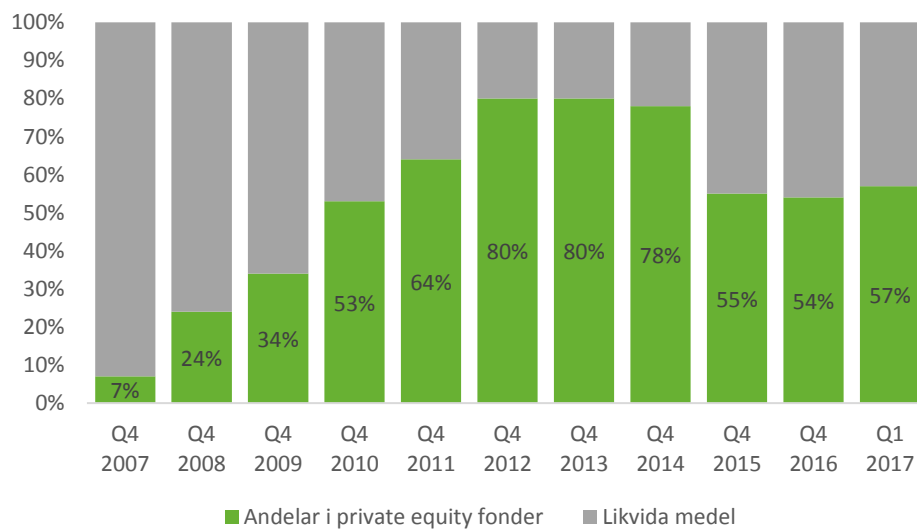
- värdet på andelarna i private equity fonder till 458 MSEK vilket motsvarar 57 procent av eget kapital.
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 101 MSEK.
- NAXS totala exponering mot private equity fonder till 560 MSEK vilket motsvarar 69% procent av eget kapital.

Vidare hade NAXS vid utgången av kvartalet 40 000 aktier i MIPS, noterat på NASDAQ Stockholm, värderade till MSEK 2,0.

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

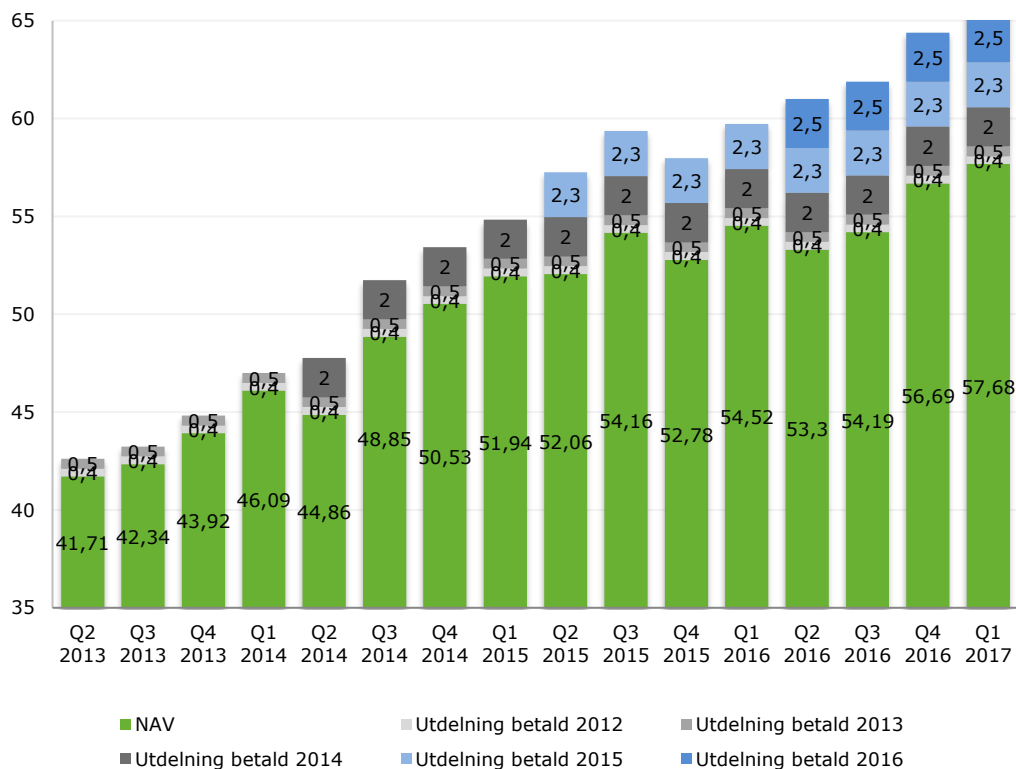


Utveckling av andelar i private equity fonder som andel av eget kapital



Substansvärdet per aktie ökade med 1,7% under första kvartalet 2017, och med 10,4% de senaste 12 månaderna (inklusive utdelning).

Substansvärde per aktie i SEK



Förvärv och avyttringar

Förvärv

Sammanlagt 3 investeringar i nya portföljbolag genomfördes under kvartalet enligt nedan (per fond och i alfabetisk ordning). Därtill genomförde fonderna flera tilläggsinvesteringar under kvartalet.

Företag	Sektor	Geografi	Fond
Karlsson Varuhus	Konsumentvaror/tjänster	Sverige	Mimir Invest
Parken Zoo i Eskilstuna	Konsumentvaror/tjänster	Sverige	Mimir Invest
JOBmeal	Företagstjänster	Sverige	Valedo II

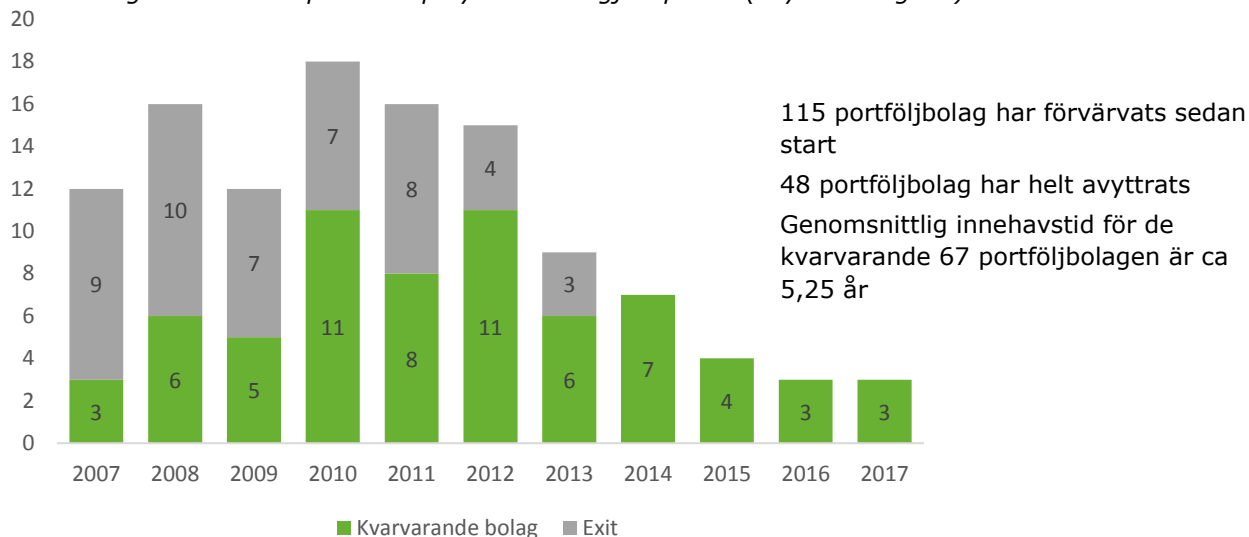
Avyttringar/exit och rekapitaliseringar

Under kvartalet avyttrade Nordic Capital VII sina kvarvarande andelar i Europris, och har därmed genomfört fullständig exit i bolaget som förvärvades 2012 och som noterades på Oslobörsen 2015.

Företag	Sektor	Förvärvsår	Fond
Europris	Konsumentvaror & tjänster	2012	Nordic Capital VII

Per den 31 mars 2017 hade NAXS fonder förvärvat 115 portföljbolag av vilka 48 helt avyttrats. Dessa 48 exit har genererat en genomsnittlig årlig bruttoavkastning om 23 %.

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



31 mars, 2017

- Total exponering mot private equity fonder: 69% av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 57% av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 48
- Genomsnittlig bruttoavkastning, sedan start 2007, på 48 genomförda exit: 23% per år

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	total
Antal nya portföljbolag	12	16	12	18	16	15	9	7	4	3	3	115
Antal avyttringar under perioden				4		4	11	9	9	10	1	48
Antal bolag förvärvade under perioden som nu är avyttrade	9	10	7	7	8	4	3					48

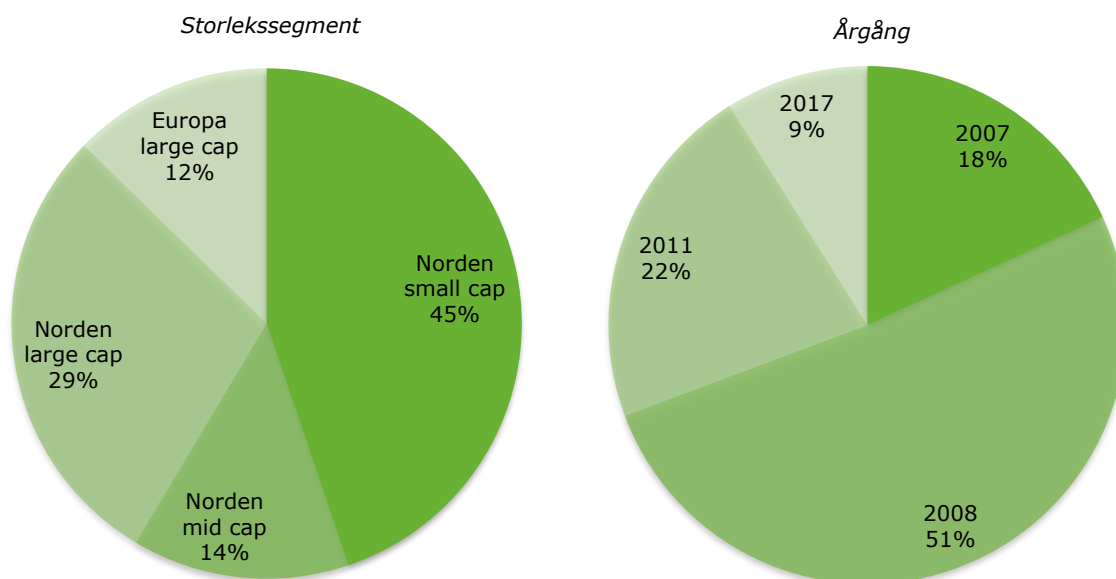
Portföljsammansättning/diversifiering

Per den 31 mars erbjuder NAXS en exponering enligt följande:

- 7 förvaltare och 9 buyout fonder

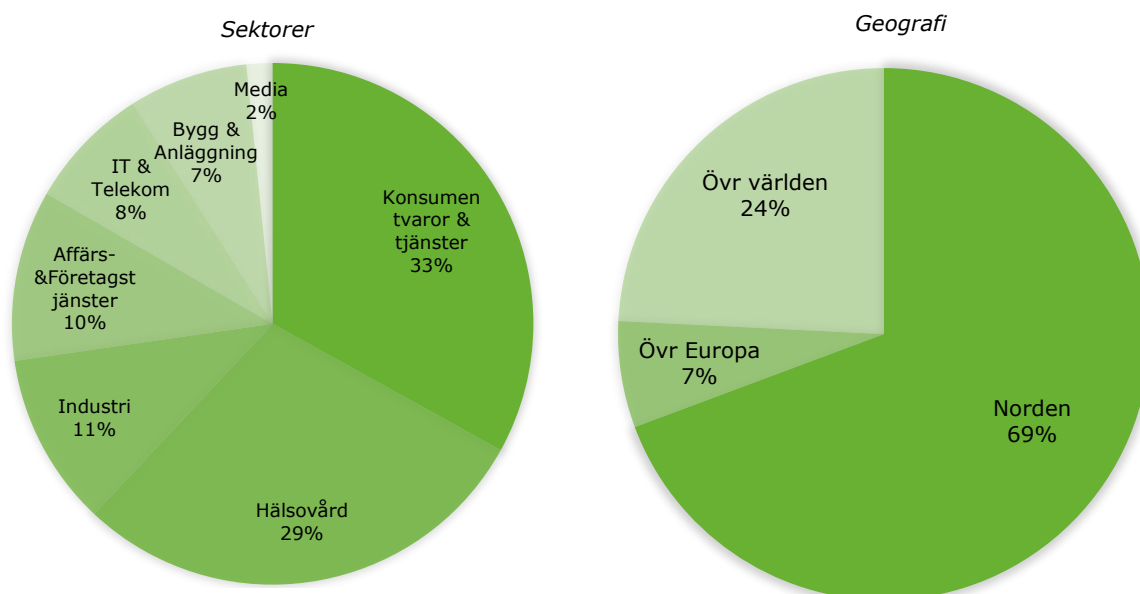
Fond	Åtaganden lämnande år	Valuta	Ursprungligt investerings-åtagande (T)
Apax Europe VII LP	2007	EUR	15 000
FSN Capital III LP	2008	EUR	10 000
Herkules Private Equity Fund III LP	2008	NOK	40 000
Intera Fund I KY	2007	EUR	7 000
Intera Fund II KY	2011	EUR	7 250
Mimir Invest AB	2017	SEK	50 000
Nordic Capital 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

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



- 67 portföljbolag (kvarstående efter 48 exit) förvärvade över en period om ca 10 år, där de 10 största bolagen tillsammans utgör mindre än 36% av NAV; inget bolag utgör mer än 7% 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
Mimir Invest AB	<MSEK 500	Small cap	2017	Sweden/Nordic	2	0
Nordic Capital VII	MEUR 4,300	Large/mid cap	2008	Primärt Norden	14	4
Intera II	MEUR 200	Small cap	2011	Finland	11	1
Valedo II	MSEK 2,000	Small cap	2011	Sverige	10	1

Koncernen

Resultat, första kvartalet 2017

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 10 959 (26 162) TSEK under kvartalet. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar i fondinnehavet med 14 065 (29 176) TSEK och i övriga finansiella investeringar med 132 (-). Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondinnehavet och uppgick till -1 295 (4 447) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till -3 238 (-3 014) TSEK.

Januari–mars 2017

Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: 14 065 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar -1 295 TSEK.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -376 (-969) TSEK. Räntekostnader på banktillgodohavanden uppgick till -430 (-277). Valutakursförändringar uppgick till 54 (-692) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 10 583 (25 193) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till 10 583 (25 193) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 0,73 (1,69) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar

Under kvartalet investerades/återbetalades netto 994 (-3 053) TSEK i private equity fonder. Andelarna i private equity fonder uppgick till 458 255 (458 701) TSEK vid kvartalets utgång. Under kvartalet förvärvades också 40 000 aktier i MIPS AB för 1 840 TSEK. MIPS AB är noterat på NASDAQ Stockholm. Vid kvartalets slut var värdet på andelarna i MIPS AB 1 972 TSEK.

31 mars, 2017

Andelar i private equity fonder per aktie: SEK 32,58

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 811 349 (841 816) TSEK vilket motsvarade 57,68 (56,69) SEK per aktie och en soliditet om 100 (100) procent.

31 mars, 2017

Eget kapital per aktie: SEK 57,68

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av perioden till 351 388 (383 807) TSEK vilket motsvarar 24,98 (25,85) SEK per aktie. I enlighet med företagets policy har likvida medel under kvartalet enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som banktillgodohavande på räntebärande konto.

31 mars, 2017

Nettokassa per aktie: SEK 24,98

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2016. Sedan dess har det därutöver inte tillkommit några andra väsentliga risker.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Framtidsutsikter

NAXS förväntar under den närmaste tiden inga större förändringar i rådande marknadsläge för nordisk private equity fonder, även om den politiska osäkerheten i Europa kan komma att få en negativ inverkan under 2017.

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft någon omsättning under det första kvartalet. Resultat före skatt uppgick till -1 304 (-668) TSEK. Räntenettet uppgick till -310 (-54) TSEK och valutakursförändringar uppgick till -65 (281) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -1 304 (-668) 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.

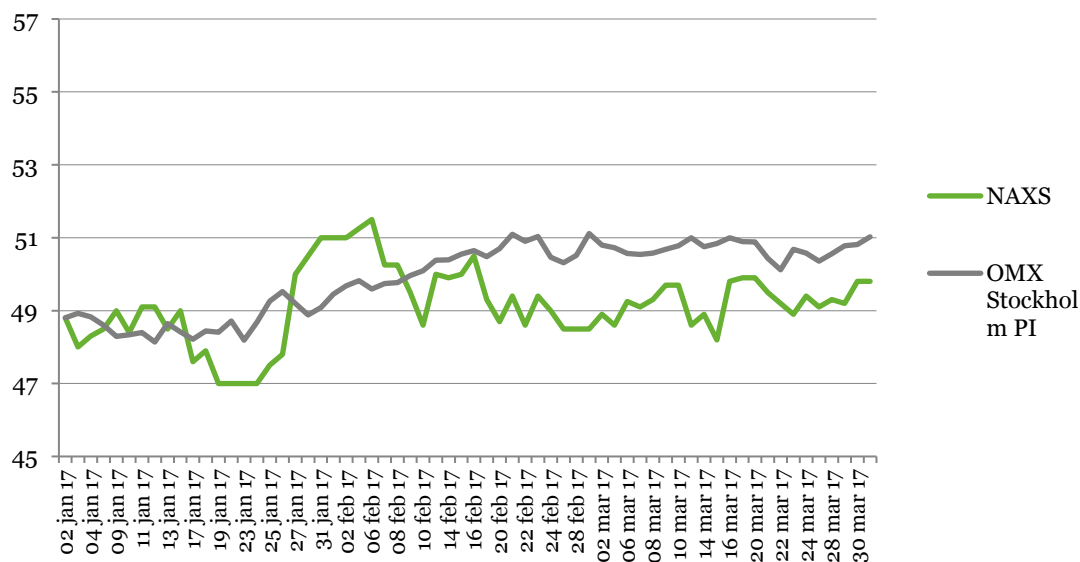
Aktien

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 räkenskapsårets början uppgick till 14 848 302 stycken. Under delårsperioden har 781 771 aktier återköpts. Vid delårsperiodens slut uppgick antalet utestående aktier till 14 066 531 stycken.

Vid delårsperiodens slut var aktiekursen för NAXS 57,68 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 57,68 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 701 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 1 054.

Utveckling av aktiepris per aktie under första kvartalet 2017



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 2016 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 2016 och i definitioner på sidan 19. Soliditet definieras som det egna kapitalets andel av totala tillgångar. Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av NAXS verksamhet.

Ekonomisk information

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

Informationen i denna rapport är sådan som NAXS Nordic Access Buyout Fund AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 april 2017 klockan 8.30 (CET).

Stockholm, den 26 april, 2017

John D. Chapman
Ordförande

Tony Gardner-Hillman
Ledamot

Andrew Wignall
Ledamot

Lennart Svantesson
Verkställande direktör

Denna rapport 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

Resultaträkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2017	2016
	1/1-31/3	1/1-31/3
Värdeförändringar	14 197	29 176
Rörelsens kostnader not 1	-3 238	-3 014
Rörelseresultat	10 959	26 162
Finansnetto	-376	-969
Resultat före skatt	10 583	25 193
Skatt	-	-
Periodens resultat	10 583	25 193
Resultat per aktie, kronor *	0,73	1,69
Genomsnittligt antal aktier, tusen *	14 457	14 870

* före och efter utspädning

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK

	2017	2016
	1/1-31/3	1/1-31/3
Periodens resultat	10 583	25 193
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kommer att återföras till resultaträkningen</i>		
Omräkningsdifferenser	-2 899	712
Periodens totalresultat	7 684	25 905
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	7 684	25 905
Periodens totalresultat	7 684	25 905

Balansräkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2017	2016
	31/3	31/12
Tillgångar		
Fondandelar	458 255	458 701
Övriga finansiella investeringar	1 972	-
Summa anläggningstillgångar	460 227	458 701
Övriga fordringar	373	78
Likvida medel	351 388	383 807
Summa omsättningstillgångar	351 761	383 885
Summa tillgångar	811 988	842 586
Eget kapital	811 349	841 816
Kortfristiga skulder	639	770
Summa eget kapital och skulder	811 988	842 586

Nettokassa i koncernen

Belopp i TSEK

	2017	2016
	31/3	31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	351 388	383 807
Summa nettokassa	351 388	383 807

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

	2017	2016	2016
	1/1-31/3	1/1-31/12	1/1-31/3
Ingående eget kapital	841 816	784 768	784 768
Återköp av egna aktier	-38 151	-1 033	-
Lämnad utdelning	-	-37 174	-
Periodens totalresultat	7 684	95 255	25 905
Totalt eget kapital vid periodens slut	811 349	841 816	810 673

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2017	2016
	1/1-31/3	1/1-31/3
Resultat före skatt	10 583	25 193
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3 540	-10 797
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	7 043	14 396
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-426	303
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 617	14 699
Förvärv/ återbetalning av fondandelar	994	-3 053
Övriga finansiella investeringar	-1 840	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-846	-3 053
Återköp av egna aktier	-38 151	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-38 151	-34 200
Periodens kassaflöde	-32 380	11 646
Likvida medel vid årets början*	383 807	350 970
Kursdifferens i likvida medel	-39	-692
Likvida medel vid periodens slut	351 388	361 924

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2017	2016
	1/1-31/3	1/1-31/3
Rörelsens kostnader	-929	-895
Rörelseresultat	-929	-895
Finansnetto	-375	227
Resultat före skatt	-1 304	-668
Skatt	-	-
Periodens resultat	-1 304	-668

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2017	2016
	1/1-31/3	1/1-31/3
Periodens resultat	-1 304	-668
Periodens totalresultat	-1 304	-668

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2017	2016
	31/3	31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	481 802	481 802
Fordringar på koncernföretag	24 559	24 624
Summa anläggningstillgångar	506 361	506 426
Övriga fordringar	423	78
Likvida medel	297 491	337 440
Summa omsättningstillgångar	297 914	337 518
Summa tillgångar	804 275	843 944
Eget kapital	803 917	843 372
Kortfristiga skulder	358	572
Summa eget kapital och skulder	804 275	843 944

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

	2017	2016	2016
	1/1-31/3	1/1-31/12	1/1-31/3
Ingående eget kapital	843 372	734 013	734 013
Återköp av egna aktier	-38 151	-1 033	-
Lämnad utdelning	-	-37 174	-
Periodens totalresultat	-1 304	147 566	-668
Eget kapital vid periodens slut	803 917	843 372	733 345

Not 1

Rörelsens kostnader

Belopp i TSEK

	2017	2016
	1/1-31/3	1/1-31/3
Arvode till investeringsrådgivaren	-1 972	-1 965
Vinstdelning med investeringsrådgivaren	-154	-
Personalkostnader	-378	-412
Övriga kostnader	-734	-636
	-3 238	-3 014

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 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 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.