

NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) Bokslutskommuniké 2012

Januari – december 2012

- Resultat efter skatt uppgick till 54,9 (-9,5) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 3,67 (-0,64) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 609 MSEK (SEK 40,83 per aktie) per den 31 december 2012, jämfört med 562 MSEK (SEK 37,51 per aktie) per den 31 december 2011.
- Nettokassan uppgick till 123 MSEK (8,22 SEK per aktie) per den 31 december 2012, jämfört med 202 MSEK (SEK 13,48 per aktie) per den 31 december 2011.

Fjärde kvartalet 2012

- Resultat efter skatt uppgick till 16,7 (-28,8) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 1,12 (-1,92) SEK.

Utdelning

- Styrelsen föreslår årsstämman att utdelning lämnas med 0.50 SEK per aktie. Vidare avser styrelsen föreslå årsstämman att besluta om ett fortsatt mandat att göra återköp av egna aktier.

Ekonomisk översikt

	2012	2011	2012	2011
	1/1–31/12	1/1–31/12	1/10–31/12	1/10–31/12
Resultat efter skatt, TSEK	54,913	-9 539	16,684	-28 822
			2012	2011
			31/12	31/12
Andelar i private equity fonder, TSEK			487 173	359 840
Andelar i private equity fonder i % av eget kapital			80	64
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK			212 544	301 642
Total exponering mot private equity fonder, TSEK			699 717	661 482
Nettokassa, TSEK			122 624	202 028
Andelar i private equity fonder per aktie, SEK			32,64	24,01
Nettokassa per aktie, SEK			8,22	13,48
Eget kapital per aktie, SEK			40,83	37,51
Börskurs, SEK			29,50	23,80

Verksamhet

NAXS är ett bolag som investerar i buyout fonder med ett nordiskt fokus. Syftet är att göra den nordiska riskkapitalmarknaden tillgänglig för en bredare krets av investerare som även erbjuds likviditet genom NAXS marknadsintroducerade aktie. Investeringsstrategin inriktas på en selektiv och diversifierad fondportfölj.

Verksamheten inleddes den 17 april 2007 och bolaget listades på Stockholmsbörsens First North lista den 14 maj 2007. Sedan den 8 juni 2010 är NAXS noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) är koncernens moderbolag med säte i Stockholm. Förutom moderbolaget består koncernen av det rörelsedrivande 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. Under året har verksamheten i det norska dotterbolaget överförs till det danska dotterbolaget. Dotterbolagen fungerar som holdingbolag för fondinvesteringarna.

Naccess Partners AB har kontrakterats som rådgivare åt NAXS Nordic Access Buyout AS och NAXS Nordic Access Buyout A/S i investerings- och förvaltningsfrågor.

Marknadsutveckling

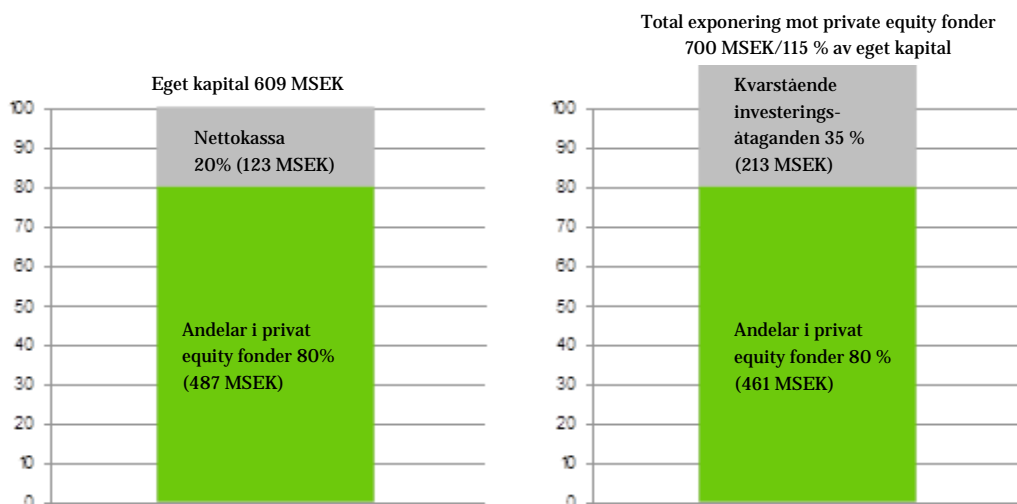
Efter att under lång tid uppvisat motståndskraft mot skuldkrisen i Eurozonen kom effekterna på Norden under andra halvåret att bli allt mer påtagliga. I ett europeiskt perspektiv har private equity industrin påverkats klart negativt av den dystra makroekonomiska miljön, med en nedgång i såväl antal som värde på transaktioner. Sådan nedgång märktes även i Norden om än i mindre omfattning än i övriga Europa. Detta bekräftar bilden av att den nordiska private equity marknaden påverkats mindre av den finansiella turbulensen och den makroekonomiska försvagningen än sina europeiska motsvarigheter.

Fondportföljen

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

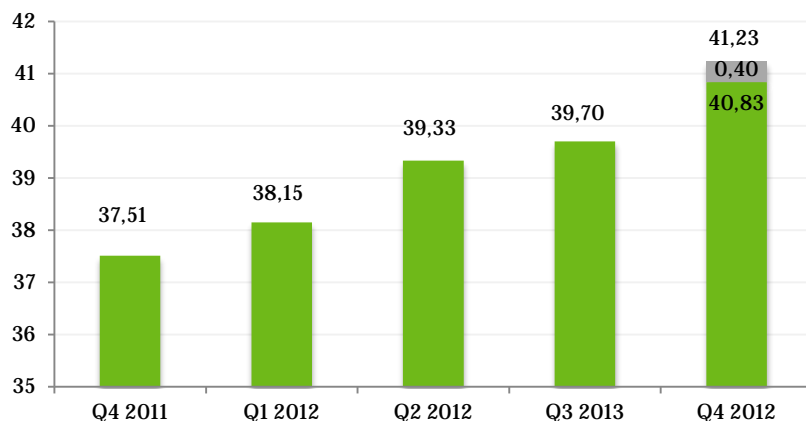
- värdet på andelarna i private equity fonder till 487 MSEK vilket motsvarar 80 procent av eget kapital.
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 213 MSEK vilka kan användas av fonderna för nya investeringar.
- NAXS totala exponering mot private equity fonder till 700 MSEK vilket motsvarar 115 procent av eget kapital.

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



Utvecklingen av fondportföljen har medfört att substansvärdet per aktie, inklusive lämnad utdelning, stigit med 9,9% under året.

Substansvärde per aktie i SEK



Förvärv och avyttringar

Under fjärde kvartalet har NAXS fonder offentliggjort 3 nya investeringar vilket medför att NAXS fonder under helåret 2012 offentliggjorde sammanlagt 15 nya förvärv som antingen slutförts eller där avtal om köp offentliggjorts. Därtill har fonderna fortsatt göra tilläggsförvärv.

Företag

Bransch

Geografi

Fond

Animagi	djursjukvård	Finland	Intera Fund II
Skamol	isoleringsmaterial	Denmark	FSN Capital III
Merivaara	medicinteknik	Finland	Intera Fund II

Under fjärde kvartalet avyttrade Herkules Private Equity Fund III portföljbolaget Projectiondesign som förvärvades 2009 och Apax Europe VII genomförde en avyttring av del av innehavet i ett portföljbolag.

Företag

Bransch

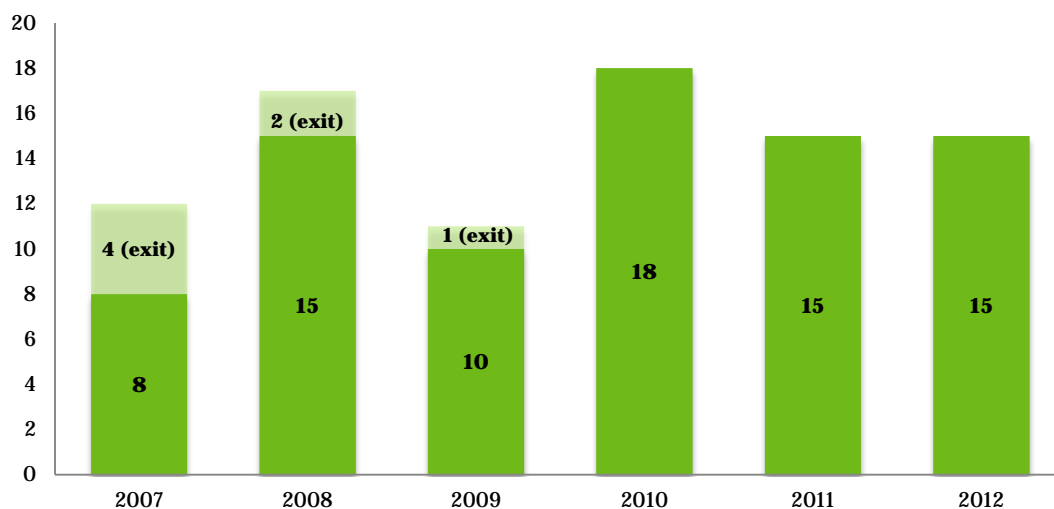
Förvärvsår

Fond

Bolag Y (del exit)		2007	Apax Europe VII
Projectiondesign	högpresterande projektörer	2009	Herkules Private Equity Fund III

Fram till och med 31 december 2012 har NAXS fonder sammanlagt förvärvat 88 bolag, varav 7 avyttrats helt. De 7 avyttrade bolagen har inbringat mer än 25 % per år i termer av genomsnittlig avkastning (brutto).

Antal bolagsförvärv som private equity fonderna gjort per år



31 december, 2012

- Total exponering mot private equity fonder: 115 % av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 80 % av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 7
- Genomsnittlig avkastning (brutto) på 7, sedan start 2007, genomförda exit: över 25 % per år

I tabellen nedan finns en uppdelning per fond av gjorda åtaganden

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

Vid rapportperiodens utgång uppgår NAXS totala exponering mot private equity fonder till 699 717 TSEK varav andelar i private equity fonder uppgick till 487 173 TSEK och kvarstående investeringsåtaganden till 212 544 TSEK.

Underliggande fonder

Sammanfattande information:

Apax Europe VII LP

- Fondstorlek: MEUR 11,000
- Segment: large cap
- Geografisk fokus: huvudsakligen Europa
- Årgång: 2008
- Hemsida: www.apax.com
- Beskrivning: Apax Europe VII är den sjunde paneuropeiska fonden som etablerats av Apax Partners Worldwide LLP, en av de större och mest väletablerade riskkapitalaktörerna i världen. Apax Europe VII fokuserar på investeringar inom sektorerna teknik & telekom, handel & konsumenter, media, sjukvård och finansiella- & företagstjänster.
- Antal portföljbolag per den 31 december 2012: 26
- Antal helt avyttrade portföljbolag per den 31 december 2012: 3

FSN Capital III LP

- Fondstorlek: MEUR 375
- Segment: mid cap
- Geografisk fokus: Norge och Norden
- Årgång: 2008
- Hemsida: www.fsncapital.no
- Beskrivning: FSN Capital III är den tredje fonden att etableras av FSN Capital och fokuserar på investeringar i medelstora företag i Norge och övriga Norden.
- Antal portföljbolag per den 31 december 2012: 9

Herkules Private Equity Fund III LP

- Fondstorlek: MNOK 6,000
- Segment: mid cap
- Geografisk fokus: Norge och Norden
- Årgång: 2008
- Hemsida: www.herkulescapital.no
- Beskrivning: Herkules Private Equity III är den tredje fonden att etableras av Herkules Capital (tidigare Ferd Equity Partners). Herkules Private Equity Fund III fokuserar på investeringar i medelstora företag i Norge och övriga Norden.
- Antal portföljbolag per den 31 december 2012: 9
- Antal helt avyttrade portföljbolag per den 31 december 2012: 1

Intera Fund I KY

- Fondstorlek: MEUR 125
- Segment: small cap
- Geografisk fokus: Finland
- Årgång: 2007
- Hemsida: www.interapartners.fi
- Beskrivning: Intera Fund I är den första fonden som etablerats av Intera Partners, en finländsk riskkapitalförvaltare vars huvudsakliga fokus är investeringar i mindre företag i Finland. Intera Partners grundades 2007 av ett team med bakgrund från Capman, CVC, IK Investment Partners och Altor.

- Antal portföljbolag per den 31 december 2012: 6
- Antal helt avyttrade portföljbolag per den 31 december 2012: 1

Intera Fund II KY

- Fondstorlek: MEUR 200
- Segment: small cap
- Geografisk fokus: Finland
- Årgång: 2012
- Hemsida: www.interapartners.fi
- Beskrivning: Intera Fund II är den andra fonden som etablerats av Intera Partners (se Intera Fund I ovan).
- Antal portföljbolag per den 31 december 2012: 5

Nordic Capital Fund VII LP

- Fondstorlek: MEUR 4,300
- Segment: mid- och large cap
- Geografisk fokus: primärt Norden
- Årgång: 2008.
- Beskrivning: Nordic Capital Fund VII är den sjunde fonden som etablerats av Nordic Capital och har en primär fokus på medelstora och stora transaktioner i Norden.
- Antal portföljbolag per den 31 december 2012: 16

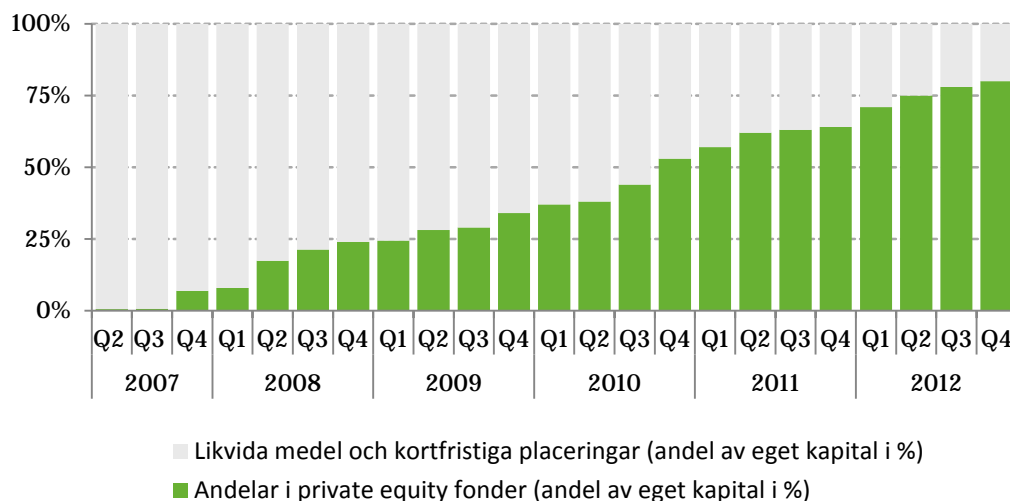
Valedo Partners Fund I AB

- Fondstorlek: MSEK 1000
- Segment: small cap
- Geografisk fokus: Sverige
- Årgång: 2007
- Hemsida: www.valedopartners.com
- Beskrivning: Valedo Partners Fund I är den första fonden att etableras av Valedo Partners, en svensk förvaltare vars huvudsakliga fokus är investeringar i mindre företag med möjlighet till långsiktigt värdeskapande genom tillväxt. Valedo grundades 2006 av ett team med bakgrund från EQT, en av de största nordiska aktörerna inom private equity.
- Antal portföljbolag per 31 december, 2012: 7
- Antal helt avyttrade portföljbolag per den 31 december 2012: 2

Valedo Partners Fund II AB

- Fondstorlek: MSEK 2000
- Segment: small cap
- Geografisk fokus: Sverige
- Årgång: 2011
- Hemsida: www.valedopartners.com
- Beskrivning: Valedo Partners Fund II är den andra fonden att etableras av Valedo Partners (se Valedo Partners Fund I AB ovan).
- Antal portföljbolag per 31 december, 2012: 3

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



Koncernen

Resultat, fjärde kvartalet 2012

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 16 901 (-29 622) TSEK under året. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 19 691 (-27 244) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 2 789 (2 379) TSEK.

Resultat, januari - december 2012

Rörelseresultat

Årets rörelseresultat uppgick till 53 056 (-29 622) TSEK. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 63 235 (-3 327). TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 10 179 (10 159) TSEK.

Januari - december 2012

- Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: 63 235 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar, -11 314 TSEK.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 2 622 (4 679) TSEK. Räntenettot uppgick till 2 731 (4 679) TSEK. Valutakursförändringar uppgick till -109 (0) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 55 678 (-8,807) TSEK. Skattekostnaden uppgick till -765 (-732) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till 54 913 (-9,539) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 3,67 (-0,64) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar

Under året har 71 055 (75 287) TSEK investerats netto i private equity fonder. Andelarna i private equity fonder uppgick till 487 173 (359 840) TSEK vid periodens utgång jämfört med vid utgången av föregående år. Värdering av fondinnehavet har medfört en värdejustering med 63 235 (-3 327) TSEK.

31 december, 2012

- Andelar i private equity fonder per aktie: SEK 32,64

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 609 310 (562 156) TSEK vilket motsvarade 40,83 (37,51) SEK per aktie och en soliditet om 100 (100) procent. Under året har 64 884 aktier återköpts för totalt 1 779 TSEK. Under andra kvartalet har 5 979 TSEK lämnats i utdelning till aktieägarna motsvarande 0,40 SEK per aktie.

31 december, 2012

- Eget kapital per aktie: SEK 40,83

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av året till 122 624 (202,028) TSEK vilket motsvarar 8,22 (13,48) 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, 2012

- Nettokassa per aktie: SEK 8,22

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2011.

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

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

Framtidsutsikter

Den svaga och osäkra makroekonomin som präglat ekonomierna de senaste åren och som närmast försämrats i Europa under andra halvåret 2012, förväntas fortsätta prägla 2013. Även om det är svårt göra prognos beträffande hur den nordiska marknaden för private equity buyout kommer att påverkas, förväntas den nordiska marknaden för buyout vara mer skyddad från effekterna av en sådan negativ makroekonomisk omgivning än den breda europeiska motsvarigheten. Detta som ett resultat av allmänt stabilare ekonomier, sundare finanser och en lägre exponering mot den typ av strukturella utmaningar som drabbar framför allt Eurozonens länder i periferin.

Med tanke på mognadsgraden bland portföljbolagen i NAXS fonder kan det förväntas ske ett antal avyttringar (exit) under 2013.

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft någon omsättning under året. Resultat före skatt uppgick till 32 852 (-27 350) TSEK. I resultatet ingår en återföring av föregående års nedskrivning av aktier i dotterbolag med 30 127 TSEK. Återföring av nedskrivning av aktier i dotterföretag har föranletts av den goda värdetillväxt som har skett i underliggande innehav i fondandelarna. Räntenettot uppgick till 5 294 (6 007) TSEK. Valutakursförändringar uppgick till 702 (424) TSEK. Skattekostnaden uppgick till -765 (-732) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 32 087 (-28 082) TSEK.

Organisation

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

Valberedning

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

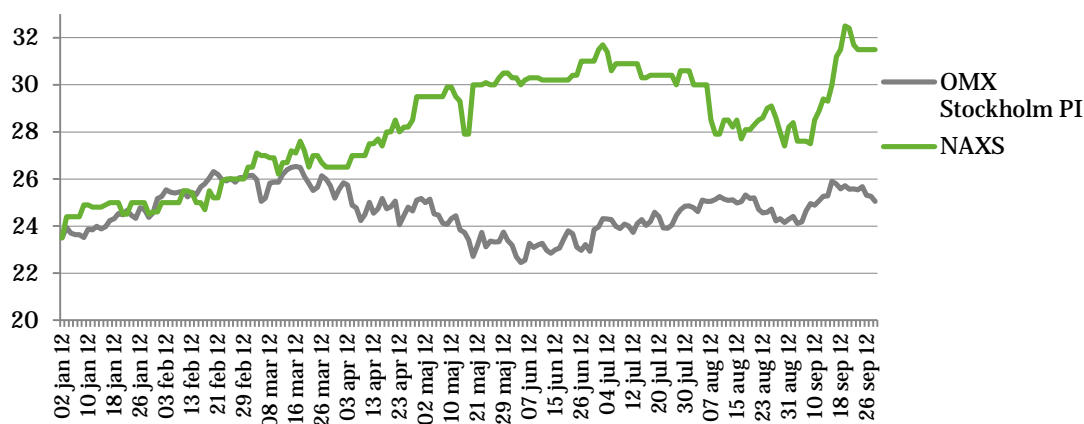
Aktien

NAXS-aktien listades ursprungligen på Stockholmsbörsens First North den 14 maj 2007. Sedan den 8 juni 2010 är Bolaget noterat på och aktien handlas på Nasdaq OMX Stockholm. Handel sker under beteckning NAXS.

Antalet utestående aktier i bolaget vid årets början uppgick till 14 988 546 stycken. Under året har 64 884 aktier återköpts. Vid årets slut uppgick antalet utestående aktier till 14 923 662 aktier.

Vid årets slut var aktiekursen för NAXS 29,50 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 40,83 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 440 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 481.

Utveckling av aktiepris per aktie sedan 1 januari 2012



Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna rapport beskrivs i års- och koncernredovisningen för 2011 under noter till de finansiella rapporterna.

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

Ekonomisk information

Delårsrapport (3 månader): 26 april 2013

Årsstämma: 14 maj 2013

Delårsrapport (6 månader): 15 juli 2013

Delårsrapport (9 månader): 22 oktober 2013

Kontaktpersoner

Lennart Svantesson, VD

+46 73 311 00 11

lennart.svantesson@naxs.se

Gösta Lundgren, CFO

+46 70 710 47 88

gosta.lundgren@naxs.se

Ticker codes

NAXS:SS in Bloomberg

NAXS.ST in Reuters

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan som NAXS Nordic Access Buyout Fund AB ska offentlig-göra enligt lagen om värdepappersmarknaden.

Informationen lämnades för offentliggörande den 17 januari 2013 klockan 8:30 (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 16 januari, 2013

Björn C Andersson

Ordförande

Robin Ahlström

Ledamot

Frans Boch

Ledamot

Ramanan Raghavendran

Ledamot

Lennart Svantesson

Verkställande direktör

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

Denna bokslutskommuniké 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

	2012	2011	2012	2011
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Värdoförändringar	63 235	-3 327	19 691	-27 244
Rörelsens kostnader not 1	-10 179	-10 159	-2 789	-2 379
Rörelseresultat	53 056	-13 486	16 901	-29 622
Finansnetto	2 622	4 679	332	837
Resultat före skatt	55 678	-8 807	17 233	-28 785
Skatt	-765	-732	-549	-37
Periodens resultat	54 913	-9 539	16 684	-28 822
Resultat per aktie, kronor *	3,67	-0,64	1,12	-1,92
Genomsnittligt antal aktier, tusen *	14 949	14 996	14 932	14 992

* före och efter utspädning

Rapport över totalresultat för koncernen
Belopp i TSEK

	2012	2011	2012	2011
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Periodens resultat	54 913	-9 539	16 684	-28 822
Periodens totalresultat	54 913	-9 539	16 684	-28 822

Balansräkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2012	2011
	31/12	31/12
Tillgångar		
Fondandelar	487 173	359 840
Uppskjutna skattefordringar	233	999
Summa anläggningstillgångar	487 406	360 839
Övriga fordringar	150	303
Likvida medel	122 624	202 028
Summa omsättningstillgångar	122 774	202 331
Summa tillgångar	610 180	563 170
Eget kapital	609 310	562 156
Kortfristiga skulder	870	1 014
Summa eget kapital och skulder	610 180	563 170

Nettokassa i koncernen

Belopp i TSEK

	2012	2011
	31/12	31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	122 624	202 028
Summa nettokassa	122 624	202 028

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

	2012	2011
	1/1-31/12	1/1-31/12
Ingående eget kapital	562 156	571 977
Återköp av egna aktier	-1 779	-281
Utdelning	-5 979	-
Periodens totalresultat	54 913	-9 539
Eget kapital vid periodens slut	609 310	562 156

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2012	2011
Resultat före skatt	55 678	-8 808
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-56 169	15 851
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-491	7 043
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	8	239
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-483	7 282
Förvärv av fondandelar, netto	-71 055	-75 287
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-71 055	-75 287
Återköp av egna aktier	-1 779	-281
Utbetald utdelning	-5 979	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 758	-281
Periodens kassaflöde	-79 296	-68 286
Likvida medel vid årets början*	202 028	270 314
Kursdifferens i likvida medel	-109	-
Likvida medel vid periodens slut	122 623	202 028

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2012	2011	2012	2011
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Rörelsens kostnader	-3 271	-3 654	-911	-833
Rörelseresultat	-3 271	-3 654	-911	-833
Resultat från andelar i koncernföretag	30 127	-30 127	30 127	-30 127
Finansnetto	5 996	6 431	2 815	970
Resultat före skatt	32 852	-27 350	32 030	-29 990
Skatt	-765	-732	-549	-37
Periodens resultat	32 087	-28 082	31 481	-30 027

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2012	2011	2012	2011
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Periodens resultat	32 087	-28 082	31 481	-30 027
Periodens totalresultat	32 087	-28 082	31 481	-30 027

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2012	2011
	31/12	31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	376 139	346 013
Fordringar på koncernföretag	96 182	21 398
Uppskjutna skattefordringar	233	999
Summa anläggningstillgångar	472 554	368 410
Övriga fordringar	151	302
Likvida medel	118 782	198 719
Summa omsättningstillgångar	118 933	199 021
Summa tillgångar	591 487	567 431
Eget kapital	591 098	566 770
Kortfristiga skulder	389	661
Summa eget kapital och skulder	591 487	567 431

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

	2012	2011
	1/1-31/12	1/1-31/12
Ingående eget kapital	566 770	595 133
Återköp av egna aktier	-1 779	-281
Utdelning	-5 979	-
Periodens totalresultat	32 087	-28 082
Eget kapital vid periodens slut	591 098	566 770

Not 1

Rörelsens kostnader

Belopp i TSEK

	2012	2011	2012	2011
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Arvode till investeringsrådgivaren	-5 827	-5 796	-1 494	-1 449
Personalkostnader	-1 581	-1 663	-388	-382
Övriga kostnader	-2 771	-2 700	-907	-548
	-10 179	-10 159	-2 789	-2 379

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

Definitioner

Andelar i private equity fonder

Verkligt värde av gjorda utbetalningar till private equity fonder på balansdagen.

Likvida medel per aktie

Likvida medel i relation till antalet utstående aktier på balansdagen.

Likvida medel

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier på balansdagen.

Total exponering mot private equity fonder

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

Investeringsnivå

Andelar i private equity fonder i förhållande till eget kapital.

Åtaganden till fonder

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

Substansvärde

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

Totala tillgångar

Samtliga tillgångar och skulder som inte ingår i nettoskulden, vilket är detsamma som balansomslutning med avdrag för tillgångsposter som ingår i nettoskulden och avdrag för ej räntebärande skulder.

Nettokassa/nettoskuld

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