

NAXS AB (publ) Delårsrapport januari – mars 2019

Första kvartalet 2019

- Resultat efter skatt uppgick till 15,8 (21,0) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 1,33 (1,55) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 759 MSEK (SEK 63,75 per aktie) per den 31 mars 2019, jämfört med 736 MSEK (SEK 61,81 per aktie) per den 31 december 2018.
- Nettokassan uppgick till 260 MSEK (21,87 SEK per aktie) per den 31 mars 2019, jämfört med 261 MSEK (21,94 SEK per aktie) per den 31 december 2018.

Vinstutdelning

Styrelsen har tidigare kommunicerat att den avser att göra utdelningen för verksamhetsåret 2018 beroende av hur mycket som distribuerats i form av återköp under första kvartalet 2019. Styrelsen meddelade att man avsåg föreslå årsstämman en utdelning uppgående till skillnaden mellan 2,80 SEK per aktie, motsvarande SEK 33,359,931, och det belopp som har distribuerats i form av återköp av egna aktier under perioden fr.o.m. den 1 januari t.o.m. den 31 mars 2019. Under perioden 1 januari till 31 mars 2019 återköpte NAXS aktier för ett totalt belopp om SEK 205 289. Således återstår SEK 33 154 642, motsvarande SEK 2,78 per aktie att disponera som utdelning för verksamhetsåret 2018. Styrelsen föreslår därför att årsstämman beslutar om en utdelning om SEK 2,78 per aktie för 2018. Vidare föreslår styrelsen årsstämman att besluta om ett fortsatt mandat att göra återköp av egna aktier.

VD-kommentar



NAXS utvecklades positivt under första kvartalet då substansvärdet per aktie ökade med 3,1%.

Vi fortsatte att utöka ägandet i Awilco Drilling under perioden med köp av 94 974 aktier i samband med en nyemission.

Vad gäller distribution av vinstmedel till aktieägarna för verksamhetsåret 2018 föreslår styrelsen årsstämman, som hålls den 4 juni, en utdelning om SEK 2,78/aktie. Detta motsvarar ca 4,5% av substansvärdet per den sista december 2018 och innebär en direktavkastning om 5,7% räknat på aktiekursen per den sista mars 2019. Utdelningen som andel av substansen motsvarar nivån under tidigare år.

Lennart Svantesson

Ekonomisk översikt

	2019	2018
	1/1-31/3	1/1-31/3
Resultat efter skatt, TSEK	15 839	21 042
	2019	2018
	31/3	31/12
Andelar i private equity fonder, TSEK	436 026	406 861
Andelar i private equity fonder i % av eget kapital	57	55
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK	73 313	86 953
Total exponering mot private equity fonder, TSEK	509 339	493 814
Övriga investeringar, TSEK	64 052	56 784
Nettokassa, TSEK	260 430	261 444
Andelar i private equity fonder per aktie, SEK	36,61	34,15
Övriga investeringar per aktie, SEK	5,38	4,77
Nettokassa per aktie, SEK	21,87	21,94
Eget kapital per aktie, SEK	63,75	61,81
Börskurs, SEK	48,40	47,90

Verksamhet

NAXS är 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

Trots återkommande oro för den globala ekonomiska tillväxten utvecklades finansmarknaderna relativt starkt under första kvartalet och aktivitetsnivån inom nordisk private equity var fortsatt hög. Emellertid förblev marknaden för exit via börsnoteringar i stort sett stängd för private equity fonderna.

Investeringar

Investeringar i private equity fonder

NAXS hade per den 31 mars 2019 åtaganden gjorda till 11 underliggande fonder (10 buyout fonder och 1 special situations fond) och vid kvartalets utgång uppgår:

- värdet på andelarna i private equity fonder till 436 MSEK vilket motsvarar 57 procent av eget kapital.
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 73 MSEK.

Övriga investeringar

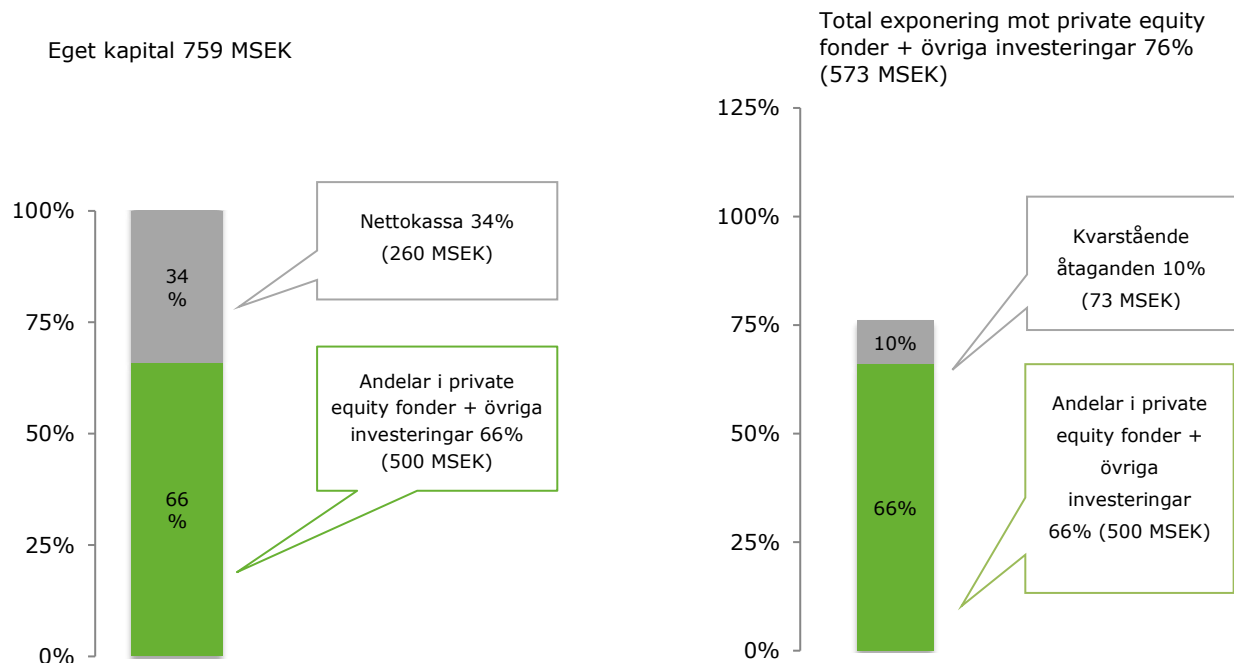
NAXS hade per den 31 mars 2019 2 direktinvesteringar i börsnoterade bolag:

- 375 437 aktier i Scout Gaming Group AB (publ). Aktierna är noterade på NASDAQ First North. Scout Gaming Group erbjuder speloperatörer en totallösning för lansering och drift av Fantasy Sports och Daily Fantasy Sports. Innehavet var per den 31 mars 2019 värderat till 9,7 (11,5) MSEK.
- 828 319 aktier i Awilco Drilling Plc, en borrhiggsoperatör med säte i Storbritannien. Aktierna är noterade på Oslo Stock Exchange. Under första kvartalet förvärvades 94 974 aktier i en nyemission för 3,0 MSEK. Innehavet var per den 31 mars 2019 värderat till 29,0 (21,0) MSEK.

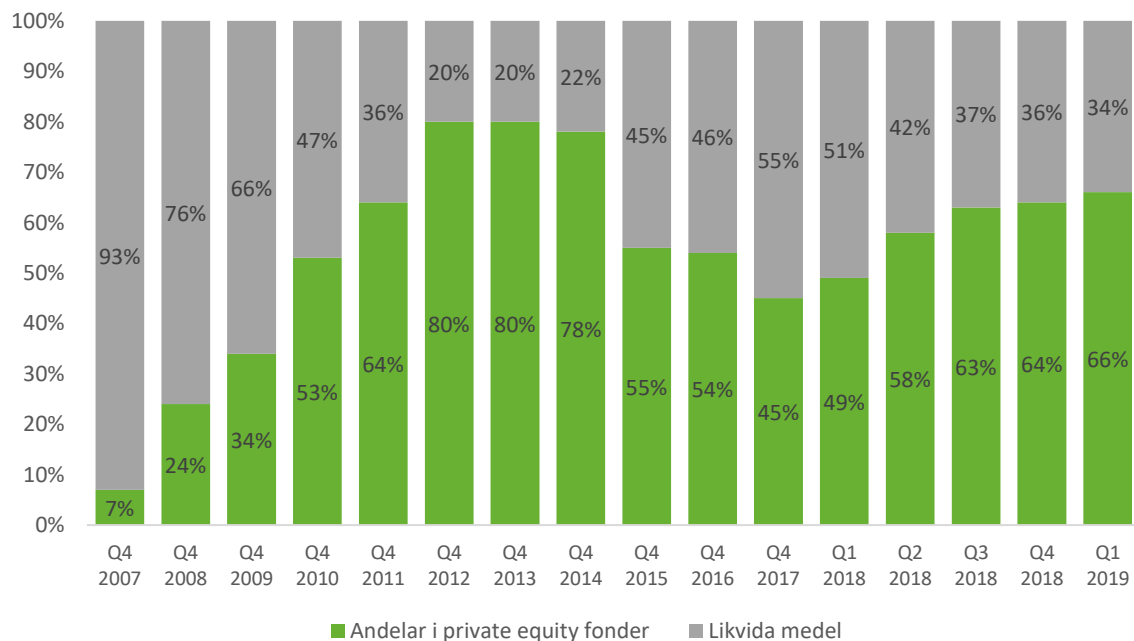
Härtill ägde NAXS en senior säkerställd obligation emitterad av Jackel AS, ett av Master Marine AS helägt dotterbolag. Obligationen har en löptid på 5 år med en årlig ränta om 10% p.a. med kvartalsvisa betalningar. Innehavet var per den 31 mars 2019 värderat till 25,3 (24,2) MSEK.

Exponering mot private equity fonder och övriga investeringar

Nettokassa, fondandelar plus övriga investeringar, samt total exponering mot private equity fonder plus övriga investeringar (i procent av eget kapital)

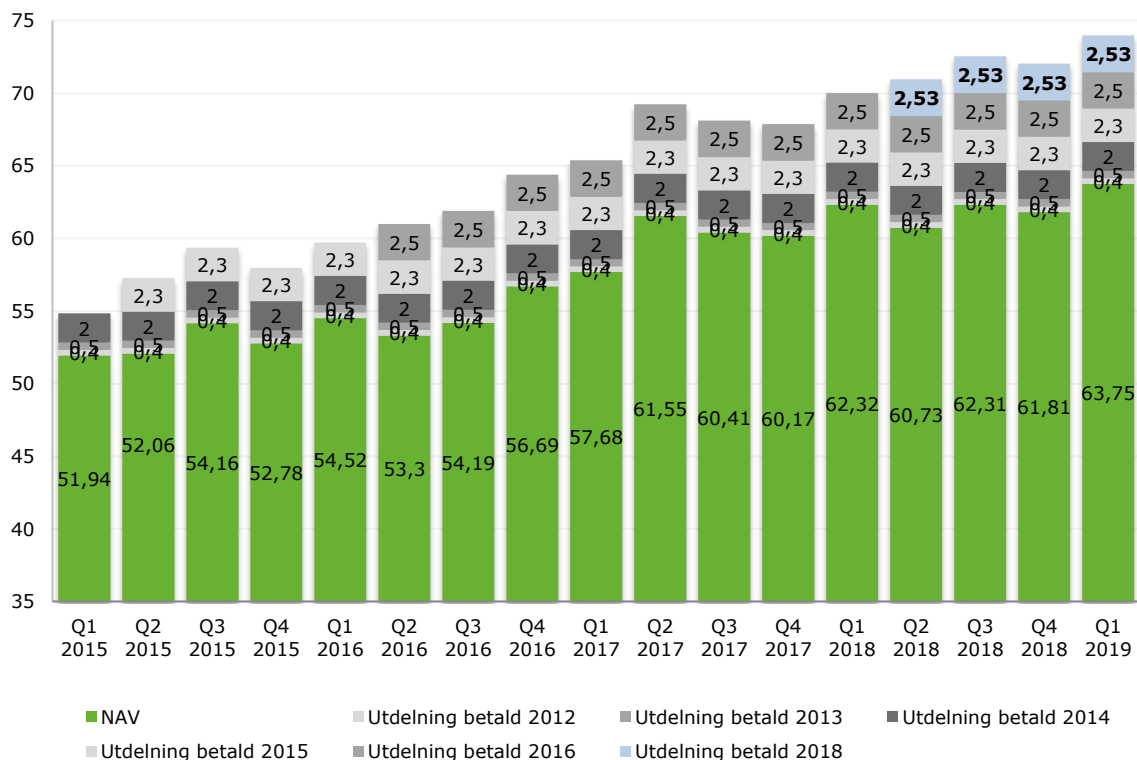


Utveckling av andelar i private equity fonder plus övriga investeringar som andel av eget kapital del



Substansvärdet per aktie ökade med 3,1% under det första kvartalet och ökade med 10,2% över 12 månader (inklusive utdelning).

Substansvärde per aktie i SEK



Nya investeringar, förvärv och avyttringar

Investeringar

Under första kvartalet köpte NAXS ytterligare 94 974 aktier i Awilco Drilling Plc på marknaden för 3,3 MSEK.

Företag	Sektor	Geografi	Investeringsstorlek
Awilco Drilling	Energi (borrplattformar)	Norge	3,3 MSEK

Förvärv

Under första kvartalet genomförde underliggande fonder 1 ny investering kvartalet enligt nedan.

Företag	Sektor	Geografi	Fond
Compassion First Pet Hospitals	Hälsovård	USA	JAB GCB II

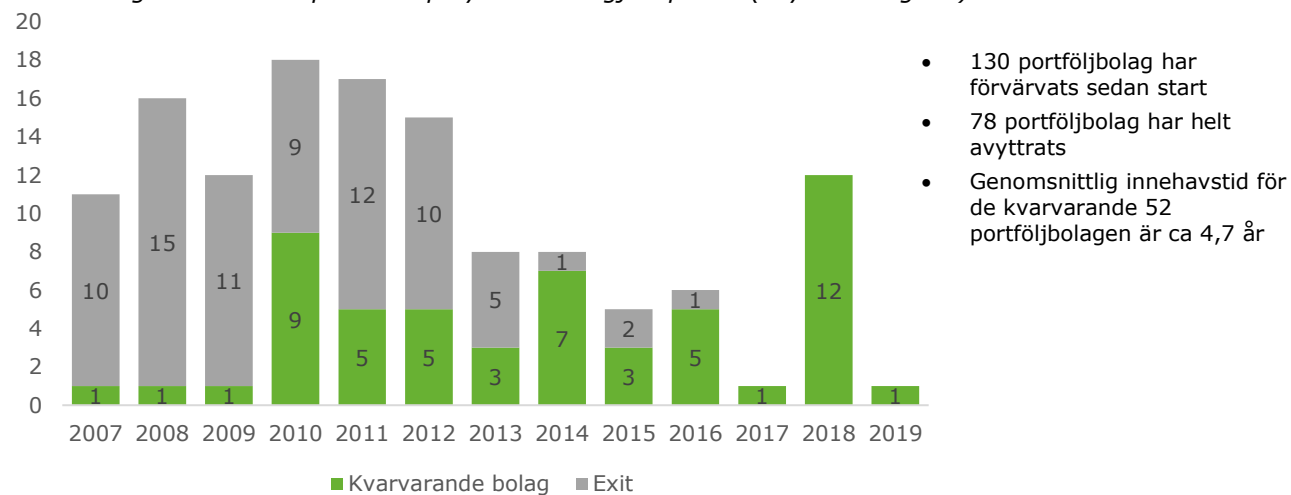
Avyttringar/exit och rekapitaliseringar

Under första kvartalet genomfördes 2 fullständig exit där Intera I avyttrade Normek och Valedo II undertecknade avtal om försäljning av Cambio Healthcare.

Företag	Sektor	Förvärvsår	Fond
Normek	Bygg & Anläggning	2008	FSN Capital III
Cambio Healthcare	Företagstjänster	2012	Valedo II

Per den 31 mars 2019 hade NAXS fonder förvärvat 130 portföljbolag av vilka 78 helt avyttrats. Dessa 78 exit har genererat en årlig bruttoavkastning om 20 %.

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



31 mars, 2019

- Total exponering mot private equity fonder: 67% av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 57% av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 78
- Bruttoavkastning, sedan start 2007, på 78 genomförda exit: 20% per år

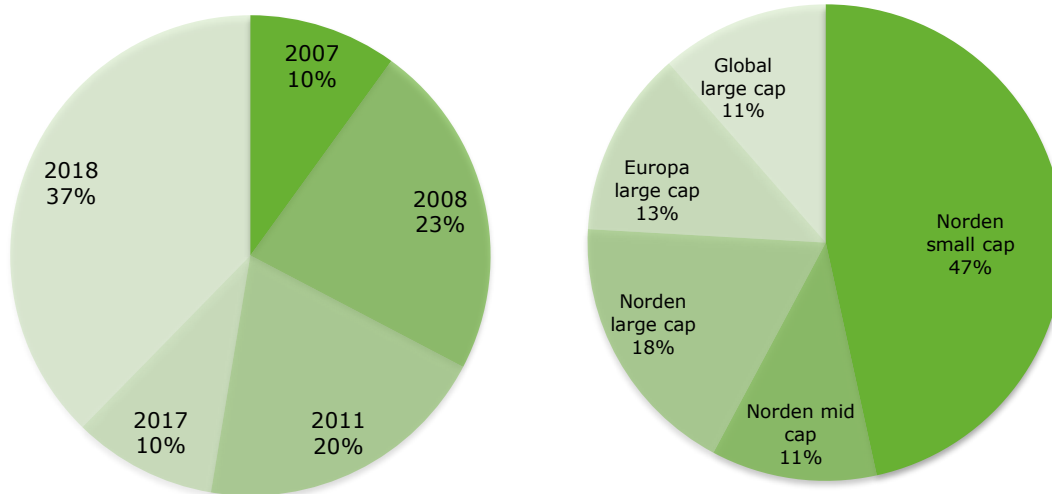
Portföljsammansättning/diversifiering

Per den 31 mars 2019 erbjuder NAXS en exponering enligt följande:

- 8 förvaltare och 11 fonder varav 1 special situations fond:

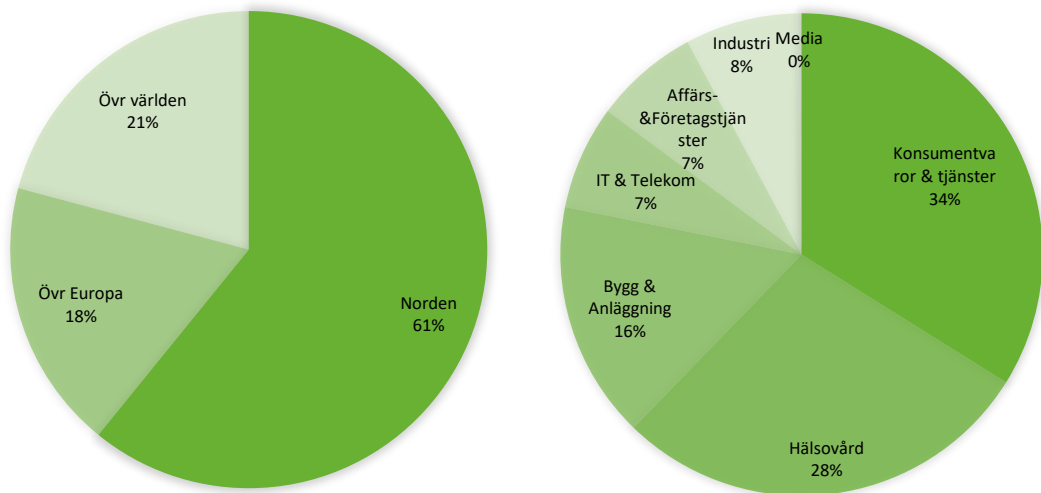
Fond	Åtaganden lämnande år	Valuta	Ursprungligt investerings-åtagande (T)
Apax Europe VII LP	2007	EUR	15 000
FSN Capital III LP	2008	EUR	10 000
Herkules Private Equity Fund III LP	2008	NOK	40 000
Intera Fund I KY	2007	EUR	7 000
Intera Fund II KY	2011	EUR	7 250
JAB Consumer Fund - Global Consumer Brands II	2018	USD	5 000
Mimir Invest AB	2017	SEK	50 000
Nordic Capital Fund VII LP	2008	EUR	20 000
Nordic Capital CV1	2018	EUR	14 654
Valedo Partners Fund I AB	2007	SEK	60 000
Valedo Partners Fund II AB	2011	SEK	65 000

- 5 olika årgångar och en diversifiering med avseende på storlekssegment (baserat på nuvarande åtaganden):



- 52 portföljbolag (kvarstående efter 78 exit) förvärvade över en period om drygt 11 år, där de 10 största portföljbolagen tillsammans utgör mindre än 37% av NAV; inget bolag utgör mer än 5,5% av NAV.

- en diversifiering av portföljbolag per geografi och sektor enligt nedan (mätt baserat på verkligt värde av investeringar i private equity fonder).



- direktägande i 2 noterade bolag och 1 företagsobligation:

Företag	Sektor	Instrument	Investerings- tidpunkt	Anskaffnings- värde
Scout Gaming Group	Onlinespel	aktie (Nasdaq First North)	Q4 2017	9,5 MSEK
Awilco Drilling	Energi	aktie (Oslobörsen)	Q1 2018	28,1 MNOK
Jacktel/Master Marine	Energi	företagsobligation	Q4 2018	3,0 MUSD

Underliggande fonder

Fond	Fondstorlek	Segment	Årgång	Geografiskt fokus	# portfölj-bolag	# helt avyttrade portfölj-bolag
Valedo I	MSEK 1,000	Small cap	2007	Sverige	0	9
Intera I	MEUR 125	Small cap	2007	Finland	2	5
Apax VII	MEUR 11,000	Large cap	2008	Europa/Globalt	12	24
FSN III	MEUR 375	Mid cap	2008	Norge/Norden	1	9
Herkules III	MNOK 6,000	Mid cap	2008	Norge/Norden	3	8
Nordic Capital VII	MEUR 4,300	Large/mid cap	2008	Primärt Norden	3	16
Intera II	MEUR 200	Small cap	2011	Finland	7	4
Valedo II	MSEK 2,000	Small cap	2011	Sverige	8	3
Mimir Invest AB	<MSEK 500	Small cap	2017	Sverige/Norden	4	0
JAB Consumer Fund - GCB II	MEUR 5 000	Large Cap	2018	Global	3	0
Nordic Capital CV 1	MEUR 2 500	Large/mid cap	2018	Primärt Norden	9	0

Koncernen

Resultat, första kvartalet 2019

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 17 400 (27 710) TSEK under kvartalet. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar i fondinnehavet med 17 637 (29 693) TSEK och i övriga finansiella investeringar med 3 883 (1 410). Realiserade värdeförändringar på andelar i private equity fonder uppgick till -633 (-4 340) och återföring av värdeförändringar på avyttrade portföljbolag i fonderna och övriga orealiserade värdeförändringar i fonderna uppgick till 18 270 (34 033) TSEK. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondinnehavet och uppgick till 2 450 (17 106) TSEK. För andra finansiella placeringar uppgick ränteintäkter till 688 (-) TSEK och orealiserade värdeförändringar uppgick till 3 195 (1 410) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick 4 121 (3 393) TSEK.

Januari–mars 2019

Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: 17 400 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar 2 450 TSEK.
Värdeförändringar på övriga investeringar: 3 883 TSEK

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -1 561 (-6 668) TSEK. Räntenettot på banktillgodohavanden uppgick till -228 (-611). Valutakursförändringar uppgick till -1 333 (-6 057) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 15 839 (21 042) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till 15 839 (21 042) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 1,33 (1,55) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar i private equity fonder

Under kvartalet investerades (-)/återbetalades (+) netto -6 048 (7 952) TSEK i private equity fonder varav -633 (-4 340) är realiserade värdeförändringar. Andelarna i private equity fonder uppgick till 436 026 (383 862) TSEK vid kvartalets utgång.

31 mars, 2019

Andelar i private equity fonder per aktie: SEK 36,61

Övriga investeringar

Under första kvartalet investerade NAXS 3,233 TSEK i en riktad emission (private placement) av nyemitterade aktier i Awilco Drilling PLC.
Per den 31 mars 2019 uppgick övriga investeringar till 64 052 TSEK.

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 759 248 (736 371) TSEK vilket motsvarade 63,75 (61,81) SEK per aktie och en soliditet om 100 (100) procent.

31 mars, 2019

Eget kapital per aktie: SEK 63,75

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av perioden till 260 430 (261 444) TSEK vilket motsvarar 21,87 (21,94) 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, 2019

Nettokassa per aktie: SEK 21,87

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2018. Sedan dess har det därutöver inte tillkommit några andra väsentliga risker.

Framtidsutsikter

Även om finansmarknaderna har varit starka under första kvartalet är det osäkert om investerare kommer att vara fortsatt positiva när nu oron för den globala tillväxten tilltar. Vi förväntar oss därför att aktivitetsnivån och värderingar inom private equity kommer att vara volatila under de närmaste kvartalen.

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft någon omsättning under det första kvartalet. Resultat före skatt uppgick till -769 (-262) TSEK. Räntenettet uppgick till -102 (-260) TSEK och valutakursförändringar uppgick till 388 (1 113) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -769 (-262) TSEK.

Organisation

Verkställande direktör är Lennart Svantesson. Styrelsen består av styrelseordförande John D. Chapman, Damhnait Ni Chinneide, Tony Gardner-Hillman och Andrew Wignall vilka blev omvalda på årsstämman den 5 juni 2018.

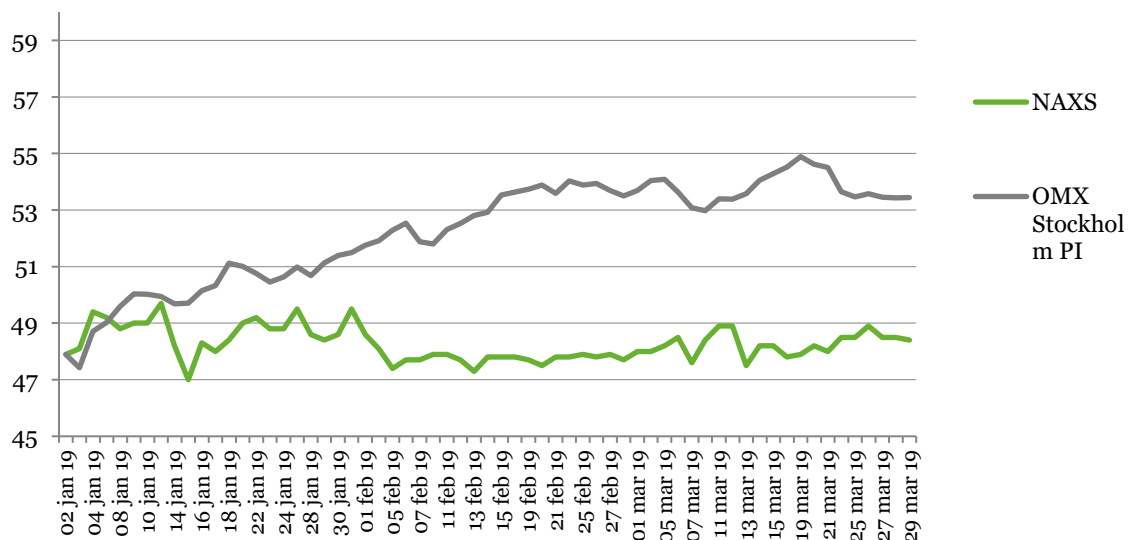
Aktien

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 11 914 261. Under delårsperioden har 4 200 aktier återköpts. Vid delårsperiodens slut uppgick antalet utestående aktier till 11 910 061.

Vid delårsperiodens slut var aktiekursen för NAXS 48,40 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 63,75 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 576 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 1 107.

Utveckling av aktiepris per aktie under första kvartalet 2019



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 2018 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 2018 och i definitioner på sidan 20. 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: 4 juni 2019

Delårsrapport (6 månader): 16 juli 2019

Delårsrapport (9 månader): 18 oktober 2019

Bokslutskommuniké 2019: 29 januari 2020

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 AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden.

Informationen lämnades för offentliggörande den 25 april 2019 klockan 8.30 (CET).

Stockholm, den 25 april, 2019

John D. Chapman
Ordförande

Tony Gardner-Hillman
Ledamot

Damhnait Ni Chinneide
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

	2019	2018
	1/1-31/3	1/1-31/3
Värdeförändringar	21 521	31 103
Rörelsens kostnader Not 1	-4 121	-3 393
Rörelseresultat	17 400	27 710
Finansnetto	-1 561	-6 668
Resultat före skatt	15 839	21 042
Skatt	-	-
Periodens resultat	15 839	21 042
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	15 839	21 042
Resultat per aktie, kronor *	1,33	1,55
Genomsnittligt antal aktier, tusen *	11 912	13 607
* före och efter utspädning		

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK

	2019	2018
	1/1-31/3	1/1-31/3
Periodens resultat	15 839	21 042
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kommer att återföras till resultaträkningen</i>		
Omräkningsdifferenser	7 242	7 565
Periodens totalresultat	23 081	28 607
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	23 081	28 607
Periodens totalresultat	23 081	28 607

Balansräkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2019	2018
	31/3	31/12
Tillgångar		
Fondandelar	436 026	406 861
Övriga finansiella placeringar	64 052	56 784
Summa anläggningstillgångar	500 078	463 645
Övriga fordringar	488	12 330
Likvida medel	260 430	261 444
Summa omsättningstillgångar	260 918	273 774
Summa tillgångar	760 996	737 419
Eget kapital	759 248	736 371
Kortfristiga skulder	1 748	1 048
Summa eget kapital och skulder	760 996	737 419

Nettokassa i koncernen

Belopp i TSEK

	2019	2018
	31/3	31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	260 430	261 444
Summa nettokassa	260 430	261 444

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

	2019	2018	2018
	1/1-31/3	1/1-31/12	1/1-31/3
Ingående eget kapital	736 372	820 567	820 567
Återköp av egna aktier	-205	-88 408	-3 100
Utdelning	-	-32 209	-
Periodens totalresultat	23 081	36 421	28 607
Totalt eget kapital vid periodens slut	759 248	736 371	846 074

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2019	2018
	1/1-31/3	1/1-31/3
Resultat före skatt	15 839	21 042
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-20 134	-28 112
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 295	-7 070
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	12 710	8 428
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 415	1 358
Förvärv av fondandelar	-12 148	-4 517
Avyttring av fondandelar	6 100	12 469
Förvärv av andra finansiella placeringar, netto	-3 233	-19 320
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 281	-11 368
Återköp av egna aktier	-205	-3 100
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-205	-3 100
Periodens kassaflöde	-1 071	-13 110
Likvida medel vid årets början*	261 444	449 671
Kursdifferens i likvida medel	57	234
Likvida medel vid periodens slut*	260 430	436 795

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2019	2018
	1/1-31/3	1/1-31/3
Rörelsens kostnader	-1 055	-1 115
Rörelseresultat	-1 055	-1 115
Finansnetto	286	853
Resultat före skatt	-769	-262
Skatt	-	-
Periodens resultat	-769	-262

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2019	2018
	1/1-31/3	1/1-31/3
Periodens resultat	-769	-262
Periodens totalresultat	-769	-262

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2019	2018
	31/3	31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	481 802	481 802
Fordringar på koncernföretag	26 717	26 328
Summa anläggningstillgångar	508 519	508 130
Övriga fordringar	546	133
Likvida medel	179 340	181 203
Summa omsättningstillgångar	179 886	181 336
Summa tillgångar	688 405	689 466
Eget kapital	687 864	688 838
Kortfristiga skulder	541	628
Summa eget kapital och skulder	688 405	689 466

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

	2019	2018	2018
	1/1-31/3	1/1-31/12	1/1-31/3
Ingående eget kapital	688 838	792 930	792 930
Återköp av egna aktier	-205	-88 408	-3 100
Lämnad utdelning	-	-32 209	-
Periodens totalresultat	-769	16 525	-262
Eget kapital vid periodens slut	687 864	688 838	789 568

Not 1

Rörelsens kostnader

Belopp i TSEK

	2019	2018
	1/1-31/3	1/1-31/3
Arvode till investeringsrådgivaren	-1 614	-1 828
Vinstdelning med investeringsrådgivaren	-1 385	-247
Personalkostnader	-388	-449
Övriga kostnader	-734	-869
	-4 121	-3 393

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.

Buyout fond

Private equity fond vars strategi är att köpa andelar i företag som fonden kan ta kontroll över.

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.

Resultat per aktie

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare delat med genomsnittligt antal aktier.

Substansvärde/Eget kapital

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

Special situations fond

Private equity fond vars strategi är att förvärva företag där ett aktivt ägarskap krävs. Exempel på transaktioner kan vara förvärv av underpresterande företag eller komplicerade transaktioner som till exempel utköp av verksamheter från större företag.

Substansvärde/Eget kapital per aktie

Totala tillgångar minskat med nettoskulden/ökat med nettokassa (överensstämmer med eget kapital) i relation till antalet utestående aktier på balansdagen.

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.

Andra finansiella placeringar/Övriga investeringar

Investeringar i andelar som inte är andelar i private equity fonder samt i andra värdepapper.