

NAXS AB (publ)

Halvårsrapport januari – juni 2020

Första halvåret 2020

- Resultat efter skatt uppgick till -61,0 (14,7) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till -5,47 (1,25) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 618 MSEK (55,42 SEK per aktie) per den 30 juni 2020, jämfört med 710 MSEK (SEK 63,63 per aktie) per den 31 december 2019.
- Nettokassan uppgick till 207 MSEK (18,60 SEK per aktie) per den 30 juni 2020, jämfört med 230 MSEK (20,60 SEK per aktie) per den 31 december 2019.
- Årsstämman i mars 2020 beslutade att lämna en utdelning om 3,00 SEK per aktie.

VD-kommentar



Substansvärdet per aktie minskade med 12,2% under andra kvartalet, där knappt hälften av nedgången förklaras av värdeminskning i ett av portföljbolagen. Det lägre substansvärdet återspeglar den första värdejusteringen gjord av underliggande fonder efter utbrottet av corona pandemin. Vid kvartalets utgång hade NAXS mer än 30% i likvida medel vilket gör bolaget väl positionerat att dra fördel av investeringsmöjligheter som kan förväntas uppstå i en marknad som vi tror fortsatt kommer att präglas av osäkerhet och fluktuationer.

Lennart Svantesson

Ekonomisk översikt

	2020	2019	2020	2019
	1/1–30/6	1/1–30/6	1/4–30/6	1/4–30/6
Resultat efter skatt, TSEK	-60 960	14 695	-57 010	-1 144
			2020	2019
			30/6	31/12
Andelar i private equity fonder, TSEK			393 019	439 638
Andelar i private equity fonder i % av eget kapital			64	62
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK			106 929	97 116
Total exponering mot private equity fonder, TSEK			499 948	536 754
Övriga investeringar, TSEK			18 192	40 824
Nettokassa, TSEK			207 414	229 748
Andelar i private equity fonder per aktie, SEK			35,24	39,42
Övriga investeringar per aktie, SEK			1,63	3,66
Nettokassa per aktie, SEK			18,60	20,60
Eget kapital per aktie, SEK			55,42	63,63
Börskurs, SEK			47,60	49,30

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

Även om de finansiella marknaderna under kvartalet återhämtade sig snabbt från den kraftiga nedgången under mars, så kvarstår en betydande osäkerhet om den ekonomiska utvecklingen under den närmaste tiden. Som ett resultat av sämre tillgång till skuldfinansiering och olikheter i förväntningar hos säljare och köpare av bolag, förväntar vi oss en betydande nedgång av aktivitetsnivån inom private equity under de närmaste kvartalen. Vidare tror vi att det, åtminstone i ett kortare perspektiv, kommer vara svårare för private equity aktörer att resa kapital till nya fonder, då investerare för närvarande utvärderar hur mycket som skall allokeras till mindre likvida tillgångar.

Investeringar

Investeringar i private equity fonder

NAXS hade per den 30 juni 2020 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 393 MSEK vilket motsvarar 64 procent av eget kapital.
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 107 MSEK.

Övriga investeringar

NAXS hade per den 30 juni 2020 2 direktinvesteringar i börsnoterade bolag:

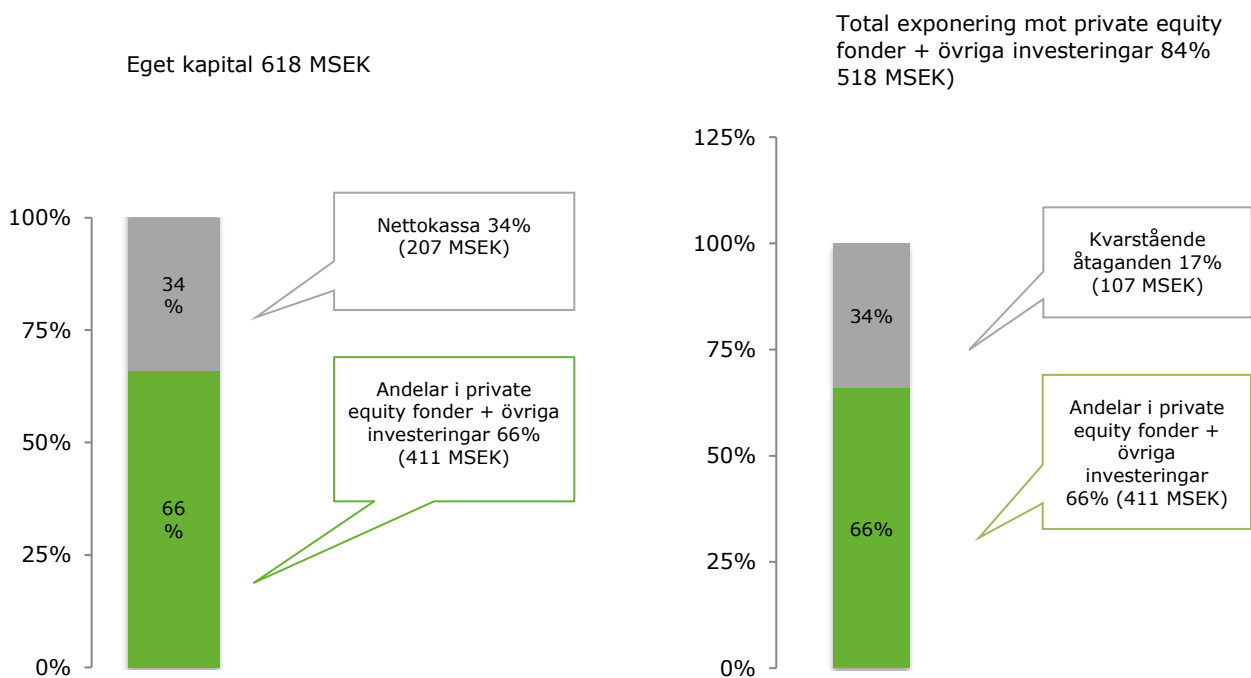
- 375 437 aktier i Scout Gaming Group AB (publ). Aktierna är noterade på NASDAQ First North. Scout Gaming Group erbjuder speloperatörer en totallösning för lansering och drift av Fantasy Sports och Daily Fantasy Sports. Innehavet var per den 30 juni 2020 värderat till 7,5 (4,9) MSEK.
- 828 319 aktier i Awilco Drilling Plc, en borrhjugsoperatör med säte i Storbritannien. Aktierna är noterade på Oslo Stock Exchange. Innehavet var per den 30 juni 2020 värderat till 2,9 (13,6) MSEK.

Härtill ägde NAXS en senior säkerställd obligation emitterad av Jacktel 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 30 juni 2020 värderat till 7,6 (22,4) MSEK.

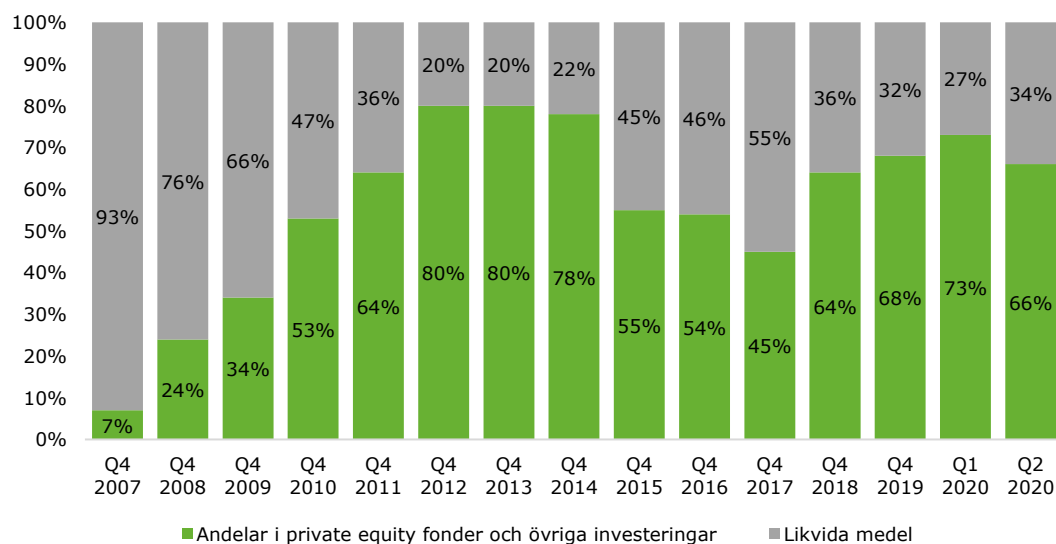
Exponering mot private equity fonder och övriga investeringar

Den 30 juni 2020 uppgick den totala exponeringen mot private equity-fonder och andra investeringar till 518 MSEK, vilket motsvarar 84 procent av bolagets eget kapital.

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

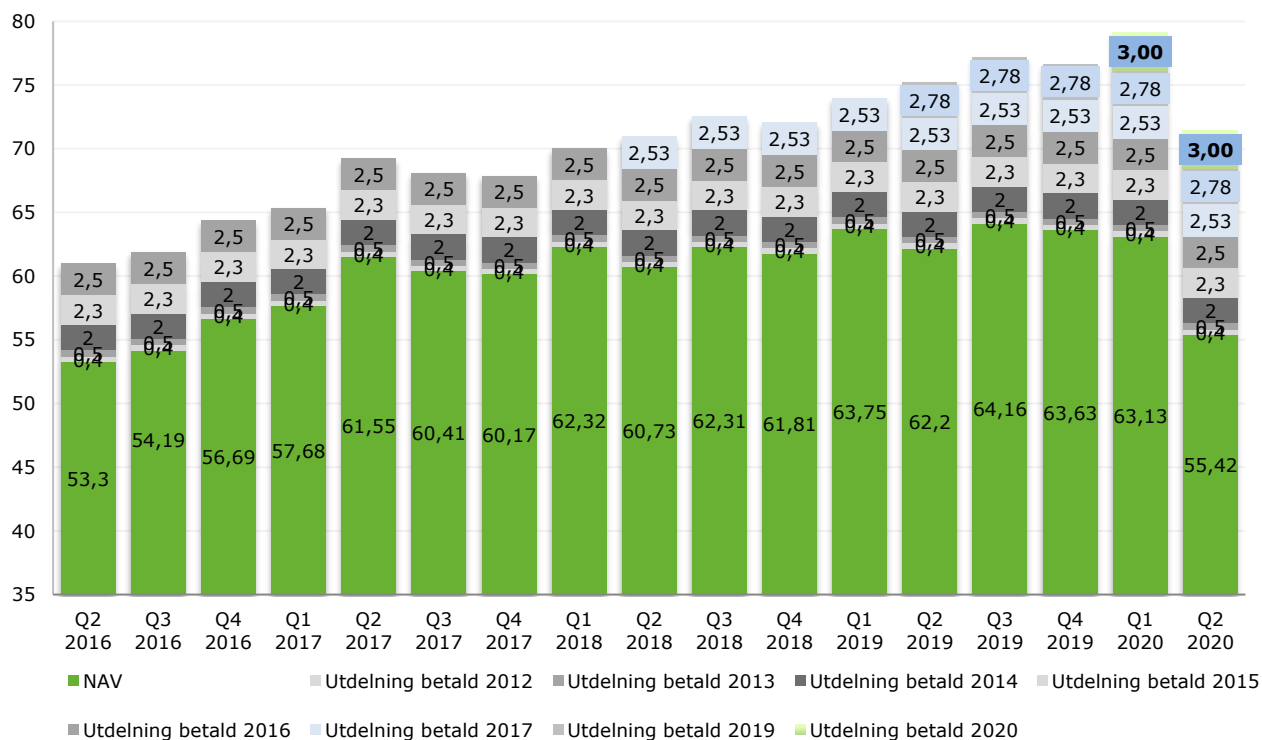


Utveckling av andelar i private equity fonder plus övriga investeringar som andel av eget kapital del



Substansvärdet per aktie minskade med 12% under det andra kvartalet och med 6% över 12 månader (inklusive utdelning).

Substansvärde per aktie i SEK



Nya investeringar, förvärv och avyttringar

Investeringar

Ingen ny investering gjordes under andra kvartalet

Värdet på investeringarna vid utgången av andra kvartalet framgår av nedanstående tabell.

Företag	Sektor	Geografi	Bokfört värde
Awilco Drilling	Energi (borrhplattformar)	Norge	2,9 MSEK
Jacktel/Master Marine	Energi (bostadsplattformar)	Norge	7,6 MSEK
Scout Gaming Group	Onlinespel	Sverige	7,5 MSEK

Förvärv

Inget nytt förvärv genomfördes av underliggande fonder under andra kvartalet.

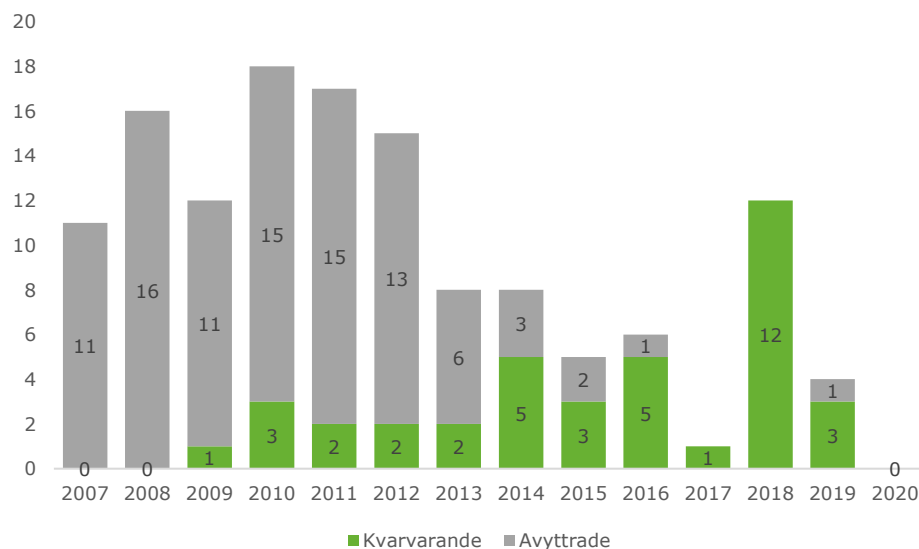
Avyttringar/exit och rekapitaliseringar

Under första kvartalet genomfördes 1 fullständig avyttring (exit) enligt nedan.

Företag	Sektor	Förvärvsår	Fond
Odlo	Konsumentvaror o tjänster	2010	Herkules III

En partiell exit genomfördes under kvartalet; JAB Consumer Fund – GCB II noterade JDE Peet 's på Euronext Amsterdam under maj månad.

Per den 30 juni 2020 hade NAXS fonder förvärvat 133 portföljbolag av vilka 94 helt avyttrats. Dessa 94 exit har genererat en årlig bruttoavkastning om 18%.



- 133 portföljbolag har förvärvats sedan start
- 94 portföljbolag har helt avyttrats
- Genomsnittlig innehavstid för de kvarvarande 39 portföljbolagen är ca 4,75 år

30 juni, 2020

- Total exponering mot private equity fonder: 81% av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 64% av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 94
- Bruttoavkastning, sedan start 2007, på 94 genomförda exit: 18% per år

Portföljsammansättning/diversifiering

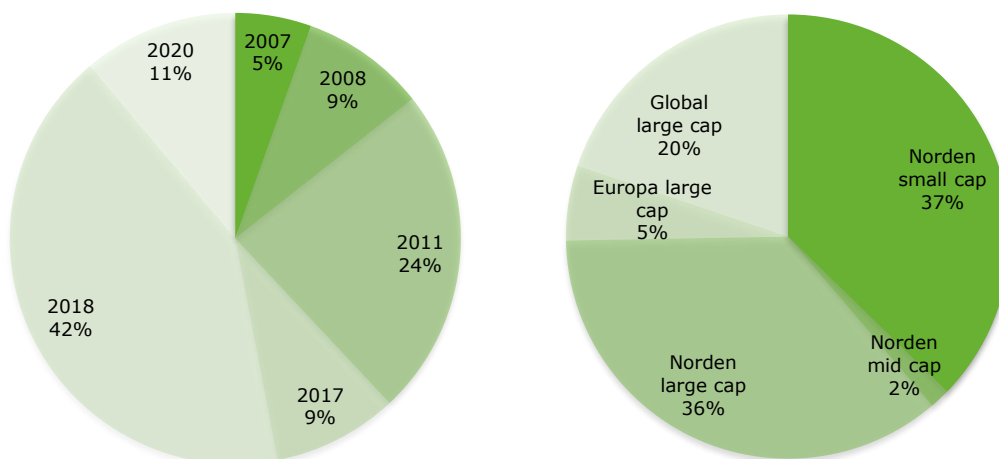
Per den 30 juni 2020 erbjuder NAXS en exponering enligt följande:

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

Fund	Commitment Year	Commitment Currency	Initial Commitment Amount (in 000s)
Apax Europe VII LP	2007	EUR	15,000
FSN Capital III LP	2008	EUR	10,000
Herkules Private Equity 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
JAB Consumer Fund – Global Consumer Brands III	2019	EUR	5,000
Mimir Invest AB	2017	SEK	50,000
Nordic Capital CV1	2018	EUR	15,394
Nordic Capital Fund VII LP	2008	EUR	20,000
Valedo Partners Fund II AB	2011	SEK	65,000

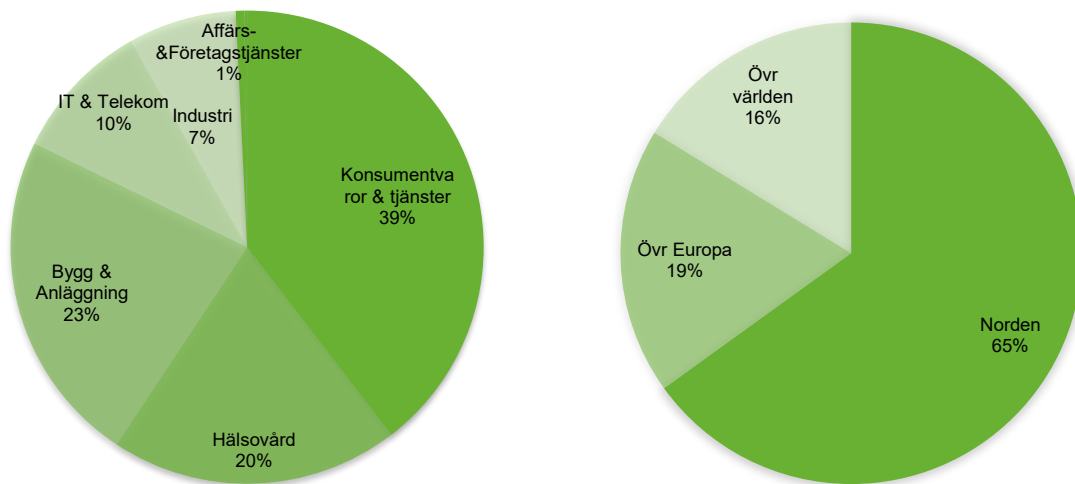
* Fonden sålde sitt sista operativa portföljbolag under Q4 2019

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



- 39 portföljbolag (kvarstående efter 94 exit) förvärvade över en period om ca 14 år, där de 10 största portföljbolagen tillsammans utgör mindre än 50% av NAV; inget bolag utgör mer än 7,5% 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	Bokfört värde
Scout Gaming Group	Onlinespel	aktie (Nasdaq First North)	Q4 2017	7,5 MSEK
Awilco Drilling	Energi	aktie (Oslobörsen)	Q1 2018	2,9 MSEK
Jacktel/Master Marine	Energi	företagsobligation	Q4 2018	7,6 MSEK

Underliggande fonder

Fond	Fondstorlek	Segment	Årgång	Geografiskt fokus	# portföljbolag	# helt avyttrade portföljbolag
Intera I*	MEUR 125	Small cap	2007	Finland	0*	7
Apax VII	MEUR 11 000	Large cap	2008	Europa/Globalt	8	28
FSN III	MEUR 375	Mid cap	2008	Norge/Norden	1	9
Herkules III**	MNOK 6 000	Mid cap	2008	Norge/Norden	0	11
Nordic Capital VII	MEUR 4 300	Large/mid cap	2008	Primärt Norden	1	18
Intera II	MEUR 200	Small cap	2011	Finland	6	5
Valedo II	MSEK 2,000	Small cap	2011	Sverige	6	5
Mimir Invest AB	<MSEK 500	Small cap	2017	Sverige/Norden	5	1
JAB Consumer Fund – GCB II	MUSD 5 000	Large Cap	2018	Global	4	0
Nordic Capital CV 1	MEUR 2 500	Large/mid cap	2018	Primärt Norden	8	1
JAB Consumer Fund – GCB III	N/A	Large Cap	2020	Global	1***	0

*Fonden avyttrade sitt sista kvarvarande operativa portföljbolag under Q4 2019.

** Fonden avyttrade sitt sista portföljbolag under Q2 2020

*** även ett portföljbolag i JAB Consumer Fund - GCB II

Koncernen

Resultat, andra kvartalet 2020

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -61 010 (-562) TSEK under kvartalet. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med -57 113 (2 241) TSEK, varav -58 388 (10 049) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och 1 275 (-7 808) TSEK är värdeförändringar på övriga investeringar. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondinnehavet och uppgick till -7 281 (6 951) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick 3 897 (2 803) TSEK.

Resultat, första halvåret 2020

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -61 866 (16 838) TSEK under första halvåret. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med -54 717 (23 762) TSEK, varav -33 107 (27 687) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och -21 610 (-3 925) TSEK är värdeförändringar på övriga finansiella placeringar. Realiserade värdeförändringar på andelar i private equity fonder uppgick till -14 830 (9 775) och återföring av värdeförändringar på avyttrade portföljbolag i fonderna och övriga realiserade värdeförändringar i fonderna uppgick till -18 277 (17 912) TSEK. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondinnehavet och uppgick till 5 066 (6 951) TSEK. Realiserade vinster och ränteintäkter på övriga finansiella placeringar uppgick till 1 420 (1 393) och realiserade värdeförändringar uppgick till -23 030 (-5 318) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 7 149 (6 924) TSEK.

Januari-juni 2020

Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: -33,107 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar 5 066 TSEK
Värdeförändringar på övriga investeringar: -21 610 TSEK

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 906 (-2 143) TSEK. Räntenettet på banktillgodohavanden uppgick till -91 (-432). Valutakursförändringar uppgick till 997 (-1 711) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till -60 960 (14 695) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till -60 960 (14 695) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till -5,47 (1,25) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar i private equity fonder

Under det första halvåret investerades (-)/återbetalades (+) netto 17 360 (9 111) TSEK i private equity fonder varav -14 830 (9 775) är realiserade värdeförändringar. Andelarna i private equity fonder vid periodens utgång uppgick till 393 019 (439 638) TSEK.

30 juni, 2020

Andelar i private equity fonder per aktie: SEK 35,24

Övriga investeringar

Per den 30 juni 2020 uppgick övriga investeringar till 18 192 (40 824) TSEK. Under första halvåret har - (3 262) TSEK investerats i övriga investeringar.

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid delårsperiodens utgång till 618 102 (709 659) TSEK vilket motsvarade 55,42 (63,63) SEK per aktie och en soliditet om 100 (100) procent. Återköp av egna aktier under delårsperioden uppgick till - (38 387) TSEK och lämnad utdelning till aktieägarna uppgick till 33 458 (31 055) TSEK motsvarande 3,00 (2,78) SEK per aktie.

30 juni, 2020

Eget kapital per aktie: SEK 55,42

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av perioden till 207 414 (229 748) TSEK vilket motsvarar 18,60 (20,60) SEK per aktie. I enlighet med företagets policy har likvida medel under kvartalet enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som banktillgodohavande på räntebärande konto.

30 juni, 2020

Nettokassa per aktie: SEK 18,60

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2019. Sedan publiceringen av årsredovisningen har utbrottet av Coronapandemin medfört väsentligt högre risker och höjd osäkerhet.

Framtidsutsikter

Vi förväntar oss att den nuvarande osäkerheten på marknaderna skall bestå under de närmaste kvartalen och därmed att aktivitetsnivån inom private equity kommer vara lägre liksom att värderingarna av portföljbolag kan komma att vara volatila.

NAXS exponering mot private equity fonder och övriga investeringar, mätt i marknadsvärde, är enligt nedan:

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>2020-06-30</i>	<i>2019-12-31</i>
Andelar i private equity-fonder	393 019	439 638
Andra finansiella placeringar	18 192	40 824

Tabellen nedan visar effekten på NAXS resultat och substansvärde av en förändring om 10% av värdet på NAXS investeringar (investeringar per den 30 juni 2020):

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>2020-06-30</i>	<i>2019-12-31</i>
Andelar i private equity-fonder	+/-39 302	+/-43 964
Andra finansiella placeringar	+/-1 819	+/-4 082

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft någon omsättning under det första halvåret. Resultat före skatt uppgick till -1,774 (-1 637) TSEK. Räntenettet uppgick till 94 (-184) TSEK och valutakurs-

förändringar uppgick till 182 (736) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -1,774 (-1 637) 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 12 mars 2020.

Aktien

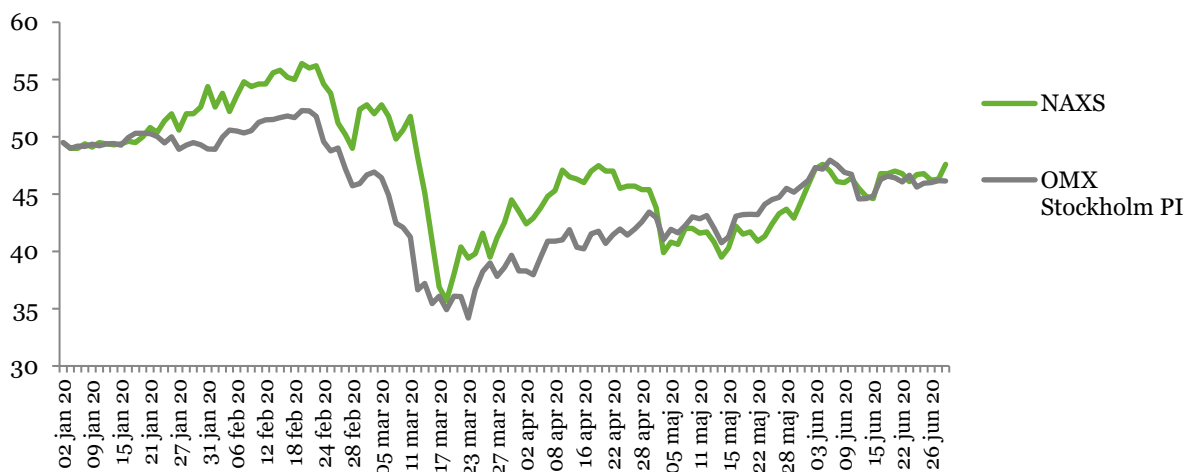
NAXS-aktien listades ursprungligen på Stockholmsbörsens First North den 14 maj 2007. Sedan den 8 juni 2010 är Bolaget noterat på och aktien handlas på Nasdaq OMX Stockholm. Handel sker under beteckning NAXS.

Antalet utestående aktier i bolaget vid räkenskapsårets början och vid utgången av det första halvåret uppgick till 11 152 585.

I mars minskade antalet aktier och röster i NAXS genom indragning av 757 476 återköpta aktier. Före indragningen av egna aktier fanns sammanlagt 11 910 061 aktier och röster i NAXS. Antalet aktier och röster i NAXS minskade genom indragningen med 757 476 och uppgår därefter till 11 152 585.

Vid delårsperiodens slut var aktiekursen för NAXS 47,60 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 55,42 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 531 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 2 502.

Utveckling av aktiepris per aktie under första halvåret 2020



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 2019 under noter till de finansiella rapporterna.

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

Ekonomisk information

Delårsrapport (9 månader): 20 oktober 2020
Bokslutskommuniké 2020: 28 januari 2021

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

Denna information är sådan information som NAXS AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 14 juli 2020 klockan 17,00 (CET).

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, den 14 juli, 2020

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

Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2020	2019	2020	2019
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Värdoförändringar	-54 717	23 762	-57 113	2 241
Rörelsens kostnader not 1	-7 149	-6 924	-3 897	-2 803
Rörelseresultat	-61 866	16 838	-61 010	-562
Finansnetto	906	-2 143	3 999	-582
Resultat före skatt	-60 960	14 695	-57 010	-1 144
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-60 960	14 695	-57 010	-1 144
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-60 960	14 695	-57 010	-1 144
Resultat per aktie, kronor *	-5,47	1,25	-5,11	-0,10
Genomsnittligt antal aktier, tusen *	11 153	11 726	11 153	11 540
* före och efter utspädning				

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK

	2020	2019	2020	2019
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Periodens resultat	-60 960	14 695	-57 010	-1 144
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kommer att återföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	2 860	13 212	-28 900	5 970
Periodens totalresultat	-58 100	27 907	-85 910	4 827
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-58 100	27 907	-85 910	4 827
Periodens totalresultat	-58 100	27 907	-85 910	4 827

Balansräkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2020	2019
	30/6	31/12
Tillgångar		
Fondandelar	393 019	439 638
Andra finansiella placeringar	18 192	40 824
Summa anläggningstillgångar	411 211	480 462
Övriga fordringar	283	166
Likvida medel	207 414	229 748
Summa omsättningstillgångar	207 697	229 914
Summa tillgångar	618 908	710 376
Eget kapital	618 102	709 659
Kortfristiga skulder	806	717
Summa eget kapital och skulder	618 908	710 376

Nettokassa i koncernen

Belopp i TSEK

	2020	2019
	30/6	31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	207 414	229 748
Summa nettokassa	207 414	229 748

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

	2020	2019	2019
	1/1-30/6	1/1-31/12	1/1-30/6
Ingående eget kapital	709 660	736 371	736 372
Återköp av egna aktier	0	-39 276	-38 387
Utdelning	-33 458	-31 055	-31 055
Periodens totalresultat	-58 100	43 619	27 907
Totalt eget kapital vid periodens slut	618 102	709 659	694 837

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2020	2019
	1/1-30/6	1/1-30/6
Resultat före skatt	-60 960	14 695
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	55 143	-12 531
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 817	2 164
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-16	12 399
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 833	14 563
Förvärv av fondandelar	-23 946	-25 895
Avyttring av fondandelar	41 306	27 332
Förvärv av andra finansiella placeringar	-	-3 262
Kassaflöde från investeringsverksamheten	17 360	-1 825
Återköp av egna aktier	-	-38 387
Utbetald utdelning	-33 458	-31 055
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-33 458	-69 442
Periodens kassaflöde	-21 931	-56 704
Likvida medel vid årets början*	229 748	261 444
Kursdifferens i likvida medel	-403	457
Likvida medel vid periodens slut*	207 414	205 197

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2020	2019	2020	2019
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Rörelsens kostnader	-2 050	-2 189	-814	-1 135
Rörelseresultat	-2 050	-2 189	-814	-1 135
Finansnetto	276	552	-1 441	267
Resultat före skatt	-1 774	-1 637	-2 255	-868
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 774	-1 637	-2 255	-868

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2020	2019	2020	2019
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Periodens resultat	-1 774	-1 637	-2 255	-868
Periodens totalresultat	-1 774	-1 637	-2 255	-868

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2020	2019
	30/6	31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	481 802	481 802
Fordringar på koncernföretag	26 908	26 726
Summa anläggningstillgångar	508 710	508 528
Övriga fordringar	327	167
Likvida medel	70 694	106 416
Summa omsättningstillgångar	71 021	106 583
Summa tillgångar	579 731	615 111
Eget kapital	579 167	614 399
Kortfristiga skulder	564	712
Summa eget kapital och skulder	579 731	615 111

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

	2020	2019	2019
	1/1-30/6	1/1-31/12	1/1-30/6
Ingående eget kapital	614 399	688 838	688 838
Återköp av egna aktier	-	-39 276	-38 387
Lämnad utdelning	-33 458	-31 055	-31 055
Årets totalresultat	-1 774	-4 108	-1 637
Eget kapital vid årets slut	579 167	614 399	617 759

Not 1

Rörelsens kostnader

Belopp i TSEK

	2020	2019	2020	2019
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Arvode till investeringsrådgivaren	-3 269	-3 291	-1 602	-1 676
Vinstdelning till investeringsrådgivaren	-1 528	-1 129	-1 250	256
Personalkostnader	-761	-768	-381	-380
Övriga kostnader	-1 591	-1 736	-663	-1 002
	-7 149	-6 924	-3 896	-2 803

Inga närstående transaktioner har förekommit under delårsperioden förutom ersättningar till styrelsen och verkställande direktören samt aktieutdelning till 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 och Alternativa nyckeltal

NAXS tillämpar de av European Securities and Markets Authority (Esma) utgivna riktlinjerna för alternativa nyckeltal. Alternativa nyckeltal är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering.

Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang ger tydligare eller mer fördjupad information än de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. De alternativa nyckeltalen härleds från koncernredovisningen. Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang kompletterar de mått som definieras i IFRS. Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de används av företagsledning för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information. NAXS använder regelbundet alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som generellt utgör god redovisningssed.

Nedan lämnas definitioner på samtliga använda alternativa nyckeltal.

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**

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 hänförligt till Moderbolagets aktieägare).

*Soliditet**

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

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 ökat med nettokassa (överensstämmer med eget kapital) i relation till antalet utestående aktier på balansdagen.

Total exponering mot private equity fonder

Verkligt värde av fonderna ökat med kvarstående investeringsåtagande.

Total exponering mot private equity fonder och övriga investeringar

Total exponering mot private equity fonder ökat med övriga investeringar.

*Totala tillgångar**

Samtliga tillgångar och skulder som inte ingår i nettokassan.

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.

*Avser alternativt nyckeltal enligt European Securities and Markets Authority (ESMA).

Avstämningar av väsentliga alternativa nyckeltal

Nedan framgår avstämningar av väsentliga alternativa nyckeltal mot den mest direkt avstämbara posten, delsumman eller totalsumman som anges i de finansiella rapporterna för motsvarande period.

Nettokassan

Nettokassan eller kassa och med kort varsel tillgängliga medel, definieras som likvida medel, kortfristiga placeringar, finansiella placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar. Avdrag görs för räntebärande kort- och långfristiga skulder.

Koncernen, TSEK	2020-06-30	2019-12-31
Likvida medel	207 414	229 748
Nettokassa	207 414	229 748

Totala tillgångar

Nettot av samtliga tillgångar och skulder som inte ingår i nettoskulden.

Koncernen, TSEK	2020-06-30	2019-12-31
Eget kapital	618 102	709 659
Nettokassa	-207 414	-229 748
Totala tillgångar	410 688	479 911

Substansvärde, kr per aktie

Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare i förhållande till antal utestående aktier per balansdagen

Koncernen 2020-06-30, TSEK		Substansvärde, kr per aktie
Substansvärde	<u>618 102</u>	= 55,42
Antal utestående aktier	11 152 585	

Koncernen 2019-12-31, TSEK		Substansvärde, kr per aktie
Substansvärde	<u>709 659</u>	= 63,63
Antal utestående aktier	11 152 585	