

NAXS AB (publ)

Halvårsrapport januari – juni 2021

Första halvåret 2021

- Resultat efter skatt uppgick till 81,1 (-61,0) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 7,27 (-5,47) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 732 MSEK (65,66 SEK per aktie) per den 30 juni 2021, jämfört med 679 MSEK (SEK 60,87 per aktie) per den 31 december 2020.
- Nettokassan uppgick till 268 MSEK (24,00 SEK per aktie) per den 30 juni 2021, jämfört med 219 MSEK (19,65 SEK per aktie) per den 31 december 2020.
- Årsstämman 2021 beslutade att lämna en utdelning om 3,00 SEK per aktie.

Andra kvartalet 2021

- Resultat efter skatt uppgick till 36,4 (-57,0) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 3,27 (-5,11) SEK.

VD-kommentar



NAXS fortsatte utvecklas positivt under andra kvartalet då substansvärdet per aktie ökade med 4,2% och med 23,9% över en tolv månadersperiod, inklusive lämnad utdelning.

Under maj månad framförde NAXS majoritetsägare, QVT Financial LP, en begäran att bolaget skulle kalla till en extra stämma för att ersätta den nuvarande styrelsen i sin helhet och välja 5 nya styrelseledamöter nominerade av QVT. Denna begäran grundade sig i QVTs uppfattning att eftersom NAXS portfölj mognar och utvecklas så är bolaget på väg in i en ny fas och behöver ett nytt ledarskap. Var och en av de av majoritetsägaren föreslagna kandidaterna ser fram emot möjligheten att utvärdera och eventuellt utveckla bolagets investeringsmandat och, där det är möjligt, förenkla bolagets struktur, i syfte att optimera resultatet för alla aktieägare.

NAXS gjorde under juni månad ett investeringsåtagande om 1 MEUR till Nordic Capital Evo I, den nya fond Nordic Capital just lanserat för investeringar i medelstora företag. Fokus för fonden kommer vara Nordeuropa och kommer att följa samma strategi som tidigare med fokus på ick-cykliska verksamheter med tillväxtpotential inom sektorerna Healthcare, Technology & Payments och Financial Services.

Vad gäller underliggande fonder förvärvade dessa 6 nya portföljbolag och genomförde 1 exit under kvartalet.

Lennart Svantesson

Ekonomisk översikt

	2021	2020
	1/1–30/6	1/1–30/6
Resultat efter skatt, TSEK	81 050	-60 960
	2021	2020
	30/6	31/12
Andelar i private equity fonder, TSEK	426 460	428 651
Andelar i private equity fonder i % av eget kapital	58	63
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK	152 947	128 762
Total exponering mot private equity fonder, TSEK	579 407	557 413
Övriga investeringar, TSEK	39 060	31 695
Nettokassa, TSEK	267 649	219 127
Andelar i private equity fonder per aktie, SEK	38,24	39,42
Övriga investeringar per aktie, SEK	3,50	3,66
Nettokassa per aktie, SEK	24,00	20,60
Eget kapital per aktie, SEK	65,66	63,63
Börskurs, SEK	55,20	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

Aktiemarknaderna uppvisade fortsatt styrka under andra kvartalet, dock med något högra volatilitet än under det första kvartalet, detta som ett resultat av växande oro för en potentiellt högre framtida inflation och dess effekt på räntenivån. Aktivitetsnivån inom private equity buyout var fortsatt hög under kvartalet.

Investeringar

Investeringar i private equity fonder

NAXS hade per den 30 juni 2021 åtaganden gjorda till 14 underliggande fonder (13 buyout fonder och 1 special situations fond) och vid kvartalets utgång uppgår:

- värdet på andelarna i private equity fonder till 426 MSEK vilket motsvarar 58,2 procent av eget kapital.
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 153 MSEK.

Övriga investeringar

NAXS hade per den 30 juni 2021 5 direktinvesteringar varav 3 i börsnoterade bolag och 2 i onoterade bolag:

- 120 437 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 2021 värderat till 3,2 (5,8) MSEK.
- 828 319 aktier i Awilco Drilling Plc, en borrhjopsoperatör med säte i Storbritannien. Aktierna är noterade på Oslo Stock Exchange. Innehavet var per den 30 juni 2021 värderat till 3,0 (3,7) MSEK.
- 65 572 aktier i Keurig Dr Pepper, en ledande producent och distributör av varma och kalla drycker. Aktierna är noterade på Nasdaq. Innehavet var per den 30 juni 2021 värderat till 19,6 (17,2) MSEK.
- En investering i Pret Panera Company som per den 30 juni 2021 värderat till 0,8 (-) MSEK. Under andra kvartalet avyttrades delar av innehavet vilket medförde en vinst om 0,9 MSEK.
- En saminvestering i Krispy Kreme Doughnuts parallellt med JAB Holding. Innehavet var per den 30 juni 2021 värderat till 5,1 (-) MSEK.

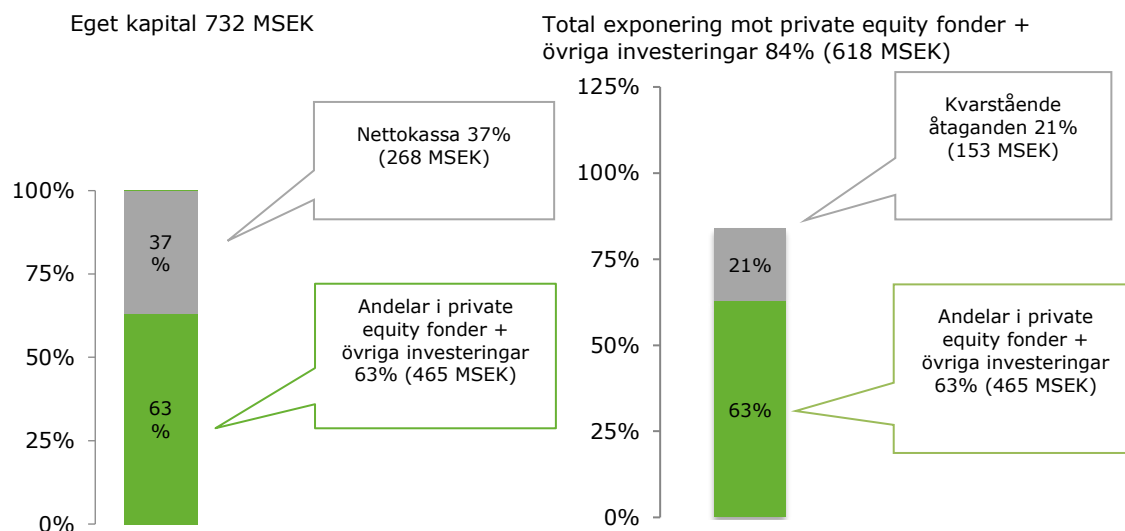
Härtill ägde NAXS 2 seniora säkerställda obligationer emitterad av Jacktel AS, ett av Master Marine AS helägt dotterbolag.

- 1 obligation emitterad 2018 med en löptid på 5 år med en årlig ränta om 10% p.a. Innehavet var per den 30 juni 2021 värderat till 5,5 (5,0) MSEK.
- 1 obligation emitterad 2021 som löper ut i december 2023 och med en årlig ränta på 10% p.a. Innehavet var per den 30 juni värderat till 1,7 (-) MSEK.

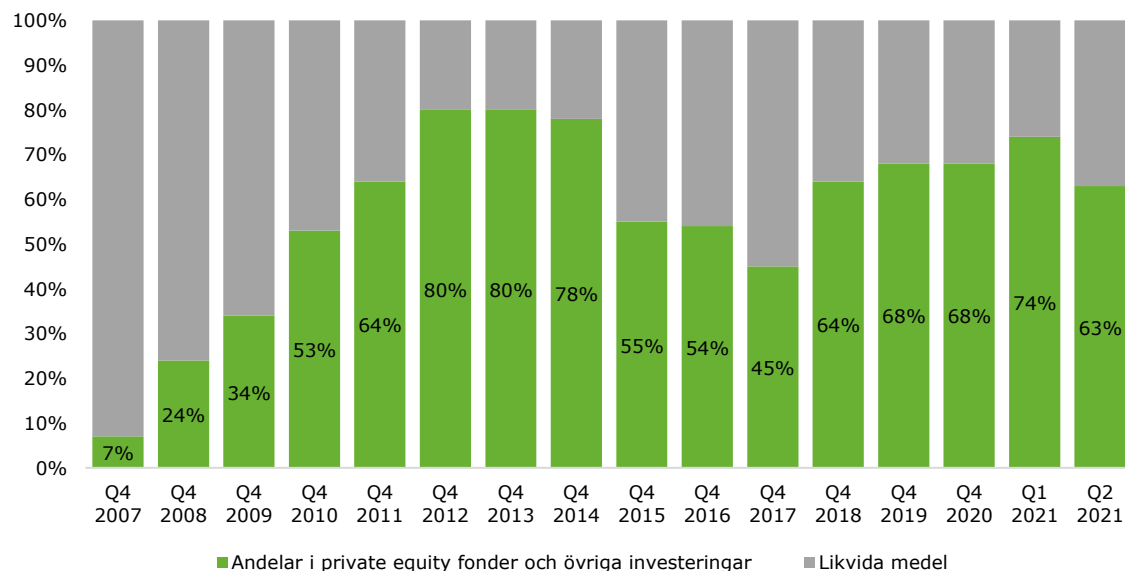
Exponering mot private equity fonder och övriga investeringar

Den 30 juni 2021 uppgick den totala exponeringen mot private equity-fonder och andra investeringar till 618 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)

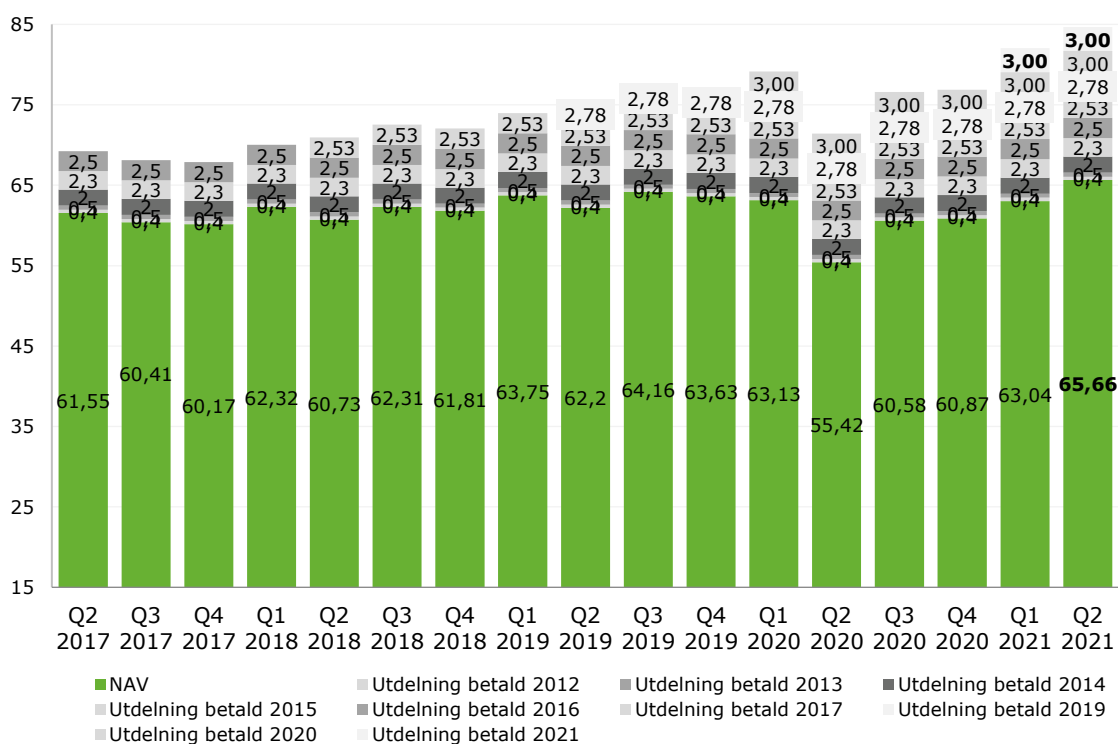


Utveckling av andelar i private equity fonder plus övriga investeringar som andel av eget kapital



Substansvärdet per aktie, inklusive utdelning, ökade med 4,2% under det andra kvartalet och med 23,9% över 12 månader.

Substansvärde per aktie i SEK



Nya investeringar, förvärv och avyttringar

Investeringsåtaganden

NAXS gjorde under juni månad ett investeringsåtagande om 1 MEUR till Nordic Capital Evo Fund I, den nya fond Nordic Capital just lanserat för investeringar i segmentet medelstora företag. Fokus för fonden kommer vara Nordeuropa och följa Nordic Capitals etablerade strategi med fokus på icke-cykliska verksamheter med tillväxtpotential inom sektorerna Healthcare, Technology & Payments och Financial Services. Nordic Capital Evolution I genomförde sin första och slutliga stängning under juni och reste totalt 1,2 MdrEUR.

Investeringar

NAXS genomförde under kvartalet en investering om 0,2 MUSD i en super senior säkerställd obligation emitterad av Jacktel AS under april. Obligationen löper ut under december 2023 och har en ränta om 10% p.a.

Förvärv

6 nya portföljbolag tillkom via underliggande fonder under andra kvartalet enligt nedan:

Företag	Sektor	Geografi	Fond
AdvanzPharma	Hälsovård	Europa	Nordic Capital X
ArisGlobal	Hälsovård	USA	Nordic Capital X
UVC	Hälsovård	USA	Nordic Capital X
Boost.ai	Finansiella tjänster	Europa	Nordic Capital Evo
Riggtech Entreprenad	Bygg & anlägg	Norge	Equip I
Ryde Technology	Konsumentvaror/tjänster	Norge	Equip I

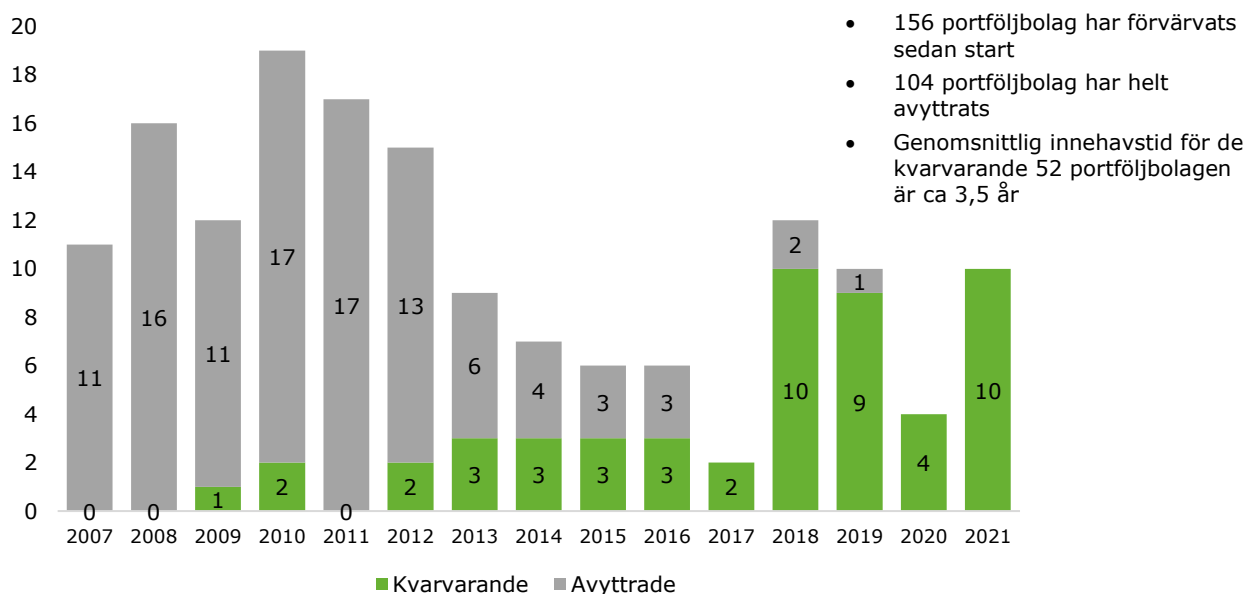
Avyttringar/exit och rekapitaliseringar

Under första kvartalet undertecknades eller genomfördes 1 fullständig avyttring (exit).

Företag	Sektor	Förvärvsår	Fond
Rototec	Bygg & anlägg	2014	Intera II

Per den 30 juni 2021 hade NAXS fonder förvärvat 156 portföljbolag av vilka 104 helt avyttrats. Dessa 104 exit har genererat en årlig bruttoavkastning om 18%.

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



30 juni, 2021

- Total exponering mot private equity fonder: 79% av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 58% av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 104
- Bruttoavkastning, sedan start 2007, på 104 genomförda exit: 18% per år

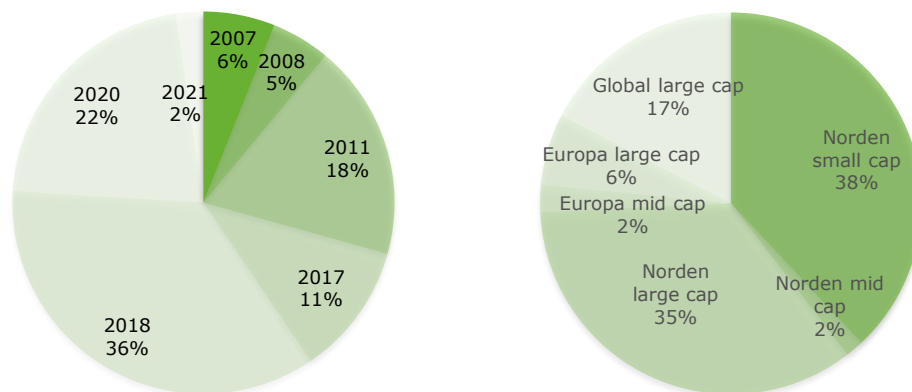
Portföljsammansättning/diversifiering

Per den 30 juni erbjuder NAXS en exponering enligt följande:

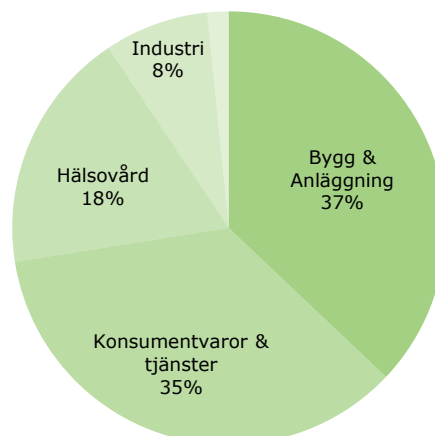
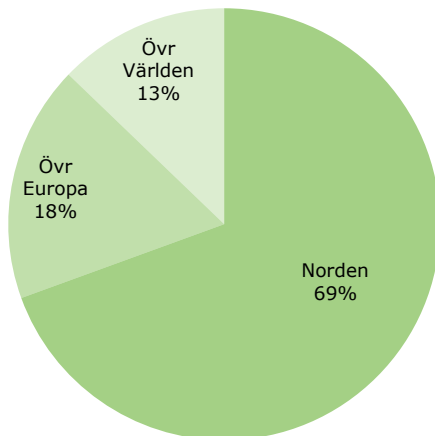
- 9 förvaltare och 14 private equity fonder varav 1 special situations fond:

Fond	Åtaganden lämnande år	Valuta	Ursprungligt investerings-åtagande (T)
Apax Europe VII LP	2007	EUR	15 000
Equip Capital Fund I LP	2020	NOK	20 000
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 - GCB II	2018	USD	5 000
JAB Consumer fund - GCB III	2019	EUR	5 000
Mimir Invest AB	2017	SEK	50 000
Nordic Capital Fund VII LP	2008	EUR	20 000
Nordic Capital CV1	2018	EUR	15 394
Nordic Capital X LP	2020	EUR	2 000
Nordic Capital Evo Fund I	2021	EUR	1 000
Valedo Partners Fund II AB	2011	SEK	65 000

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



- 52 portföljbolag (kvarstående efter 104 exit) förvärvade över en period om ca 12 år, där de 10 största portföljbolagen tillsammans utgör ca 50% av NAV; inget bolag utgör mer än 12% 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 3 noterade bolag, 2 onoterade bolag och 2 företagsobligationer enligt tabell nedan.

Företag	Sektor	Instrument	Investerings-tidpunkt	Redovisat värde
Scout Gaming Group	Onlinespel	Aktie (Nasdaq First North)	Q4 2017	3,3 MSEK
Awilco Drilling	Energi	Aktie (Oslobörsen)	Q1 2018	3,0 MSEK
Jacktel/Master Marine	Energi	Företagsobligation	Q4 2018	5,5 MSEK
KDP	Alkoholfria drycker	Aktier Nasdaq NY	Q2-Q4 2020	19,6 MSEK
Pret Panera	Fast food casual	Aktier onoterade	Q4 2020	0,8 MSEK
Krispy Kreme Doughnuts	Fast food casual	Aktier onoterade	Q12021	5,1 MSEK
Jacktel/Master Marine	Energi	Företagsobligation	Q2 2021	1,7 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	5	31
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	0	19
Intera II	MEUR 200	Small cap	2011	Finland	4	8
Valedo II	MSEK 2,000	Small cap	2011	Sverige	6	5
Mimir Invest AB	<MSEK 500	Small cap	2017	Sverige/Norden	6	2
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	6	3
JAB Consumer Fund – GCB III	MUSD 3 800	Large Cap	2020	Global	1***	0
Nordic Capital X	MEUR 6 100	Large/midcap	2020	Primärt Norden & DACH	9	0
Equip Capital I	MNOK 1900	Small/midcap	2020	Norge/Sverige	9	0
Nordic Capital Evo Fund I	MEUR	Midcap	2021	Europa	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 2021

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 35 293 (-61 010) TSEK under kvartalet. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 39 775 (-57 113) TSEK, varav 41 769 (-58 388) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och -1 994 (1 275) TSEK är värdeförändringar på övriga investeringar. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondinnehavet och uppgick till 2 194 (-7 281) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick 4 482 (3 897) TSEK.

Resultat, första halvåret 2021

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 83 157 (-61 866) TSEK under kvartalet. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 91 314 (-54 717) TSEK, varav 90 912 (-33 107) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och 402 (-21 610) TSEK är värdeförändringar på övriga investeringar. Realiserade värdeförändringar på andelar i private equity fonder uppgick till 23 647 (-14 830) och återföring av värdeförändringar på avyttrade portföljbolag i fonderna och övriga orealiserade värdeförändringar i fonderna uppgick till 67 265 (-18 277) TSEK. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondinnehavet och uppgick till -2 078 (5 066) TSEK. För andra finansiella placeringar uppgick ränteutgifter till 980 (1 420) TSEK och orealiserade värdeförändringar uppgick till -578 (-23 030) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick 8 157 (7 149) TSEK.

Januari–juni 2021

Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: 90 912 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar -2 078 TSEK
Värdeförändringar på övriga investeringar: 402 TSEK

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -2 107 (906) TSEK. Räntenettot på banktillgodohavanden uppgick till -268 (-91). Valutakursförändringar uppgick till -1 839 (997) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 81 050 (-60 960) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till 81 050 (-60 960) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 7,27 (-5,47) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar i private equity fonder

Under det första halvåret investerades (-)/återbetalades (+) netto 93 103 (17 360) TSEK i private equity fonder varav 23 647 (-14 830) är realiserade värdeförändringar. Andelarna i private equity fonder uppgick till 426 460 (428 651) TSEK vid periodens utgång.

30 juni, 2021

Andelar i private equity fonder per aktie: SEK 426 460

Övriga investeringar

Per den 30 juni 2021 uppgick övriga investeringar till 39 060 (31 695) TSEK. Under delårsperioden har 9 177 (3 262) TSEK investerats i övriga investeringar.

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 732 279 (678,900) TSEK vilket motsvarade 65,66 (60,87) SEK per aktie och en soliditet om 99,8 (100) procent. Utdelning till aktieägarna uppgick till 33 458 (33 458) TSEK, motsvarande 3,00 (3,00) SEK per aktie.

30 juni, 2021

Eget kapital per aktie: SEK 65,66

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av perioden till 267 649 (219 127) TSEK vilket motsvarar 24,00 (19,65) 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, 2021

Nettokassa per aktie: SEK 24,00

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2020.

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. Vi är dock medvetna om de risker som är relaterade till Covid-19-pandemin och marknadsvolatiliteten för de underliggande portföljföretagens resultat och värderingar.

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft någon omsättning under det första kvartalet. Resultat före skatt uppgick till -3 155 (-1,774) TSEK. Räntenettot uppgick till 71 (94) TSEK och valutakursförändringar uppgick till 237 (182) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -3 155 (-1,744) TSEK.

Organisation

Verkställande direktör är Lennart Svantesson. Styrelsen består av styrelseordförande Daniel Gold (chairman), Meg Eisner, Nikolai Jebsen, Borge Johansen and Synne Syrrist, vilka valdes på årsstämman den 1 juli 2021.

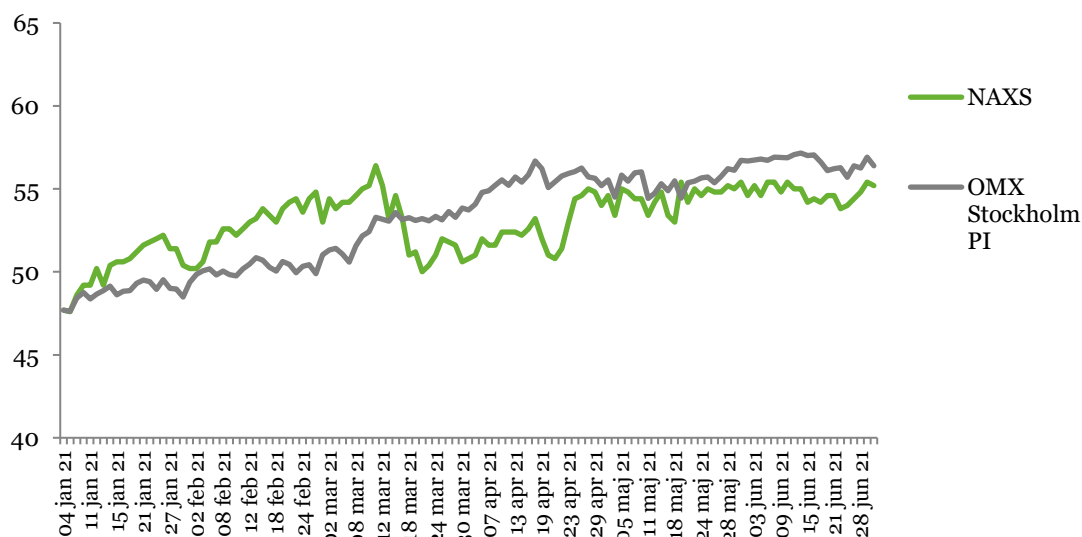
Aktien

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 delårsperiodens början och slut uppgick till 11 152 585.

Vid delårsperiodens slut var aktiekursen för NAXS 55,20 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 65,66 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 616 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 4 187.

Utveckling av aktiepris per aktie under första kvartalet 2021



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 2020 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): 21 oktober 2021
Bokslutskommuniké 2021: 27 januari 2022

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 2021 klockan 20,45 (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, 2021

Daniel Gold
Ordförande

Meg Eisner
Ledamot

Nikolai Jebsen
Ledamot

Synne Syrrist
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
Nybrogatan 8
114 34 Stockholm, Sweden
Telefon: +46 (0)766 40 00 40
E-post: info@naxs.se

Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2021 1/1-30/6	2020 1/1-30/6	2021 1/4-30/6	2020 1/4-30/6
Värdeförändringar	91 314	-54 717	39 775	-57 113
Rörelsens kostnader not 1	-8 157	-7 149	-4 482	-3 897
Rörelseresultat	83 157	-61 866	35 293	-61 010
Finansnetto	-2 107	906	1 137	3 999
Resultat före skatt	81 050	-60 960	36 430	-57 010
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	81 050	-60 960	36 430	-57 010
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	81 050	-60 960	36 430	-57 010
Resultat per aktie, kronor *	7,27	-5,47	3,27	-5,11
Genomsnittligt antal aktier, tusen *	11 153	11 153	11 153	11 153
* före och efter utspädning				

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK

	2021 1/1-30/6	2020 1/1-30/6	2021 1/4-30/6	2020 1/4-30/6
Periodens resultat	81 050	-60 960	36 430	-57 010
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kommer att återföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	5 787	2 860	-7 154	-28 900
Periodens totalresultat	86 837	-58 100	29 276	-85 910
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	86 837	-58 100	29 276	-85 910
Periodens totalresultat	86 837	-58 100	29 276	-85 910

Balansräkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2021 30/6	2020 31/12
Tillgångar		
Fondandelar	426 460	428 651
Andra finansiella placeringar	39 060	31 695
Summa anläggningstillgångar	465 520	460 346
Övriga fordringar	286	256
Likvida medel	267 649	219 127
Summa omsättningstillgångar	267 935	219 383
Summa tillgångar	733 455	679 729
Eget kapital	732 279	678 900
Kortfristiga skulder	1 176	829
Summa eget kapital och skulder	733 455	679 729

Nettokassa i koncernen

Belopp i TSEK

	2021 30/6	2020 31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	267 649	219 127
Summa nettokassa	267 649	219 127

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

	2021 1/1-30/6	2020 1/1-31/12	2020 1/1-30/6
Ingående eget kapital	678 900	709 659	709 659
Utdelning	-33 458	-33 458	-33 458
Periodens totalresultat	86 837	2 699	-58 100
Totalt eget kapital vid periodens slut	732 279	678 900	618 101

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2021 1/1-30/6	2020 1/1-30/6
Resultat före skatt	81 050	-60 960
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-64 958	55 143
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	16 092	-5 817
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	316	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 408	-5 833
Förvärv av fondandelar	-7 611	-23 946
Avyttring av fondandelar	77 067	41 306
Förvärv av andra finansiella placeringar	-9 177	-
Försäljning av andra finansiella placeringar	5 315	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	65 594	17 360
Utbetald utdelning	-33 458	-33 458
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-33 458	-33 458
Periodens kassaflöde	48 544	-21 931
Likvida medel vid årets början*	219 127	229 748
Kursdifferens i likvida medel	-22	-403
Likvida medel vid periodens slut*	267 649	207 414

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2021 1/1-30/6	2020 1/1-30/6	2021 1/4-30/6	2020 1/4-30/6
Nettomsättning	228	-	-	-
Rörelsens kostnader	-3 691	-2 050	-2 167	-814
Rörelseresultat	-3 463	-2 050	-2 167	-814
Finansnetto	308	276	-249	-1 441
Resultat före skatt	-3 155	-1 774	-2 416	-2 255
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-3 155	-1 774	-2 416	-2 255

Rapport över totalresultat i moderbolaget

Belopp i TSEK

	2021 1/1-30/6	2020 1/1-30/6	2021 1/4-30/6	2020 1/4-30/6
Periodens resultat	-3 155	-1 774	-2 189	-2 255
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-3 155	-1 774	-2 189	-2 255

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2021 30/6	2020 31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	481 802	481 802
Fordringar på koncernföretag	26 053	25 816
Summa anläggningstillgångar	507 855	507 618
Övriga fordringar	286	256
Likvida medel	31 901	68 635
Summa omsättningstillgångar	32 187	68 891
Summa tillgångar	540 042	576 509
Eget kapital	539 061	575 674
Kortfristiga skulder	981	835
Summa eget kapital och skulder	540 042	576 509

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

	2021 1/1-30/6	2020 1/1-31/12	2020 1/1-30/6
Ingående eget kapital	575 674	614 399	614 399
Lämnad utdelning	-33 458	-33 458	-33 458
Periodens totalresultat	-3 155	-5 267	-1 774
Eget kapital vid periodens slut	539 061	575 674	579 167

Not 1

Rörelsens kostnader

Belopp i TSEK

	2021 1/1-30/6	2020 1/1-30/6	2021 1/4-30/6	2020 1/4-30/6
Arvode till investeringsrådgivaren	-3 206	-3 269	-1 602	-1 664
Vinstdelning till investeringsrådgivaren	-832	-1 528	-1 250	-1 776
Personalkostnader	-760	-761	-381	-410
Övriga kostnader	-3 294	-1 591	-664	-916
	-8 092	-7 149	-3 897	-4 766

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 onoterade bolag (i vissa fall äger fonden även noterade bolag). När observerbara priser inte är tillgängliga för dessa värdepapper använder fondadministratören en eller flera värderingstekniker, (t.ex. avkastningsmetoder eller inkomstbaserade metoder), eller en kombination av teknikerna, där tillräckliga och tillförlitliga uppgifter finns tillgängliga. Inom nivå 3 består användningen av marknadens tillvägagångssätt generellt använda resultatmultiplar av jämförbara bolag, medan användningen av inkomstbaserade tillvägagångssätt består i allmänhet av nuvärdet av beräknade framtida kassaflöden, justerade för likviditets-, kredit-, marknads- och/eller andra riskfaktorer.

För NAXS samtliga finansiella tillgångar och skulder överensstämmer bokförda värden med verkliga värden. Samtliga belopp framgår i redovisade balansräkningar.

Definitioner 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	2021-06-30	2020-12-31
Likvida medel	267 649	219 127
Nettokassa	267 649	219 127

Totala tillgångar

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

Koncernen, TSEK	2021-06-30	2020-12-31
Eget kapital	732 279	678 900
Nettokassa	-267 649	-219 127
Totala tillgångar	464 630	459 773

Substansvärde, kr per aktie

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

Koncernen 2021-06-30, TSEK		Substansvärde, kr per aktie
Substansvärde	<u>732 279</u>	= 65,66
Antal utestående aktier	11 152 585	
Koncernen 2020-12-31, TSEK		Substansvärde, kr per aktie
Substansvärde	<u>678 900</u>	= 60,87
Antal utestående aktier	11 152 585	