

NAXS AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2020

Första kvartalet 2020

- Resultat efter skatt uppgick till -4,0 (15,8) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till -0,35 (1,33) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 704 MSEK (63,13 SEK per aktie) per den 31 mars 2020, jämfört med 710 MSEK (SEK 63,63 per aktie) per den 31 december 2019.
- Nettokassan uppgick till 188 MSEK (16,86 SEK per aktie) per den 31 mars 2020, jämfört med 230 MSEK (20,60 SEK per aktie) per den 31 december 2019.
- Årsstämman 2020 beslutade att lämna en utdelning om 3,00 SEK per aktie.

VD-kommentar



Lennart Svantesson

Substansen per aktie inklusive under kvartalet utbetald utdelning ökade med 3,9% under det första kvartalet 2020. Emellertid kan de turbulenta marknadsförhållanden som nu råder komma att väsentligt påverka värderingarna av NAXS investeringar i private equity fonder och övriga investeringar.

Avsnittet Framtidsutsikter i denna rapport redovisar en summarisk känslighetsanalys av hur en värdeförändringar i NAXS investeringar påverkar företagets resultat och substansvärde.

Ekonomisk översikt

| | 2020 | 2019 |
|---|-------------|-------------|
| | 1/1–31/3 | 1/1–31/3 |
| Resultat efter skatt, TSEK | -3 950 | 15 839 |
| | 2020 | 2019 |
| | 31/3 | 31/12 |
| Andelar i private equity fonder, TSEK | 497 471 | 436 026 |
| Andelar i private equity fonder i % av eget kapital | 71 | 57 |
| Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK | 111 024 | 73 313 |
| Total exponering mot private equity fonder, TSEK | 608 495 | 509 339 |
| Övriga investeringar, TSEK | 18 839 | 64 052 |
| Nettokassa, TSEK | 188 012 | 260 430 |
| Andelar i private equity fonder per aktie, SEK | 44,61 | 36,61 |
| Övriga investeringar per aktie, SEK | 1,69 | 5,38 |
| Nettokassa per aktie, SEK | 16,86 | 21,87 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 63,13 | 63,75 |
| Börskurs, SEK | 44,50 | 48,40 |

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

Virusutbrottet under Q1 medförde en extrem volatilitet på de finansiella marknaderna. I skrivande stund är det svårt att bedöma de långsiktiga konsekvenserna av pandemin för de finansiella marknaderna i allmänhet och marknaden för private equity i synnerhet. Samtidigt kan man notera att de nordiska ekonomierna synes vara bättre rustade än de flesta andra ekonomier, med större budgetutrymme och lägre statsskulder, och därmed ha förutsättningar att motverka pandemins effekter och förhoppningsvis kanske leda till en snabbare återhämtning.

Investeringar

Investeringar i private equity fonder

NAXS hade per den 31 mars 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 497 MSEK vilket motsvarar 71 procent av eget kapital.
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 111 MSEK.

Övriga investeringar

NAXS hade per den 31 mars 2020 2 direktinvesteringar i börsnoterade bolag:

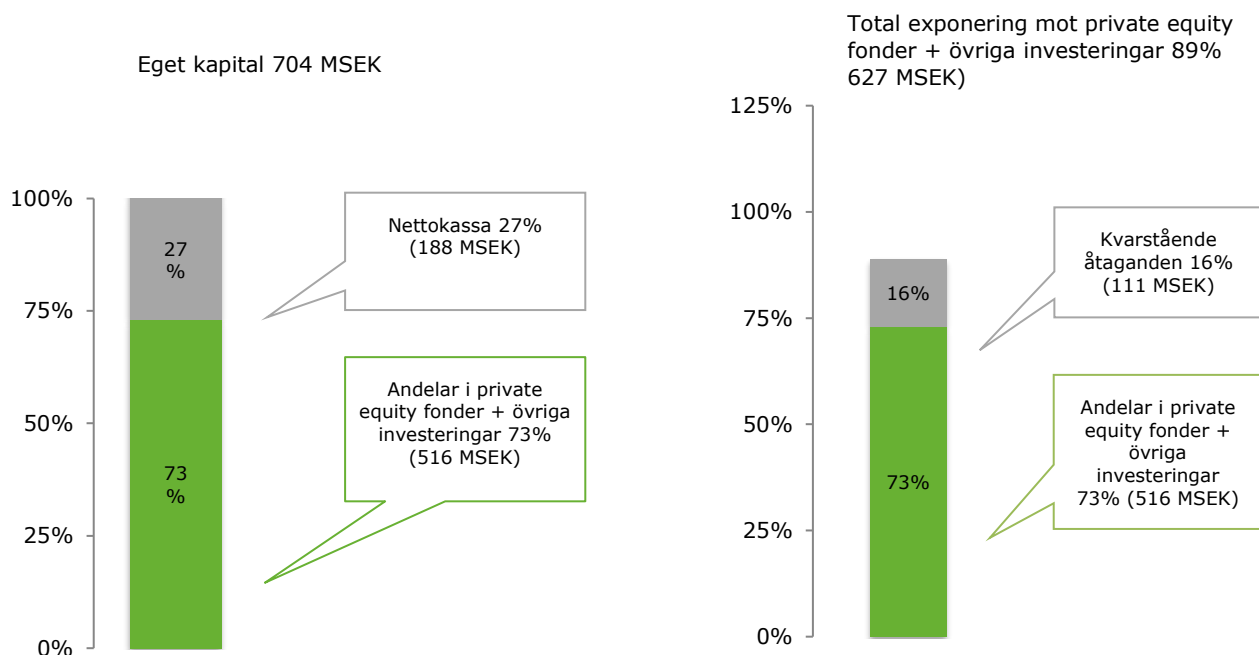
- 375 437 aktier i Scout Gaming Group AB (publ). Aktierna är noterade på NASDAQ First North. Scout Gaming Group erbjuder speloperatörer en totallösning för lansering och drift av Fantasy Sports och Daily Fantasy Sports. Innehavet var per den 31 mars 2020 värderat till 4,2 (4,9) MSEK.
- 828 319 aktier i Awilco Drilling Plc, en borrhjugsoperatör med säte i Storbritannien. Aktierna är noterade på Oslo Stock Exchange. Innehavet var per den 31 mars 2020 värderat till 4,1 (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 31 mars 2020 värderat till 10,6 (22,4) MSEK.

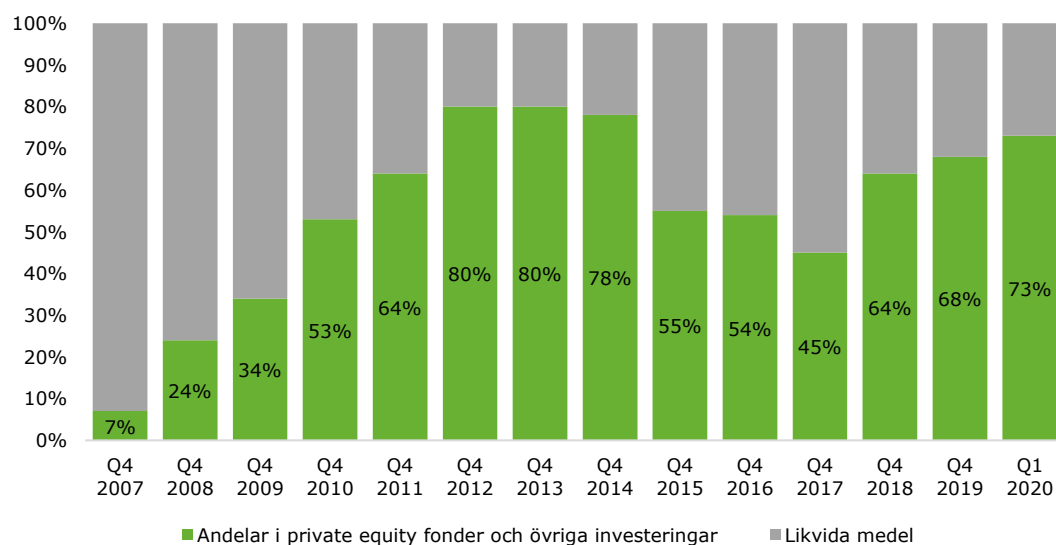
Exponering mot private equity fonder och övriga investeringar

Den 31 mars 2020 uppgick den totala exponeringen mot private equity-fonder och andra investeringar till 627 MSEK, vilket motsvarar 89 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)

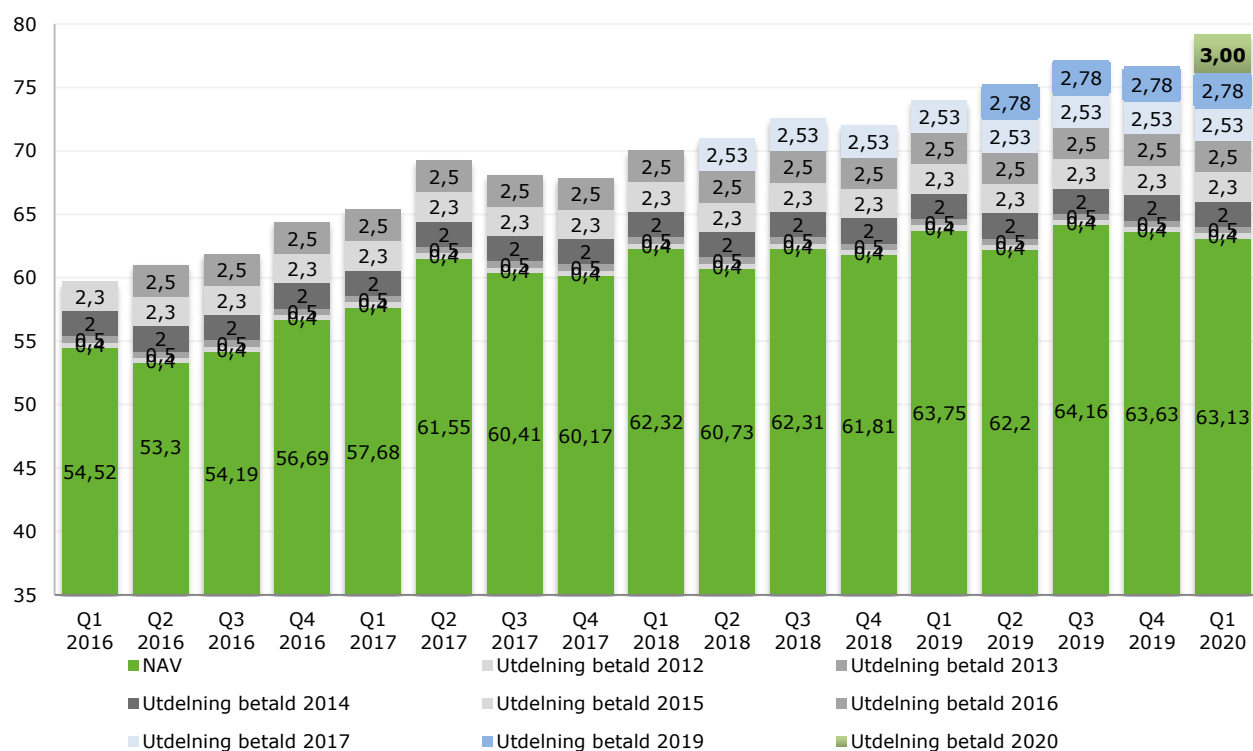


Utveckling av andelar i private equity fonder plus övriga investeringar som andel av eget kapital del



Substansvärdet per aktie ökade med 3,9% under det första kvartalet och ökade med 8,1% över 12 månader (inklusive utdelning).

Substansvärde per aktie i SEK



Nya investeringar, förvärv och avyttringar

Investeringar

Ingen ny investering gjordes under första kvartalet

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

| Företag | Sektor | Geografi | Bokfört värde |
|-----------------------|-----------------------------|----------|---------------|
| Awilco Drilling | Energi (borrhplattformar) | Norge | 4,1 MSEK |
| Jacktel/Master Marine | Energi (bostadsplattformar) | Norge | 10,6 MSEK |
| Scout Gaming Group | Onlinespel | Sverige | 4,2 MSEK |

Förvärv

Inget nytt förvärv genomfördes av underliggande fonder under kvartalet.

Avyttringar/exit och rekapitaliseringar

Under första kvartalet genomfördes 3 fullständig exit enligt nedan.

Likviditetshändelser

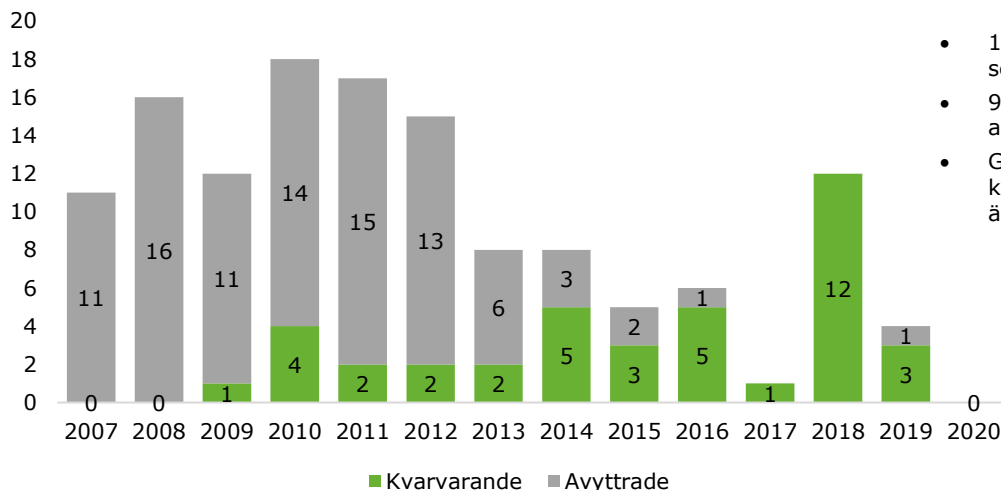
3 fullständiga avyttringar (exit) ägde rum under det första kvartalet:

- Apax Europe VII avyttrade Aptos, ett bolag som Apax VII förvärvade 2011;
- Nordic Capityal Fond VII avyttrade kvarvarande aktier i Munters som man börsnoterade på Nasdaq Stockholm 2017;
- Valero II tecknade ett avtal om försäljning av Aditro Logistics, som förvärvades 2012.

| Företag | Sektor | Förvärvsår | Fond |
|------------------|------------------|------------|--------------------|
| Epicor | IT & Telekom | 2011 | Apax VII |
| Munters | Indutry | 2010 | Nordic Capital VII |
| Aditro Logistics | Företagstjänster | 2012 | Valedo II |

Per den 31 mars 2020 hade NAXS fonder förvärvat 133 portföljbolag av vilka 93 helt avyttrats. Dessa 93 exit har genererat en årlig bruttoavkastning om 18%.

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



- 133 portföljbolag har förvärvats sedan start
- 93 portföljbolag har helt avyttrats
- Genomsnittlig innehavstid för de kvarvarande xx portföljbolagen är ca 4,5 år

31 mars, 2020

- Total exponering mot private equity fonder: 89% av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 71% av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 93
- Bruttoavkastning, sedan start 2007, på 93 genomförda exit: 18% per år

Portföljsammansättning/diversifiering

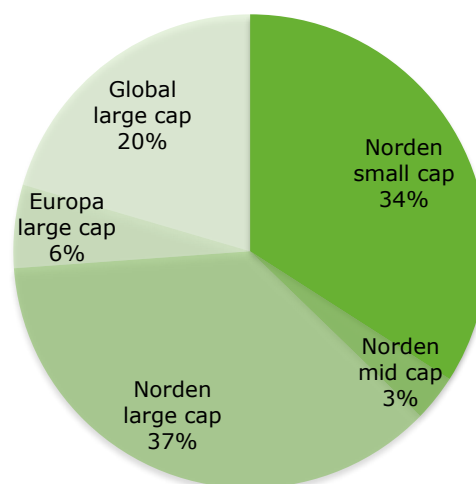
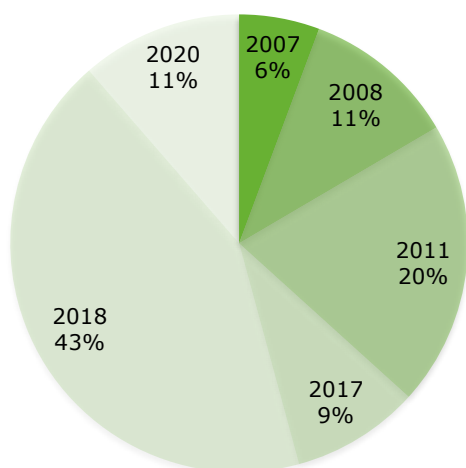
Per den 31 mars 2020 erbjuder NAXS en exponering enligt följande:

- 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 |

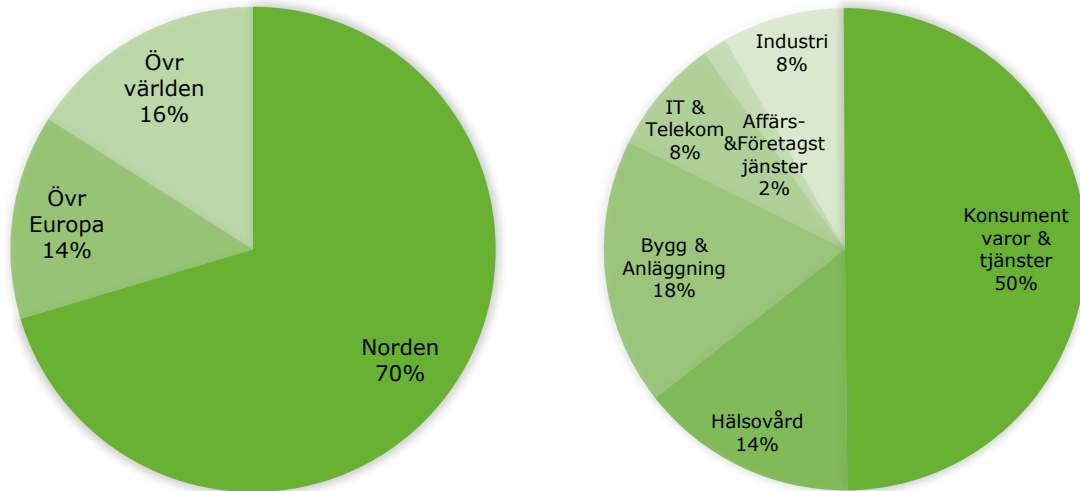
* Fonden sålde sitt sista operativa portföljbolag under Q4 2019

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



- 40 portföljbolag (kvarstående efter 93 exit) förvärvade över en period om ca 11 år, där de 10 största portföljbolagen tillsammans utgör mindre än 50% av NAV; inget bolag utgör mer än 11% 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 | 4,2 MSEK |
| Awilco Drilling | Energi | aktie (Oslobörsen) | Q1 2018 | 4,1 MSEK |
| Jacktel/Master Marine | Energi | företagsobligation | Q4 2018 | 10,6 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 | 1 | 10 |
| 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 |

Koncernen

Resultat, första kvartalet 2020

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -856 (17 400) TSEK under kvartalet. I rörelse-resultatet ingår värdeförändringar med 2 396 (21 521) TSEK, varav 25 281 (17 637) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och -22 885 (3 883) TSEK är värdeförändringar på övriga investeringar. Realiserade värdeförändringar på andelar i private equity fonder uppgick till -23 725 (-633) och återföring av värdeförändringar på avyttrade portföljbolag i fonderna och övriga orealiserade värdeförändringar i fonderna uppgick till 49 006 (18 270) TSEK. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondbesittningen och uppgick till -9 905 (2 450) TSEK. För andra finansiella placeringar uppgick ränteintäkter till 713 (688) TSEK och orealiserade värdeförändringar uppgick till -23 598 (3 195) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick 3 252 (4 121) TSEK.

Januari–mars 2020

Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: 25 281 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar -9 905 TSEK
Värdeförändringar på övriga investeringar: -22 885 TSEK

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -3 094 (-1 561) TSEK. Räntenettot på banktillgodohavanden uppgick till -33 (-228). Valutakursförändringar uppgick till -3 062 (-1 333) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till -3 950 (15 839) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till -3 950 (15 839) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till -0,35 (1,33) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar i private equity fonder

Under kvartalet investerades (-)/återbetalades (+) netto -4 925 (-6 048) TSEK i private equity fonder varav -23 725 (-633) är realiserade värdeförändringar. Andelarna i private equity fonder uppgick till 497 471 (439 638) TSEK vid periodens utgång.

31 mars, 2020

Andelar i private equity fonder per aktie: SEK 44,61

Övriga investeringar

Per den 31 mars 2020 uppgick övriga investeringar till 18 839 (40 824) TSEK. Under delårsperioden har - (3 285) TSEK investerats i övriga investeringar.

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 704 011 (709 659) TSEK vilket motsvarade 63,13 (63,63) SEK per aktie och en soliditet om 99,9 (100) procent.

31 mars, 2020

Eget kapital per aktie: SEK 63,13

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av perioden till 188 012 (229 748) TSEK vilket motsvarar 16,86 (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.

31 mars, 2020

Nettokassa per aktie: SEK 16,86

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

I skrivande stund är det svårt att förutse effekterna av Coronapandemin på aktivitetsnivån inom marknaden för private equity under de närmaste kvartalen, men man kan rimligen anta att antalet transaktioner kommer sjunka betydligt åtminstone i det korta perspektivet.

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

| <i>Belopp i TSEK</i> | 2020-03-31 | 2019-12-31 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Andelar i private equity-fonder | 497 471 | 439 638 |
| Andra finansiella placeringar | 18 839 | 40 824 |

Tabellen nedan visar effekten på NAXS resultat och substansvärde av en förändring om 10% av värdet på NAXS investeringar (investeringar per den 31 mars 2020):

| <i>Belopp i TSEK</i> | 2020-03-31 | 2019-12-31 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Andelar i private equity-fonder | +/-49 747 | +/-43 964 |
| Andra finansiella placeringar | +/-1 884 | +/-4 082 |

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft någon omsättning under det första kvartalet. Resultat före skatt uppgick till 481 (-769) TSEK. Räntenettet uppgick till 48 (-102) TSEK och valutakursförändringar uppgick till 1 669 (388) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 481 (-769) 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

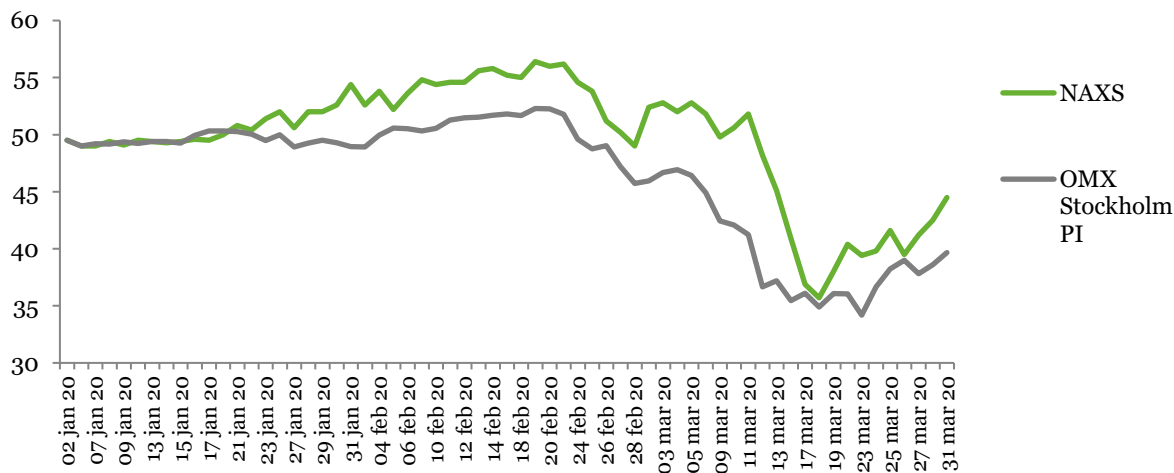
NAXS-aktien listades ursprungligen på Stockholmsbörsens First North den 14 maj 2007. Sedan den 8 juni 2010 är Bolaget noterat på och aktien handlas på Nasdaq OMX Stockholm. Handel sker under beteckning NAXS.

Antalet utestående aktier i bolaget vid delårsperiodens början och slut 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 44,50 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 63,13 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 496 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 2 299.

Utveckling av aktiepris per aktie under första kvartalet 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 (6 månader): 14 juli 2020

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 22 april 2020 klockan 17,45 (CET).

Stockholm, den 22 april, 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

Resultaträkning för koncernen

Belopp i TSEK

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| | 1/1-31/3 | 1/1-31/3 |
| Värdeförändringar | 2 396 | 21 521 |
| Rörelsens kostnader Not 1 | -3 252 | -4 121 |
| Rörelseresultat | -856 | 17 400 |
| Finansnetto | -3 094 | -1 561 |
| Resultat före skatt | -3 950 | 15 839 |
| Skatt | - | - |
| Periodens resultat | -3 950 | 15 839 |
| Hänförligt till: | | |
| Moderbolagets aktieägare | -3 950 | 15 839 |
| Resultat per aktie, kronor * | -0,35 | 1,33 |
| Genomsnittligt antal aktier, tusen * | 11 153 | 11 912 |
| * före och efter utspädning | | |

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| | 1/1-31/3 | 1/1-31/3 |
| Periodens resultat | -3 950 | 15 839 |
| Övrigt totalresultat | | |
| <i>Poster som kommer att återföras till resultaträkningen</i> | | |
| Omräkningsdifferenser | 31 759 | 7 242 |
| Periodens totalresultat | 27 809 | 23 081 |
| Hänförligt till: | | |
| Moderbolagets aktieägare | 27 809 | 23 081 |
| Periodens totalresultat | 27 809 | 23 081 |

Balansräkning för koncernen

Belopp i TSEK

| | 2020 | 2019 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| | 31/3 | 31/12 |
| Tillgångar | | |
| Fondandelar | 497 471 | 439 638 |
| Övriga finansiella placeringar | 18 839 | 40 824 |
| Summa anläggningstillgångar | 516 310 | 480 462 |
| Övriga fordringar | 412 | 166 |
| Likvida medel | 188 012 | 229 748 |
| Summa omsättningstillgångar | 188 424 | 229 914 |
| Summa tillgångar | 704 734 | 710 376 |
| Eget kapital | 704 011 | 709 659 |
| Kortfristiga skulder | 723 | 717 |
| Summa eget kapital och skulder | 704 734 | 710 376 |

Nettokassa i koncernen

Belopp i TSEK

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| | 31/3 | 31/12 |
| Kassa, bank och kortfristiga placeringar | 188 012 | 229 748 |
| Summa nettokassa | 188 012 | 229 748 |

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

| | 2020 | 2019 | 2019 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| | 1/1-31/3 | 1/1-31/12 | 1/1-31/3 |
| Ingående eget kapital | 709 660 | 736 371 | 736 372 |
| Återköp av egna aktier | - | -39 276 | -205 |
| Utdelning | -33 458 | -31 055 | - |
| Periodens totalresultat | 27 809 | 43 619 | 23 081 |
| Totalt eget kapital vid periodens slut | 704 011 | 709 659 | 759 248 |

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| | 1/1-31/3 | 1/1-31/3 |
| Resultat före skatt | -3 950 | 15 839 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 1 656 | -20 134 |
| Betald inkomstskatt | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -2 294 | -4 295 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | -252 | 12 710 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -2 546 | 8 415 |
| Förvärv av fondandelar | -18 312 | -12 148 |
| Avyttring av fondandelar | 13 387 | 6 100 |
| Förvärv av andra finansiella placeringar, netto | - | -3 233 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -4 925 | -9 281 |
| Återköp av egna aktier | - | -205 |
| Utbetald utdelning | -33 458 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -33 458 | -205 |
| Periodens kassaflöde | -40 929 | -1 071 |
| Likvida medel vid årets början* | 229 748 | 261 444 |
| Kursdifferens i likvida medel | -807 | 57 |
| Likvida medel vid periodens slut* | 188 012 | 260 430 |

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

| | 2020 | 2019 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| | 1/1-31/3 | 1/1-31/3 |
| Rörelsens kostnader | -1 236 | -1 055 |
| Rörelseresultat | -1 236 | -1 055 |
| Finansnetto | 1 717 | 286 |
| Resultat före skatt | 481 | -769 |
| Skatt | - | - |
| Periodens resultat | 481 | -769 |

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| | 1/1-31/3 | 1/1-31/3 |
| Periodens resultat | 481 | -769 |
| Periodens totalresultat | 481 | -769 |

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

| | 2020 | 2019 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| | 31/3 | 31/12 |
| Tillgångar | | |
| Aktier i dotterföretag | 481 802 | 481 802 |
| Fordringar på koncernföretag | 28 395 | 26 726 |
| Summa anläggningstillgångar | 510 197 | 508 528 |
| Övriga fordringar | 413 | 167 |
| Likvida medel | 71 480 | 106 416 |
| Summa omsättningstillgångar | 71 893 | 106 583 |
| Summa tillgångar | 582 090 | 615 111 |
| Eget kapital | 581 422 | 614 399 |
| Kortfristiga skulder | 668 | 712 |
| Summa eget kapital och skulder | 582 090 | 615 111 |

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

| | 2020 | 2019 | 2019 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | 1/1-31/3 | 1/1-31/12 | 1/1-31/3 |
| Ingående eget kapital | 614 399 | 688 838 | 688 838 |
| Återköp av egna aktier | - | -39 276 | -205 |
| Lämnad utdelning | -33 458 | -31 055 | - |
| Periodens totalresultat | 481 | -4 108 | -769 |
| Eget kapital vid periodens slut | 581 422 | 614 399 | 687 864 |

Not 1

Rörelsens kostnader

Belopp i TSEK

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| | 1/1-31/3 | 1/1-31/3 |
| Arvode till investeringsrådgivaren | -1 666 | -1 614 |
| Vinstdelning med investeringsrådgivaren | -278 | -1 385 |
| Personalkostnader | -381 | -388 |
| Övriga kostnader | -927 | -734 |
| | -3 252 | -4 121 |

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 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 | 2020-03-31 | 2019-12-31 |
|-------------------|----------------|----------------|
| Likvida medel | 188 012 | 229 748 |
| Nettokassa | 188 012 | 229 748 |

Totala tillgångar

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

| Koncernen, TSEK | 2020-03-31 | 2019-12-31 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Eget kapital | 704 011 | 709 659 |
| Nettokassa | -188 012 | -229 748 |
| Totala tillgångar | 515 999 | 479 911 |

Substansvärde, kr per aktie

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

| Koncernen 2020-03-31, TSEK | | Substansvärde, kr per aktie |
|----------------------------|------------|--------------------------------|
| Substansvärde | 704 011 | = 63,13 |
| Antal utestående aktier | 11 152 585 | |

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