

NAXS AB (publ)

Bokslutskommuniké 2020

Januari-december 2020

- Resultat efter skatt uppgick till 24,1 (37,1) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 2,16 (3,24) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 679 MSEK (60,87 SEK per aktie) per den 31 december 2020, jämfört med 710 MSEK (SEK 63,63 per aktie) per den 31 december 2019.
- Nettokassan uppgick till 219 MSEK (19,65 SEK per aktie) per den 31 december 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.

Fjärde kvartalet 2020

- Resultat efter skatt uppgick till 30,1 (10,8) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 2,70 (0,96) SEK.

Vinstutdelning

Styrelsen avser föreslå årsstämman en utdelning om 3,00 SEK per aktie.

Vidare föreslår styrelsen årsstämman att besluta om ett fortsatt mandat att göra återköp av egna aktier.

VD-kommentar



NAXS substansvärde var oförändrat över tolv månadersperioden (inklusive lämnad utdelning) trots en besvärlig omvärld. Under året var dock utvecklingen allt annat än jämn. Andra kvartalet föll substansvärdet kraftigt för att sedan snabbt återhämta sig under tredje och vara stabilt under det fjärde kvartalet. Detta återspeglar den allmänna normalisering och återhämtning som inleddes under sommaren. Trots pandemins återkomst under fjärde kvartalet har aktiemarknaderna visat styrka och private equity hittills generellt sett klarat utmaningarna bra.

Under andra halvåret gjorde NAXS två nya åtaganden till private equity fonder, dels till Nordic Capitals tionde fond, dels till den nyetablerade fonden Equip Fund I, med fokus på små- och medelstora företag i framför allt Norge och Sverige. Vidare tecknade NAXS avtal om en saminvestering parallellt med bl.a. JAB Holding i Pret Panera Company. NAXS är sedan tidigare investerare i JABs senaste två fonder.

Vad gäller de underliggande fonderna förvärvade de 9 nya portföljbolag och undertecknade eller genomförde 8 exit under året. En partiell exit genomfördes av JAB Global Consumer Brands II som mitt under pandemin i maj genomförde en börsnotering av JDE Peet 's på Euronext i Amsterdam, en av de största noteringarna i Europa under 2020.

NAXS lämnade under april en utdelning om 3,00 SEK per aktie och har sammantaget under de senaste 5 åren distribuerat 25,47 SEK per aktie till sina aktieägare via utdelningar och återköp.

Vid utgången av 2020 har NAXS en fortsatt stark finansiell ställning med 32% av substansvärdet i form av likvida tillgångar vilket gör oss väl rustade att fortsätta utnyttja nya investeringsmöjligheter.

Lennart Svantesson

Ekonomisk översikt

	2020	2019	2020	2019
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Resultat efter skatt, TSEK	24 118	37 130	30 109	10 756
			2020	2019
			31/12	31/12
Andelar i private equity fonder, TSEK			428 651	439 638
Andelar i private equity fonder i % av eget kapital			63	62
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK			128 762	97 116
Total exponering mot private equity fonder, TSEK			557 413	536 754
Övriga investeringar, TSEK			31 695	40 824
Nettokassa, TSEK			219 127	229 748
Andelar i private equity fonder per aktie, SEK			38,44	39,42
Övriga investeringar per aktie, SEK			2,84	3,66
Nettokassa per aktie, SEK			19,65	20,60
Eget kapital per aktie, SEK			60,87	63,63
Börskurs, SEK			49,90	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

Året som helhet präglades av pandemin som drabbat samhället hårt men trots det har aktiemarknaderna varit starka om än med periodvis hög volatilitet.

Aktivitetsnivån inom private equity fonder vad gäller transaktioner var under året som helhet förhållandevis låg. Aktivitetsnivån ökade dock under andra halvåret. Fokus för fonderna har istället legat på att utveckla portföljbolagen och parera effekterna av pandemin.

Investeringar

Investeringar i private equity fonder

NAXS hade per den 31 december 2020 åtaganden gjorda till 13 underliggande fonder (12 buyout fonder och 1 special situations fond) och vid kvartalets utgång uppgår:

- värdet på andelarna i private equity fonder till 429 MSEK vilket motsvarar 63 procent av eget kapital.
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 128 MSEK.

Övriga investeringar

NAXS hade per den 31 december 2020 3 direktinvesteringar i börsnoterade bolag och avtal om investering i 1 onoterat bolag:

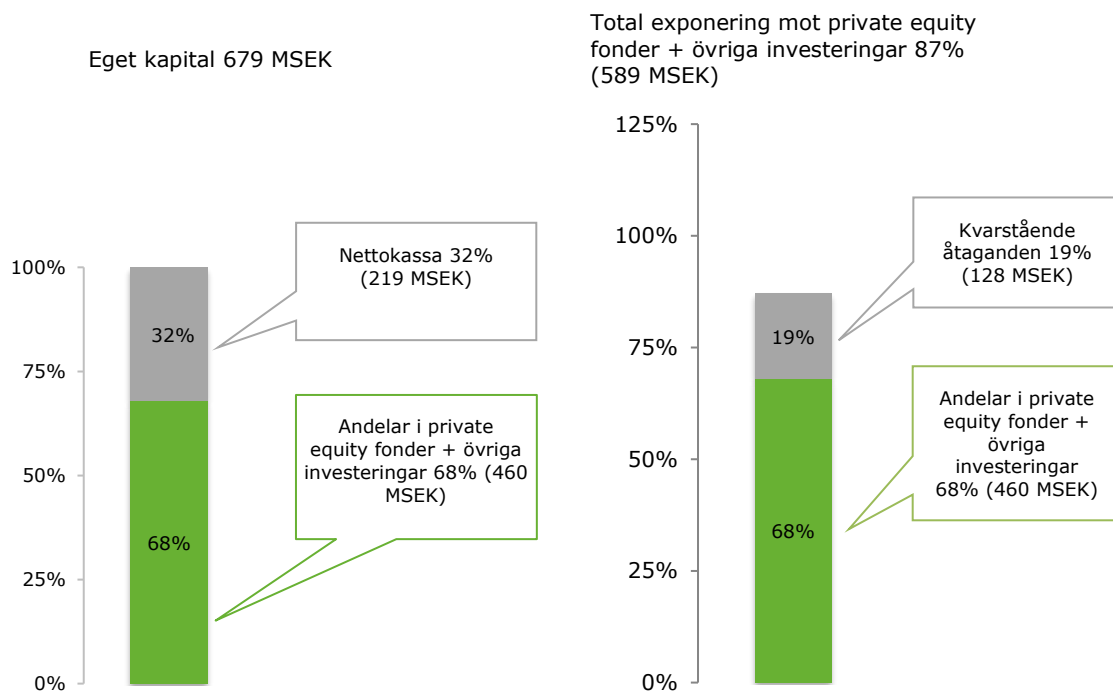
- 120 437 aktier i Scout Gaming Group AB (publ). Aktierna är noterade på NASDAQ First North. Scout Gaming Group erbjuder speloperatörer en totallösning för lansering och drift av Fantasy Sports och Daily Fantasy Sports. 255 000 aktier såldes under fjärde kvartalet med en vinst om 5,4 MSEK. Innehavet var per den 31 december 2020 värderat till 5,8 (4,9) MSEK.
- 828 319 aktier i Awilco Drilling Plc, en borrhiggsoperatör med säte i Storbritannien. Aktierna är noterade på Oslo Stock Exchange. Innehavet var per den 31 december 2020 värderat till 3,7 (13,6) 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 31 december 2020 värderat till 17,2 (-) MSEK. Aktierna erhöles i tredje och fjärde kvartalet 2020 via utdelning från Fonden JAB Consumer Fund – Global Consumer Brands II.
- NAXS tecknade avtal om en saminvesting i Pret Panera Company parallellt med bland annat JAB Holding där NAXS andel av saminvesteringen, som genomfördes i januari 2021, uppgår till 0.3 MUSD. Pret Panera är verksam på global basis inom restaurangkedjor i segmentet fast food casual och omfattar bl a Panera, Pret-a-Manger och Espresso House.

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 december 2020 värderat till 5,0 (22,4) MSEK.

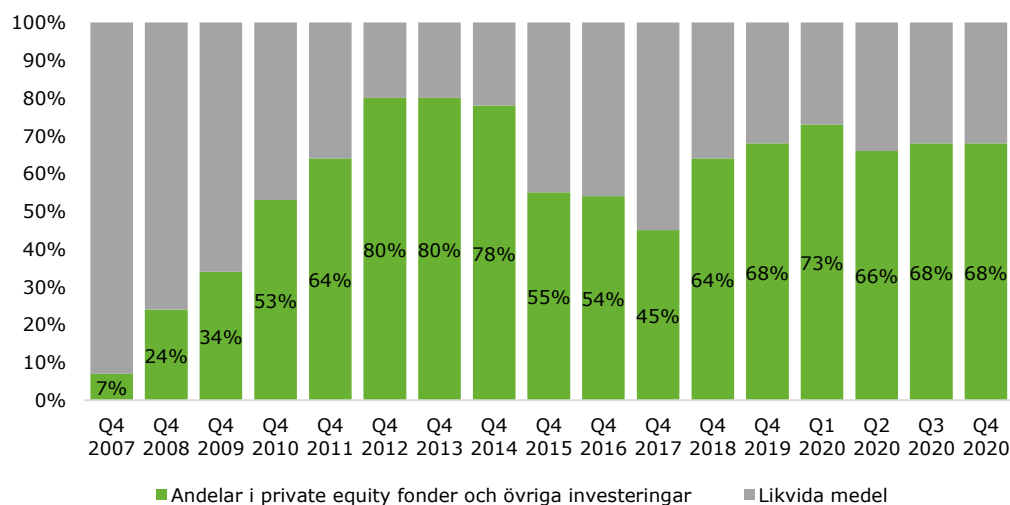
Exponering mot private equity fonder och övriga investeringar

Den 31 december 2020 uppgick den totala exponeringen mot private equity-fonder och andra investeringar till 589 MSEK, vilket motsvarar 87 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)

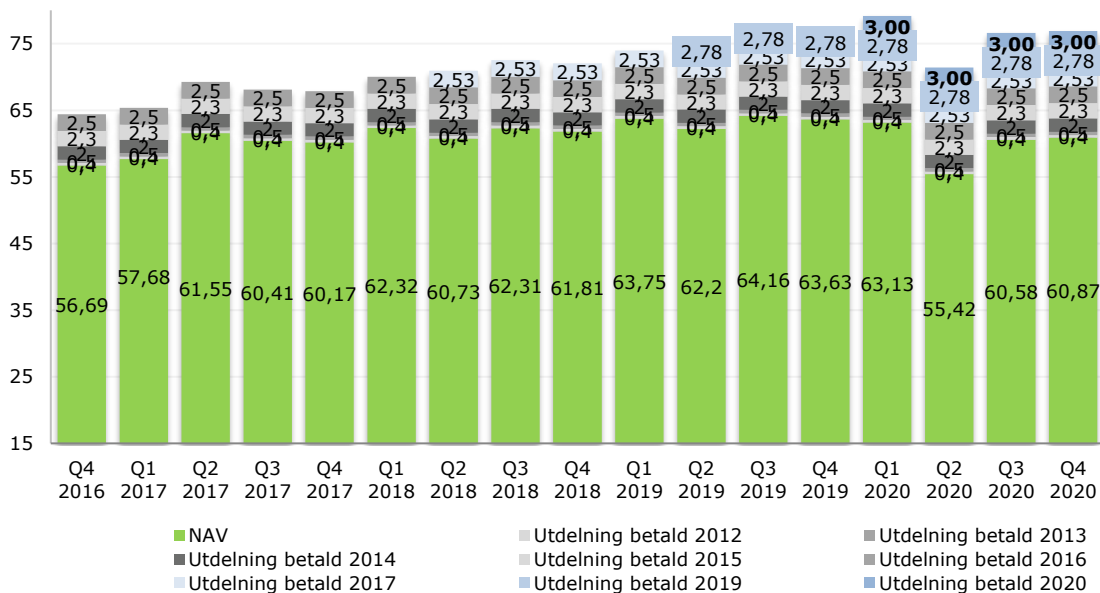


Utveckling av andelar i private equity fonder plus övriga investeringar som andel av eget kapital



Substansvärdet per aktie ökade med 0,5% under det fjärde kvartalet och med 0,4% över 12 månader (inklusive utdelning).

Substansvärde per aktie i SEK



Nya investeringar, förvärv och avyttringar

Investeringsåtaganden

NAXS gjorde under kvartalet ett investeringsåtagande om 20 MNOK till Equip Capital Fund I LP. Fonden har en storlek om 1,9 Mdr SEK. Equip fokuserar på förvärv av små- och medelstora företag i Norden, fr.a. i Norge och Sverige, och har ett fokus på tre sektorer: konsumentvaror/-tjänster, industri och affärstjänster.

Investeringar

NAXS erhöll under det fjärde kvartalet ytterligare 41 805 aktier i Keurig Dr Pepper via utdelning från Fonden JAB Consumer Fund – Global Consumer Brands II. Vidare tecknade NAXS avtal om saminvestering i Pret Panera Company parallellt med bland annat JAB Holding där NAXS andel av investeringen, som genomfördes under januari 2021, uppgår till 0,3 MUSD. Pret Panera Company har en global verksamhet inom fast food casual restaurangkedjor och omfattar bl a Panera, Pret-a-Manger och Espresso House.

Förvärv

8 nya portföljbolag tillkom via underliggande fonder under fjärde kvartalet genom Nordic Capital X som köpte RegTech och Cytel samt genom Equip Fund I som tillförde 6 portföljbolag.

Under helåret 2020 genomförde underliggande fonder sammanlagt 9 nya investeringar i portföljbolag enligt nedan (per fond och i alfabetisk ordning):

Portföljbolag	Bransch	Geografi	Fond
Bastard Burgers	Konsumentvaror/tjänster	Sverige	Equip I
Busfabriken	Konsumentvaror/tjänster	Sverige	Equip I
Holy Greens	Konsumentvaror/tjänster	Sverige	Equip I
Makeup Mekka	Konsumentvaror/tjänster	Norden	Equip I
Mimir (Funn)	Företagstjänster	Norden	Equip I
Rush	Konsumentvaror/tjänster	Norge	Equip I
Cytel	Häslövård	USA	Nordic Capital X
RegTech	IT&Telekom	Europa	Nordic Capital X
Siteimproved	IT&Telekom	Danmark	Nordic Capital X

Avyttringar/exit och rekapitaliseringar

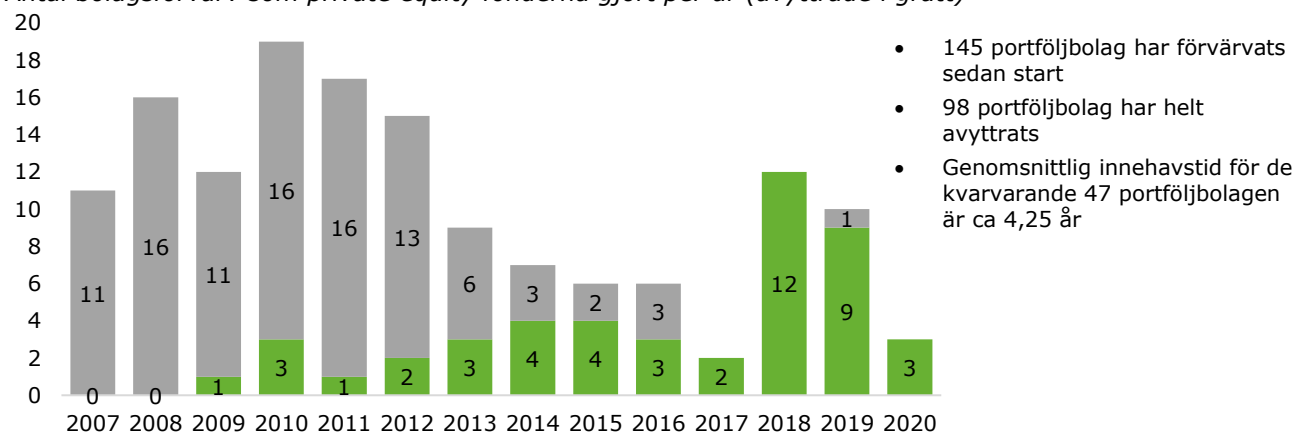
Under fjärde kvartalet genomfördes inga fullständiga avyttringar (exit).

Sammanlagt genomfördes 8 fullständiga avyttringar/exit under 2020 enligt nedan (per fond och i alfabetisk ordning):

Portföljbolag	Bransch	Förvärvsår	Fond
Aptos	IT & Telekom	2011	Apax VII
Neobop	IT & Telekom	2010	Apax VII
Odlo	Konsumentvaror/tjänster	2010	Herkules III
Kamux	Konsumentvaror/tjänster	2011	Intera II
Normek	Bygg & Anläggning	2008	Intera I
Karlsson	Konsumentvaror/tjänster	2017	Mimir
Munters	Industri	2010	Nordic Capital VII
Aditro Logistics	Företagstjänster	2012	Valedo II

Per den 31 december 2020 hade NAXS fonder förvärvat 145 portföljbolag av vilka 98 helt avyttrats. Dessa 98 exit har genererat en årlig bruttoavkastning om 19%.

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



- 145 portföljbolag har förvärvats sedan start
- 98 portföljbolag har helt avyttrats
- Genomsnittlig innehavstid för de kvarvarande 47 portföljbolagen är ca 4,25 år

31 december, 2020

- Total exponering mot private equity fonder: 82% av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 63% av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 98
- Bruttoavkastning, sedan start 2007, på 98 genomförda exit: 19% per år

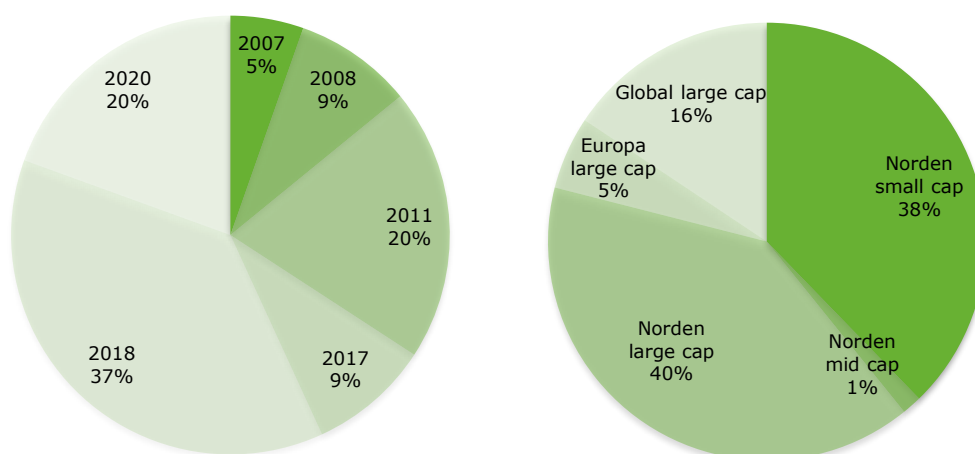
Portföljsammansättning/diversifiering

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

- 9 förvaltare och 13 private equity fonder varav 1 special situations fond:

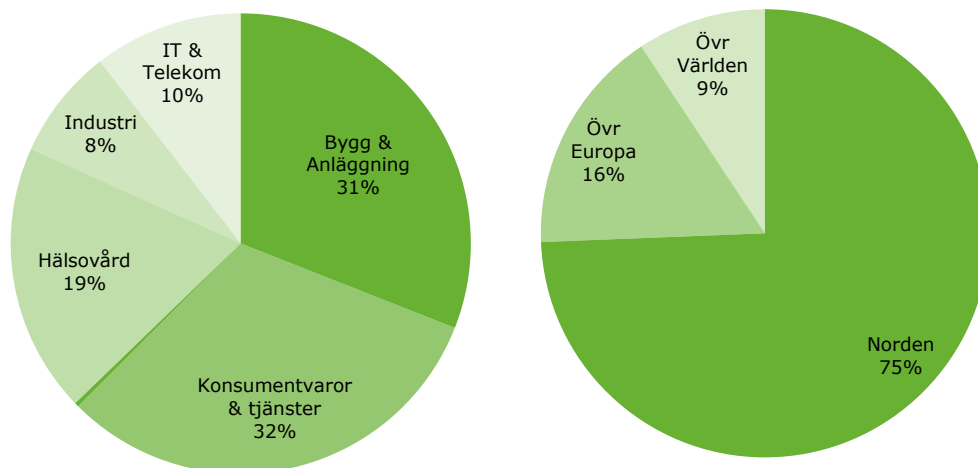
Fond	Åtaganden lämnande år	Valuta	Ursprungligt investerings-åtagande (T)
Apax Europe VII LP	2007	EUR	15 000
Equip Capital Fund I LP	2020	NOK	20 000
FSN Capital III LP	2008	EUR	10 000
Herkules Private Equity Fund III LP	2008	NOK	40 000
Intera Fund I KY	2007	EUR	7 000
Intera Fund II KY	2011	EUR	7 250
JAB 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	14 654
Nordic Capital X LP	2020	EUR	2 000
Valedo Partners Fund II AB	2011	SEK	65 000

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



- 47 portföljbolag (kvarstående efter 98 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 10% 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 och 1 företagsobligation enligt tabell nedan. Vidare tecknade NAXS avtal om en saminvesting i Pret Panera Company parallellt med bland annat JAB Holding där NAXS andel av investeringen, som genomfördes i januari 2021, uppgår till 0.3 MUSD.

Företag	Sektor	Instrument	Investerings-tidpunkt	Redovisat värde
Scout Gaming Group	Onlinespel	Aktie (Nasdaq First North)	Q4 2017	5,8 MSEK
Awilco Drilling	Energi	Aktie (Oslobörsen)	Q1 2018	3,7 MSEK
Jacktel/Master Marine	Energi	Företagsobligation	Q4 2018	5 MSEK
Keurig Dr Pepper	Alkoholfria drycker	Aktier Nasdaq NY	Q2-Q4 2020	17,2 MSEK

Underliggande fonder

Fond	Fondstorlek	Segment	Årgång	Geografiskt fokus	# portfölj-bolag	# helt avyttrade portfölj-bolag
Intera I*	MEUR 125	Small cap	2007	Finland	0*	7
Apax VII	MEUR 11 000	Large cap	2008	Europa/Globalt	6	30
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	6
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	8	1
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	3	0
Equip I	MNOK 1900	small/midcap	2020	Norge/Sverige	6	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, fjärde kvartalet 2020

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 25 319 (9 236) TSEK under kvartalet. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 28 546 (14 001) TSEK, varav 32 900 (14 773) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och -4 354 (-772) TSEK är värdeförändringar på övriga investeringar. Rörelsens kostnader uppgick -3 227 (4 766) TSEK.

Resultat, helåret 2020

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 19 099 (38 474) TSEK under räkenskapsåret. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 32 657 (52 702) TSEK, varav 43 344 (40 037) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och -10 688 (-20 363) TSEK är värdeförändringar på övriga finansiella placeringar. Realiserade värdeförändringar på andelar i private equity fonder uppgick till -6 549 (30 195) TSEK och återföring av orealiserade värdeförändringar på avyttrade portföljbolag och orealiserade värdeförändringar på kvarvarande portföljbolag i fonderna uppgick till 49 893 (35 351) TSEK. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondinnehavet och uppgick till 1 955 (4 686) TSEK. Realiserade vinster och räntetäckter på övriga finansiella placeringar uppgick till 8 114 (2 834) TSEK och orealiserade värdeförändringar uppgick till -18 802 (-20 363) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 13 558 (14 228) TSEK.

Januari–december 2020

Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: 43 344 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar 1 955 TSEK
Värdeförändringar på övriga investeringar: -10 688 TSEK

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 5 019 (-1 344) TSEK. Räntenettot på banktillgodohavanden uppgick till -354 (-735). Valutakursförändringar uppgick till 5 373 (-609) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 24 118 (37 130) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK vilket huvudsakligen beror på att ej skattepliktiga utdelningar och värdeförändringar ingår i resultatet före skatt. Resultat efter skatt uppgick till 24 118 (37 130) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 2,16 (3,24) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar i private equity fonder

Under räkenskapsåret investerades (-)/återbetalades (+) netto 39 758 (41 031) TSEK i private equity fonder varav -6 549 (30 195) är realiserade värdeförändringar. Andelarna i private equity fonder vid periodens utgång uppgick till 428 651 (439 638) TSEK.

31 december

Andelar i private equity fonder per aktie: SEK 428 651

Övriga investeringar

Per den 31 december 2020 uppgick övriga investeringar till 31 695 (40 824) TSEK. Under räkenskapsåret har 17 561 (3 285) TSEK investerats i övriga investeringar. Under räkenskapsåret avyttrades 68 procent av innehavet i Scout för 11 599 TSEK vilket motsvarade den totala anskaffningskostnaden för hela innehavet. Under året erhöles 65 572 aktier i Keurig Dr Pepper via utdelning från Fonden JAB Consumer Fund – Global Consumer Brands II.

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid räkenskapsårets utgång till 678 900 (709 659) TSEK vilket motsvarade 60,87 (63,63) SEK per aktie och en soliditet om 100 (100) procent. Återköp av egna aktier under räkenskapsåret uppgick till 0 (39 276) TSEK och lämnad utdelning till aktieägarna uppgick till 33 458 (31 055) TSEK motsvarande 3,00 (2,78) SEK per aktie.

31 december, 2020

Eget kapital per aktie: SEK 60,87

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av perioden till 219 127 (229 748) TSEK vilket motsvarar 19,65 (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 december, 2020

Nettokassa per aktie: SEK 19,65

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. NAXS följer utvecklingen noga och står väl rustat med en stark kassa och med tillgångar som är helt finansierade med eget kapital.

Framtidsutsikter

Pandemins pågående andra våg gör det svårt att bedöma de slutliga effekterna på ekonomin i allmänhet och hur det kommer påverka utveckling och värderingar av private equity fondernas portföljbolag. Trots att en omfattande vaccinering har påbörjats globalt utgår vi från att man får räkna med betydande risker och volatila marknader.

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft någon omsättning under räkenskapsåret. Resultat före skatt uppgick till -5 267 (-4 108) TSEK. Räntenettet uppgick till 184 (-258) TSEK och valutakursförändringar uppgick till -911 (398) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -5 267 (-4 108) 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.

Valberedning

En valberedning har utsetts bestående av Meg Eisner som representerar QVT Fund LP, Amaury de Poret som representerar sig själv och av NAXS styrelseordförande John D.

Chapman som sammankallande. Valberedningen kan kontaktas via e-post till chapman.jd@gmail.com.

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.

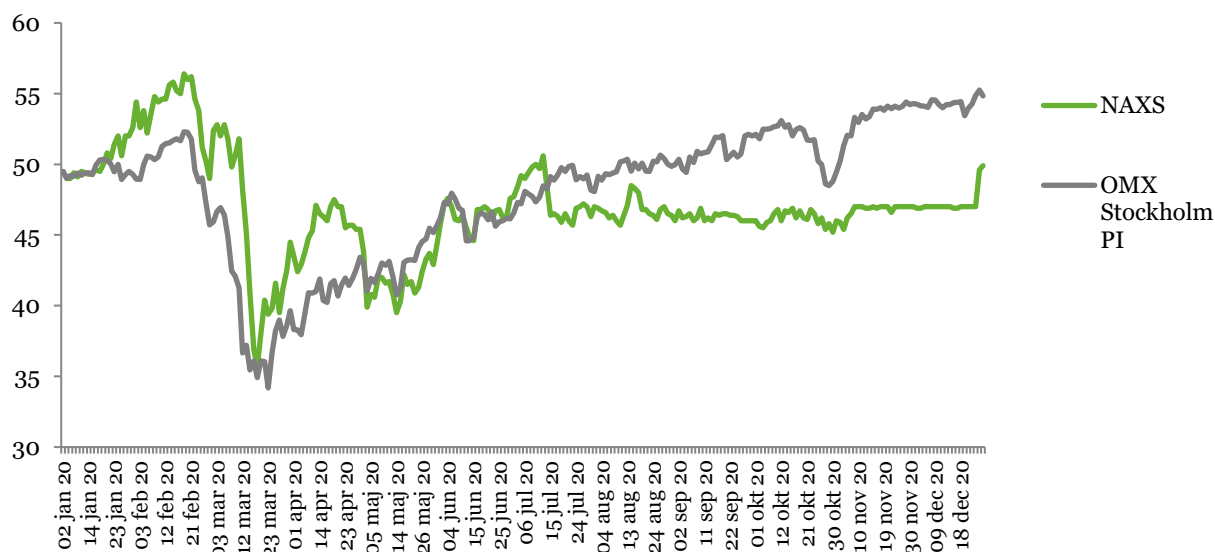
Antalet utestående aktier i bolaget vid räkenskapsårets början och vid räkenskapsårets utgång uppgick till 11 152 585.

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 räkenskapsårets slut var aktiekursen för NAXS 49,90 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 60,87 SEK. Marknadsvärdet uppgick till 557 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 2 869.

Större aktieägare anges i bolagsstyrningsrapporten.

Utveckling av aktiepris per aktie under 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. De nya och ändrade IFRS standarder och tolkningar som tillämpas från och med 2020 har inte och förväntas inte få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella resultat och ställning.

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

Ekonomisk information

Årsredovisning 2020: vecka 5 2021
Årsstämma: 11 mars 2021
Delårsrapport (3 månader): 22 april 2021
Delårsrapport (6 månader): 14 juli 2021
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 28 januari 2021 klockan 17,45 (CET).

Stockholm, den 28 januari 2021

John D. Chapman
Ordförande

Tony Gardner-Hillman
Ledamot

Damhnait Ni Chinneide
Ledamot

Andrew Wignall
Ledamot

Lennart Svantesson
Verkställande direktör

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

	2020	2019	2020	2019
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Värdoförändringar	32 657	52 702	28 546	14 001
Rörelsens kostnader not 1	-13 558	-14 228	-3 227	-4 766
Rörelseresultat	19 099	38 474	25 319	9 236
Finansnetto	5 019	-1 344	4 790	1 521
Resultat före skatt	24 118	37 130	30 109	10 756
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	24 118	37 130	30 109	10 756
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	24 118	37 130	30 109	10 756
Resultat per aktie, kronor *	2,16	3,24	2,70	0,96
Genomsnittligt antal aktier, tusen *	11 153	11 446	11 153	11 162
* före och efter utspädning				

 Rapport över totalresultat för koncernen
 Belopp i TSEK

	2020	2019	2020	2019
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Periodens resultat	24 118	37 130	30 109	10 756
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kommer att återföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	-21 420	23 382	-26 838	-16 893
Periodens totalresultat	2 698	60 512	3 270	-6 137
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	2 698	60 512	3 270	-6 137
Periodens totalresultat	2 698	60 512	3 270	-6 137

Balansräkning för koncernen
 Belopp i TSEK

	2020	2019
	31/12	31/12
Tillgångar		
Fondandelar	428 651	439 638
Andra finansiella placeringar	31 695	40 824
Summa anläggningstillgångar	460 346	480 462
Övriga fordringar	256	166
Likvida medel	219 127	229 748
Summa omsättningstillgångar	219 383	229 914
Summa tillgångar	679 729	710 376
Eget kapital	678 900	709 659
Kortfristiga skulder	829	717
Summa eget kapital och skulder	679 729	710 376

 Nettokassa i koncernen
 Belopp i TSEK

	2020	2019
	31/12	31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	219 127	229 748
Summa nettokassa	219 127	229 748

 Rapport över förändringar i koncernens eget kapital
 Belopp i TSEK

	2020	2019	2019
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12
Ingående eget kapital	709 660	736 371	736 371
Återköp av egna aktier	-	-39 276	-39 276
Utdelning	-33 458	-31 055	-31 055
Periodens totalresultat	2 698	43 619	43 619
Totalt eget kapital vid periodens slut	678 900	709 659	709 659

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2020	2019
	1/1-31/12	1/1-31/12
Resultat före skatt	24 118	37 130
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-36 479	-19 069
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-12 361	18 061
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	26	12 193
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 335	30 254
Förvärv av fondandelar	-35 637	-51 473
Avyttring av fondandelar	81 944	62 309
Förvärv av andra finansiella placeringar	-17 561	-3 285
Försäljning av andra finansiella placeringar	6 828	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	35 574	7 551
Återköp av egna aktier	-	-39 276
Utbetald utdelning	-33 458	-31 055
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-33 458	-70 331
Periodens kassaflöde	-10 219	-32 526
Likvida medel vid årets början*	229 748	261 444
Kursdifferens i likvida medel	-402	830
Likvida medel vid periodens slut*	219 127	229 748

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget
 Belopp i TSEK

	2020	2019	2020	2019
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Rörelsens kostnader	-4 540	-4 248	-1 585	-1 263
Rörelseresultat	-4 540	-4 248	-1 585	-1 263
Finansnetto	-727	140	-1 226	-807
Resultat före skatt	-5 267	-4 108	-2 811	-2 070
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-5 267	-4 108	-2 811	-2 070

 Rapport över totalresultat för moderbolaget
 Belopp i TSEK

	2020	2019	2020	2019
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Periodens resultat	-5 267	-4 108	-2 811	-2 070
Periodens totalresultat	-5 267	-4 108	-2 811	-2 070

 Balansräkning för moderbolaget
 Belopp i TSEK

	2020	2019
	31/12	31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	481 802	481 802
Fordringar på koncernföretag	25 816	26 726
Summa anläggningstillgångar	507 618	508 528
Övriga fordringar	256	167
Likvida medel	68 635	106 416
Summa omsättningstillgångar	68 891	106 583
Summa tillgångar	576 509	615 111
Eget kapital	575 674	614 399
Kortfristiga skulder	835	712
Summa eget kapital och skulder	576 509	615 111

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

	2020	2019	2019
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12
Ingående eget kapital	614 399	688 838	688 838
Återköp av egna aktier	0	-39 276	-38 387
Lämnad utdelning	-33 458	-31 055	-31 055
Årets totalresultat	-5 267	-4 108	-2 037
Eget kapital vid årets slut	575 674	614 399	617 359

Not 1

Rörelsens kostnader

Belopp i TSEK

	2020	2019	2020	2019
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Arvode till investeringsrådgivaren	-6 239	-6 460	-1 555	-1 664
Vinstdelning till investeringsrådgivaren	-2 316	-3 061	-43	-1 776
Personalkostnader	-1 530	-1 564	-384	-410
Övriga kostnader	-3 473	-3 143	-1 245	-916
	-13 558	-14 228	-3 227	-4 766

Inga närstående transaktioner har förekommit under räkenskapsåret 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 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	2020-12-31	2019-12-31
Likvida medel	219 127	229 748
Nettokassa	219 127	229 748

Totala tillgångar

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

Koncernen, TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital	678 900	709 659
Nettokassa	-219 127	-229 748
Totala tillgångar	459 773	479 911

Substansvärde, kr per aktie

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

Koncernen 2020-12-31, TSEK		Substansvärde, kr per aktie
Substansvärde	<u>678 900</u>	= 60,87
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	