

NAXS AB(publ) Bokslutskommuniké 2017

Januari-december 2017

- Resultat efter skatt uppgick till 40,7 (94,0) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 2,91 (6,32) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 821 MSEK (SEK 60,17 per aktie) per den 31 december 2017, jämfört med 842 MSEK (SEK 56,69 per aktie) per den 31 december 2016.
- Nettokassan uppgick till 450 MSEK (32,97 SEK per aktie) per den 31 december 2017, jämfört med 384 MSEK (25,85 SEK per aktie) per den 31 december 2016.
- Årsstämman 2017 beslutade att ingen utdelning lämnas med beaktan av de gjorda återköpen av aktier under första kvartalet 2017 som uppgick till 38 MSEK, motsvarande 2,57 per aktie.

Fjärde kvartalet 2017

- Resultat efter skatt uppgick till -2,7 (38,9) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till -0,20 (2,62) SEK.

Vinstutdelning

Styrelsen avser att göra den förslagna utdelningen för verksamhetsåret 2017 beroende av hur mycket som distribuerats i form av återköp under första kvartalet 2018.

Styrelsen avser föreslå årsstämman en utdelning om högst 2,75 SEK per aktie, motsvarande SEK 37 502 814,25 per den 31 december 2017. Den faktiska utdelningen att föreslås årsstämman kommer att beräknas som skillnaden mellan 37 502 814,25 och det belopp som har distribuerats i form av återköp av egna aktier under perioden fr.o.m. den 1 januari t.o.m. den 31 mars 2018. Styrelsen kommer att offentliggöra den föreslagna utdelningen innan kallelsen till årsstämman publiceras.

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

VD-kommentar



NAXS fortsatte att utvecklas väl under 2017 med en ökning av substansvärdet per aktie på 6,2% över året. Under året genomförde underliggande fonder 4 nya investeringar, 10 fullt genomförda avyttringar och 5 partiella avyttringar genom börsnoteringar.

2017 var också året då NAXS började genomföra den reviderade investeringspolicyn vilket resulterade i 3 nya investeringar: ett åtagande till Mimir Invest som är en s.k. special situations fond, en investering i hjälmsäkerhetsföretaget Mips i samband med börsintroduktionen av

bolaget, samt en investering som s.k. cornerstone investering i samband med börsintroduktionen av Scout Gaming Group som är verksam inom mjukvara till spelformen online Fantasy sports.

Under året har NAXS löpande återköpt egna aktier, sammanlagt 1 210 915 aktier, motsvarande 8% av antalet utestående aktier.

NAXS har en stark balansräkning med en stor andel likvida medel att utnyttja för att selektivt göra nya investeringar.

Lennart Svantesson

Ekonomisk översikt

	2017	2016	2017	2016
	1/1-12/31	1/1-12/31	10/1-12/31	10/1-12/31
Resultat efter skatt, TSEK	40 696	94 012	-2 706	38 939
			2017	2016
			31/12	31/12
Andelar i private equity fonder, TSEK		357 780	458 701	
Andelar i private equity fonder i % av eget kapital		44	55	
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK		92 928	58 444	
Total exponering mot private equity fonder, TSEK		450 708	517 145	
Nettokassa, TSEK		449 671	383 807	
Andelar i private equity fonder per aktie, SEK		26,24	30,89	
Nettokassa per aktie, SEK		32,97	25,85	
Eget kapital per aktie, SEK		60,17	56,69	
Börskurs, SEK		50,25	49,40	

Verksamhet

NAXS är ett investmentbolag 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

En allmänt stark ekonomi, positiva finansmarknader och god tillgång till finansiering bidrog samtliga till en hög aktivitetsnivå inom nordisk private equity under 2017 liksom till en mycket positiv miljö för börsintroduktioner med över 100 noteringar på de nordiska börserna under året. Detta reflekterades i NAXS portfölj där 2 direktinvesteringar gjordes i samband med börsintroduktioner och underliggande fonder börsnoterade 5 portföljbolag under året.

Fondportföljen

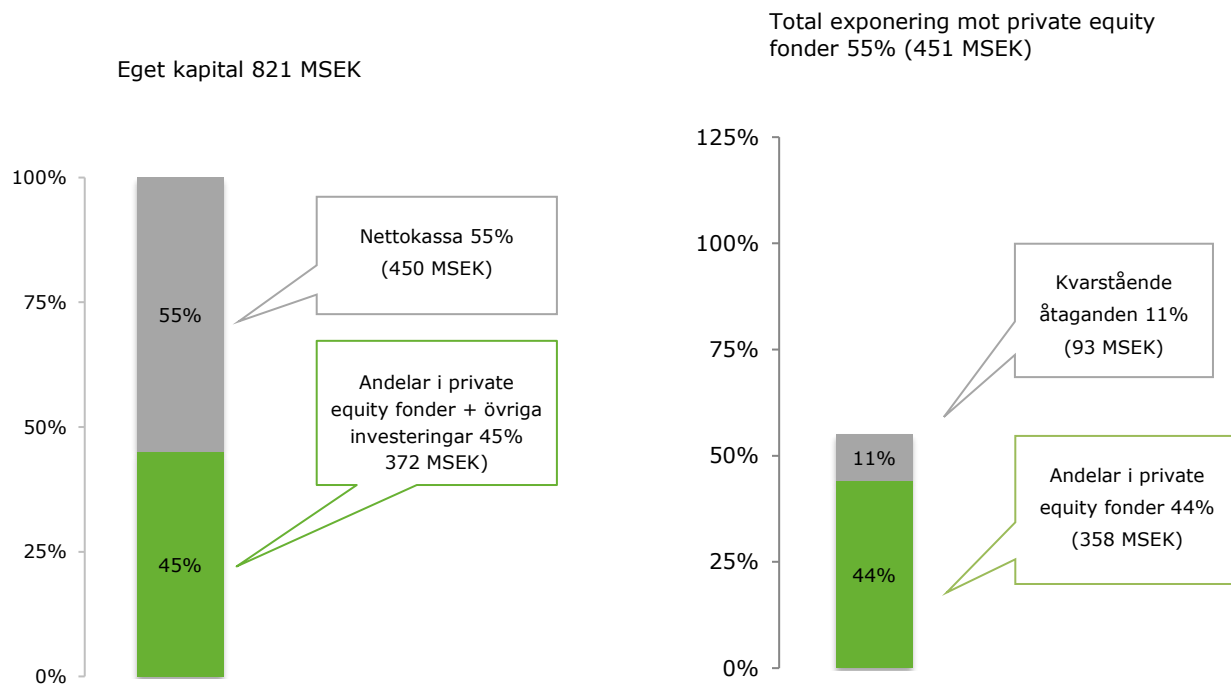
NAXS hade per den 31 december 2017 åtaganden gjorda till 9 underliggande fonder (8 buy out fonder och 1 special situations fond) och vid räkenskapsårets utgång uppgår:

- värdet på andelarna i private equity fonder till 358 MSEK vilket motsvarar 44 procent av eget kapital.
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 93 MSEK.
- NAXS totala exponering mot private equity fonder till 451 MSEK vilket motsvarar 55 procent av eget kapital.

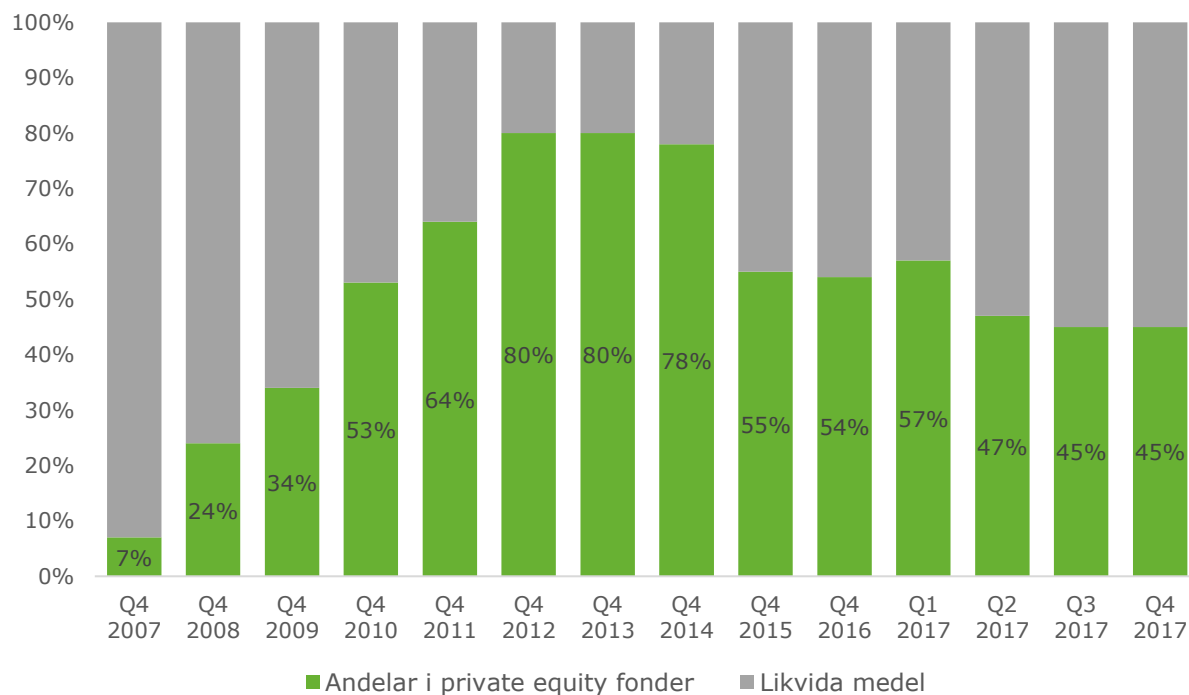
Övriga investeringar

NAXS ägde per den 31 december 2017 350 000 aktier i Scout Gaming Group (publ) motsvarande 2,8% av bolaget. Aktierna är noterade på NASDAQ First North. Scout Gaming Group bildades/grundades 2013 och erbjuder speloperatörer en totallösning för lansering och drift av Fantasy Sports och Daily Fantasy Sports. Innehavet var per den 31 december 2017 värderat till 13,9 MSEK.

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

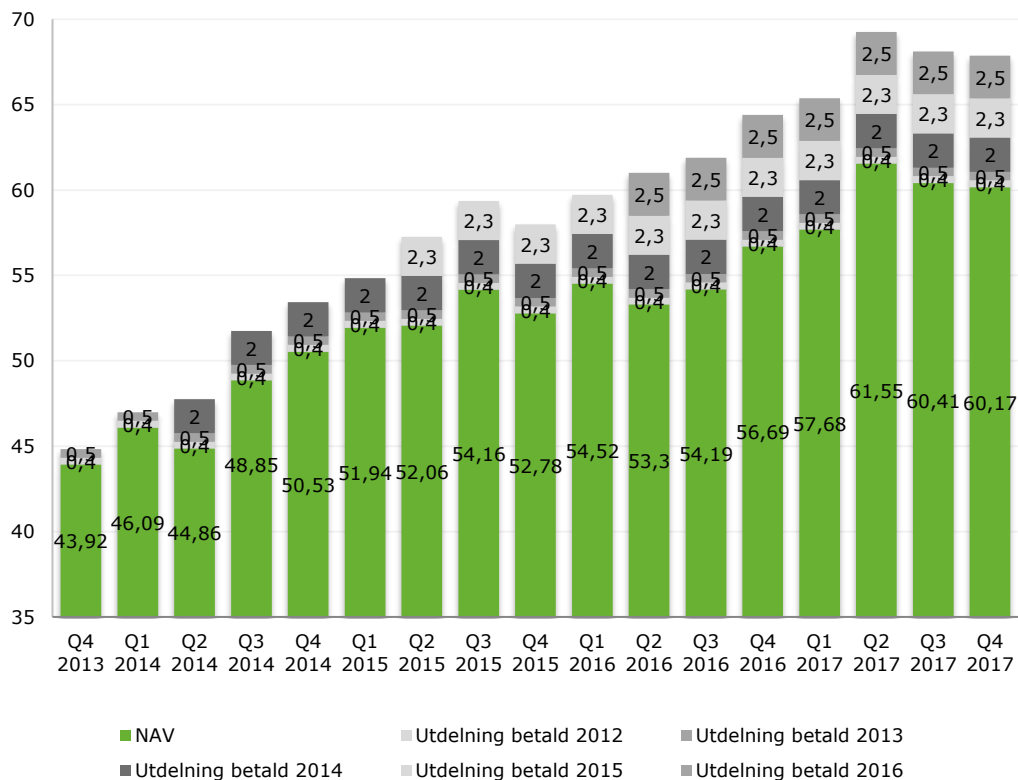


Utveckling av andelar i private equity fonder plus övriga investeringar som andel av eget kapital



Substansvärdet per aktie minskade med 0,4% under det fjärde kvartalet och ökade med 6,2% under 2017.

Substansvärde per aktie i SEK



Förvärv och avyttringar

Förvärv

Under fjärde kvartalet genomförde underliggande fonder 1 ny investering enligt nedan:

Företag	Sektor	Geografi	Fond
Puumerkki	Bygg & Anläggning	Finland	Mimir Invest

Under helåret 2017 genomförde underliggande fonder sammanlagt 4 nya investeringar i portföljbolag enligt nedan (per fond och i alfabetisk ordning)

Företag	Sektor	Geografi	Fond
Karlsson Varuhus	Konsumentvaror/tjänster	Sverige	Mimir Invest
Parken Zoo i Eskilstuna	Konsumentvaror/tjänster	Sverige	Mimir Invest
Puumerkki	Bygg & Anlägg	Finland	Mimir Invest
JOBmeal	Företagstjänster	Sverige	Valedo II

Vidare genomförde NAXS 1 direktinvestering under fjärde kvartalet

Företag	Sektor	Geografi	Investering
Scout Gaming Group	onlinespel	Sverige	8 MSEK

Totalt genomfördes 2 direktinvesteringar under 2017 enligt nedan (i alfabetisk ordning)

Företag	Sektor	Geografi	Investering
Mips	Konsumentvaror	Sverige	1,84 MSEK
Scout Gaming Group	onlinespel	Sverige	8 MSEK

Avyttringar/exit och rekapitaliseringar

Under kvartalet avyttrades 2 portföljbolag av underliggande fonder

Företag	Sektor	Förvärvsår	Fond
Tamtron	Industri	2011	Intera I
Bindomatic	Företagstjänster	2008	Mimir Invest

Sammanlagt genomförde underliggande fonder 10 exit under helåret 2017 enligt nedan (per fond och i alfabetisk ordning)

Företag	Sektor	Förvärvsår	Fond
Ascential	Företagstjänster	2008	Apax VII
Bankrate	Företagstjänster	2009	Apax VII
Lagkagehuset	Konsumentvaror/tjänster	2008	FSN III
Vindora	Företagstjänster	2009	FSN III
Enoro	IT/Telekom	2010	Herkules III
Evidensia	Hälsovård	2015	Intera II
Tamtron	Industri	2011	Intera II
Europris	Konsumentvaror/tjänster	2012	Nordic Capital VII
Tokmanni	Konsumentvaror/tjänster	2012	Nordic Capital VII
Bindomatic	Företagstjänster	2008	Valedo I

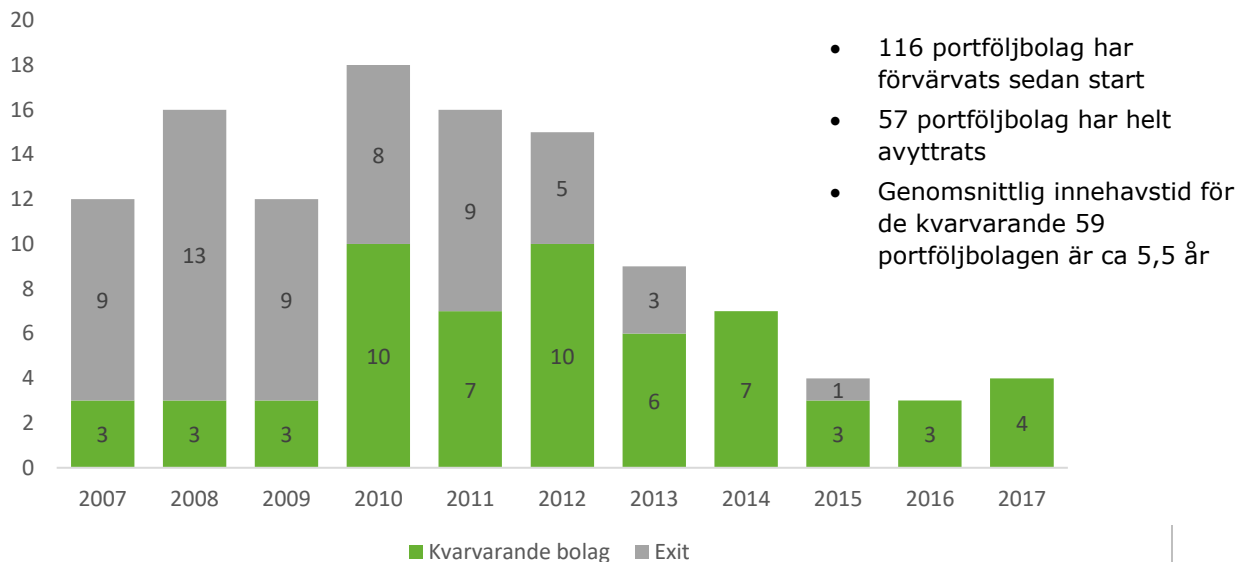
Under året genomförde underliggande fonder 5 partiella avyttringar/exit genom börsintroduktioner (per fond och i alfabetisk ordning)

Företag	Sektor	Förvärvsår	Fond
Kamux	Konsumentvaror/tjänster	2011	Intera II
Silmäasema	Hälsovård	2014	Intera II
Handicare	Hälsovård	2010	Nordic Capital VII
Munters	Företagstjänster	2010	Nordic Capital VII
Saferoad	Bygg o Anläggning	2008	Nordic Capital VII

Utöver ovanstående avyttringar/exit genomförda av fonder, sålde NAXS samtliga aktier i Mips man förvärvat i samband med börsintroduktionen i mars.

Per den 31 december 2017 hade NAXS fonder förvärvat 116 portföljbolag av vilka 57 helt avyttrats. Dessa 57 exit har genererat en årlig bruttoavkastning om 23 %.

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



- 116 portföljbolag har förvärvats sedan start
- 57 portföljbolag har helt avyttrats
- Genomsnittlig innehavstid för de kvarvarande 59 portföljbolagen är ca 5,5 år

2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 total

Antal nya portföljbolag	12	16	12	18	16	15	9	7	4	3	4	116
Antal avyttringar under perioden				4		4	11	9	9	10	10	57
Antal bolag förvärvade under perioden som nu är avyttrade	9	13	9	8	9	5	3		1			57

31 december, 2017

- Total exponering mot private equity fonder: 55% av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 44% av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 57
- Bruttoavkastning, sedan start 2007, på 57 genomförda exit: 23% per år

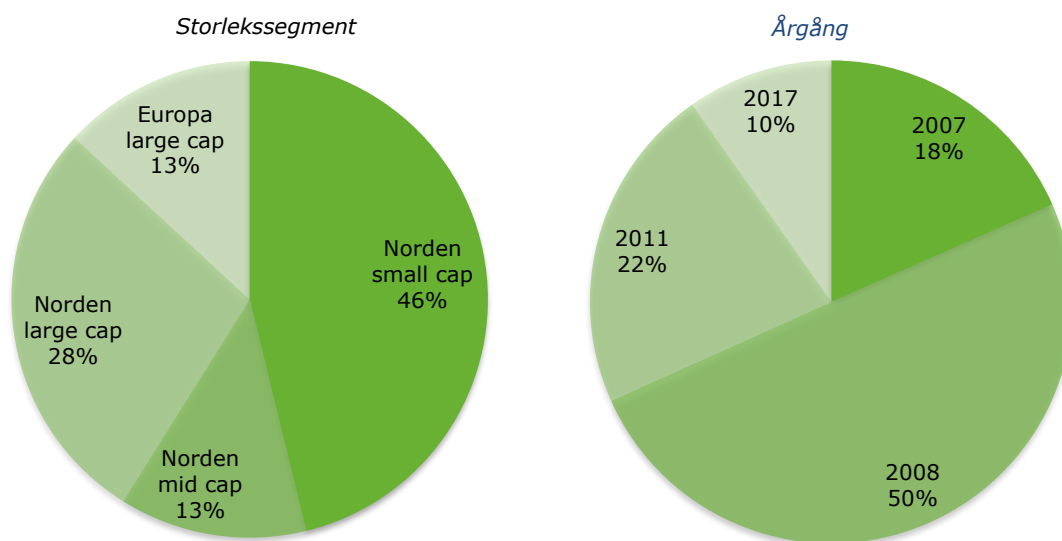
Portföljsammansättning/diversifiering

Per den 31 december 2017 erbjuder NAXS en exponering enligt följande:

- 7 förvaltare och 9 fonder varav 1 special situations fond:

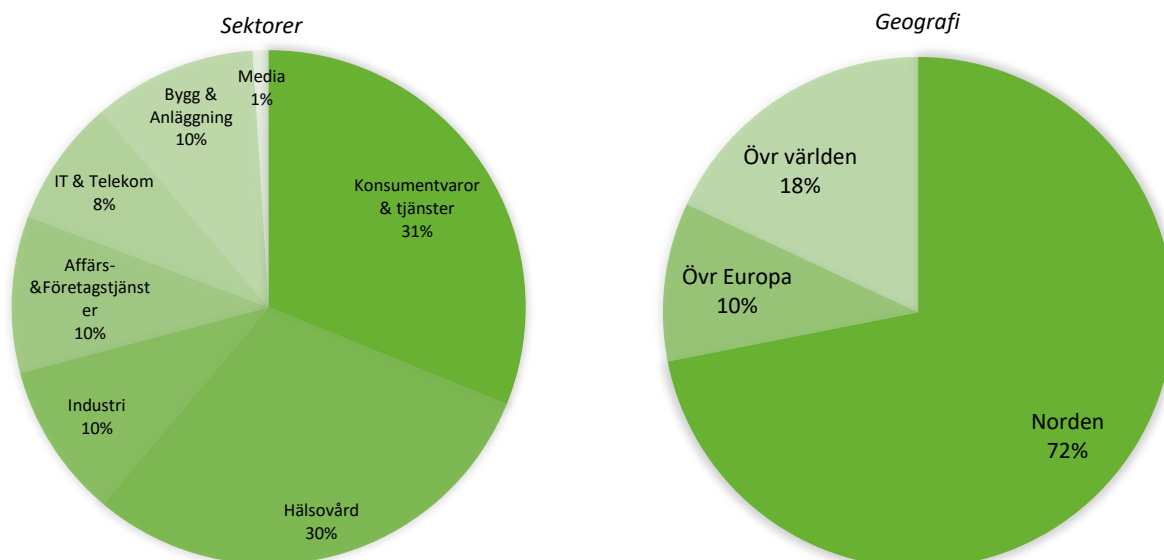
Fond	Åtaganden lämnande år	Valuta	Ursprungligt investerings-åtagande (T)
Apax Europe VII LP	2007	EUR	15 000
FSN Capital III LP	2008	EUR	10 000
Herkules Private Equity Fund III LP	2008	NOK	40 000
Intera Fund I KY	2007	EUR	7 000
Intera Fund II KY	2011	EUR	7 250
Mimir Invest AB	2017	SEK	50 000
Nordic Capital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

- 4 olika årgångar och en diversifiering med avseende på storlekssegment med mindre fonder (small cap) som det största segmentet (baserat på nuvarande åtaganden):



- 59 portföljbolag (kvarstående efter 57 exit) förvärvade över en period om ca 11 år, där de 10 största bolagen tillsammans utgör mindre än 28% av NAV; inget bolag utgör mer än 5% av NAV.

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



- direktgående i 1 noterat bolag, Scout Gaming Group, där NAXS var cornerstone investerare i samband med börsintroduktionen:

Företag	Sektor	Geografi	Investering
Scout Gaming Group	onlinespel	Sverige	8 MSEK

Underliggande fonder

Fond	Fondstorlek	Segment	Årgång	Geografiskt fokus	# portföljbolag	# helt avyttrade portföljbolag
Valedo I	MSEK 1,000	Small cap	2007	Sverige	1	8
Intera I	MEUR 125	Small cap	2007	Finland	3	4
Apax VII	MEUR 11,000	Large cap	2008	Europa/Globalt	13	22
FSN III	MEUR 375	Mid cap	2008	Norge/Norden	3	7
Herkules III	MNOK 6,000	Mid cap	2008	Norge/Norden	4	7
Mimir Invest AB	<MSEK 500	Small cap	2017	Sweden/Nordic	3	0
Nordic Capital VII	MEUR 4,300	Large/mid cap	2008	Primärt Norden	13	5
Intera II	MEUR 200	Small cap	2011	Finland	9	3
Valedo II	MSEK 2,000	Small cap	2011	Sverige	10	1

Koncernen

Resultat, fjärde kvartalet 2017

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 995 (39 366) TSEK under fjärde kvartalet. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 4 783 (42 864) TSEK varav -1 169 (42 864) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och 5 952 (-) TSEK är värdeförändringar på övriga andelsinnehav. Rörelsens kostnader uppgick till 3 788 (3 498) TSEK.

Resultat, helåret 2017

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 44 586 (96 245) TSEK under räkenskapsåret. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 59 069 (109 406) TSEK, varav 52 610 (109 406) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och 6 459 (-) TSEK är värdeförändringar på övriga andelsinnehav. Realiserade värdeförändringar på andelar i private equity fonder uppgick till 137 570 (71 575) och återföring av värdeförändringar på avyttrade portföljbolag i fonderna och övriga orealiserade värdeförändringar i fonderna uppgick till -84 960 (37 831) TSEK. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondinnehavet och uppgick till 10 745 (22 019) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 14 387 (13 161) TSEK.

Januari–december 2017

Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: 52 610 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar 10 745 TSEK.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -3 890 (-2 233) TSEK. Räntenettot uppgick till -2 130 (-1 655) TSEK. Valutakursförändringar uppgick till -1 760 (-578) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 40 696 (94 012) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till 40 696 (94 012) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 2,91 (6,32) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar i private equity fonder

Under räkenskapsåret investerades/återbetalades netto 153 532 (84 951) TSEK från private equity fonder varav 137 570 (71 575) är realiserade vinster. Andelarna i private equity fonder uppgick till 357 780 (458 701) TSEK vid räkenskapsårets utgång.

31 december, 2017

Andelar i private equity fonder per aktie: SEK 26,24

Övriga investeringar

Under räkenskapsåret avyttrade NAXS samtliga aktier i MIPS AB som förvärvades för 1 840 TSEK under första kvartalet, vilket genererade en vinst om 504 TSEK.

Per den 31 december 2017 äger NAXS 350 000 aktier i Scout Gaming Group AB, noterade på NASDAQ First North och värderade till 13 930 TSEK.

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 820 567 (841 816) TSEK vilket motsvarade 60,17 (56,69) SEK per aktie och en soliditet om 100 (100) procent.

31 december, 2017

Eget kapital per aktie: SEK 60,17

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 449 671 (383 807) TSEK vilket motsvarar 32,97 (25,85) SEK per aktie. I enlighet med företagets policy har likvida medel under perioden enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som banktillgodohavande på räntebärande konto.

31 december, 2017

Nettokassa per aktie: SEK 32,97

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2016. Sedan dess har det därutöver inte tillkommit några andra väsentliga risker.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång finns att rapportera.

Framtidsutsikter

NAXS förväntar i närtid inga större förändringar i de marknadsförhållanden som gällt under 2017. Prissättningen på företag har i en historisk jämförelse varit höga under det gångna året och detta kommer även fortsatt vara ett moment att vara vaksam på.

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft någon omsättning under räkenskapsåret. Resultat före skatt uppgick till 9 792 (147 566) TSEK. I resultatet ingår utdelning från dotterbolag med 14 466 (150,600) TSEK. Räntenettet uppgick till -1 160 (-719) TSEK. Valutakursförändringar uppgick till 689 (1 200) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 9 792 (147 566) TSEK.

Organisation

Verkställande direktör är Lennart Svantesson. Styrelsen består av styrelseordförande John D. Chapman, Tony Gardner-Hillman och Andrew Wignall vilka blev omvalda på årsstämman den 1 juni 2017 samt av Damhnait Ni Chinneide som nyvaldes på årsstämman.

Valberedning

En valberedning har utsetts bestående av Amaury de Poret som representerar QVT Financial LP, Hugh Wrigley som representerar Global Endowment Management samt NAXS styrelseordförande John D. Chapman som sammankallande. Valberedningen kan kontaktas via e-post till chapman.jd@gmail.com.

Aktien

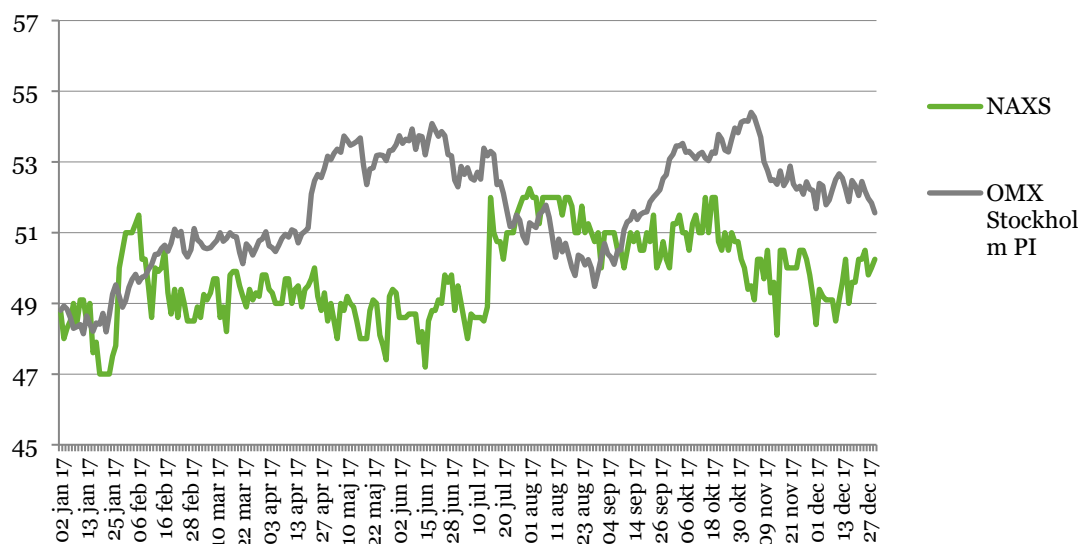
NAXS-aktien listades ursprungligen på Stockholmsbörsens First North den 14 maj 2007. Sedan den 8 juni 2010 är Bolaget noterat på och aktien handlas på Nasdaq Stockholm. Handel sker under beteckning NAXS.

Antalet utestående aktier i bolaget vid räkenskapsårets början uppgick till 14 848 302 stycken. Under räkenskapsåret har 1 210 915 aktier återköpts. Vid räkenskapsårets slut uppgick antalet utestående aktier till 13 637 387 stycken.

I juni minskade antalet aktier och röster i NAXS genom indragning av 933 469 återköpta aktier. Före indragningen av egna aktier fanns sammanlagt 15 000 000 aktier och röster i NAXS. Antalet aktier och röster minskade genom indragningen med 933 469. Efter genomförandet av indragningen finns totalt 14 066 531 aktier och röster i NAXS.

Vid räkenskapsårets slut var aktiekursen för NAXS 50,25 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 60,17 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 685 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 944.

Utveckling av aktiepris per aktie under 2017



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 2016 under noter till de finansiella rapporterna.

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

Alternativa nyckeltal

Definitioner för nyckeltalen substansvärde, nettokassa/nettoskuld och bruttoavkastning (Gross IRR) återfinns i årsredovisningen för 2016 och i definitioner på sidan 20. Soliditet definieras som det egna kapitalets andel av totala tillgångar. Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av NAXS verksamhet.

Ekonomisk information

Årsredovisning 2017: vecka 5 2018
Delårsrapport (3 månader): 20 april 2018
Årsstämma: 5 juni 2018
Delårsrapport (6 månader): 12 juli 2018
Delårsrapport (9 månader): 19 oktober 2018
Bokslutskommuniké 2018: 29 januari 2019

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 30 januari 2018 kl. 08.30 CET.

Undertecknade försäkrar att bokslutskommunikén 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 30 januari 2018

John D. Chapman
Ordförande

Tony Gardner-Hillman
Ledamot

Damhnait Ni Chinneide
Ledamot

Andrew Wignall
Ledamot

Lennart Svantesson
Verkställande direktör

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Denna rapport och ytterligare information finns tillgänglig på www.naxs.se

NAXS AB(publ.)
Org.nr 556712-2972
Grev Turegatan 10
114 46 Stockholm, Sweden
Telefon: +46 8 611 33 25, E-post: info@naxs.se

Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2017	2016	2017	2016
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Värdoförändringar	59 069	109 406	4 783	42 864
Rörelsens kostnader not 1	-14 483	-13 161	-3 788	-3 498
Rörelseresultat	44 586	96 245	995	39 366
Finansnetto	-3 890	-2 233	-3 702	-427
Resultat före skatt	40 696	94 012	-2 706	38 939
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	40 696	94 012	-2 706	38 939
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	40 696	94 012	-2 706	38 939
Resultat per aktie, kronor *	2,91	6,32	-0,20	2,62
Genomsnittligt antal aktier, tusen *	14 004	14 867	13 641	14 859

* före och efter utspädning

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK

	2017	2016	2017	2016
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Periodens resultat	40 696	94 012	-2 610	38 939
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kommer att återföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	-1 711	1 243	-605	-1 822
Årets totalresultat	38 985	95 255	-3 215	37 116
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	38 985	92 255	-3 215	37 116
Årets totalresultat	38 985	92 255	-3 215	37 116

Balansräkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2017	2016
	31/12	31/12
Tillgångar		
Fondandelar	357 780	458 701
Övriga andelar	13 930	-
Summa anläggningstillgångar	371 710	458 701
Övriga fordringar	161	78
Likvida medel	449 671	383 807
Summa omsättningstillgångar	449 832	383 885
Summa tillgångar	821 542	842 586
Eget kapital	820 567	841 816
Kortfristiga skulder	975	770
Summa eget kapital och skulder	821 542	842 586

Nettokassa i koncernen

Belopp i TSEK

	2017	2016
	31/12	31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	449 671	383 807
Summa nettokassa	449 671	383 807

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

	2017	2016
	1/1-31/12	1/1-31/12
Ingående eget kapital	841 816	784 768
Återköp av egna aktier	-60 234	-1 033
Lämnad utdelning	-	-37 174
Periodens totalresultat	38 985	95 255
Totalt eget kapital vid periodens slut	820 567	841 816

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2017	2016
	1/1-31/12	1/1-31/12
Resultat före skatt	40 696	94 012
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	77 265	-36 010
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	117 961	58 002
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	123	244
Kassaflöde från den löpande verksamheten	118 084	58 246
Förvärv av fondandelar	-26 082	-46 663
Avyttring av fondandelar	42 044	60 039
Förvärv övriga andelar, netto	-7 980	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7 982	13 376
Återköp av egna aktier	-60 234	-1 033
Utbetald utdelning	1	-37 174
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-60 234	-38 207
Periodens kassaflöde	65 832	33 415
Likvida medel vid årets början*	383 807	350 970
Kursdifferens i likvida medel	32	-578
Likvida medel vid periodens slut	449 671	383 807

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2017	2016	2017	2016
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Rörelsens kostnader	-4 203	-3 515	-1 126	-966
Rörelseresultat	-4 203	-3 515	-1 126	-966
Resultat från koncernföretag	14 466	150 600	-	-
Finansnetto	-471	481	447	-430
Resultat före skatt	9 792	147 566	-679	-1 396
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	9 792	147 566	-679	-1 396

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2017	2016	2017	2016
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Periodens resultat	9 792	147 566	-679	-1 396
Periodens totalresultat	9 792	147 566	-679	-1 396

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2017	2016
	31/12	31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	481 802	481 802
Fordringar på koncernföretag	25 312	24 624
Summa anläggningstillgångar	507 114	506 426
Övriga fordringar	161	78
Likvida medel	286 330	337 440
Summa omsättningstillgångar	286 491	337 518
Summa tillgångar	793 605	843 944
Eget kapital	792 930	843 372
Kortfristiga skulder	675	572
Summa eget kapital och skulder	793 605	843 944

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

	2017	2016
	1/1-31/12	1/1-31/12
Ingående eget kapital	843 372	734 013
Återköp av egna aktier	-60 234	-1 033
Lämnad utdelning	-	-37 174
Periodens totalresultat	9 792	147 566
Eget kapital vid periodens slut	792 930	843 372

Not 1

Rörelsens kostnader

Belopp i TSEK

	2017	2016	2017	2016
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Arvode till investeringsrådgivaren	-8 540	-8 186	-1 858	-2 185
Vinstdelning med investeringsrådgivaren	-1 157	-718	-749	-205
Personalkostnader	-1 748	-1 636	-558	-423
Övriga kostnader	-3 038	-2 622	-622	-686
	-14 483	-13 161	-3 787	-3 498

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

Andelar i private equity fonder

Verkligt värde av andelar i private equity fonder på balansdagen.

Buyout fond

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

Bruttoavkastning (Gross IRR)

Avkastningen per år, beräknad som internränta, hos underliggande fonder, före de kostnader i form förvaltningsarvode (management fees) och vinstdelning (carried interest) som dessa fonder debiteras av fondens förvaltare.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier på balansdagen.

Likvida medel

Kassa, banktillgodohavanden och kortfristiga placeringar med återstående bindningstid understigande tre månader från balansdagen.

Likvida medel per aktie

Likvida medel i relation till antalet utestående aktier på balansdagen.

Nettokassa/nettoskuld

Likvida medel, kortfristiga placeringar, finansiella placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar med avdrag för räntebärande kort- och långfristiga skulder.

Nuvarande åtaganden

Anskaffningskostnaden för fondandelar plus återstående åtaganden till private equity fonder.

Substansvärde/Eget kapital

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

Special situations fond

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

Substansvärde/Eget kapital per aktie

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

Total exponering mot private equity fonder

Total exponering mot private equity fonder består av verkligt värde av fonderna samt av kvarstående investeringsåtagande.

Totala tillgångar

Samtliga tillgångar och skulder som inte ingår i nettoskulden, vilket är detsamma som balansomslutning med avdrag för tillgångsposter som ingår i nettoskulden och avdrag för ej räntebärande skulder.

Åtaganden till fonder

Åtaganden, eller utfästelser, till underliggande fonder att över en bestämd tidsperiod betala ett visst överenskommet belopp.

Övriga andelar

Investeringar i andelar som inte är andelar i private equity fonder.