

NAXS AB(publ) Bokslutskommuniké 2018

Januari-december 2018

- Resultat efter skatt uppgick till 18,5 (40,7) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 1,45 (2,91) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 736 MSEK (SEK 61,81 per aktie) per den 31 december 2018, jämfört med 821 MSEK (SEK 60,17 per aktie) per den 31 december 2017.
- Nettokassan uppgick till 261 MSEK (21,94 SEK per aktie) per den 31 december 2018, jämfört med 450 MSEK (32,97 SEK per aktie) per den 31 december 2017.
- Årsstämman 2018 beslutade att lämna en utdelning om 2,53 SEK per aktie.
- Extra bolagsstämma i augusti beslutade om indragning av 1 355 340 aktier.

Fjärde kvartalet 2018

- Resultat efter skatt uppgick till -3,7 (-2,7) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till -0,31 (-0,20) SEK.

Vinstutdelning

Styrelsen avser att göra den förslagna utdelningen för verksamhetsåret 2018 beroende av hur mycket som distribuerats i form av återköp under första kvartalet 2019.

Styrelsen avser föreslå årsstämman en utdelning om högst 2,80 SEK per aktie, motsvarande 33 359 931 SEK per den 31 december 2018. Den faktiska utdelningen att föreslå årsstämman kommer att beräknas som skillnaden mellan 33 359 931 SEK 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 2019. 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



2018 var ett år med hög aktivitet för NAXS.

Under mars månad gjorde vi en direktinvestering, genom att delta i en riktad emission (private placement) av nyemitterade aktier, i Awilco Drilling PLC, en borrhiggsoperatör noterad på Oslo Stock Exchange. NAXS har därefter köpt fler aktier över marknaden och vid årets slut uppgick den totala investeringen i Awilco Drilling till MSEK 26,7 MSEK.

Under april meddelade vi att NAXS valt att delta i Nordic Capital CV1, en fortsättningsstruktur för Fond VII till vilken Nordic Capital överlätit de kvarvarande onoterade bolagen. Därtill förvärvade NAXS ytterligare andelar i denna fond för 4 MEUR.

Under juni månad offentliggjorde vi en investering i JAB Consumer Fund – Global Consumer Brands II. Fonden saminvesterar med JAB Holding i konsumentvaror & detaljhandel inom varumärken i premiumsegmentet. Fonden medför också en exponering mot ett antal investeringar som nyligen genomförts av JAB Holding, bland andra Pret a Manger och den nyligen bildade dryckesgruppen Keurig-Dr Pepper.

Under november månad investerade NAXS 3 MUSD i en senior säkerställd obligation om 150 MUSD emitterad av Jackel AS, som är ett helägt dotterbolag till Master Marine AS. Master Marine AS har varit ett av NAXS portföljbolag sedan Nordic Capital VII förvärvade bolaget 2009.

Slutligen så har NAXS under året löpande återköpt aktier, sammanlagt 1 723 126 aktier motsvarande 12,6% av aktierna.

NAXS substansvärde, inklusive lämnad utdelning, ökade med 6,9% under 2018 trots en brant nedgång på finansmarknaderna under Q4 vilket hade en väsentligt negativ effekt på värdet av bolagets noterade tillgångar vid årsskiftet.

Vid slutet av 2018 hade NAXS 35% av tillgångarna i form av likvida medel vilket gör att vi är väl positionerade att utnyttja eventuella investeringsmöjligheter som vi tror kan uppstå i en volatil och orolig marknad.

Lennart Svantesson

Ekonomisk översikt

	2018	2017	2018	2017
	1/1-12/31	1/1-12/31	10/1-12/31	10/1-12/31
Resultat efter skatt, TSEK	18 488	40 696	-3 691	-2 706
			2018	2017
			31/12	31/12
Andelar i private equity fonder, TSEK		406 861	357 780	
Andelar i private equity fonder i % av eget kapital		55	44	
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK		86 953	92 928	
Total exponering mot private equity fonder, TSEK		493 814	450 708	
Övriga investeringar, TSEK		56 784	13 930	
Nettokassa, TSEK		261 444	449 671	
Andelar i private equity fonder per aktie, SEK		34,15	26,24	
Övriga investeringar per aktie, SEK		4,77	1,02	
Nettokassa per aktie, SEK		21,94	32,97	
Eget kapital per aktie, SEK		61,81	60,17	
Börskurs, SEK		47,90	50,25	

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

De finansiella marknaderna präglades av osäkerhet under större delen av 2018 för att mot slutet av året försämrades väsentligt mot bakgrund av oro för sämre konjunkturutsikter och stigande räntor. Aktivitetsnivån inom private equity var emellertid i stort sett stabil under året, delvis förklarad av fortsatt god tillgång på krediter. En betydande förändring var dock att möjligheten till exit via börsnoteringar blev väsentligt mer begränsad jämfört med tidigare år. Detta återspeglades i NAXS portfölj där endast 1 portföljbolag börsnoterades jämfört med 5 under 2017 och 4 under 2016.

Investeringar

Investeringar i private equity fonder

NAXS hade per den 31 december 2018 åtaganden gjorda till 11 underliggande fonder (10 buy out fonder och 1 special situations fond) och vid kvartalets utgång uppgår:

- värdet på andelarna i private equity fonder till 407 MSEK vilket motsvarar 55 procent av eget kapital.
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 87 MSEK.

Övriga investeringar

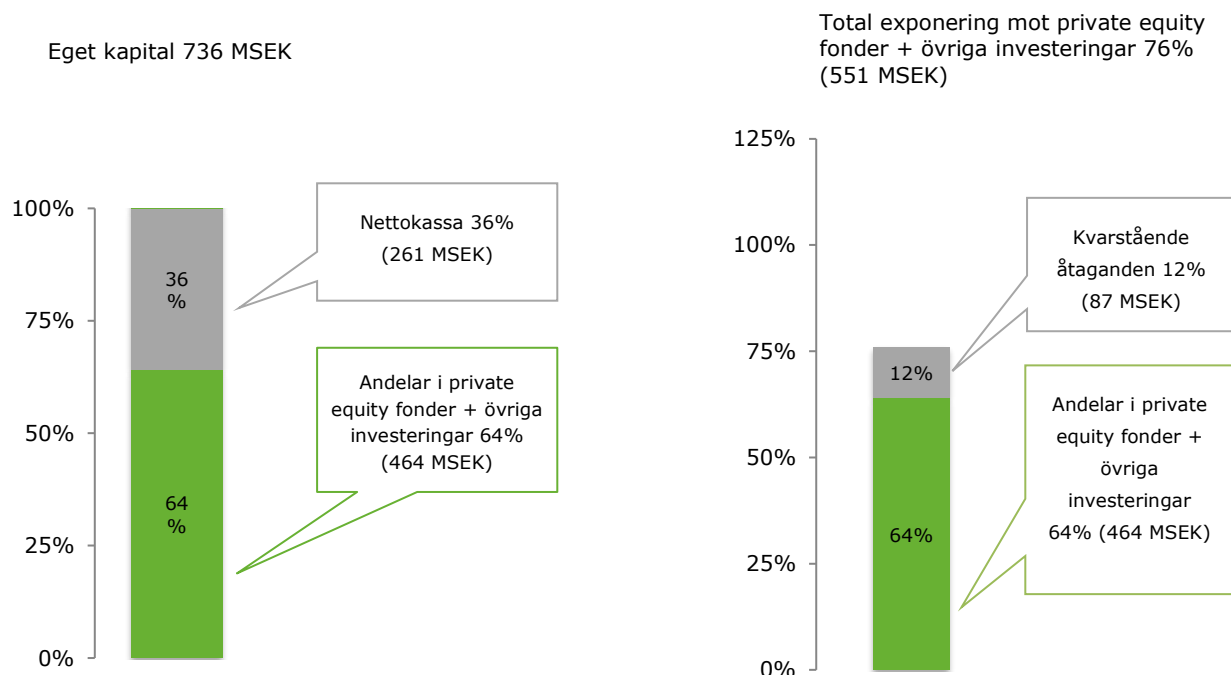
NAXS hade per den 31 december 2018 2 direktinvesteringar i börsnoterade bolag:

- 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 december 2018 värderat till 11,5 (13,9) MSEK.
- 733 345 aktier i Awilco Drilling Plc, en borrhigsoperatör med säte i Storbritannien. Aktierna är noterade på Oslo Stock Exchange. Innehavet var per den 31 december 2018 värderat till 21,0 (-) MSEK.

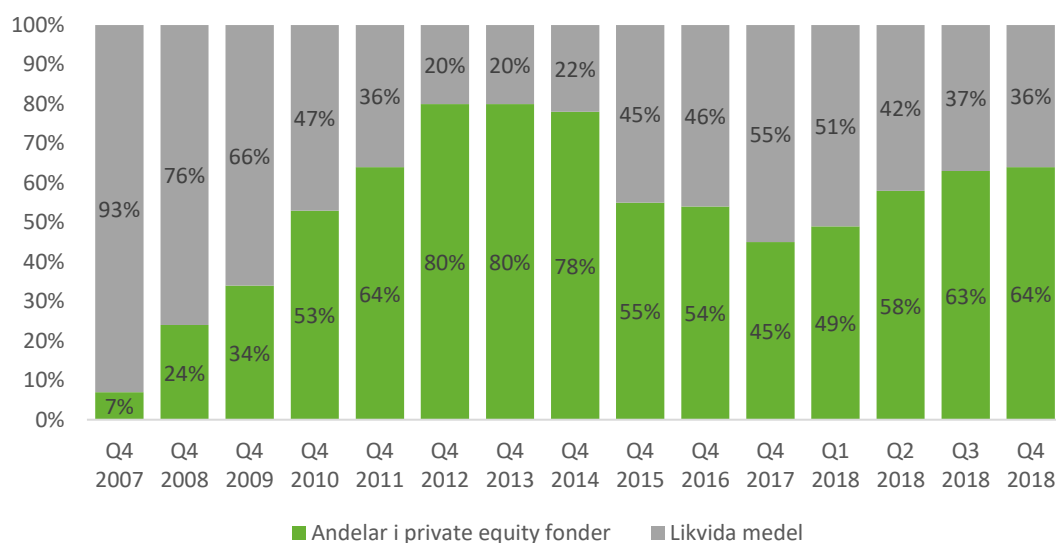
Härtill ägde NAXS en senior säkerställd obligation emitterad av Jackel AS, ett av Master Marine AS helägt dotterbolag. Obligationen har en löptid på 5 år med en årlig ränta om 10% p.a. med kvartalsvisa betalningar. Innehavet var per den 31 december 2018 värderat till 24,2 (-) MSEK.

Exponering mot private equity fonder och övriga investeringar

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

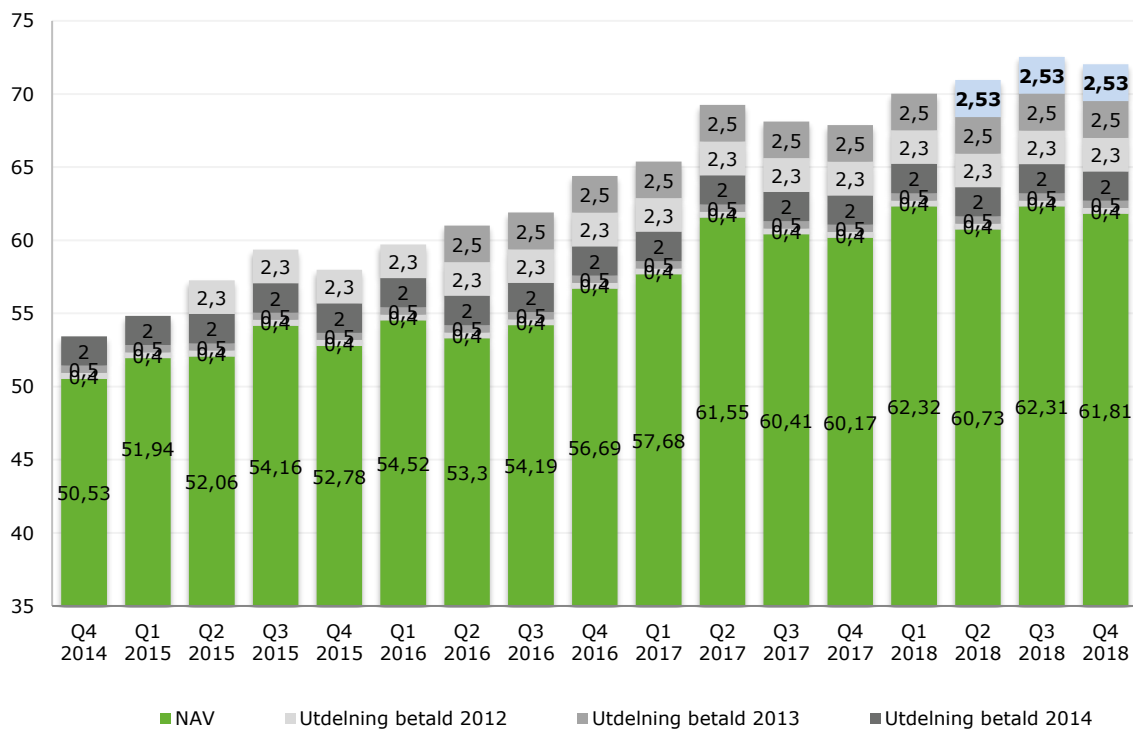


Utveckling av andelar i private equity fonder plus övriga investeringar som andel av eget kapital del



Substansvärdet per aktie sjönk med 0,8% under det fjärde kvartalet och ökade med 6,9% över 12 månader (inklusive utdelning).

Substansvärde per aktie i SEK



Nya investeringar, förvärv och avyttringar

Investeringar

Under fjärde kvartalet

- köpte NAXS ytterligare 12 741 aktier i Awilco Drilling Plc på marknaden för sammanlagt 0,5 MSEK
- investerade NAXS 1,2 MSEK via teckning 25 437 aktier i samband med en nyemission i Scout Gaming
- investerade NAXS 27,5 MSEK i en senior säkerställd obligation emitterad av Jackel AS, ett helägt dotterbolag till Master Marine AS

Under året gjordes 2 nya övriga investeringar, Awilco och Jacktel, samt ytterligare investering i Scout Gaming. Värdet på investeringarna vid utgången av året framgår av nedanstående tabell.

Företag	Sektor	Geografi	Investeringsstorlek
Awilco Drilling	Energi (borrhplattformar)	Norge	21,0 MSEK
Jacktel/Master Marine	Energi (bostadsplattformar)	Norge	24,2 MSEK
Scout Gaming Group	Onlinespel	Sverige	11,5 MSEK

Förvärv

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

Företag	Sektor	Geografi	Fond
Recion	Specialrör för industri	Finland	Mimir Invest

Under helåret 2018 genomförde underliggande fonder sammanlagt 12 nya investeringar i portföljbolag enligt nedan (per fond och i alfabetisk ordning):

Företag	Sektor	Geografi	Fond
JAB Acorn	Konsumentvaror/tjänster	Global	JAB Consumer Fund II
JAB Beech	Konsumentvaror/tjänster	Global	JAB Consumer Fund II
Recion	Industri	Finland	Mimir Invest
Acino	Hälsovård	Schweiz	Nordic Capital CV1
Binding Site	Hälsovård	Storbritannien	Nordic Capital CV1
Bladt Industries	Industri	Danmark	Nordic Capital CV1
Britax	Konsumentvaror/tjänster	Storbritannien	Nordic Capital CV1
Ellos	Konsumentvaror/tjänster	Sverige	Nordic Capital CV1
Itiviti	Företagstjänster	Sverige	Nordic Capital CV1
Master Marine	Företagstjänster	Norge	Nordic Capital CV1
Sport Master	Konsumentvaror/tjänster	Danmark	Nordic Capital CV1
Sunrise Medical	Hälsovård	USA	Nordic Capital CV1

Avyttringar/exit och rekapitaliseringar

Under fjärde kvartalet genomfördes 3 fullständig exit där PM retail, ett portföljbolag i FSN III, försattes i konkurs, Herkules Capital III sålde Stamina verksamt inom företagshälsovård och Valedo II sålde JobMeal, verksamt inom kaffetjänster till företag.

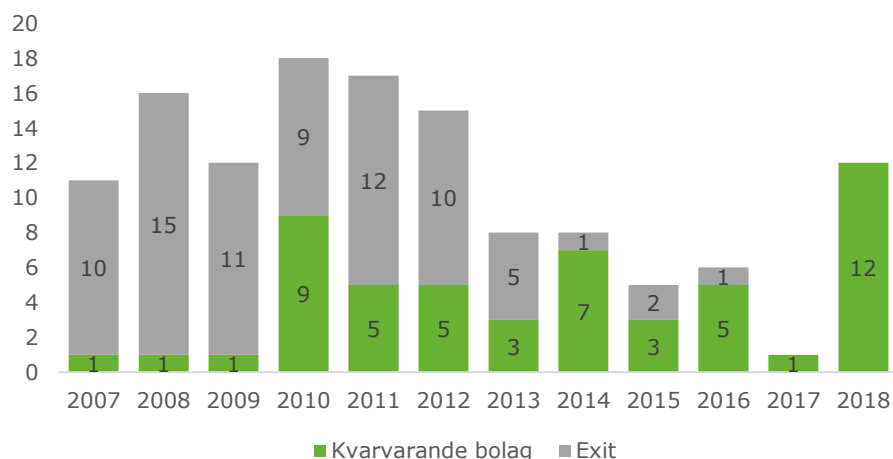
Företag	Sektor	Förvärvsår	Fond
PM Retail	Konsumentvaror/tjänster	2012	FSN Capital III
Stamina	Hälsovård	2012	Herkules III
JOBmeal	Företagstjänster	2016	Valedo II

Sammanlagt genomfördes 19 fullständiga avyttringar/exit under 2018 enligt nedan (per fond och i alfabetisk ordning):

Portföljbolag	Bransch	Förvärvsår	Fond
Genex	Företagstjänster		Apax VII
Green Landscaping	Företagstjänster	2008	FSN III
PM Retail	Konsumentvaror/tjänster	2012	FSN III
Stamina	Konsumentvaror/tjänster	2012	Herkules III
Royal Ravintolat	Konsumentvaror/tjänster	2011	Intera II
Acino	Hälsovård	2013	Nordic Capital VII
Binding Site	Hälsovård	2011	Nordic Capital VII
Bladt Industries	Indutri	2012	Nordic Capital VII
Britax	Konsumentvaror/tjänster	2010	Nordic Capital VII
Convatec	Hälsovård	2008	Nordic Capital VII
Ellos	Konsumentvaror/tjänster	2013	Nordic Capital VII
Orc	Företagstjänster	2012	Nordic Capital VII
Master Marine	Företagstjänster	2009	Nordic Capital VII
Saferoad	Bygg & Anläggning	2008	Nordic Capital VII
Sport Nordic Group	Konsumentvaror/tjänster	2010	Nordic Capital VII
Sunrise Medical	Hälsovård	2010	Nordic Capital VII
Bindomatic	Företagstjänster	2008	Valedo I
Oscar Jacobson	Konsumentvaror/tjänster	2008	Valedo I
JOBmeal	Företagstjänster	2016	Valedo II

Per den 31 december 2018 hade NAXS fonder förvärvat 129 portföljbolag av vilka 76 helt avyttrats. Dessa 76 exit har genererat en årlig bruttoavkastning om 20 %.

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



129 portföljbolag har förvärvats sedan start
 76 portföljbolag har helt avyttrats
 Genomsnittlig innehavstid för de kvarvarande 53 portföljbolagen är ca 4,5 år

31 december, 2018

- Total exponering mot private equity fonder: 67% av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 55% av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 76
- Bruttoavkastning, sedan start 2007, på 76 genomförda exit: 20% per år

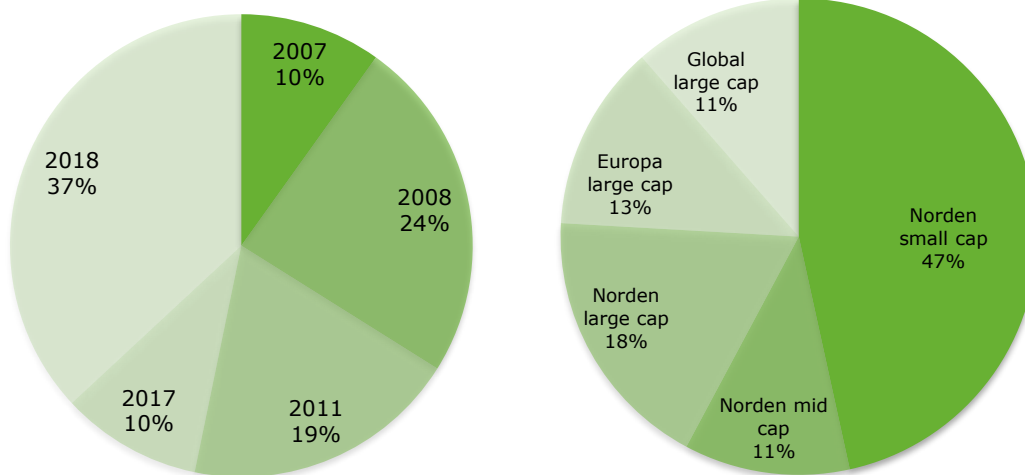
Portföljsammansättning/diversifiering

Per den 31 december 2018 erbjuder NAXS en exponering enligt följande:

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

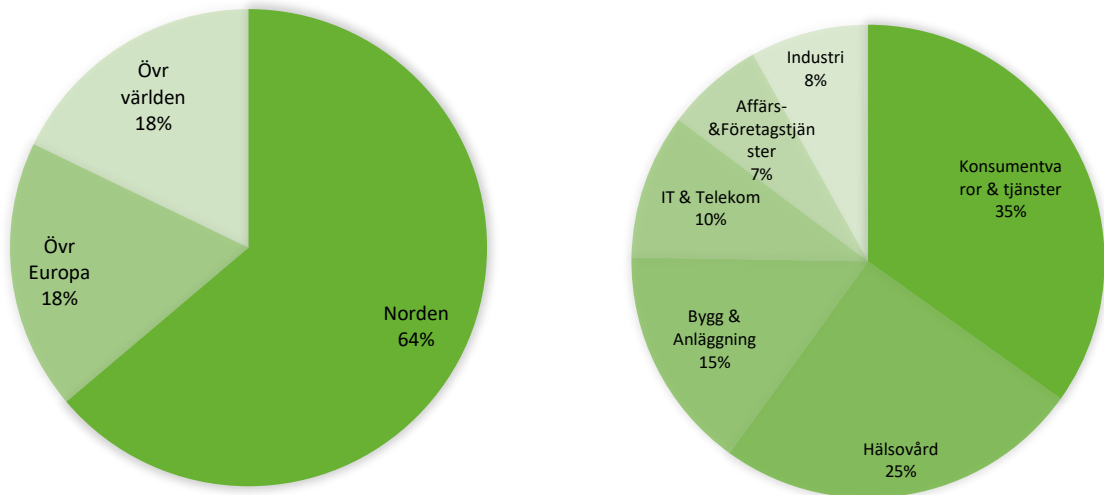
Fond	Åtaganden lämnande år	Valuta	Ursprungligt investerings-åtagande (T)
Apax Europe VII LP	2007	EUR	15 000
FSN Capital III LP	2008	EUR	10 000
Herkules Private Equity Fund III LP	2008	NOK	40 000
Intera Fund I KY	2007	EUR	7 000
Intera Fund II KY	2011	EUR	7 250
JAB Consumer Fund - Global Consumer Brands II	2018	USD	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
Valedo Partners Fund I AB	2007	SEK	60 000
Valedo Partners Fund II AB	2011	SEK	65 000

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



- 53 portföljbolag (kvarstående efter 76 exit) förvärvade över en period om ca 11 år, där de 10 största portföljbolagen tillsammans utgör mindre än 35% av NAV; inget bolag utgör mer än 5,5% av NAV.

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



- direktägande i 2 noterade bolag och 1 företagsobligation:

Företag	Sektor	Instrument	Investerings- tidpunkt	Anskaffnings- värde
Scout Gaming Group	Onlinespel	aktie (Nasdaq First North)	Q4 2017	9,5 MSEK
Awilco Drilling	Energi	aktie (Oslobörsen)	Q1 2018	26,7 MSEK
Jacktel/Master Marine	Energi	företagsobligation	Q4 2018	27,5 MSEK

Underliggande fonder

Fond	Fondstorlek	Segment	Årgång	Geografiskt fokus	# portfölj-bolag	# helt avyttrade portfölj-bolag
Valedo I	MSEK 1,000	Small cap	2007	Sverige	0	9
Intera I	MEUR 125	Small cap	2007	Finland	3	4
Apax VII	MEUR 11,000	Large cap	2008	Europa/Globalt	12	24
FSN III	MEUR 375	Mid cap	2008	Norge/Norden	1	9
Herkules III	MNOK 6,000	Mid cap	2008	Norge/Norden	3	8
Nordic Capital VII	MEUR 4,300	Large/mid cap	2008	Primärt Norden	3	16
Intera II	MEUR 200	Small cap	2011	Finland	7	4
Valedo II	MSEK 2,000	Small cap	2011	Sverige	9	2
Mimir Invest AB	<MSEK 500	Small cap	2017	Sverige/Norden	4	0
JAB Consumer Fund - GCB II	MEUR 5 000	Large Cap	2018	Global	2	0
Nordic Capital CV 1	MEUR 2 500	Large/mid cap	2018	Primärt Norden	9	0

Koncernen

Resultat, fjärde kvartalet 2018

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -4 149 (995) TSEK under fjärde kvartalet. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med -553 (4 783) TSEK varav 22 183 (-1 169) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och -22 736 (5 952) TSEK är värdeförändringar på övriga investeringar. Rörelsens kostnader uppgick till 3 596 (3 788) TSEK.

Resultat, helåret 2018

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 25 723 (44 586) TSEK under räkenskapsåret. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 42 397 (59 069) TSEK, varav 53 598 (52 610) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och -11 201 (6 459) TSEK är värdeförändringar på övriga investeringar. Realiserade värdeförändringar på andelar i private equity fonder uppgick till 40 274 (137 570) och återföring av värdeförändringar på avyttrade portföljbolag i fonderna och övriga realiserade värdeförändringar i fonderna uppgick till 13 324 (-84 960) TSEK. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondbesittningen och uppgick till 7 295 (10 745) TSEK. För andra finansiella placeringar uppgick utdelningar och ränteintäkter till 1 623 (-) TSEK, realiserade värdeförändringar uppgick till - (507) TSEK och realiserade värdeförändringar uppgick till -12 824 (5 952) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 16 674 (14 483) TSEK.

Januari–december 2018

Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: 53 598 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar 7 295 TSEK
Värdeförändringar på övriga investeringar: -11 201 TSEK

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -7 235 (-3 890) TSEK. Ränteintäkter uppgick till 7 (-) TSEK och räntekostnader på banktillgodohavanden uppgick till 1 816 (2 130) TSEK. Valutakursförändringar uppgick till -5 426 (-1 760) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 18 488 (40 696) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till 18 488 (40 696) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 1,45 (2,91) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar i private equity fonder

Under räkenskapsåret investerades (-)/återbetalades (+) netto 4 517 (153 532) TSEK från private equity fonder varav 40 274 (137 570) är realiserade vinster. Andelarna i private equity fonder uppgick till 406 861 (357 780) TSEK vid räkenskapsårets utgång.

31 december, 2018

Andelar i private equity fonder per aktie: SEK 34,15

Övriga investeringar

Under fjärde kvartalet förvärvade NAXS 25 437 ytterligare aktier i Scout Gaming Group i en nyemission för totalt 1 196 TSEK. Aktierna är noterade på NASDAQ First North. Vid utgången av räkenskapsåret hade NAXS 375 437 (350 000) aktier i Scout Gaming Group värderade till 11 526 (13 930) TSEK.

Under fjärde kvartalet förvärvade NAXS 12 741 ytterligare aktier i Awilco Drilling PLC för totalt 481 TSEK. Per den 31 december 2018 hade NAXS 733 345 aktier i Awilco Drilling PLC. Aktierna är noterade på noterade Oslo Børs och NAXS innehav värderades till 21 036 (-) TSEK.

Dessutom investerade NAXS under det fjärde kvartalet i ett senior säkerställt obligationslån utfärdat av Jacktel AS, ett helägt dotterbolag till Mater Marine AS, värderat till KSEK 24 222 (-) TSEK.

Per den 31 december 2018 uppgick övriga investeringar till 56 784 (13 930) TSEK.

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid årets utgång till 736 371 (820 567) TSEK vilket motsvarade 61,81 (60,17) SEK per aktie och en soliditet om 100 (100) procent. Återköp av egna aktier under året uppgick till 88 408 (60 234) TSEK och lämnad utdelning till aktieägarna uppgick till 32 209 (-) TSEK motsvarande 2,53 (-) SEK per aktie.

31 december, 2018

Eget kapital per aktie: SEK 61,81

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 261 444 (449 671) TSEK vilket motsvarar 21,94 (32,97) 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, 2018

Nettokassa per aktie: SEK 21,94

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2017. 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 att finansmarknaderna under 2019 kommer fortsätta präglas av osäkerhet och därmed volatilitet, åtminstone i det kortare perspektivet. Hur detta kommer påverka marknaderna för private equity är svårt att förutspå, särskilt huruvida värderingarna kommer påverkas väsentligt. För vår egen del bör NAXS, med 35% av balansräkningen i likvida medel, vara väl positionerat att ta tillvara eventuella investeringstillfällen.

Moderbolaget

Moderbolaget äger andelar i dotterbolag och finansierar dotterbolagens verksamhet. Moderbolaget har inte haft någon omsättning under räkenskapsåret. Resultat före skatt uppgick till 16 525 (9 792) TSEK. I resultatet ingår utdelning från dotterbolag med 20 675 (14 466) TSEK. Räntenettot uppgick till -806 (-1 160) TSEK. Valutakursförändringar

uppgick till 1 016 (689) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 16 525 (9 792) 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 5 juni 2018.

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.

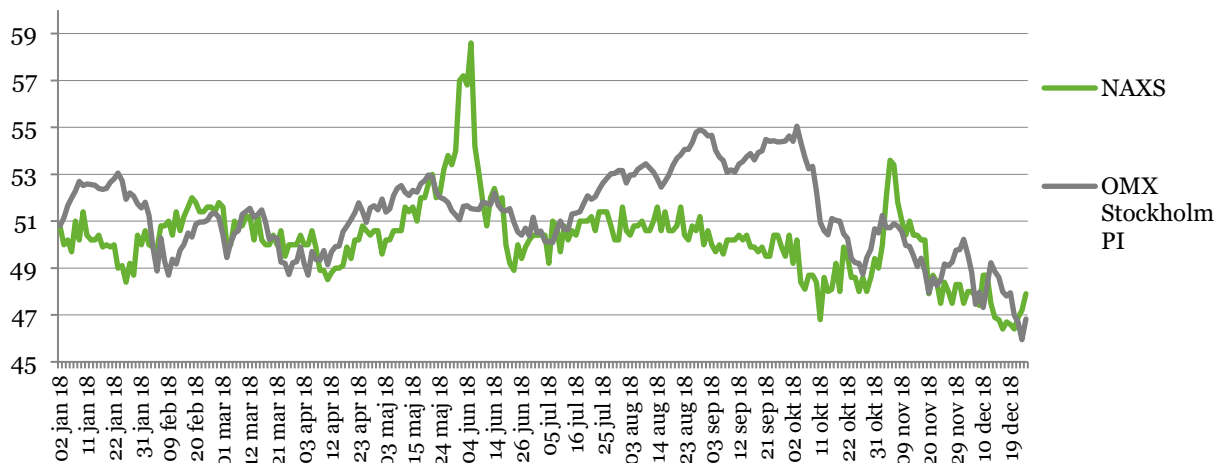
Antalet utestående aktier i bolaget vid räkenskapsårets början uppgick till 13 637 387. Under delårsperioden har 1 723 126 aktier återköpts. Vid delårsperiodens slut uppgick antalet utestående aktier till 11 914 261.

I juni och i augusti minskade antalet aktier och röster i NAXS genom indragning av 491 761 respektive 1 355 340 återköpta aktier. Före indragningen av egna aktier fanns sammanlagt 14 066 531 aktier och röster i NAXS. Antalet aktier och röster i NAXS minskade genom indragningarna med 1 847 101 och uppgår därefter till 12 219 430.

Enligt beslut på bolagsstämman får återköp ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i Bolaget.

Vid räkenskapsårets slut var aktiekursen för NAXS 47,90 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 61,81 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 571 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 1 051.

Utveckling av aktiepris per aktie under 2018



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 2017 under noter till de finansiella rapporterna.

IFRS 9 och 15 som trädde ikraft 1 januari 2018 har inte haft 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.

Alternativa nyckeltal

Definitioner för nyckeltalen substansvärde, nettokassa/nettoskuld och bruttoavkastning (Gross IRR) återfinns i årsredovisningen för 2017 och i definitioner på sidan 21. 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 2018: vecka 5 2019
Delårsrapport (3 månader): 25 april 2019
Årsstämma: 4 juni 2019
Delårsrapport (6 månader): 16 juli 2019
Delårsrapport (9 månader): 18 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019: 29 januari 2020

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 29 januari 2019 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 29 januari 2019

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

	2018	2017	2018	2017
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Värdoförändringar	42 397	59 069	-553	4 783
Rörelsens kostnader not 1	-16 674	-14 483	-3 596	-3 788
Rörelseresultat	25 723	44 586	-4 149	995
Finansnetto	-7 235	-3 890	458	-3 702
Resultat före skatt	18 488	40 696	-3 691	-2 706
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	18 488	40 696	-3 691	-2 706
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	18 488	40 696	-3 691	-2 706
Resultat per aktie, kronor *	1,45	2,91	-0,31	-0,20
Genomsnittligt antal aktier, tusen *	12 750	14 004	11 915	13 641
* före och efter utspädning				

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK

	2018	2017	2018	2017
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Periodens resultat	18 488	40 696	-3 691	-2 706
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kommer att återföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	17 933	-1 711	-2 397	-605
Periodens totalresultat	36 421	38 985	-6 088	-3 311
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	36 421	38 985	-6 088	-3 311
Periodens totalresultat	36 421	38 985	-6 088	-3 311

Balansräkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2018	2017
	31/12	31/12
Tillgångar		
Fondandelar	406 861	357 780
Andra finansiella placeringar	56 784	13 930
Summa anläggningstillgångar	463 645	371 710
Övriga fordringar	12 330	161
Likvida medel	261 444	449 671
Summa omsättningstillgångar	273 774	449 832
Summa tillgångar	737 419	821 542
Eget kapital	736 371	820 567
Kortfristiga skulder	1 048	975
Summa eget kapital och skulder	737 419	821 542

Nettokassa i koncernen

Belopp i TSEK

	2018	2017
	31/12	31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	261 444	449 671
Summa nettokassa	261 444	449 671

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

	2018	2017
	1/1-31/12	1/1-31/12
Ingående eget kapital	820 567	841 816
Återköp av egna aktier	-88 408	-60 234
Lämnad utdelning	-32 209	-
Årets totalresultat	36 421	38 985
Totalt eget kapital vid årets slut	736 371	820 567

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2018	2017
	1/1-31/12	1/1-31/12
Resultat före skatt	18 488	40 696
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 978	77 265
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	23 466	117 961
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-12 111	123
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 355	118 084
Förvärv av fondandelar	-94 857	-26 082
Avyttring av fondandelar	71 449	42 044
Förvärv av andra finansiella placeringar, netto	-55 366	-7 980
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-78 774	7 982
Återköp av egna aktier	-88 408	-60 234
Utbetald utdelning	-32 209	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-120 617	-60 234
Periodens kassaflöde	-188 036	65 832
Likvida medel vid årets början*	449 671	383 807
Kursdifferens i likvida medel	-191	32
Likvida medel vid årets slut	261 444	449 671

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2018	2017	2018	2017
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Rörelsens kostnader	-4 360	-4 203	-1 144	-1 126
Rörelseresultat	-4 360	-4 203	-1 144	-1 126
Resultat från koncernföretag	20 675	14 466	-	-
Finansnetto	210	-471	-231	447
Resultat före skatt	16 525	9 792	-1 375	-679
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	16 525	9 792	-1 375	-679

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2018	2017	2018	2017
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Periodens resultat	16 525	9 792	-1 375	-679
Periodens totalresultat	16 525	9 792	-1 375	-679

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2018	2017
	31/12	31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	481 802	481 802
Fordringar på koncernföretag	26 328	25 312
Summa anläggningstillgångar	508 130	507 114
Övriga fordringar	132	161
Likvida medel	181 203	286 330
Summa omsättningstillgångar	181 335	286 491
Summa tillgångar	689 465	793 605
Eget kapital	688 838	792 930
Kortfristiga skulder	627	675
Summa eget kapital och skulder	689 465	793 605

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

	2018	2017
	1/1-31/12	1/1-31/12
Ingående eget kapital	792 930	843 372
Återköp av egna aktier	-88 408	-60 234
Lämnad utdelning	-32 209	-
Årets totalresultat	16 525	9 792
Eget kapital vid årets slut	688 838	792 930

Not 1

Rörelsens kostnader

Belopp i TSEK

	2018	2017	2018	2017
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/10-31/12	1/10-31/12
Arvode till investeringsrådgivaren	-6 984	-8 540	-1 607	-1 858
Vinstdelning med investeringsrådgivaren	-4 778	-1 157	-760	-749
Personalkostnader	-1 853	-1 748	-525	-558
Övriga kostnader	-3 059	-3 038	-704	-622
	-16 674	-14 483	-3 596	-3 787

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.

Andra finansiella placeringar/Övriga investeringar

Investeringar i andelar som inte är andelar i private equity fonder samt i andra värdepapper.