

Stockholm 17 oktober 2008



## PRESSMEDDELANDE

### DELÅRSRAPPORT

**1 januari 2008 – 30 september 2008**

- Resultat före skatt för delårsperioden uppgick till 11,5 MSEK.
- Synligt substansvärde per aktie vid periodens slut uppgick till 39,40 SEK varav 30,43 SEK per aktie motsvarar värdet av likvida medel.
- I mars ingick NAXS ett åtagande till FSN Capital III att investera 10 MEUR.
- NAXS ingick i april ett åtagande till Nordic Capital Fund VII att investera 20 MEUR.
- I september ingick NAXS ett åtagande till Herkules Private Equity Fund III att investera 40 MNOK.
- Sammanlagt har nu NAXS lämnat investeringsåtaganden om ca 615 MSEK motsvarande 104 procent av bolagets egna kapital.
- Förvärvsaktiviteten i underliggande fonder har under perioden varit god. Sammanlagt hade vid perioden utgång ca 21,3 % av bolagets egna kapital utbetalats till underliggande fonder som sammanlagt förvärvat cirka 25 portföljbolag.
- Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick på balansdagen till 457 MSEK. I enlighet med företagets policy har likvida medel under perioden enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som kassa på räntebärande konto.

	<b>1/1 2008 - 30/9 2008</b>	<b>18/9 2006 - 31/12 2007</b>
Resultat före skatt, TSEK	11 523	7 843
	<b>2008 30/9</b>	<b>2007 31/12</b>
Investeringsåtaganden, TSEK	614 500	268 340
Varav utbetalt, TSEK	-126 067	-40 657
Utestående investeringsåtaganden, TSEK	488 433	227 683
Likvida medel och kortfristiga placeringar, TSEK	456 501	543 900
Likvida medel per aktie, SEK	30,43	36,26
Eget kapital/aktie, SEK	39,40	39,21

*NAXS är ett bolag som investerar i buyout-fonder med ett nordiskt fokus. Syftet är att göra den nordiska riskkapitalmarknaden tillgänglig för en bredare krets investerare som även erbjuds likviditet genom NAXS marknadsintroducerade aktie. Investeringsstrategin inriktas på en selektiv och diversifierad fondportfölj. Bolagets Certified Advisor på First North är E. Öhman J:or Fondkommission AB.*



**NAXS NORDIC ACCESS BUYOUT FUND AB**

## **DELÅRSRAPPORT**

**1 januari – 30 september 2008**

## VERKSAMHET

NAXS är ett bolag som investerar i buyout-fonder med ett nordiskt fokus. Syftet är att göra den nordiska riskkapitalmarknaden tillgänglig för en bredare krets av investerare som även erbjuder likviditet genom NAXS marknadsintroducerade aktie. Investeringsstrategin inriktas på en selektiv och diversifierad fondportfölj.

NAXS Nordic Access Advisors AB har kontrakterats som rådgivare åt Bolaget i investerings- och förvaltningsfrågor.

Verksamheten inleddes den 17 april 2007 och bolaget är listat på Stockholmsbörsens First North lista sedan 14 maj 2007.

NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) är koncernens moderbolag med säte i Stockholm. Förutom moderbolaget består koncernen av det rörelsedrivande norska dotterbolaget NAXS Nordic Access Buyout AS, med säte i Oslo. Dotterbolaget fungerar som holdingbolag för fondinvesteringarna.

## Fondportföljen

NAXS sammanlagda åtaganden till underliggande fonder uppgår till 103 procent av eget kapital och utbetalningarna till fonderna uppgår till 21,3% av eget kapital. Antalet portföljbolag i underliggande fonder uppgår till cirka 25 bolag.

## Fondinnehav

	Åtaganden lämnade år	Valuta	Investerings- åtagande (T)	Investerings- åtagande TSEK
Apax Europe VII	2007	EUR	15 000	146 400
FSN Capital III	2008	EUR	10 000	97 600
Herkules Private Equity Fund III	2008	NOK	40 000	46 980
Intera Fund I	2007	EUR	7 000	68 320
Nordic Capital Fund VII	2008	EUR	20 000	195 200
Valedo	2007	SEK	60 000	60 000
<b>Totalt</b>				<b>614 500</b>

## Apax Europe VII

Apax Europe VII är den senaste paneuropeiska fond att etableras av Apax Partners Worldwide LLP ("Apax"). Totala åtaganden från investerare uppgår till 11 miljarder EUR vid fondens stängning. Apax är en av de större och mest väletablerade riskkapitalaktörerna i världen. Fonder till vilka Apax agerar rådgivare har genomfört en rad transaktioner i Norden, däribland Mölnlycke Healthcare, TDC och Capio. Bland de investeringar som redan gjorts av Apax Europe VII återfinns Plantasjen, nordens ledande trädgårdskedja.

## FSN Capital III

FSN Capital III LP är den tredje fonden att etableras av det i Oslo baserade FSN Capital Partners, en av de mer erfarna aktörerna i Norden inom segmentet för medelstora transaktioner. FSN Capital Partners fokuserar på norska och nordiska verksamheter inom industri, konsumentvaror och service med etablerade produkter och teknologier och som har starka marknadspositioner. Totala åtaganden från investerare uppgår till 375 MEUR vid fondens definitiva stängning i september 2008.

### **Herkules Private Equity Fund III**

Herkules III är den tredje fonden att etableras av Herkules Capital (tidigare FERD Equity Partners), som är en norsk förvaltare av riskkapital-fonder, baserad i Oslo. Fonden har inget specifikt sektorfokus men en inriktning att söka investeringar inom Oil services, detaljhandel, tjänsteindustrier, Telecom och hälsovårdssektorn. Herkules Fund III har fokus på investeringar i företag med värden mellan 250 - 2,500 MNOK lokaliserade i Norge och Norden.

### **Intera Fund I**

Intera är en nyetablerad finländsk riskkapitalfond vars huvudsakliga fokus är finländska bolag med en omsättning mellan 10 till 100 MEUR. Totala åtaganden från investerare uppgår till 125 MEUR vid fondens definitiva stängning.

### **Nordic Capital Fund VII**

I april ingick NAXS i ett åtagande till Nordic Capital Fund VII om att investera 20 MEUR. Nordic Capital som grundades 1989 var en av pionjärerna inom riskkapitalverksamhet i norra Europa och har investerat i en mängd företag med bas i Norden verksamma inom en rad olika sektorer. Nordic Capital söker skapa värde i dess investeringar genom ett aktivt ägande och genom att fokusera på strategisk utveckling och operationella förbättringar.

### **Valedo Partners Fund I**

Valedo är en tillväxtorienterad svensk riskkapitalfond med ett industriellt fokus och med ett nätverk med erfarna industrialister. Valedo fokuserar på väletablerade och lönsamma företag i Sverige och övriga Norden som omsätter 100 – 500 MSEK med starka marknadspositioner inom sina segment och med potential att utveckla verksamheten väsentligt. Åtaganden gjorda till fonden från investerare uppgår till 1 000 MSEK vid fondens stängning.

## **KONCERNEN**

### **RESULTAT**

Fram till det andra kvartalet 2007 bedrevs ingen verksamhet i koncernen varför inga jämförelsesiffror lämnas. Koncernen bildades under andra kvartalet 2007, varför perioden januari-september 2007 ej är jämförbar med perioden januari-september 2007. De jämförelsesiffror som medtagits utgör de som återfinns i Årsredovisningen för föregående år.

#### *Rörelseresultat*

Rörelseresultatet uppgick till -11 417 TSEK för delårsperioden. Rörelsens kostnader uppgick till 6 814 TSEK och utgörs främst av personalkostnader 909 TSEK samt av arvode till investeringsrådgivaren 4 396 TSEK. Kostnadsutvecklingen är enligt plan.

I rörelseresultatet ingår nedskrivningar av fondandelar med 4 603 TSEK på grund av rapporterad värdeminskning i underliggande fonder.

#### *Finansiella poster*

Finansiella poster uppgick till 22 940 TSEK för delårsperioden. Ränteintäkterna uppgick till 17 491 TSEK och realiserade valutakursvinster uppgick till 5 449 TSEK.

#### *Skatt och resultat efter skatt*

Koncernen resultat före skatt uppgick till 11 523 TSEK för delårsperioden. Skattkostnaden uppgick till 4 264 TSEK och resultat efter skatt uppgick till 7 259 TSEK.

## **INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET**

### *Investeringar*

Under delårsperioden har 86 075 TSEK investerats i underliggande fonder. Fondandelarna uppgick till 121 464 TSEK per 30 september. Nedskrivning på grund av rapporterad värdeminskning i underliggande fonder har skett med 4 603 TSEK.

### *Finansieringar*

Finansiering sker för närvarande med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 590 941 TSEK vilket motsvarade 39,40 SEK per aktie och en soliditet om 99,5 procent.

### *Likvida medel*

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick på balansdagen till 456 501 TSEK vilket motsvarar 30,43 SEK per aktie. De kortfristiga placeringarna uppgår till 300 MSEK och löper med sex månaders löptid till fast ränta på bankkonto. I enlighet med företagets policy har likvida medel under perioden enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som kassa på räntebärande konto.

## **HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT**

Det finns inga händelser efter balansdagen att rapportera.

### *Framtidsutsikter*

Bolaget har möjlighet att lämna åtaganden om 130% av eget kapital och räknar med att utnyttja delar av detta utrymme i form av direktinvesteringar tillsammans med underliggande fonder eller i form av nya åtaganden till fonder. Underliggande fonder förväntas ha en långsammare investeringstakt under resterande del av 2008.

## **MODERBOLAGET**

Resultatet före skatt uppgick till 6 533 TSEK för delårsperioden. Skattekostnaden uppgick till 1 830 TSEK och resultatet efter skatt uppgick till 4 703 TSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 237 386 TSEK.

## **ORGANISATION**

Styrelsen består av styrelseordförande Björn C Andersson samt av styrelseledamöterna Robin Ahlström, Birgitta Johansson-Hedberg och Clas Romander. Verkställande direktör är Jeff Bork.

## **ÅRSSTÄMMA**

Årsstämma 2009 hålls den 5 maj 2009. Styrelseordföranden Björn C Andersson kommer att kontakta de större aktieägarna för att diskutera styrelsens sammansättning.

## **AKTIEN**

NAXS-aktien noterades på Stockholmsbörsens First North den 14 maj 2007. Handel sker under beteckning NAXS och en börspost består av 200 aktier. Kursen vid noteringstillfället uppgick till 40 kronor.

Antalet aktier i bolaget vid delårsperiodens början och slut uppgick till 15 000 000 stycken.

Vid delårsperiodens slut var börskursen för NAXS aktie 27 kronor och det synliga substansvärdet 39,40 kronor per aktie. Börsvärdet uppgick till 405 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 411.

<b>Resultaträkning koncernen</b>		
Belopp i TSEK	1/1 2008 - 30/9 2008	18/9 2006 - 31/12 2007
Rörelsens kostnader	-6 814	-7 227
Nedskrivning fondandelar	-4 603	-
Rörelseresultat	-11 417	-7 227
<i>Finansiella poster</i>		
Ränteintäkter	17 491	14 841
Valutakursförändringar	5 449	229
Resultat före skatt	11 523	7 843
Skatt	-4 264	3 581
Periodens resultat	7 259	11 424
Resultat per aktie, SEK	0,48	1,15
Eget kapital per aktie, SEK	39,40	39,21
<b>ANTAL AKTIER</b>		
Vid periodens början	15 000 000	5 000
Vid periodens slut	15 000 000	15 000 000
Genomsnittligt antal aktier	15 000 000	9 905 808

### **Definition av nyckeltal**

#### *Resultat per aktie*

Resultat efter skatt dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

#### *Eget Kapital per aktie*

Redovisat eget kapital i relation till antalet aktier vid periodens utgång.

<b>Balansräkning koncernen</b>		
	2008	2007
Belopp i TSEK	30/9	31/12
<b>Tillgångar</b>		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	6	7
Fondandelar	121 464	40 657
Uppskjuten skattefordran	1 751	3 581
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>123 221</b>	<b>44 245</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Upplupna ränteintäkter	13 921	1 097
Övriga omsättningstillgångar	179	101
Kortfristiga placeringar	300 000	200 000
Kassa och bank	156 501	343 900
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>470 601</b>	<b>545 098</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>593 822</b>	<b>589 343</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	590 941	588 114
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	40	297
Övriga ej räntebärande skulder	2 438	206
Upplupna kostnader	403	726
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 881</b>	<b>1 229</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>593 822</b>	<b>589 343</b>
<b>FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL</b>		
	1/1 2008 -	18/9 2006 -
Belopp i TSEK	30/9 2008	31/12 2007
Vid periodens ingång	588 114	0
Nyemission (bolagsbildning)	-	500
Nyemission	-	600 000
Aktieinlösen	-	-500
Emissionskostnader	-	-21 544
Omräkningsdifferens	-4 432	-1 766
Periodens resultat	7 259	11 424
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>590 941</b>	<b>588 114</b>

<b>Kassaflödesanalys koncernen</b>		
Belopp i TSEK	1/1 2008 - 30/9 2008	18/9 2006 - 31/12 2007
Resultat efter finansiella poster	11 523	7 843
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm</i>		
Av- och nedskrivningar	4 605	37
Orealiserade valutakursvinster	-5 451	-229
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	10 677	7 651
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-13 701	21
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 024	7 672
Investeringar i inventarier	-	-9
Förvärv av fondandelar *)	-86 075	-39 290
Förvärv av dotterföretag	-	-35
Förvärv(-)/minskning(+) av räntebärande placeringar	-100 000	-200 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-186 075	-239 334
Nyemission	-	578 456
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	578 456
Periodens kassaflöde	-189 099	346 794
Likvida medel vid periodens början	343 900	0
Kursdifferens i likvida medel	1 700	-2 894
Likvida medel vid periodens slut	156 501	343 900

\*) Utestående investeringsåtaganden per 30/9 2008 uppgår till 488 433 (227 683) TSEK.

### **Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport är upprättad enligt de redovisningsprinciper som anges i årsredovisningen för 18/9 2006 – 31/12 2007.



Stockholm den 17 oktober 2008

NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ)

Jeff Bork  
Verkställande direktör

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

**FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA**  
Jeff Bork, verkställande direktör, 0761-00 00 00

Ekonomisk information  
Bokslutskommuniké: 5 februari 2009  
Delårsrapport (3 månader): 21 april 2009  
Årsstämma: 5 maj 2009

NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ), org nr 556712-2972  
Grev Turegatan 10, 114 46 Stockholm  
Telefon: 08-611 33 25, E-post: [info@naxs.se](mailto:info@naxs.se)  
[www.naxs.se](http://www.naxs.se)