

NAXS AB (publ) Delårsrapport januari – mars 2021

Första kvartalet 2021

- Resultat efter skatt uppgick till 44,6 (-4,0) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 4,00 (-0,35) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 703 MSEK (63,04 SEK per aktie) per den 31 mars 2021, jämfört med 679 MSEK (SEK 60,87 per aktie) per den 31 december 2020.
- Nettokassan uppgick till 180 MSEK (16,16 SEK per aktie) per den 31 mars 2021, jämfört med 219 MSEK (19,65 SEK per aktie) per den 31 december 2020.
- Årsstämman 2021 beslutade att lämna en utdelning om 3,00 SEK per aktie.

VD-kommentar



NAXS utvecklades positivt under första kvartalet och substansvärdet per aktie ökade med 8,5% inklusive lämnad utdelning.

Under första kvartalet gjorde NAXS ytterligare en saminvestering parallellt med JAB Holding, denna gång i Krispy Kreme Doughnuts verksamt i USA.

Vad gäller underliggande fonder förvärvade dessa 4 nya portföljbolag och undertecknade eller genomförde 4 exit under perioden. Vidare genomfördes en partiell exit genom börsnotering av Kreate på Nasdaq Helsingfors.

NAXS lämnade under mars en utdelning om 3,00 SEK per aktie för verksamhetsåret 2020 vilket motsvarade en andel om 4,9% av substansvärdet per 31 december 2020.

Lennart Svantesson

Ekonomisk översikt

	2021	2020
	1/1-31/3	1/1-31/3
Resultat efter skatt, TSEK	44 621	-3 950
	2021	2020
	31/3	31/12
Andelar i private equity fonder, TSEK	481 449	428 651
Andelar i private equity fonder i % av eget kapital	69	63
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK	127 083	128 762
Total exponering mot private equity fonder, TSEK	608 532	557 413
Övriga investeringar, TSEK	42 222	31 695
Nettokassa, TSEK	180 176	219 127
Andelar i private equity fonder per aktie, SEK	43,17	38,44
Övriga investeringar per aktie, SEK	3,79	2,84
Nettokassa per aktie, SEK	16,16	19,65
Eget kapital per aktie, SEK	63,04	60,87
Börskurs, SEK	50,80	49,90

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

Utrullningen av vaccinationsåtgärder parade med fortsatt expansiva finansiella initiativ har ingett förhoppningar om ett kommande slut på restriktioner och en återhämtning inom den reala ekonomin. Aktiemarknaderna har uppvisat fortsatt styrka samtidigt som aktivitetsnivån inom private equity har återkommit till normala nivåer.

Investeringar

Investeringar i private equity fonder

NAXS hade per den 31 mars 2021 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 481 MSEK vilket motsvarar 68,5 procent av eget kapital.
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 127 MSEK.

Övriga investeringar

NAXS hade per den 31 mars 2021 5 direktinvesteringar varav 3 i börsnoterade bolag och 2 i onoterade bolag:

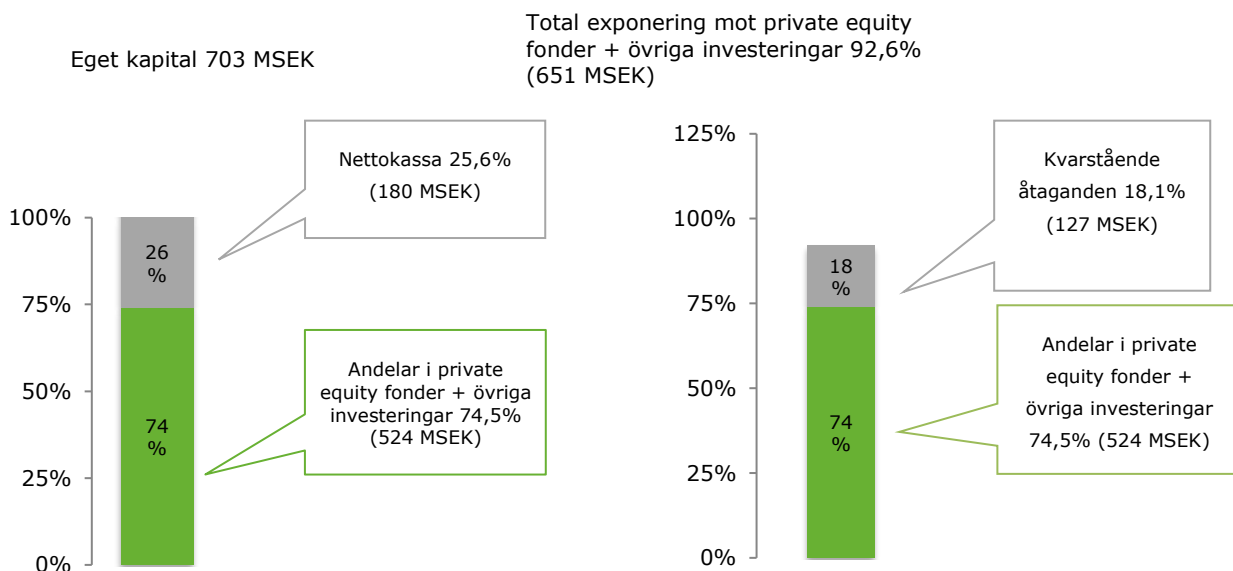
- 120 437 aktier i Scout Gaming Group AB (publ). Aktierna är noterade på NASDAQ First North. Scout Gaming Group erbjuder speloperatörer en totallösning för lansering och drift av Fantasy Sports och Daily Fantasy Sports. Innehavet var per den 31 mars 2021 värderat till 5,9 (5,8) MSEK.
- 828 319 aktier i Awilco Drilling Plc, en borrhjopsoperatör med säte i Storbritannien. Aktierna är noterade på Oslo Stock Exchange. Innehavet var per den 31 mars 2021 värderat till 3,7 (3,7) 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 mars 2021 värderat till 19,7 (17,2) MSEK.
- Investeringen i Pret Panera Company var per den 31 mars 2021 värderat till 2,3 (-) MSEK.
- NAXS genomförde under mars en saminvesting i Krispy Kreme Doughnuts parallellt med JAB Holding där NAXS andel av saminvesteringen uppgår till 0.6 MUSD. Innehavet var per den 31 mars 2021 värderat till 5,2 (-) MSEK.

Härtill ägde NAXS en senior säkerställd obligation emitterad av Jacktel AS, ett av Master Marine AS helägt dotterbolag. Obligationen har en löptid på 5 år med en årlig ränta om 10% p.a. med kvartalsvisa betalningar. Innehavet var per den 31 mars 2021 värderat till 5,4 (5,0) MSEK.

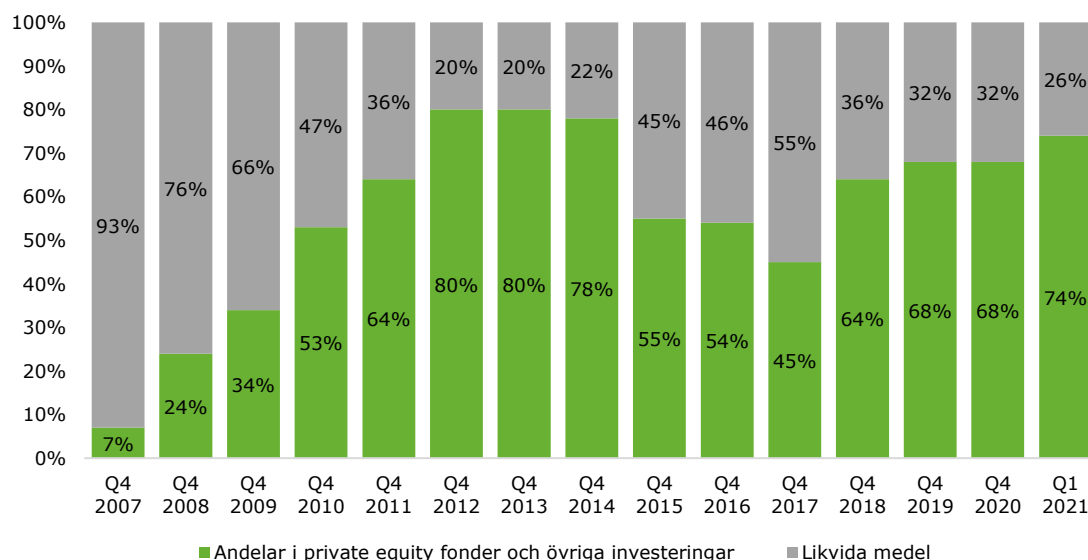
Exponering mot private equity fonder och övriga investeringar

Den 31 mars 2021 uppgick den totala exponeringen mot private equity-fonder och andra investeringar till 609 MSEK, vilket motsvarar 92,6 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)

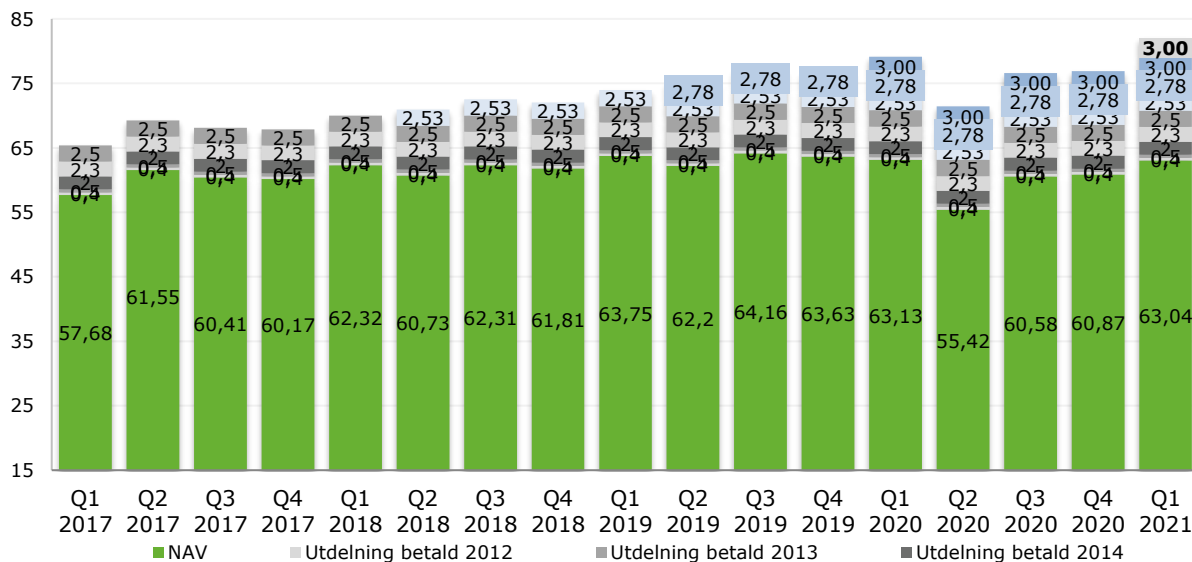


Utveckling av andelar i private equity fonder plus övriga investeringar som andel av eget kapital



Substansvärdet per aktie, inklusive utdelning, ökade med 8,5% under det första kvartalet och med 4,6% över 12 månader.

Substansvärde per aktie i SEK



Nya investeringar, förvärv och avyttringar

Investeringsåtaganden

NAXS gjorde under kvartalet inga nya investeringsåtaganden till fonder

Investeringar

NAXS fullföljde under kvartalet saminvestering om ca 0,3 MUSD i Pret Panera Company. Under mars genomförde NAXS en saminvestering i Krispy Kreme Doughnuts parallellt med JAB Holding där NAXS andel av saminvesteringen uppgår till 0.6 MUSD.

Förvärv

4 nya portföljbolag tillkom via underliggande fonder under första kvartalet enligt nedan:

Företag	Sektor	Geografi	Fond
Miles	IT & Telekom	Norge	Equip I
LEO Pharma	Hälsovård	Danmark	Nordic Capital X
Sambla+Advisa	Finansiella tjänster	Norden	Nordic Capital X
Sortera	Företagstjänster	Norden	Nordic Capital X

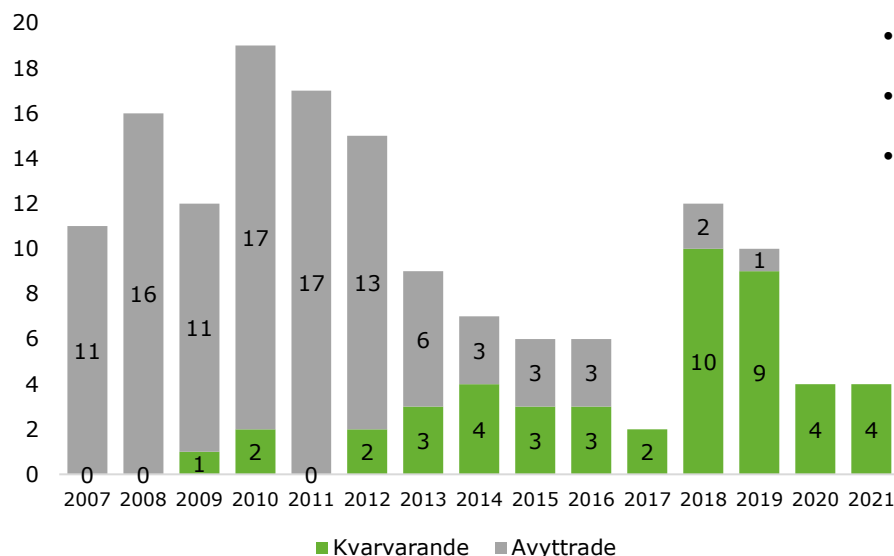
Avyttringar/exit och rekapitaliseringar

Under första kvartalet undertecknades eller genomfördes 4 fullständiga avyttringar (exit).

Företag	Sektor	Förvärvsår	Fond
Golden Jaguar	Konsumentvaror/tjänster	2011	Apax VII
Hoplop	Konsumentvaror/tjänster	2015	Intera II
Handicare	Hälsovård	2010	Nordic Capital VII
ITIVITI	Finansiella tjänster	2018	Nordic Capital CVI

Per den 31 mars 2020 hade NAXS fonder förvärvat 150 portföljbolag av vilka 47 helt avyttrats. Dessa 47 exit har genererat en årlig bruttoavkastning om 19%.

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



- 150 portföljbolag har förvärvats sedan start
- 103 portföljbolag har helt avyttrats
- Genomsnittlig innehavstid för de kvarvarande 47 portföljbolagen är ca 3,75 år

31 mars, 2021

- Total exponering mot private equity fonder: 86,6% av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 68,5% av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 103
- Bruttoavkastning, sedan start 2007, på 103 genomförda exit: 19% per år

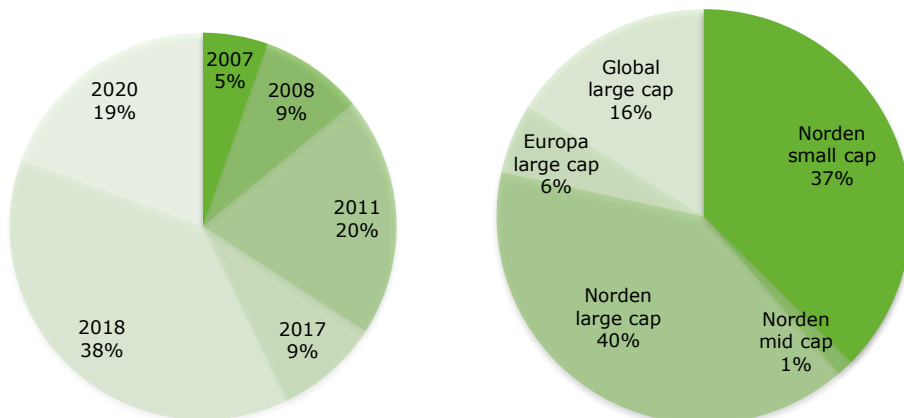
Portföljsammansättning/diversifiering

Per den 31 mars 2021 erbjuder NAXS en exponering enligt följande:

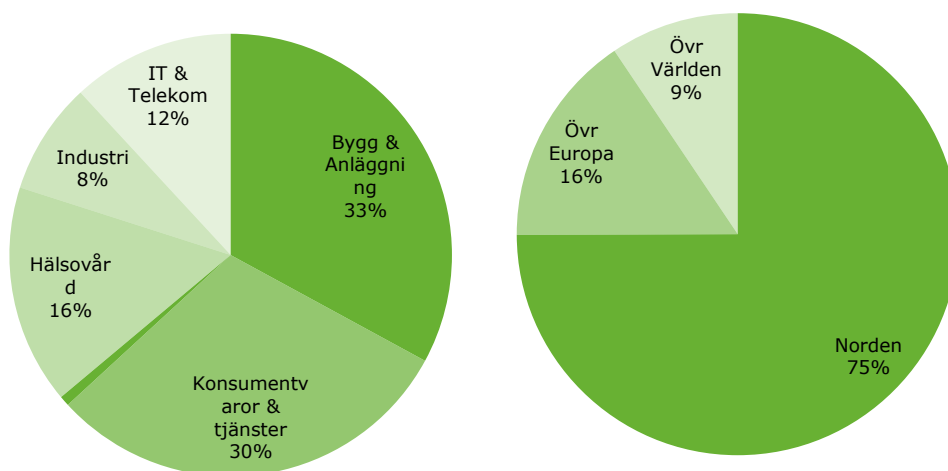
- 9 förvaltare och 13 private equity fonder varav 1 special situations fond:

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 103 exit) förvärvade över en period om ca 12 år, där de 10 största portföljbolagen tillsammans utgör ca 56% av NAV; inget bolag utgör mer än 12% 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, 2 onoterade bolag och 1 företagsobligation enligt tabell nedan. Vidare tecknade NAXS avtal om en saminvesting i Krispy Kreme Doughnuts med JAB Holding där NAXS andel av investeringen, som genomfördes i mars 2021, uppgår till 0.6 MUSD.

Företag	Sektor	Instrument	Investerings-tidpunkt	Redovisat värde
Scout Gaming Group	Onlinespel	Aktie (Nasdaq First North)	Q4 2017	5,9 MSEK
Awilco Drilling	Energi	Aktie (Oslobörsen)	Q1 2018	3,7 MSEK
Jacktel/Master Marine	Energi	Företagsobligation	Q4 2018	5,4 MSEK
KDP	Alkoholfria drycker	Aktier Nasdaq NY	Q2-Q4 2020	19,7 MSEK
Pret Panera	Fast food casual	Aktier onoterade	Q4 2020	2,3 MSEK
Krispy Kreme Doughnuts	Fast food casual	Aktier onoterade	Q1 2021	5,2 MSEK

Underliggande fonder

Fond	Fondstorlek	Segment	Årgång	Geografiskt fokus	# portföljbolag	# helt avyttrade portföljbolag
Intera I*	MEUR 125	Small cap	2007	Finland	0*	7
Apax VII	MEUR 11 000	Large cap	2008	Europa/Globalt	5	31
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	0	19
Intera II	MEUR 200	Small cap	2011	Finland	5	7
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	6	3
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	6	0
Equip Capital I	MNOK 1900	small/midcap	2020	Norge/Sverige	7	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 I

Koncernen

Resultat, första kvartalet 2021

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 47 864 (-856) TSEK under kvartalet. I rörelse-resultatet ingår värdeförändringar med 51 539 (2 396) TSEK, varav 49 143 (25 281) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och 2 396 (-22 885) TSEK är värdeförändringar på övriga investeringar. Realiserade värdeförändringar på andelar i private equity fonder uppgick till 5 362 (-23 725) och återföring av värdeförändringar på avyttrade portföljbolag i fonderna och övriga orealiserade värdeförändringar i fonderna uppgick till 43 781 (49 006) TSEK. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondbesittningen och uppgick till -4 272 (-9 905) TSEK. För andra finansiella placeringar uppgick ränteintäkter till - (713) TSEK och orealiserade värdeförändringar uppgick till 2 370 (-23 598) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick 3 675 (3 252) TSEK.

Januari–mars 2021

Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: 49 143 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar -4 272 TSEK
Värdeförändringar på övriga investeringar: 2 396 TSEK

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -3 243 (-3 094) TSEK. Räntenettot på banktillgodohavanden uppgick till -103 (-33). Valutakursförändringar uppgick till -3 140 (-3 062) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 44 621 (-3 950) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till 44 621 (-3 950) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 4,00 (-0,35) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar i private equity fonder

Under kvartalet investerades (-)/återbetalades (+) netto 3 153 (-4 925) TSEK i private equity fonder varav 5 362 (-23 725) är realiserade värdeförändringar. Andelarna i private equity fonder uppgick till 481 449 (428 651) TSEK vid periodens utgång.

31 mars, 2021

Andelar i private equity fonder per aktie: TSEK 481 449

Övriga investeringar

Per den 31 mars 2021 uppgick övriga investeringar till 42 222 (31 695) TSEK. Under delårsperioden har 7 487 (-) TSEK investerats i övriga investeringar.

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 703 004 (678 900) TSEK vilket motsvarade 63,04 (60,87) SEK per aktie och en soliditet om 99,8 (99,9) procent.

31 mars, 2021

Eget kapital per aktie: SEK 63,04

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av perioden till 180 176 (219 127) TSEK vilket motsvarar 16,16 (19,65) SEK per aktie. I enlighet med företagets policy har likvida medel under kvartalet enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som banktillgodohavande på räntebärande konto.

31 mars, 2021

Nettokassa per aktie: SEK 16,16

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2020.

Framtidsutsikter

En omfattande vaccinering pågår globalt samtidigt som stora delar av världen är fortsatt hårt drabbade av pandemin. Aktiemarknaderna intecknar ett gynnsamt ekonomiskt scenario men vi räknar med betydande risker även framöver vad gäller utveckling och värderingar av private equity fondernas portföljbolag.

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft någon omsättning under det första kvartalet. Resultat före skatt uppgick till -966 (481) TSEK. Räntenettet uppgick till 35 (48) TSEK och valutakursförändringar uppgick till 523 (1 669) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -966 (481) 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 11 mars 2021.

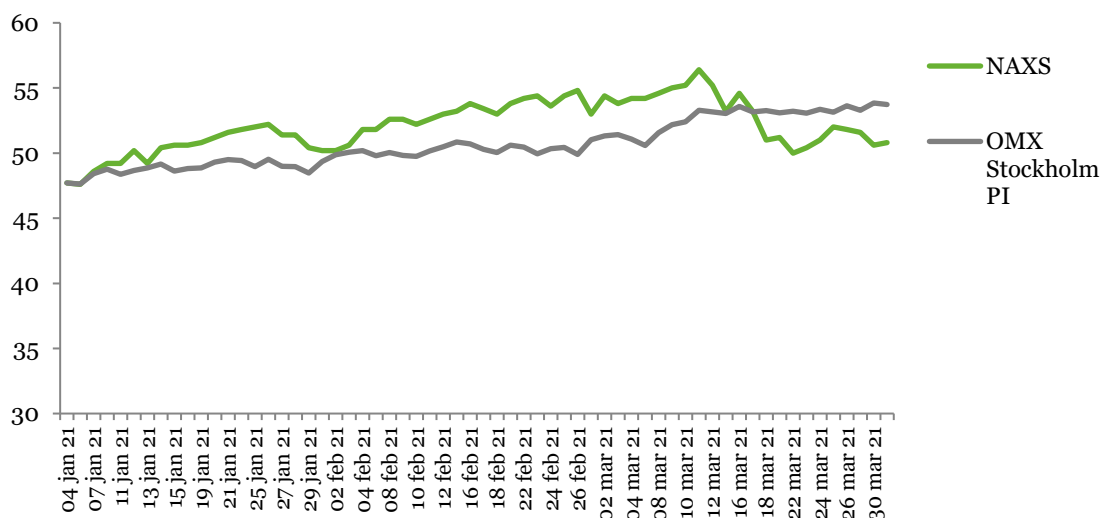
Aktien

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

Antalet utestående aktier i bolaget vid delårsperiodens början och slut uppgick till 11 152 585.

Vid delårsperiodens slut var aktiekursen för NAXS 50,8 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 63,04 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 567 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 3 816.

Utveckling av aktiepris per aktie under första kvartalet 2021



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 2020 under noter till de finansiella rapporterna.

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

Ekonomisk information

Delårsrapport (6 månader): 14 juli 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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 22 april 2021 klockan 18,30 (CET).

Stockholm, den 22 april, 2021

John D. Chapman
Ordförande

Tony Gardner-Hillman
Ledamot

Damhnait Ni Chinneide
Ledamot

Andrew Wignall
Ledamot

Lennart Svantesson
Verkställande direktör

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

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

NAXS AB (publ.)
Org.nr 556712-2972
Nybrogatan 8
114 34 Stockholm, Sweden
Telefon: +46 (0)766 40 00 40
E-post: info@naxs.se

Resultaträkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2021	2020
	1/1-31/3	1/1-31/3
Värdeförändringar	51 539	2 396
Rörelsens kostnader Not 1	-3 675	-3 252
Rörelseresultat	47 864	-856
Finansnetto	-3 243	-3 094
Resultat före skatt	44 621	-3 950
Skatt	-	-
Periodens resultat	44 621	-3 950
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	44 621	-3 950
Resultat per aktie, kronor *	4,00	-0,35
Genomsnittligt antal aktier, tusen *	11 153	11 153
* före och efter utspädning		

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK

	2021	2020
	1/1-31/3	1/1-31/3
Periodens resultat	44 621	-3 950
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kommer att återföras till resultaträkningen</i>		
Omräkningsdifferenser	12 941	31 759
Periodens totalresultat	57 562	27 809
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	57 562	27 809
Periodens totalresultat	57 562	27 809

Balansräkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2021	2020
	31/3	31/12
Tillgångar		
Fondandelar	481 449	428 651
Övriga finansiella placeringar	42 222	31 695
Summa anläggningstillgångar	523 671	460 346
Övriga fordringar	349	256
Likvida medel	180 176	219 127
Summa omsättningstillgångar	180 525	219 383
Summa tillgångar	704 196	679 729
Eget kapital	703 004	678 900
Kortfristiga skulder	1 192	829
Summa eget kapital och skulder	704 196	679 729

Nettokassa i koncernen

Belopp i TSEK

	2021	2020
	31/3	31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	180 176	219 127
Summa nettokassa	180 176	219 127

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

	2021	2020	2020
	1/1-31/3	1/1-31/12	1/1-31/3
Ingående eget kapital	678 900	709 660	709 660
Återköp av egna aktier	0	-	-
Utdelning	-33 458	-33 458	-33 458
Periodens totalresultat	57 562	2 698	27 809
Totalt eget kapital vid periodens slut	703 004	678 900	704 011

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2021	2020
	1/1-31/3	1/1-31/3
Resultat före skatt	44 621	-3 950
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-43 011	1 656
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 610	-2 294
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	266	-252
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 876	-2 546
Förvärv av fondandelar	-3 199	-18 312
Avyttring av fondandelar	3 134	13 387
Förvärv av andra finansiella placeringar, netto	-7 487	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 552	-4 925
Utbetald utdelning	-33 458	-33 458
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-33 458	-33 458
Periodens kassaflöde	-39 134	-40 929
Likvida medel vid årets början*	219 127	229 748
Kursdifferens i likvida medel	183	-807
Likvida medel vid periodens slut*	180 176	188 012

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2021	2020
	1/1-31/3	1/1-31/3
Rörelsens kostnader	-1 524	-1 236
Rörelseresultat	-1 524	-1 236
Finansnetto	558	1 717
Resultat före skatt	-966	481
Skatt	-	-
Periodens resultat	-966	481

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2021	2020
	1/1-31/3	1/1-31/3
Periodens resultat	-966	481
Periodens totalresultat	-966	481

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2021	2020
	31/3	31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	481 802	481 802
Fordringar på koncernföretag	26 338	25 816
Summa anläggningstillgångar	508 140	507 618
Övriga fordringar	384	256
Likvida medel	33 879	68 635
Summa omsättningstillgångar	34 263	68 891
Summa tillgångar	542 403	576 509
Eget kapital	541 250	575 674
Kortfristiga skulder	1 153	835
Summa eget kapital och skulder	542 403	576 509

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

	2021	2020	2020
	1/1-31/3	1/1-31/12	1/1-31/3
Ingående eget kapital	575 674	614 399	614 399
Lämnad utdelning	-33 458	-33 458	-33 458
Periodens totalresultat	-966	-5 267	481
Eget kapital vid periodens slut	541 250	575 674	581 422

Not 1

Rörelsens kostnader

Belopp i TSEK

	2021	2020
	1/1-31/3	1/1-31/3
Arvode till investeringsrådgivaren	-1 575	-1 666
Vinstdelning med investeringsrådgivaren	-434	-278
Personalkostnader	-378	-381
Övriga kostnader	-1 287	-927
	-3 674	-3 252

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 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	2021-03-31	2020-12-31
Likvida medel	180 176	219 127
Nettokassa	180 176	219 127

Totala tillgångar

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

Koncernen, TSEK	2021-03-31	2020-12-31
Eget kapital	703 004	678 900
Nettokassa	-180 176	-219 127
Totala tillgångar	522 828	459 773

Substansvärde, kr per aktie

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

Koncernen 2021-03-31, TSEK		Substansvärde, kr per aktie
Substansvärde	<u>703 004</u>	= 63,04
Antal utestående aktier	11 152 585	

Koncernen 2020-12-31, TSEK		Substansvärde, kr per aktie
Substansvärde	<u>678 900</u>	= 60,87
Antal utestående aktier	11 152 585	