

NAXS AB(publ) Halvårsrapport januari – juni 2018

Första halvåret 2018

- Resultat efter skatt uppgick till 11,6 (59,8) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,86 (4,14) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 773 MSEK (SEK 60,73 per aktie) per den 30 juni 2018, jämfört med 821 MSEK (SEK 60,17 per aktie) per den 31 december 2017. De omfattande aktieåterköpen under kvartalet samt betalning av utdelningen för 2017 var de två viktigaste orsakerna till det minskade substansvärdet.
- Nettokassan uppgick till 328 MSEK (25,77 SEK per aktie) per den 30 juni 2018, jämfört med 450 MSEK (32,97 SEK per aktie) per den 31 december 2017.

Andra kvartalet 2018

- Resultat efter skatt uppgick till -9,5 (49,2) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till -0,72 (3,41) SEK.
- NAXS betalade en utdelning om 2,53 SEK per aktie.

VD-kommentar



NAXS andra kvartal präglades av hög aktivitet.

Under maj månad investerade NAXS i Nordic Capital CV1, en ny fond som förvärvade vissa tillgångar från Nordic Capital Fund VII. Denna transaktion kombinerar ett nytt fondåtagande med en investering i en fondandel på sekundärmarknaden med full insyn i underliggande tillgångar. Vår bedömning är att investeringen innebär en attraktiv avvägning mellan risk och avkastning.

Under juni månad offentliggjorde NAXS en investering i JAB Consumer Fund – Global Consumer Brands II. På samma sätt som den tidigare fonden kommer denna att saminvestera med JAB Holding i konsumentvaror & detaljhandel inom varumärken i premiumsegmentet. Fonden kommer bli att medföra en exponering mot av JAB Holding nyligen offentliggjorda investeringar, bland andra Pret a Manger och bildandet av dryckesgruppen Keurig-Dr Pepper. Vi är mycket glada över möjligheten att investera i en fond hos denna mycket eftertraktade rådgivare.

NAXS fortsatte under andra kvartalet att återköpa aktier och förvärvade ett block motsvarande 6% av det totala antalet utestående aktier. Vi betraktar denna transaktion som genomfördes till en rabatt om 16% mot substansen per Q1 2018 som klart värdeskapande för bolaget och dess aktieägare. Över de senaste 12 månaderna har NAXS återköpt ca 9,5% av bolagets egna aktier.

Den femte juni godkände Årsstämman en utdelning om 2,53 SEK per aktie för verksamhetsåret 2017. Utdelningen motsvarar 5% av substansvärdet per den 31 december 2017.

Inklusive utdelningen för helåret 2017 har NAXS under de senaste 5 åren distribuerat 17,17 SEK per aktie via utdelningar och återköp.

Lennart Svantesson

Ekonomisk översikt

	2018	2017	2018	2017
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-6/30
Resultat efter skatt, TSEK	11 570	59 828	-9 473	49 246
			2018	2017
			30/6	31/12
Andelar i private equity fonder, TSEK		397 717		357 780
Andelar i private equity fonder i % av eget kapital		51		44
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK		98 253		92 928
Total exponering mot private equity fonder, TSEK		495 970		450 708
Nettokassa, TSEK		328 069		449 671
Andelar i private equity fonder per aktie, SEK		31,24		26,24
Nettokassa per aktie, SEK		25,77		32,97
Eget kapital per aktie, SEK		60,73		60,17
Börskurs, SEK		50,40		50,25

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

Marknadsförhållandena under andra kvartalet var snarlika de under det första kvartalet, både vad avser aktivitetsnivån inom private equity och osäkerhet på aktiemarknaderna.

Investeringar

Investeringar i private equity fonder

NAXS hade per den 30 juni 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 398 MSEK vilket motsvarar 51 procent av eget kapital.
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 98 MSEK.
- NAXS totala exponering mot private equity fonder till 496 MSEK vilket motsvarar 64 procent av eget kapital.

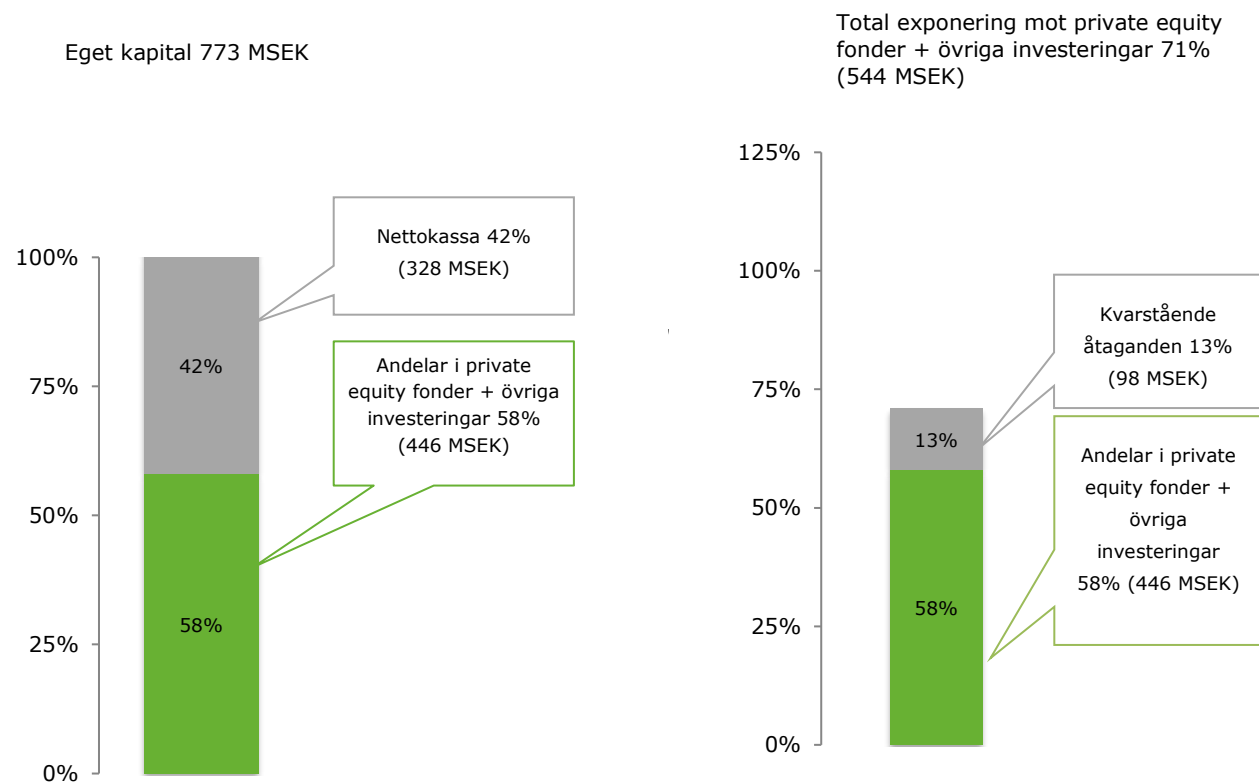
Övriga investeringar

NAXS hade per den 30 juni 2 direktinvesteringar i börsnoterade bolag:

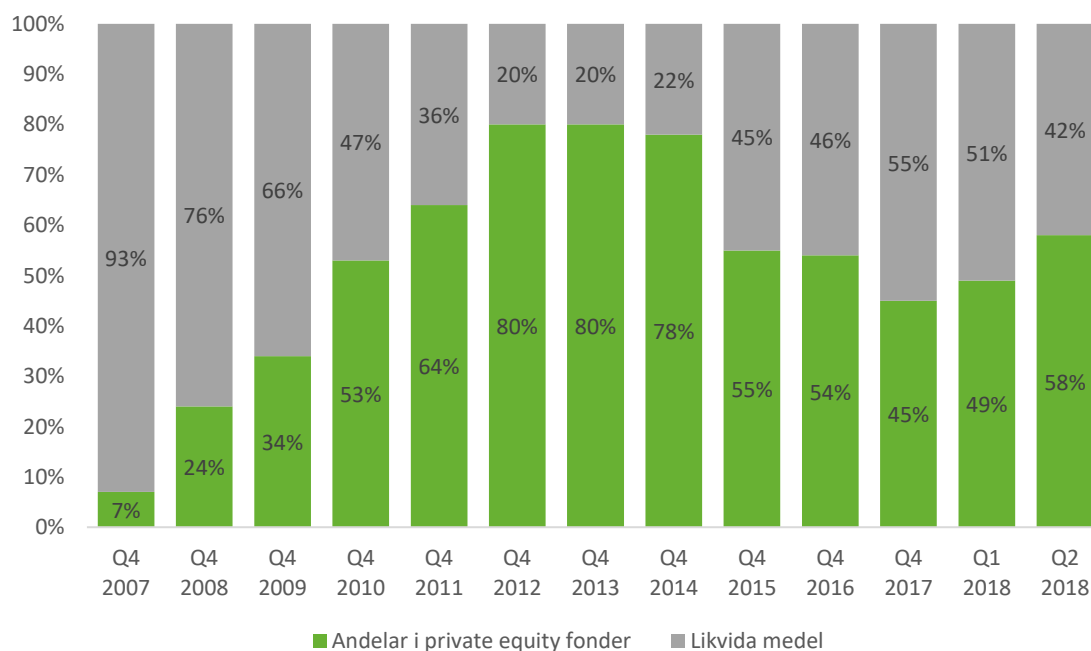
- 350 000 aktier i Scout Gaming Group (publ) motsvarande 2,8% av bolaget. Aktierna är noterade på NASDAQ First North. Scout Gaming Group erbjuder speloperatörer en totallösning för lansering och drift av Fantasy Sports och Daily Fantasy Sports. Innehavet var per den 30 juni 2018 värderat till 15 MSEK.
- 689 482 aktier i Awilco Drilling Plc, en borrhjopsoperatör med säte i Storbritannien. Aktierna är noterade på Oslo Stock Exchange. Innehavet var per den 30 juni 2018 värderat till 30 MNOK.

Exponering mot private equity fonder och övriga investeringar

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

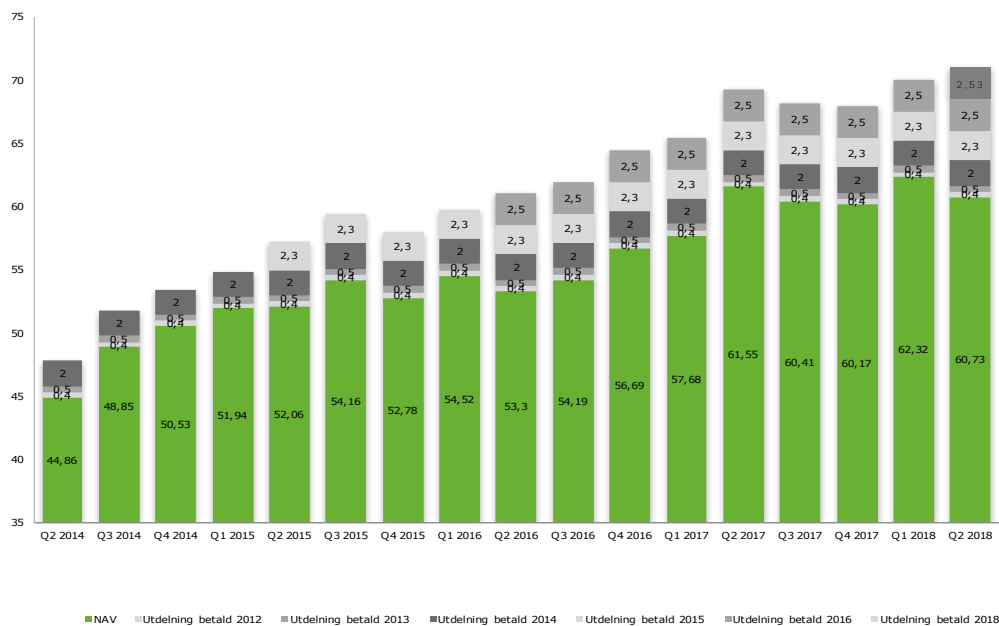


Utveckling av andelar i private equity fonder plus övriga investeringar som andel av eget kapital del



Substansvärdet per aktie minskade med 2,5% under det andra kvartalet och med 1,3% över 12 månader huvudsakligen beroende på betalning av utdelning för verksamhetsåret 2017.

Substansvärde per aktie i SEK



Nya investeringar, förvärv och avyttringar

Investeringar

Under andra kvartalet förvärvade NAXS ytterligare 160 480 aktier på marknaden i Awilco Drilling Plc. för ett belopp om 6 281 KSEK.

Förvärv

10 nya förvärv gjordes av underliggande fonder under kvartalet

Företag	Sektor	Geografi	Fond
Acorn Holdings	Konsumentvaror/tjänste	Global	JAB Consumer Fund II
Acino	Hälsovård	Switzerland	Nordic Capital CVI
Binding Site	Hälsovård	UK	Nordic Capital CVI
Bladt	Bygg & Anläggning	Denmark	Nordic Capital CVI
Britax	Konsumentvaror/tjänster	UK	Nordic Capital CVI
Ellos	Konsumentvaror/tjänster	Sweden	Nordic Capital CVI
Itiviti (formerly Orc)	Företagstjänster	Sweden	Nordic Capital CVI
Master Marine	Olja & Gas	Norway	Nordic Capital CVI
Sport Nordic Group (formerly Sport Master)	Konsumentvaror/tjänster	Denmark	Nordic Capital CVI
Sunrise Medical (Handicare spin-out)	Hälsovård	USA	Nordic Capital CVI

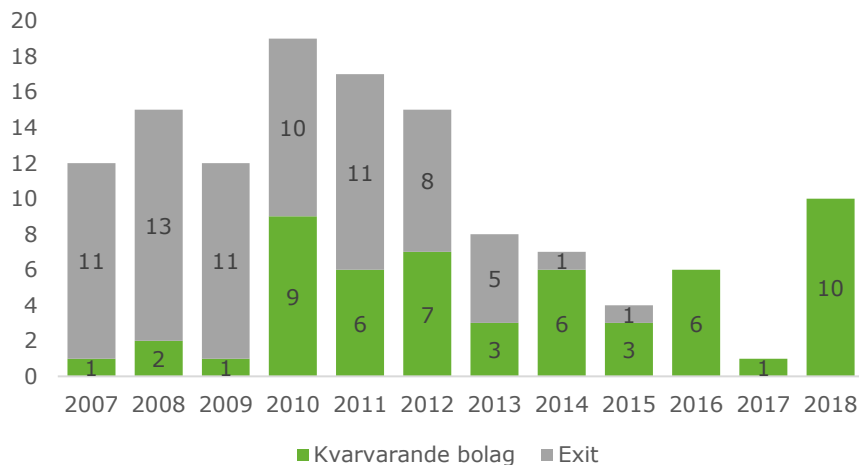
Avyttringar/exit och rekapitaliseringar

Under kvartalet avyttrades 12 portföljbolag av underliggande fonder

Företag	Sektor	Förvärvsår	Fond
Green Landscaping	Bygg & Anläggning	2009	FSN Capital III
Royal Ravintolat	Konsumentvaror/tjänster	2011	Intera Partners II
Acino	Hälsovård	2013	Nordic Capital VII
Convatec	Hälsovård	2008	Nordic Capital VII
Binding Site	Hälsovård	2011	Nordic Capital VII
Bladt	Bygg & Anläggning	2012	Nordic Capital VII
Britax	Konsumentvaror/tjänster	2010	Nordic Capital VII
Ellos	Konsumentvaror/tjänster	2013	Nordic Capital VII
Itiviti (formerly Orc)	Företagstjänster	2012	Nordic Capital VII
Master Marine	Olja & Gas- tjänster	2009	Nordic Capital VII
Sport Nordic Group (formerly Sport Master)	Konsumentvaror/tjänster	2012	Nordic Capital VII
Sunrise Medical (Handicare spin-out)	Hälsovård	2010	Nordic Capital VII
Oscar Jacobson	Konsumentvaror/tjänster	2008	Valedo Partners I

Per den 30 juni 2018 hade NAXS fonder förvärvat 126 portföljbolag av vilka 71 helt avyttrats. Dessa 71 exit har genererat en årlig bruttoavkastning om 20 %.

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



- 126 portföljbolag har förvärvats sedan start
- 71 portföljbolag har helt avyttrats
- Genomsnittlig innehavstid för de kvarvarande 55 portföljbolagen är ca 4 år

30 juni, 2018

- Total exponering mot private equity fonder: 64% av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 51% av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 71
- Bruttoavkastning, sedan start 2007, på 71 genomförda exit: 20% per år

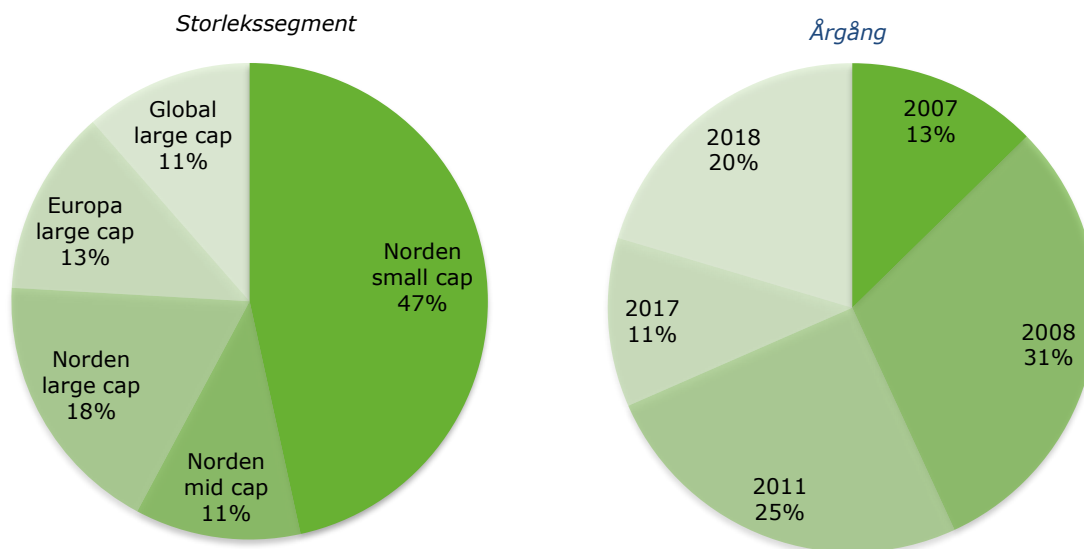
Portföljsammansättning/diversifiering

Per den 30 juni 2018 erbjuder NAXS en exponering enligt följande:

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

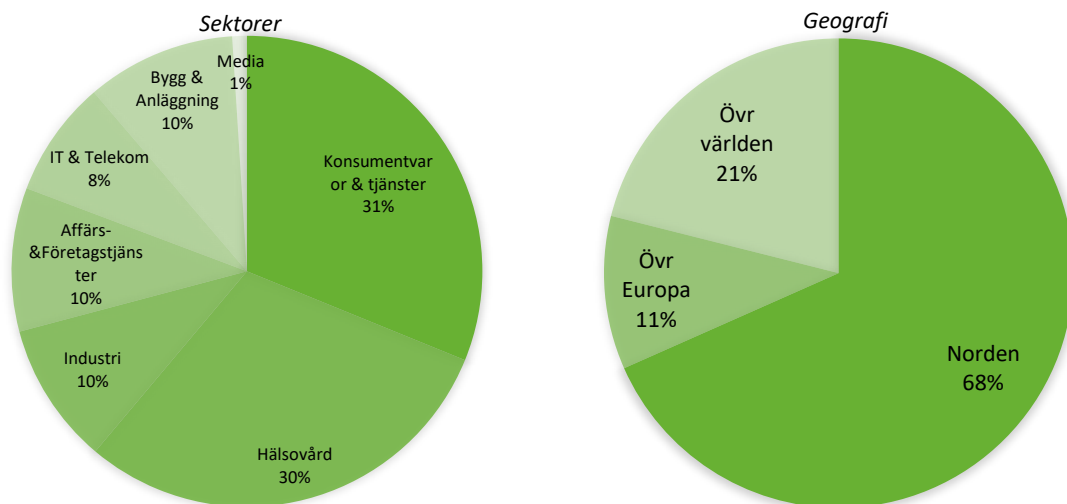
Fond	Åtaganden lämnande år	Valuta	Ursprungligt investerings-åtagande (T)
Apax Europe VII LP	2007	EUR	15 000
FSN Capital III LP	2008	EUR	10 000
Herkules Private Equity Fund III LP	2008	NOK	40 000
Intera Fund I KY	2007	EUR	7 000
Intera Fund II KY	2011	EUR	7 250
JAB Consumer Fund - Global Consumer Brands 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	4 000
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 med mindre fonder (small cap) som det största segmentet (baserat på nuvarande åtaganden):



- 55 portföljbolag (kvarstående efter 71 exit) förvärvade över en period om ca 11 år, där de 10 största bolagen tillsammans utgör mindre än 30% 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:

Företag	Sektor	Marknadsplats	Tidpunkt för ursprunglig investering	Investeringsstorlek
Scout Gaming Group	iGaming	NASDAQ First North	Q4 2017	MSEK 8
Awilco Drilling	Energi/Gas	Oslo Exchange	Q1 2018	MNOK 23

Underliggande fonder

Fond	Fondstorlek	Segment	Årgång	Geografiskt fokus	# portföljbolag	# helt avyttrade portföljbolag
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	23
FSN III	MEUR 375	Mid cap	2008	Norge/Norden	2	8
Herkules III	MNOK 6,000	Mid cap	2008	Norge/Norden	4	7
Nordic Capital VII	MEUR 4,300	Large/mid cap	2008	Primärt Norden	3	15
Intera II	MEUR 200	Small cap	2011	Finland	8	4
Valedo II	MSEK 2,000	Small cap	2011	Sverige	10	1
Mimir Invest AB	<MSEK 500	Small cap	2017	Sverige/Norden	3	0
JAB Consumer Fund – GCB II	MEUR 5 000	Large Cap	2018	Global	1	0
Nordic Capital CV 1	MEUR 2 500	Large/mid cap	2018	Primärt Norden	9	0

Koncernen

Resultat, andra kvartalet 2018

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -8 312 (49 380) TSEK under fjärde kvartalet. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med -1 650 (53 103) TSEK varav -10 008 (53 103) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och 8 358 (-) TSEK är värdeförändringar på övriga andelsinnehav. Rörelsens kostnader uppgick till 6 662 (3 723) TSEK.

Resultat, första halvåret 2018

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 19 399 (60 338) TSEK under räkenskapsåret. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 29 454 (67 300) TSEK, varav 19 686 (67 300) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och 9 768 (-) TSEK är värdeförändringar på övriga andelsinnehav. Realiserade värdeförändringar på andelar i private equity fonder uppgick till 25 581 (104 477) och återföring av värdeförändringar på avyttrade portföljbolag i fonderna och övriga orealiserade värdeförändringar i fonderna uppgick till -5 895 (-37 177) TSEK. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondinnehavet och uppgick till 8 832 (2 834) TSEK. Realiserade värdeförändringar på övriga andelsinnehav uppgick till 1 220 (-) och orealiserade värdeförändringar uppgick till 8 548 (-) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 10 055 (6 962) TSEK.

1 januari - 30 juni 2018

Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: 19 399 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar 8 832 TSEK.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -7 829 (-510) TSEK. Räntekostnader på banktillgodohavanden uppgick till -1 108 (-932) TSEK. Valutakursförändringar uppgick till -6 721 (422) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 11 570 (59 828) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till 11 570 (59 828) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 0,86 (4,14) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar i private equity fonder

Under första halvåret investerades i (-) /återbetalades från (+) netto -34 551 (117 789) TSEK i private equity fonder varav 25 581 (104 477) är realiserade värdeförändringar. Andelarna i private equity fonder uppgick till 397 717 (357 780) TSEK vid delårsperiodens utgång.

30 juni, 2018

Andelar i private equity fonder per aktie: SEK 31,24

Övriga investeringar

Under andra kvartalet förvärvades ytterligare 160 480 aktier i Awilco Drilling PLC för totalt 6 281 TSK.

Per den 30 juni 2018 uppgick övriga investeringar till 48 194 TSEK.

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 773 188 (820 567) TSEK vilket motsvarade 60,73 (60,17) SEK per aktie och en soliditet om 100 (100) procent.

30 juni, 2018

Eget kapital per aktie: SEK 60,73

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av perioden till 328 069 (449 671) TSEK vilket motsvarar 25,77 (32,97) SEK per aktie. I enlighet med företagets policy har likvida medel under kvartalet enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som banktillgodohavande på räntebärande konto.

30 juni, 2018

Nettokassa per aktie: SEK 25,77

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2017. Sedan dess har det därutöver inte tillkommit några andra väsentliga risker.

Framtidsutsikter

NAXS förväntar att marknadsförhållandena under resten av året kommer likna de som rått under första halvåret.

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft någon omsättning under det första halvåret. Resultat före skatt uppgick till 19 424 (11 770) TSEK. I resultatet ingår utdelning från dotterbolag med 20 675 (14 466) TSEK. Räntenettet uppgick till -497 (-601) TSEK och valutakursförändringar uppgick till 1 444 (268) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 19 423 (11 770) 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.

Aktien

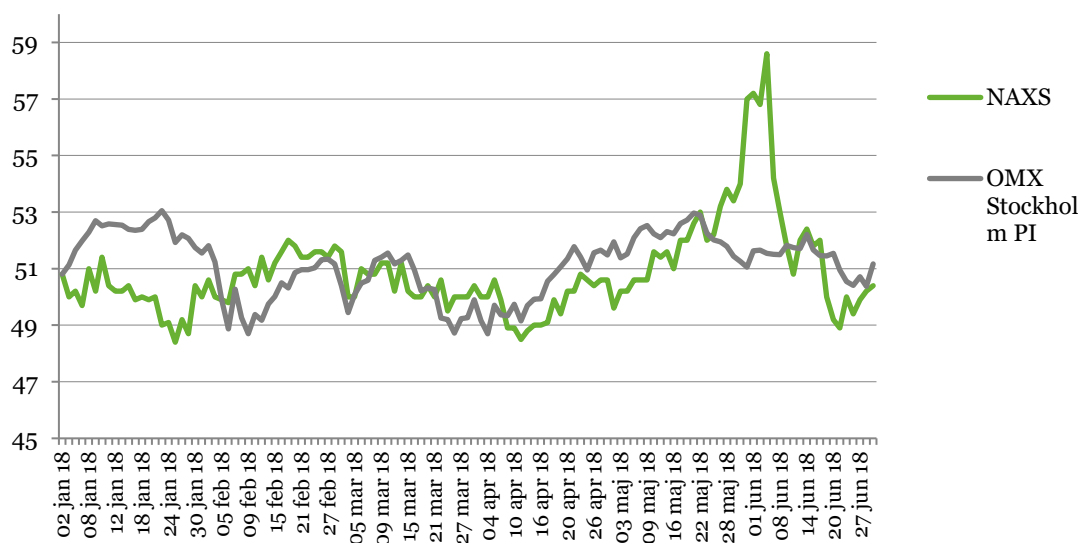
NAXS-aktien listades ursprungligen på Stockholmsbörsens First North den 14 maj 2007. Sedan den 8 juni 2010 är Bolaget noterat på och aktien handlas på Nasdaq OMX Stockholm. Handel sker under beteckning NAXS.

Antalet utestående aktier i bolaget vid räkenskapsårets början uppgick till 13 637 387 stycken. Under delårsperioden har 906 557 aktier återköpts. Vid delårsperiodens slut uppgick antalet utestående aktier till 12 730 830 stycken.

I juni minskade antalet aktier och röster i NAXS genom indragning av 491 761 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 indragningen med 491 761 och uppgår därefter till 13 574 770.

Vid första halvårets slut var aktiekursen för NAXS 50,40 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 60,73 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 642 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 1 026.

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.

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 19. Soliditet definieras som det egna kapitalets andel av totala tillgångar. Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av NAXS verksamhet.

Ekonomisk information

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 12 juli 2018 kl. 08.30 CET.

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten 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 12 juli 2018

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
Grev Turegatan 10
114 46 Stockholm, Sweden
Telefon: +46 8 611 33 25, E-post: info@naxs.se

Resultaträkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2018	2017	2018	2017
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Värdoförändringar	29 454	67 300	-1 650	53 103
Rörelsens kostnader not 1	-10 055	-6 962	-6 662	-3 723
Rörelseresultat	19 399	60 338	-8 312	49 380
Finansnetto	-7 829	-510	-1 161	-134
Resultat före skatt	11 570	59 828	-9 473	49 246
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	11 570	59 828	-9 473	49 246
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	11 570	59 828	-9 473	49 246
Resultat per aktie, kronor *	0,86	4,14	-0,72	3,41
Genomsnittligt antal aktier, tusen *	13 380	14 457	13 153	14 457
* före och efter utspädning				

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK

	2018	2017	2018	2017
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Periodens resultat	11 570	59 828	-9 473	49 246
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kommer att återföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	20 931	2 319	13 366	5 218
Periodens totalresultat	32 501	62 147	3 893	54 464
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	32 501	62 147	3 893	54 464
Periodens totalresultat	32 501	62 147	3 893	54 464

Balansräkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2018	2017
	30/6	31/12
Tillgångar		
Fondandelar	397 717	357 780
Övriga finansiella investeringar	48 194	13 930
Summa anläggningstillgångar	445 911	371 710
Övriga fordringar	299	161
Likvida medel	328 069	449 671
Summa omsättningstillgångar	328 368	449 832
Summa tillgångar	774 279	821 542
Eget kapital	773 188	820 567
Kortfristiga skulder	1 091	975
Summa eget kapital och skulder	774 279	821 542

Nettokassa i koncernen

Belopp i TSEK

	2018	2017
	30/6	31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	328 069	449 671
Summa nettokassa	328 069	449 671

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

	2018	2017	2017
	1/1-30/6	1/1-31/12	1/1-30/6
Ingående eget kapital	820 567	841 816	841 816
Återköp av egna aktier	-47 671	-60 234	-38 323
Lämnad utdelning	-32 209	-	-
Periodens totalresultat	32 501	38 985	62 147
Totalt eget kapital vid periodens slut	773 188	820 567	865 640

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2018	2017
	1/1-30/6	1/1-30/6
Resultat före skatt	11 570	59 828
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	688	39 568
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	12 258	99 396
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-32	462
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 226	99 858
Förvärv/ återbetalning av fondandelar	-31 530	13 309
Övriga finansiella investeringar	-24 909	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-56 439	13 309
Återköp av egna aktier	-47 671	-38 323
Utbetald utdelning	-32 209	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-79 880	-38 323
Periodens kassaflöde	-124 093	74 844
Likvida medel vid årets början*	449 671	383 807
Kursdifferens i likvida medel	2 491	-72
Likvida medel vid periodens slut	328 069	458 579

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2018	2017	2018	2017
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Rörelsens kostnader	-2 198	-2 363	-1 082	-1 435
Rörelseresultat	-2 198	-2 363	-1 082	-1 435
Resultat från andelar i koncernföretag	20 675	14 466	20 675	14 466
Finansnetto	947	-333	94	43
Resultat före skatt	19 424	11 770	19 687	13 074
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	19 424	11 770	19 687	13 074

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2018	2017	2018	2017
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Periodens resultat	19 424	11 770	19 687	13 074
Periodens totalresultat	19 424	11 770	19 687	13 074

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2018	2017
	30/6	31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	481 802	481 802
Fordringar på koncernföretag	26 757	25 312
Summa anläggningstillgångar	508 559	507 114
Övriga fordringar	358	161
Likvida medel	224 246	286 330
Summa omsättningstillgångar	224 604	286 491
Summa tillgångar	733 163	793 605
Eget kapital	732 474	792 930
Kortfristiga skulder	689	675
Summa eget kapital och skulder	733 163	793 605

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

	2018	2017	2017
	1/1-30/6	1/1-31/12	1/1-30/6
Ingående eget kapital	792 930	843 372	843 372
Återköp av egna aktier	-47 671	-60 234	-38 323
Lämnad utdelning	-32 209	-	-
Periodens totalresultat	19 424	9 792	11 770
Eget kapital vid periodens slut	732 474	792 930	816 819

Not 1

Rörelsens kostnader

Belopp i TSEK

	2018	2017	2018	2017
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Arvode till investeringsrådgivaren	-3 824	-3 760	-1 996	-1 788
Vinstdelning med investeringsrådgivaren	-3 682	-409	-3 435	-255
Personalkostnader	-910	-772	-460	-394
Övriga kostnader	-1 639	-2 020	-771	-1 286
	-10 055	-6 962	-6 662	-3 723

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.

Total exponering mot private equity-fond och andra investeringar

Investeringar i private equity-fonder och återstående åtaganden till private equity-fonder samt övriga investeringar

Åtaganden till fonder

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

Övriga investeringar

Investeringar i andelar som inte är andelar i private equity fonder