

NAXS AB (publ) Halvårsrapport januari – juni 2019

Första halvåret 2019

- Resultat efter skatt uppgick till 14,7 (11,6) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 1,25 (0,86) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 695 MSEK (SEK 62,20 per aktie) per den 30 juni 2019, jämfört med 736 MSEK (SEK 61,81 per aktie) per den 31 december 2018. De omfattande aktieåterköpen under andra kvartalet samt betalning av utdelningen för 2019 var de två viktigaste orsakerna till det minskade substansvärdet.
- Nettokassan uppgick till 205 MSEK (18,37 SEK per aktie) per den 30 juni 2019, jämfört med 261 MSEK (21,94 SEK per aktie) per den 31 december 2018.

Andra kvartalet 2019

- Resultat efter skatt uppgick till -1,1 (-9,5) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till -0,10 (-0,72) SEK.
- NAXS betalade en utdelning om 2,78 SEK per aktie.

VD-kommentar



Årsstämman den 4 juni fattade beslut om en utdelning om 2,78 SEK per aktie för verksamhetsåret 2018, vilket motsvarar 4,5% av substansvärdet per den 31 december 2018.

Årsstämman beslutade vidare att minska det totala antalet aktier med ett antal motsvarande antalet av de egna aktier som återköpts innan kallelsen till Årsstämman, vilket då uppgick till 2,6% av det totala antalet aktier.

NAXS fortsatte att återköpa aktier under kvartalet och återköpte efter datum för kallelsens utskick ett block om 6% av totalt antal aktier. Vi betraktar denna transaktion, vilken genomfördes till en rabatt om 19% mot substansvärdet per Q1 2019, som klart värdeskapande för bolaget och våra aktieägare. Under de senaste 12 månaderna har NAXS återköpt motsvarande 11% av bolagets egna aktier.

NAXS har, till våra aktieägare, under de senaste 5 åren distribuerat sammanlagt 24,68 SEK per aktie via utdelningar och återköp.

Lennart Svantesson

Ekonomisk översikt

	2019	2018	2019	2018
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-6/30
Resultat efter skatt, TSEK	14 695	11 570	-1 144	-9 473
			2019	2018
			31/12	31/12
Andelar i private equity fonder, TSEK			434 174	406 861
Andelar i private equity fonder i % av eget kapital			63	55
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK			30 293	86 953
Total exponering mot private equity fonder, TSEK			464 467	493 814
Övriga investeringar, TSEK			56 308	56 784
Nettokassa, TSEK			205 197	261 444
Andelar i private equity fonder per aktie, SEK			38,87	34,15
Övriga investeringar per aktie, SEK			5,04	4,77
Nettokassa per aktie, SEK			18,37	21,94
Eget kapital per aktie, SEK			62,20	61,81
Börskurs, SEK			48,50	47,90

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

Efter ett starkt första kvartal var de finansiella marknaderna mer volatila under det andra kvartalet mot bakgrund av oro för den globala handeln och ökad risk för svagare tillväxt. Dessa faktorer hade dock begränsad inverkan på marknaden för nordisk private equity där aktivitetsnivån var fortsatt hög.

Investeringar

Investeringar i private equity fonder

NAXS hade per den 30 juni 2019 åtaganden gjorda till 11 underliggande fonder (10 buyout fonder och 1 special situations fond) och vid kvartalets utgång uppgår:

- värdet på andelarna i private equity fonder till 434 MSEK vilket motsvarar 63 procent av eget kapital.
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 30 MSEK.

Övriga investeringar

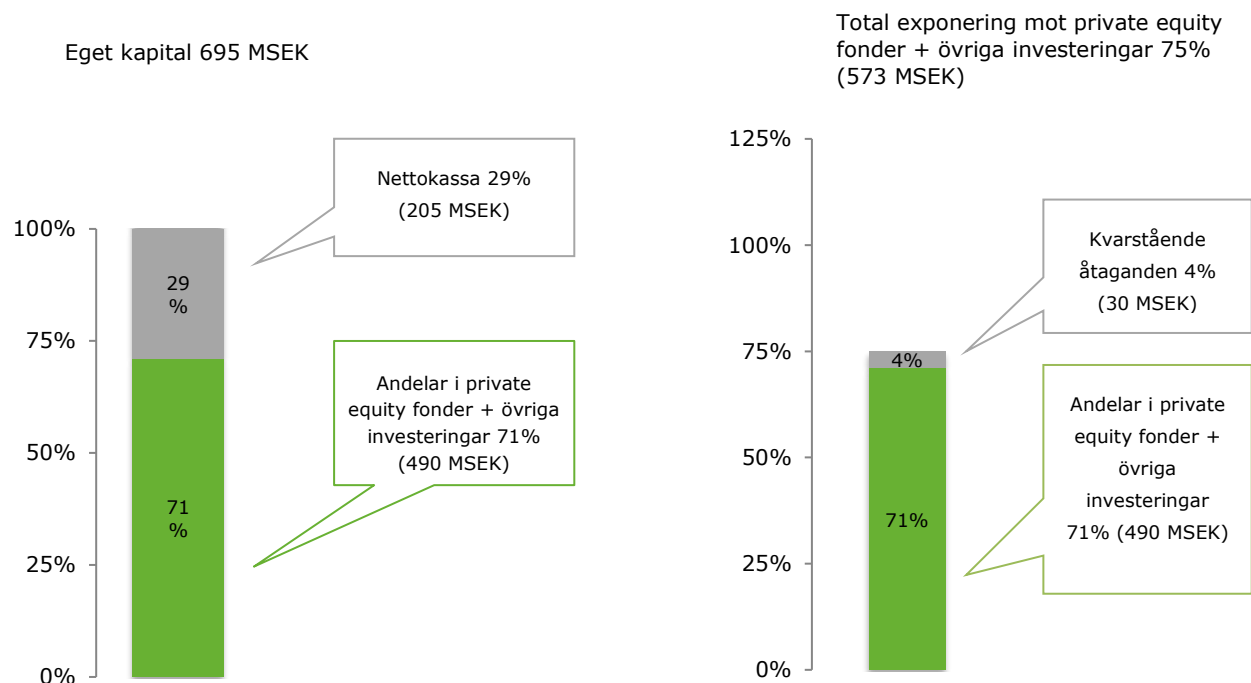
NAXS hade per den 30 juni 2019 2 direktinvesteringar i börsnoterade bolag:

- 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 30 juni 2019 värderat till 7,8 (11,5) MSEK.
- 828 319 aktier i Awilco Drilling Plc, en borrhjopsoperatör med säte i Storbritannien. Innehavet var per den 30 juni 2019 värderat till 23,2 (21,0) MSEK.

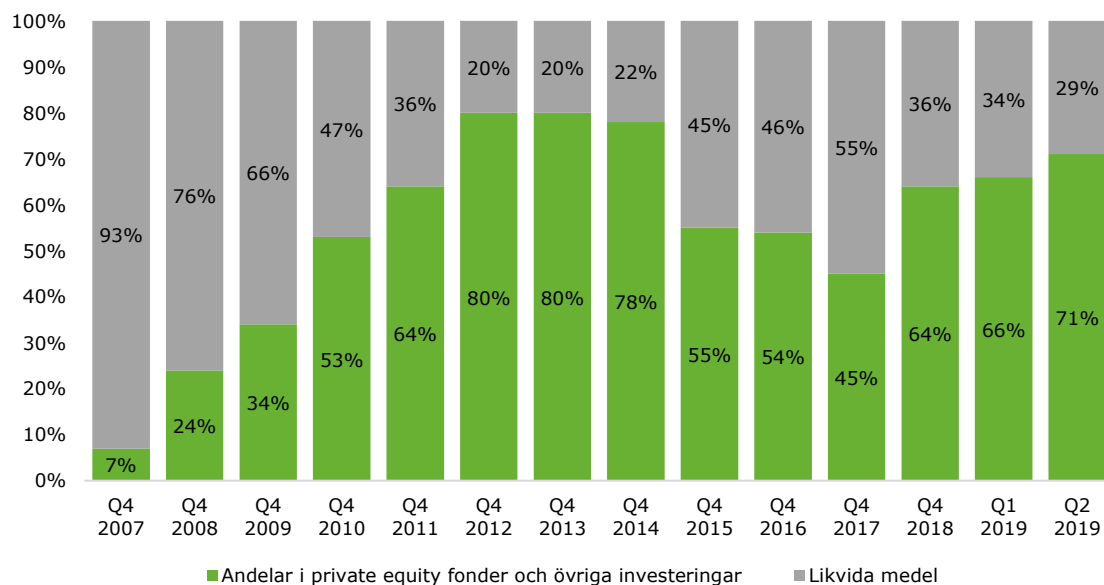
Härtill ägde NAXS en senior säkerställd obligation emitterad av Jackel AS, ett av Master Marine AS helägt dotterbolag. Obligationen har en löptid på 5 år med en årlig ränta om 10% p.a. med kvartalsvisa betalningar. Innehavet var per den 30 juni 2019 värderat till 25,3 (24,2) MSEK.

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)

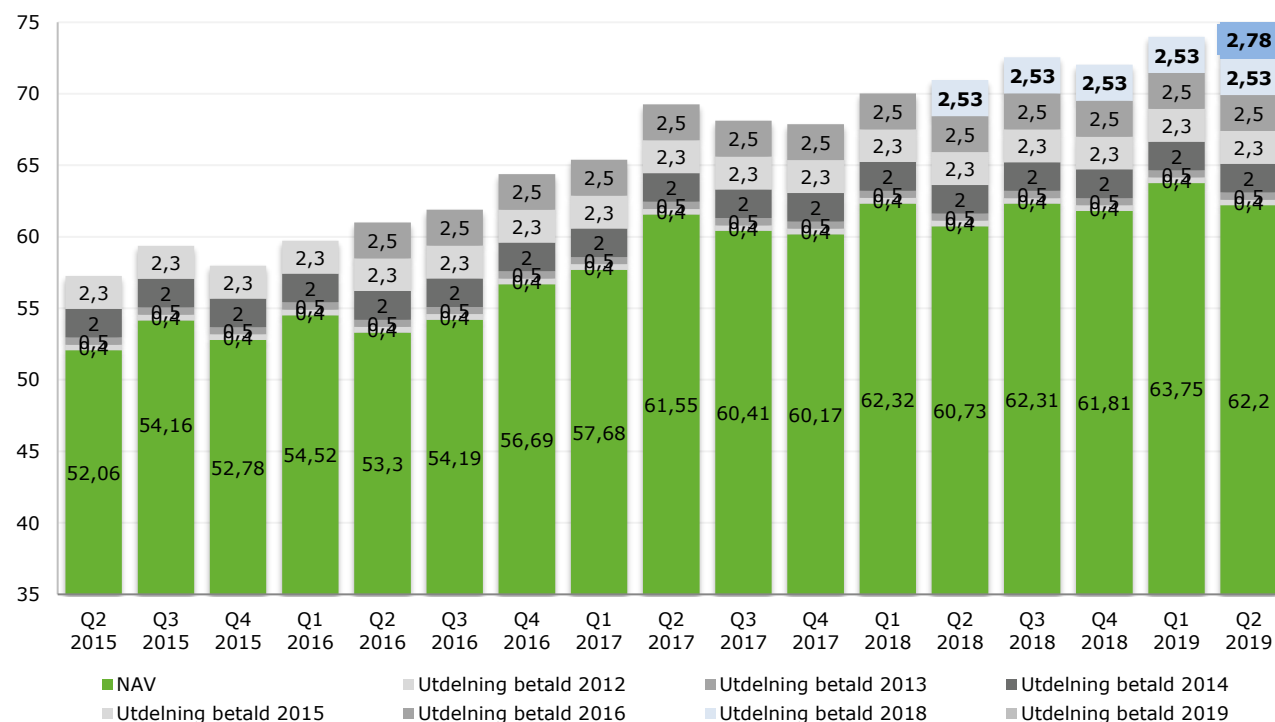


Utveckling av andelar i private equity fonder plus övriga investeringar som andel av eget kapital



Substansvärdet per aktie minskade med 2,4% under det andra kvartalet. Substansvärdet per aktie för 12 månader ökade med 7,0% (inklusive utdelning).

Substansvärde per aktie i SEK



Nya investeringar, förvärv och avyttringar

Investeringar

Inga nya investeringar genomfördes under kvartalet

Förvärv

Underliggande fonder genomförde 3 nya förvärv under kvartalet med JAB Consumer Fund – GCB II som förvärvade National Veterinary Associates, en av världens största verksamheter inom veterinärmedicinska kliniker/tjänster, och Mimir Invest som förvärvade en verksamhet från Epiroc, och som bildade Quadriga Systems.

Företag	Sektor	Geografi	Fond
National Veterinary Associates	Hälsovård	Global	JAB Consumer Fund - GCB II
Epiroc carve-out	Industri	UK/Global	Mimir Invest
Quadriga Systems	IT & Telekom	UK/Global	Mimir Invest

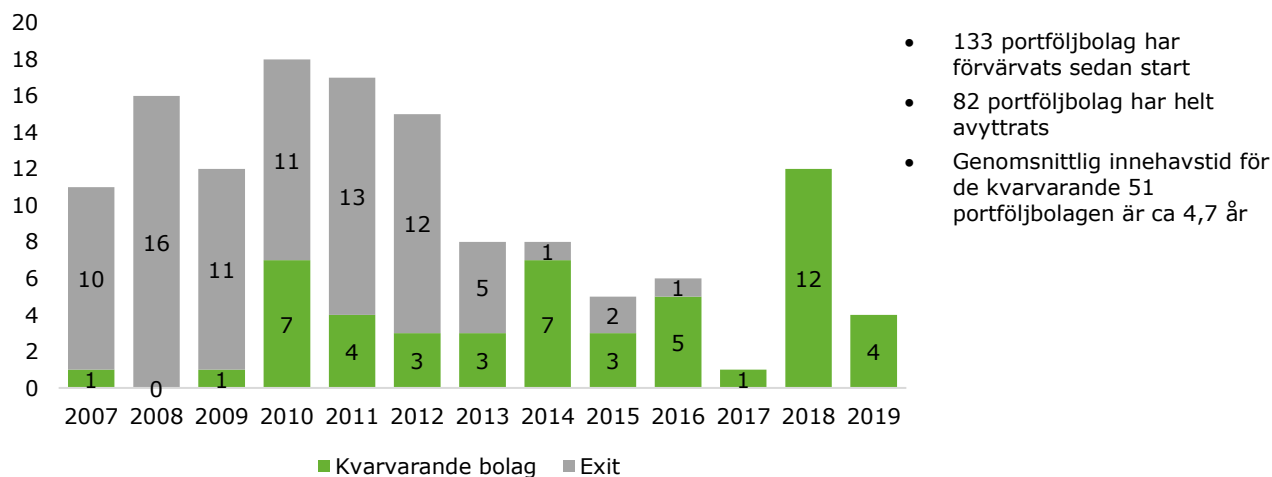
Avyttringar/exit och rekapiseringar

Under första kvartalet genomfördes 4 fullständig exit där Apax VII undertecknade avtal om försäljning av Acelity, Herkules III avyttrade Puzzle, Intera I avyttrade Trafotek och Nordic Capital avyttrade kvarvarande aktier i Resurs Holding som noterades på Nasdaq Stockholm under 2016.

Företag	Sektor	Förvärvsår	Fond
Acelity	Hälsovård	2011	Apax Europé VII
Puzzle	IT & Telekom	2010	Herkules III
Trafotek	Industri	2010	Intera I
Resurs Holding	Finansiella tjänster	2012	Nordic Capital VII

Per den 30 juni 2019 hade NAXS fonder förvärvat 130 portföljbolag av vilka 78 helt avyttrats. Dessa 78 exit har genererat en årlig bruttoavkastning om 20 %.

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



30 juni, 2019

- Total exponering mot private equity fonder: 67% av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 63% av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 82
- Bruttoavkastning, sedan start 2007, på 82 genomförda exit: 19% per år

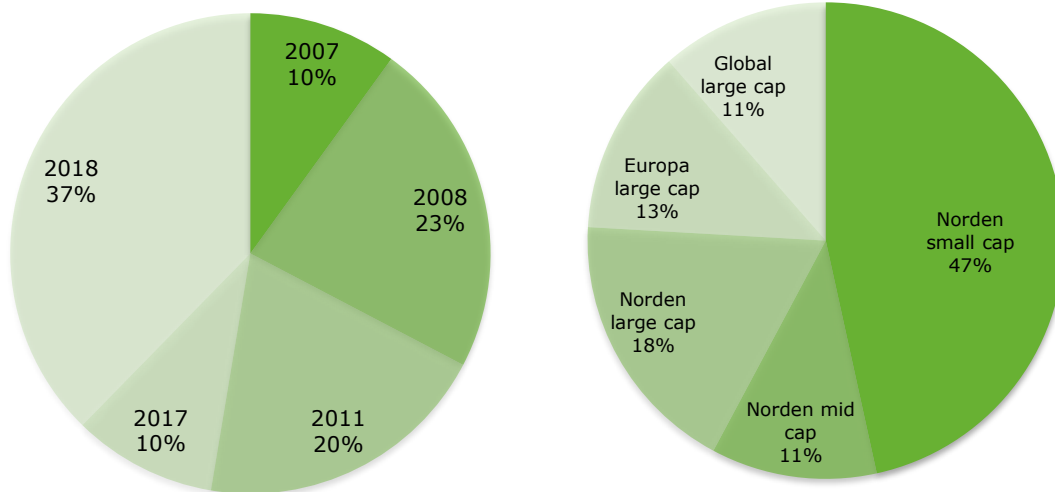
Portföljsammansättning/diversifiering

Per den 30 juni 2019 erbjuder NAXS en exponering enligt följande:

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

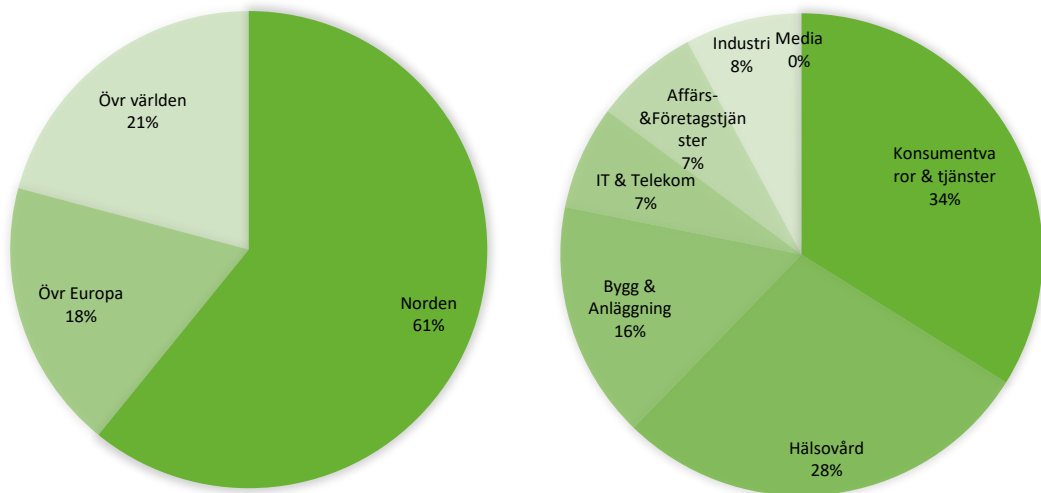
Fond	Åtaganden lämnande år	Valuta	Ursprungligt investerings-åtagande (T)
Apax Europe VII LP	2007	EUR	15 000
FSN Capital III LP	2008	EUR	10 000
Herkules Private Equity Fund III LP	2008	NOK	40 000
Intera Fund I KY	2007	EUR	7 000
Intera Fund II KY	2011	EUR	7 250
JAB Consumer Fund - Global Consumer Brands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



- 51 portföljbolag (kvarstående efter 82 exit) förvärvade över en period om 12 år, där de 10 största portföljbolagen tillsammans utgör mindre än 42% av NAV; inget bolag utgör mer än 6% 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	28,1 MNOK
Jacktel/Master Marine	Energi	företagsobligation	Q4 2018	3,0 MUSD

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	2	5
Apax VII	MEUR 11,000	Large cap	2008	Europa/Globalt	11	25
FSN III	MEUR 375	Mid cap	2008	Norge/Norden	1	9
Herkules III	MNOK 6,000	Mid cap	2008	Norge/Norden	2	9
Nordic Capital VII	MEUR 4,300	Large/mid cap	2008	Primärt Norden	2	17
Intera II	MEUR 200	Small cap	2011	Finland	7	4
Valedo II	MSEK 2,000	Small cap	2011	Sverige	8	3
Mimir Invest AB	<MSEK 500	Small cap	2017	Sverige/Norden	6	0
JAB Consumer Fund - GCB II	MEUR 5 000	Large Cap	2018	Global	4	0
Nordic Capital CV 1	MEUR 2 500	Large/mid cap	2018	Primärt Norden	9	0

Koncernen

Resultat, andra kvartalet 2019

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -562 (-8 312) TSEK under andra kvartalet. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 2 241 (-1 650) TSEK varav 10 049 (-10 008) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och -7 808 (8 358) TSEK är värdeförändringar på övriga andelsinnehav. Rörelsens kostnader uppgick till 2 803 (6 662) TSEK.

Resultat, första halvåret 2019

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 16 838 (19 399) TSEK under räkenskapsåret. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 23 762 (29 454) TSEK, varav 27 687 (19 686) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och -3 925 (9 768) TSEK är värdeförändringar på övriga finansiella placeringar. Realiserade värdeförändringar på andelar i private equity fonder uppgick till 9 775 (25 581) och återföring av värdeförändringar på avyttrade portföljbolag i fonderna och övriga orealiserade värdeförändringar i fonderna uppgick till 17 912 (-5 895) TSEK. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondinnehavet och uppgick till 6 951 (8 832) TSEK. Realiserade vinster och ränteintäkter på övriga finansiella placeringar uppgick till 1 393 (1 220) och orealiserade värdeförändringar uppgick till -5 318 (8 548) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 6 924 (10 055) TSEK.

Januari-juni 2019

Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: 27 687 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar 6 951 TSEK.
Värdeförändringar på övriga investeringar: -3 925 TSEK

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -2 143 (-7 829) TSEK. Räntenettot på banktillgodohavanden uppgick till -432 (-1 108) TSEK. Valutakursförändringar uppgick till -1 711 (-6 721) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 14 695 (11 570) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till 14 695 (11 570) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 1,25 (0,86) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar i private equity fonder

Under första halvåret investerades (-)/återbetalades (+) netto 9 111 (-34 551) TSEK i private equity fonder varav 9 775 (25 581) är realiserade värdeförändringar. Andelarna i private equity fonder uppgick till 434 174 (406 861) TSEK vid kvartalets utgång.

30 juni, 2019

Andelar i private equity fonder per aktie: SEK 38,37

Övriga investeringar

Per den 30 juni 2019 uppgick övriga investeringar till 56 308 (56 784) TSEK. Under första halvåret har 3 262 (24 909) investerats i övriga investeringar.

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 694 837 (736 371) TSEK vilket motsvarade 62,20 (61,81) SEK per aktie och en soliditet om 100 (100) procent.

30 juni, 2019

Eget kapital per aktie: SEK 62,20

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av perioden till 205 197 (261 444) TSEK vilket motsvarar 18,37 (21,94) 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, 2019

Nettokassa per aktie: SEK 18,37

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2018. 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 andra kvartalet.

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft någon omsättning under det första halvåret. Resultat före skatt uppgick till -1,637 (19 424) TSEK. I resultatet ingår utdelning från dotterbolag med - (20 675) TSEK. Räntenettet uppgick till -184 (-497) TSEK och valutakursförändringar uppgick till 736 (1 444) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -1 637 (19 423) 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 4 juni 2019.

Aktien

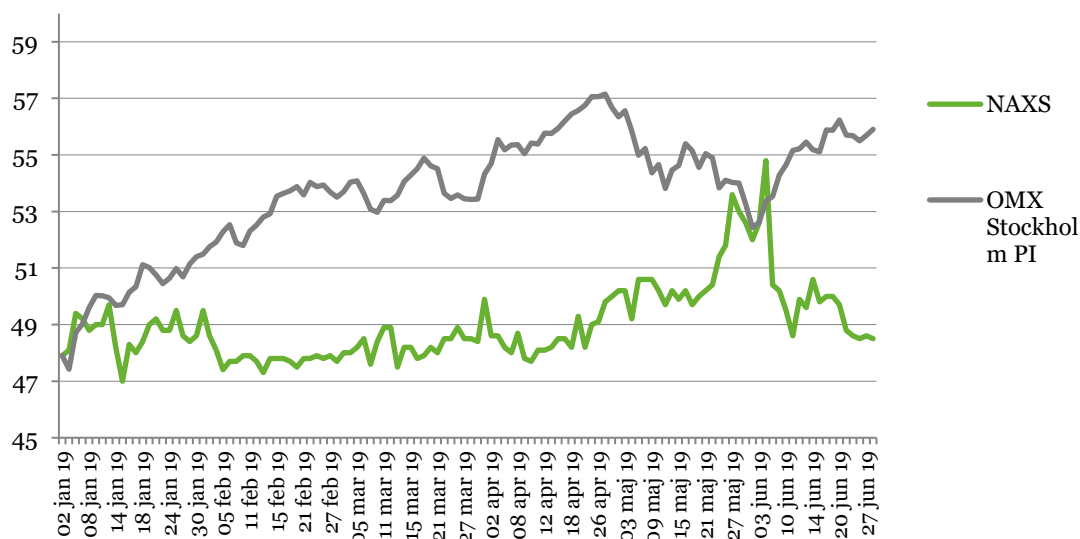
NAXS-aktien listades ursprungligen på Stockholmsbörsens First North den 14 maj 2007. Sedan den 8 juni 2010 är Bolaget noterat på och aktien handlas på Nasdaq OMX Stockholm. Handel sker under beteckning NAXS.

Antalet utestående aktier i bolaget vid räkenskapsårets början uppgick till 11 914 261. Under delårsperioden har 743 419 aktier återköpts. Vid delårsperiodens slut uppgick antalet utestående aktier till 11 170 842.

I juni minskade antalet aktier och röster i NAXS genom indragning av 309 369 återköpta aktier. Före indragningen av egna aktier fanns sammanlagt 12 219 430 aktier och röster i NAXS. Antalet aktier och röster i NAXS minskade genom indragningen med 309 369 och uppgår därefter till 11 910 061.

Vid delårsperiodens slut var aktiekursen för NAXS 48,50 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 62,20 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 542 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 1 263.

Utveckling av aktiepris per aktie under första halvåret 2019



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 2018 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 2018 och i definitioner på sidan 20. Soliditet definieras som det egna kapitalets andel av totala tillgångar. Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av NAXS verksamhet.

Ekonomisk information

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 16 juli 2019 kl. 00.30 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 16 juni, 2019

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

	2019	2018	2019	2018
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Värdeförändringar	23 762	29 454	2 241	-1 650
Rörelsens kostnader not 1	-6 924	-10 055	-2 803	-6 662
Rörelseresultat	16 838	19 399	-562	-8 312
Finansnetto	-2 143	-7 829	-582	-1 161
Resultat före skatt	14 695	11 570	-1 144	-9 473
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	14 695	11 570	-1 144	-9 473
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	14 695	11 570	-1 144	-9 473
Resultat per aktie, kronor *	1,25	0,86	-0,10	-0,72
Genomsnittligt antal aktier, tusen *	11 726	13 380	11 540	13 153
* före och efter utspädning				

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK

	2019	2018	2019	2018
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Periodens resultat	14 695	11 570	-1 144	-9 473
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kommer att återföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	13 212	20 931	5 970	13 366
Periodens totalresultat	27 907	32 501	4 827	3 893
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	27 907	32 501	4 827	3 893
Periodens totalresultat	27 907	32 501	4 827	3 893

Balansräkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2019	2018
	30/6	31/12
Tillgångar		
Fondandelar	434 174	406 861
Övriga finansiella placeringar	56 308	56 784
Summa anläggningstillgångar	490 482	463 645
Övriga fordringar	311	12 330
Likvida medel	205 197	261 444
Summa omsättningstillgångar	205 508	273 774
Summa tillgångar	695 990	737 419
Eget kapital	694 837	736 371
Kortfristiga skulder	1 153	1 048
Summa eget kapital och skulder	695 990	737 419

Nettokassa i koncernen

Belopp i TSEK

	2019	2018
	30/6	31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	205 197	261 444
Summa nettokassa	205 197	261 444

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

	2019	2018	2018
	1/1-30/6	1/1-31/12	1/1-30/6
Ingående eget kapital	736 372	820 567	820 567
Återköp av egna aktier	-38 387	-88 408	-47 671
Utdelning	-31 055	-32 209	-32 209
Periodens totalresultat	27 907	36 421	32 501
Totalt eget kapital vid periodens slut	694 837	736 371	773 188

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2019	2018
	1/1-30/6	1/1-30/6
Resultat före skatt	14 695	11 570
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-12 531	688
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 164	12 258
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	12 399	-32
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 563	12 226
Förvärv/avyttring av fondandelar, netto	1 437	-31 530
Förvärv av andra finansiella placeringar, netto	-3 262	-24 909
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 825	-56 439
Återköp av egna aktier	-38 387	-47 671
Utbetald utdelning	-31 055	-32 209
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-69 442	-79 880
Periodens kassaflöde	-56 704	-124 093
Likvida medel vid årets början*	261 444	449 671
Kursdifferens i likvida medel	457	2 491
Likvida medel vid periodens slut*	205 197	328 069

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2019	2018	2019	2018
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Rörelsens kostnader	-2 189	-2 198	-1 135	-1 082
Rörelseresultat	-2 189	-2 198	-1 135	-1 082
Resultat från andelar i koncernföretag	-	20 675	-	20 675
Finansnetto	552	947	267	94
Resultat före skatt	-1 637	19 424	-868	19 687
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 637	19 424	-868	19 687

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2019	2018	2019	2018
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Periodens resultat	-1 637	19 424	-868	19 687
Periodens totalresultat	-1 637	19 424	-868	19 687

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2019	2018
	30/6	31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	481 802	481 802
Fordringar på koncernföretag	27 065	26 328
Summa anläggningstillgångar	508 867	508 130
Övriga fordringar	370	133
Likvida medel	109 483	181 203
Summa omsättningstillgångar	109 853	181 336
Summa tillgångar	618 720	689 466
Eget kapital	617 759	688 838
Kortfristiga skulder	961	628
Summa eget kapital och skulder	618 720	689 466

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

	2019	2018	2018
	1/1-30/6	1/1-31/12	1/1-30/6
Ingående eget kapital	688 838	792 930	792 930
Återköp av egna aktier	-38 387	-88 408	-47 671
Lämnad utdelning	-31 055	-32 209	-32 209
Periodens totalresultat	-1 637	16 525	19 424
Eget kapital vid periodens slut	617 759	688 838	732 474

Not 1

Rörelsens kostnader

Belopp i TSEK

	2019	2018	2019	2018
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/4-30/6	1/4-30/6
Arvode till investeringsrådgivaren	-3 291	-3 824	-1 676	-1 996
Vinstdelning med investeringsrådgivaren	-1 129	-3 682	256	-3 435
Personalkostnader	-768	-910	-380	-460
Övriga kostnader	-1 736	-1 639	-1 002	-771
	-6 924	-10 055	-2 803	-6 662

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.

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).

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.