

Stockholm 17 augusti 2009

PRESSMEDDELANDE

Delårsrapport januari – juni 2009

Andra kvartalet 2009

- Resultat efter skatt uppgick till -13,0 (0,5) MSEK.

Första halvåret 2009

- Resultat efter skatt uppgick till -17,0 (0,8) MSEK.
- Redovisat eget kapital per aktie vid periodens slut uppgick till 37,76 (39,08) SEK varav 27,02 (36,26) SEK per aktie motsvarar värdet av likvida medel.
- Sammanlagt har nu NAXS lämnat investeringsåtaganden om ca 629 MSEK motsvarande 111 procent av bolagets egna kapital.
- Förvärvsaktiviteten under det andra kvartalet har varit relativt hög i underliggande små- och medelstora fonder. Sammanlagt har underliggande fonder nu förvärvat cirka 30 portföljbolag. Fondandelarnas bokförda värde uppgick till 28 procent av eget kapital vid periodens utgång.
- Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick på balansdagen till 405 (504) MSEK. I enlighet med företagets policy har likvida medel under perioden enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som banktillgodohavande på räntebärande konto.

	Apr – jun 2009	Apr – jun 2008	Jan - jun 2009	Jan - jun 2008
Resultat efter skatt, TSEK	-13 039	455	-17 029	779

	30 juni 2009	30 juni 2008
Bokfört värde av gjorda investeringar, TSEK	157 503	73 860
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK	471 540	466 232
Likvida medel och kortfristiga placeringar, TSEK	405 283	504 292
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar per aktie, SEK	27,02	33,62
Eget kapital/aktie, SEK	37,76	39,08

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 januari – juni 2009

VERKSAMHETEN

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 erbjuds 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 111 procent av eget kapital och fondandelarnas bokförda värde uppgår till 28 procent av eget kapital. Antalet portföljbolag i underliggande fonder uppgår till cirka 30 bolag.

	Åtaganden lämnade år	Valuta	Investerings- åtagande (T)
Apax Europe VII	2007	EUR	15 000
FSN Capital III	2008	EUR	10 000
Herkules Private Equity Fund III	2008	NOK	40 000
Intera Fund I	2007	EUR	7 000
Nordic Capital Fund VII	2008	EUR	20 000
Valedo Partners Fund I	2007	SEK	60 000
Totalt TSEK			629 042

Apax Europe VII LP

Apax Europe VII är en fond om 11 000 MEUR med fokus på investeringar i Europa inom sektorerna healthcare, tech & telecom, financial & business services, retail & consumer och media.

FSN Capital III LP

FSN Capital III är en fond om 375 MEUR med fokus på investeringar i medelstora företag i Norge och övriga Norden.

Herkules Private Equity Fund III LP

Herkules Private Equity Fund III är en fond om 6 000 MNOK med fokus på investeringar i medelstora företag i Norge och övriga Norden.

Intera Fund I LP

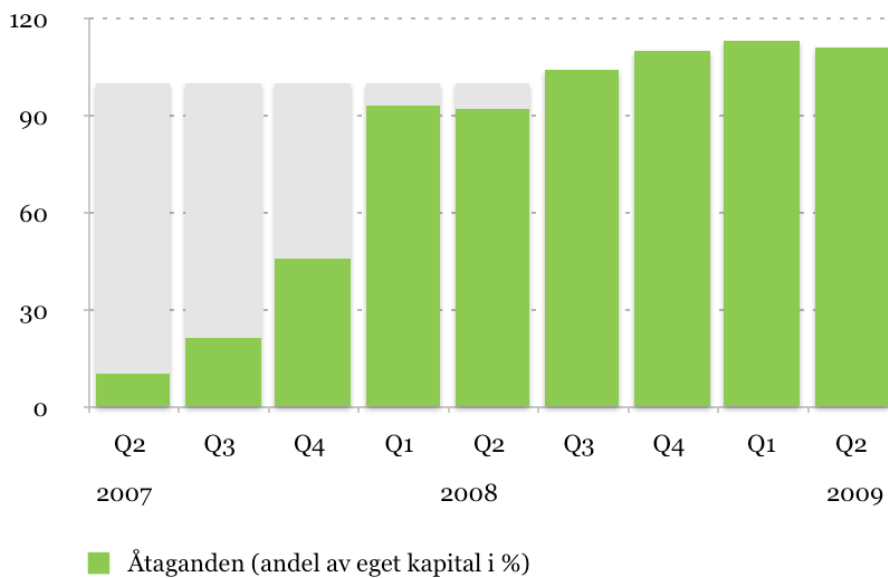
Intera Fund I är en fond om 125 MEUR med fokus på investeringar i mindre företag i Finland.

Nordic Capital Fund VII LP Nordic Capital Fund VII är en fond om 4 300 MEUR med primärt fokus på Norden.

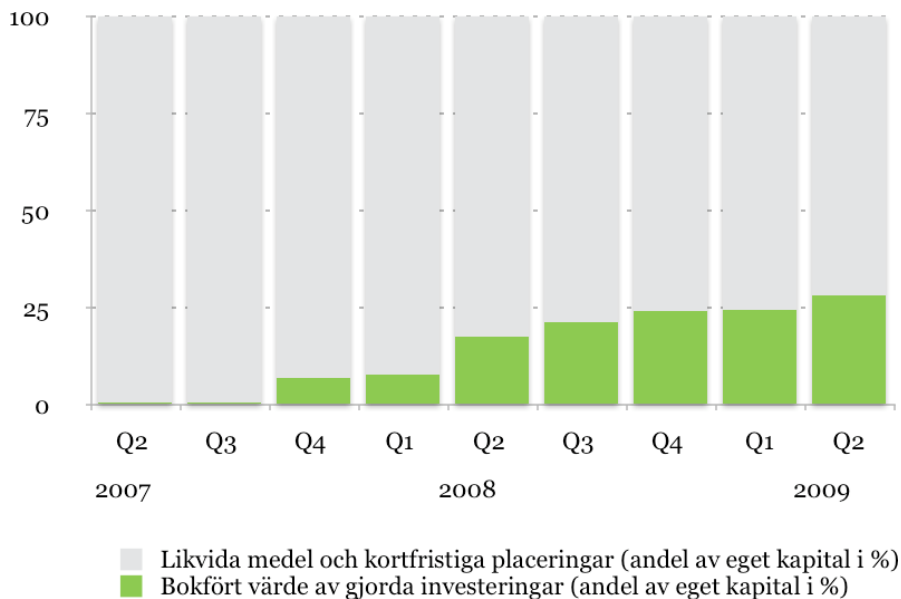
Valedo Partners Fund I AB

Valedo Partner Fund I är en fond om 1 000 MSEK med fokus på mindre företag i Sverige.

Utveckling av åtaganden som andel av eget kapital



Utveckling av investeringar som andel av eget kapital



Värdering av underliggande fonders gjorda investeringar baseras på fondernas rapporter för kvartal ett 2009 då inga rapporter för kvartal två 2009 ännu inkommit.

KONCERNEN

RESULTAT, april – juni 2009

Rörelseresultatet uppgick till -5 154 (-5 644) TSEK . Resultat före skatt var -14 730 (296) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -13 039 (455) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till -0,87 (0,03) SEK.

RESULTAT, januari – juni 2009

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till -15 432 (-9 672) TSEK . Rörelsens kostnader uppgick till -15 432 (-9 672) TSEK och utgörs främst av värdejusteringar av fondandelar med -10 332 (-5 119) TSEK, arvode till investeringsrådgivaren 2 956 (2 923) TSEK och av personalkostnader 835 (503) TSEK. Kostnadsutvecklingen exklusive värdejusteringar är enligt plan.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -7 155 (13 187) TSEK. Ränteintäkterna uppgick till 3 375 (11 469) TSEK och valutakursförändringar uppgick till -10 530 (1 718) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till -22 587 (3 516) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 5 558 (-2 737) TSEK varav 6 076 TSEK i förändrad uppskjuten skattefordran. Resultat efter skatt uppgick till -17 029 (779) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till -1,14 (0,05) SEK.

INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Investeringar

Under delårsperioden har 22 160 (41 037) TSEK investerats i underliggande fonder. Fondandelarna uppgick till 157 503 (73 860) TSEK per 30 juni. Värdering av underliggande fonder har medfört en värdejustering med -10 332 (-5 119) TSEK varav huvudparten härrör från valutaförändringar och management fees till underliggande fonder.

Finansiering

Finansiering sker för närvarande med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 566 329 TSEK vilket motsvarade 37,76 (39,08) SEK per aktie och en soliditet om 99 (99) procent.

Likvida medel

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid utgången av delårsperioden till 405 283 (504 292) TSEK vilket motsvarar 27,02 (33,62) SEK per aktie. De kortfristiga placeringarna uppgick till 200 000 (0) MSEK och är placerade med fast ränta på bankkonto.

I enlighet med företagets policy har likvida medel under perioden enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som banktillgodohavanden på räntebärande konto.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2008. Inga förändringar har skett sedan årsredovisningens avgivande.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera.

Framtidsutsikter

Som ett resultat av svårigheterna på världens finansmarknader och lågkonjunkturen förväntas marknaden för företagsköp genomförda av private equityfonder att vara fortsatt svag under den närmaste framtiden. Detta gäller särskilt större affärer. Aktiviteten bland NAXS små- och medelstora fonder har varit relativt hög under andra kvartalet och förväntas vara fortsatt god under andra halvåret. De fonder som NAXS investerat i har cirka 72 procent av sitt kapital kvar för framtida investeringar.

MODERBOLAGET

För det andra kvartalet uppgick rörelseresultatet -1 015 (-697) TSEK, resultat före skatt var 25 (2 062) TSEK och resultatet efter skatt uppgick till -19 (1 484) TSEK.

För det första halvåret uppgick resultatet före skatt uppgick till 1 966 (4 042) TSEK, skattekostnaden uppgick till -518 (-1 133) TSEK och resultatet efter skatt uppgick till 1 448 (2 909) TSEK.

Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 107 796 (237 713) TSEK och kortfristiga placeringar uppgick till 200 000 (0) TSEK.

ORGANISATION

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

AKTIEN

NAXS-aktien noterades på Stockholmsbörsens First North den 14 maj 2007. Handel sker under beteckning NAXS.

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

Vid periodens slut var aktiekursen för NAXS 27,20 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 37,76 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 408 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 770.

RESULTATRÄKNINGAR KONCERNEN

	Apr - Jun 2009	Apr - Jun 2008	Jan - Jun 2009	Jan - Jun 2008	Helår 2008
Belopp i TSEK					
Personalkostnader	-434	-73	-835	-503	-1 431
Övriga externa kostnader	-2 145	-2 125	-4 265	-4 049	-7 842
Nedskrivning fondandelar	-2 575	-3 445	-10 332	-5 119	-8 612
Rörelseresultat	-5 154	-5 644	-15 432	-9 672	-17 885
Finansnetto	-9 576	5 939	-7 155	13 187	23 132
Resultat före skatt	-14 730	296	-22 587	3 516	5 247
Skatt	1 691	159	5 558	-2 737	-7 297
Resultat efter skatt	-13 039	455	-17 029	779	-2 050
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-13 039	455	-17 029	779	-2 050
Resultat efter skatt	-13 039	455	-17 029	779	-2 050
Resultat per aktie, kr	-0,87	0,03	-1,14	0,05	-0,14

	Apr - Jun 2009	Apr - Jun 2008	Jan - Jun 2009	Jan - Jun 2008	Helår 2008
ANTAL AKTIER					
Vid periodens början	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000
Vid periodens slut	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000
Genomsnittligt antal aktier	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

	Apr - Jun 2009	Apr - Jun 2008	Jan - Jun 2009	Jan - Jun 2008	Helår 2008
Belopp i TSEK					
Resultat efter skatt	-13 039	455	-17 029	779	-2 050
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-13 039	455	-17 029	779	-2 050

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.

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN

Belopp i TSEK	30 Jun 2009	30 Jun 2008	31 Dec 2008
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	-	6	-
Fondandelar	157 503	73 860	145 674
Uppskjutna skattefordringar	6 889	2 448	1 330
Summa anläggningstillgångar	164 392	76 314	147 004
Omsättningstillgångar			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 530	7 980	3 822
Övriga fordringar	104	145	66
Kortfristiga placeringar	200 000	-	299 264
Likvida medel	205 283	504 292	139 280
Summa omsättningstillgångar	407 916	512 416	442 432
Summa tillgångar	572 308	588 731	589 436
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	750	750	750
Övrigt tillskjutet kapital	577 706	577 706	577 706
Balanserade vinstmedel	-12 128	7 731	4 902
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	566 329	586 187	583 358
Summa eget kapital	566 329	586 187	583 358
Skulder			
Leverantörsskulder	139	13	6
Skatteskulder	5 047	-	5 047
Övriga skulder	447	1 628	487
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	346	902	538
Summa skulder	5 979	2 544	6 078
Summa eget kapital och skulder	572 307	588 731	589 436

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i TSEK	Jan - Jun 2009	Jan - Jun 2008	Helår 2008
Eget kapital vid periodens ingång	583 358	585 408	585 408
Periodens totalresultat	-17 029	779	-2 050
Eget kapital vid periodens utgång	566 329	586 187	583 358
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	566 329	586 187	583 358
Totalt	566 329	586 187	583 358

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN

Belopp i TSEK	Jan - Jun 2009	Jan - Jun 2008	Helår 2008
Resultat före skatt	-22 587	3 516	5 247
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	9 970	5 155	7 863
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-12 617	8 671	13 110
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 154	-7 206	-2 878
Förvärv av fondandelar *)	-22 160	-41 037	-116 344
Räntebärande finansiella placeringar	99 264	200 000	-99 264
Kassaflöde från investeringsverksamheten	77 104	158 963	-215 608
Periodens kassaflöde	65 641	160 428	-205 376
Likvida medel vid periodens början	139 280	343 900	343 900
Kursdifferens i likvida medel	462	-34	756
Likvida medel vid periodens slut	205 383	504 294	139 280

*) Utestående investeringsåtaganden per 31 juni 2009 uppgår till 471 540 TSEK.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för första kvartalet 2009 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, den svenska årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 2.2, Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Denna kvartalsrapport är för koncernen upprättad i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och Årsredovisningslagen. Termen "IFRS" i detta dokument innefattar tillämpningen av IAS och IFRS såväl som tolkningar av dessa standarder som publicerats av IASB:s Standards Interpretation Committee (SIC) och Internal Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Delårsrapporten för moderbolaget följer BFN:s allmänna råd om frivillig delårsrapportering.

Från och med 2009 upprättar NAXS sin koncernredovisning i enlighet med IFRS vilket är en ändring mot tidigare principer. Ändrade redovisningsprinciper innebär att jämförelse året, dvs. 2008 års ingående balans, resultat och utgående balans räknas om med hänsyn till IFRS.

I årsredovisningen 2008 finns de nya redovisningsprinciperna beskrivna. I denna delårsrapport återges effekterna på 2008 års balans- och resultaträkning. Effekten på det ingående egna kapitalet per 1 januari 2008 uppgår till -2 706 TSEK.

Moderbolaget tillämpar från och med den 1 januari 2009 RFR 2.1 Redovisning för juridiska personer. RFR 2.1 innebär i huvudsak att IFRS ska tillämpas men med vissa undantag. Tillämpningen av RFR 2.1 får inga effekter på moderbolagets resultat och ställning.

Övergång till rapportering i enlighet med IFRS

Nedan visar vilken effekt IFRS fått på NAXS koncernredovisning (jämförelseperioden).

Resultaträkning – koncernen

Belopp i TSEK	Not	1/1 – 30/6 2008	Justering IFRS	IFRS 1/1 – 30/6 2008
Rörelseresultat	1	-4 552	-5 119	-9 671
Finansnetto	3	15 159	-1 972	13 187
Resultat före skatt		10 607	-7 091	3 516
Skatt		-2 737	-	-2 737
Resultat efter skatt		7 870	-7 091	779
Resultat per aktie		0,52	-0,47	0,05

Balansräkning – koncernen

Belopp i TSEK	Not	30/6 2008	Justering IFRS	IFRS 30/6 2008
Inventarier		6	-	6
Fondandelar	1	81 528	-7 668	73 860
Uppskjuten skattefordran		2 448	-	2 448
Summa anläggningstillgångar		83 982	-7 668	76 314
Summa omsättningstillgångar		512 431	-14	512 417
Summa tillgångar		596 413	-7 682	588 731
Summa eget kapital	2	593 861	-7 674	586 187
Summa skulder		2 552	-8	2 544
Summa eget kapital och skulder		596 413	-7 682	588 731

Not 1 Värdejustering fondandelar

IFRS justeringen på – 5 119 TSEK består av värdejustering av fondandelar på grund av att samtliga fondinnehav har värderats till verkligt värde som rapporteras av fonderna. Dessutom har en värdejustering redovisats på grund av byte till SEK som funktionell valuta i det norska bolaget. Justeringen uppgick till -2 549 TSEK. Totalt har således fondandelarna justerats med 7 668 TSEK.

Not 2 Eget kapital

Övergången till IFRS har medfört att eget kapital minskat med 7 674 TSEK. Minskningen fördelas på 3 889 TSEK i omräkningsdifferens -4 472 TSEK i balanserat resultat och -7 091 TSEK i årets resultat. Förändringen i omräkningsdifferenser är en följd av att den funktionella valutan i det norska dotterbolaget är SEK vid tillämpning av IFRS.

Not 3 Valutakursdifferenser

Orealiserade valutakursvinster i SEK avseende likvida medel och finansiella tillgångar i det norska bolaget redovisades i resultaträkningen. I enlighet med IFRS har det norska dotterbolagets funktionella valuta fastställts till SEK. Detta medför att inga orealiserade valutakursdifferenser uppkommer på placeringar i SEK. Justeringen uppgår till -1 972 TSEK

Övergången till IFRS har ej fått någon väsentlig påverkan på NAXS kassaflödesanalys.

Nedan visar vilken effekt IFRS fått på NAXS koncernredovisning för 2008.

Resultaträkning – koncernen

Belopp i TSEK	Not	2008	Justering IFRS	2008
Rörelseresultat	1	-17 996	111	-17 885
Finansnetto	3	37 017	-13 885	23 132
Resultat före skatt		19 021	-13 774	5 247
Skatt		-7 297	-	-7 297
Resultat efter skatt		11 724	-13 774	-2 050
Resultat per aktie		0,78	-0,92	-0,14

Balansräkning – koncernen

Belopp i TSEK	Not	31/12 2008	Justering IFRS	IFRS 31/12 2008
Fondandelar		139 162	6 512	145 674
Uppskjuten skattefordran		1 330	-	1 330
Summa anläggningstillgångar		140 492	6 512	147 004
Summa omsättningstillgångar		442 316	116	442 432
Summa tillgångar		582 808	6 628	589 436
Summa eget kapital	2	577 041	6 317	583 358
Summa skulder		5 767	311	6 078
Summa eget kapital och skulder		582 808	6 628	589 436

Not 1 Värdejustering fondandelar

IFRS justeringen består av värdejustering av fondandelar beroende på att fondandelarna värderats till verkligt värde.

Not 2 Eget kapital

Övergången till IFRS har medfört att eget kapital ökat med 6 317 TSEK. Ökningen fördelas mellan 24 562 TSEK i omräkningsdifferens -4 471 TSEK i balanserat resultat och -13 774 TSEK i årets resultat. Förändringen i omräkningsdifferenser är en följd av att den funktionella valutan i det norska dotterbolaget är SEK vid tillämpning av IFRS.

Not 3 Valutakursdifferenser

Orealiserade valutakursvinster i SEK avseende likvida medel och finansiella tillgångar i det norska bolaget redovisades i resultaträkningen. I enlighet med IFRS har det norska dotterbolagets funktionella valuta fastställts till SEK. Detta medför att inga orealiserade valutakursdifferenser uppkommer på placeringar i SEK. Justeringen uppgår till -13 885 TSEK

Övergången till IFRS har ej fått någon väsentlig påverkan på NAXS kassaflödesanalys.

Öppningsbalansräkning per 1 januari 2008 upprättade enligt IFRS

Belopp i TSEK	Not	1/1 2008	Justering IFRS	IFRS 1/1 2008
Inventarier		7	-	7
Fondandelar	1	40 657	-2 715	37 942
Uppskjuten skattefordran		3 581	-	3 581
Summa anläggningstillgångar		44 245	-2 715	41 530
Summa omsättningstillgångar		545 098	-	545 098
Summa tillgångar		589 343	-2 715	586 628
Summa eget kapital	2	588 114	-2 706	585 408
Summa skulder		1 229	-9	1 220
Summa eget kapital och skulder		589 343	-2 715	586 628

Not 1 Värdejustering fondandelar

IFRS justeringen uppgår till -2 715 TSEK och består av -1 348 TSEK värdejustering av fondandelar på grund av att samtliga fondinnehav har värderats till verkligt värde som rapporteras av fonderna. Dessutom har en värdejustering redovisats på grund av byte till SEK som funktionell valuta i det norska bolaget. Justeringen uppgick till -1 367 TSEK.

Not 2 Eget kapital

Övergången till IFRS har medfört att eget kapital minskat med 2 706 TSEK. Minskningen fördelas mellan 1 765 TSEK i omräkningsdifferens och -4 471 TSEK i årets resultat.

Förändringen i omräkningsdifferenser är en följd av att den funktionella valutan i det norska dotterbolaget är SEK vid tillämpning av IFRS.

Stockholm den 17 augusti 2009

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:
Delårsrapport (9 månader): 4 november 2009