

Stockholm 21 april 2009

PRESSMEDDELANDE



Delårsrapport januari – mars 2009

- Resultat efter skatt uppgick till -4,0 (0,3) MSEK.
- Redovisat eget kapital per aktie vid periodens slut uppgick till 38,62 (39,05) SEK varav 29,17 (36,26) SEK per aktie motsvarar värdet av likvida medel.
- Sammanlagt har nu NAXS lämnat investeringsåtaganden om ca 658 MSEK motsvarande 113 procent av bolagets egna kapital.
- Sammanlagt har underliggande fonder förvärvat över 25 portföljbolag. Fondandelarnas bokförda värde uppgick till 24 procent av eget kapital vid periodens utgång.
- Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick på balansdagen till 438 (544) MSEK. I enlighet med företagets policy har likvida medel under perioden enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som banktillgodohavande på räntebärande konto.
- NAXS har från och med denna delårsrapport bytt redovisningsprincip och redovisar nu i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

	31 Mars 2009	31 Mars 2008
Resultat efter skatt, TSEK	-3 990	324

	31 Mars 2009	31 Mars 2008
Bokfört värde av gjorda investeringar, TSEK	141 540	40 657
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK	516 657	227 683
Likvida medel och kortfristiga placeringar, TSEK	437 516	543 900
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar per aktie, SEK	29,17	36,26
Eget kapital/aktie, SEK	38,62	39,05

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 – mars 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 113 procent av eget kapital och fondandelarnas bokförda värde uppgår till 24 procent av eget kapital. Antalet portföljbolag i underliggande fonder uppgår till över 25 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			658 197

Apax Europe VII LP

Apax Europe VII är en fond om 1 1 000 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

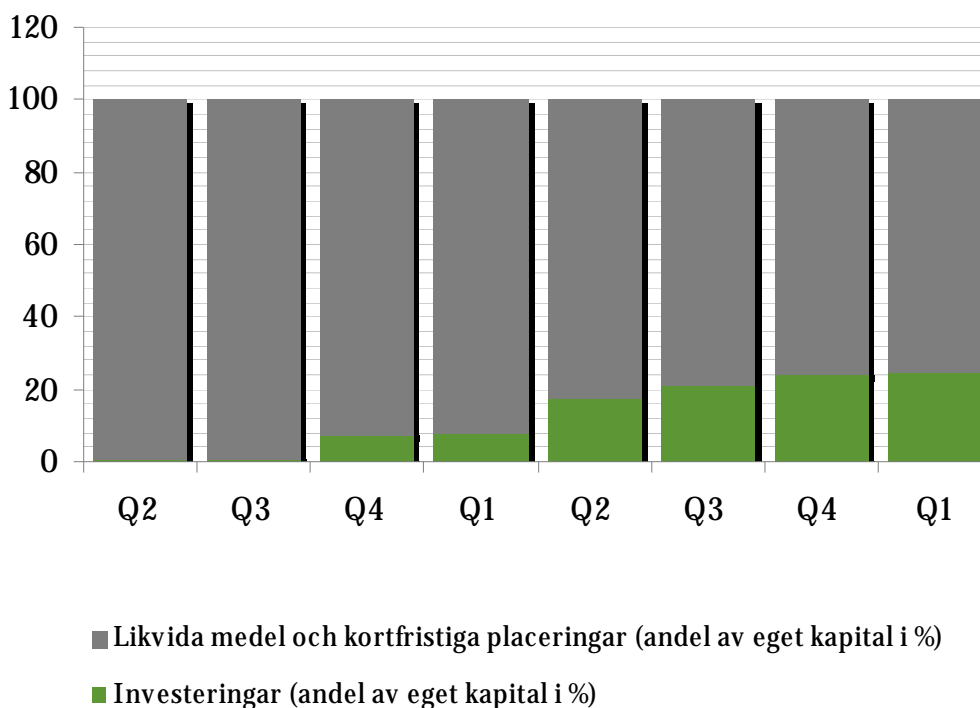
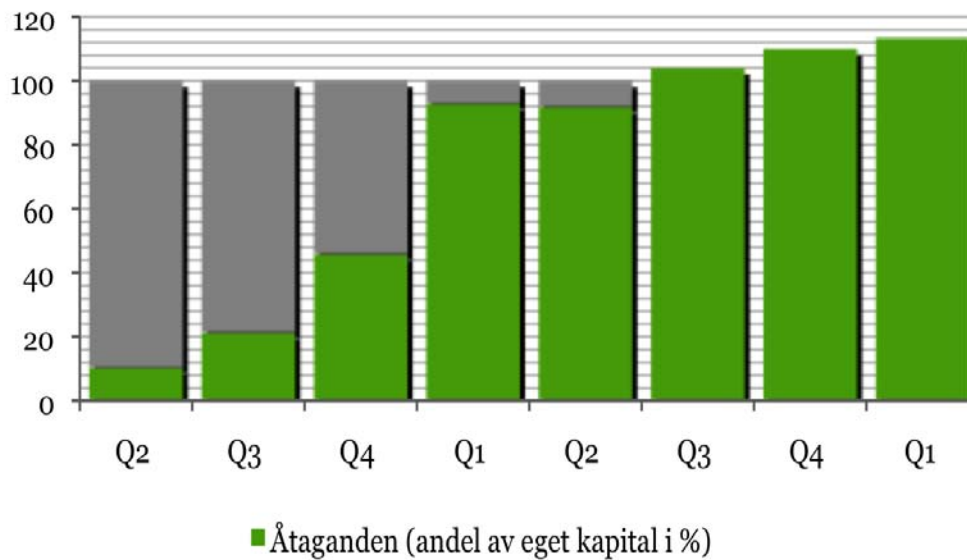
Intera Fund I är en fond om R 125 MEU med fokus på investeringar i mindre företag i Finland

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 och investeringar som andel av eget kapital



KONCERNEN

RESULTAT

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till – 10 278 (-4 028) TSEK . Rörelsens kostnader uppgick till 10 278 (-4 028) TSEK och utgörs främst av värdejusteringar av fondandelar med 7 757 (1 674) TSEK, arvode till investeringsrådgivaren 1 574 (1 453) TSEK och av personalkostnader 401 (430) TSEK. Kostnadsutvecklingen exklusive värdejusteringar är enligt plan.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 2 421 (7 248) TSEK. Ränteintäkterna uppgick till 1 958 (5 893) TSEK och realiserade valutakursvinster uppgick till 463 (1 355) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Periodens resultat före skatt uppgick till -7 857 (3 220) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 3 867 (-2 896) TSEK varav 3 867 TSEK i förändrad uppskjuten skattefordran. Resultat efter skatt uppgick till -3 990 (324) TSEK.

INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Investeringar

Under delårsperioden har 3 623 (7 086) TSEK investerats i underliggande fonder. Fondandelarna uppgick till 141 540 (43 354) TSEK per 31 mars. Rapporterad värdejustering i underliggande fonder har medfört en värdejustering med -7 757 (-1 674) TSEK.

Finansiering

Finansiering sker för närvarande med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 579 368 TSEK vilket motsvarade 38,62 (39,05) SEK per aktie och en soliditet om 99 (99) procent.

Likvida medel

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid utgången av delårsperioden till 437 516 (543 900) TSEK vilket motsvarar 29,17 (36,26) SEK per aktie. De kortfristiga placeringarna uppgick till 200 000 (200 000) 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.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera.

Framtidsutsikter

Som ett resultat av svårigheterna på världens finansmarknader och den allt sämre konjunkturen förväntas marknaden för företagsköp genomförda av private equity fonder att vara svagare under den närmaste framtiden. Kreditkrisen drabbar särskilt större affärer. Samtidigt kan noteras att det är under rådande marknadsförutsättningar som bra investeringar kan göras och att de årgångar av private equity fonder som sammanfallit med sämre tider är de fonder som historiskt presterat bäst avkastning. NAXS har cirka 75 procent av sitt kapital kvar för framtida investeringar.

MODERBOLAGET

Resultatet före skatt uppgick till 1 991 (1 980) TSEK för delårsperioden. Skattkostnaden uppgick till -524 (-555) TSEK och resultatet efter skatt uppgick till 1 467 (1 425) TSEK.

Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 108 647 (33 907) TSEK och kortfristiga placeringar uppgick till 200 000 (200 000) 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. Kursen vid noteringstillfället uppgick till 40 kronor.

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

Vid periodens slut var aktiekursen för NAXS 20,40 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 38,62 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 306 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 770.

RESULTATRÄKNINGAR KONCERNEN

Belopp i TSEK	Jan - Mars 2009	Jan - Mars 2008	Helår 2008
Personalkostnader	-401	-430	-1 431
Övriga externa kostnader	-2 120	-1 924	-7 842
Nedskrivning fondandelar	-7 757	-1 674	-8 612
Rörelseresultat	-10 278	-4 028	-17 885
Finansnetto	2 421	7 248	23 132
Resultat före skatt	-7 857	3 220	5 247
Skatt	3 867	-2 896	-7 297
Resultat efter skatt	-3 990	324	-2 050
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-3 990	324	-2 050
Resultat efter skatt	-3 990	324	-2 050
Resultat per aktie, kr	-0,27	0,02	-0,14

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Belopp i TSEK	Jan - Mars 2009	Jan - Mars 2008	Helår 2008
Resultat efter skatt	-3 990	324	-2 050
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	-3 990	324	-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	31 Mars 2009	31 Mars 2008	31 Dec 2008
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	-	7	-
Fondandelar	141 540	43 354	145 674
Uppskjutna skattefordringar	5 197	3 026	1 330
Summa anläggningstillgångar	146 737	46 387	147 004
Omsättningstillgångar			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 219	6 947	3 822
Övriga fordringar	96	176	66
Kortfristiga placeringar	200 000	200 000	299 264
Likvida medel	237 516	335 536	139 280
Summa omsättningstillgångar	438 831	542 659	442 432
Summa tillgångar	585 568	589 046	589 436
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	750	750	750
Övrigt tillskjutet kapital	577 706	577 706	577 706
Balanserade vinstmedel	912	7 276	4 902
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	579 368	585 732	583 358
Summa eget kapital	579 368	585 732	583 358
Skulder			
Leverantörsskulder	3	18	6
Skatteskulder	5 492	2 352	5 047
Övriga skulder	-	0	487
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	706	944	538
Summa skulder	6 201	3 314	6 078
Summa eget kapital och skulder	585 569	589 046	589 436

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i TSEK	Jan - Mars 2009	Jan - Mars 2008	Helår 2008
Eget kapital vid periodens ingång	583 358	585 408	585 408
Periodens totalresultat	-3 990	324	-2 050
Eget kapital vid periodens utgång	579 368	585 732	583 358
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	579 368	585 732	583 358
Totalt	579 368	585 732	583 358

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN

Belopp i TSEK	Jan - Mars 2009	Jan - Mars 2008	Helår 2008
Resultat före skatt	-7 857	3 222	5 247
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	7 294	319	7 863
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-563	3 541	13 110
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	2 695	-6 174	-2 878
Förvärv av fondandelar *)	-3 623	-7 086	-116 344
Räntebärande finansiella placeringar	99 264	-	-99 264
Kassaflöde från investeringsverksamheten	95 641	-7 086	-215 608
Periodens kassaflöde	97 773	-9 719	-205 376
Likvida medel vid periodens början	139 280	343 900	343 900
Kursdifferens i likvida medel	463	1 355	756
Likvida medel vid periodens slut	237 516	335 536	139 280

*) Utestående investeringsåtaganden per 31 mars 2009 uppgår till 516 657 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 jämförelseåret, 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 – 31/3 2008	Justering IFRS	IFRS 1/1 – 31/3 2008
Rörelseresultat	1	-2 352	-1 674	-4 026
Finansnetto	3	13 367	-6 119	7 248
Resultat före skatt		11 015	-7 793	3 222
Skatt		-2 895	-	-2 895
Resultat efter skatt		8 120	-7 793	327
Resultat per aktie		0,54	-0,52	0,02

Balansräkning – koncernen

Belopp i TSEK	Not	31/3 2008	Justering IFRS	IFRS 31/3 2008
Inventarier		7	-	7
Fondandelar	1	46 809	-3 455	43 354
Uppskjuten skattefordran		3 026	-	3 026
Summa anläggningstillgångar		49 842	-3 455	46 387
Summa omsättningstillgångar		542 614	45	542 659
Summa tillgångar		592 456	-3 410	589 046
Summa eget kapital	2	589 172	-3 440	585 732
Summa skulder		3 284	30	3 314
Summa eget kapital och skulder		592 456	-3 410	589 046

Not 1 Värdejustering fondandelar

IFRS justeringen på – 1 674 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 -1 781 TSEK.**

Not 2 Eget kapital

Övergången till IFRS har medfört att eget kapital minskat med 3 440 TSEK vilket består av +8 825 TSEK i omräkningsdifferens -4 471 TSEK i balanserat resultat och -7 793 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 –6 119 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 fonandelarna har värderats till verkligt värde.

Not 2 Eget kapital

Övergången till IFRS har medfört att eget kapital ökat med 6 317 TSEK. Ökningen fördelas mellan -22 799 TSEK i omräkningsdifferens -2 708 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 -13 855 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 21 april 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:
Årsstämma: 5 maj 2009
Delårsrapport (6 månader): 17 augusti 2009
Delårsrapport (9 månader): 4 november 2009

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