

Stockholm 28 april 2010



PRESSMEDDELANDE

Delårsrapport januari-mars 2010

Första kvartalet

- Resultat efter skatt uppgick till -3,2 (-4,0) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,22 (-0,27) SEK.
- Redovisat eget kapital per aktie vid periodens slut uppgick till 37,70 (37,92) SEK varav 24,18 (25,02) SEK per aktie motsvarar värdet av likvida medel.
- Värdet på fondinnehaven ökade med 10 MSEK i lokal valuta medan valutakursförändringarna på fondinnehaven uppgick till -11 MSEK.
- Sammanlagt har nu NAXS lämnat investeringsåtaganden om ca 594 MSEK motsvarande 105 procent av bolagets egna kapital.
- Under perioden tecknades ett avtal om en första avyttring av bolag i en av NAXS underliggande fonder: Valedo beslöt att avyttra Solhagagruppen till Bridgepoint Development Capital.
- NAXS underliggande fonder har sammanlagt förvärvat över 40 portföljbolag. Fondandelarnas bokförda värde uppgick till 37 procent av eget kapital vid periodens utgång.
- Likvida medel uppgick på balansdagen till 363 (375) MSEK. I enlighet med företagets policy har likvida medel under perioden enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som banktillgodohavande på räntebärande konto.

	2010	2009
	<u>1/1-31/3</u>	<u>1/1-31/3</u>
Resultat efter skatt, TSEK	-3 225	-3 990

	2010	2009
	<u>31/3</u>	<u>31/12</u>
Bokfört värde av gjorda investeringar, TSEK	202 710	191 597
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK	391 148	424 450
Likvida medel, TSEK	362 738	375 330
Likvida medel per aktie, SEK	24,18	25,02
Eget kapital per aktie, SEK	37,70	37,92

NAXS NORDIC ACCESS BUYOUT FUND AB

Delårsrapport januari-mars 2010

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 NAXS 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.

FONDPORFÖLJEN

NAXS sammanlagda åtaganden till underliggande fonder uppgår till 594 MSEK vilket motsvarar 105 procent av eget kapital och fondandelarnas bokförda värde uppgår till 203 MSEK vilket motsvarar 37 procent av eget kapital. Antalet portföljbolag i underliggande fonder uppgår till över 40 bolag. I tabellen nedan finns en uppdelning per fond av gjorda åtaganden med belopp i tusental (T).

	Åtaganden lämnade år	Valuta	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
Nordic Capital Fund VII LP	2008	EUR	20 000
Valedo Partners Fund I AB	2007	SEK	60 000
Totalt		SEK	593 858

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 KY

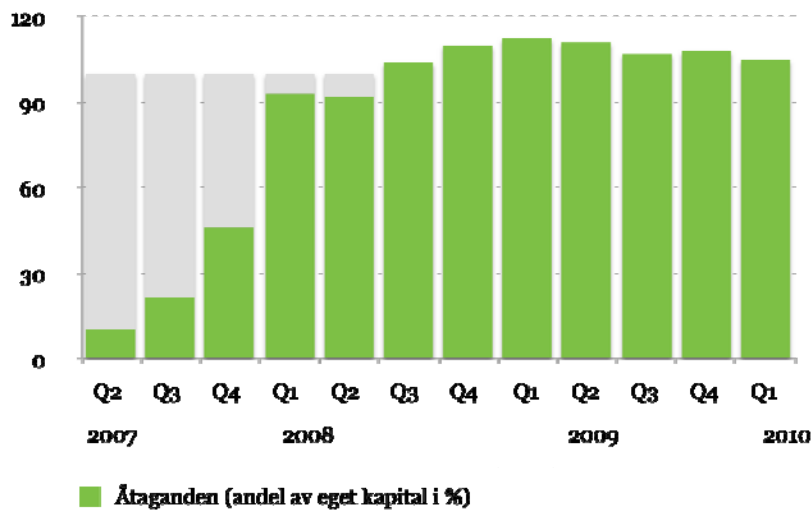
Intera Fund I är en fond om 125 MEUR med fokus på investeringar i mindre företag i Finland.

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

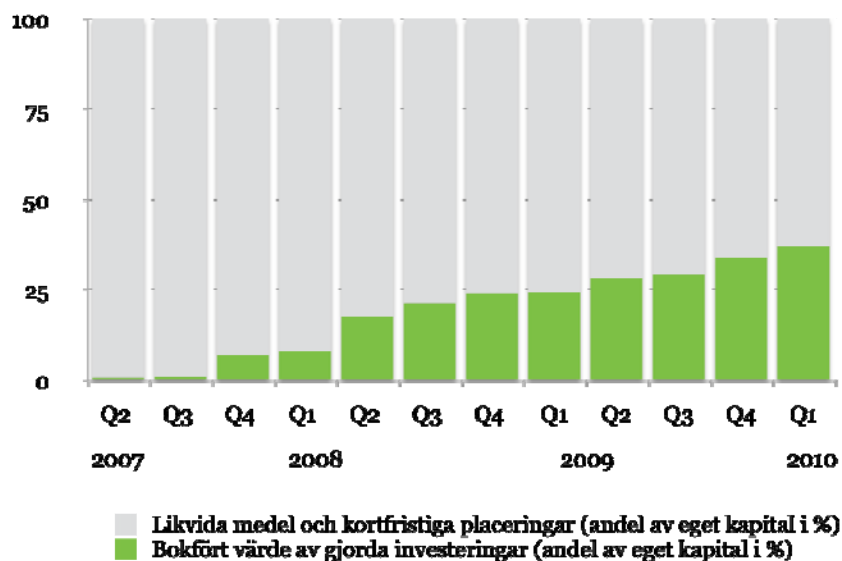
Valedo Partner Fund I är en fond om 1 000 MSEK med fokus på mindre företag i Sverige.

Utveckling av åtaganden som andel av eget kapital



Åtaganden till fonderna är oförändrade i lokal valuta. Omräknat till SEK har gjorda åtaganden minskat under första kvartalet.

Utveckling av investeringar som andel av eget kapital



KONCERNEN

Resultat för första kvartalet

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -4 074 (-10 278) TSEK för verksamhetsårets tre första månader. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med -1 142 (-7 757) TSEK. Värdet på fondinnehaven ökade med 9 916 TSEK och valutakursförändringarna på fondinnehaven uppgick till -11 058 TSEK. Utdelningar uppgick till 573 (-) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 3 056 (2 521) TSEK. De ökade kostnaderna hänför sig i huvudsak till kostnader för börsnotering. Kostnadsutvecklingen exklusive värdeförändringar är enligt plan.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 374 (2 421) TSEK. Ränteintäkterna minskade som en följd av lägre marknadsräntor samt lägre genomsnittligt kapital för placering jämfört med kvartalet föregående år och uppgick till 370 (1 958) TSEK. Valutakursförändringar uppgick till 4 (463) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till -3 700 (-7 857) TSEK. Skatteintäkten uppgick till 475 (3 867) TSEK. Kvartalets låga effektiva skatt förklaras främst av ej uppbokad uppskjuten skattefordran på kvartalets underskott. Resultat efter skatt uppgick till -3 225 (3 990) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till -0,22 (-0,27) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar

Under kvartalet har 12 255 TSEK investerats i underliggande fonder. Fondandelarna uppgick till 202 710 (191 597) TSEK. Värdering av fondinnehavet per balansdagen har medfört en värdejustering med -1 142 TSEK.

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 565 505 (568 730) TSEK vilket motsvarade 37,70 (37,92) SEK per aktie och en soliditet om 100 (100) procent.

Likvida medel

Likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 362 738 (375 330) TSEK vilket motsvarar 24,18 (25,02) SEK per aktie. I enlighet med företagets policy har likvida medel under perioden enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som banktillgodohavande på räntebärande konto.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2009. I övrigt har inga förändringar skett sedan årsredovisningens avgivande.

Händelser efter periodens slut

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera.

Framtidsutsikter

En gradvis förbättrad konjunktur och kreditmarknad kunde skönjas under det första kvartalet 2010 och det kan förväntas att detta kommer att leda till en ökad aktivitetsnivå inom private equity under de närmaste kvartalen. De fonder NAXS investerat i har cirka 63 procent av sitt kapital kvar för framtida investeringar.

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft någon omsättning under första kvartalet. Resultat före skatt uppgick till -1 806 (1 991) TSEK. Resultatförsämringen är i huvudsak hänförlig till kostnader för börsnotering samt lägre räntor på likvida medel. Resultatet efter skatt uppgick till -1 331 (1 467) TSEK.

Utdelning

Som tidigare kommunicerats har styrelsen föreslagit att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2009.

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 listades på Stockholmsbörsens First North den 14 maj 2007. Handel sker under beteckning NAXS. Bolaget har ansökt om notering på Nasdaq OMX Stockholm.

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

Vid periodens slut var aktiekursen för NAXS 32,70 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 37,70 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 491 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 652.

Resultaträkning för koncernen

	2010	2009
Belopp i TSEK	1/1-31/3	1/1-31/3
Värdoförändringar	-1 142	-7 757
Utdelningar	573	-
Rörelsens kostnader	not 1	-2 521
Rörelseresultat	-4 074	-10 278
Finansnetto	374	2 421
Resultat före skatt	-3 700	-7 857
Skatt	475	3 867
Periodens resultat	-3 225	-3 990
Resultat per aktie, kronor *	-0,22	-0,27
Genomsnittligt antal aktier, tusen *	15 000	15 000

* före och efter utspädning

Rapport över totalresultat för koncernen

	2010	2009
Belopp i TSEK	1/1-31/3	1/1-31/3
Periodens resultat	-3 225	-3 990
Övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	-3 225	-3 990

Definition av nyckeltal

Resultat per aktie, före och efter utspädning

Periodens resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

Eget Kapital per aktie

Redovisat eget kapital i relation till antalet aktier vid periodens utgång.

Balansräkning för koncernen

	2010	2009
Belopp i TSEK	31/3	31/12
Tillgångar		
Fondandelar	202 710	191 597
Uppskjutna skattefordringar	1 076	601
Summa anläggningstillgångar	203 786	192 198
Övriga fordringar	760	2 082
Likvida medel	362 738	375 330
Summa omsättningstillgångar	363 498	377 412
Summa tillgångar	567 284	569 610
Eget kapital	565 505	568 730
Kortfristiga skulder *	1 779	880
Summa eget kapital och skulder	567 284	569 610

* Inga kortfristiga skulder är räntebärande

	2010	2009
STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE	31/3	31/12
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

	2010	2009	2009
Belopp i TSEK	1/1-31/3	1/1-31/12	1/1-31/3
Ingående eget kapital	568 730	583 358	583 358
Periodens totalresultat	-3 225	-14 628	-3 990
Eget kapital vid periodens slut	565 505	568 730	579 368

Kassaflödesanalys för koncernen

	2010	2009
Belopp i TSEK	1/1-31/3	1/1-31/3
Resultat före skatt	-3 700	-7 857
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 144	7 294
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 556	-563
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	2 221	2 695
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-335	2 132
Förvärv av fondandelar	-12 255	-3 623
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 255	-3 623
Periodens kassaflöde	-12 590	-1 491
Likvida medel vid årets början*	375 330	438 544
Kursdifferens i likvida medel	-2	463
Likvida medel vid periodens slut	362 738	437 516

* inklusive kortfristiga placeringar

Kvarstående investeringsåtaganden per 31 mars 2010 uppgår till 391 148 TSEK.

Resultaträkning för moderbolaget

	2010	2009
Belopp i TSEK	1/1-31/3	1/1-31/3
Rörelsens kostnader	-1 977	-824
Rörelseresultat	-1 977	-824
Finansnetto	171	2 815
Resultat före skatt	-1 806	1 991
Skatt	475	-524
Periodens resultat	-1 331	1 467

Rapport över totalresultat för moderbolaget

	2010	2009
Belopp i TSEK	1/1-31/3	1/1-31/3
Periodens resultat	-1 331	1 467
Övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	-1 331	1 467

Balansräkning för moderbolaget

	2010	2009
Belopp i TSEK	31/3	31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	276 139	276 139
Fordringar på koncernföretag	10 871	11 139
Uppskjutna skattefordringar	1 076	601
Summa anläggningstillgångar	288 086	287 879
Övriga fordringar	910	2 137
Likvida medel	309 255	308 687
Summa omsättningstillgångar	310 165	310 824
Summa tillgångar	598 251	598 703
Eget kapital	596 982	598 313
Kortfristiga skulder	1 268	390
Summa eget kapital och skulder	598 251	598 703

	2010	2009
STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE	31/3	31/12
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

	2010	2009	2009
Belopp i TSEK	1/1-31/3	1/1-31/12	1/1-31/3
Ingående eget kapital	598 313	596 273	596 273
Periodens totalresultat	-1 331	2 040	1 467
Eget kapital vid periodens slut	596 982	598 313	597 740

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 2009 under noter till de finansiella rapporterna.

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer, vilket i huvudsak innebär att IFRS tillämpas.

Not 1

Rörelsens kostnader	2010	2009
Belopp i TSEK	1/1-31/3	1/1-31/3
Arvode till investeringsrådgivaren	1 373	1 574
Personalkostnader	468	401
Övriga kostnader	1 664	546
	3 506	2 521

Stockholm den 28 april 2010

NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ)

Jeff Bork
Verkställande direktör

KALENDARIUM

Årsstämma: 28 april 2010

Delårsrapport 6 mån: 30 augusti 2010

Delårsrapport 9 mån: 28 oktober 2010

KONTAKTPERSONER

Jeff Bork, vd 076-100 00 00
Gösta Lundgren, ekonomichef 070-710 47 88

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisor.

Informationen är sådan som NAXS Nordic Access Buyout Fund AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 april 2010 klockan 12.00.

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

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

Revisorernas rapport avseende översiktlig granskning

Till styrelsen i NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) per 31 mars 2010 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 april 2010

Ernst & Young AB

Rickard Andersson

Auktoriserad revisor