NAXS AB (publ)

Halvårsrapport januari – juni 2022

Första halvåret 2022

- Resultat efter skatt uppgick till 58,7 (81,1) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 5,27 (7,27) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 872 MSEK (78,71 SEK per aktie) per den 30 juni 2022, jämfört med 823 MSEK (SEK 73,78 per aktie) per den 31 december 2021.
- Nettokassan uppgick till 258 MSEK (23,29 SEK per aktie) per den 30 juni 2022, jämfört med 266 MSEK (23,81 SEK per aktie) per den 31 december 2021.
- Årsstämman 2022 beslutade att lämna en utdelning om 3,50 SEK per aktie.

Andra kvartalet 2022

- Resultat efter skatt uppgick till 18,6 (36,4) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 1,67 (3,27) SEK.

VD-kommentar

Efter att ha varit företagets CFO sedan start 2007, gläder det mig att som Interims VD presentera min första delårsrapport.
NAXS positiva utveckling fortsatte under det andra kvartalet 2022 då substansvärdet ökade med 5,2% och med 25,2% över en tolvmånadersperiod, inklusive under april utbetald utdelning.
Under det andra kvartalet gjorde NAXS 1 nytt åtagande till fonder, med 5 MEUR till JAB Consumer Partners – JCP V. Fonden saminvesterar med JAB Holding, ett privatägd bolag med fokus på konsumentvaror och tjänster, inklusive djursjukvård. NAXS är investerare i de två senaste fonderna som JAB reste innan JCP V. Vid kvartalets slut utökade NAXS sin investering i Mimir Industries AB på 36 MSEK som genomfördes vid första fondstängningen, till 75MSEK vid slutlig stängning.
Under andra kvartalet har underliggande fonder förvärvat 5 nya portföljbolag och undertecknat eller genomfört 2 exit.

Gösta Lundgren

Ekonomisk översikt

	2022 1/1-30/6	2021 1/1-30/6	2022 1/4-30/6	2021 1/4-30/6
Resultat efter skatt, TSEK	58 669	81 051	18 551	36 430

	2022 30/6	**2021** 31/12
Andelar i private equity fonder, TSEK	570 869	513 925
Andelar i private equity fonder i % av eget kapital	65	63
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK	189 950	86 012
Total exponering mot private equity fonder, TSEK	760 819	599 937
Övriga investeringar, TSEK	43 481	44 693
Nettokassa, TSEK	257 973	265 523
Andelar i private equity fonder per aktie, SEK	51,53	46,08
Övriga investeringar per aktie, SEK	3,93	4,01
Nettokassa per aktie, SEK	23,29	23,81
Eget kapital per aktie, SEK	78,71	73,78
Börskurs, SEK	56,20	64,80

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. Upp till 40% av NAXS substansvärde vid investeringstillfället kan investeras i tillgångar och finansiella instrument av valfritt slag och utan geografisk begränsning.
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 dotterbolagen NAXS A/S, med säte i Köpenhamn, NAXS Nordic Access Buyout AB, med säte i Stockholm och NAXS Nordic Access Buyout AS, med säte i Oslo. De danska och svenska dotterbolagen fungerar som holdingbolag för koncernens investeringar.
Naccess Partners AB har kontrakterats som rådgivare åt det danska dotterbolaget i investerings- och förvaltningsfrågor.

Marknadsutveckling

Den volatilitet på finansmarknaderna som präglade första kvartalet 2022, förstärktes under andra kvartalet som ett resultat av fortsatt hög inflation, snabbt stigande räntor, störningar i leverantörskedjor och kriget i Ukraina.
Aktivitetsnivån inom private equity har också påverkats av de negativa marknadsförhållandena med färre transaktioner och med börsnoteringar av portföljbolag ägda av private equity fonder som skjutits på framtiden.

Investeringar

Investeringar i private equity fonder

NAXS hade per den 30 juni 2022 åtaganden gjorda till 15 underliggande fonder (13 buyout fonder och 2 investeringsbolag inriktade på special situations) och vid kvartalets utgång uppgår:

- värdet på andelarna i private equity fonder till 571 MSEK vilket motsvarar 65% av eget kapital
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 190 MSEK.

Övriga investeringar

NAXS hade per den 30 juni 2022 6 direktinvesteringar i aktier varav 4 i börsnoterade bolag och 2 i onoterade bolag:

- 120 437 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 2022 värderat till 0,2 (1,9) MSEK.

- 828 319 aktier i Awilco Drilling Plc, en borriggsoperatör med säte i Storbritannien. Aktierna är noterade på Oslo Stock Exchange. Innehavet var per den 30 juni 2022 värderat till 2,9 (2,7) MSEK.

- 65 572 aktier i Keurig Dr Pepper, en ledande producent och distributör av varma och kalla drycker. Aktierna är noterade på Nasdaq. Innehavet var per den 30 juni 2022 värderat till 23,8 (21,9) MSEK.

- 42 608 noterade aktier i Krispy Kreme Doughnuts, den ledande munk- och kaffekedjan. Aktierna är noterade på Nasdaq. Innehavet var per den 30 juni 2022 värderades till 5,9 (8,4) MSEK.

- 4 643 500 aktier i Jacktel AS, ett norskt bolag som äger en offshore bostadsplatform. Aktierna är registrerade på Euronext NOTC. Innehavet var per den 30 juni 2022 värderat till 4,3 (-) MSEK.

- En investering i Pret Panera Company som per den 30 juni 2022 värderades till 0,8 (1,7) MSEK efter avyttring av andelar motsvarande MSEK 1,0 under det första kvartalet. Pret Panera är verksamt på global basis inom restaurangkedjor i segmentet fast casual dining.

Härtill ägde NAXS 2 obligationer emitterad av Jacktel AS:

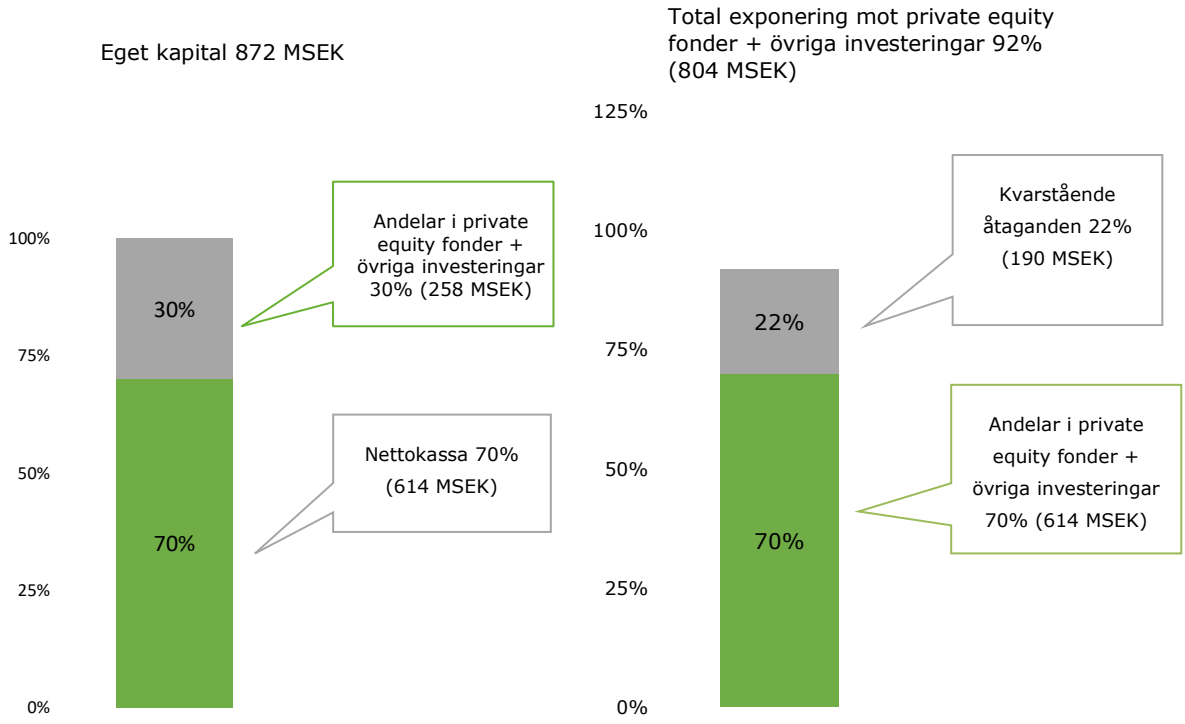
- 1 obligation emitterad 2018 med en löptid på 5 år med en årlig ränta om 10% p.a. Under kvartalet konverterades ca 60% av obligationen till aktier i Jacktel AS. Innehavet av obligationen var per den 30 juni 2022 värderat till 3,6 (6,4) MSEK.

- 1 obligation emitterad 2021 som löper ut i december 2023 och med en årlig ränta på 10% p.a. Innehavet var per den 30 juni 2022 värderat till 2,0 (1,7) MSEK.

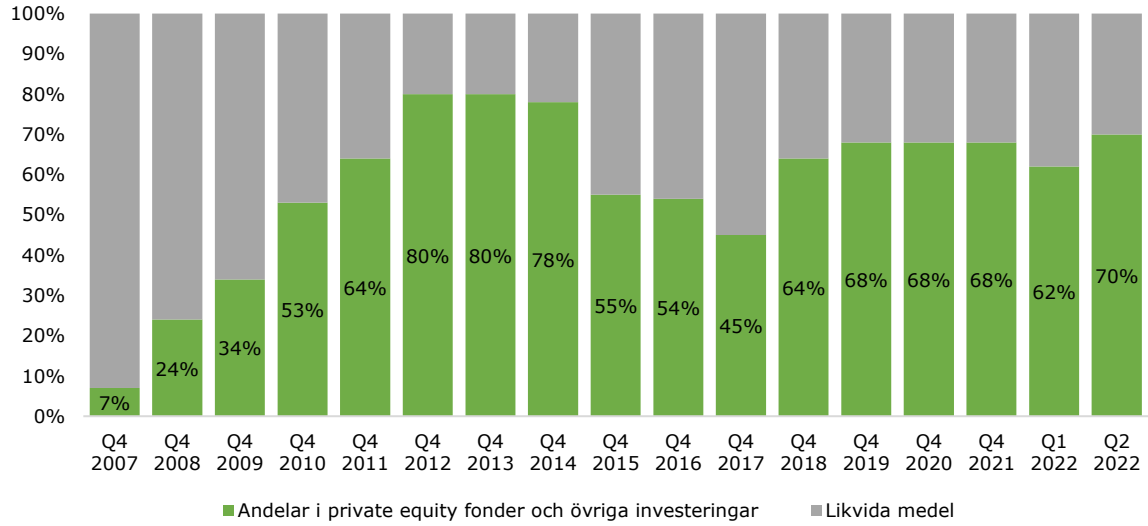
Exponering mot private equity fonder och övriga investeringar

Den 30 juni 2022 uppgick den totala exponeringen mot private equity-fonder och andra investeringar till 804 MSEK, vilket motsvarar 92 procent av bolagets eget kapital.

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

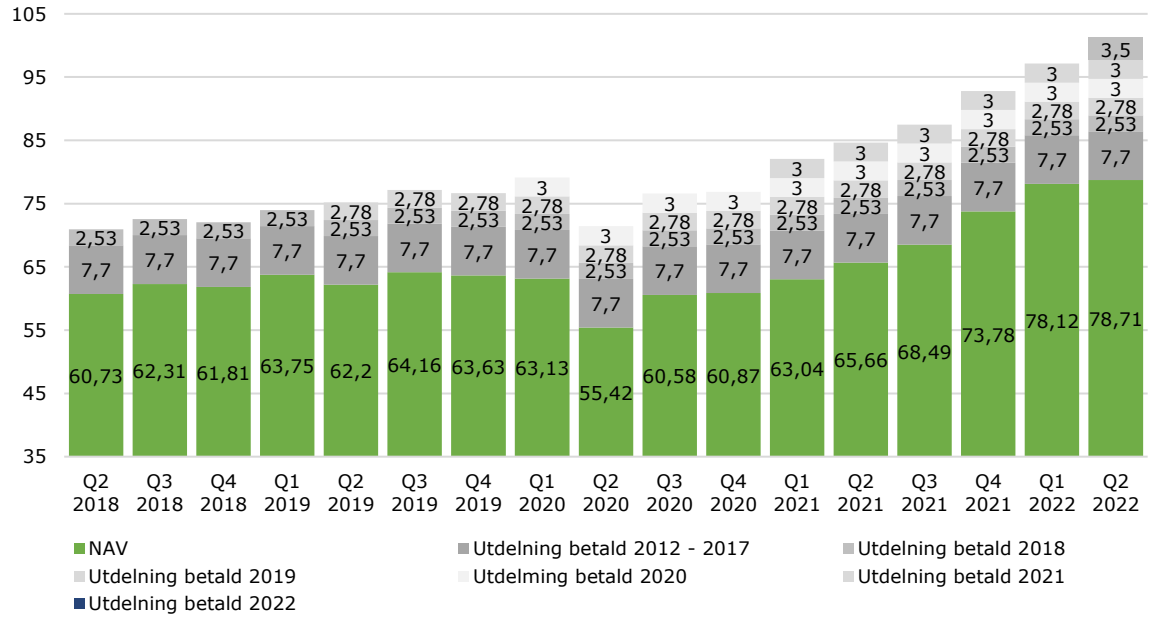


Utveckling av andelar i private equity fonder plus övriga investeringar som andel av eget kapital



Substansvärdet per aktie ökade med 5,2% under det andra kvartalet och med 25,2% över 12 månader, inklusive utdelningen som betalades i april.

Substansvärde per aktie i SEK



Nya investeringar, förvärv och avyttringar

Investeringsåtaganden till private equity fonder

Under det andra kvartalet gjorde NAXS 1 nytt åtagande till fonder, med 5MEUR till JAB Consumer Partnesr – JCP V. Fonden saminvesterar med JAB Holding, ett privatägd bolag med fokus på konsumentvaror och tjänster, inklusive djursjukvård. Därtill utökade NAXS under kvartalet investeringen i Mimir Industries AB om 36 MSEK som genomfördes vid första fondstängningen, till 75MSEK vid den slutlig stängingen av fonden.

Övriga Investeringar
Inga Övriga Investeringar genomfördes under kvartalet.

Förvärv genomförda av underliggande fonder
5 nya portföljbolag tillkom via underliggande fonder under andra kvartalet enligt nedan:

Portföljbolag	Sektor	Geografi	Fond
JAB Pet Insurance platform	Djursjukvård	USA	JAB JCP V
Ellos Group	Konsumentvaror	Sverige	Nordic Capital CV1
Bilthouse	Företagstjänster	Europa	Nordic Capital X
Ascot Lloyd	Företagstjänster	Europa	Nordic Capital X
ProGlove	IT/Teknologi	Europa	Nordic Capital X

Avyttringar/exit och rekapitaliseringar genomförda i underliggande fonder
2 avyttringar genomfördes under andra kvartalet.

Portföljbolag	Sektor	Förvärvsår	Fond
Meerivara	Hälsovårdsutrustning	2012	Intera II
Becksöndergaard	Konsumentvaror	2013	Valedo II

Per den 30 juni 2022 hade NAXS fonder förvärvat 175 portföljbolag av vilka 112 helt avyttrats. Dessa 112 exit har genererat en årlig bruttoavkastning om 18%.

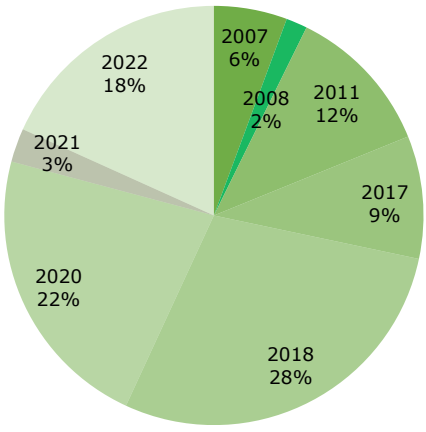
30 juni, 2022
- Total exponering mot private equity fonder: 87% av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 65% av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 112
- Bruttoavkastning, sedan start 2007, på 112 genomförda exit:18% per år

Portföljsammansättning/diversifiering

Per den 30 juni 2022 erbjuder NAXS en exponering enligt följande:

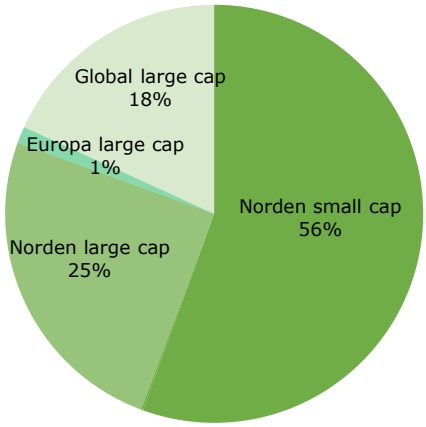
- 9 förvaltare och 15 private equity fonder varav 2 special situations fonder:

- 8 olika årgångar och en diversifiering med avseende på årgångar (baserat på nuvarande åtaganden):



- 63 portföljbolag (kvarstående efter 112 exit) förvärvade över en period om ca 12 år, där de 10 största portföljbolagen tillsammans utgör ca 55% av NAV; inget bolag utgör mer än 16% av NAV.

- en diversifiering av portföljbolag per geografi och storlekssegment enligt nedan (mätt baserat på verkligt värde av investeringar i private equity fonder).



- direktägande i 4 noterade bolag, 2 onoterade bolag och 2 företagsobligation enligt tabell nedan.

Företag	Sektor	Instrument	Investerings-tidpunkt	Redovisat värde, MSEK
Scout Gaming Group	Onlinespel	Aktie (Nasdaq First North)	Q4 2017	0,2
Awilco Drilling	Energi	Aktie (Oslobörsen)	Q1 2018	2,9
Jacktel	Energi	Företagsobligation	Q4 2018	3,6
Keurig Dr Pepper	Alkoholfria drycker	Aktier (Nasdaq NY)	Q2-Q4 2020	23,8
Pret Panera	Fast food casual	Aktier onoterade	Q4 2020	0,8
Krispy Kreme Doughnuts	Fast food casual	Aktier (Nasdaq NY)	Q1 2021	5,9
Jacktel	Energi	Företagsobligation	Q2 2021	2,0
Jacktel	Energi	Aktie registrerad Euronext NOTC	Q1 2022	4,3

Underliggande fonder

Sammanfattande information om NAXS underligande fonder nedan:

Fond	Årgång	Fondstorlek	Segment	Geografiskt fokus	NAXS åtagande	# portfölj-bolag/exit
Apax Europe VII	2008	MEUR 11,000	large cap	Europa/Global	MEUR 15	4/32
Equip Capital I	2020	MNOK 1,900	small/mid cap	Norden	MNOK 20	12/0
FSN Capital III	2008	MEUR 375	mid cap	Norden	MEUR10	1/9
Herkules PE III*	2008	MNOK 6,000	mid cap	Norden	MNOK 40	0/11
Intera Partners II*	2011	MEUR 200	small cap	Finland	MEUR 7	0/12
JAB Consumer Fund II	2018	MUSD 5,000	large cap	Global	MUSD 5	4/0
JAB Consumer Fund III	2020	n/a	large cap	Global	MEUR 5	1/0
JAB Consumer Partners JCP V	2022	n/a	large cap	Global	MEUR 5	1/0
Mimir Invest	2017	<MSEK 500	small cap	Norden	MSEK 50	6
Mimir Industries	2022	< MSEK 500	small cap	Norden	MSEK 75	4/0
Nordic Capital VII	2008	MEUR 4,310	mid/large cap	Norden/DACH	MEUR 20	0/19
Nordic Capital CV1	2018	MEUR 2,500	mid/large cap	Norden/DACH	MEUR	5/5
Nordic Capital X	2020	MEUR 6,100	large/mid cap	Norden/DACH	MEUR 20	16/0
Nordic Capital Evolution	2021	MEUR	midcap	Norden/DACH	MEUR 1	4/0
Valedo Partners II	2011	MSEK 2,000	small cap	Sverige	MSEK 65	5/6

**fond som avyttrat samtliga portföljbolag och genomgår likvidationsprocess*

Koncernen

Resultat, andra kvartalet 2022

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 26 021 (35 293) TSEK under kvartalet. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 30 129 (39 775) TSEK, varav 32 325 (41 769) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och -2 197 (-1 994) TSEK är värdeförändringar på övriga investeringar. Rörelsens kostnader uppgick 4 107 (4 482) TSEK.

Resultat, förstahalvåret 2022

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 68 438 (83 157) TSEK under kvartalet. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 76 679 (91 314) TSEK, varav 79 156 (90 912) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och -2 478 (402) TSEK är värdeförändringar på övriga investeringar. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondinnehavet och uppgick till -8 031 (-2 078) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick 8 241 (8 157) TSEK.

Januari– juni 2022
- Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: 79 156 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar -8 031 TSEK
- Värdeförändringar på övriga investeringar: -2 478 TSEK

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -9 769 (-2 107) TSEK. Räntenettot på banktillgodohavanden uppgick till -232 (-268) TSEK. Valutakursförändringar uppgick till -9 536 (-1 839) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 58 669 (81 050) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till 58 669 (81 050) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 5,27 (7,27) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar i private equity fonder

Under delårsperioden investerades (-)/återbetalades (+) netto 45 192 (93 103) TSEK i private equity fonder. Andelarna i private equity fonder uppgick till 570 869 (513 925) TSEK vid periodens utgång.

30 juni, 2022
- Andelar i private equity fonder: SEK 570 869

Övriga investeringar

Per den 30 juni 2022 uppgick övriga investeringar till 43 481 (44 693) TSEK. Under delårsperioden har - (9 177) TSEK investerats i övriga investeringar.

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 871 955 (822 855) TSEK vilket motsvarade 78,71 (73,78) SEK per aktie och en soliditet om 100 (100) procent. Utdelning till aktieägarna uppgick till 39 034 (33 458) TSEK, motsvarande 3,50 (3,00) SEK per aktie.

30 juni, 2022
- Eget kapital per aktie: SEK 871 955

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av perioden till 257 973 (265,523) TSEK vilket motsvarar 23,29 (23,81) SEK per aktie. I enlighet med företagets policy har likvida medel under delårsperioden enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som banktillgodohavande på räntebärande konto.

30 juni, 2022
- Nettokassa per aktie: SEK 257 973

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2021.

Framtidsutsikter

Våra förväntningar på marknadsförhållanden och aktivitetsnivå i private equity är fortsatt förenliga med de som vårt investeringsmandat bygger på.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under halvåret uppgick till 464 (228) TSEK. Resultat före skatt uppgick till -2 286 (-3 155) TSEK. Räntenettot uppgick till -1 (71) TSEK och valutakursförändringar uppgick till -12 (237) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -2 286 (-3 155) TSEK.

Organisation

Gösta Lundgren är interim VD och efterträdde Lennart Svantesson den 29 april 2022. Styrelsen består av Daniel Gold (styrelseordförande), Meg Eisner, Nikolai Jebsen, Børge Johansen and Synne Syrrist.

Valberedning

På årsstämman 2022 utsågs, i enlighet med valberedningens förslag, en valberedning bestående av Meg Eisner (representerande QVT Financial LP), Amaury de Poret (representerande sig själv) och Didrik Hamilton (representerande sig själv). Amaury de Poret valdes som ordförande i valberedningen. Valberedningen kan kontaktas via e-post till adp@naccess.se.

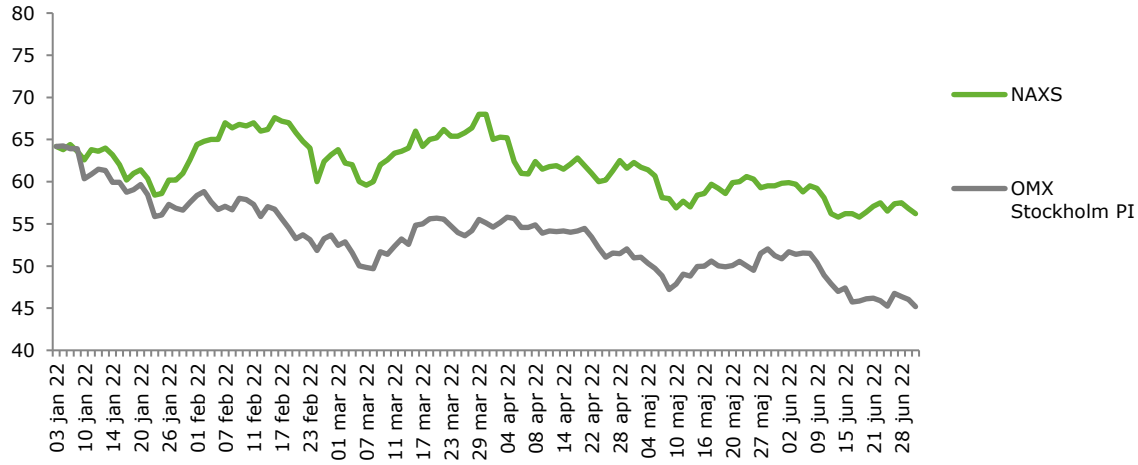
Aktien

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 delårsperiodens början av delårsperioden var 11 152 585 och 11 077 585 utgången av delårsperioden.

Vid delårsperiodens slut var aktiekursen för NAXS 56,20 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 78,71 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 623 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 4 953.

Utveckling av aktiepris per aktie under första halvåret 2022



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 koncern-redovisningen för 2021 under noter till de finansiella rapporterna. De nya och ändrade IFRS standarder och tolkningar som tillämpas från och med 2022 har inte och förväntas inte få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella resultat och ställning.

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, vilket i huvudsak innebär att IFRS tillämpas.

Ekonomisk information

Delårsrapport (9 månader): 25 oktober 2022
Bokslutskommuniké 2022: 31 januari 2023

Kontaktpersoner

Gösta Lundgren, Interim VD
+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 21 Juli 2022 klockan 18,30 (CET).

Stockholm, den 21 juli, 2022

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.

Daniel Gold *Ordförande*	Margaret (Meg) Eisner *Ledamot*	Nikolai Jebsen *Ledamot*
Børge Johansen *Ledamot*	Synne Syrrist *Ledamot*	Gösta Lundgren *Interim 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
Nybrogatan 8
114 34 Stockholm, Sweden
Telefon: +46 (0)766 40 00 40
E-post: info@naxs.se

Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning för koncernen

Belopp i TSEK

		2022 1/1-30/6	2021 1/1-30/6	2022 1/4-30/6	2021 1/4-30/6
Värdeförändringar		76 679	91 314	30 128	39 775
Rörelsens kostnader	Not 1	-8 241	-8 157	-4 107	-4 482
Rörelseresultat		68 438	83 157	26 021	35 293
Finansnetto		-9 769	-2 107	-7 470	1 137
Resultat före skatt		58 669	81 050	18 551	36 430
Skatt		-	-	-	-
Periodens resultat		58 669	81 050	18 551	36 430
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		58 669	81 050	18 551	36 430
Resultat per aktie, kronor *		5,27	7,27	1,67	3,27
Genomsnittligt antal aktier, tusen *		11 134	11 153	11 115	11 153

* före och efter utspädning

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK

	2022 1/1-30/6	2021 1/1-30/6	2022 1/4-30/6	2021 1/4-30/6
Periodens resultat	58 669	81 050	18 551	36 430
Övrigt totalresultat				
Poster som kommer att återföras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	34 114	5 787	25 828	-7 154
Periodens totalresultat	92 783	86 837	44 380	29 276
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	92 783	86 837	44 380	29 276
Periodens totalresultat	92 783	86 837	44 380	29 276

Balansräkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2022 30/6	2021 31/12
Tillgångar		
Fondandelar	570 869	513 925
Andra finansiella placeringar	43 481	44 693
Summa anläggningstillgångar	614 350	558 618
Övriga fordringar	419	272
Likvida medel	257 973	265 523
Summa omsättningstillgångar	258 392	265 795
Summa tillgångar	872 742	824 413
Eget kapital	871 955	822 855
Kortfristiga skulder	787	1 558
Summa eget kapital och skulder	872 742	824 413

Nettokassa i koncernen

Belopp i TSEK

	2022 30/6	2021 31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	257 973	265 523
Summa nettokassa	257 973	265 523

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

	2022 1/1-30/6	2021 1/1-31/12	2021 1/1-30/6
Ingående eget kapital	822 855	678 900	678 900
Återköp av egna aktier	-4 649	-	-
Utdelning	-39 034	-33 458	-33 458
Periodens totalresultat	92 783	177 413	86 837
Totalt eget kapital vid periodens slut	871 955	822 855	732 279

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2022 1/1-30/6	2021 1/1-30/6
Resultat före skatt	58 669	81 050
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-42 159	-64 958
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	16 510	16 092
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-929	316
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 581	16 408
Förvärv av fondandelar	-27 136	-7 611
Avyttring av fondandelar	46 488	77 067
Förvärv av andra finansiella placeringar	-	-9 177
Försäljning av andra finansiella placeringar	1 000	5 315
Kassaflöde från investeringsverksamheten	20 352	65 594
Återköp av egna aktier	-4 649	-
Utbetald utdelning	-39 034	-33 458
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-43 683	-33 458
Periodens kassaflöde	-7 750	48 544
Likvida medel vid årets början*	265 523	219 127
Kursdifferens i likvida medel	200	-22
Likvida medel vid periodens slut*	257 973	267 649

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2022 1/1-30/6	2021 1/1-30/6	2022 1/4-30/6	2021 1/4-30/6
Nettoomsättning	464	228	230	228
Rörelsens kostnader	-2 737	-3 691	-1 679	-2 167
Rörelseresultat	-2 273	-3 463	-1 449	-1 939
Finansnetto	-13	308	-13	-249
Resultat före skatt	-2 286	-3 155	-1 462	-2 189
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 286	-3 155	-1 462	-2 189

Rapport över totalresultat i moderbolaget

Belopp i TSEK

	2022 1/1-30/6	2021 1/1-30/6	2022 1/4-30/6	2021 1/4-30/6
Periodens resultat	-2 286	-3 155	-1 462	-2 189
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-2 286	-3 155	-1 462	-2 189

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2022 30/6	2021 31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	481 802	481 802
Fordringar på koncernföretag	11 050	-
Summa anläggningstillgångar	492 852	481 802
Övriga fordringar	420	259
Likvida medel	1 197	58 055
Summa omsättningstillgångar	1 617	58 314
Summa tillgångar	494 469	540 116
Eget kapital	492 382	538 351
Kortfristiga skulder	2 087	1 765
Summa eget kapital och skulder	494 469	540 116

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

	2022 1/1-30/6	2021 1/1-31/12	2021 1/1-30/6
Ingående eget kapital	538 351	575 674	575 674
Återköp av egna aktier	-4 649	-	-
Lämnad utdelning	-39 034	-33 458	-33 458
Periodens totalresultat	-2 286	-3 865	-3 155
Eget kapital vid periodens slut	492 382	538 351	539 061

Not 1

Rörelsens kostnader

Belopp i TSEK

	2022 1/1-30/6	2021 1/1-30/6	2022 1/4-30/6	2021 1/4-30/6
Arvode till investeringsrådgivaren	-4 031	-3 206	-2 099	-1 631
Vinstdelning till investeringsrådgivaren	-1 104	-832	-	-397
Personalkostnader	-685	-760	-308	-382
Övriga kostnader	-2 421	-3 294	-1 700	-2 072
	-8 241	-8 092	-4 107	-4 482

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 och Alternativa nyckeltal

NAXS tillämpar de av European Securities and Markets Authority (Esma) utgivna riktlinjerna för alternativa nyckeltal. Alternativa nyckeltal är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering.
Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang ger tydligare eller mer fördjupad information än de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. De alternativa nyckeltalen härleds från koncernredovisningen. Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang kompletterar de mått som definieras i IFRS. Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de används av företagsledning för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information. NAXS använder regelbundet alternativa nyckeltal som ett komplementtill de nyckeltal som generellt utgör god redovisningssed.

Nedan lämnas definitioner på samtliga använda alternativa nyckeltal.

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
Avkastningen per år, beräknad som internränta, på de kassaflöden mellan NAXS och underliggande fonder som är direkt hänförliga till investeringar i portföljbolag, efter kostnader i form av vinstdelning men före kostnader i form av förvaltningsarvode till 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*
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 hänförligt till Moderbolagets aktieägare).

Soliditet*
Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

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 ökat med nettokassa (överensstämmer med eget kapital) i relation till antalet utestående aktier på balansdagen.

Total exponering mot private equity fonder
Verkligt värde av fonderna ökat med kvarstående investeringsåtagande.

Total exponering mot private equity fonder och övriga investeringar
Total exponering mot private equity fonder ökat med övriga investeringar.

Totala tillgångar*
Samtliga tillgångar och skulder som inte ingår i nettokassan.

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.

*Avser alternativt nyckeltal enligt European Securities and Markets Authority (ESMA).

Avstämningar av väsentliga alternativa nyckeltal

Nedan framgår avstämningar av väsentliga alternativa nyckeltal mot den mest direkt avstämbara posten, delsumman eller totalsumman som anges i de finansiella rapporterna för motsvarande period.

Nettokassan

Nettokassan eller kassa och med kort varsel tillgängliga medel, definieras som likvida medel, kortfristiga placeringar, finansiella placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar. Avdrag görs för räntebärande kort- och långfristiga skulder.

Koncernen, TSEK	2022-06-30	2021-12-31
Likvida medel	257 973	265 523
Nettokassa	257 973	265 523

Totala tillgångar

Nettot av samtliga tillgångar och skulder som inte ingår i nettoskulden.

Koncernen, TSEK	2022-06-30	2021-12-31
Eget kapital	871 955	822 855
Nettokassa	-257 973	-265 523
Totala tillgångar	613 982	557 332

Substansvärde, kr per aktie

Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare i förhållande till antal utestående aktier per balansdagen

Koncernen 2022-06-30, TSEK			Substansvärde, kr per aktie
Substansvärde / Antal utestående aktier	871 955 / 11 077 585	=	78,71

Koncernen 2021-12-31, TSEK			Substansvärde, kr per aktie
Substansvärde / Antal utestående aktier	822 855 / 11 152 585	=	73,78