NAXS AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2021

Nio månader 2021

- Resultat efter skatt uppgick till 107,7 (-6,0) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 9,66 (-0,54) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 764 MSEK (68,49 SEK per aktie) per den 30 september 2021, jämfört med 679 MSEK (SEK 60,87 per aktie) per den 31 december 2020.
- Nettokassan uppgick till 265 MSEK (23,74 SEK per aktie) per den 30 september 2021, jämfört med 219 MSEK (19,65 SEK per aktie) per den 31 december 2020.
- Årsstämman 2021 beslutade att lämna en utdelning om 3,00 SEK per aktie.

Tredje kvartalet 2021

- Resultat efter skatt uppgick till 26,6 (55,0) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 2,39 (4,93) SEK.

VD-kommentar

NAXS positiva utveckling fortsatte under tredje kvartalet 2021 då substansvärdet ökade med 4,1% och med 18% över en tolvmånadersperiod.
Under tredje kvartalet har underliggande fonder förvärvat 5 nya portföljbolag och undertecknade eller genomförde 3 exit.

Lennart Svantesson

Ekonomisk översikt

	2021 1/1–30/9	**2020** 1/1–30/9
Resultat efter skatt, TSEK	107 697	-5 991

	2021 30/9	**2020** 31/12
Andelar i private equity fonder, TSEK	458 679	428 651
Andelar i private equity fonder i % av eget kapital	60	63
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK	111 208	128 762
Total exponering mot private equity fonder, TSEK	569 887	557 413
Övriga investeringar, TSEK	41 377	31 695
Nettokassa, TSEK	264 719	219 127
Andelar i private equity fonder per aktie, SEK	41,13	38,44
Övriga investeringar per aktie, SEK	3,71	2,84
Nettokassa per aktie, SEK	23,74	19,65
Eget kapital per aktie, SEK	68,49	60,87
Börskurs, SEK	56,80	49,90

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

De finansiella marknaderna kännetecknades under kvartalet av högre volatilitet jämfört med första halvåret 2021. Detta som ett resultat av störningar i de globala försörjningskedjorna och förstärkt oro för en potentiellt stigande framtida inflation. Aktivitetsnivån inom private equity buyout var fortsatt stabil under kvartalet.

Investeringar

Investeringar i private equity fonder

NAXS hade per den 30 september 2021 åtaganden gjorda till 14 underliggande fonder (13 buyout fonder och 1 special situations fond) och vid delårsperiodens utgång uppgår:

- värdet på andelarna i private equity fonder till 459 MSEK vilket motsvarar 60 procent av eget kapital.
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 111 MSEK.

Övriga investeringar

NAXS hade per den 30 september 2021 5 direktinvesteringar varav 4 i börsnoterade bolag och 1 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 september 2021 värderat till 3,5 (5,8) 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 september 2021 värderat till 3.4 (3,7) 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 september 2021 värderat till 19,9 (17,2) MSEK.
- En investering i Pret Panera Company som per den 30 september 2021 värderades till 0,8 (-) MSEK.
- En investering i Krispy Kreme Doughnuts som per den 30 september 2021 värderades till 6.2 (-) MSEK.

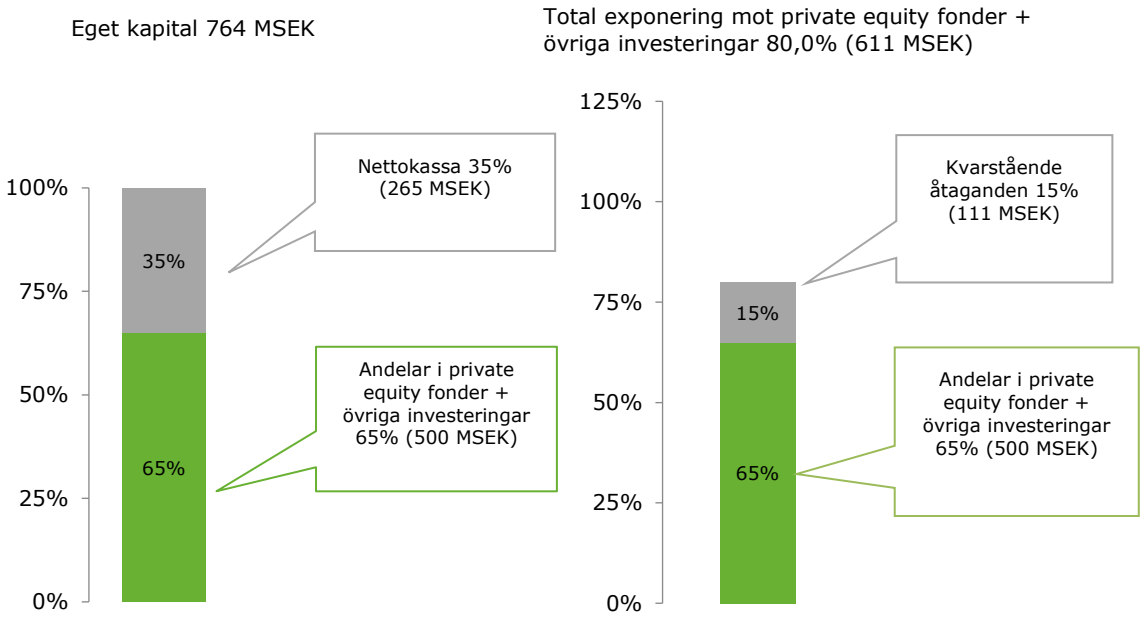
Härtill ägde NAXS 2 seniora säkerställda obligationer emitterad av Jacktel AS, ett av Master Marine AS helägt dotterbolag.

- 1 obligation emitterad 2018 med en löptid på 5 år med en årlig ränta om 10% p.a. Innehavet var per den 30 september 2021 värderat till 7,2 (5,0) 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 september värderat till 0,4 (-) MSEK.

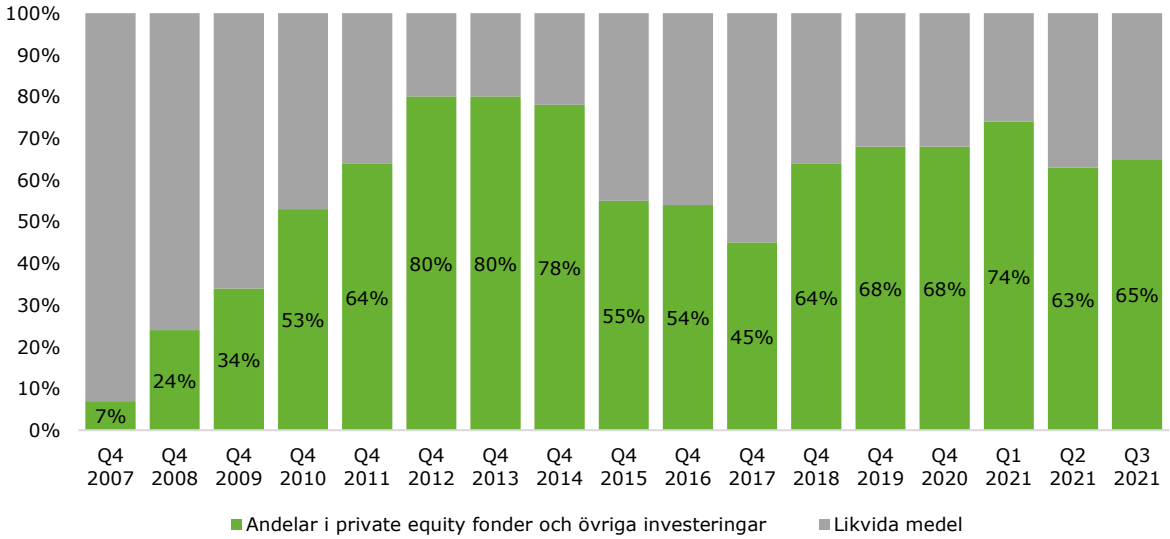
Exponering mot private equity fonder och övriga investeringar

Den 30 september 2021 uppgick den totala exponeringen mot private equity-fonder och andra investeringar till 611 MSEK, vilket motsvarar 80,0 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)

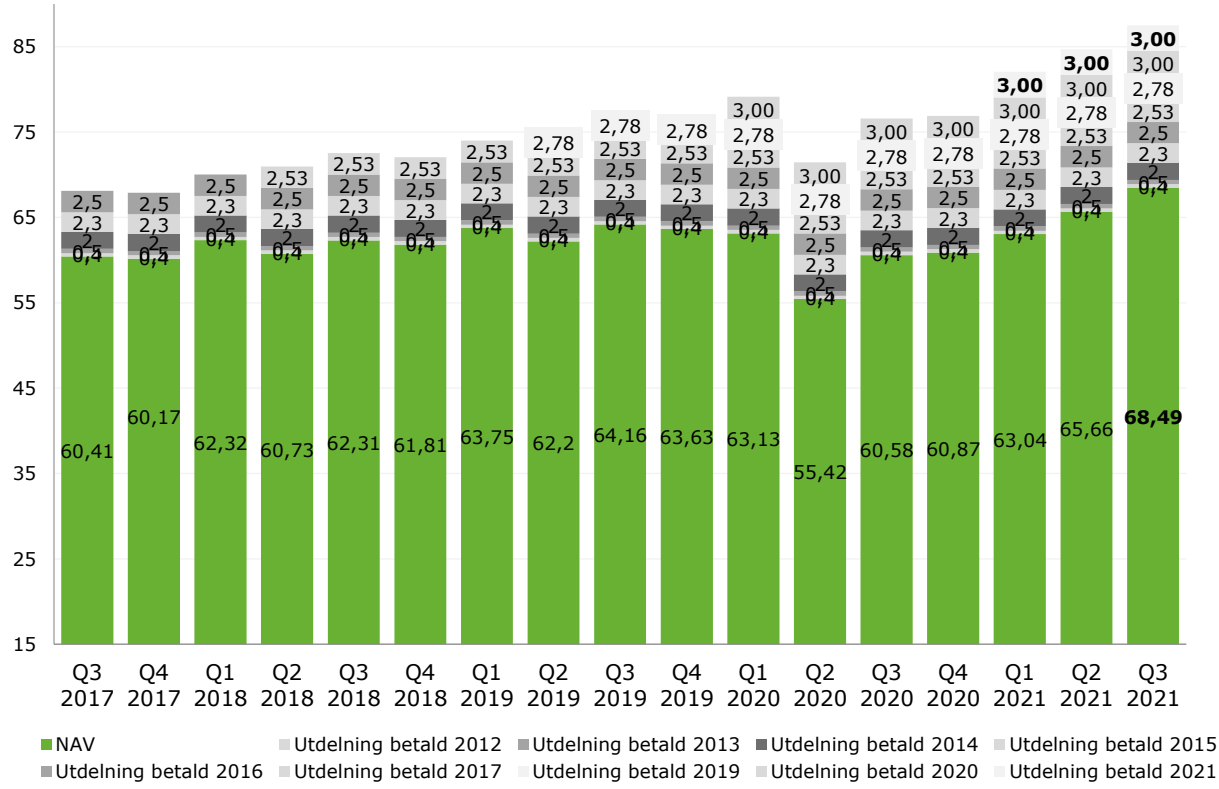


Utveckling av andelar i private equity fonder plus övriga investeringar som andel av eget kapital



Substansvärdet per aktie, inklusive utdelning, ökade med 4,1% under det tredje kvartalet och med 18% över 12 månader.

Substansvärde per aktie i SEK



Nya investeringar, förvärv och avyttringar

Investeringsåtaganden

Inga nya åtaganden gjordes under kvartalet

Investeringar

Inga nya åtaganden gjordes under kvartalet

Förvärv

5 nya portföljbolag tillkom via underliggande fonder under tredje kvartalet enligt nedan:

Företag	Sektor	Geografi	Fond
Duco	IT & telekom	Europa	Nordic Capital X
Inovalion	Hälsovård	USA	Nordic Capital X
Equipe Zorgbedrijven	Hälsovård	USA	Nordic Capital Evo
Qred	Finansiella tjänster	Europa	Nordic Capital Evo
ÖB Solutions	Bygg & anlägg	Norge	Equip I

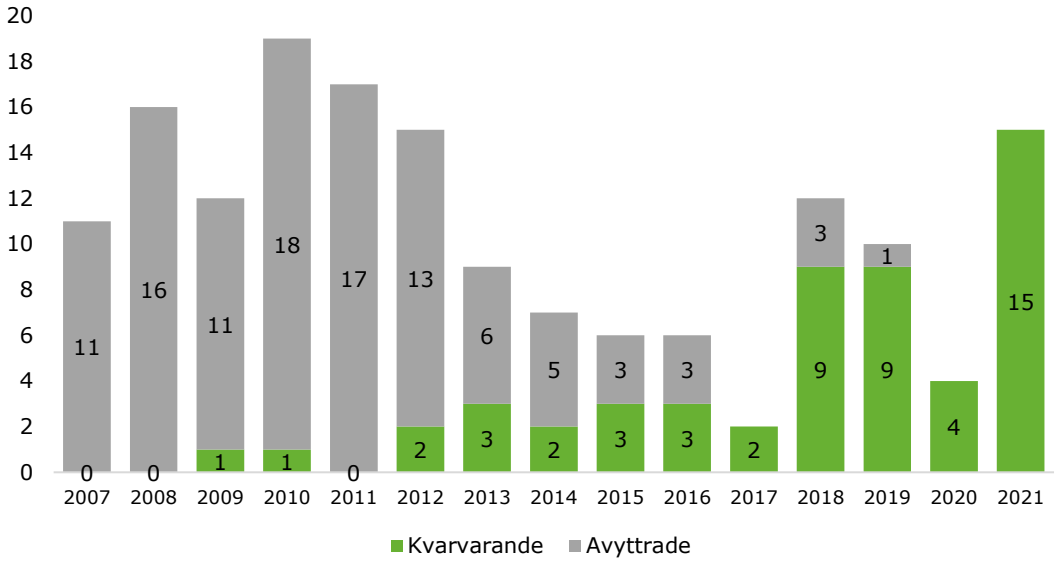
Avyttringar/exit och rekapitaliseringar

Under det tredje kvartalet undertecknades eller genomfördes 3 fullständiga avyttringar (exit).

Företag	Sektor	Förvärvsår	Fond
Psagot	Finasiella tjänster	2010	Apax VII
Kreate	Bygg & anlägg	2014	Intera II
Acino	Hälsovård	2018	Nordic Capital CV1

Per den 30 september 2021 hade NAXS fonder förvärvat 161 portföljbolag sedan start av vilka 107 helt avyttrats. Dessa 107 exit har genererat en årlig bruttoavkastning om 18%. Genomsnittlig innehavstid för de kvarvarande 54 portföljbolagen är ca 3,3 år.

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



30 september, 2021

- Total exponering mot private equity fonder: 74,6% av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 60,1% av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 107
- Bruttoavkastning, sedan start 2007, på 107 genomförda exit:18% per år

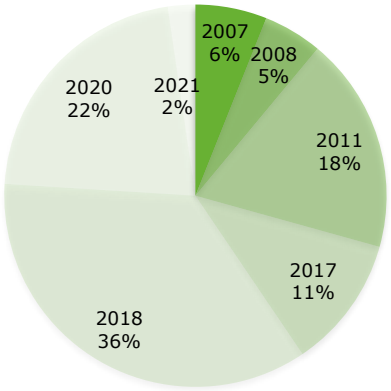
Portföljsammansättning/diversifiering

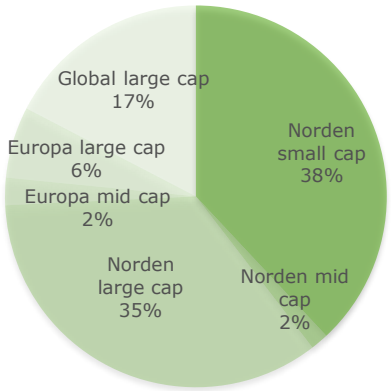
Per den 30 september erbjuder NAXS en exponering enligt följande:

- 9 förvaltare och 14 private equity fonder varav 1 special situations fond:

Fond	Åtaganden lämnande år	Valuta	Ursprungligt investerings-åtagande (T)
Apax Europe VII LP	2007	EUR	15 000
Equip Capital Fund I LP	2020	NOK	20 000
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 - GCB II	2018	USD	5 000
JAB Consumer fund - GCB III	2019	EUR	5 000
Mimir Invest AB	2017	SEK	50 000
Nordic Capital Fund VII LP	2008	EUR	20 000
Nordic Capital CV1	2018	EUR	15 394
Nordic Capital X LP	2020	EUR	2 000
Nordic Capital Evo Fund I	2021	EUR	1 000
Valedo Partners Fund II AB	2011	SEK	65 000

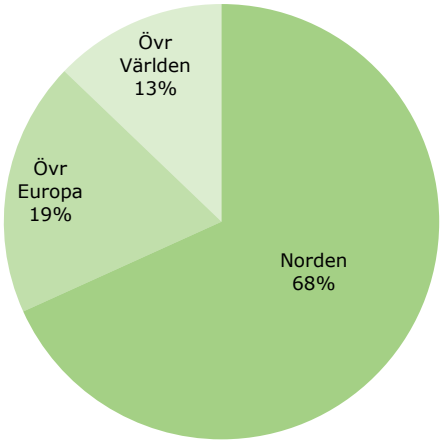
- 7 olika årgångar och en diversifiering med avseende på storlekssegment (baserat på nuvarande åtaganden):

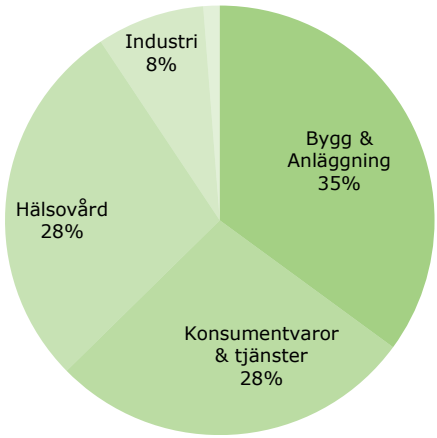




- 54 portföljbolag (kvarstående efter 107 exit) förvärvade över en period om ca 12 år, där de 10 största portföljbolagen tillsammans utgör ca 50% av NAV; inget bolag utgör mer än 12% av NAV.

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





- direktägande i 4 noterade bolag, 1 onoterat bolag och 2 företagsobligationer enligt tabell nedan.

Företag	**Sektor**	**Instrument**	**Investerings-tidpunkt**	**Redovisat värde**
Scout Gaming Group	Onlinespel	Aktie (Nasdaq First North)	Q4 2017	3,5 MSEK
Awilco Drilling	Energi	Aktie (Oslobörsen)	Q1 2018	3,4 MSEK
Jacktel/Master Marine	Energi	Företagsobligation	Q4 2018	7,2 MSEK
KDP	Alkoholfria drycker	Aktier (Nasdaq NY)	Q2-Q4 2020	19,9 MSEK
Pret Panera	Fast food casual	Aktier onoterade	Q4 2020	0,8 MSEK
Krispy Kreme Doughnuts	Fast food casual	Aktier (Nasdaq NY)	Q12021	6,2 MSEK
Jacktel/Master Marine	Energi	Företagsobligation	Q2 2021	0,4 MSEK

UNDERLIGGANDE FONDER

Fond	Fondstorlek	Segment	Årgång	Geografiskt fokus	# portföljbolag	# helt avyttrade portföljbolag
Intera I*	MEUR 125	Small cap	2007	Finland	0*	7
Apax VII	MEUR 11 000	Large cap	2008	Europa/Globalt	4	32
FSN III	MEUR 375	Mid cap	2008	Norge/Norden	1	9
Herkules III**	MNOK 6 000	Mid cap	2008	Norge/Norden	0	11
Nordic Capital VII	MEUR 4 300	Large/mid cap	2008	Primärt Norden	0	19
Intera II	MEUR 200	Small cap	2011	Finland	3	9
Valedo II	MSEK 2,000	Small cap	2011	Sverige	6	5
Mimir Invest AB	<MSEK 500	Small cap	2017	Sverige/Norden	6	2
JAB Consumer Fund – GCB II	MUSD 5 000	Large Cap	2018	Global	4	0
Nordic Capital CV 1	MEUR 2 500	Large/mid cap	2018	Primärt Norden	5	4
JAB Consumer Fund – GCB III	MUSD 3 800	Large Cap	2020	Global	1***	0
Nordic Capital X	MEUR 6 100	Large/midcap	2020	Primärt Norden & DACH	11	0
Equip Capital I	MNOK 1900	Small/midcap	2020	Norge/Sverige	10	0
Nordic Capital Evo Fund I	MEUR	Midcap	2021	Europa	3	0

**Fonden avyttrade sitt sista kvarvarande operativa portföljbolag under Q4 2019.*

*** Fonden avyttrade sitt sista portföljbolag under Q2 2020*

**** även ett portföljbolag i JAB Consumer Fund - GCB II*

Koncernen

Resultat, tredje kvartalet 2021

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 28 897 (55 646) TSEK under kvartalet. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 31 737 (58 829) TSEK, varav 30 833 (43 327) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och 904 (15 502) TSEK är värdeförändringar på övriga investeringar. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondinnehavet och uppgick till 3 785 (-5 540) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick 2 840 (3 182) TSEK.

Resultat, nio månader 2021

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 112 054 (-6 220) TSEK under delårsperioden. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 123 051 (4 111) TSEK, varav 121 745 (10 444) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och 1 306 (-6 333) TSEK är värdeförändringar på övriga finansiella placeringar. Realiserade värdeförändringar på andelar i private equity fonder uppgick till 24 155 (-9 336) och återföring av orealiserade värdeförändringar på avyttrade portföljbolag och orealiserade värdeförändringar på kvarvarande portföljbolag i fonderna uppgick till 97 590 (19 780) TSEK. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondinnehavet och uppgick till 1 707 (-474) TSEK. Realiserade vinster och ränteintäkter på övriga finansiella placeringar uppgick till 2 613 (2 115) och orealiserade värdeförändringar uppgick till -1 307 (-8 408) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 10 997 (10 331) TSEK.

Januari–september 2021
Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: 121 745 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar 1 707 TSEK
Värdeförändringar på övriga investeringar: 1 306 TSEK

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -4 357 (229) TSEK. Räntenettot på banktillgodohavanden uppgick till -428 (-171). Valutakursförändringar uppgick till -3 929 (-400) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 107 697 (-5 991) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till 107 697 (-5 991) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 9,66 (-0,54) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar i private equity fonder

Under de första nio månaderna investerades (-)/återbetalades (+) netto 98 758 (27 750) TSEK i private equity fonder varav 24 155 (-9 336) är realiserade värdeförändringar. Andelarna i private equity fonder uppgick till 458 679 (428 651) TSEK vid periodens utgång.

30 september, 2021
Andelar i private equity fonder per aktie: SEK 458 679

Övriga investeringar

Per den 30 september 2021 uppgick övriga investeringar till 41 377 (32 966) TSEK. Under delårsperioden har 9 177 (3 279) TSEK investerats i övriga investeringar.

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 763 802 (678,900) TSEK vilket motsvarade 68,49 (60,87) SEK per aktie och en soliditet om 100 (100) procent. Utdelning till aktieägarna uppgick till 33 458 (33 458) TSEK, motsbarande 3,00 (3,00) SEK per aktie.

30 september, 2021
Eget kapital per aktie: SEK 68,49

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av perioden till 264 719 (219 127) TSEK vilket motsvarar 23,74 (19,65) 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 september, 2021
Nettokassa per aktie: SEK 23,74

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2020.

Framtidsutsikter

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

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter uppgick till 731 (-) TSEK för delårsperioden. Resultat före skatt uppgick till -3 194 (-2 456) TSEK. Räntenettot uppgick till 101 (139) TSEK och valutakursförändringar uppgick till 433 (360) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -3 194 (-2 456) TSEK.

Organisation

Verkställande direktör är Lennart Svantesson. Styrelsen består av styrelseordförande Daniel Gold (chairman), Meg Eisner, Nikolai Jebsen, Borge Johansen and Synne Syrrist, vilka valdes på extra bolagsstämman den 1 juli 2021.

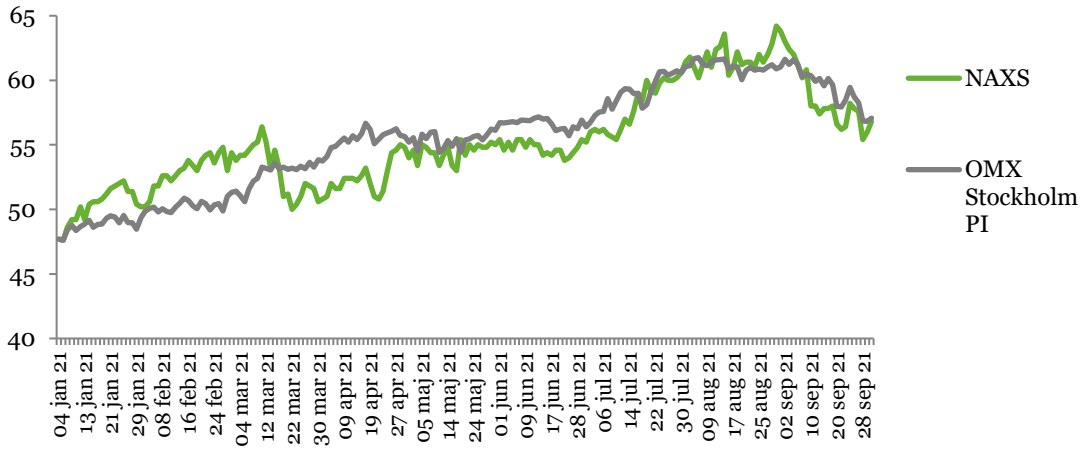
Aktien

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 och slut uppgick till 11,152,585.

Vid delårsperiodens slut var aktiekursen för NAXS 56,80 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 68,49 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 633 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 4 720.

Utveckling av aktiepris per aktie under delårsperioden 2021



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 2020 under noter till de finansiella rapporterna. De nya och ändrade IFRS standarder och tolkningar som tillämpas från och med 2021 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

Bokslutskommuniké 2021: 27 januari 2022
Årsredovisning 2021: vecka 6 2022
Årsstämma: 30 mars 2022
Delårsrapport (3 månader): 26 april 2022
Delårsrapport (6 månader): 21 juli 2022
Delårsrapport (9 månader): 25 oktober 2022
Bokslutskommuniké 2022: 31 januari 2023

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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 21 oktober 2021 klockan 23,45 (CET).

Stockholm, den 21 oktober, 2021

Daniel Gold *Ordförande*	Meg Eisner *Ledamot*	Nikolai Jebsen *Ledamot*
Borge Johansen *Ledamot*	Synne Syrrist *Ledamot*	Lennart Svantesson *Verkställande direktör*

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

		2021 1/1-30/9	2020 1/1-30/9	2021 1/7-30/9	2020 1/7-30/9
Värdeförändringar		123 051	4 111	31 737	58 828
Rörelsens kostnader	Not 1	-10 997	-10 331	-2 840	-3 182
Rörelseresultat		112 054	-6 220	28 897	55 646
Finansnetto		-4 357	229	-2 250	-677
Resultat före skatt		107 697	-5 991	26 647	54 969
Skatt		-	-	-	-
Periodens resultat		107 697	-5 991	26 647	54 969
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		107 697	-5 991	26 647	54 969
Resultat per aktie, kronor *		9,66	-0,54	2,39	4,93
Genomsnittligt antal aktier, tusen *		11 153	11 153	11 153	11 153

* före och efter utspädning

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK

	2021 1/1-30/9	2020 1/1-30/9	2021 1/7-30/9	2020 1/7-30/9
Periodens resultat	107 697	-5 991	26 647	54 969
Övrigt totalresultat				
Poster som kommer att återföras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	10 663	229	-2 250	-677
Periodens totalresultat	118 360	-5 762	24 397	54 292
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	118 360	-5 762	24 397	54 292
Periodens totalresultat	118 360	-5 762	24 397	54 292

Balansräkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2021 30/9	2020 31/12
Tillgångar		
Fondandelar	458 679	428 651
Andra finansiella placeringar	41 377	31 695
Summa anläggningstillgångar	500 056	460 346
Övriga fordringar	107	256
Likvida medel	264 719	219 127
Summa omsättningstillgångar	264 826	219 383
Summa tillgångar	764 882	679 729
Eget kapital	763 802	678 900
Kortfristiga skulder	1 080	829
Summa eget kapital och skulder	764 882	679 729

Nettokassa i koncernen

Belopp i TSEK

	2021 30/9	2020 31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	264 719	219 127
Summa nettokassa	264 719	219 127

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

	2021 1/1-30/9	2020 1/1-31/12	2020 1/1-30/9
Ingående eget kapital	678 900	709 659	709 659
Utdelning	-33 458	-33 458	-33 458
Periodens totalresultat	118 360	2 699	-573
Totalt eget kapital vid periodens slut	763 802	678 900	675 628

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2021 1/1-30/9	2020 1/1-30/9
Resultat före skatt	107 697	-5 991
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-96 193	-19 069
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11 504	-25 060
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	395	12 193
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 899	-12 867
Förvärv av fondandelar	-14 535	-51 473
Avyttring av fondandelar	93 003	62 309
Förvärv av andra finansiella placeringar	-11 860	-3 285
Försäljning av andra finansiella placeringar	1 446	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	68 054	7 551
Återköp av egna aktier	-	-39 276
Utbetald utdelning	-33 458	-31 055
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-33 458	-70 331
Periodens kassaflöde	46 495	-75 647
Likvida medel vid årets början*	219 127	261 444
Kursdifferens i likvida medel	-903	830
Likvida medel vid periodens slut*	264 719	186 627

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2021 1/1-30/9	2020 1/1-30/9	2021 1/7-30/9	2020 1/7-30/9
Nettomsätttning	731	-	504	-
Rörelsens kostnader	-4 459	-2 955	-768	-905
Rörelseresultat	-3 728	-2 955	-265	-905
Finansnetto	534	499	226	223
Resultat före skatt	-3 194	-2 456	-39	-682
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-3 194	-2 456	-39	-682

Rapport över totalresultat i moderbolaget

Belopp i TSEK

	2021 1/1-30/9	2020 1/1-30/9	2021 1/7-30/9	2020 1/7-30/9
Periodens resultat	-3 194	-2 456	-39	-682
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-3 194	-2 456	-39	-682

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2021 30/9	2020 31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	481 802	481 802
Fordringar på koncernföretag	26 248	25 816
Summa anläggningstillgångar	508 050	507 618
Övriga fordringar	406	256
Likvida medel	31 655	68 635
Summa omsättningstillgångar	32 061	68 891
Summa tillgångar	540 111	576 509
Eget kapital	539 022	575 674
Kortfristiga skulder	1 089	835
Summa eget kapital och skulder	540 111	576 509

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

	2021 1/1-30/9	2020 1/1-31/12	2020 1/1-30/9
Ingående eget kapital	575 674	614 399	614 399
Lämnad utdelning	-33 458	-33 458	-33 458
Periodens totalresultat	-3 194	-5 267	-2 456
Eget kapital vid periodens slut	539 022	575 674	578 485

Not 1

Rörelsens kostnader

Belopp i TSEK

	2021 1/1-30/9	2020 1/1-30/9
Arvode till investeringsrådgivaren	-4 915	-4 684
Vinstdelning till investeringsrådgivaren	-1 064	-2 273
Personalkostnader	-1 144	-1 146
Övriga kostnader	-3 874	-2 228
	-10 997	-10 331

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 nyckel¬tal.

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*
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	2021-09-30	2020-12-31
Likvida medel	264 719	219 127
Nettokassa	264 719	219 127

Totala tillgångar

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

Koncernen, TSEK	2021-09-30	2020-12-31
Eget kapital	763 802	678 900
Nettokassa	-264 719	-219 127
Totala tillgångar	499 083	459 773

Substansvärde, kr per aktie

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

Koncernen 2021-09-30, TSEK			Substansvärde, kr per aktie
Substansvärde	763 802	=	68,49
Antal utestående aktier	11 152 585		

Koncernen 2020-12-31, TSEK			Substansvärde, kr per aktie
Substansvärde	678 900	=	60,87
Antal utestående aktier	11 152 585		

Revisors granskningsrapport

NAXS AB, org.nr 556712-2972

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för NAXS AB per 30 september 2021 och den niomånadersperiod 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 International Standard on Review Engagements ISRE 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 International Standards on Auditing 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 dag som framgår av elektronisk signatur

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor