

NAXS AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2022

Nio månader 2022

- Resultat efter skatt uppgick till 93,4 (107,7) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 8,40 (9,66) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 924 MSEK (83,38 SEK per aktie) per den 30 september 2022, jämfört med 823 MSEK (SEK 73,78 per aktie) per den 31 december 2021.
- Nettokassan uppgick till 244 MSEK (22,01 SEK per aktie) per den 30 september 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.

Tredje kvartalet 2022

- Resultat efter skatt uppgick till 34,7 (26,6) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 3,13 (2,39) SEK.

VD-kommentar

Den positiva utvecklingen av NAXS substansvärde fortsatte under det tredje kvartalet 2022 då substansvärdet per aktie ökade med 5,9 procent. Under 12 månadersperioden har substansvärdet ökat med 26,9 procent, inklusive den utbetalda utdelningen i april. Under kvartalet har underliggande fonder förvärvat ett portföljbolag och avyttrat ett portföljbolag. Den förhållandevis låga aktivitetsnivån avspeglar en alltmer osäker omvärld.

Gösta Lundgren

Ekonomisk översikt

	2022	2021	2022	2021
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Resultat efter skatt, TSEK	93 385	107 698	34 716	26 647

	2022	2021
	30/9	31/12
Andelar i private equity fonder, TSEK	632 214	513 925
Andelar i private equity fonder i % av eget kapital	68	63
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK	180 013	86 012
Total exponering mot private equity fonder, TSEK	812 227	599 937
Övriga investeringar, TSEK	48 231	44 693
Nettokassa, TSEK	243 806	265 523
Andelar i private equity fonder per aktie, SEK	57,07	46,08
Övriga investeringar per aktie, SEK	4,35	4,01
Nettokassa per aktie, SEK	22,01	23,81
Eget kapital per aktie, SEK	83,38	73,78
Börskurs, SEK	58,10	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 procent 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 halvåret 2022, förstärktes under tredje kvartalet som ett resultat av fortsatt hög inflation, snabbt stigande räntor, och ökad geopolitisk osäkerhet.

De negativa marknadsförhållandena återspeglas i en fortsatt sjunkande aktivitetsnivå inom private equity.

Investeringar

Investeringar i private equity fonder

NAXS hade per den 30 september 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 632 MSEK vilket motsvarar 68% av eget kapital
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 180 MSEK.

Övriga investeringar

NAXS hade per den 30 september 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 september 2022 värderat till 0,1 (1,9) MSEK.
- 828 319 aktier i Awilco Drilling Plc, en borrhiggsoperatör med säte i Storbritannien. Aktierna är noterade på Oslo Stock Exchange. Innehavet var per den 30 september 2022 värderat till 2,5 (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 september 2022 värderat till 26,1 (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 september 2022 värderades till 5,4 (8,4) MSEK.

- En investering i Pret Panera Company som per den 30 september 2022 värderades till 2,4 (1,7) MSEK. Pret Panera är verksamt på global basis inom restaurangkedjor i segmentet fast casual dining.
- 4 643 500 aktier i Jacktel AS, ett norskt bolag som äger en offshore bostadsplattform. Aktierna är registrerade på Euronext NOTC. Innehavet förvärvades under det första kvartalet via konvertering av obligation i Jacktel och var per den 30 september 2022 värderat till 5,8 (-) MSEK.

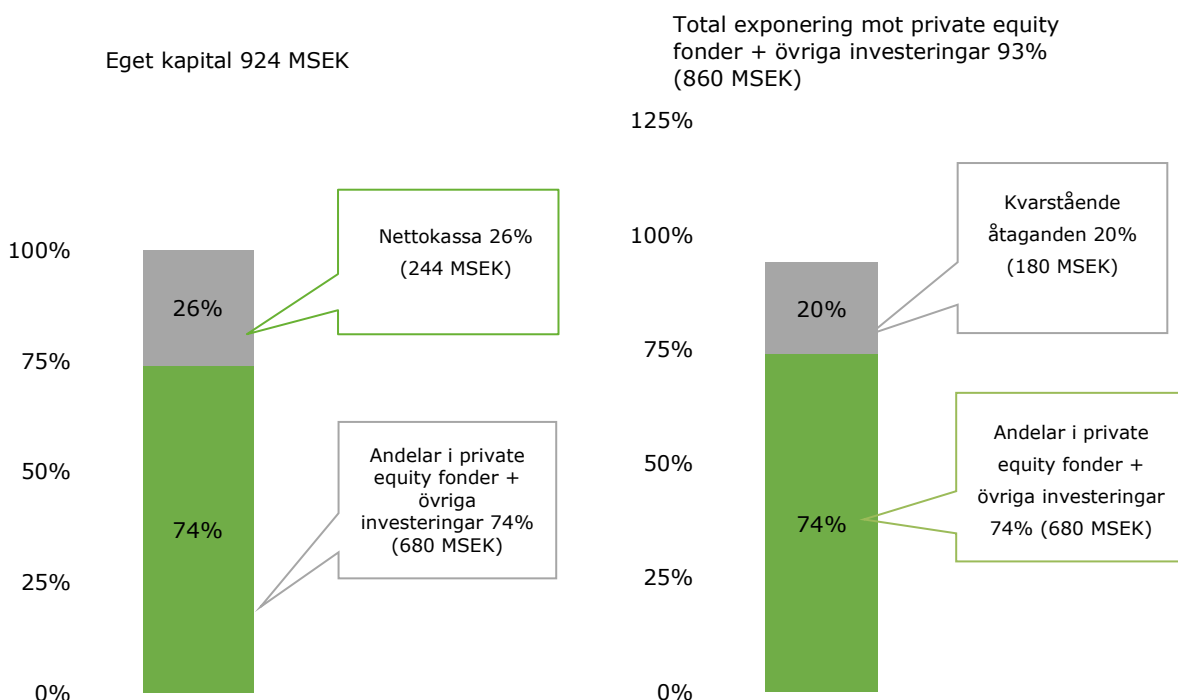
Härtill ägde NAXS 2 obligationer emitterad av Jacktel AS:

- 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 september 2022 värderat till 3,9 (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 september 2022 värderat till 2,0 (1,7) MSEK.

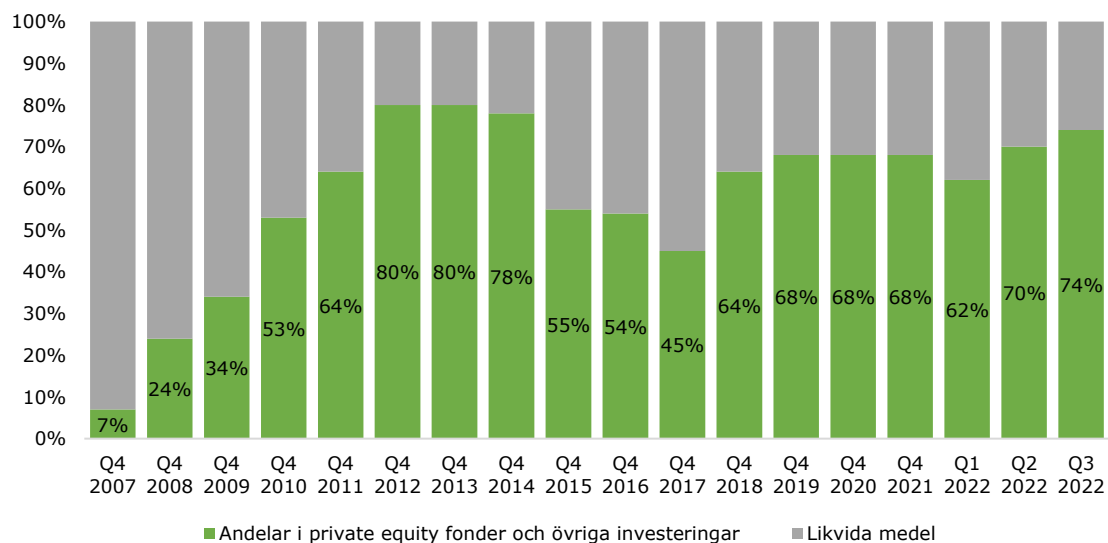
Exponering mot private equity fonder och övriga investeringar

Den 30 september 2022 uppgick den totala exponeringen mot private equity-fonder och andra investeringar till 860 MSEK, vilket motsvarar 93 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)

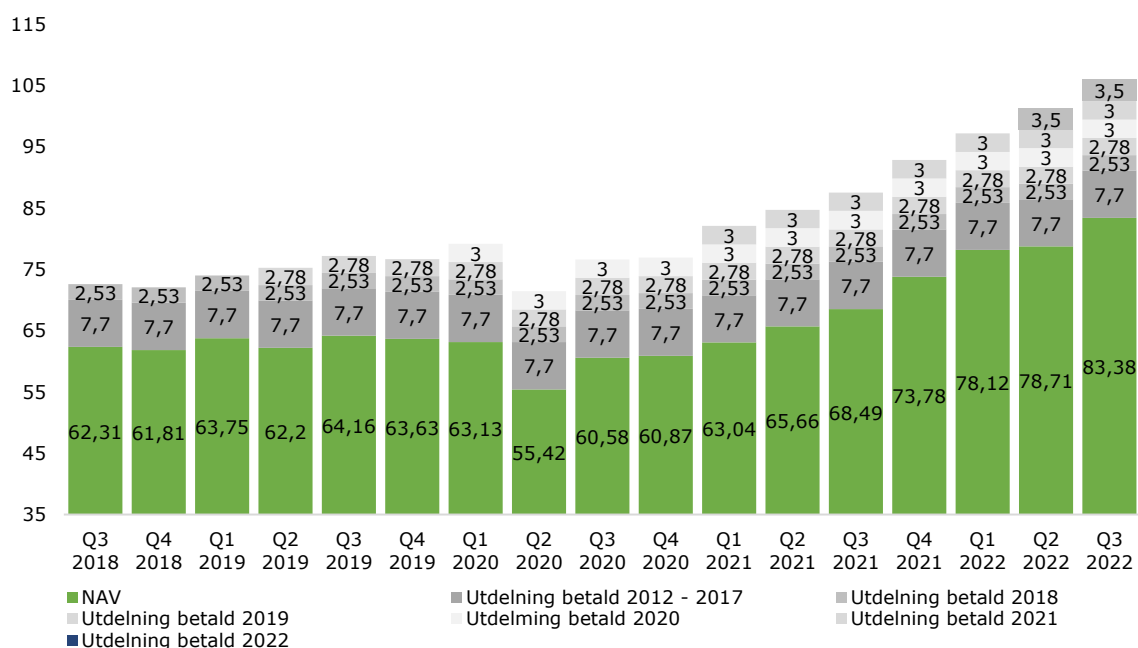


Utveckling av andelar i private equity fonder plus övriga investeringar som andel av eget kapital



Substansvärdet per aktie ökade med 5,9% under det tredje kvartalet och med 26,9% över 12 månader, inklusive utdelningen som betalades i april.

Substansvärde per aktie i SEK



Nya investeringar, förvärv och avyttringar

Investeringsåtaganden till private equity fonder

Inga nya åtaganden genomfördes under kvartalet

Övriga Investeringar

Inga Övriga Investeringar genomfördes under kvartalet.

Förvärv genomförda av underliggande fonder

1 nytt portföljbolag tillkom via underliggande fonder under tredje kvartalet enligt nedan:

Portföljbolag	Sektor	Geografi	Fond
Svensk Kompressor AB	Företagstjänster	Norden	Mimir Industrie

Därtill genomförde JAB JCP V under kvartalet ett flertal större tilläggsförvärv både i Nordamerika och Europa inom ramen för dess Pet Insurance plattform som nu växt till att bli en ledande global aktör inom djurförsäkringar.

Avyttringar/exit och rekapitaliseringar genomförda i underliggande fonder

1 avyttring genomfördes under andra kvartalet.

Portföljbolag	Sektor	Förvärvsår	Fond
Huarong	Finansiella tjänster	2014	Apax VII

Per den 30 september 2022 hade NAXS fonder förvärvat 176 portföljbolag av vilka 113 helt avyttrats. Dessa 113 exit har genererat en årlig bruttoavkastning om 18%.

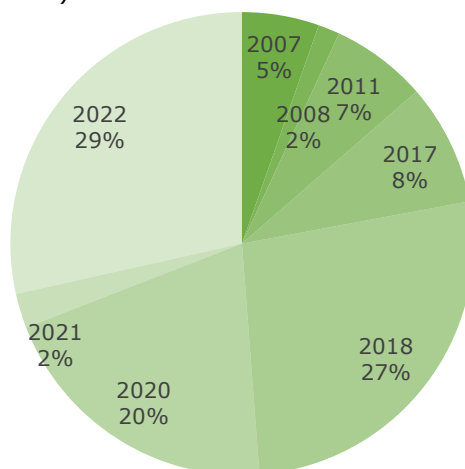
30 september, 2022

- Total exponering mot private equity fonder: 88% av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 68% av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 113
- Bruttoavkastning, sedan start 2007, på 113 genomförda exit: 18% per år

Portföljsammansättning/diversifiering

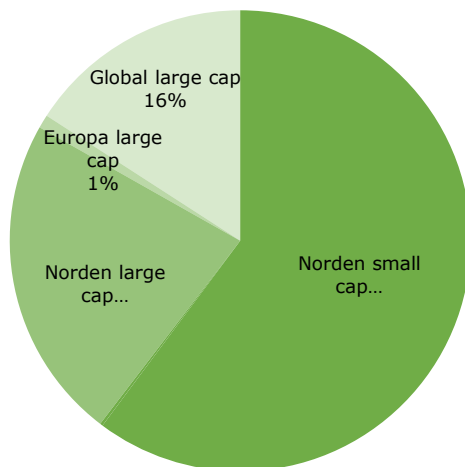
Per den 30 september 2022 erbjuder NAXS en exponering enligt följande:

- 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 113 exit) förvärvade över en period om ca 12 år, där de 10 största portföljbolagen tillsammans utgör ca 60% av NAV; inget bolag utgör mer än 13% 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	0,1
Awilco Drilling	Energi	Aktie (Oslobörsen)	Q1 2018	2,5
Jacktel	Energi	Företagsobligation	Q4 2018	3,9
Keurig Dr Pepper	Alkoholfria drycker	Aktier (Nasdaq NY)	Q2-Q4 2020	26,1
Pret Panera	Fast food casual	Aktier onoterade	Q4 2020	2,4
Krispy Kreme Doughnuts	Fast food casual	Aktier (Nasdaq NY)	Q1 2021	5,4
Jacktel	Energi	Företagsobligation	Q2 2021	2,0
Jacktel	Energi	Aktier (Euronext NOTC)	Q1 2022	5,8

Underliggande fonder

Sammanfattande information om NAXS underliggande fonder nedan:

Fond	Årgång	Fondstorlek	Segment	Geografiskt fokus	NAXS åtagande	# portföljbolag/exit
Apax Europe VII	2008	MEUR 11,000	large cap	Europa/Global	MEUR 15	3/33
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	5/0
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 14,65	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, tredje kvartalet 2022

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 39 630 (28 897) TSEK under kvartalet. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 42 761 (31 737) TSEK, varav 38 601 (30 833) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och 4 160 (904) TSEK är värdeförändringar på övriga investeringar. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondinnehavet och uppgick till -9 573 (3 785) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick 3 131 (2 840) TSEK.

Resultat, nio månader 2022

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 108 068 (112 054) TSEK under delårsperioden. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 119 440 (123 051) TSEK, varav 117,757 (121 745) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och 1 683 (1 306) TSEK är värdeförändringar på övriga finansiella placeringar. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondinnehavet och uppgick till -17 605 (1 707) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 11 372 (10 997) TSEK.

Januari– september 2022

- Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: 117 757 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar -17 605 TSEK
- Värdeförändringar på övriga investeringar: 1 683 TSEK

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -14 683 (-4 357) TSEK. Räntenettot på banktillgodohavanden uppgick till 124 (-428). Valutakursförändringar uppgick till -14 806 (-3 929) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 93 385 (107 697) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till 93 385 (107 697) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 8,40 (9,66) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar i private equity fonder

Under de första nio månaderna investerades (-)/återbetalades (+) netto 33 367 (98 758) TSEK i private equity fonder. Andelarna i private equity fonder uppgick till 632 214 (513 925) TSEK vid periodens utgång.

30 september, 2022

- Andelar i private equity fonder: SEK 632 214

Övriga investeringar

Per den 30 september 2022 uppgick övriga investeringar till 48 231 (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 923 671 (822 855) TSEK vilket motsvarade 83,38 (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 september, 2022

- Eget kapital per aktie: SEK 83,38

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av perioden till 243 806 (265 523) TSEK vilket motsvarar 22,01 (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 september, 2022

- Nettokassa per aktie: SEK 22,01

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2021. Sedan publiceringen av årsredovisningen 2021 har betydande makro- och geopolitiska risker uppstått, vilket kan påverka värderingen av NAXS investeringar. Det bör dock noteras att NAXS nuvarande portfölj inte har någon väsentlig exponering mot Ryssland eller Ukraina.

Framtidsutsikter

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

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter uppgick till 674 (731) TSEK för delårsperioden. Resultat före skatt uppgick till -3 073 (-3 194) TSEK. Räntenettet uppgick till -22 (101) TSEK och valutakursförändringar uppgick till -121 (433) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -3 073 (-3 194) 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.

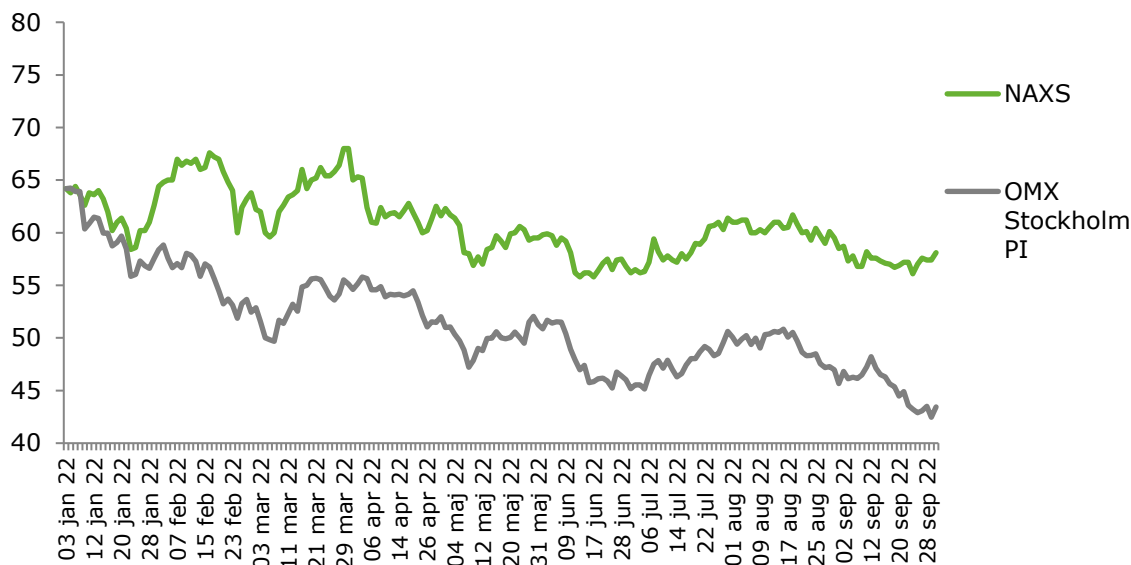
Aktien

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 var 11 152 585 och 11 077 585 utgången av delårsperioden. Under nio månaders perioden återköptes 75 000 aktier.

Vid delårsperiodens slut var aktiekursen för NAXS 58,10 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 83,38 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 644 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 4 870.

Utveckling av aktiepris per aktie under nio månader 2022



Ekonomisk information

Bokslutskommuniké 2022: 31 januari 2023
Årsredovisning 2022: vecka 8 2023
Årsstämma: 30 mars 2023
Delårsrapport (3 månader): 24 april 2023
Delårsrapport (6 månader): 20 juli 2023
Delårsrapport (9 månader): 26 oktober 2023
Bokslutskommuniké 2023: 31 januari 2024

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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 25 oktober 2022 klockan 18,30 (CET).

Stockholm, den 25 oktober, 2022

Daniel Gold
Ordförande

Margaret (Meg) Eisner
Ledamot

Nikolai Jebsen
Ledamot

Børge Johansen
Ledamot

Synne Syrrist
Ledamot

Gösta Lundgren
Interim 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

		2022	2021	2022	2021
		1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Värdoförändringar		119 440	123 051	42 762	31 737
Rörelsens kostnader	Not 2	-11 372	-10 997	-3 131	-2 840
Rörelseresultat		108 068	112 054	39 630	28 897
Finansnetto		-14 683	-4 357	-4 914	-2 250
Resultat före skatt		93 385	107 697	34 716	26 647
Skatt		-	-	-	-
Periodens resultat		93 385	107 697	34 716	26 647
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		93 385	107 697	34 716	26 647
Resultat per aktie, kronor *		8,40	9,66	3,13	2,39
Genomsnittligt antal aktier, tusen *		11 115	11 153	11 078	11 153
* före och efter utspädning					

Rapport över totalresultat för koncernen

Belopp i TSEK

		2022	2021	2022	2021
		1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Periodens resultat		93 385	107 697	34 716	26 647
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kommer att återföras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser		51 113	10 663	16 999	-2 250
Periodens totalresultat		144 498	118 360	51 716	24 397
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		144 498	10 663	51 716	24 397
Periodens totalresultat		144 498	118 360	51 716	24 397

Balansräkning för koncernen

Belopp i TSEK

		2022 30/9	2021 31/12
Tillgångar	Not 3		
Fondandelar		632 214	513 925
Andra finansiella placeringar		48 231	44 693
Summa anläggningstillgångar		680 445	558 618
Övriga fordringar		236	272
Likvida medel		243 806	265 523
Summa omsättningstillgångar		244 042	265 795
Summa tillgångar		924 487	824 413
Eget kapital		923 671	822 855
Kortfristiga skulder	Not 3	816	1 558
Summa eget kapital och skulder		924 487	824 413

Nettokassa i koncernen

Belopp i TSEK

	2022 30/9	2021 31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	243 806	265 523
Summa nettokassa	243 806	265 523

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

	2022 1/1-30/9	2021 1/1-31/12	2021 1/1-30/9
Ingående eget kapital	822 855	678 900	678 900
Återköp av egna aktier	-4 648	-	-
Utdelning	-39 034	-33 458	-33 458
Periodens totalresultat	144 498	177 413	118 360
Totalt eget kapital vid periodens slut	923 671	822 855	763 802

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2022	2021
	1/1-30/9	1/1-30/9
Resultat före skatt	93 385	107 697
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-93 438	-96 193
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-53	11 504
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-716	395
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-769	11 899
Förvärv av fondandelar	-42 328	-14 535
Avyttring av fondandelar	64 295	93 003
Förvärv av andra finansiella placeringar	-	-11 860
Försäljning av andra finansiella placeringar	1 262	1 446
Kassaflöde från investeringsverksamheten	23 229	68 054
Återköp av egna aktier	-4 648	-
Utbetald utdelning	-39 034	-33 458
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-43 682	-33 458
Periodens kassaflöde	-21 222	46 495
Likvida medel vid årets början*	265 523	219 127
Kursdifferens i likvida medel	-495	-903
Likvida medel vid periodens slut*	243 806	264 719

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2022	2021	2022	2021
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Nettoomsättning	674	731	211	504
Rörelsens kostnader	-3 604	-4 459	-867	-768
Rörelseresultat	-2 930	-3 728	-657	-265
Finansnetto	-143	534	-130	226
Resultat före skatt	-3 073	-3 194	-787	-39
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-3 073	-3 194	-787	-39

Rapport över totalresultat i moderbolaget

Belopp i TSEK

	2022	2021	2022	2021
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Periodens resultat	-3 073	-3 194	-787	-39
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-3 073	-3 194	-787	-39

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2022 30/9	2021 31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	481 802	481 802
Fordringar på koncernföretag	16 450	-
Summa anläggningstillgångar	498 252	481 802
Övriga fordringar	235	259
Likvida medel	948	58 055
Summa omsättningstillgångar	1 183	58 314
Summa tillgångar	499 435	540 116
Eget kapital	491 596	538 351
Kortfristiga skulder	7 839	1 765
Summa eget kapital och skulder	499 435	540 116

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

	2022 1/1-30/9	2021 1/1-31/12	2021 1/1-30/9
Ingående eget kapital	538 351	575 674	575 674
Återköp av egna aktier	-4 648	-	-
Lämnad utdelning	-39 034	-33 458	-33 458
Periodens totalresultat	-3 073	-3 865	-3 194
Eget kapital vid periodens slut	491 596	538 351	539 022

Not 1

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 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.

Not 2

Rörelsens kostnader

Belopp i TSEK

	2022	2021	2022	2021
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/7-30/9	1/7-30/9
Arvode till investeringsrådgivaren	-6 136	-4 915	-2 105	-1 710
Vinstdelning till investeringsrådgivaren	-1 109	-1 064	-5	-232
Personalkostnader	-917	-1 144	-232	-383
Övriga kostnader	-3 210	-3 874	-789	-515
	-11 372	-10 997	-3 131	-2 840

Inga närstående transaktioner har förekommit under kvartalet förutom ersättningar till styrelsen och verkställande direktören.

Not 3

Finansiella tillgångar och skulder

Siffrorna nedan är baserade på samma redovisnings- och värderingsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. För mer information om finansiella instrument i nivå 2 och 3, se not 23, Finansiella tillgångar och skulder, i NAXS årsredovisning 2021.

TSEK	Koncernen 2022-09-30		
Kategori	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar			
Fondandelar		632 214	632 214
Andra finansiella placeringar		48 231	48 231
Övriga fordringar	236		236
Likvida medel	243 806		243 806
Summa finansiella tillgångar	244 042	680 445	924 487
Finansiella skulder	816	-	816
Summa finansiella skulder	816	-	816

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde 2022-09-30

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Fondandelar	-	-	632 214	632 214
Övriga andelar	48 231	-	-	48 231
	48 231	-	632 214	680 445

Upplysning om värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värde-hierarki:
 Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder

Nivå 2 – Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).

Nivå 3 – Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data).

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 (Esm) 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 komplement till 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	2022-09-30	2021-12-31
Likvida medel	243 806	265 523
Nettokassa	243 806	265 523

Totala tillgångar

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

Koncernen, TSEK	2022-09-30	2021-12-31
Eget kapital	923 671	822 855
Nettokassa	-243 806	-265 523
Totala tillgångar	679 865	557 332

Substansvärde, kr per aktie

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

Koncernen 2022-09-30, TSEK		Substansvärde, kr per aktie
Substansvärde	<u>923 671</u>	= 83,38
Antal utestående aktier	11 077 585	
Koncernen 2021-12-31, TSEK		Substansvärde, kr per aktie
Substansvärde	<u>822 855</u>	= 73,78
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 2022 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