

NAXS AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2023

Första kvartalet 2023

- Resultat efter skatt uppgick till 3,9 (48,4) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,36 (4,34) SEK.
- Substansvärdet uppgick till 963 MSEK (86,95 SEK per aktie) per den 31 mars 2023, jämfört med 959 MSEK (SEK 86,59 per aktie) per den 31 december 2022.
- Nettokassan uppgick till 289 MSEK (26,09 SEK per aktie) per den 31 mars 2023, jämfört med 212 MSEK (19,11 SEK per aktie) per den 31 december 2022.
- Årsstämman 2023 beslutade att lämna en utdelning om 3,75 SEK per aktie.

I kvartal 4 2022 ändrades de danska och norska dotterbolagens funktionella valuta till att vara desamma som moderbolagets och redovisas i resultaträkningen i posten värdeförändringar i stället för som tidigare då de utländska dotterbolagens bokslut räknats om till SEK och omräknings-differensen redovisats i övrigt totalresultat. Jämförelseperioden januari – mars 2022 har justerats på motsvarande sätt och omräkningsdifferensen som nu ingår i föregående års resultat uppgick till 8,3 MSEK vilket motsvarar 0,74 SEK per aktie.

VD-kommentar

Efter den starka utvecklingen 2022 sjönk tillväxten i substans per aktie väsentligt till 0,4% under första kvartalet. vilket var det 11:e kvartalet i rad med positiv tillväxt. Mätt över en tolv månadersperiod ökade substansen per aktie med 15,8%, inklusive den i april 2022 lämnade utdelningen för helåret 2021.

Vad gäller underliggande fonder undertecknade eller genomförde de 1 nytt förvärv, 1 fullständig exit och 1 partiell exit under kvartalet.

Årsstämman den 30 mars, 2023, godkände förslaget avseende en utdelning om SEK 3,75/aktie för helåret 2022.

Gösta Lundgren

Ekonomisk översikt

	2023	2022
	1/1-31/3	1/1-31/3
Resultat efter skatt, TSEK	3 943	48 402
	2023	2022
	31/3	31/12
Andelar i private equity fonder, TSEK	606 671	687 989
Andelar i private equity fonder i % av eget kapital	63	72
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK	147 064	157 582
Total exponering mot private equity fonder, TSEK	753 735	845 571
Övriga investeringar, TSEK	67 297	60 801
Nettokassa, TSEK	289 026	211 668
Andelar i private equity fonder per aktie, SEK	54,77	62,11
Övriga investeringar per aktie, SEK	6,08	5,49
Nettokassa per aktie, SEK	26,09	19,11
Eget kapital per aktie, SEK	86,95	86,59
Börskurs, SEK	70,20	59,80

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

De volatila marknadsförhållandena som präglade 2022 med osäkerhet kring inflations- och ränteutveckling, parat med geopolitisk osäkerhet, fortsatte att råda under första kvartalet.

Aktivitetsnivån inom private equity var fortsatt låg som ett resultat av ihållande begränsad tillgång på krediter för finansiering av transaktioner och att möjligheten till exit via börsnoteringar fortfarande var mer eller mindre stängd.

Investeringar

Investeringar i private equity fonder

NAXS hade per den 31 mars 2023 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 607 MSEK vilket motsvarar 63% av eget kapital
- kvarstående investeringsåtaganden till fonderna till 147 MSEK.

Övriga investeringar

NAXS hade per den 31 mars 2023 8 tillgångar inom Övriga investeringar;

- 120 437 aktier i Scout Gaming Group (publ). Aktierna är noterade på Nasdaq Stockholm. Scout Gaming Group bildades 2013 och erbjuder speloperatörer en totallösning för lansering och drift av Fantasy Sports och Daily Fantasy Sports. Innehavet var per den 31 mars 2023 värderat till 0,1 (0,1) MSEK.
- 228 946 aktier i Awilco Drilling Plc, en borrhjopsoperatör med säte i Storbritannien. Aktierna är noterade på Euronext Growth Oslo. Innehavet var per den 31 mars 2023 värderat till 8,6 (7,7) 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 31 mars 2023 värderat till 24,0 (24,4) MSEK.
- 42 608 aktier i Krispy Kreme Doughnuts, en ledande munk- och kaffekedja. Aktierna är noterade på Nasdaq. Innehavet var per den 31 mars 2023 värderat till 6,9 (4,6) MSEK.

- En investering i Pret Panera Company som per den 31 mars 2023 värderades till 2,5 (2,3) MSEK. Pret Panera är verksamt på global basis inom restaurangkedjor i segmentet fast casual dining.
- 3 300 aktier i Chr Hansen Holding A/S. Chr. Hansen är ett globalt, biovetenskapsföretag som utvecklar naturliga ingredienslösningar för livsmedels-, närings-, läkemedels- och jordbruksindustrin. Chr Hansen Holding A/S är noterat på Nasdaq Copenhagen. Innehavet var per den 31 mars 2023 värderat till 2,6 (2,4) MSEK.
- 4 643 500 aktier i Jacktel AS, ett norskt bolag som äger en offshore bostadsplattform. Aktierna är registrerade på Euronext NOTC. Innehavet var per den 31 mars 2023 värderat till 10,4 (6,4) MSEK.

Härtill ägde NAXS per den 31 mars 2023 1 obligation emitterad av Jacktel AS:

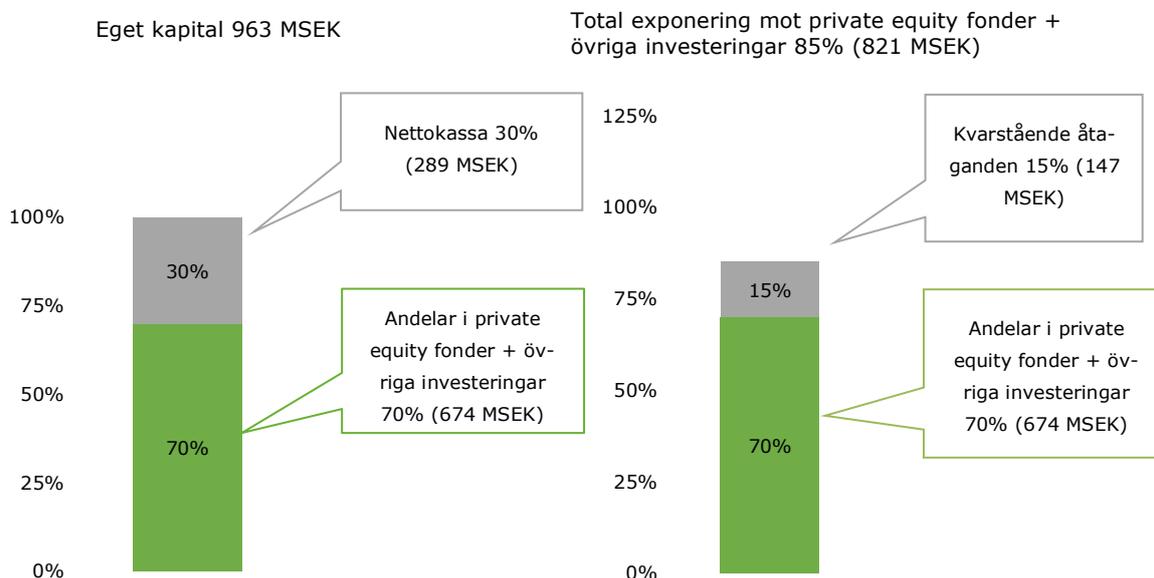
- 1 obligation emitterad 2018 med en löptid på 5 år med en årlig ränta om 10% p.a. Innehavet av obligationen var per den 31 mars 2023 värderat till 12,3 (12,1) MSEK.

Obligationen som emitterades av Jacktel AS under 2021 löstes in under kvartalet varvid NAXS erhöll 0,8 MSEK.

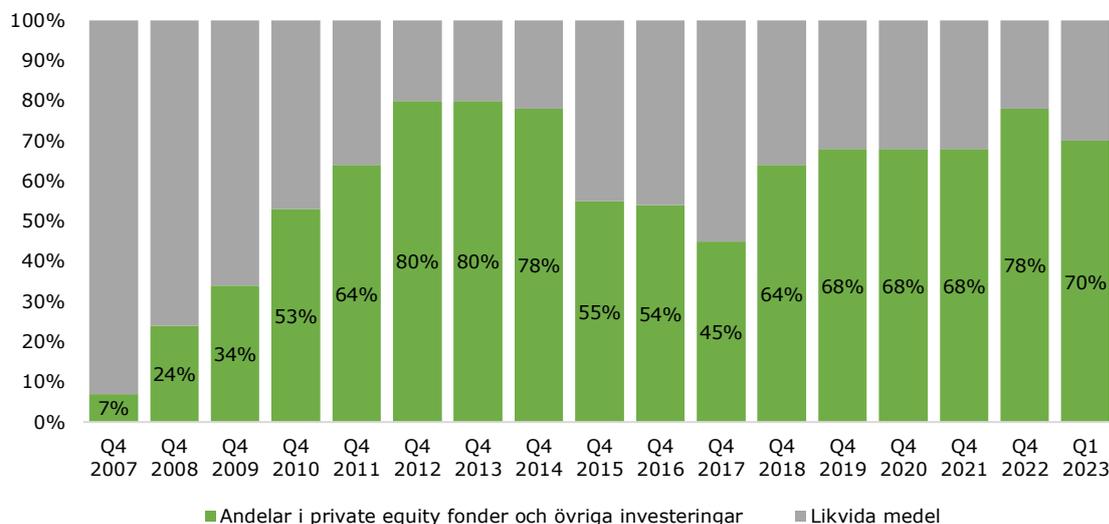
Exponering mot private equity fonder och övriga investeringar

Den 31 mars 2023 uppgick den totala exponeringen mot private equity-fonder och andra investeringar till 821 MSEK, vilket motsvarar 85 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)

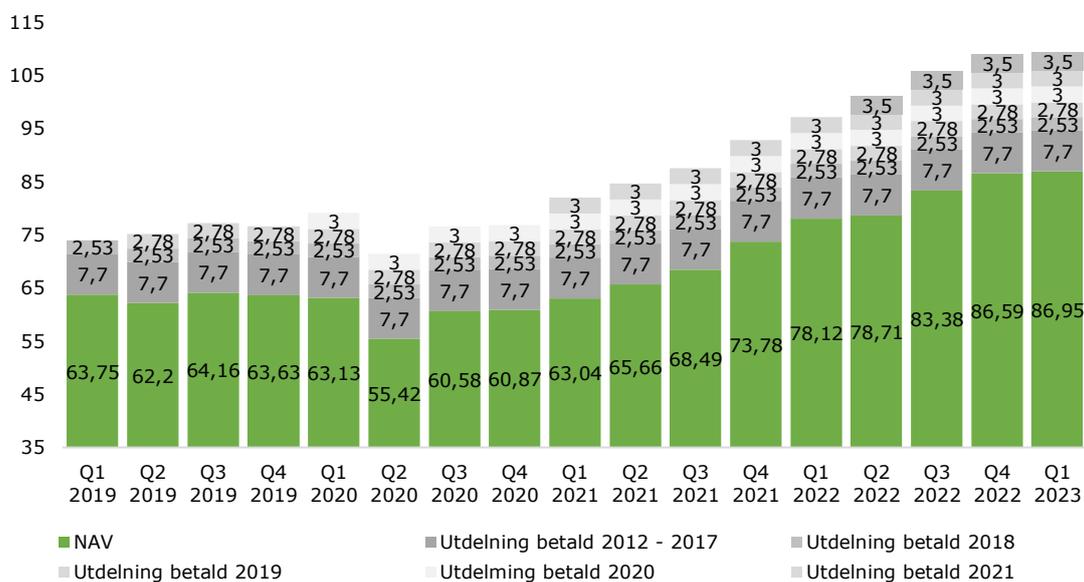


Utveckling av andelar i private equity fonder plus övriga investeringar som andel av eget kapital



Substansvärdet per aktie, inklusive utdelning, ökade med 0,4% under det första kvartalet och med 15,8% över 12 månader inklusive lämnad utdelning.

Substansvärde per aktie i SEK



Nya investeringar, förvärv och avyttringar

Investeringsåtaganden till private equity fonder
Inga nya åtaganden gjordes under kvartalet

Övriga Investeringar

Inga nya investeringar gjordes under kvartalet. En obligation utställd av Jacktel AS löstes in under kvartalet.

Förvärv genomförda av underliggande fonder

Under kvartalet fullföljde Nordic Capital Evo I förvärvet av Autocirc, verksam inom eftermarknaden för reservdelar till fordon.

Portföljbolag	Sektor	Geografi	Fond
Skamol	Fordonsindustri	Sverige/Europa	Nordic Capital Evo I

Avyttringar/exit och rekapiseringar genomförda i underliggande fonder

Under första kvartalet undertecknades avtal om 1 fullständig exit genom FSN III som tecknade avtal om försäljning av Skamol, vilket var det sista kvarvarande portföljbolaget i fonden. Vidare genomförde Valedo II en partiell avyttring av aktier i Norva24 (noterat på Nasdaq Stockholm).

Portföljbolag	Sektor	Förvärvsår	Fond
Skamol	Industri	2013	FSN III

Per den 31 mars 2023 hade NAXS fonder förvärvat 176 portföljbolag sedan start av vilka 115 helt avyttrats. Dessa 115 exit har genererat en årlig bruttoavkastning om 18.0%.

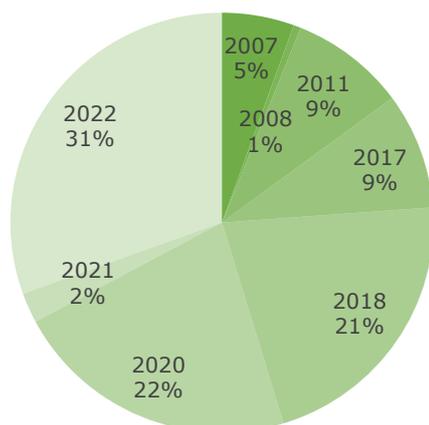
31 mars, 2023

- Total exponering mot private equity fonder: 78% av eget kapital
- Andelar i private equity fonder: 63% av eget kapital
- Antal portföljbolag som sedan start 2007 helt avyttrats: 115
- Bruttoavkastning, sedan start 2007, på 115 genomförda exit: 18,0% per år

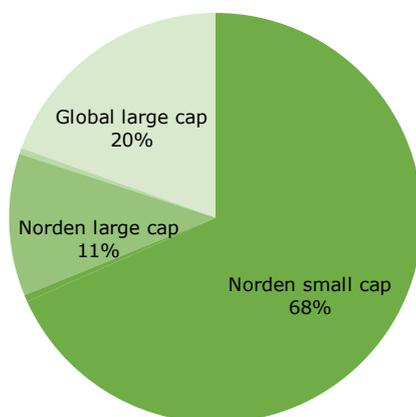
Portföljsammansättning/diversifiering

Per den 31 mars erbjuder NAXS en exponering enligt följande:

- 9 förvaltare och 13 private equity fonder varav 2 special situations fonder.
- 8 olika årgångar: 2007, 2008, 2011, 2017, 2018, 2020, 2021 and 2022 (baserat på nuvarande åtaganden):



- en exponering mot storlekssegmenten small-, mid- och large cap och mot samtliga länder i Norden liksom till viss del mot Europa och, främst genom Apax och JAB, övriga världen (mätt baserat på verkligt värde av investeringar i private equity fonder):



- 62 portföljbolag (kvarstående efter 115 exit) förvärvade över en period om ca 12 år, där de 10 största portföljbolagen tillsammans utgör ca 52% av NAV; inget bolag utgör mer än 14% av NAV.

- direktägande i 5 noterade bolag, 2 onoterade bolag och 1 företagsobligation enligt tabell nedan.

Företag	Sektor	Instrument	Ursprunglig investerings-tidpunkt	Redovisat värde, MSEK
Scout Gaming Group	Onlinespel	Aktie (Nasdaq First North)	Q4 2017	0,1
Awilco Drilling	Energi	Aktie (Euronext Growth Oslo)	Q1 2018	8,6
Jacktel	Energi	Företagsobligation	Q4 2018	12,3
Keurig Dr Pepper	Alkoholfria drycker	Aktier (Nasdaq NY)	Q3 2020	24,0
Pret Panera	Fast food casual	Aktier onoterade	Q4 2020	2,5
Krispy Kreme Doughnuts	Fast food casual	Aktier (Nasdaq NY)	Q1 2021	6,9
Jacktel	Energi	Onoterad aktie (Euronext NOTC)	Q1 2022	10,4
Chr. Hansen Holding A/S	Biovetenskap	Aktier (Nasdaq Copenhagen)	Q4 2022	2,6
				67,3

UNDERLIGGANDE FONDER

Sammanfattande information om NAXS nuvarande underliggande fonder

Fond	Årgång	Fondstorlek	Segment	Geografiskt fokus	NAXS åta-gande	# portfölj-bolag/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	0/10
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	MUSD 3 800	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	6/2
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	4/6
Nordic Capital X	2020	MEUR 6 100	large/mid cap	Norden/DACH	MEUR 2	16/0
Nordic Capital Evolution	2021	MEUR 1 200	midcap	Norden/DACH	MEUR 1	5/0
Valedo Partners II	2011	MSEK 2 000	small cap	Sverige	MSEK 65	5/6

*Fond som avyttrat samtliga portföljbolag och genomgår likvidationsprocess.

Koncernen

Resultat, första kvartalet 2023

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 2 259 (48 572) TSEK under kvartalet. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 7 966 (52 706) TSEK, varav 508 (52 372) TSEK är värdeförändringar på andelar i private equity fonder och 7 458 (334) TSEK är värdeförändringar på övriga investeringar. Valutakursförändringar ingår i värdeförändringar i fondinnehavet och uppgick till -1 799 (6 749) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick 5 707 (4 134) TSEK.

Januari–mars 2023

Värdeförändringar på andelar i private equity fonder: 508 TSEK varav värdeförändringar orsakade av valutakursförändringar -1 799 TSEK
Värdeförändringar på övriga investeringar: 7 458 TSEK

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 1 684 (-170) TSEK. Räntenettot på banktillgodohavanden uppgick till 1 686 (-164). Valutakursförändringar uppgick till -2 (-6) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 3 943 (48 402) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultat efter skatt uppgick till 3 943 (48 402) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 0,36 (4,34) SEK.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar i private equity fonder

Under kvartalet investerades (-)/återbetalades (+) netto 81 825 (40 496) TSEK i private equity fonder. Andelarna i private equity fonder uppgick till 606 671 (687 989) TSEK vid periodens utgång.

31 mars, 2023

Andelar i private equity fonder per aktie: TSEK 606 671

Övriga investeringar

Per den 31 mars 2023 uppgick övriga investeringar till 67 297 (60 801) TSEK. 0,8 MSEK erhöles under kvartalet då en obligation emitterad 2021 av Jacktel AS med en årlig ränta på 10% p.a. löstes in.

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 963 195 (959 252) TSEK vilket motsvarade 86,95 (86,59) SEK per aktie och en soliditet om 99,8 (99,9) procent.

31 mars, 2023

Eget kapital per aktie: SEK 86,95

Nettokassa

Nettokassan uppgick vid utgången av delårsperioden till 289 026 (211 668) TSEK vilket motsvarar 26,09 (23,81) SEK per aktie. I enlighet med företagets policy har likvida medel under kvartalet enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som banktillgodohavande på räntebärande konto.

31 mars, 2023

Nettokassa per aktie: SEK 26,09

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2022. De betydande makro- och geopolitiska risker som uppstod under 2022 kan påverka värderingen av NAXS investeringar. Det bör dock noteras att NAXS nuvarande portfölj inte har någon väsentlig exponering mot Ryssland eller Ukraina.

Händelser efter delårsperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter delårsperiodens utgång.

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 184 (234) TSEK för det första kvartalet. Resultat före skatt uppgick till -22 (-824) TSEK. Räntenettet uppgick till 1 178 (0) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 0 (0) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -22 (-824) TSEK.

Organisation

Gösta Lundgren är interim VD. Styrelsen består av Daniel Gold (styrelseordförande), Meg Eisner, Nikolai Jebsen, Børge Johansen and Synne Syrrist vilka blev omvalda på årsstämman den 30 mars 2023.

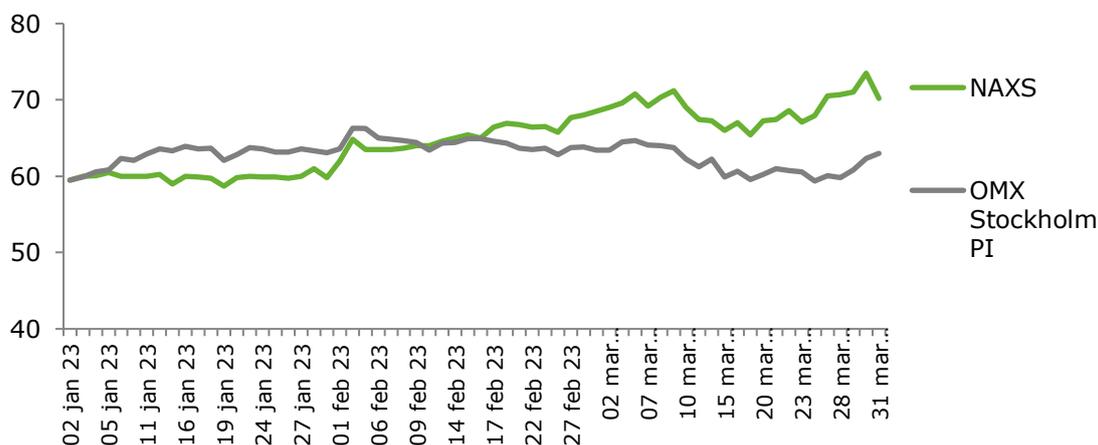
Aktien

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 11 077 585.

Vid delårsperiodens slut var aktiekursen för NAXS 70,20 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 86,95 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 778 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 5 037.

Utveckling av aktiepris per aktie under första kvartalet 2023



Ekonomisk information

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 24 april 2023 klockan 19,30 (CET).

Stockholm den 24 april 2023

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

Resultaträkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2023	2022
	1/1-31/3	1/1-31/3
Värdoförändringar	7 966	52 706
Rörelsens kostnader Not 2	-5 707	-4 134
Rörelseresultat	2 259	48 572
Finansnetto	1 684	-170
Resultat före skatt	3 943	48 402
Skatt	-	-
Periodens resultat	3 943	48 402
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	3 943	48 402
Resultat per aktie, kronor *	0,36	4,34
Genomsnittligt antal aktier, tusen *	11 078	11 153

* före och efter utspädning

Balansräkning för koncernen

Belopp i TSEK

	2023	2022
	31/3	31/12
Tillgångar		
Fondandelar	606 671	687 989
Övriga finansiella placeringar	67 297	60 801
Summa anläggningstillgångar	673 968	748 790
Övriga fordringar	1 807	214
Likvida medel	289 026	211 668
Summa omsättningstillgångar	290 833	211 882
Summa tillgångar	964 801	960 672
Eget kapital	963 195	959 252
Kortfristiga skulder	1 606	1 420
Summa eget kapital och skulder	964 801	960 672

Nettokassa i koncernen

Belopp i TSEK

	2023	2022
	31/3	31/12
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	289 026	211 668
Summa nettokassa	289 026	211 668

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i TSEK

	2023	2022	2022
	1/1-31/3	1/1-31/12	1/1-31/3
Ingående eget kapital	959 252	822 855	822 853
Återköp av egna aktier	-	-4 650	-
Utdelning	-	-39 034	-
Periodens totalresultat	3 943	180 081	48 402
Totalt eget kapital vid periodens slut	963 195	959 252	871 255

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK

	2023	2022
	1/1-31/3	1/1-31/3
Resultat före skatt	3 943	48 402
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-7 964	-22 775
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 021	25 627
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1 406	-657
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 427	24 970
Förvärv av fondandelar	-6 944	-2 163
Avyttring av fondandelar	88 769	42 659
Försäljning av andra finansiella placeringar	962	811
Kassaflöde från investeringsverksamheten	82 787	41 307
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Periodens kassaflöde	77 360	66 277
Likvida medel vid årets början*	211 668	265 523
Kursdifferens i likvida medel	-2	-6
Likvida medel vid periodens slut*	289 026	331 794

* inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2023	2022
	1/1-31/3	1/1-31/3
Nettoomsättning	184	234
Rörelsens kostnader	-1 384	-1 058
Rörelseresultat	-1 200	-824
Finansnetto	1 178	-
Resultat före skatt	-22	-824
Skatt	-	-
Periodens resultat	-22	-824

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2023	2022
	1/1-31/3	1/1-31/3
Periodens resultat	-22	-824
Periodens totalresultat	-22	-824

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i TSEK

	2023	2022
	31/3	31/12
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	382 008	382 008
Summa anläggningstillgångar	382 008	382 008
Övriga fordringar	1 924	215
Likvida medel	189 001	190 507
Summa omsättningstillgångar	190 925	190 722
Summa tillgångar	572 933	572 730
Eget kapital	571 413	571 435
Kortfristiga skulder	1 520	1 295
Summa eget kapital och skulder	572 933	572 730

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK

	2023	2022	2022
	1/1-31/3	1/1-31/12	1/1-31/3
Ingående eget kapital	571 435	538 351	538 351
Återköp av egna aktier	-	-4 650	-
Lämnad utdelning	-	-39 034	-
Periodens totalresultat	-22	76 768	-824
Eget kapital vid periodens slut	571 413	571 435	537 527

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 koncern-redovisningen för 2021 under noter till de finansiella rapporterna.

Bolaget har gjort en ny bedömning av huruvida det danska och norska dotterbolagets funktionella valuta ska vara DKK respektive NOK eller SEK, det vill säga detsamma som moderbolagets. Tidigare har de utländska dotterbolagens bokslut räknats om till SEK och omräkningsdifferensen redovisats i övrigt totalresultat. Per den 31 december har bedömningen ändrats i enlighet med IAS 21.11(a). Det innebär att dotterbolagets funktionella valuta nu anses vara detsamma som moderbolagets och redovisas i resultaträkningen i posten värdeförändringar. Upparbetad omräkningsdifferens har förts till balanserade vinstmedel. Jämförelseåret har justerats på motsvarande sätt.

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

	2023	2022
	1/1-31/3	1/1-31/3
Arvode till investeringsrådgivaren	-2 311	-1 932
Vinstdelning med investeringsrådgivaren	-1 953	-1 104
Personalkostnader	-224	-377
Övriga kostnader	-1 219	-721
	-5 707	-4 134

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 2022.

TSEK	Koncernen 2023-03-31		
	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa redovisat värde
Kategori			
Finansiella tillgångar			
Fondandelar	-	606 671	606 671
Andra finansiella placeringar	-	67 297	67 297
Övriga fordringar	1 807	-	1 807
Likvida medel	289 026	-	289 026
Summa finansiella tillgångar	290 833	673 968	964 801
Finansiella skulder	1 606	-	1 606
Summa finansiella skulder	1 606	-	1 606

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde 2023-03-31

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Fondandelar	-	-	606 671	606 671
Övriga andelar	64 764	-	2 533	67 297
	64 764	-	609 204	673 968

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 (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 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	2023-03-31	2022-12-31
Likvida medel	289 026	211 668
Nettokassa	289 026	211 668

Totala tillgångar

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

Koncernen, TSEK	2023-03-31	2022-12-31
Eget kapital	963 195	959 252
Nettokassa	-289 026	-211 668
Totala tillgångar	674 169	557 332

Substansvärde, kr per aktie

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

Koncernen 2023-03-31, TSEK		Substansvärde, kr per aktie
Substansvärde	<u>963 195</u>	= 86,95
Antal utestående aktier	11 077 585	
Koncernen 2022-12-31, TSEK		Substansvärde, kr per aktie
Substansvärde	<u>959 252</u>	= 86,59
Antal utestående aktier	11 077 585	