



Bokslutskommuniké

januari – december 2023

NAXS AB (publ)

Bokslutskommuniké 2023

Januari - december 2023

- Resultat efter skatt uppgick till 4,4 (180,1) Mkr.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,39 (16,22) kronor.
- Substansvärdet uppgick till 922 Mkr (83,24 kronor per aktie) per den 31 december 2023, jämfört med 959 Mkr (86,59 kronor per aktie) per den 31 december 2022.
- Nettokassan uppgick till 209 Mkr (18,89 kronor per aktie) per den 31 december 2023, jämfört med 212 Mkr (19,11 kronor per aktie) per den 31 december 2022.
- Årsstämman 2023 beslutade att lämna en utdelning om 3,75 kronor per aktie.



Fjärde kvartalet 2023

- Resultat efter skatt uppgick till -14,2 (35,6) Mkr.
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till -1,28 (3,21) kronor.



Vinstutdelning

Styrelsen avser föreslå årsstämman en utdelning om 4,25 SEK per aktie.

Vidare föreslår styrelsen årsstämman att besluta om ett fortsatt mandat att göra återköp av egna aktier.



Ekonomisk översikt

	2023	2022
	31 dec	31 dec
Substansvärde, Tkr	922 065	959 252
Andelar i Private equity fonder, Tkr	639 030	687 989
Andelar i Private equity fonder i % av eget kapital	69	72
Kvarstående investeringsåtaganden, Tkr	96 622	157 582
Total exponering mot Private equity fonder, Tkr	735 652	845 571
Övriga investeringar, Tkr	75 001	60 801
Nettokassa, Tkr	209 226	211 668
Andelar i Private equity fonder per aktie, kr	57,69	62,11
Övriga investeringar per aktie, kr	6,77	5,49
Nettokassa per aktie, kr	18,89	19,11
Substansvärde per aktie, kr	83,24	86,59
Börskurs, kr	71,40	59,80

VD-kommentar

2023 bjöd på en unik uppsättning utmaningar, allt från geopolitisk instabilitet, högt inflationstryck med därtill kopplad penningpolitik, till trög och ojämn global tillväxt. Dessa utmaningar har också påverkat private equity-branschen, med stramare finansieringsvillkor, lägre förvärvsaktivitet och mer begränsade vägar för exit.

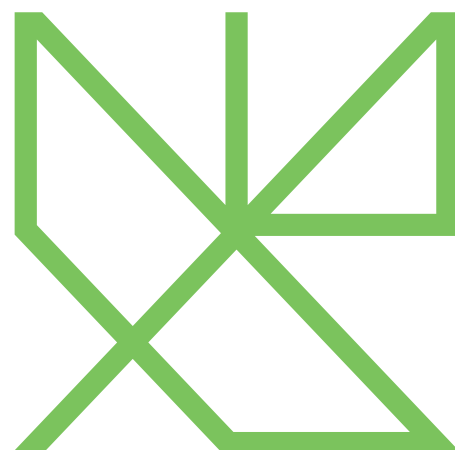
Även om NAXS substansvärdet minskade med 1,5 % under Q4 2023, ökade substansvärdet per aktie med 0,5 % under året (inklusive utdelningen som betalades ut i april).

Den lägre nivån av private equity-aktivitet återspeglades i NAXS portfölj, där underliggande fonder förvärvade 7 nya portföljbolag och tecknade eller stängde 4 nya avyttringar under räkenskapsåret.

NAXS gjorde 1 nytt åtagande till och 2 saminvesteringar med Fonder under 2023. Ett nytt åtagande om 1,5 MEUR till Celero Capital Fund (E) AB med vilka NAXS också gjorde en saminvestering där NAXS investerade 5,7 MSEK i Reledo AB, en nyetablerad plattform inom facility management-branschen. Den andra saminvesteringen var tillsammans med JAB Holding där NAXS investerade 1 MUSD i Panera Brands, en pionjär inom snabbmatsrestauranger i USA.

I april lämnade NAXS en utdelning på 3,75 kr/aktie för helåret 2022. Bolaget har nu delat ut sammanlagt 19,88 kr/aktie under de senaste 5 åren till sina aktieägare genom utdelning och återköp av aktier.

Gösta Lundgren



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.

Investeringar

Andelar i Private equity fonder

Per den 31 december 2023 hade NAXS åtaganden till 12 aktiva Private equity-fonder (10 buyout-fonder och 2 special situations-fonder) vilka beskrivs nedan.

Apax Europe VII

Apax Europe VII är den sjunde paneuropeiska fonden som startats av Apax Partners, ett globalt private equity-bolag med huvudkontor i London och verksamhet på sex kontor på fyra kontinenter. Apax Partners investerar globalt inom fyra sektorer: konsument, hälsovård, tjänster samt teknik och telekom.

Fondens storlek: 11 000 MEUR

Segment: large cap

Geografiskt fokus: främst Europa

Årgång: 2007

Webbplats: www.apax.com

NAXS ursprungliga åtagande: MEUR15

Antal portföljbolag/exit: 3/33

Celero Capital Fund (E) AB

Celero Capital Fund (E) AB är det första private equity-bolaget som startats av Celero Capital, ett nordiskt private equity-bolag med fokus på sektorerna tjänster, konsumentvaror och nischade industrier.

Fondens storlek: n/a

Segment: lägre mid cap

Geografiskt fokus: Norden

Årgång: 2023

Webbplats: <https://celerocapital.com/>

NAXS ursprungliga åtagande: MEUR 1,5

Antal portföljbolag/exit: 2/0

Equip Capital I

Equip Capital I är den första fonden som startats av Equip Capital, ett Oslobaserat private equity-bolag med fokus på investeringar i små och medelstora företag i Norden. Equip Capital-teamet har omfattande investeringserfarenhet inom konsument-, industri- och företagstjänstesektorerna.

Fondens storlek: 1 900 MNOK

Segment: small/mid cap

Geografiskt fokus: Norge och Norden

Årgång: 2020

Webbplats: www.equip.no

NAXS ursprungliga åtagande: MNOK 20

Antal portföljbolag/exit: 12/0

JAB Consumer Fund - Global Consumer Brands II

JAB Consumer Fund - Global Consumer Brands II är en private equity-fond som saminvesterar tillsammans med JAB Holding, en privatägd koncern med fokus på konsumentvaror och detaljhandelsföretag med premiumvarumärken samt djurvård och tjänster. Fonden fokuserar på snabbmatssektorn samt djurvård.

Fondens storlek: 5,000 MUSD

Segment: large cap

Geografiskt fokus: globalt

Årgång: 2018

Webbplats: <https://www.jabholco.com>

NAXS ursprungliga åtagande: MUSD 5

Antal portföljbolag/exit: 3/1

JAB Consumer Fund - Global Consumer Brands III

JAB Consumer Fund - Global Consumer Brands III är en private equity-fond som saminvesterar tillsammans med JAB Holding, en privatägd koncern med fokus på konsumentvaror och detaljhandelsföretag med premiumvarumärken samt djurvård och tjänster. Fonden fokuserar på djurvård.

Fondens storlek: 3,800 MUSD

Segment: large cap

Geografiskt fokus: globalt

Årgång: 2020

Webbplats: <https://www.jabholco.com>

NAXS ursprungliga åtagande: MEUR 5

Antal portföljbolag/exit: 2/0

JAB Consumer Partners - JCP V

JAB Consumer Fund - Global Consumer Brands III är en private equity-fond som saminvesterar tillsammans med JAB Holding, en privatägd koncern med fokus på konsumentvaror och detaljhandelsföretag med premiumvarumärken samt djurvård och tjänster. Fonden fokuserar på djurvård och tjänster.

Fondens storlek: n/a

Segment: large cap

Geografiskt fokus: globalt

Årgång: 2020

Webbplats: <https://www.jabholco.com>

NAXS ursprungliga åtagande: MEUR 5

Antal portföljbolag/exit: 1/0

Mimir Industries AB

Mimir Industries AB är det andra private equity-bolaget som startats av Mimir, private equity special situations-manager med fokus på medelstora företag inom alla sektorer, utom fastigheter

Fondens storlek: > 500 MSEK

Segment: mid cap

Geografiskt fokus: globalt med fokus på Norden

Årgång: 2022

Webbplats: www.mimirinvest.com

NAXS ursprungliga åtagande: MSEK 75

Antal portföljbolag/exit: 6/0

Mimir Invest AB

Mimir Invest AB är den första private equity-bolaget som startats av Mimir, private equity special situations-manager med fokus på medelstora företag inom alla sektorer, utom fastigheter.

Fondens storlek: > 500 MSEK

Segment: small cap

Geografiskt fokus: Sverige / Nordeuropa

Årgång: 2017

Webbplats: www.mimirinvest.com

NAXS ursprungliga åtagande: MSEK 50

Antal portföljbolag/exit: 6/3

Nordic Capital CV1 LP

Nordic Capital Fund CV1 är ett fortsättningsfond som innehar vissa tillgångar från Nordic Capital Fund VII. Nordic Capital grundades 1989 och är en av de största buyout-förvaltarna i norra Europa. Företaget fokuserar på utvalda sektorer där det har djup erfarenhet och en beprövad meritlista. Kärnsektorerna är hälso- och sjukvård, teknik och betalningar, finansiella tjänster och selektivt industrivaror och tjänster.

Fondens storlek: 2 500 MEUR

Segment: mid och large cap

Geografiskt fokus: främst Norden

Årgång: 2018

Webbplats: <https://www.nordiccapital.com/>

NAXS ursprungliga åtagande: MEUR 14,65

Antal portföljbolag/exit: 3/7

Nordic Capital Evolution

Nordic Capital Evolution har startats av Nordic Capital för att på marknaden för medelstora företag replikera företagets etablerade investeringsstrategi. Nordic Capital grundades 1989 och är en av de största buyout-förvaltarna i norra Europa. Företaget fokuserar på utvalda sektorer där det har djup erfarenhet och en beprövad meritlista. Kärnsektorerna är hälso- och sjukvård, teknik och betalningar, finansiella tjänster och selektivt industrivaror och tjänster.

Fondens storlek: 1 200 MEUR

Segment: mid cap

Geografiskt fokus: Nordeuropa

Årgång: 2021

Webbplats: <https://www.nordiccapital.com/>

NAXS ursprungliga åtagande: MEUR 1

Antal portföljbolag/exit: 8/0

Nordic Capital Fund X LP

Nordic Capital Fund X är Nordic Capitals tionde fond. Nordic Capital grundades 1989 och är en av de största buyout-förvaltarna i norra Europa. Företaget fokuserar på utvalda sektorer där det har djup erfarenhet och en beprövad meritlista. Kärnsektorerna är hälso- och sjukvård, teknik och betalningar, finansiella tjänster och selektivt industrivaror och tjänster.

Fondens storlek: 6 100 MEUR

Segment: large cap

Geografiskt fokus: Europa och utvalda globala investeringar inom hälso- och sjukvård samt teknik och betalningar

Årgång: 2020

Webbplats: <https://www.nordiccapital.com/>

NAXS ursprungliga åtagande: MEUR 2

Antal portföljbolag/exit: 16/0

Valedo Partners Fund II

Valedo Fund II är den andra fonden som Valedo startat. Valedo är en tillväxtorienterad svensk småbolagsförvaltare som grundades 2006 av ett team med bakgrund från EQT. Fonden fokuserar på det svenska småbolagssegmentet

Fondens storlek: 2 000 MSEK

Segment: Småbolag

Geografiskt fokus: Sverige och Norden

Årgång: 2011

Webbplats: <https://www.valedopartners.com/>

NAXS ursprungliga åtagande: MSEK 65

Antal portföljbolag/exit: 4/7

NAXS har också åtaganden till 4 fonder som är under likvidation eller som har avyttrat samtliga portföljbolag (FSN Capital III, Herkules PE III, Intera II och Nordic Capital VII).

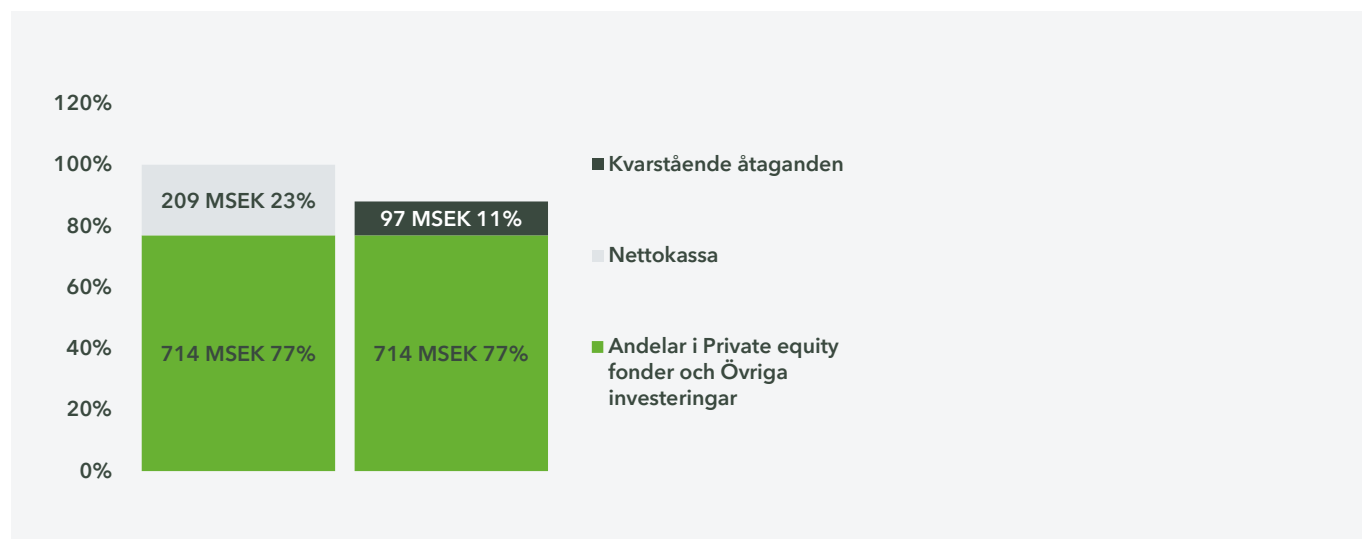
Övriga investeringar

Per den 31 december finns 9 innehav i Övriga investeringar. Under räkenskapsåret har innehavet i Jacktel-obligationen lösts in.

Företag	Sektor	Instrument	Ursprunglig investerings-tidpunkt	Redovisat värde 2023.12.31 Tkr	Redovisat värde 2022.12.31 Tkr
Scout Gaming Group	Onlinespel	Aktier (Nasdaq First North)	Q4 2017	0,1	0,1
Awilco Drilling	Energi	Aktier (Euronext Growth Oslo)	Q1 2018	13,4	7,7
Jacktel	Energi	Företagsobligation	Q4 2018	-	12,9
Keurig Dr Pepper	Alkohol fria drycker	Aktier (Nasdaq NY)	Q3 2020	21,9	24,4
Pret Panera	Mat och dryck	Onoterade aktier	Q4 2020	2,6	2,3
Krispy Kreme Doughnuts	Mat och dryck	Aktier (Nasdaq NY)	Q1 2021	6,5	4,6
Jacktel	Energi	Onoterade aktier (registrerade på Euronext NOTC)	Q1 2022	11,9	6,4
Chr. Hansen Holding A/S	Biovetenskap	Aktier (Nasdaq Copenhagen)	Q4 2022	2,8	2,5
Reledo	Företagstjänster	Onoterade aktier	Q2 2023	5,7	-
Panera Brands	Snabbmat	Onoterade aktier	Q2 2023	10,2	-
Total				75,0	60,8

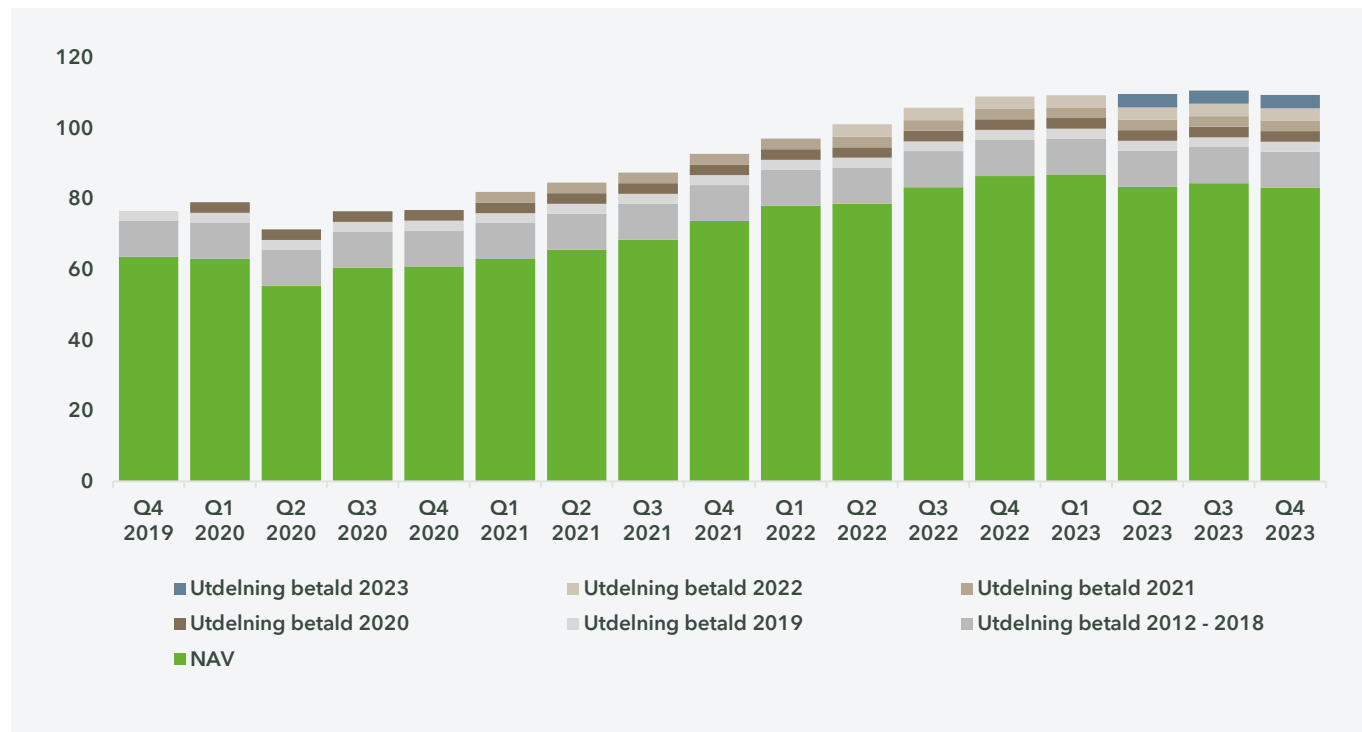
Exponering mot Private equity fonder och Övriga investeringar

Den 31 december 2023 uppgick den totala exponeringen mot private equity-fonder och övriga investeringar till 811 MSEK, vilket motsvarar 88 procent av bolagets eget kapital. I tabellen nedan är det jämfört med nettokassa och andelar i Private equity fonder plus Övriga investeringar.



Substansvärde per aktie i SEK

Substansvärdet per aktie minskade med 1,5% under det fjärde kvartalet och ökade med 0,5% under räkenskapsåret inklusive lämnad utdelning.



Nya investeringar, förvärv och avyttringar under kvartal 4

Investeringsåtaganden till Private equity fonder

Inga nya åtaganden gjordes under kvartalet.

Övriga Investeringar

Inga nya Övriga investeringar gjordes under kvartalet.

Förvärv genomförda av underliggande fonder

Under kvartalet förvärvade NAXS underliggande fonder 1 nytt portföljbolag:

Portfölj-bolag	Sektor	Geografi	Fond
Macrobond	Företagstjänster	Sverige	Nordic Capital Evo

Avyttringar/exit och rekapitaliseringar genomförda i underliggande fonder

Under kvartalet undertecknades 2 exit.

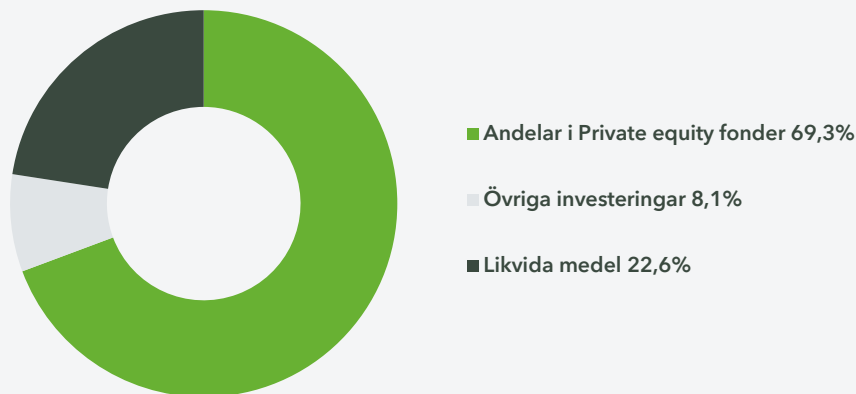
Portföljbolag	Sektor	Förvärvsår	Fond
Joe & the Juice	Konsument-varor	2013	Valedo II
Terraroc	Industri	2019	Mimir Invest

Per den 31 december 2023 hade NAXS fonder förvärvat 184 portföljbolag sedan start av vilka 118 helt avyttrats. Dessa 118 exit har genererat en årlig genomsnittlig avkastning om 17,7%.

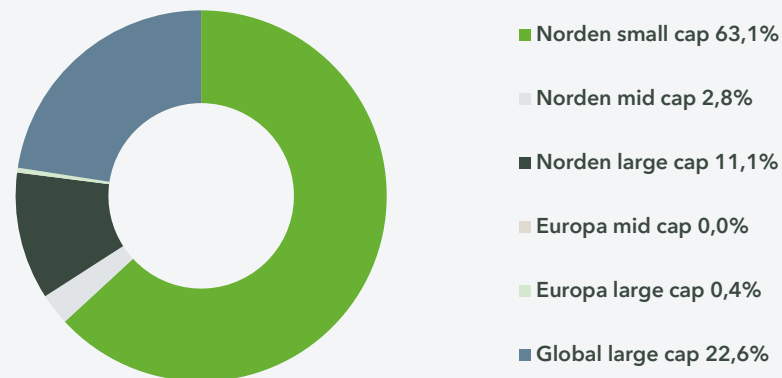
Portföljsammansättning/diversifiering

Per den 31 december erbjuder NAXS en exponering enligt följande:

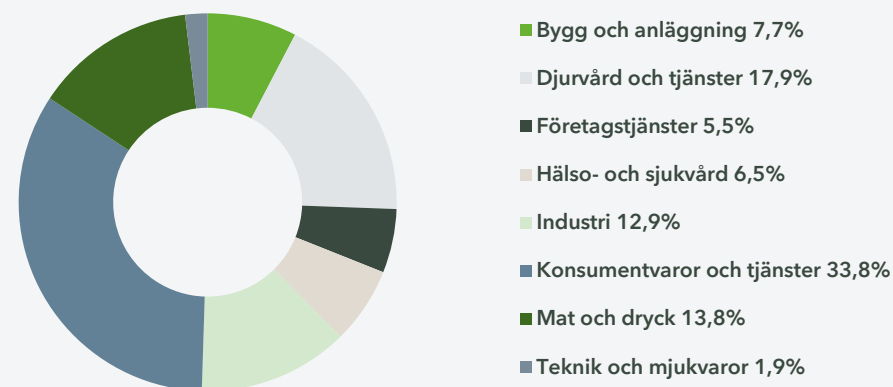
Tillgångar (% av eget kapital)



Fondsegment (% av investeringar i Private equity-fonder)



Sektor (% av investeringar i Private equity-fonder och Övriga investeringar)



De 10 största portföljbolagen tillsammans utgör ca. 54% av NAV. Det största bolaget utgör ca 18% av NAV.

Koncernen

Substansvärde

Tkr	31 dec	
	2023	2022
Andelar i Private equity fonder	639 030	687 989
Övriga investeringar	75 001	60 801
Övriga tillgångar och skulder	-1 192	-1 206
Nettokassa	209 226	211 668
Substansvärde	922 065	959 252
Substansvärde per aktie	83,24	86,59

Förändring substansvärde

Tkr	Kv4	jan-dec	jan-dec
	2023	2023	2022
Substansvärde vid periodens ingång	936 226	959 252	822 855
Värdeförändringar på andelar i Private equity fonder	-21 936	3 107	182 379
Värdeförändringar på Övriga investeringar	9 708	10 734	11 938
Rörelsekostnader	-3 662	-16 811	-15 323
Finansnetto	1 738	7 333	1 094
Skatt	-9	-9	-7
Utdelning till aktieägare	-	-41 541	-39 034
Återköp av egna aktier	-	-	-4 650
Substansvärde vid periodens utgång	922 065	922 065	959 252

Förändring i andelar i Private equity fonder och Övriga investeringar

Tkr	Fondandelar			Övriga investeringar		
	Kv4	jan-dec	jan-dec	Kv4	jan-dec	jan-dec
	2023	2023	2022	2023	2023	2022
Vid periodens ingång	641 369	687 989	513 925	65 488	60 801	44 693
Investeringar	21 078	65 953	65 979	-	21 158	6 563
Återbetalningar	-1 481	-118 019	-74 294	-195	-17 692	-2 393
Nettoinvesteringar	19 597	-52 066	-8 315	-195	3 466	4 170
Värdeförändringar	-11 625	10 407	163 075	13 005	11 595	5 249
Utdelningar och ränteintäkter	-	-	-	196	1 277	676
Orealiserade valutakursförändringar	-10 311	-7 300	19 304	-3 493	-2 138	6 013
Redovisat via resultaträkningen	-21 936	3 107	182 379	9 708	10 734	11 938
Redovisat värde vid periodens utgång	639 030	639 030	687 989	75 001	75 001	60 801

Sammanlagt värdeförändring i Q4 för Fondandelar och Övriga investeringar uppgår till -12 228 (38 624) TSEK och sammanlagd värdeförändring för helåret uppgår till 13 841 (194 317).

Nettokassa

Tkr	31 dec	
	2023	2022
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	209 226	211 668
	209 226	211 668
Nettokassa per aktie, Tkr	18,89	19,11

18,89

SEK
Nettokassa per aktie

57,69

SEK
Andelar i private equity fonder per aktie

I enlighet med företagets policy har likvida medel under kvartalet enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som banktillgodohavande på räntebärande konto.

Förändring nettokassa

Tkr	Kv4	jan-dec	jan-dec
	2023	2023	2022
Nettokassa vid periodens ingång	226 387	211 668	265 523
Investeringar i Private equity fonder	-21 078	-65 953	-65 979
Återbetalningar från Private equity fonder	1 481	118 019	74 294
Investeringar i Andra finansiella placeringar	-	-21 158	-6 563
Avyttringar av och utdelningar från Andra finansiella placeringar	195	17 692	2 393
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 921	-9 501	-14 218
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital*	4 162	-	-98
Utdelningar till aktieägare	-	-41 541	-39 034
Återköp av egna aktier	-	-	-4 650
Nettokassa vid periodens utgång	209 226	209 226	211 668

*Inklusive kursdifferens i likvida medel.

Finansnetto

Tkr	Kv4	jan-dec	jan-dec
	2023	2023	2022
Ränteintäkter	1 750	7 323	1 359
Räntekostnader	-	-3	-239
Valutaeffekter	-12	14	-26
Finansnetto	1 738	7 334	1 094

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid räkenskapsårets utgång till 922 065 (959 252) Tkr vilket motsvarade 83,24 (86,59) kronor per aktie och en soliditet om 99,8 (99,9) procent. Utdelning till aktieägarna uppgick till 41 541 (39 034) Tkr, motsvarande 3,75 (3,50) kronor per aktie.

83,24

SEK

Eget kapital per aktie

Resultat och investeringar

Fjärde kvartalet 2023

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -14 152 (35 590) Tkr. Resultatet är huvudsakligen hänförligt till värdeförändringar i andelar i Private equity fonder -21 936 (38 624) Tkr och Övriga investeringar 9 708 (7 220). I värdeförändringarna ingår en valutaeffekt med -13 804 (9 252) Tkr som den stärkta kronkursen under kvartalet medförde.

Under kvartalet har NAXS investerat 21 078 (25 054) Tkr i Private equity fonder och återbetalningar från fonderna uppgick till 1 481 (0) Tkr. Inverteringar i Övriga investeringar uppgick till 0 (6 563) Tkr och återbetalningarna uppgick till 195 (1 213) Tkr.

Helåret 2023

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 4 363 (180 088) Tkr. Resultatet är huvudsakligen hänförligt till värdeförändringar i andelar i Private equity fonder 3 107 (182 374) Tkr och Övriga investeringar 10 734 (11 938) samt av 6200 (1 689) Tkr från förbättrat räntenetto. I värdeförändringarna ingår en valutaeffekt med -9 438 (25 317) Tkr. Den lägre värdeuppgången under räkenskapsåret är en återspeglning av den svårare makroekonomiska miljön.

Under räkenskapsåret har NAXS investerat 65 953 (65 979) Tkr i Private equity fonder. Återbetalningar

från fonderna uppgick till 118 019 (74 294) Tkr. 21 158 (6 563) Tkr investerades i Övriga investeringar och återbetalningarna från Övriga investeringar uppgick till 17 692 (2 393) Tkr.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2022. De betydande makro- och geopolitiska risker som uppstod under 2022 och under 2023 kan påverka värderingen av NAXS investeringar. Det bör dock noteras att NAXS nuvarande portfölj inte har någon väsentlig exponering mot Ryssland eller Ukraina och ej heller mot Israel eller Palestina.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter uppgick under räkenskapsåret till 591 (751) Tkr. Resultat före och efter skatt uppgick till 227 (76 768) Tkr, varav 0 (80 106) Tkr avser resultat från det danska dotterbolagets återköp av egna aktier. Räntenettot uppgick till 4 131 (279) Tkr och valutakursförändringar uppgick till 0 (536) Tkr.

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.

Valberedning

På årsstämman 2023 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

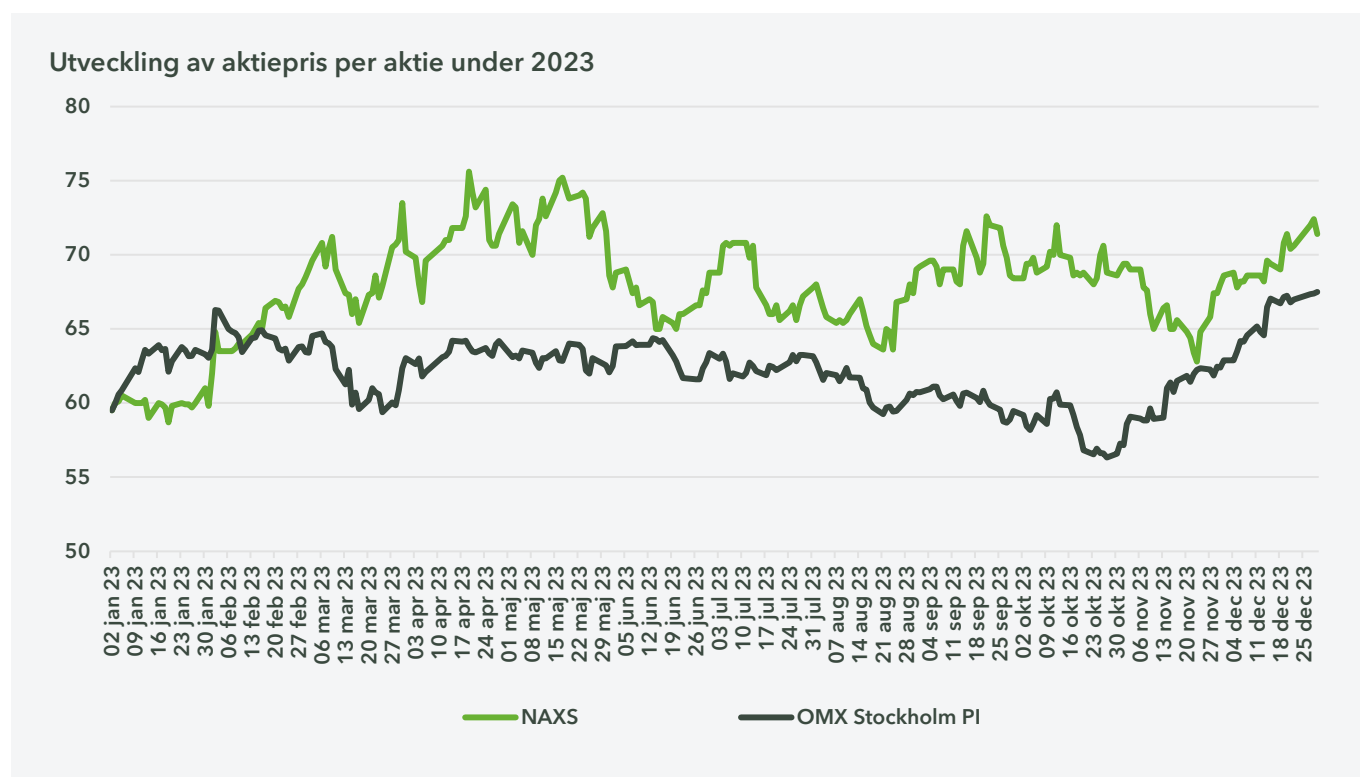
NAXS-aktien listades ursprungligen på Stockholmsbörsens First North den 14 maj 2007. Sedan den 8 juni 2010 är Bolaget noterat på och aktien handlas på Nasdaq OMX Stockholm. Handel sker under beteckning NAXS.

Antalet utestående aktier i bolaget vid räkenskapsårets början och slut uppgick till 11 077 585.

I april minskade antalet aktier och röster i NAXS genom indragning av 75 000 återköpta aktier. Före

indragningen av egna aktier fanns sammanlagt 11 152 585 aktier och röster i NAXS. Antalet aktier och röster i NAXS minskade genom indragningen med 75 000 och uppgår därefter till 11 077 585.

Vid räkenskapsårets slut var aktiekursen för NAXS 71,40 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 83,24 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 791Mkr. Antalet aktieägare uppgick till 5 257.



Ekonomisk information

Årsredovisning 2023: vecka 7 2024

Årsstämma: 4 april 2024

Delårsrapport (3 månader): 25 april 2024

Delårsrapport (6 månader): 18 juli 2024

Delårsrapport (9 månader): 29 oktober 2024

Bokslutskommuniké 2024: 30 januari 2025

Ticker codes

NAXS.SS in Bloomberg

NAXS.ST in Reuters

Kontaktpersoner

Gösta Lundgren, Interim VD

+46 70 710 47 88

gosta.lundgren@naxs.se

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 31 januari 2024 klockan 19.30 (CET).

Undertecknade försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, den 31 januari, 2024

Daniel Gold
Ordförande

Margaret (Meg) Eisner
Ledamot

Nikolai Jebsen
Ledamot

Børge Johansen
Ledamot

Synne Syrrist
Ledamot

Gösta Lundgren
Interim verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

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

NAXS AB (publ.)

Org.nr 556712-2972

Nybrogatan 8

114 34 Stockholm, Sweden

Telefon: +46 (0)766 40 00 40

E-post: info@naxs.se

Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning för koncernen

Tkr	Not	Kv4		jan-dec	
		2023	2022	2023	2022
Värdeförändringar		-12 228	38 624	13 841	194 317
Rörelsens kostnader	not 2	-3 662	-3 951	-16 811	-15 323
Rörelseresultat		-15 890	34 673	-2 970	178 994
Finansnetto		1 738	917	7 333	1 094
Resultat före skatt		-14 152	35 590	4 363	180 088
Skatt		-9	-7	-9	-7
Periodens resultat		-14 161	35 583	4 354	180 081
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-14 161	35 583	4 354	180 081
Resultat per aktie, kronor *		-1,28	3,21	0,39	16,22
Genomsnittligt antal aktier, tusen *		11 078	11 078	11 078	11 106

*Före och efter utspädning.

Koncernens totalresultat överensstämmer med räkenskapsårets resultat.

Balansräkning för koncernen

Tkr	Not	31 dec	
		2023	2022
Tillgångar			
Andelar i Private equity fonder		639 030	687 989
Andra finansiella placeringar		75 001	60 801
Summa anläggningstillgångar		714 031	748 790
Övriga fordringar		503	214
Likvida medel		209 226	211 668
Summa omsättningstillgångar		209 729	211 882
Summa tillgångar		923 760	960 672
Eget kapital		922 065	959 252
Kortfristiga skulder		1 695	1 420
Summa eget kapital och skulder		923 760	960 672

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Tkr	31 dec	
	2023	2022
Eget kapital vid årets ingång	959 252	822 855
Återköp av egna aktier	-	-4 650
Utdelning	-41 541	-39 034
Periodens totalresultat	4 354	180 081
Totalt eget kapital vid periodens slut	922 065	959 252

Kassaflödesanalys för koncernen

Tkr	Kv4		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Resultat före skatt	-14 152	35 590	4 363	180 088
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	12 240	-38 348	-13 855	-194 299
Betald inkomstskatt	-9	-7	-9	-7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 921	-2 765	-9 501	-14 218
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	4 174	1 183	-14	-81
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 253	-1 582	-9 515	-14 299
Investeringar i Private equity fonder	-21 078	-25 054	-65 953	-65 979
Återbetalningar från Private equity fonder	1 481	-	118 019	74 294
Investeringar i Andra finansiella placeringar	-	-6 563	-21 158	-6 563
Återbetalningar från Andra finansiella placeringar	195	1 131	17 692	2 393
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 402	-30 486	48 600	4 145
Återköp av egna aktier	-	-	-	-4 650
Utbetald utdelning	-	-	-41 541	-39 034
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-41 541	-43 684
Periodens kassaflöde	-17 149	-32 068	-2 456	-53 838
Likvida medel vid periodens början*	226 387	243 806	211 668	265 523
Kursdifferens i likvida medel	-12	-70	14	-17
Likvida medel vid periodens slut*	209 226	211 668	209 226	211 668

* Inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Tkr	Kv4		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Nettomsättning	157	77	591	751
Rörelsens kostnader	-2 431	-1 300	-4 714	-4 904
Rörelseresultat	-2 274	-1 223	-4 123	-4 153
Resultat från andelar i koncernföretag	219	80 106	219	80 106
Finansnetto	1 948	958	4 131	815
Resultat före skatt	-107	79 841	227	76 768
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-107	79 841	227	76 768

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Tkr	Kv4		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Periodens resultat	-107	79 841	227	76 768
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-107	79 841	227	76 768

Balansräkning för moderbolaget

Tkr	31 dec	
	2023	2022
Tillgångar		
Aktier i dotterföretag	422 008	382 008
Fordringar på koncernföretag	-	-
Summa anläggningstillgångar	422 008	382 008
Övriga fordringar	724	215
Likvida medel	108 916	190 507
Summa omsättningstillgångar	109 640	190 722
Summa tillgångar	531 648	572 730
Eget kapital	530 121	571 435
Kortfristiga skulder	1 527	1 295
Summa eget kapital och skulder	531 648	572 730

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Tkr	31 dec	
	2023	2022
Ingående eget kapital	571 435	538 351
Återköp av egna aktier	-	-4 650
Lämnad utdelning	-41 541	-39 034
Periodens totalresultat	227	76 768
Eget kapital vid periodens slut	530 121	571 435

Noter

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 2022 under noter till de finansiella rapporterna.

De nya och ändrade IFRS standarder och tolkningar som tillämpas från och med 2023 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

Tkr	Kv4		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Arvode till investeringsrådgivaren	-2 200	-2 177	-9 052	-8 313
Vinstdelning till investeringsrådgivaren	-79	-11	-2 518	-1 120
Personalkostnader	-232	-230	-919	-1 147
Övriga kostnader	-1 151	-1 533	-4 322	-4 743
Summa rörelsens kostnader	-3 662	-3 951	-16 811	-15 323

Inga närstående transaktioner har förekommit under räkenskapsåret 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.

Kategori, Tkr	Koncernen 2023-12-31		
	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar			
Andelar i Private equity fonder		639 030	639 030
Andra finansiella placeringar		75 001	75 001
Övriga fordringar	333		333
Likvida medel	209 226		209 226
Summa finansiella tillgångar	209 559	714 031	923 590
Finansiella skulder	1 695	-	1 695
Summa finansiella skulder	1 695	-	1 695

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde 2023-12-31

Tillgångar, Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Andelar i Private equity fonder	-	-	639 030	639 030
Övriga andelar	56 533	-	18 468	75 001
	56 533	-	657 498	714 031

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 bara baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data). Samtliga NAXS investeringar i fondandelar har klassificerats i nivå 3 eftersom de ej har observerbara indata och eftersom de handlas sällan eller inte alls på en aktiv marknad.

För de instrument i balansräkningen som inte värderas till verkligt värde anser NAXS att det redovisade värdet är en rimlig uppskattning av verkligt värde för dessa instrument. I nivå 3 redovisas onoterade andelar i investeringsfonder. Bolagets innehav i onoterade investeringsfonder (s.k. Private equity-fonder). Fonderna värderas med alternativ värderingsmetod för vilka observerbara indata inte

finns tillgänglig. För private equity-fonder baseras värdering på kurser och andelsvärden som erhålls från fondförvaltaren. Värderingen följer vedertagna värderingsprinciper för beräkning av verkliga värden. Det verkliga värdet beräknas genom att de underliggande tillgångarna marknadsvärderas och kurssätts av fondadministratören. Fonderna följer IPEV Valuation Guidelines när de värderar sina innehav. De internationella riktlinjerna för värdering av riskkapital (IPEV) innehåller rekommendationer om värdering av privata kapitalinvesteringar som är avsedda att ge en bild av nuvarande bästa praxis. Om NAXS bedömer att fondadministratörens värdering inte i tillräcklig grad har tagit hänsyn till faktorer som påverkar värdet på de underliggande innehaven eller om den värdering som gjorts bedöms väsentlig avvika från de redovisningsmässiga principerna för värdering till verkligt värde görs en justering av värdet.

För NAXS samtliga finansiella tillgångar och skulder överensstämmer bokförda värden med eller är en rimlig uppskattning av 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.

Definitioner	
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.
Eget kapital per aktie*	Eget kapital i förhållande till antal aktier på balansdagen.
Genomsnittlig avkastning	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.
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, Tkr	31 dec	
	2023	2022
Likvida medel	209 226	211 668
Nettokassa	209 226	211 668

Totala tillgångar

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

Koncernen, Tkr	31 dec	
	2023	2022
Eget kapital	922 065	959 252
Nettokassa	-209 226	-211 668
Totala tillgångar	712 839	747 584

Substansvärde, kr per aktie

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

Koncernen 2023-12-31			Substansvärde, kr per aktie
Substansvärde, Tkr	922 065		
Antal utestående aktier	11 077 585	=	83,24
Koncernen 2022-12-31			Substansvärde, kr per aktie
Substansvärde, Tkr	959 252		
Antal utestående aktier	11 077 585		86,59