



Halvårsrapport

januari – juni 2024

NAXS AB (publ)

Halvårsrapport januari – juni 2024

Första halvåret 2024

- Resultat efter skatt uppgick till -30,9 (7,2) Mkr.
- Resultatet per aktie uppgick till -2,79 (0,65) kronor.
- Substansvärdet uppgick till 844 Mkr (76,20 kronor per aktie) per den 30 juni 2024, jämfört med 922 Mkr (83,24 kronor per aktie) per den 31 december 2023.
- Nettokassan uppgick till 187 Mkr (16,88 kronor per aktie) per den 30 juni 2024, jämfört med 209 Mkr (18,89 kronor per aktie) per den 31 december 2023.



Andra kvartalet 2024

- Resultat efter skatt uppgick till -31,9 (3,3) Mkr.
- Resultatet per aktie uppgick till -2,88 (0,30) kronor.
- Årsstämman 2024 beslutade att lämna en utdelning om 4,25 kronor per aktie och beslutade om ett fortsatt mandat att göra återköp av egna aktier.



Ekonomisk översikt

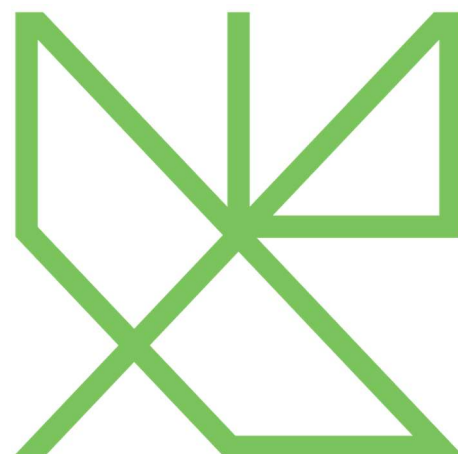
	2024	2023
	30 jun	31 dec
Substansvärde, Tkr	844 132	922 065
Andelar i Private equity fonder, Tkr	576 391	639 030
Andelar i Private equity fonder i % av eget kapital	68	69
Kvarstående investeringsåtaganden, Tkr	104 924	96 622
Total exponering mot Private equity fonder, Tkr	681 315	735 652
Övriga investeringar, Tkr	81 200	75 001
Nettokassa, Tkr	186 946	209 226
Andelar i Private equity fonder per aktie, kr	52,03	57,69
Övriga investeringar per aktie, kr	7,33	6,77
Nettokassa per aktie, kr	16,88	18,89
Substansvärde per aktie, kr	76,20	83,24
Börskurs, kr	62,00	71,40

VD-kommentar

Substansvärdet per aktie minskade med 8,6 % under andra kvartalet. Inklusive utdelningen för räkenskapsåret 2023 som betalades i april, minskade substansvärdet per aktie med 3,5 % under andra kvartalet och med 3,6 % under 12 månader.

Private equity-aktiviteten har sedan början av året varit under normal nivå. Det har dock funnits en del ljusglimtar i exit-marknaden, vilket återspeglades i NAXS portfölj med 2 avyttringar som undertecknades under kvartalet.

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 30 juni 2024 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 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 plattformsinvesteringar/exit: 2/0

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 plattformsinvesteringar/exit: 3/1

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 plattformsinvesteringar/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: 1/9

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: 9/0

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: 15/1

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: 5/7

NAXS har också åtaganden till 3 fonder som är under likvidation eller som har avyttrat samtliga portföljbolag (FSN Capital III, Herkules PE III och Nordic Capital VII).

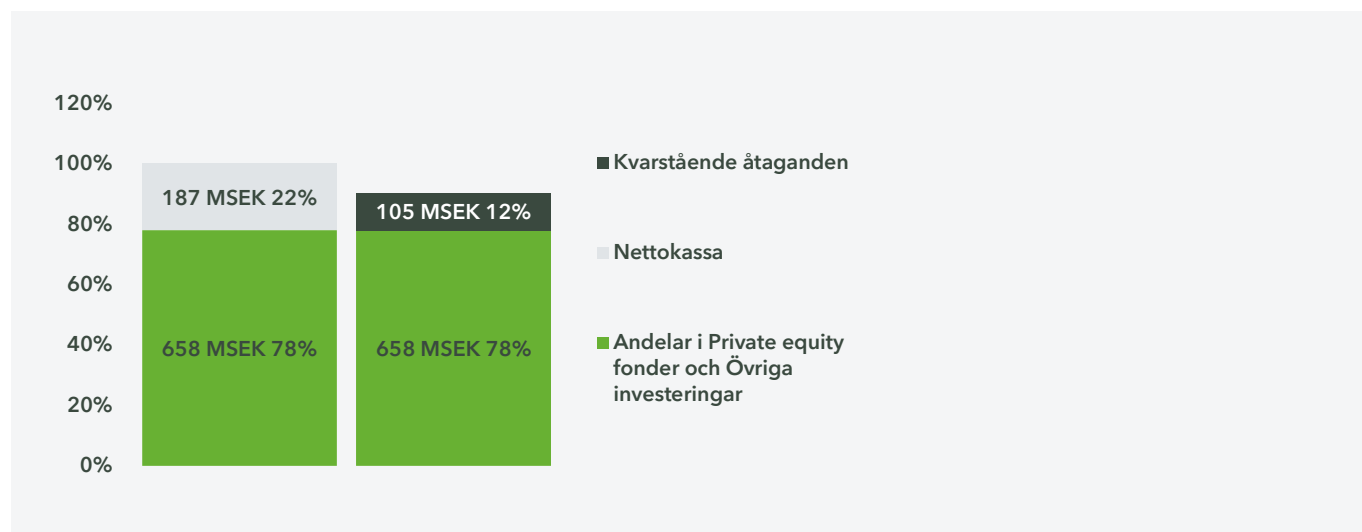
Övriga investeringar

Per den 30 juni 2024 finns 9 innehav i Övriga investeringar.

Företag	Sektor	Instrument	Ursprunglig investerings-tidpunkt	Redovisat värde 2024.06.30 Tkr	Redovisat värde 2023.12.31 Tkr
Scout Gaming Group	Onlinespel	Aktier (Nasdaq First North)	Q4 2017	0,0	0,1
Awilco Drilling	Energi	Aktier (Euronext Growth Oslo)	Q1 2018	16,2	13,4
Keurig Dr Pepper	Alkoholfria drycker	Aktier (Nasdaq NY)	Q3 2020	28,2	21,9
Pret Panera	Mat och dryck	Onoterade aktier	Q4 2020	2,9	2,6
Krispy Kreme Doughnuts	Mat och dryck	Aktier (Nasdaq NY)	Q1 2021	4,9	6,5
Jacktel	Energi	Onoterade aktier (registrerade på Euronext NOTC)	Q1 2022	10,6	11,9
Novonesis A/S	Biovetenskap	Aktier (Nasdaq Copenhagen)	Q4 2022	3,3	2,8
Reledo	Företagstjänster	Onoterade aktier	Q2 2023	8,6	5,7
Panera Brands	Snabbmat	Onoterade aktier	Q2 2023	11,5	10,2
Total				81,2	75,0

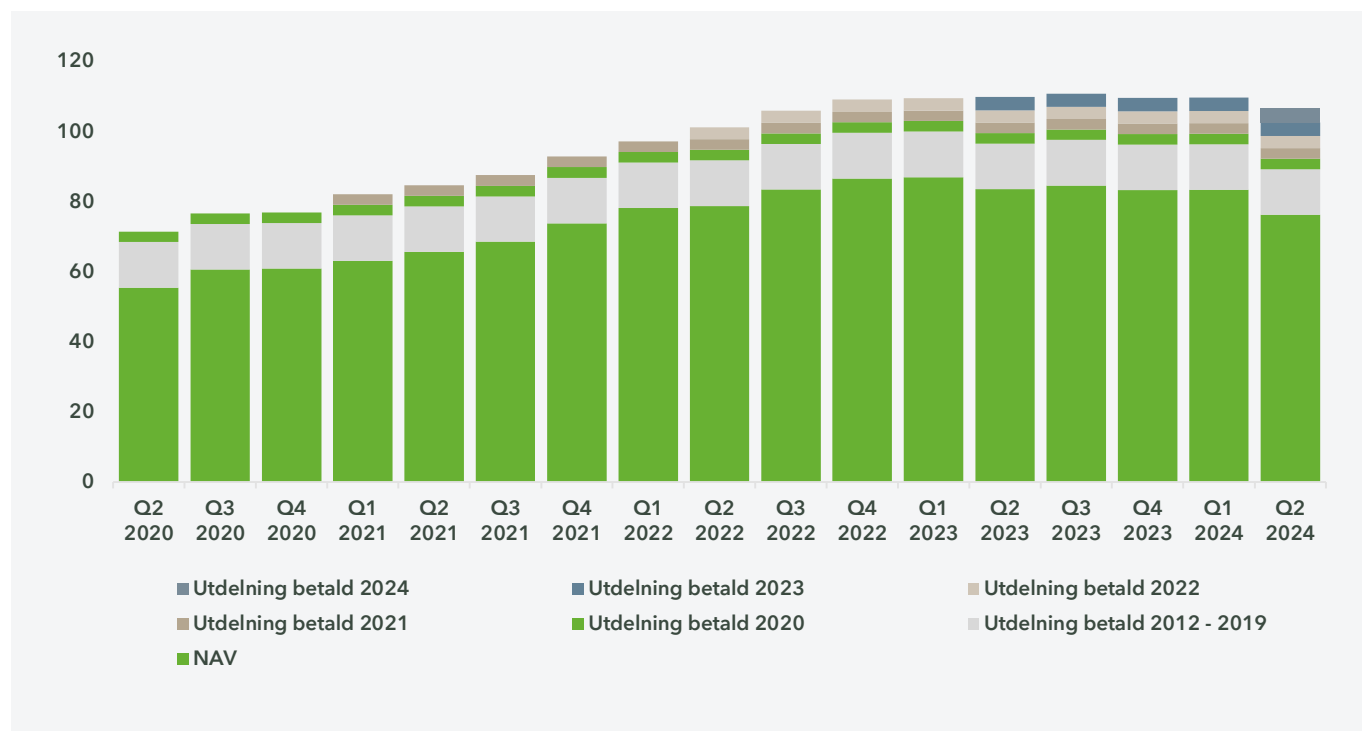
Exponering mot Private equity fonder och Övriga investeringar

Den 30 juni 2024 uppgick den totala exponeringen mot private equity-fonder och övriga investeringar till 763 MSEK, vilket motsvarar 90 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 8,6 % under andra kvartalet. Inklusiv utdelningen för räkenskapsåret 2023 som betalades i april, minskade substansvärdet per aktie med 3,5 % under andra kvartalet och med 3,6 % under 12 månader.



Nya investeringar, förvärv och avyttringar under kvartal 2

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 2 nya portföljbolag:

Portfölj-bolag	Sektor	Geografi	Fond
BRP-system	Tjänster till företag	Sverige	Nordic Capital Evo I
Försäkringar för sportdjur	Skötsel och tjänster för sällskapsdjur	USA	JAB JCP V

Avyttringar/exit och rekapitaliseringar genomförda i underliggande fonder

Under kvartalet undertecknades 2 exits.

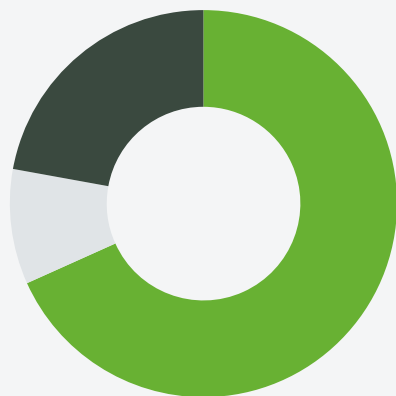
Portföljbolag	Sektor	Förvärvsår	Fond
Sunrise Medical	Hälsovård	2018	Nordic Capital CV1
Unisport	Konsument	2018	Nordic Capital CV1

Per den 30 juni 2024 hade NAXS fonder förvärvat 187 portföljbolag sedan start av vilka 121 helt avyttrats. Dessa 121 exit har genererat en årlig genomsnittlig avkastning om 17,9%.

Portföljsammansättning/diversifiering

Per den 30 juni erbjuder NAXS en exponering enligt följande:

Tillgångar (% av eget kapital)

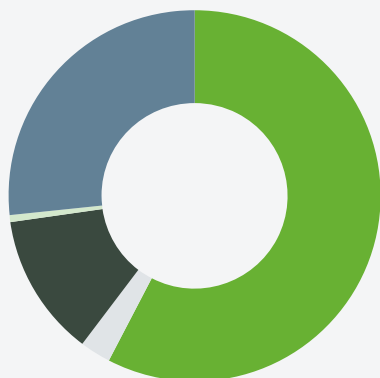


■ Andelar i Private equity fonder 68,3%

■ Övriga investeringar 9,6%

■ Likvida medel 22,1%

Fondsegment (% av investeringar i Private equity-fonder)



■ Norden small cap 57,6%

■ Norden mid cap 2,7%

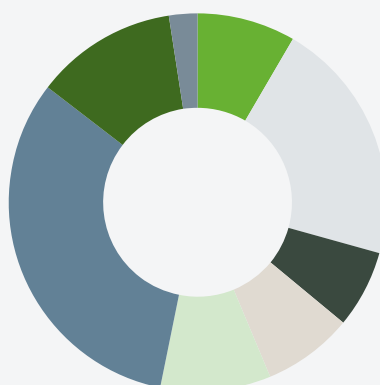
■ Norden large cap 12,4%

■ Europa mid cap 0,0%

■ Europa large cap 0,6%

■ Global large cap 26,7%

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



■ Bygg och anläggning 8,4%

■ Djurvård och tjänster 20,9%

■ Företagstjänster 6,6%

■ Hälso- och sjukvård 7,7%

■ Industri 9,5%

■ Konsumentvaror och tjänster 32,2%

■ Mat och dryck 12,2%

■ Teknik och mjukvaror 2,4%

De 10 största portföljbolagen tillsammans utgör ca. 55% av NAV. Det största bolaget utgör ca 17% av NAV.

Koncernen

Substansvärde

Tkr	30 jun		31 dec
	2024	2023	2023
Andelar i Private equity fonder	576 391	626 540	639 030
Övriga investeringar	81 200	81 583	75 001
Övriga tillgånga och skulder	-405	-3 747	-1 192
Nettokassa	186 946	220 547	209 226
Substansvärde	844 132	924 923	922 065
Substansvärde per aktie	76,20	86,95	83,24

Förändring substansvärde

Tkr	Kv2	jan-jun	jan-dec
	2024	2024	2023
Substansvärde vid periodens ingång	923 149	922 065	959 252
Värdeförändringar på andelar i Private equity fonder	-31 577	-30 225	3 107
Värdeförändringar på Övriga investeringar	3 364	6 356	10 734
Rörelsekostnader	-5 366	-10 471	-16 811
Finansnetto	1 644	3 489	7 333
Skatt	-2	-2	-9
Utdelning till aktieägare	-47 080	-47 080	-41 541
Substansvärde vid periodens utgång	844 132	844 132	922 065

Förändring i andelar i Private equity fonder och Övriga investeringar

Tkr	Fondandelar			Övriga investeringar		
	Kv2	jan-jun	jan-dec	Kv2	jan-jun	jan-dec
	2024	2024	2023	2024	2024	2023
Vid periodens ingång	611 112	639 030	687 989	77 855	75 001	60 801
Investeringar	4 711	5 777	65 953	-	-	21 158
Återbetalningar	-7 855	-38 191	-118 019	-19	-157	-17 692
Nettoinvesteringar	-3 144	-32 414	-52 066	-19	-157	3 466
Värdeförändringar	-28 089	-37 181	10 407	3 288	3 551	11 595
Utdelningar och ränteintäkter	-	-	-	19	157	1 277
Orealiserade valutakursförändringar	-3 488	6 956	-7 300	57	2 648	-2 138
Redovisat via resultaträkningen	-31 577	-30 225	3 107	3 364	6 356	10 734
Redovisat värde vid periodens utgång	576 391	576 391	639 030	81 200	81 200	75 001

Sammanlagt värdeförändring redovisat via resultaträkningen i Q2 för Fondandelar och Övriga investeringar uppgår till -28 213 (5 423) TSEK och sammanlagd värdeförändring för halvåret uppgår till -23 689 (13 389).

Nettokassa

Tkr	30 jun		31 dec
	2024	2023	2023
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	186 946	220 547	209 226
	186 946	220 547	209 226
Nettokassa per aktie, Tkr	16,88	19,91	18,89

16,88

SEK

Nettokassa per aktie

52,03

SEK

Andelar i private equity fonder per aktie

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

Förändring nettokassa

Tkr	Kv2	jan-jun	jan-dec
	2024	2024	2023
Nettokassa vid periodens ingång	235 396	209 226	211 668
Investeringar i Private equity fonder	-4 711	-5 777	-65 953
Återbetalningar från Private equity fonder	7 855	38 191	118 019
Investeringar i Andra finansiella placeringar	-	-	-21 158
Avyttringar av och utdelningar från Andra finansiella placeringar	19	157	17 692
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 576	-9 083	-9 501
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital*	43	1 312	-
Utdelningar till aktieägare	-47 080	-47 080	-41 541
Nettokassa vid periodens utgång	186 946	186 946	209 226

*Inklusive kursdifferens i likvida medel.

Finansnetto

Tkr	Kv2	jan-jun	jan-dec
	2024	2024	2023
Ränteintäkter	1 643	3 481	7 323
Räntekostnader	-1	-1	-3
Valutaeffekter	1	9	13
Finansnetto	1 643	3 489	7 333

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid delårsperiodens utgång till 844 132 (922 065) Tkr vilket motsvarade 76,20 (83,24) kronor per aktie och en soliditet om 99,6 (99,9) procent. Utdelning till aktieägarna uppgick till 47 080 (41 541) Tkr, motsvarande 4,25 (3,75) kronor per aktie.



Resultat och investeringar

Andra kvartalet 2024

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -31 935 (3 269) Tkr. Resultatet är huvudsakligen hänförligt till värdeförändringar i andelar i Private equity fonder -31 577 (12 506) Tkr och Övriga investeringar 3 364 (-7 083).

Under kvartalet har NAXS investerat 4 711 (33 603) Tkr i Private equity fonder och återbetalningar från fonderna uppgick till 7 855 (25 502) Tkr. Inverteringar i Övriga investeringar uppgick till 0 (21 158) Tkr och återbetalningarna uppgick 19 (529) Tkr.

Första halvåret 2024

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -30 851 (7 212) Tkr. Resultatet är huvudsakligen hänförligt till

värdeförändringar i Private equity fonder -30 225 (12 274) Tkr och Övriga investeringar 6 356 (1 115).

Under delårsperioden har NAXS investerat 5 777 (40 547) Tkr i Private equity fonder. Återbetalningar från fonderna uppgick till 38 191 (114 271) Tkr. 0 (21 158) Tkr investerades i Övriga investeringar och återbetalningarna från Övriga investeringar uppgick till 157 (1 491) Tkr.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2023. De betydande makro- och geopolitiska risker som uppstått sedan 2022 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 delårsperioden till 224 (250) Tkr. Räntenettot uppgick till 1 552 (2 183) Tkr. Resultat före och efter skatt uppgick till -210 (356) Tkr.

Organisation

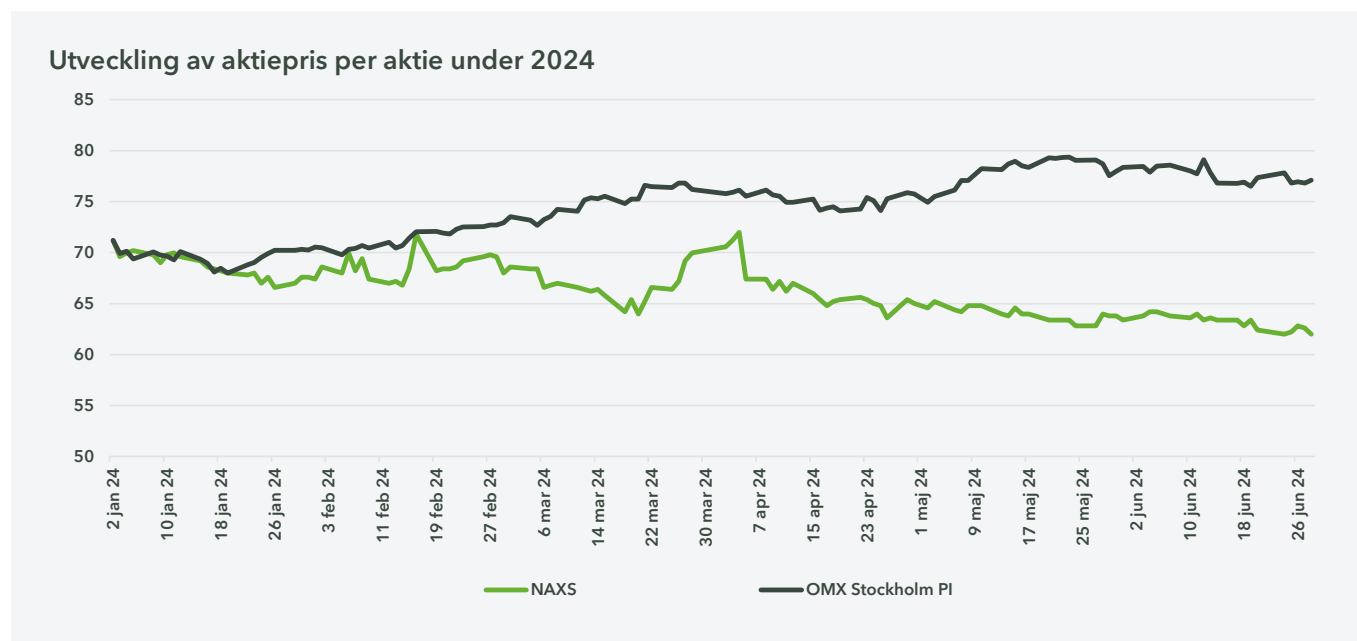
Gösta Lundgren är interim VD. Styrelsen består av Daniel Gold (styrelseordförande), Meg Eisner, Nikolai Jebsen, Børge Johansen and Synne Syrrist vilka blev omvalda på årsstämman den 4 april 2024.

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 62,00 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 76,20 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 687 Mkr. Antalet aktieägare uppgick till 4 944.



Ekonomisk information

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 18 juli 2024 klockan 19.30 (CET).

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

Stockholm, den 18 juli, 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	Kv2		jan-jun	
		2024	2023	2024	2023
Värdeförändringar		-28 213	5 423	-23 869	13 389
Rörelsens kostnader	not 2	-5 365	-3 920	-10 471	-9 627
Rörelseresultat		-33 578	1 503	-34 340	3 762
Finansnetto		1 643	1 766	3 489	3 450
Resultat före skatt		-31 935	3 269	-30 851	7 212
Skatt		-2	-	-2	-
Periodens resultat		-31 937	3 269	-30 853	7 212
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-31 937	3 269	-30 853	7 212
Resultat per aktie, kronor *		-2,88	0,30	-2,79	0,65
Genomsnittligt antal aktier, tusen *		11 078	11 078	11 078	11 078

*Före och efter utspädning.

Koncernens totalresultat överensstämmer med delårsperiodens resultat.

Balansräkning för koncernen

Tkr	Not	30 jun		31 dec
		2024	2023	2023
Tillgångar				
Andelar i Private equity fonder		576 391	626 540	639 030
Andra finansiella placeringar		81 200	81 583	75 001
Summa anläggningstillgångar		657 591	708 123	714 031
Övriga fordringar		2 941	2 870	503
Likvida medel		186 946	220 547	209 226
Summa omsättningstillgångar		189 887	223 417	209 729
Summa tillgångar		847 478	931 540	923 760
Eget kapital		844 132	924 923	922 065
Kortfristiga skulder		3 346	6 617	1 695
Summa eget kapital och skulder		847 478	931 540	923 760

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Tkr	30 jun		31 dec
	2024	2023	2023
Eget kapital vid årets ingång	922 065	959 252	959 252
Utdelning	-47 080	-41 541	-41 541
Periodens totalresultat	-30 853	7 212	4 354
Totalt eget kapital vid periodens slut	844 132	924 923	922 065

Kassaflödesanalys för koncernen

Tkr	Kv2		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Resultat före skatt	-31 935	3 269	-30 851	7 212
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	27 362	-5 443	21 770	-13 407
Betald inkomstskatt	-2	-	-2	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 575	-2 174	-9 083	-6 195
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	40	3 946	1 302	2 540
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 535	1 772	-7 781	-3 655
Investeringar i Private equity fonder	-4 711	-33 603	-5 777	-40 547
Återbetalningar från Private equity fonder	7 855	25 502	38 191	114 271
Investeringar i Andra finansiella placeringar	-	-21 158	-	-21 158
Återbetalningar från Andra finansiella placeringar	19	529	157	1 491
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 163	-28 730	32 571	54 057
Utbetald utdelning	-47 080	-41 541	-47 080	-41 541
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-47 080	-41 541	-47 080	-41 541
Periodens kassaflöde	-48 452	-68 499	-22 290	8 861
Likvida medel vid periodens början*	235 395	289 026	209 226	211 668
Kursdifferens i likvida medel	3	20	10	18
Likvida medel vid periodens slut*	186 946	220 547	186 946	220 547

* Inklusive kortfristiga placeringar

Resultaträkning för moderbolaget

Tkr	Kv2		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Nettomsättning	224	250	396	434
Rörelsens kostnader	-1 000	-899	-2 367	-2 283
Rörelseresultat	-776	-649	-1 971	-1 849
Finansnetto	566	1 005	1 552	2 183
Resultat före skatt	-210	356	-419	334
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-210	356	-419	334

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Tkr	Kv2		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Periodens resultat	-210	356	-419	334
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-210	356	-419	334

Balansräkning för moderbolaget

Tkr	30 jun		31 dec
	2024	2023	2023
Tillgångar			
Aktier i dotterföretag	422 008	422 008	422 008
Summa anläggningstillgångar	422 008	422 008	422 008
Övriga fordringar	2 403	2 613	724
Likvida medel	59 422	106 541	108 916
Summa omsättningstillgångar	61 825	109 154	109 640
Summa tillgångar	483 833	531 162	531 648
Eget kapital	482 622	530 228	530 121
Kortfristiga skulder	1 211	934	1 527
Summa eget kapital och skulder	483 833	531 162	531 648

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

Tkr	30 jun		31 dec
	2024	2023	2023
Ingående eget kapital	530 121	571 435	571 435
Lämnad utdelning	-47 080	-41 541	-41 541
Periodens totalresultat	-419	334	227
Eget kapital vid periodens slut	482 622	530 228	530 121

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 2023 under noter till de finansiella rapporterna.

De nya och ändrade IFRS standarder och tolkningar som tillämpas från och med 2024 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	Kv2		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
Arvode till investeringsrådgivaren	-2 149	-2 308	-4 311	-4 619
Vinstdelning till investeringsrådgivaren	-2 031	-455	-3 491	-2 408
Personalkostnader	-229	-232	-456	-456
Övriga kostnader	-956	-925	-2 213	-2 144
Summa rörelsens kostnader	-5 365	-3 920	-10 471	-9 627

Inga närstående transaktioner har förekommit under delårsperioden 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 2023.

Kategori, Tkr	Koncernen 2024-06-30		
	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar			
Andelar i Private equity fonder	-	576 391	576 391
Andra finansiella placeringar	-	81 200	81 200
Övriga fordringar	2 556	-	2 556
Likvida medel	186 946	-	186 946
Summa finansiella tillgångar	189 502	657 591	847 093
Finansiella skulder	3 346	-	3 346
Summa finansiella skulder	3 346	-	3 346

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde 2024-06-30.

Tillgångar, Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt via resultaträkningen</i>				
Andelar i Private equity fonder	-	-	576 391	576 391
Övriga andelar	58 217	-	22 983	81 200
	58 217	-	599 374	657 591

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	30 jun		31 dec
	2024	2023	2023
Likvida medel	186 946	220 547	209 226
Nettokassa	186 946	220 547	209 226

Totala tillgångar

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

Koncernen, Tkr	30 jun		31 dec
	2024	2023	2023
Eget kapital	844 132	924 923	922 065
Nettokassa	-186 946	-220 547	-209 226
Totala tillgångar	657 186	704 376	712 839

Substansvärde, kr per aktie

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

			Substansvärde, kr per aktie
Koncernen 2024-06-30			
Substansvärde, Tkr	844 132	=	76,20
Antal utestående aktier	11 077 585		
Koncernen 2023-06-30			Substansvärde, kr per aktie
Substansvärde, Tkr	924 923		
Antal utestående aktier	11 077 585		83,50
Koncernen 2023-12-31			Substansvärde, kr per aktie
Substansvärde, Tkr	922 065	=	83,24
Antal utestående aktier	11 077 585		