

Stockholm 4 november 2009

PRESSMEDDELANDE

Delårsrapport januari – september 2009

Tredje kvartalet 2009

- Resultat efter skatt uppgick till -9,9 (-2,9) MSEK.

Januari- september 2009

- Resultat efter skatt uppgick till -27,0 (-2,2) MSEK.
- Redovisat eget kapital per aktie vid periodens slut uppgick till 37,09 (38,88) SEK varav 26,18 (30,43) SEK per aktie motsvarar värdet av likvida medel.
- Sammanlagt har nu NAXS lämnat investeringsåtaganden om ca 596 MSEK motsvarande 107 procent av bolagets egna kapital.
- Det var fortsatt viss förvärvsaktivitet under det tredje kvartalet framför allt i underliggande små- och medelstora fonder. Sammanlagt har underliggande fonder nu förvärvat över 30 portföljbolag. Fondandelarnas bokförda värde uppgick till 29 procent av eget kapital vid periodens utgång.
- Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick på balansdagen till 393 (457) MSEK. I enlighet med företagets policy har likvida medel under perioden enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som banktillgodohavande på räntebärande konto.

	Jul - Sep 2009	Jul - Sep 2008	Jan - Sep 2009	Jan - Sep 2008
Resultat efter skatt, TSEK	-9 947	-2 946	-26 976	-2 167

	Jan - Sep 2009	Jan - Sep 2008
Bokfört värde av gjorda investeringar, TSEK	163 442	113 738
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK	432 562	466 232
Likvida medel och kortfristiga placeringar, TSEK	392 685	456 501
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar per aktie, SEK	26,18	30,43
Eget kapital/aktie, SEK	37,09	38,88

NAXS är ett bolag som investerar i buyout-fonder med ett nordiskt fokus. Syftet är att göra den nordiska riskkapitalmarknaden tillgänglig för en bredare krets investerare som även erbjuds likviditet genom NAXS marknadsintroducerade aktie. Investeringsstrategin inriktas på en selektiv och diversifierad fondportfölj. Bolagets Certified Advisor på First North är E. Öhman J:or Fondkommission AB.



NAXS NORDIC ACCESS BUYOUT FUND AB

Delårsrapport januari – september 2009

VERKSAMHETEN

NAXS är ett bolag som investerar i buyout fonder med ett nordiskt fokus. Syftet är att göra den nordiska riskkapitalmarknaden tillgänglig för en bredare krets av investerare som även erbjuds likviditet genom NAXS marknadsintroducerade aktie. Investeringsstrategin inriktas på en selektiv och diversifierad fondportfölj.

NAXS Nordic Access Advisors AB har kontrakterats som rådgivare åt Bolaget i investerings- och förvaltningsfrågor.

Verksamheten inleddes den 17 april 2007 och bolaget är listat på Stockholmsbörsens First North lista sedan 14 maj 2007.

NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ) är koncernens moderbolag med säte i Stockholm. Förutom moderbolaget består koncernen av det rörelsedrivande norska dotterbolaget NAXS Nordic Access Buyout AS, med säte i Oslo. Dotterbolaget fungerar som holdingbolag för fondinvesteringarna.

FONDPORTFÖLJEN

NAXS sammanlagda åtaganden till underliggande fonder uppgår till 107 procent av eget kapital och fondandelarnas bokförda värde uppgår till 29 procent av eget kapital. Antalet portföljbolag i underliggande fonder uppgår till över 30 bolag.

	Åtaganden lämnade år	Valuta	Investerings- åtagande (T)
Apax Europe VII	2007	EUR	15 000
FSN Capital III	2008	EUR	10 000
Herkules Private Equity Fund III	2008	NOK	40 000
Intera Fund I	2007	EUR	7 000
Nordic Capital Fund VII	2008	EUR	20 000
Valedo Partners Fund I	2007	SEK	60 000
Totalt TSEK			596 003

Apax Europe VII LP

Apax Europe VII är en fond om 11 000 MEUR med fokus på investeringar i Europa inom sektorerna healthcare, tech & telecom, financial & business services, retail & consumer och media.

FSN Capital III LP

FSN Capital III är en fond om 375 MEUR med fokus på investeringar i medelstora företag i Norge och övriga Norden.

Herkules Private Equity Fund III LP

Herkules Private Equity Fund III är en fond om 6 000 MNOK med fokus på investeringar i medelstora företag i Norge och övriga Norden.

Intera Fund I LP

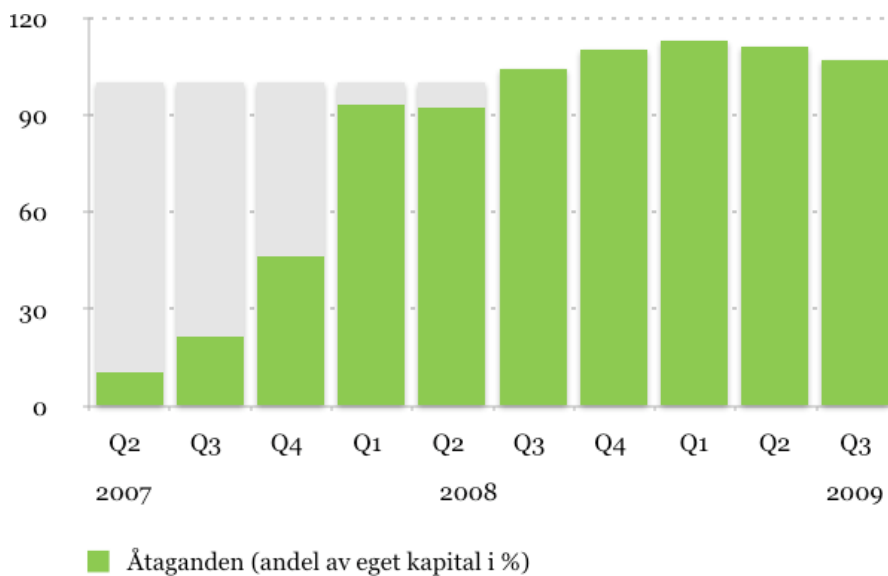
Intera Fund I är en fond om 125 MEUR med fokus på investeringar i mindre företag i Finland.

Nordic Capital Fund VII LP Nordic Capital Fund VII är en fond om 4 300 MEUR med primärt fokus på Norden.

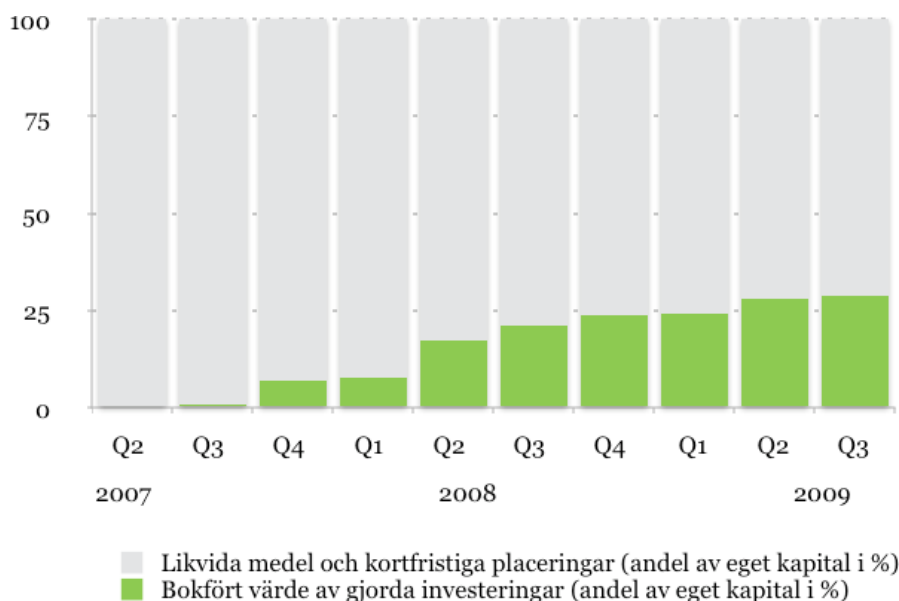
Valedo Partners Fund I AB

Valedo Partner Fund I är en fond om 1 000 MSEK med fokus på mindre företag i Sverige.

Utveckling av åtaganden som andel av eget kapital



Utveckling av investeringar som andel av eget kapital



KONCERNEN

RESULTAT, juli – september 2009

Rörelseresultatet uppgick till -18 362 (-7 557) TSEK under rapportperioden. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med -16 021 (-5 295) TSEK varav huvudparten härrör från valutaförändringar och arvode till underliggande fonder. Resultat före skatt var -6 611 (-1 419) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -9 947 (-2 946) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till -0,66 (0,20) SEK.

RESULTAT, januari – september 2009

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -33 794 (-17 228) TSEK under niomånadersperioden. Värdeförändringar har påverkat rörelseresultatet med -26 353 (-10 414) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 7 441 (6 814) TSEK. Kostnadsutvecklingen exklusive värdeförändringar är enligt plan.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 4 596 (19 325) TSEK. Ränteintäkterna uppgick till 4 211 (17 491) TSEK och valutakursförändringar uppgick till 385 (1 834) TSEK.

Skatt och resultat efter skatt

Resultat före skatt uppgick till -29 198 (2 097) TSEK. Skattekostnaden uppgick till 2 222 (-4 264) TSEK varav 2 222 (-1 830) TSEK i förändrad uppskjuten skattefordran. Resultat efter skatt uppgick till -26 979 (-2 167) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till -1,80 (-0,14) SEK.

INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Investeringar

Under niomånadersperioden har 44 120 (86 210) TSEK investerats i underliggande fonder. Fondandelarna uppgick till 163 442 (113 738) TSEK per 30 september. Värdering av underliggande fonder har medfört en värdejustering med -26 353 (-10 414) TSEK varav huvudparten härrör från valutaförändringar och arvode till underliggande fonder.

Finansiering

Finansiering sker för närvarande med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 562 372 TSEK vilket motsvarade 37,09 (38,88) SEK per aktie och en soliditet om 99 (99) procent.

Likvida medel

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid utgången av niomånadersperioden till 392 685 (456 501) TSEK vilket motsvarar 26,18 (30,43) SEK per aktie. De kortfristiga placeringarna uppgick till 100 000 (300 000) TSEK och är placerade med fast ränta på bankkonto. I enlighet med företagets policy har likvida medel under perioden enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som banktillgodohavanden på räntebärande konto.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2008. I övrigt har inga förändringar skett sedan årsredovisningens avgivande.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera.

Framtidsutsikter

Som ett resultat av osäkerhet om framtida ekonomisk utveckling och begränsad tillgång på krediter förväntas marknaden för företagsköp genomförda av buyout-fonder att vara fortsatt svag under den närmaste framtiden. Detta gäller särskilt större affärer även om vissa affärer har genomförts i segmentet under rapportperioden, såsom till exempel Apax förvärv av Bankrate. Det är framför allt bland mindre och medelstora fonder som framtida förvärvsaktivitet kan förväntas. De fonder som NAXS investerat i har cirka 70 procent av sitt kapital kvar för framtida investeringar.

MODERBOLAGET

För det tredje kvartalet uppgick rörelseresultatet till -527 (-690) TSEK, resultat före skatt var 410 (2 491) TSEK och resultatet efter skatt uppgick till 302 (1 794) TSEK.

För niomånadersperioden uppgick resultatet före skatt till 2 376 (6 533) TSEK, skattekostnaden uppgick till -625 (-1 830) TSEK och resultatet efter skatt uppgick till 1 750 (4 703) TSEK.

Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 208 310 (37 386) TSEK och kortfristiga placeringar uppgick till 100 000 (200 000) TSEK.

ORGANISATION

Verkställande direktör är Jeff Bork. Styrelsen består av styrelseordförande Björn C Andersson samt av styrelseledamöterna Robin Ahlström, Birgitta Johansson-Hedberg och Clas Romander.

AKTIEN

NAXS-aktien noterades på Stockholmsbörsens First North den 14 maj 2007. Handel sker under beteckning NAXS.

Antalet aktier i bolaget vid periodens början och slut uppgick till 15 000 000 stycken.

Vid periodens slut var aktiekursen för NAXS 27,80 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 37,09 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 417 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 735.

RESULTATRÄKNINGAR KONCERNEN

Belopp i TSEK	Jul - Sep 2009	Jul - Sep 2008	Jan - Sep 2009	Jan - Sep 2008	Helår 2008
Värdeförändringar	-16 021	-5 295	-26 353	-10 414	-8 612
Rörelsens kostnader not 1	-2 341	-2 262	-7 441	-6 814	-9 273
Rörelseresultat	-18 362	-7 557	-33 794	-17 228	-17 885
Finansnetto	11 751	6 138	4 596	19 325	23 132
Resultat före skatt	-6 611	-1 419	-29 198	2 097	5 247
Skatt	-3 336	-1 527	2 222	-4 264	-7 297
Periodens resultat	-9 947	-2 946	-26 976	-2 167	-2 050
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-9 947	-2 946	-26 976	-2 167	-2 050
Periodens resultat	-9 947	-2 946	-26 976	-2 167	-2 050
Resultat per aktie, kronor	-0,66	-0,20	-1,80	-0,14	-0,14
Genomsnittligt antal aktier, tusen	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i TSEK	Jul - Sep 2009	Jul - Sep 2008	Jan - Sep 2009	Jan - Sep 2008	Helår 2008
Resultat efter skatt	-9 947	-2 946	-26 976	-2 167	-2 050
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-9 947	-2 946	-26 976	-2 167	-2 050
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-9 947	14 862	-26 976	-2 167	-2 050
Periodens totalresultat	-9 947	14 862	-26 976	-2 167	-2 050

Definition av nyckeltal

Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

Eget Kapital per aktie

Redovisat eget kapital i relation till antalet aktier vid periodens utgång.

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN

Belopp i TSEK	30 Sep 2009	30 Sep 2008	31 Dec 2008
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	-	6	-
Fondandelar	163 442	113 738	145 674
Uppskjutna skattefordringar	3 576	1 751	1 330
Summa anläggningstillgångar	167 017	115 495	147 004
Övriga fordringar	2 670	14 130	3 888
Övriga finansiella tillgångar	100 000	300 000	299 264
Likvida medel	292 685	156 501	139 280
Summa omsättningstillgångar	395 355	470 631	442 432
Summa tillgångar	562 372	586 126	589 436
Eget kapital	556 381	583 241	583 358
Kortfristiga skulder	5 991	2 885	6 078
Summa eget kapital och skulder	562 372	586 126	589 436

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i TSEK	Jan - Sep 2009	Jan - Sep 2008	Helår 2008
Ingående eget kapital	583 358	585 408	585 408
Periodens totalresultat	-26 976	-2 167	-2 050
Eget kapital vid periodens slut	556 382	583 241	583 358
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	556 382	583 241	583 358
Totalt eget kapital	556 382	583 241	583 358

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN

Belopp i TSEK	Jan - Sep 2009	Jan - Sep 2008	Helår 2008
Resultat före skatt	-29 198	2 097	5 247
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26 174	10 454	7 863
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 024	12 551	13 110
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 106	-13 701	-2 878
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 918	-1 150	10 232
Förvärv av fondandelar *)	-44 120	-86 210	-116 344
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44 120	-86 210	-116 344
Periodens kassaflöde	-46 038	-87 360	-106 112
Likvida medel vid periodens början	438 544	543 900	543 900
Kursdifferens i likvida medel	179	-39	756
Likvida medel vid periodens slut	392 685	456 501	438 544

*) Utestående investeringsåtaganden per 30 september 2009 uppgår till 432,652 TSEK.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har i delårsrapporten upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, den svenska årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 2.2. Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Denna delårsrapport är för koncernen upprättad i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och Årsredovisningslagen. Termen "IFRS" i detta dokument innefattar tillämpningen av IAS och IFRS såväl som tolkningar av dessa standarder som publicerats av IASB:s Standards Interpretation Committee (SIC) och Internal Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Delårsrapporten för moderbolaget följer BFN:s allmänna råd om frivillig delårsrapportering.

Från och med 2009 upprättar NAXS sin koncernredovisning i enlighet med IFRS vilket är en ändring mot tidigare principer. Ändrade redovisningsprinciper innebär att jämförelse året, dvs. 2008 års ingående balans, resultat och utgående balans räknas om med hänsyn till IFRS.

I årsredovisningen 2008 finns de nya redovisningsprinciperna beskrivna. I denna delårsrapport återges effekterna på 2008 års balans- och resultaträkning. Effekten på det ingående egna kapitalet per 1 januari 2008 uppgår till -2 706 TSEK. I kassaflödesanalysen redovisas kortfristiga placeringar som likvida medel.

Moderbolaget tillämpar från och med den 1 januari 2009 RFR 2.1 Redovisning för juridiska personer. RFR 2.1 innebär i huvudsak att IFRS ska tillämpas men med vissa undantag. Tillämpningen av RFR 2.1 får inga effekter på moderbolagets resultat och ställning.

Not 1

Rörelsens kostnader	Jul - Sep 2009	Jul - Sep 2008	Jan - Sep 2009	Jan - Sep 2008	Helår 2008
Belopp i TSEK					
Arvode till investeringsrådgivaren	-1 427	-1 473	-4 383	-4 396	-5 876
Personalkostnader	-309	-406	-1 144	-909	-1 431
Övriga kostnader	-606	-375	-1 915	-1 500	-1 957
	-2 341	-2 254	-7 441	-6 805	-9 264

Övergång till rapportering i enlighet med IFRS

Nedan visar vilken effekt IFRS fått på NAXS koncernredovisning (jämförelseperioden).

Resultaträkning – koncernen

Belopp i TSEK	Not	Justering		
		2008	IFRS	2008
Rörelseresultat	1	-11 417	-5 811	-17 228
Finansnetto	3	22 940	-3 615	19 325
Resultat före skatt		11 523	-9 426	2 097
Skatt		-4 264	-	-4 264
Resultat efter skatt		7 259	-9 426	-2 167
				1
Resultat per aktie		0,48	-0,63	-0,14

Balansräkning – koncernen

Belopp i TSEK	Not	Justering		
		2008	IFRS	2008
Materiella anläggningstillgångar		6	-	6
Fondandelar	1	121 464	-7 726	113 738
Uppskjuten skattefordran		1 751	-	1 751
Summa anläggningstillgångar		123 221	-7 726	115 495
Summa omsättningstillgångar		470 602	29	470 631
Summa tillgångar		593 823	-7 697	586 126
Summa eget kapital	2	590 941	-7 700	583 241
Summa skulder		2 881	4	2 885
Summa eget kapital och skulder		593 822	-7 696	586 126

Not 1 Värdejustering fondandelar

IFRS justeringen på -5 811 TSEK är en värdejustering av fondandelar för 2008 på grund av att samtliga fondinnehav har värderats till verkligt värde som rapporteras av fonderna och sammanlagt för 2007 och 2008 har fondvärdet justerats med -7 159 TSEK. Dessutom har värdejustering av fondvärdet redovisats på grund av byte till SEK som funktionell valuta i det norska bolaget. Justeringen uppgick till -567 TSEK. Totalt har således fondandelarna justerats med -7 726 TSEK.

Not 2 Eget kapital

Övergången till IFRS har medfört att eget kapital minskat med 7 700 TSEK. Minskningen fördelas på 6 198 TSEK i omräkningsdifferens -4 472 TSEK i balanserat resultat och -9 426 TSEK i årets resultat. Förändringen i omräkningsdifferenser är en följd av att den funktionella valutan i det norska dotterbolaget är SEK vid tillämpning av IFRS.

Not 3 Valutakursdifferenser

Orealiserade valutakursvinster i SEK avseende likvida medel och finansiella tillgångar i det norska bolaget redovisades i resultaträkningen. I enlighet med IFRS har det norska dotterbolagets funktionella valuta fastställts till SEK. Detta medför att inga orealiserade valutakursdifferenser uppkommer på placeringar i SEK. Justeringen uppgår till - 3615 TSEK.

Övergången till IFRS har ej fått någon väsentlig påverkan på NAXS kassaflödesanalys.

Nedan visar vilken effekt IFRS fått på NAXS koncernredovisning för 2008.

Resultaträkning – koncernen

Belopp i TSEK	Not	Justering		
		2008	IFRS	2008
Rörelseresultat	1	-17 996	111	-17 885
Finansnetto	3	37 017	-13 885	23 132
Resultat före skatt		19 021	-13 774	5 247
Skatt		-7 297	-	-7 297
Resultat efter skatt		11 724	-13 774	-2 050
Resultat per aktie		0,78	-0,92	-0,14

Balansräkning – koncernen

Belopp i TSEK	Not	Justering		
		IFRS 31/12	IFRS	2008
Fondandelar		139 162	6 512	145 674
Uppskjuten skattefordran		1 330	-	1 330
Summa anläggningstillgångar	1	140 492	6 512	147 004
Summa omsättningstillgångar		442 316	116	442 432
Summa tillgångar		582 808	6 628	589 436
Summa eget kapital	2	577 041	6 317	583 358
Summa skulder		5 767	311	6 078
Summa eget kapital och skulder		582 808	6 628	589 436

Not 1 Värdejustering fondandelar

IFRS justeringen på 111 TSEK är en värdejustering av fondandelar för 2008 på grund av att samtliga fondinnehav har värderats till verkligt värde som rapporteras av fonderna och sammanlagt för 2007 och 2008 har fondvärdet justerats med -1 237 TSEK. Dessutom har värdejustering av fondvärdet redovisats på grund av byte till SEK som funktionell valuta i det norska bolaget. Justeringen uppgick till 7 749 TSEK. Totalt har således fondandelarna justerats med 6 512 TSEK.

Not 2 Eget kapital

Övergången till IFRS har medfört att eget kapital ökat med 6 317 TSEK. Ökningen fördelas mellan 24 562 TSEK i omräkningsdifferens -4 471 TSEK i balanserat resultat och -13 774 TSEK i årets resultat. Förändringen i omräkningsdifferenser är en följd av att den funktionella valutan i det norska dotterbolaget är SEK vid tillämpning av IFRS.

Not 3 Valutakursdifferenser

Orealiserade valutakursvinster i SEK avseende likvida medel och finansiella tillgångar i det norska bolaget redovisades i resultaträkningen. I enlighet med IFRS har det norska dotterbolagets funktionella valuta fastställts till SEK. Detta medför att inga orealiserade valutakursdifferenser uppkommer på placeringar i SEK. Justeringen uppgår till -13 885 TSEK.

Övergången till IFRS har ej fått någon väsentlig påverkan på NAXS kassaflödesanalys.

Öppningsbalansräkning per 1 januari 2008 upprättade enligt IFRS

Balansräkning – koncernen

Belopp i TSEK	Not	1/1 2008	Justering IFRS	IFRS 1/1 2008
Materiella anläggningstillgångar		7	-	7
Fondandelar	1	40 657	-2 715	37 942
Uppskjuten skattefordran		3 581	-	3 581
Summa anläggningstillgångar		44 245	-2 715	41 530
Summa omsättningstillgångar		545 098	-	545 098
Summa tillgångar		589 343	-2 715	586 628
Summa eget kapital	2	588 114	-2 706	585 408
Summa skulder		1 229	-9	1 220
Summa eget kapital och skulder		589 343	-2 715	586 628

Not 1 Värdejustering fondandelar

IFRS justeringen uppgår till -2 715 TSEK och består av -1 348 TSEK värdejustering av fondandelar på grund av att samtliga fondinnehav har värderats till verkligt värde som rapporteras av fonderna. Dessutom har en värdejustering redovisats på grund av byte till SEK som funktionell valuta i det norska bolaget. Justeringen uppgick till -1 367 TSEK.

Not 2 Eget kapital

Övergången till IFRS har medfört att eget kapital minskat med 2 706 TSEK. Minskningen fördelas mellan 1 765 TSEK i omräkningsdifferens och -4 471 TSEK i årets resultat. Förändringen i omräkningsdifferenser är en följd av att den funktionella valutan i det norska dotterbolaget är SEK vid tillämpning av IFRS.

Övergången till IFRS har ej fått någon väsentlig påverkan på NAXS kassaflödesanalys.

Stockholm den 4 november 2009

NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ)

Jeff Bork
Verkställande direktör

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

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:
Jeff Bork, verkställande direktör, 0761-00 00 00

EKONOMISK INFORMATION 2010:
Bokslutskommuniké 2009: 4 februari 2010
Delårsrapport 3 mån 2010: 28 april 2010

NAXS Nordic Access Buyout Fund AB (publ), org nr 556712-2972
Grev Turegatan 10, 114 46 Stockholm
Telefon: 08-611 33 25, E-post: info@naxs.se
www.naxs.se