

Stockholm 4 februari 2010

## PRESSMEDDELANDE

### Bokslutskommuniké 2009

#### Fjärde kvartalet 2009

- Resultat efter skatt uppgick till 12,3 (0,1) MSEK.

#### Januari- december 2009

- Resultat efter skatt uppgick till -14,6 (-2,1) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,98 (-0,14) SEK.
- Redovisat eget kapital per aktie vid periodens slut uppgick till 37,92 (38,89) SEK varav 25,02 (29,24) SEK per aktie motsvarar värdet av likvida medel.
- Sammanlagt har nu NAXS lämnat investeringsåtaganden om ca 616 MSEK motsvarande 108 procent av bolagets egna kapital.
- Det gjordes få transaktioner under första halvåret medan det var god förvärvsaktivitet under andra halvåret. Sammanlagt har underliggande fonder nu förvärvat över 35 portföljbolag. Fondandelarnas bokförda värde uppgick till 34 procent av eget kapital vid periodens utgång.
- Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick på balansdagen till 375 (439) MSEK. I enlighet med företagets policy har likvida medel under perioden enbart placerats i räntebärande tillgångar eller som banktillgodohavande på räntebärande konto.

	Okt - Dec 2009	Okt - Dec 2008	Jan - Dec 2009	Jan - Dec 2008
Resultat efter skatt, TSEK	12 347	118	-14 628	-2 049

	31 Dec 2009	31 Dec 2008
Bokfört värde av gjorda investeringar, TSEK	191 597	145 674
Kvarstående investeringsåtaganden, TSEK	424 450	466 232
Likvida medel och kortfristiga placeringar, TSEK	375 330	438 544
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar per aktie, SEK	25,02	29,24
Eget kapital/aktie, SEK	37,92	38,89

*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**

**Bokslutskommuniké januari – december 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 NAXS 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 616 MSEK vilket motsvarar 108 procent av eget kapital och fondandelarnas bokförda värde uppgår till 192 MSEK vilket motsvarar 34 procent av eget kapital. Antalet portföljbolag i underliggande fonder uppgår till över 35 bolag. I tabellen nedan finns en uppdelning per fond av gjorda åtaganden med belopp i tusental (T).

	Åtaganden lämnade år	Valuta	Investerings- åtagande (T)
Apax Europe VII LP	2007	EUR	15 000
FSN Capital III LP	2008	EUR	10 000
Herkules Private Equity Fund III LP	2008	NOK	40 000
Intera Fund I Ky	2007	EUR	7 000
Nordic Capital Fund VII LP	2008	EUR	20 000
Valedo Partners Fund I AB	2007	SEK	60 000
<b>Totalt</b>		<b>SEK</b>	<b>616 048</b>

### 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 KY

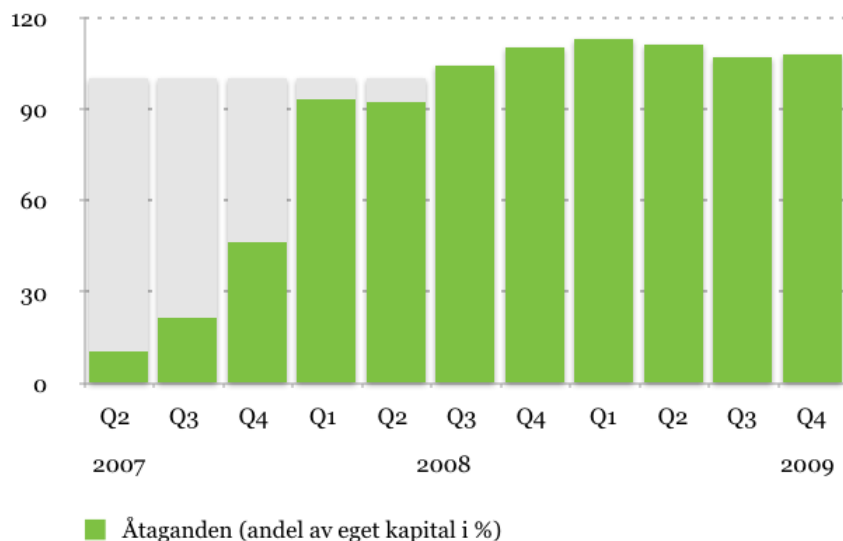
Intera Fund I är en fond om 125 MEUR med fokus på investeringar i mindre företag i Finland.

**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

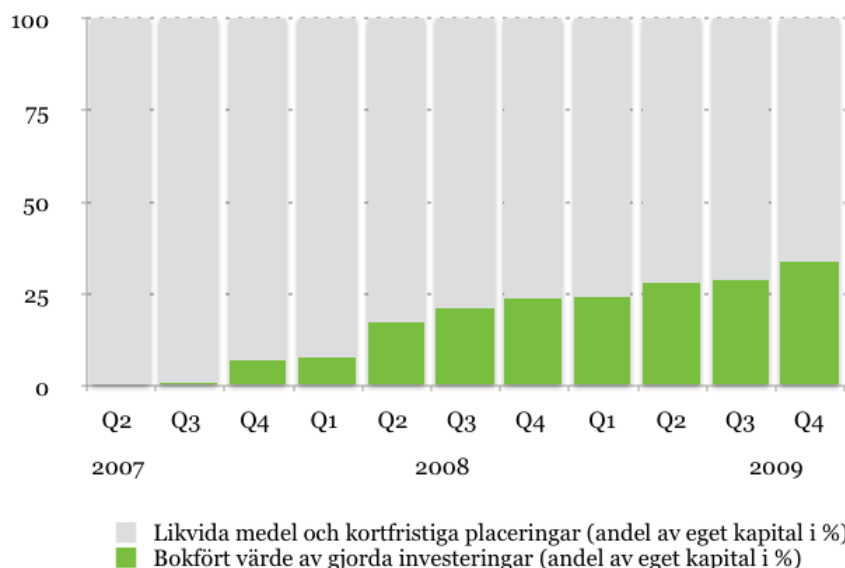
Valedo Partner Fund I är en fond om 1 000 MSEK med fokus på mindre företag i Sverige.

### Utveckling av åtaganden som andel av eget kapital



Åtaganden till fonderna är oförändrade i lokal valuta. Omräknat till SEK har gjorda åtaganden minskat under andra halvåret.

### Utveckling av investeringar som andel av eget kapital



## **KONCERNEN**

### **RESULTAT, oktober – december 2009**

Rörelseresultatet uppgick till 13 010 (-657) TSEK under rapportperioden. I rörelseresultatet ingår värdeförändringar med 14 935 (1 802) TSEK. Värdet på fondinnehaven ökade med 10 MSEK och valutakursförändringarna på fondinnehaven uppgick till 3 MSEK. Utdelningar uppgick till 379 (-) TSEK. Resultat före skatt var 12 513 (3 151) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 12 347 (118) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till 0,82 (0,01) SEK.

### **RESULTAT, januari – december 2009**

#### *Rörelseresultat*

Rörelseresultatet uppgick till -20 784 (-17 885) TSEK under året. Värdeförändringar har påverkat rörelseresultatet med -11 418 (-8 612) TSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 9 745 (9 273) TSEK. Kostnadsutvecklingen exklusive värdeförändringar är enligt plan.

#### *Finansnetto*

Finansnettot uppgick till 4 099 (23 135) TSEK. Ränteintäkterna uppgick till 4 764 (22 376) TSEK, räntekostnaderna uppgick till -68 (-2) TSEK och valutakursförändringar uppgick till -597 (757) TSEK.

#### *Skatt och resultat efter skatt*

Resultat före skatt uppgick till -16 685 (5 248) TSEK. Skatteintäkten uppgick till 2 057 (-7 297) TSEK. Årets låga effektiva skatt förklaras främst av ej bokförd uppskjuten skattefordran avseende årets underskott som bedömts inte komma att utnyttjas. Resultat efter skatt uppgick till -14 628 (-2 049) TSEK. Resultatet per aktie uppgick till -0,98 (-0,14) SEK.

## **INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET**

### *Investeringar*

Under året har 57 340 (116 344) TSEK investerats i underliggande fonder. Fondandelarna uppgick till 191 597 (145 674) TSEK per 31 december. Värdering av underliggande fonder per balansdagen har medfört en värdejustering med -11 418 (-8 612) TSEK, varav huvudparten härrör från valutaförändringar.

### *Finansiering*

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 568 730 (583 358) TSEK vilket motsvarade 37,92 (38,89) SEK per aktie och en soliditet om 100 (99) procent.

### *Likvida medel*

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid utgången av året till 375 330 (438 544) TSEK vilket motsvarar 25,02 (29,24) SEK per aktie. De kortfristiga placeringarna uppgick till - (299 264) TSEK och är placerade med bunden 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*

Även om den ekonomiska miljön för portföljbolagen kan förväntas vara fortsatt kärv så bör en gradvis förbättrad konjunktur och kreditmarknad leda till en successivt högre aktivitet inom buy-out marknaden. Inom segmentet för större affärer har aktivitetsnivån förbättrats. Apax och Nordic Capital har exempelvis båda nyligen gjort några större förvärv. De fonder NAXS investerat i har cirka 66 procent av sitt kapital kvar för framtida investeringar.

## MODERBOLAGET

För det fjärde kvartalet uppgick rörelseresultatet till -702 (-853) TSEK, resultat före skatt var 396 (1 199) TSEK och resultatet efter skatt uppgick till 291 (779) TSEK.

För året uppgick rörelseresultatet till -3 069 (-3 043) TSEK, resultatet före skatt var 2 770 (7 732) TSEK och resultatet efter skatt uppgick till 2 040 (5 482) TSEK. Årets skattekostnad uppgick till -730 (-2 250) TSEK och utgjordes av minskad uppskjuten skattefordran. Resultat efter skatt uppgick till 2 040 (4 703) TSEK.

Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 308 687 (108 310) TSEK och kortfristiga placeringar uppgick till - (199 264) TSEK.

## UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2009.

## ORGANISATION

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

## ÅRSREDOVISNINGEN

Årsredovisningen kommer att vara tillgänglig för allmänheten på NAXS hemsida [www.naxs.se](http://www.naxs.se) samt på bolagets kontor, Grev Turegatan 10 Stockholm, från och med den 1 mars 2010.

## AKTIEN

NAXS-aktien listades på Stockholmsbörsens First North den 14 maj 2007. Handel sker under beteckning NAXS. Bolaget förbereder en notering på Nasdaq OMX Stockholm under året.

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

Vid periodens slut var aktiekursen för NAXS 24,90 kronor och det redovisade egna kapitalet per aktie 37,92 kronor. Marknadsvärdet uppgick till 374 MSEK. Antalet aktieägare uppgick till 690.

## RESULTATRÄKNINGAR KONCERNEN

Belopp i TSEK	Okt - Dec <b>2009</b>	Okt - Dec <b>2008</b>	Jan - Dec <b>2009</b>	Jan - Dec <b>2008</b>
Värdeförändringar	14 935	1 802	-11 418	-8 612
Utdelningar	379	-	379	-
Rörelsens kostnader	not 1 -2 304	-2 459	-9 745	-9 273
<b>Rörelseresultat</b>	<b>13 010</b>	<b>-657</b>	<b>-20 784</b>	<b>-17 885</b>
Finansnetto	-497	3 808	4 099	23 133
<b>Resultat före skatt</b>	<b>12 513</b>	<b>3 151</b>	<b>-16 685</b>	<b>5 248</b>
Skatt	-165	-3 033	2 057	-7 297
<b>Periodens resultat</b>	<b>12 347</b>	<b>118</b>	<b>-14 628</b>	<b>-2 049</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	12 347	118	-14 628	-2 049
<b>Periodens resultat</b>	<b>12 347</b>	<b>118</b>	<b>-14 628</b>	<b>-2 049</b>
<b>Resultat per aktie, kronor</b>	<b>0,82</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,98</b>	<b>-0,14</b>
Genomsnittligt antal aktier, tusen	15 000	15 000	15 000	15 000

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i TSEK	Okt - Dec 2009	Okt - Dec 2008	Jan - Dec 2009	Jan - Dec 2008
Periodens resultat	12 347	118	-14 628	-2 049
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>12 347</b>	<b>118</b>	<b>-14 628</b>	<b>-2 049</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	12 347	118	-14 628	-2 049
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>12 347</b>	<b>118</b>	<b>-14 628</b>	<b>-2 049</b>

### Definition av nyckeltal

#### Resultat per aktie

Periodens resultat 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	31 Dec 2009	31 Dec 2008
<b>Tillgångar</b>		
Fondandelar	191 597	145 674
Uppskjutna skattefordringar	601	1 330
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>192 198</b>	<b>147 004</b>
Övriga fordringar	2 082	3 888
Övriga finansiella tillgångar	-	299 264
Likvida medel	375 330	139 280
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>377 413</b>	<b>442 432</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>569 610</b>	<b>589 436</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>568 730</b>	<b>583 358</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>880</b>	<b>6 078</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>569 610</b>	<b>589 436</b>

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i TSEK	2009	2008
Ingående eget kapital	583 358	585 407
Årets totalresultat	-14 628	-2 049
<b>Eget kapital vid årets slut</b>	<b>568 730</b>	<b>583 358</b>
<b>Hänförligt till:</b>		
Moderbolagets aktieägare	568 730	583 358
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>568 730</b>	<b>583 358</b>

## KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN

Belopp i TSEK	2009	2008
Resultat före skatt	-16 685	5 247
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	11 546	7 863
Betald inkomstskatt	-2 260	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 400	13 110
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 654	-2 878
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 746</b>	<b>10 232</b>
Förvärv av fondandelar *)	-57 340	-116 344
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-57 340</b>	<b>-116 344</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-63 086</b>	<b>-106 112</b>
Likvida medel vid årets början	438 544	543 900
Kursdifferens i likvida medel	-128	756
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>375 330</b>	<b>438 544</b>

\*) Utestående investeringsåtaganden per 31 december 2009 uppgår till 424 450 TSEK.

### Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har i bokslutskommunikén 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 bokslutskommuniké 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). Bokslutskommunikén 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 bokslutskommuniké 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 då placeringarna har kort löptid och endast är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Moderbolaget tillämpar från och med den 1 januari 2009 RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2.2 innebär i huvudsak att IFRS ska tillämpas men med vissa undantag. Tillämpningen av RFR 2.2 får inga effekter på moderbolagets resultat och ställning.

### Not 1

<b>Rörelsens kostnader</b>	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan - Dec	Jan - Dec
Belopp i TSEK	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Arvode till investeringsrådgivaren	-1 376	-1 480	-5 759	-5 876
Personalkostnader	-353	-522	-1 496	-1 431
Övriga kostnader	-575	-457	-2 490	-1 966
	<b>-2 304</b>	<b>-2 459</b>	<b>-9 745</b>	<b>-9 273</b>

## ÖVERGÅNG TILL RAPPORTERING I ENLIGHET MED IFRS

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	23 133
<b>Resultat före skatt</b>		<b>19 021</b>	<b>-13 774</b>	<b>5 248</b>
Skatt		-7 297	-	-7 297
<b>Resultat efter skatt</b>		<b>11 724</b>	<b>-13 774</b>	<b>-2 049</b>
<b>Resultat per aktie</b>		<b>0,78</b>	<b>-0,92</b>	<b>-0,14</b>

### Balansräkning – koncernen

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

#### 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
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>44 245</b>	<b>-2 715</b>	<b>41 530</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>545 098</b>	<b>-</b>	<b>545 098</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>589 343</b>	<b>-2 715</b>	<b>586 628</b>
<b>Summa eget kapital</b>	2	<b>588 114</b>	<b>-2 707</b>	<b>585 407</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>1 229</b>	<b>-8</b>	<b>1 221</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>589 343</b>	<b>-2 715</b>	<b>586 628</b>

#### 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 2 707 TSEK. Minskningen fördelas mellan 1 766 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 februari 2010

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, 076 – 1 000 000

EKONOMISK INFORMATION 2010:  
Delårsrapport 3 mån: 28 april 2010  
Årsstämma: 28 april 2010  
Delårsrapport 6 mån: 30 augusti 2010  
Delårsrapport 9 mån: 28 oktober 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