



NORDIC ASIA

INVESTMENT GROUP 1987 AB

DELÅRSRAPPORT
JANUARI – SEPTEMBER 2022

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2022

TREDJE KVARTALET 2022

- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 6,35 kr jämfört med 7,47 kr vid kvartalets ingång, vilket motsvarar en minskning om ca 15%. Detta kan jämföras med MSCI China som minskat med ca 23% under motsvarande period.
- Substansvärdet uppgick till 218 337 tkr jämfört med 257 013 tkr vid kvartalets ingång, en minskning om -38 676 tkr (62 165).
- Periodens resultat uppgick till -38 401 tkr (-17 379). Resultatet per stamaktie (aktieslag A och B) uppgick till -1,12 kr (-1,62).
- Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 12 751 (-66 069) där flertalet innehav avyttrats för att bl.a. minska exponeringen mot exportsektorn, vilket har ökat allokeringen mot kassan.

JANUARI – SEPTEMBER 2022

- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 6,35 kr jämfört med 7,87 kr vid periodens ingång, vilket motsvarar en minskning om ca 19%. Detta kan jämföras med MSCI China som gått ner ca 32% under motsvarande period.
- Periodens resultat uppgick till -51 797 tkr (-16 995). Resultatet per stamaktie (aktieslag A och B) uppgick till -1,44 kr (-2,85).
- Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -71 623 tkr (-86 701), vilket bl.a. hänförs till allokering av emissionslikviden från noteringen i december 2021 till värdepappersportföljen.

EFTER PERIODENS SLUT

- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 5,55 kr per den 28 oktober 2022.
- Den 18 oktober 2022 meddelade Nordic Asia i ett pressmeddelande att man tar över anställningarna av analytikerna i Shanghai som tidigare arbetat på konsultbasis genom att förvärva det lokala bolaget Ruihua Business Consulting ("Ruihua"). Köpeskillingen uppgår till ca 1,5 MSEK, motsvarande nettovärdet av Ruihuas tillgångar vid utgången av serviceavtalet och förvärvet kommer inte ha någon väsentlig effekt på Nordic Asias resultat och finansiella ställning under 2022.

PORTFÖLJ- OCH MARKNADSUTVECKLING

- Nordic Asia har under det tredje kvartalet ökat sin kassaallokering genom att avyttra hela och delar av innehav där nettokassan vid slutet av perioden uppgick till ca 19% av substansvärdet jämfört med 11% vid kvartalets ingång. Nordic Asia har ökat sin allokering i utvalda portföljbolag där förutsättningarna bedöms mer fördelaktiga och förvärvat fem nya bolag under perioden. Vid periodens utgång uppgick antal portföljinnehav till 25, jämfört med 24 vid kvartalets ingång.
- Nordic Asias portföljbolag är fortsatt väl positionerade inom sin konsumtionsorienterade marknadsnisch. För augusti 2022 uppgick den årliga tillväxttakten i Kina inom Retail till 5,4%, vilket bl.a. lyftes av Food Services som växte med 8,4%, vilket markerar den högsta tillväxttakten för året sedan andra kvartalets Covid-åtgärder.
- Det finns tecken på en viss förändring i synsättet på Covid, där exempelvis karantänsdagar för inresande till Hong Kong togs bort i september. Vi har även sett en försiktig ökning i aktiviteten bland fotgängare, dock minskade flygbokningarna något till följd av lokala Covid-utbrott i Chengdu under september månad. Covid har dock haft ett fortsatt starkt grepp om Kinas ekonomi även under det tredje kvartalet.
- Kinas inflationsnivå (KPI) uppgick till relativt låga 2,8% för september 2022. Exportsektorn fortsatte att visa tecken på en försvagning där utländska köpare blivit mer försiktiga givet en osäker framtida efterfrågan, men trots detta växte Kinas BNP med 3,9% för det tredje kvartalet 2022.

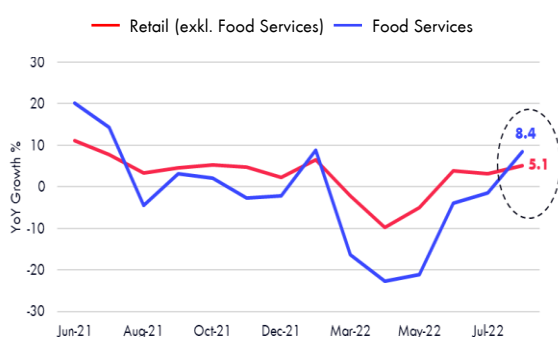
VD KOMMENTERAR – MARKNADEN

Den globala ekonomin har under det tredje kvartalet fortsatt att möta utmaningar. USA som agerar något av en vägvisare för den globala ekonomin, hade i september en inflationsnivå (KPI) på 8,2%, vilket var över förväntningarna.

Det höga inflationstrycket är något vi ser i ekonomier världen över, vilket sätter fortsatt press på centralbankerna att ytterligare höja räntorna, där risken för en ekonomisk inbromsning nu är påtaglig och i många fall redan synbar. I bland annat USA fortsätter invereringen av räntekurvan, där de korta räntorna är högre än de långa, vilket återspeglar marknadens förväntan på en minskad ekonomisk aktivitet och eventuell recession.

I motsats till den globalt höga inflationen redovisade Kina en inflation (KPI) på 2,8% för september medan producentprisindex (PPI) för augusti kom in på 2,3% vilket är något under förväntningarna. Särskilt relevant för Nordic Asia är *Retail-sektorn* som för augusti uppvisade en årlig tillväxt på 5,4% (5,1% exkl. Food Services), som fick ett lyft av *Food Services* som växte med 8,4%, vilket markerar den högsta tillväxttakten för året sedan Covid-åtgärderna vidtogs under det andra kvartalet. Konsumtionsindikatorer för den fysiska detaljhandeln uppvisade en viss svaghet i början av september men kom att återhämta sig mot slutet av månaden, och väntas nu fortsätta tillta.

Årlig tillväxt inom kinesisk Retail



Sammansatta inköpschefsindex för september månad kom in något svagare på 53 jämfört med 54 i augusti medan inköpschefsindex inom tjänstesektorn kom in på 55, jämfört med 55,5 månaden innan. Exportsektorn fortsatte att visa tecken på en försvagning där utländska köpare blivit mer försiktiga givet en osäker framtida efterfrågan, men trots detta växte Kinas BNP med 3,9% för det tredje kvartalet 2022.

Covid och Kinas (dynamiska) nolltoleransstrategi fortsätter att hålla ett grepp om ekonomin. Det finns dock tecken på en viss förändring i synsättet på Covid, där exempelvis karantänsdagar för inresande till Hong Kong togs bort i september. Vi har även sett en försiktig ökning i aktiviteten bland fotgängare, dock minskade flygbokningar något till följd av lokala Covid-utbrott i Chengdu under september månad.

Kinas fastighetssektor, och i synnerhet nyproduktioner, är fortsatt ansträngd. Mot slutet av september kunde vi observera en viss förbättring till följd av stabiliserande åtgärder för att säkerställa färdigställandet av oavslutade projekt i kombination med lägre bolåneräntor. Försäljningen av nyproduktioner (mätt i antal kvadratmeter) var särskilt stark i de mellanstora städerna.

Under oktober hölls den tjugonde partikongressen som åter fastställde Kinas långsiktiga nyckelprioritering om att vara ett medelinkomstland (per capita) år 2035 och ett höginkomstland år 2049. Det innebär att Kinas ekonomi kommer att behöva fördubblas till år 2035, vilket motsvarar en årlig tillväxt på drygt 5%. Givet det komplexa marknadsläget i omvärlden bedömer vi att huvuddelen av tillväxten främst kommer att drivas inifrån Kina, med den inhemska konsumtionen som draglok. Vidare återvaldes Xi Jinping som partiets och landets ledare för en tredje mandatperiod.

Trots en fortsatt återhämtning av ekonomin under tredje kvartalet kommer det att bli svårt för Kina att uppnå helårsmålet på 5,5% tillväxt som annonserades innan Covid-utbrottet i Shanghai. För att tillväxtmålet skall uppnås under 2023 bedömer vi att det nya partiutskottet behöver avisera än mer tydliga tillväxtområden och policyåtgärder för att återföra ekonomin till den tillväxtbana som målet kräver.

Nordic Asias substansvärdesutveckling (indexerad) vs. Index (2021-12-31 - 2022-09-30)



VD KOMMENTERAR – PORTFÖLJ & FRAMTID

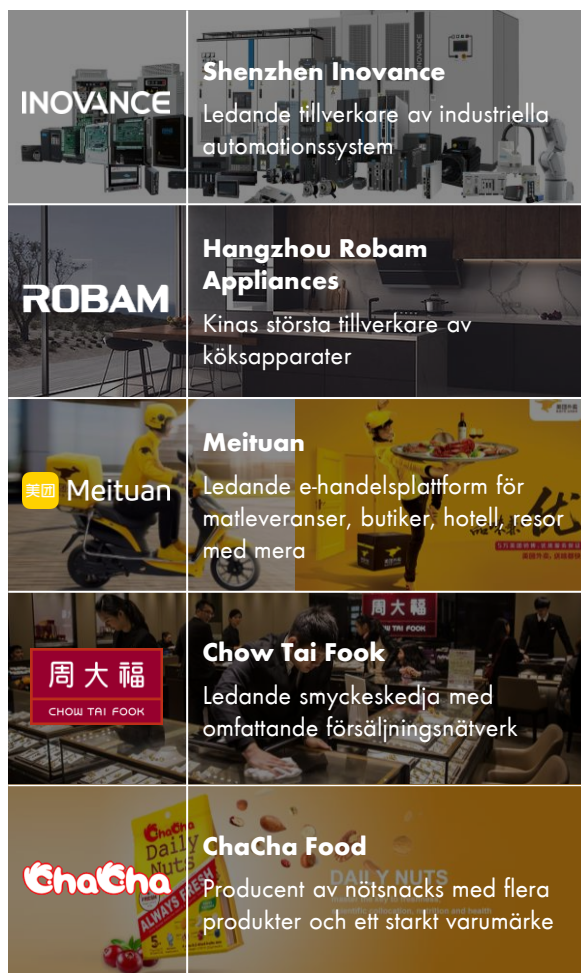
PORTFÖLJEN

Vi har under det tredje kvartalet ökat vår kassa genom att avyttra hela och delar av innehav, där nettokassan vid slutet av perioden uppgick till ca 19% av substansvärdet, jämfört med 11% vid kvartalets ingång.

Under perioden har vi avyttrat Wuxi Apttec, Shenzhou International och Luxshare Precision på grund av deras delvisa exponering mot exportmarknaden. Samtidigt har vi ökat allokeringen i befintliga portföljbolag där förutsättningarna bedöms mer fördelaktiga, med bolag som fortsätter att ta marknadsandelar på den inhemska marknaden.

Vi har även förvärvat nya bolag under perioden för att få exponering mot mer nischade sektorer som oavsett det globala marknadsläget har potential att växa inom den allt viktigare konsumentmarknaden i Kina.

De nya portföljinnehaven inkluderar:



FRAMTIDSUTSIKTER

För den globala ekonomin kan vi förvänta oss ytterligare räntehöjningar och en brantare invertering av räntekurvan, vilket innebär en ökad sannolikhet för ekonomisk recession under nästa år. I denna miljö är det allt mer viktigt för centralbankerna att fastställa de långsiktiga inflationsförväntningarna och säkerställa stabiliteten på finansmarknaderna. Läget kan dock komma att ändras allt eftersom marknadsaktörerna fortsätter att utvärdera de politiska beslutsfattarnas åtgärder i förhållande till ekonomisk data.

Som tidigare nämnt befinner sig Kinas ekonomi i något av ett omvänt läge med en stabil inflationsnivå och med en fortsatt återhämtning på den inhemska marknaden. Våra portföljbolag befinner sig därför i en fördelaktig position med goda förutsättningar att fortsätta generera tillväxt genom att ta rygg på Kinas inhemska tillväxt. Det ska understrykas att Kinas ekonomiska återhämtning tidvis har varit ojämn och lokala Covid-utbrott fortsätter att hämma den inhemska konsumtionen. Däremot har sparkvoten ökat och vaccinationsnivån fortsätter i rätt riktning och vi ser trots den strikta inställningen till Covid en fortsatt ökad ekonomisk aktivitet för det tredje kvartalet 2022.

Vårt fokus är på Kinas inhemska marknad där vi kommer fortsätta att investera inom sektorer med hög tillväxtpotential. Samtidigt fortsätter vi följa utvecklingen på den globala marknaden och i synnerhet de höga inflationsnivåerna som tillsammans med räntehöjningar riskerar att driva ytterligare obalanser i ekonomin.

Tillsammans med styrelsen och våra medarbetare vill jag som alltid tacka våra investerare för ert förtroende och vi ser framemot att fortsätta denna långsiktiga resa tillsammans med er.



Yining Wang
Verkställande direktör
Nordic Asia Investment Group 1987 AB

SUBSTANSVÄRDE OCH PORTFÖLJINNEHAV

Nordic Asias substansvärde uppgick till 6,35 kr per stamaktie per den 30 september 2022, vilket motsvarar en minskning om cirka 15% för det tredje kvartalet 2022. Detta kan jämföras med MSCI China som minskat med cirka 23% under motsvarande period.

INNEHAV 2022-09-30	SEKTOR	ANTAL AKTIER	KURS (LCY)	VALUTA	% PORTFÖJ	MARKNADSVÄRDE, TKR
SF Holding	Mobilitet	118 138	47.2	CNY	4.0%	8 749
NIU Technologies	Mobilitet	69 621	4.1	USD	1.5%	3 175
Contemporary Amperex Technology	Mobilitet	6 900	400.9	CNY	2.0%	4 338
Semcorp (Yunnan Energy)	Mobilitet	31 236	174.1	CNY	3.9%	8 530
Shenzhen Inovance Technology	Mobilitet	75 500	57.5	CNY	3.1%	6 810
SUMMA					14.5%	31 601
Xiaomi Corp	Effektivitet	388 800	9.0	HKD	2.3%	4 936
Will Semiconductor	Effektivitet	23 630	80.1	CNY	1.4%	2 970
Eoptolink	Effektivitet	142 749	21.1	CNY	2.2%	4 733
SUMMA					5.8%	12 638
China Tourism Duty Free	Underhållning	13 963	198.3	CNY	2.0%	4 341
Meituan	Underhållning	30 800	165.6	HKD	3.3%	7 227
Tencent	Underhållning	24 900	266.4	HKD	4.3%	9 399
Alibaba Group (HK)	E-handel	64 500	78.0	HKD	3.3%	7 124
JD.COM (HK)	E-handel	30 940	198.6	HKD	4.0%	8 706
SUMMA					16.9%	36 797
Anta Sports	Mode	113 200	83.2	HKD	6.1%	13 345
Chow Tai Fook Jewellery Group	Retail	310 400	14.8	HKD	3.0%	6 500
SUMMA					9.1%	19 845
Angel Yeast	Mat & Dryck	103 308	41.6	CNY	3.1%	6 737
Anjoy Foods	Mat & Dryck	37 472	155.3	CNY	4.2%	9 125
Chacha Food	Mat & Dryck	97 700	46.1	CNY	3.2%	7 059
Jue Wei Food	Mat & Dryck	113 200	50.1	CNY	4.1%	8 894
SUMMA					14.6%	31 815
AIA	Finans	54 000	65.5	HKD	2.3%	5 008
China Merchants Bank	Finans	167 500	36.5	HKD	4.0%	8 663
East Money Information	Finans	311 085	17.6	CNY	3.9%	8 596
SUMMA					10.2%	22 267
Hygeia	Hälsa	131 000	44.4	HKD	3.8%	8 232
SUMMA					3.8%	8 232
Hangzhou Robam Appliances	Sällanköpsvaror	115 000	22.9	CNY	1.9%	4 136
Jiangshan Oupai	Sällanköpsvaror	147 133	39.0	CNY	4.1%	8 999
SUMMA					6.0%	13 135
TOTALT VÄRDEPAPPERSINNEHAV, TKR					80.8%	176 330
KASSA (OMRÄKNAD TILL SEK), TKR					21.0%	45 819
NETTOSKULD 2022-09-30 (EXKL. KASSA), TKR					-1.7%	-3 812
SUBSTANSVÄRDE, TKR					100.0%	218 337
ANTAL STAMAKTIER (A+B)						34 383 230
SUBSTANSVÄRDE PER STAMAKTIE, KR						6.35
% KASSA (MINUS NETTOSKULD)						19.2%
% INVESTERAT						80.8%

Per den 28 oktober 2022 uppgick Nordic Asias substansvärde per stamaktie till 5,55 kr. Uppställningen av substansvärdet finns tillgängligt på Nordic Asias hemsida under Investor Relations, Substansvärde. På hemsidan uppdateras även substansvärdet per stamaktie på daglig basis.

KOMMENTARER TILL UTVALDA PORTFÖLJBOLAG

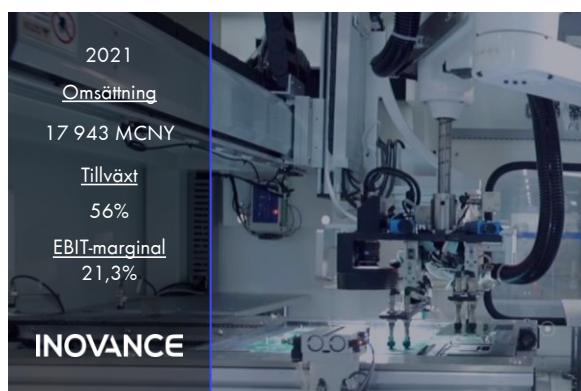
INOVANCE

Shenzhen Inovance (Inovance) är en ledande kinesisk leverantör av komponenter för industriella automationssystem såsom programmerbara styrsystem (PLC), servosystem, industrirobotar, elbilskomponenter med flera. Produkterna riktar sig till tillverkningsindustrin för att möta den växande efterfrågan på automatisering och används inom flertalet branscher, till allt från produktion av premiumprodukter ("high-end goods") till bilindustrin och elbilskomponenter.

Inovance har tagit marknadsandelar från utländska företag genom sin höga produktkvalitet, konkurrenskraftiga priserbjudande, framstående teknik och starka leveransförmåga. För andra kvartalet i 2022 var Inovance marknadsledare i Kina inom servon och växelriktare (för lågspänning) med en marknadsandel på 25% respektive 18%, vilket kan jämföras med Siemens på andraplatsen som hade 10% respektive 14% marknadsandel.

Automatiseringen inom Kinas industrisektor växer i snabb takt och förväntas bibehålla en hög tillväxttakt, vilket bl.a. kan ses på försäljningen av industrirobotar som ökade med nästan 50 % under 2021. Även för 2022 som påverkats negativt av Covid och den ekonomiska inbromsningen väntas tillväxten bli tvåsiffrig.

Inovance har tidigt etablerat en stark position på marknaden med en stabil kundbas och är väl positionerat för att fortsätta sin tillväxtresa - där nya konkurrenter kommer mötas av höga inträdesbarriärer i form av omfattande produktutveckling och distributionsnät.



周大福

CHOW TAI FOOK

Chow Tai Fook (CTF) grundades 1929 och är den största inhemska smyckeskedjan i Kina med en marknadsandel på 7,6% (2020), med ett omfattande nätverk av butiker - både egenägda och genom franchisetagare.

CTF fokuserar primärt på mellan- och premiumsegmentet och har en differentierad pris- och produktmix för att undvika direkt konkurrens med de internationella lyxvarumärkena. Tack vare sitt starka varumärke och den mindre kapitalkrävande franchisemodellen har CTF kunnat expandera snabbare än konkurrenterna. Sedan 2019 har CTF etablerat över 3 000 nya butiker och hade vid utgången av andra kvartalet i 2022 totalt 5 931 butiker, huvudsakligen i Kina. För 2023 är målsättningen att etablera 1 000 nya butiker som kommer att vara strategiskt placerade i mindre städer genom en franchisemodell.

Smyckesmarknaden är fortfarande relativt fragmenterad i Kina där de fem största aktörerna står för 21% av marknaden (2020), något CTF har tagit tillvara på.

CTF är väl positionerat för att fortsätta ta marknadsandelar med sin bevisade expansionsförmåga, starka varumärke, framstående produktdesign och den mindre kapitalkrävande franchisemodellen. I takt med att Covid-restriktionerna lättas väntas CTF gynnas av en ökad efterfrågan bland de inhemska konsumenterna i Kina.



DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2022

RESULTAT

Bolagets resultat uppgick under det tredje kvartalet i 2022 till -38 401 tkr (-17 379) och till -51 797 tkr (-16 995) för delårsperioden jan–sep. Den största posten relaterad till resultatet hänförs värdeförändringar av de noterade värdepapperna, vilken till stor del utgörs av orealiserade vinster och förluster från värdepapper som värderas till marknadsvärde. Samtliga portföljbolag är baserade i Kina där indexet MSCI China gick ner ca 23% under tredje kvartalet, vilket kan jämföras med Nordic Asias substansvärdeutveckling per stamaktie som gick ner ca 15% under samma period.

Perioden jan–sep har präglats av den ogynnsamma makroekonomiska utvecklingen i omvärlden, med ett högt inflationstryck och en ökad geopolitisk oro till följd av kriget i Ukraina, vilket bl.a. påverkat Kinas exportsektor negativt. Under tredje kvartalet uppstod även vissa spänningar mellan Kina och Taiwan/USA efter talmannen Nancy Pelosi's besök i Taiwan. Även Covid och Kinas (dynamiska) nolltoleransstrategi har fortsatt påverka den inhemska ekonomin. Under senare delen av perioden har vi observerat en viss ekonomisk återhämtning i Kinas ekonomi som helhet, och i synnerhet av den inhemska konsumtionen, vilken Nordic Asias portföljbolag är exponerade mot.

FÖRVALTNINGSKOSTNADER

Förvaltningskostnader avser kostnader relaterade till att bedriva investeringsarbete och administrativa funktioner. Nordic Asia har en kostnadspolicy där förvaltningskostnaderna ej ska överstiga 1,5% av substansvärdet (egna kapitalet) mätt vid utgången av ett räkenskapsår. För delårsperioden jan–sep uppgick förvaltningskostnaderna som andel av substansvärdet till 1,67% (1,21), motsvarande -3 652 tkr (-1 308). Kostnadsbasen har utvecklats enligt budget men kostnadskvoten påverkas av fluktuationer i värdet på värdepappersportföljen vid mätpunkten. Vid jämförelse med föregående period ska det beaktas att bl.a. lönekostnader tillkom först under andra halvan av 2021.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel vid utgången av tredje kvartalet 2022 uppgick till 45 819 tkr (12 046) och avser bankinnehav i olika valutor. Skulder vid utgången av tredje kvartalet 2022 uppgick till 4 738 tkr (2 881) där merparten avser ej likviderade värdepappersaffärer. Inga långsiktiga eller räntebärande skulder förekommer.

FINANSIELL STÄLLNING (Forts.)

Eget kapital vid utgången av tredje kvartalet 2022 uppgick till 218 337 tkr (107 903). Under perioden jan–sep påverkades det egna kapitalet tillika kassan negativt med 16 346 tkr (0) efter inlösen av aktier enligt bolagsordningens § 11. Det bundna egna kapitalet förblev oförändrat genom en avsättning till reservfonden.

EMISSIONSKOSTNADER

Totala emissionskostnader för perioden jan–sep 2022 uppgick till 1 296 tkr (162). Emissionskostnaderna är bokförda mot eget kapital och avser dels kostnader för marknadssondering inför kommande kapitalresningar, samt en post om 750 tkr associerad till noteringsemissionen i 2021 som bokfördes under perioden.

VALUTAEXPONERING

Bolaget har valutaexponering mot CNY, HKD och USD genom ägande av utländska värdepapper och likvida medel på valutakonton.

INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Investeringsverksamheten avser primärt nettot av förvärv och avyttringar av noterade värdepapper. För det tredje kvartalet uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till 12 751 (-66 069) där flertalet innehav avyttrats för att minska exponeringen mot exportsektorn. Motsvarande för delårsperioden jan–sep uppgick till -71 623 tkr (-86 701), vilket bl.a. hänförs allokering av emissionslikviden från noteringen i december 2021.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående parter sker på marknadsmässiga villkor. Nordic Asia ingick i juni 2021 ett serviceavtal med Nordic & Asia Advisory Group 1987 AB ("NAAG") om leverans av primärt bolagsanalys. Bolagsanalysen genererades av tre analytiker i Shanghai som arbetar exklusivt på uppdrag av Nordic Asia. Bolagets VD, tillika styrelseledamot Yining Wang, äger via bolag 33,2% av kapitalet och 59,2% av rösterna i NAAG. Under perioden jan–sep 2022 fakturerade NAAG 340 tkr (214). Ingen fakturering förekom under tredje kvartalet 2022 (0). Avtalet med NAAG sades upp i december 2021 med uppsägningstid och analytikerna tas över genom att förvärva det Shanghai-baserade dotterbolaget från NAAG där köpeavtal ingåtts den 18 oktober 2022.

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2022

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika risker. Risker och osäkerhetsfaktorer är beskrivna i årsredovisningen (2021) som publicerades den andra maj 2022 och finns tillgänglig på www.nordicasiagroup.com. Riskbilden har ej förändrats för bolaget sedan årsredovisningens publicering.

AKTIER

Totalt antalet aktier i bolaget vid periodens utgång uppgick till 35 383 230 fördelat på tre aktieslag, samtliga med ett kvotvärde på 0,10 kr.

Aktieslag	Typ	Röst per aktie	2022-09-30	2021-09-30
A	Stam	10	1 300 000	1 300 000
B (noterad)	Stam	1	33 083 230	11 402 503*
C	Pref.	10	1 000 000	1 000 000
Totalt antal aktier			35 383 230	13 702 503

*Inkluderar betalda men ej ännu registrerade aktier.

Bolagets B-aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet NAIG B. Preferensaktierna (aktieslag C) är enbart berättigade till utdelning om det högsta uppmätta substansvärdet per stamaktie mätt vid årets utgång överträffas och har då rätt till utdelning om 10% på överskjutande del. Högsta uppmätta substansvärde per stamaktie uppgår till 10,15 kr och utgör ett s.k. high-water mark.

Anmälan om frivillig inlösen av aktier enligt bolagsordningens § 11 resulterade i inlösen av 2 556 751 B-aktier (0) under det andra kvartalet i 2022 till en inlösenkurs om 6,39 kr per aktie. Kvotvärdet är oförändrat efter avsättning till reservfonden.

SKATT

Nordic Asia beskattas inte som ett investmentföretag i skatterättslig mening där tillgångsmassan schablonbeskattas. Istället beskattas Nordic Asia för vinster och utdelningar på de värdepapper bolaget äger. Uppskjuten skatt redovisas som en skuld i balansräkningen men tas inte upp som en fordran.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Räkenskaperna i denna rapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3).

EFTER PERIODENS SLUT

Substansvärdet per stamaktie uppgick till 5,55 kr per den 28 oktober 2022.

Den 18 oktober 2022 meddelade Nordic Asia i ett pressmeddelande att man tar över anställningarna av analytikerna i Shanghai som tidigare arbetat på konsultbasis genom att förvärva det lokala bolaget Ruihua Business Consulting ("Ruihua"). Köpeskillingen uppgår till ca 1,5 MSEK, motsvarande nettovärdet av Ruihuas tillgångar vid utgången av serviceavtalet och förvärvet kommer inte ha någon väsentlig effekt på Nordic Asias resultat och finansiella ställning under 2022. För mer information se *Transaktioner med närstående* samt pressmeddelandet.

ÖVRIGT

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Bokslutskommuniké 2022: 24 feb 2023

CERTIFIED ADVISER

Aktieinvest FK AB är bolagets Certified Adviser och kan nås på telefon: +46 8 506 517 03 samt e-post: rutger.ahlerup@aktieinvest.se

KONTAKTINFORMATION

Yining Wang, Verkställande direktör

Nordic Asia Investment Group 1987 AB

Org.nr. 559226-8352

Sankt Eriksgatan 63B, 112 34 Stockholm, Sverige

Tel: +46 (0)76 286 43 46

E-mail: ir@nordicasiagroup.com

Hemsida: www.nordicasiagroup.com

Hong Kong den 1 november 2022

Yining Wang, Verkställande direktör

Denna information är sådan information som Nordic Asia Investment Group 1987 AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 1 november kl. 08:30 CET, 2022.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Tkr</i>	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
Utdelningsintäkter från aktier	678	199	1 780	324	324
Värdoförändringar	-38 103	-16 793	-49 926	-16 109	-19 875
Förvaltningskostnader	-976	-897	-3 652	-1 308	-4 346
Rörelseresultat	-38 401	-17 492	-51 797	-17 093	-23 897
Inkomstskatter	-	112	-	98	98
Periodens resultat	-38 401	-17 379	-51 797	-16 995	-23 800

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Tkr	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Värdepappersinnehav	176 330	98 312	157 802
Materiella anläggningstillgångar	36	-	-
Summa anläggningstillgångar	176 366	98 312	157 802
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga omsättningstillgångar	890	426	448
Likvida medel	45 819	12 046	139 161
Summa omsättningstillgångar	46 709	12 472	139 609
SUMMA TILLGÅNGAR	223 075	110 784	297 412
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	3 538	1 350	3 794
Ej registrerat aktiekapital	-	20	-
Reservfond	256	-	-
Bundet eget kapital	3 794	1 370	3 794
Överkursfond	292 893	123 070	310 280
Balanserade vinstmedel	-26 553	458	458
Periodens resultat	-51 797	-16 995	-23 800
Fritt eget kapital	214 543	106 532	286 938
Summa eget kapital	218 337	107 903	290 732
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder	4 738	2 881	6 680
Summa kortfristiga skulder	4 738	2 881	6 680
Summa skulder	4 738	2 881	6 680
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	223 075	110 784	297 412

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Tkr	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	-38 401	-17 492	-51 797	-17 093	-23 897
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar	2	-	5	-	-
Valutakursdifferenser	-1 664	-9	-3 635	-86	495
Resultat för värdepapper värderade till verkligt värde	25 841	14 090	27 909	13 741	13 572
Realisationsresultat vid avyttring av aktier	13 708	2 584	25 145	2 262	5 522
Betald skatt	-	7	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-514	-820	-2 373	-1 176	-4 309
Ökning/minskning rörelsefordringar	-522	-	-442	-	-448
Ökning/minskning rörelseskulder	4 218	525	-1 941	408	6 499
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 182	-295	-4 757	-768	1 741
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-41	-	-
Köp/försäljning av värdepapper	12 751	-66 069	-71 582	-86 701	-151 574
Kassaflöde från investeringsverksamheten	12 751	-66 069	-71 623	-86 701	-151 574
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Lämnad utdelning	-	-	-2 955	-	-
Nyemission	-	76 577	-	92 076	287 614
Emissionskostnader	-276	-162	-1 296	-162	-5 640
Inlösen	-	-	-16 346	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-276	76 415	-20 598	91 914	281 974
Periodens kassaflöde	15 657	10 051	-96 977	4 445	132 141
Likvida medel vid periodens början	28 498	1 986	139 161	7 515	7 515
Kursdifferens i likvida medel	1 664	9	3 635	86	-495
Likvida medel vid periodens slut	45 819	12 046	45 819	12 046	139 161

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

<i>Tkr</i>	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
Ingående balans	290 732	32 558	32 558
Nyemission	-	92 502	287 614
Inlösen	-16 346	-	-
Utdelning	-2 955	-	-
Erhållna aktieägartillskott	-	-	-
Emissionskostnader	-1 296	-162	-5 640
Periodens resultat	-51 797	-16 995	-23 800
Summa eget kapital	218 337	107 903	290 732

NYCKELTAL OCH AKTIEDATA

	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
Substansvärde vid periodens slut, tkr	218 337	107 903	218 337	107 903	290 732
Substansvärde per stamaktie(A+B) vid periodens slut, kr	6,35	8,49	6,35	8,49	7,87
Periodens förvaltningskostnad, tkr	-976	-897	-3 652	-1 308	-4 346
Periodens förvaltningskostnad som andel av substansvärdet, %	0,45%	0,83%	1,67%	1,21%	1,49%
Utdelning per stamaktie (A+B), kr	-	-	0,08	-	-
Utdelning per preferensaktie (C), kr	-	-	-	-	-
Aktiekurs vid periodens slut, kr (B-aktie)	4,80	N/A	4,80	N/A	7,00
Högsta aktiekurs, kr	6,19	N/A	8,00	N/A	7,06
Lägsta aktiekurs, kr	4,73	N/A	4,73	N/A	6,82
Resultat per stamaktie (A+B) före utspädning, kr	-1,12	-1,62	-1,44	-2,85	-2,60
Resultat per stamaktie (A+B) efter utspädning, kr	-1,12	-1,62	-1,44	-2,85	-2,60
Resultat per preferensaktie (C) före utspädning, kr	-	-	-	-	-
Resultat per preferensaktie (C) efter utspädning, kr	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal stamaktier (A+B) före utspädning	34 383 230	10 732 019	35 919 154	5 960 112	9 150 041
Genomsnittligt antal stamaktier (A+B) efter utspädning	34 383 230	10 732 019	35 919 154	5 960 112	9 150 041
Genomsnittligt antal preferensaktier (C) före utspädning	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Genomsnittligt antal preferensaktier (C) efter utspädning	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Totalt antal aktier vid periodens slut	35 383 230	13 702 503	35 383 230	13 702 503	37 939 981
<i>Stamaktier (A+B)</i>	34 383 230	12 702 503	34 383 230	12 702 503	36 939 981
<i>Preferensaktier (C)</i>	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000

Resultat per aktie beräknas utifrån genomsnittligt antal aktier under perioden och inkluderar även betalda men ej ännu registrerade aktier.

Totalt antal aktier vid periodens slut inkluderar betalda men ej ännu registrerade aktier.

DEFINITIONER

- Substansvärde: Nettovärdet av bolagets tillgångar vid periodens utgång, vilket utgörs av marknadsvärdet på bolagets aktieportfölj, likvida medel och eventuella övriga tillgångar, minus eventuella skulder. Motsvaras av det egna kapitalet.
- Substansvärde per stamaktie: Substansvärdet dividerat med antalet utestående stamaktier (aktieslag A och B) vid periodens utgång. Inkluderar även eventuella aktier som tecknats men ej ännu har registrerats.



NORDIC ASIA INVESTMENT GROUP

Nordic Asia Investment Group 1987 AB
Sankt Eriksgatan 63B
112 34 Stockholm

www.nordicasiagroup.com

DELÅRSRAPPORT
JANUARI – SEPTEMBER 2022