



NORDIC ASIA

INVESTMENT GROUP 1987 AB

DELÅRSRAPPORT
JANUARI - JUNI 2023



DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2023

ANDRA KVARTALET 2023

- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 5,61 kr jämfört med 6,66 kr vid kvartalets ingång, vilket motsvarar en minskning om ca 16%.
- Substansvärdet uppgick till 180 174 tkr jämfört med 229 152 tkr vid kvartalets ingång, en förändring motsvarande -48 978 tkr (7 095).
- Periodens resultat uppgick till -32 527 tkr (26 667). Resultatet per stamaktie (aktieslag A och B) uppgick till -0,96 kr (0,73).

JANUARI – JUNI 2023

- Periodens resultat uppgick till -36 263 tkr (-13 397). Resultatet per stamaktie (aktieslag A och B) uppgick till -1,06 kr (-0,37).
- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 5,61 kr jämfört med 6,78 kr vid periodens ingång, vilket motsvarar en minskning om ca 17% (minskning om ca 16% exkl. lämnad utdelning).

EFTER PERIODENS SLUT

- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 5,63 kr per den 18 augusti 2023.

PORTFÖLJ- OCH MARKNADSUTVECKLING

- Det andra kvartalet kännetecknades fortsättningsvis av Kinas återöppning efter nästan tre år med Covid-restriktioner där den ekonomiska aktiviteten på den inhemska konsumtionsmarknaden gått in i en fas av återhämtning.
- Flertalet portföljbolag har rapporterat eller indikerat om en gynnsam utveckling för det andra kvartalets första period samtidigt som vissa bolag sett en viss avmattning jämfört med den inledande perioden av återöppningen. Bland de bolag som kommunicerat eller indikerat om en särskilt positiv utveckling tillhör bolag som är exponerade mot tjänstesektorn, den fysiska detaljhandeln, mat och dryck samt nöjen.
- Arbetet med att koncentrera Nordic Asias investeringsportfölj till en mindre och mer konsumtionsorienterad portfölj har fortgått under det andra kvartalet där antalet innehav minskats med målet att slutföra omallokeringen under hösten 2023.
- Tillväxten inom Kinas detaljhandel avmattades i juni och uppgick på årsbasis till 3,1% jämfört med föregående månads 12,7%. Notera dock att basvärdena för föregående månad var desto lägre i och med Shanghais "lock-down" i maj 2022. Sett till första halvan av 2023 uppgick detaljhandelns totala tillväxt till 8,2%.
- Kinas inflation uppgick till 0% i juni jämfört med samma månad föregående år medans BNP på årsbasis växte 6,3% jämfört med 4,5% månaden innan.
- Trots en stark inledning på året befinner sig ekonomin fortfarande i en tidig fas av återöppningen efter Covid-19. För att stödja återhämtningen har den kinesiska regeringen tydligt uttryckt att ytterligare åtgärder kommer att vidtas. Detta för att återställa företagens förtroende inom den privata sektorn, öka den inhemska efterfrågan och stabilisera fastighetsmarknaden via kontracykliska åtgärder. Åtgärderna som kommer introduceras under hösten väntas bistå till en fortsatt normalisering av ekonomin till "Pre-Covid-nivåer" i nästkommande år.



VD HAR ORDET

MARKNADEN

Andra kvartalet i 2023 har fortsättningsvis kännetecknats av återöppningen av Kina efter Covid. Den ekonomiska aktiviteten på den inhemska konsumtionsmarknaden har fortsatt att återhämta sig med en viss avmattning jämfört med det första kvartalet. Det andra kvartalet har även präglats av en serie negativa nyheter och vissa makroekonomiska datapunkter som var svagare än förväntat, som kom att dämpa aktiemarknadens återhämtning.

Sett till första halvan av 2023 uppgick detaljhandels totala tillväxt till 8,2% med en viss avmattning i juni månad där tillväxten på årsbasis uppgick till 3,1% jämfört med maj månads 12,7%. Notera dock att basvärdena för maj månad var desto lägre till följd av Shanghais "lock-down" i maj 2022. Även om detaljhandels tillväxt var låg i juni månad (på årsbasis) kunde en sekventiell tillväxt fortfarande ses för det andra kvartalet med en fortsatt stark tillväxt i underliggande vertikaler, speciellt inom tjänstesektorn.

Värt att nämna är den kinesiska långhelgen i juni, den s.k. "Dragon Boat Festival" som hölls mellan den 22 till den 25 juni. Antalet inrikesresenärer under långhelgen uppgick till hela 106 miljoner, vilket motsvarar en tillväxt på +32,3% jämfört med samma period i 2022 och motsvarar 112,8% av nivån före Covid-19 under 2019. Det ska dock nämnas att den totala turismintäkten var något lägre än före Covid-19 och uppgick till 94,9% av nivån 2019, vilket motsvarar en ökning på 44,5% jämfört med motsvarande period 2022.

Kinas officiella inköpschefsindex uppvisade en avmattning i juni (jämfört med maj) där indexet för tillverkningsindustrin uppgick till 49,0 (48,8) och till 52,8 (53,8) för tjänstesektorn. Kinas inflation var oförändrad i juni jämfört med samma månad föregående år medans BNP på årsbasis växte med 6,3% jämfört med 4,5% i föregående kvartal.

| Urval av kinesisk makrodata | Juni 2023 |
|------------------------------|-----------|
| BNP-tillväxt (YoY) | 6,3% |
| Detaljhandel, tillväxt (YoY) | 3,1% |
| Inflation, KPI (YoY) | 0,0% |
| PMI - Tjänster | 52,8 |
| PMI - Tillverkning | 49,0 |

PORTFÖLJEN

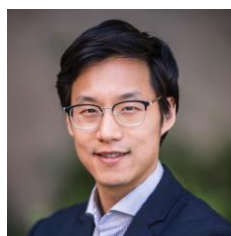
Under det andra kvartalet har Nordic Asia fortsatt att koncentrera investeringsportföljen och avser att slutföra första fasen av omallokeringen under hösten. Investeringsportföljen kommer därmed att bli än mer exponerad mot tjänstesektorn där vi ser en god uppsida i samband med att ekonomin återhämtar sig efter Covid-19.

Trots marknadsläget fortsätter portföljbolagens verksamheter att utvecklas väl med en ökad tillväxt och förbättrade marginaler. Dock noterades för ett antal bolag en viss försiktighet bland konsumenterna under andra kvartalet, där sentimentet stärktes något i början av juli månad. Portföljbolagen bibehåller sina expansionsplaner för året med en förväntad fortsatt positiv trend för den andra halvan av 2023.

FRAMTIDSUTSIKTER

Trots en stark inledning på året befinner sig ekonomin fortfarande i en tidig fas av återöppningen efter Covid-19. För att stödja återhämtningen har den kinesiska regeringen tydligt uttryckt att ytterligare åtgärder kommer att vidtas. Detta för att återställa företagens förtroende inom den privata sektorn, öka den inhemska efterfrågan och stabilisera fastighetsmarknaden via koncykliska åtgärder. Åtgärderna som kommer introduceras under hösten väntas bistå till en fortsatt normalisering av ekonomin till "Pre-Covid-nivåer" i nästkommande år.

Som alltid vill jag 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

KOMMENTARER TILL UTVALDA PORTFÖLJBOLAG



Hygeia är en ledande privatägd sjukhuskedja med fokus på strålningsbaserade cancerbehandlingar i mindre utvecklade städer där utbredningen av högkvalitativ vård är låg.

För närvarande innehar Hygeia cirka 2% av marknaden där bolaget växer genom en kombination av organisk tillväxt, strategiska förvärv och samarbete med sjukhuspartners. Under 2022 uppgick Hygeias intäkter till 3,2 miljarder CNY med en tillväxt på över 40% jämfört med föregående år, som bl.a. drevs av en ökning av antalet patientbesök på både befintliga och nyförvärvade sjukhus.

För de kommande åren är Hygeias mål att årligen förvärva respektive bygga 1-2 sjukhus, där antalet sjukhusplatser väntas öka från 4 400 till över 12 000. Samtidigt förväntas det totala antalet patienter i behov av cancervård öka från 4,6 till över 6 miljoner under de kommande åren.



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.

Chow Tai Fook rapporterade en försäljning på 94 miljarder HKD för det brutna räkenskapsåret 2023 (som avslutades den 31 mars 2023), vilket var en minskning med -4,3% jämfört med föregående år och missade konsensusprognosen med 7,2% på grund av Covid-19. I synnerhet var det försäljningen på fastlandskina som tyngde, där försäljningen i både egna butiker och bland franchisetagare var låg. Trots det ökade antalet franchisetagare markant med 1 346 nya butiker, en ökning på +32,6%.

Under april och maj ökade Chow Tai Fooks försäljningsvärde (RSV) med 38,1% och försäljningen i befintliga butiker ökade med 16,8% i fastlandskina och 61,3% i Hongkong samt Macau, med en viss avmattning noterad i juni.



Trip är den ledande digitala reseplattformen i Kina och som innan Covid-19 hade över 80 miljoner månatliga aktiva användare. Några av dess mer kända varumärken innefattar Skyscanner, MakeMyTrip och Trip.com som erbjuder online-bokningar av både flyg och hotell.

Trip.com redovisade ett starkt första kvartal för 2023, trots Covid-utbrottet i januari. Nettoomsättningen uppgick till 9,2 miljarder CNY, +123,7% YoY, vilket överträffade konsensus med 73,2% på grund av en hög uppdämd efterfrågan. Justerad EBITDA-marginal nådde rekordhöga 30,7% tack vare intäkstillväxt och kostnadskontroll. Hotellbokningar genererade 3,48 miljarder CNY i intäkter för Q1-23 (+140% YoY eller +15,3% jämfört med Q1-19). Biljettintäkterna var 4,16 miljarder CNY i Q1-23 (+149,9% YoY eller +23,9% jämfört med Q1-19). Inrikes flygbokningar överträffade Q1-19-nivån, medan utrikesflyg återhämtade sig till 40% av Q1-19-nivån (jämfört flygindustrins generella återhämtningsnivå på cirka 20%).



Jiumaojiu International är ett ledande varumärke och operatör av kinesiska restauranger under de huvudsakliga varumärkena Tai Er, Jiumaojiu och Song.

Jiu Mao Jiu's primära varumärke, Tai Er, uppnådde en återhämtning motsvarande 91-92% av "same store sales" under de två första månaderna 2023 jämfört med 2019, men föll tillbaka något under Q2. För 2023 planerar Tai Er att öppna över 100 nya restauranger, med förväntad försäljning i befintliga restauranger på 85%-90% av nivåerna före Covid-19.

Det nya varumärket Song uppvisade en positiv utveckling där "same store sales" uppgick till 128% i april och 105% i maj 2023 jämfört med samma period före Covid i 2019. Song har överträffat förväntningarna och planerar att öppna ytterligare 30-40 butiker före slutet av 2023, vilket indikerar en positiv framtid för Jiu Mao Jiu's tillväxt.

SUBSTANSVÄRDE OCH PORTFÖLJINNEHAV

| INNEHAV 2023-06-30 | SEKTOR | ANTAL AKTIER | KURS (LCY) | VALUTA | % PORTFÖLJ | MARKNADSVÄRDE, TKR |
|--|-----------------|--------------|------------|--------|---------------|--------------------|
| SF Holding | Mobilitet | 101 476 | 45.09 | CNY | 3.8% | 6 842 |
| Summa | | | | | 3.8% | 6 842 |
| H World Group | Underhållning | 25 229 | 38.78 | USD | 5.9% | 10 616 |
| Meituan | Underhållning | 86 880 | 122.30 | HKD | 8.2% | 14 713 |
| Trip.com | Underhållning | 32 500 | 272.60 | HKD | 6.8% | 12 268 |
| Summa | | | | | 20.9% | 37 597 |
| Anta Sports | Mode | 122 800 | 80.05 | HKD | 7.6% | 13 612 |
| Chow Tai Fook Jewellery Group | Mode | 558 800 | 14.08 | HKD | 6.0% | 10 895 |
| Summa | | | | | 13.6% | 24 506 |
| Anjoy Foods | Mat & Dryck | 43 778 | 146.80 | CNY | 5.3% | 9 610 |
| Chacha Food | Mat & Dryck | 165 200 | 41.55 | CNY | 5.7% | 10 264 |
| Jiumaojiu | Mat & Dryck | 412 000 | 12.84 | HKD | 4.1% | 7 325 |
| Jue Wei Food | Mat & Dryck | 191 015 | 37.15 | CNY | 5.9% | 10 611 |
| Tims | Mat & Dryck | 248 968 | 2.87 | USD | 4.3% | 7 753 |
| Summa | | | | | 25.3% | 45 563 |
| East Money Information | Finans | 320 726 | 14.20 | CNY | 3.8% | 6 810 |
| Summa | | | | | 3.8% | 6 810 |
| Hygeia | Hälsa | 90 800 | 42.40 | HKD | 3.0% | 5 331 |
| Summa | | | | | 3.0% | 5 331 |
| Hangzhou Robam Appliances | Sällanköpsvaror | 201 457 | 25.29 | CNY | 4.2% | 7 618 |
| Jiangshan Oupai | Sällanköpsvaror | 180 974 | 36.42 | CNY | 5.5% | 9 856 |
| KE Holding | Sällanköpsvaror | 65 500 | 14.85 | USD | 5.9% | 10 554 |
| Summa | | | | | 15.6% | 28 028 |
| TOTALT VÄRDEPAPPERSINNEHAV, TKR | | | | | 85.8% | 154 678 |
| KASSA (OMRÄKNAD TILL SEK), TKR | | | | | 13.8% | 24 813 |
| ÖVRIGA TILLGÅNGAR, TKR | | | | | 0.8% | 1 434 |
| NETTOSKULD 2023-06-30 (EXKL. KASSA), TKR | | | | | -0.4% | -751 |
| SUBSTANSVÄRDE, TKR | | | | | 100.0% | 180 174 |
| ANTAL STAMAKTIER (A+B) | | | | | | 32 098 090 |
| SUBSTANSVÄRDE PER STAMAKTIE, KR | | | | | | 5.61 |

Per den 18 augusti 2023 uppgick Nordic Asias substansvärde per stamaktie till 5,63 kr. Uppställningen av substansvärdet finns tillgängligt på Nordic Asias hemsida under Investor Relations, Substansvärde. På hemsidan uppdateras även substansvärdet per stamaktie på veckobasis.

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2023

RESULTAT

Koncernens resultat uppgick under det andra kvartalet i 2023 till -32 527 tkr (26 667) och till -36 263 tkr (-13 397) för delårsperioden jan-jun. Den största posten relaterad till resultatet hänförs till värdeförändringar av den marknadsnoterade värdepappersportföljen som utgörs av både realiserade och orealiserade vinster och förluster. Värdepappersportföljen består enbart av noterade innehav och värderas till marknadsvärdet per balansdagen. Då bolaget avser att gradvis öka koncentrationen i investeringsportföljen efter "Covid-åren", speciellt mot mer nischade sektorer som gynnas av den pågående återhämtningen i den inhemska marknaden, kan bolagets substansvärdeutvecklingen som baseras på portföljbolagens noterade värdepapper på kort sikt avvika och fluktuera mer än marknaden. En mer koncentrerad portfölj med ett färre antal portföljbolag med en positiv vinstutveckling förväntas dock kunna skapa god långsiktig avkastning överstigande marknadsnittet över tid.

FÖRVALTNINGSKOSTNADER

Förvaltningskostnader avser kostnader relaterade till att bedriva investeringsarbete och administrativa funktioner. För delårsperioden jan-jun 2023 uppgick förvaltningskostnaderna för koncernen som andel av substansvärdet till 2,17% (1,04), motsvarande -3 918 tkr (-2 676) där ökningen bl.a. förklaras av konsolideringen av investeringsorganisationen genom förvärv av dotterbolag som slutfördes i slutet av 2022. Nordic Asia har ett kostnadsmål där förvaltningskostnaderna inte ska överstiga 1,5% av substansvärdet vid utgången av ett räkenskapsår. Kostnadsbasen har utvecklats enligt budget men kostnadskvoten har påverkats av den negativa värdeförändringen i värdepappersportföljen. Nordic Asia som bolag har en hög kostnadsmedvetenhet och arbetar kontinuerligt med kostnadseffektiviseringar. Däremot kan kostnaderna som andel av substansvärdet fluktuera över tid till följd av värdeförändringar i värdepappersportföljen, vilket kan driva kostnadskvoten båda riktningar.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel vid utgången av andra kvartalet 2023 uppgick till 24 813 tkr (28 498) och avser banktillgodohavanden i olika valutor. Kortfristiga skulder vid utgången av andra kvartalet 2023 uppgick till 1 050 tkr (520). Långsiktiga skulder uppgår till 144 tkr (0) och avser uppskjuten skatteskuld relaterad till förvärv.

FINANSIELL STÄLLNING (Forts.)

Eget kapital vid utgången av andra kvartalet 2023 uppgick till 180 174 tkr (257 013). Under det andra kvartalet påverkades det egna kapitalet tillika kassan negativt med 13 254 tkr (16 346) efter inlösen av aktier enligt bolagsordningens § 11. Det bundna egna kapitalet förblev oförändrat genom en avsättning till reservfonden. Totalt anmäldes 2 285 140 (2 556 751) B-aktier för inlösen med en inlösenkurs om 5,80 kr (6,39) per aktie.

VALUTAEXPONERING

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

EMISSIONSKOSTNADER

Totala emissionskostnader för andra kvartalet 2023 uppgick till 89 tkr (271). Emissionskostnaderna är bokförda mot eget kapital.

INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Kassaflödet från investeringsverksamheten avser primärt nettot av förvärv och avyttringar av noterade värdepapper. För det andra kvartalet i 2023 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -855 tkr (-12 464).

SKATT

Nordic Asia uppfyller kriterierna för beskattning som investmentföretag. För investmentföretag är kapitalvinster på aktier inte skattepliktiga och kapitalförluster inte avdragsgilla. Utdelning som ett investmentföretag lämnar till sina aktieägare är avdragsgill. Det uppkommer inte någon beskattningsbar inkomst om utbetald utdelning minst uppgår till summan av utdelningsintäkter och andra finansiella intäkter, en schablonintäkt motsvarande 1,5% av marknadsvärdet av aktier och aktierelaterade instrument i värdepappersportföljen vid årets början minskat med finansiella kostnader samt övriga omkostnader. Underlaget för schablonintäkten innefattar inte onoterade aktier och inte heller noterade aktier där innehavet motsvarar minst 10 % av rösterna och som vid ingången av beskattningsåret innehafts i minst ett år.

Uppskjuten skatt redovisas som en skuld i balansräkningen men tas inte upp som en fordran.

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2023

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika risker. Risker och osäkerhetsfaktorer är beskrivna i årsredovisningen (2022) som publicerades den andra maj 2023 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 33 098 090 fördelat på tre aktieslag, samtliga med ett kvotvärde på 0,10 kr.

| Aktieslag | Typ | Röster per aktie | 2023-06-30 | 2022-06-30 |
|---------------------|-------|------------------|------------|------------|
| A | Stam | 10 | 1 300 000 | 1 300 000 |
| B (noterad) | Stam | 1 | 30 798 090 | 33 083 230 |
| C | Pref. | 10 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Totalt antal aktier | | | 33 098 090 | 35 383 230 |

Bolagets B-aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet NAIG B. Preferensaktierna (aktieslag C) är berättigade till preferensutdelning 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 bolagsordningen § 11 resulterade i inlösen av 2 285 140 (2 556 751) B-aktier under det andra kvartalet i 2023 till en inlösenkurs om 5,80 kr (6,39) per aktie. Kvotvärdet är oförändrat efter avsättning till reservfonden.

KONCERN

Koncernförhållande uppstod i slutet av 2022 och från och med det första kvartalet 2023 och framåt inkluderas samtliga rapporter på koncernnivå. Notera att historiska jämförelsesiffror för koncernen saknas för 2022, med undantag för balansräkningen per 2022-12-31.

KONCERN (Forts.)

Notera att koncernens siffror presenteras i den löpande texten om inte något annat framgår och att de historiska jämförelsesiffrorna avser moderbolaget. Koncernmoder är Nordic Asia Investment Group 1987 AB (Stockholm) som kontrollerar samtliga av aktierna i dotterbolaget Ruihua Business Consulting (Shanghai).

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

EFTER PERIODENS SLUT

Substansvärdet per stamaktie uppgick till 5,63 kr per den 18 augusti 2023.

ÖVRIGT

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

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Delårsrapport juli–september 2023: 3 nov 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

Nybrogatan 11 6tr, 114 39 Stockholm, Sverige

Tel: +46 (0)76 286 43 46

E-mail: ir@nordicasiagroup.com

Hemsida: www.nordicasiagroup.com

Hong Kong den 22 augusti 2023

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 22 augusti kl. 13:00 CET, 2023.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KONCERNEN

| <i>Tkr</i> | Apr-jun 2023 | Jan-jun 2023 |
|--|-----------------|-----------------|
| Utdelningsintäkter från aktier | 1 287 | 1 312 |
| Värdetförändringar | -31 854 | -33 902 |
| Förvaltningskostnader | -2 205 | -3 918 |
| Rörelseresultat | -32 772 | -36 509 |
| Finansiella intäkter | 246 | 246 |
| Finansiella kostnader | -0 | -0 |
| Resultat efter finansiella poster | -32 527 | -36 263 |
| Inkomstskatter | - | - |
| Periodens resultat | -32 527 | -36 263 |

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KONCERNEN

| <i>Tkr</i> | 2023-06-30 | 2022-12-31 |
|---|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Värdepappersinnehav | 154 678 | 208 198 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 30 | 34 |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | |
| Övriga immateriella tillgångar | 576 | 643 |
| Goodwill | 828 | 924 |
| Anläggningstillgångar | 156 112 | 209 799 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | |
| Övriga omsättningstillgångar | 443 | 245 |
| Likvida medel | 24 813 | 24 179 |
| Omsättningstillgångar | 25 255 | 24 424 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 181 367 | 234 223 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Aktiekapital | 3 310 | 3 538 |
| Reservfond | 484 | 256 |
| Bundet eget kapital | 3 794 | 3 794 |
| Överkursfond | 279 328 | 292 622 |
| Balanserade vinstmedel | -70 422 | -26 553 |
| Periodens resultat | -32 527 | -36 810 |
| Fritt eget kapital | 176 380 | 229 260 |
| Summa eget kapital | 180 174 | 233 054 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | |
| Uppskjutna skatteskulder | 144 | 161 |
| Långfristiga skulder | 144 | 161 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | |
| Övriga skulder | 1 050 | 1 008 |
| Kortfristiga skulder | 1 050 | 1 008 |
| Summa skulder | 1 194 | 1 169 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 181 367 | 234 223 |

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

KONCERNEN

| <i>Tkr</i> | Apr-jun 2023 | Jan-jun 2023 |
|---|-----------------|-----------------|
| <i>Den löpande verksamheten</i> | | |
| Resultat efter finansiella poster | -32 527 | -36 263 |
| <i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i> | | |
| Avskrivningar | 72 | 145 |
| Valutakursdifferenser | 280 | 254 |
| Resultat för värdepapper värderade till verkligt värde | 12 183 | 3 790 |
| Realisationsresultat vid avyttring av aktier | 19 160 | 29 444 |
| Betald skatt | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -832 | -2 631 |
| Ökning/minskning rörelsefordringar | 10 030 | -340 |
| Ökning/minskning rörelseskulder | -16 402 | 185 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -7 204 | -2 786 |
| <i>Investeringsverksamheten</i> | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | - | 0 |
| Köp/försäljning av värdepapper | -855 | 20 287 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -855 | 20 287 |
| <i>Finansieringsverksamheten</i> | | |
| Lämnad utdelning | -3 094 | -3 094 |
| Emissionskostnader | -89 | -260 |
| Inlösen | -13 254 | -13 254 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -16 437 | -16 608 |
| Periodens kassaflöde | -24 496 | 893 |
| Likvida medel vid periodens början | 49 594 | 24 179 |
| Kursdifferens i likvida medel | -286 | -259 |
| Likvida medel vid periodens slut | 24 813 | 24 813 |

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

KONCERNEN

Tkr

Jan-jun
2023

| | |
|---------------------------|----------------|
| Ingående balans | 233 054 |
| Inlösen | -13 254 |
| Utdelning | -3 094 |
| Emissionskostnader | -260 |
| Periodens resultat | -36 263 |
| Omräkningsdifferens | -9 |
| Summa eget kapital | 180 174 |

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MODERBOLAGET

| <i>Tkr</i> | Apr-jun 2023 | Apr-jun 2022 | Jan-jun 2023 | Jan-jun 2022 | Helår 2022 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Utdelningsintäkter från aktier | 1 287 | 1 074 | 1 312 | 1 102 | 1 892 |
| Värdetförändringar | -31 854 | 26 697 | -33 902 | -11 823 | -33 332 |
| Förvaltningskostnader | -1 970 | -1 104 | -3 778 | -2 628 | -5 496 |
| Rörelseresultat | -32 537 | 26 667 | -36 368 | -13 349 | -36 936 |
| Finansiella intäkter | 246 | 0 | 246 | 1 | 185 |
| Finansiella kostnader | -0 | -0 | -0 | -49 | -59 |
| Resultat efter finansiella poster | -32 292 | 26 667 | -36 123 | -13 397 | -36 810 |
| Inkomstskatter | - | - | - | - | - |
| Periodens resultat | -32 292 | 26 667 | -36 123 | -13 397 | -36 810 |

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MODERBOLAGET

| Tkr | 2023-06-30 | 2022-06-30 | 2022-12-31 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Värdepappersinnehav | 154 678 | 228 630 | 208 198 |
| Andelar i koncernföretag | 1 963 | - | 1 963 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 156 641 | 228 630 | 210 162 |
| Materiella anläggningstillgångar | 30 | 38 | 34 |
| Summa anläggningstillgångar | 156 671 | 228 668 | 210 196 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | | |
| Övriga omsättningstillgångar | 443 | 368 | 215 |
| Likvida medel | 23 950 | 28 498 | 23 529 |
| Omsättningstillgångar | 24 393 | 28 866 | 23 744 |
| | - | | |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 181 064 | 257 534 | 233 939 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Aktiekapital | 3 310 | 3 538 | 3 538 |
| Reservfond | 484 | 256 | 256 |
| Bundet eget kapital | 3 794 | 3 794 | 3 794 |
| Överkursfond | 279 337 | 293 169 | 292 622 |
| Balanserade vinstmedel | -70 516 | -26 553 | -26 553 |
| Periodens resultat | -32 292 | -13 397 | -36 810 |
| Fritt eget kapital | 176 529 | 253 219 | 229 260 |
| Summa eget kapital | 180 323 | 257 013 | 233 054 |
| Övriga skulder | 741 | 520 | 886 |
| Kortfristiga skulder | 741 | 520 | 886 |
| Summa skulder | 741 | 520 | 886 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 181 064 | 257 534 | 233 939 |

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MODERBOLAGET

| Tkr | Apr-jun 2023 | Apr-jun 2022 | Jan-jun 2023 | Jan-jun 2022 | Helår 2022 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <i>Den löpande verksamheten</i> | | | | | |
| Resultat efter finansiella poster | -32 292 | 26 667 | -36 123 | -13 397 | -36 810 |
| <i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i> | | | | | |
| Avskrivningar | 2 | 3 | 4 | 3 | 7 |
| Valutakursdifferenser | 265 | -1 504 | 245 | -1 971 | -1 827 |
| Resultat för värdepapper värderade till verkligt värde | 12 183 | -27 422 | 3 790 | 2 068 | 8 267 |
| Realisationsresultat vid avyttring av aktier | 19 160 | 2 117 | 29 444 | 11 437 | 26 336 |
| Betald skatt | - | - | - | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -682 | -138 | -2 640 | -1 860 | -4 027 |
| Ökning/minskning rörelsefordringar | 10 142 | -150 | -228 | 81 | 233 |
| Ökning/minskning rörelseskulder | -16 612 | -859 | -144 | -6 159 | -5 794 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -7 152 | -1 148 | -3 012 | -7 938 | -9 587 |
| <i>Investeringsverksamheten</i> | | | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | - | -21 | 0 | -41 | -41 |
| Förvärv av dotterföretag | - | - | - | - | -1 963 |
| Köp/försäljning av värdepapper | -855 | -12 443 | 20 287 | -84 333 | -84 999 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -855 | -12 464 | 20 287 | -84 373 | -87 003 |
| <i>Finansieringsverksamheten</i> | | | | | |
| Lämnad utdelning | -3 094 | -2 955 | -3 094 | -2 955 | -2 955 |
| Nyemission | - | - | - | - | - |
| Emissionskostnader | -89 | -271 | -260 | -1 021 | -1 568 |
| Inlösen | -13 254 | -16 346 | -13 254 | -16 346 | -16 346 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -16 437 | -19 572 | -16 608 | -20 322 | -20 869 |
| Periodens kassaflöde | -24 444 | -33 184 | 666 | -112 634 | -117 459 |
| Likvida medel vid periodens början | 48 659 | 60 178 | 23 529 | 139 161 | 139 161 |
| Kursdifferens i likvida medel | -265 | 1 504 | -245 | 1 971 | 1 827 |
| Likvida medel vid periodens slut | 23 950 | 28 498 | 23 950 | 28 498 | 23 529 |

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MODERBOLAGET

| <i>Tkr</i> | Jan-jun 2023 | Jan-jun 2022 | Helår 2022 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Ingående balans | 233 054 | 290 732 | 290 732 |
| Inlösen | -13 254 | -16 346 | -16 346 |
| Utdelning | -3 094 | -2 955 | -2 955 |
| Emissionskostnader | -260 | -1 021 | -1 568 |
| Periodens resultat | -36 123 | -13 397 | -36 810 |
| Summa eget kapital | 180 323 | 257 013 | 233 054 |

NYCKELTAL OCH AKTIEDATA

| | Apr-jun 2023 | Apr-jun 2022 | Jan-jun 2023 | Jan-jun 2022 | Helår 2022 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Substansvärde, tkr | 180 174 | 257 013 | 180 174 | 257 013 | 233 054 |
| Substansvärde per stamaktie (A+B), kr | 5,61 | 7,47 | 5,61 | 7,47 | 6,78 |
| Periodens förvaltningskostnad, tkr | -2 205 | -1 104 | -3 918 | -2 676 | -5 496 |
| Periodens förvaltningskostnad som andel av substansvärdet, % | 1,22% | 0,43% | 2,17% | 1,04% | 2,36% |
| Utdelning per stamaktie (A+B), kr | 0,09 | 0,08 | 0,09 | 0,08 | 0,08 |
| Utdelning per preferensaktie (C), kr | - | - | - | - | - |
| Aktiekurs vid periodens slut, kr (B-aktie) | 5,00 | 5,90 | 5,00 | 5,90 | 5,50 |
| Högsta aktiekurs, kr | 5,94 | 6,80 | 7,14 | 8,00 | 8,00 |
| Lägsta aktiekurs, kr | 4,81 | 5,32 | 4,81 | 5,32 | 4,50 |
| Resultat per stamaktie (A+B) före utspädning, kr | -0,96 | 0,73 | -1,06 | -0,37 | -1,04 |
| Resultat per stamaktie (A+B) efter utspädning, kr | -0,96 | 0,73 | -1,06 | -0,37 | -1,04 |
| Resultat per preferensaktie (C) före utspädning, kr | - | - | - | - | - |
| Resultat per preferensaktie (C) efter utspädning, kr | - | - | - | - | - |
| Genomsnittligt antal stamaktier (A+B) före utspädning | 33 855 890 | 36 462 346 | 34 105 478 | 36 699 844 | 35 525 012 |
| Genomsnittligt antal stamaktier (A+B) efter utspädning | 33 855 890 | 36 462 346 | 34 105 478 | 36 699 844 | 35 525 012 |
| 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 registrerade aktier vid periodens slut | 33 098 090 | 35 383 230 | 33 098 090 | 35 383 230 | 35 383 230 |
| <i>Stamaktier (A+B)</i> | 32 098 090 | 34 383 230 | 32 098 090 | 34 383 230 | 34 383 230 |
| <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.

DEFINITIONER

- Substansvärde: Nettovärdet av koncernens tillgångar vid periodens utgång, vilket utgörs av marknadsvärdet på bolagets aktieportfölj, likvida medel och 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.



NORDIC ASIA INVESTMENT GROUP

Nordic Asia Investment Group 1987 AB
Nybrogatan 11
114 39 Stockholm

www.nordicasiagroup.com