



NORDIC ASIA

INVESTMENT GROUP 1987 AB

DELÅRSRAPPORT
JANUARI – SEPTEMBER 2023

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2023

TREDJE KVARTALET 2023

- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 5,35 kr jämfört med 5,61 kr vid kvartalets ingång, vilket motsvarar en minskning om ca 4,6%.
- Substansvärdet uppgick till 171 843 tkr jämfört med 180 174 tkr vid kvartalets ingång, en förändring motsvarande -8 331 tkr (-38 676).
- Periodens resultat uppgick till -8 153 tkr (-38 401). Resultatet per stamaktie (aktieslag A och B) uppgick till -0,25 kr (-1,12).

JANUARI – SEP 2023

- Periodens resultat uppgick till -44 416 tkr (-51 797). Resultatet per stamaktie (aktieslag A och B) uppgick till -1,32 kr (-1,44).
- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 5,35 kr jämfört med 6,78 kr vid periodens ingång, vilket motsvarar en minskning om ca 21% (minskning om ca 20% exkl. lämnad utdelning).

EFTER PERIODENS SLUT

- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 5,26 kr per den 27 oktober 2023.

PORTFÖLJ- OCH MARKNADSUTVECKLING

- Under det tredje kvartalet i 2023 har den globala ekonomin påverkats av fortsatt hög inflation samt komplexa geopolitiska frågor vilket har lett till ökad volatilitet i marknaden.
- Den ekonomiska återhämtningen i Kina fortsätter och BNP för årets första tre kvartal uppgick till 5,2%, där mer än 80% av BNP-tillväxten drevs av återhämtningen i den inhemska konsumentmarknaden.
- Den svagare utvecklingen på fastighetsmarknaden avser främst nybyggnationsmarknaden, där försäljningar och investeringar har minskat under året. Däremot är utvecklingen inom andrahandsmarknadens fortsatt stark och den totala försäljningen av andrahandsbostäder är upp +20% hittills under året.
- Nordic Asia har under perioden fortsatt att koncentrera investeringsportföljen och vid utgången av tredje kvartalet har bolaget tolv innehav med fokus på den inhemska konsumtionsmarknaden, speciellt inom tjänstesektorn, den fysiska detaljhandeln, mat och dryck samt nöjen.
- Den aktuella konflikten mellan Israel och Hamas kan eskalera och leda till eventuella oljeprisökningar, där en ytterligare uppgång av oljepriset kan komma att få en oönskad inverkan på inflationsförväntningarna framgent.
- BNP-tillväxten i Kina för tredje kvartalet kom in över förväntan och uppgick till 4,9% jämfört med föregående år. Detta i kombination med en tydlig målbild från landets beslutsfattare att driva ekonomisk tillväxt gör att vi redan nu kan se en ökad ekonomisk aktivitet i landet. Därmed trots global och geopolitisk osäkerhet är den inhemska marknadsåterhämtningen fortsatt gynnsam för portföljbolagen i Nordic Asia.

VD HAR ORDET

MARKNADEN

Under det tredje kvartalet i 2023 har den globala ekonomin påverkats av fortsatt hög inflation samt komplexa geopolitiska frågor vilket har lett till ökad volatilitet i marknaden.

Den ekonomiska återhämtningen i Kina fortsätter och BNP för årets första tre kvartal uppgick till 5,2%, där mer än 80% av BNP-tillväxten drevs av återhämtningen i den inhemska konsumentmarknaden. Trots det positiva bidraget från inhemska konsumtion påverkades ekonomin negativt av både export -7,0% samt nybyggnationer i fastighetssektorn -9,1%. Inflationen i Kina är mycket låg just nu på 0% och därmed befinner sig Kina i en omvänd konjunkturcykel med realtillväxt och låg inflation gentemot omvärlden.

Den svagare utvecklingen på fastighetsmarknaden avser främst nybyggnationsmarknaden, där försäljningar och investeringar har minskat under året. Däremot är utvecklingen inom andrahandsmarknaden fortsatt stark och den totala försäljningen av andrahandsbostäder är upp +20% hittills under året. Nybyggnationsförsäljningar har i Kina tidigare stått för ca 80% av den totala fastighetsförsäljningen, vilket kan jämföras med mer mogna marknader där andrahandsmarknaden utgör merparten av samtliga transaktioner. Prisutvecklingen för bostadsmarknaden i Kina försvagades dock med -0,6% på årsbasis.

Ur beslutsfattarens synvinkel är det viktigt att Kinas ekonomi återgår mot tidigare tillväxttakt före Covid-19 om över 5,0% BNP-tillväxt per år. Därmed har Kina sedan politbyråmöte den 23:e juli infört en rad lättnader på tidigare köprestriktioner i fastighetsmarknaden och genomfört en allmän sänkning av bolåneräntor under september månad. Vidare fattades även beslut om att höja centralstatens budgetunderskottet i år från tidigare -3,0% till -3,8% genom ett stimulanspaket om ca 1 biljon CNY till lokala myndigheter och underhållsprojekt.

Urval av kinesisk makrodata	Sep 2023	Juni 2023
BNP-tillväxt (YoY)	4,9%	6,3%
Detaljhandel, YTD tillväxt (YoY)	6,8%	8,2%
Inflation, KPI (YoY)	0,0%	0,0%
PMI - Tjänster	50,2	52,8
PMI - Tillverkning	50,6	50,5

PORTFÖLJEN

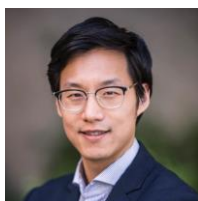
Nordic Asia har under perioden fortsatt att koncentrera investeringsportföljen och vid utgången av tredje kvartalet har bolaget tolv innehav med fokus på den inhemska konsumtionsmarknaden, speciellt inom tjänstesektorn, den fysiska detaljhandeln, mat och dryck samt nöjen där vi ser en långsiktig tillväxtpotential. Då bolaget innehar en mer koncentrerad investeringsportfölj kan 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 förväntas dock ge bättre förutsättningar för en god långsiktig avkastning överstigande marknadssnittet över tid.

FRAMTIDSUTSIKTER

Den aktuella konflikten mellan Israel och Hamas kan eskalera och leda till eventuella oljeprisökningar. Mellanöstern står för cirka 31% av den globala oljeproduktionen och 48% av de globala oljereserverna, där en ytterligare uppgång av oljepriset kan komma att få en önskad inverkan på inflationsförväntningarna framgent.

BNP-tillväxten i Kina för tredje kvartalet kom in över förväntan och uppgick till 4,9% jämfört med föregående år. Detta i kombination med en tydlig målbild från landets beslutsfattare att driva ekonomisk tillväxt gör att vi redan nu ser en ökad ekonomisk aktivitet i landet. Därmed trots global och geopolitisk osäkerhet är den inhemska marknadsåterhämtningen fortsatt gynnsam för portföljbolagen i Nordic Asia.

Vi vill som alltid tacka våra investerare för ert förtroende och ser fram emot att fortsätta denna 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.

Hygeia rapporterade för första halvåret 2023 en omsättning på 1,76 mdr CNY (+15,3%), något under förväntningar på grund av den höga basen från förra årets Covid-testningar. Bruttovinsten kom in på 571 MCNY (+14,7%), vilket motsvarar en bruttomarginal på 31,2%. Försäljningen för huvudverksamheten som består av cancerbehandlingar landade på 798 MCNY (+18,7%) i omsättning och stod för 45,3% av totalen. För helåret förväntas den totala omsättningstillväxten att uppgå till cirka 20% genom tillskott av nya sjukhusbäddar och förvärv.

Under året har två större förvärv gjorts, Yixing Hospital och Chang'an Hospital varvid Chang'an väntas bidra med tvåsiffrig omsättningstillväxt efter konsolideringen i fjärde kvartalet. Historiskt har Hygeia höjt lönsamheten hos nyförvärvade sjukhus till att nå koncernnivån inom 12-18 månader efter förvärv.



Meituan är en ledande e-handelsplattform inom bland annat matleveranser, shopping, hotell och resor.

Meituan rapporterade ett starkt andra kvartal med en försäljning på 68,0 mdr CNY (+33,4%) där bruttomarginalen uppgick till 37,4% (+6,8%) och nettovinsten 7,7 mdr CNY med en vinstmarginal på 11,3%, främst härlett till minskade förarkostnader och skalfördelar. I helhet kom Meituans marginaler in starkare än förväntat trots hård konkurrens från Douyin och Pinduoduo.

Meituan kommer med stor sannolikhet att fortsätta leverera ett starkt resultat under andra halvan av året då matleveransverksamheten förväntas förbli stabil och lokala tjänster samt hotellbokningar fortsätter sin starka återhämtning. Utöver detta kommer kostnadsbesparingar och skalfördelar fortsätta bidra till lönsamheten. Meituan kan liknas "Alibaba för tjänster", och är den tydliga marknadsledaren inom sitt segment som fortsatt kan gynnas av den ökade inhemska konsumtionen, särskilt inom tjänstesektorn och lokala nöjen där andelen online-försäljningar fortsätter att öka.



Robam Appliances är Kinas största varumärke för köksutrustning och utvecklare, tillverkar samt säljer både i Kina och internationellt.

Robam behöll sin ledande marknadsposition med en fortsatt upptaktning under andra kvartalet till följd av låg bas från föregående år samt det ökade antal fastighetstransaktioner och andrahandsförsäljningar. Intäkterna för det andra kvartalet uppgick till 2,76 mdr CNY (+16,9%), vilket var i linje med företagets prognoser. Nettovinsten uppgick till 441 MCNY (+23,9%) vilket motsvarar en vinstmarginal på 16,0% (+6,0%) härlett till minskade råvarumaterial- och operativa kostnader.

Trots en svare utveckling inom nybyggnationer har Robam fortsatt att växa genom sina mångsidiga försäljningskanaler (40% e-handel, 40% butikshandel och 20% övriga projekt). Då fastighetsförsäljningen på andrahandsmarknaden har vuxit under året gynnas Robam allt mer av renoveringsmarknaden inom befintlig fastighetsbestånd.



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

Omsättningen för första halvåret landade på 2,9 mdr CNY (+51,6%) medan nettovinsten låg på 222 MCNY (+7,7%) +285,2%. Antal nyöppnade restauranger uppgick till 46 och målet är att öppna över 120 nya restauranger under 2023. Medelförsäljningspriset minskade dock något per kundbeställning då det erbjöds fler rabatter och menyerbjudanden.

Song Hot Pot Factory levererade bättre än väntat med en omsättning på 352 miljoner CNY (+331%) tack vare 16 nya butiksöppningar och en förbättrad omsättningshastighet på sittplatser på 2,8x (2,4). Även Songs rörelsemarginal var starkare än väntat på 13,8% (-1,4% under 1H22 och -22,9% 1H21). Enligt ledningen förväntar man uppnå en rörelsemarginal på 20% på restaurangnivå och antal Song-restauranger planeras att öka från nuvarande ca 50 till över 300 genom en uttullningsstrategi likt Tai Er.

SUBSTANSVÄRDE OCH PORTFÖLJINNEHAV

INNEHAV 2023-09-30	SEKTOR	ANTAL AKTIER	KURS (LCY)	VALUTA	% PORTFÖLJ	MARKNADSVÄRDE, TKR
H World Group	Underhållning	31 204	39.43	USD	7,8%	13 339
Meituan	Underhållning	86 880	114.60	HKD	8,0%	13 788
Trip.com	Underhållning	34 800	279.20	HKD	7,8%	13 455
Summa					23,6%	40 581
Anta Sports	Mode	122 800	88.15	HKD	8,7%	14 990
Chow Tai Fook Jewellery	Mode	824 200	11.80	HKD	7,8%	13 468
Summa					16,6%	28 458
Jiumaojiu	Mat & Dryck	823 000	10.66	HKD	7,1%	12 149
Juewei Food	Mat & Dryck	278 015	37.58	CNY	9,0%	15 513
TH International	Mat & Dryck	279 316	1.81	USD	3,2%	5 481
Summa					19,3%	33 143
Hygeia	Hälsa	196 000	43.90	HKD	6,9%	11 915
Summa					6,9%	11 915
Hangzhou Robam Appliances	Hem & Bostad	288 957	26.95	CNY	6,7%	11 563
Jiangshan Oupai	Hem & Bostad	180 974	35.31	CNY	5,5%	9 488
KE Holdings	Hem & Bostad	75 828	15.52	USD	7,4%	12 759
Summa					19,7%	33 809
TOTALT VÄRDEPAPPERSINNEHAV, TKR					86,1%	147 907
KASSA (OMRÄKNAD TILL SEK), TKR					13,3%	22 855
ÖVRIGA TILLGÅNGAR, TKR					0,8%	1 345
NETTOSKULD 2023-09-30 (EXKL. KASSA), TKR					-0,2%	-264
SUBSTANSVÄRDE, TKR					100,0%	171 843
ANTAL STAMAKTIER (A+B)						32 098 090
SUBSTANSVÄRDE PER STAMAKTIE, KR						5,35

Per den 27 oktober 2023 uppgick Nordic Asias substansvärde per stamaktie till 5,26 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 – SEPTEMBER 2023

RESULTAT

Koncernens resultat uppgick under det tredje kvartalet i 2023 till -8 153 tkr (-38 401) och till -44 416 tkr (-51 797) för delårsperioden jan-sep. 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 innehar en koncentrerad investeringsportfölj, kan 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 förväntas dock ge bättre förutsättningar för en god långsiktig avkastning överstigande marknadssnittet över tid.

FÖRVALTNINGSKOSTNADER

Förvaltningskostnader avser kostnader relaterade till att bedriva investeringsarbete och administrativa funktioner. För delårsperioden jan-sep 2023 uppgick förvaltningskostnaderna för koncernen som andel av substansvärdet till 3,30% (1,67), motsvarande -5 673 tkr (-3 652) 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 i båda riktningar.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel vid utgången av tredje kvartalet 2023 uppgick till 22 855 tkr (45 819) och avser banktillgodohavanden i olika valutor. Korffristiga skulder vid utgången av tredje kvartalet 2023 uppgick till 840 tkr (4 738). Långsiktiga skulder uppgår till 135 tkr (0) och avser uppskjuten skatteskuld relaterad till förvärv.

FINANSIELL STÄLLNING (Forts.)

Eget kapital vid utgången av tredje kvartalet 2023 uppgick till 171 843 tkr (218 337). Under perioden jan-sep påverkades det egna kapitalet tillika kassan negativt med 13 254 tkr (16 346) efter inlösen av aktier enligt bolagsordningens § 11. 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 tredje kvartalet 2023 uppgick till 165 tkr (276). Emissionskostnaderna är bokförda mot eget kapital.

INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Kassaflödet från investeringsverksamheten avser primärt nettot av förvärv och avyttringar av noterade värdepapper. För det tredje kvartalet i 2023 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -594 tkr (12 751).

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 – SEPTEMBER 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	2023-09-30	2022-09-30
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 5,26 kr per den 27 oktober 2023.

ÖVRIGT

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

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Bokslutskommuniké 2023: 29 feb 2024
- Årsredovisning 2023: 7 maj 2024
- Delårsrapport januari – mars 2023: 28 maj 2024
- Årsstämma: 30 maj 2024
- Delårsrapport april–juni 2024: 27 aug 2024
- Delårsrapport juli–september 2024: 15 nov 2024

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

Stockholm den 3 november 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 3 november kl. 15:00 CET, 2023.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KONCERNEN

<i>Tkr</i>	Jul-sep 2023	Jan-sep 2023
Utdelningsintäkter från aktier	918	2 229
Värdetförändringar	-7 447	-41 349
Förvaltningskostnader	-1 756	-5 673
Rörelseresultat	-8 285	-44 792
Finansiella intäkter	133	379
Finansiella kostnader	-1	-2
Resultat efter finansiella poster	-8 153	-44 416
Inkomstskatter	-	-
Periodens resultat	-8 153	-44 416

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KONCERNEN

<i>Tkr</i>	2023-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Värdepappersinnehav	147 907	208 198
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Materiella anläggningstillgångar	28	34
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Övriga immateriella tillgångar	540	643
Goodwill	777	924
Anläggningstillgångar	149 252	209 799
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Övriga omsättningstillgångar	711	245
Likvida medel	22 855	24 179
Omsättningstillgångar	23 566	24 424
SUMMA TILLGÅNGAR	172 818	234 223
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	3 310	3 538
Reservfond	484	256
Bundet eget kapital	3 794	3 794
Överkursfond	279 150	292 622
Balanserade vinstmedel	-102 948	-26 553
Periodens resultat	-8 153	-36 810
Fritt eget kapital	168 049	229 260
Summa eget kapital	171 843	233 054
<i>Långfristiga skulder</i>		
Uppskjutna skatteskulder	135	161
Långfristiga skulder	135	161
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Övriga skulder	840	1 008
Kortfristiga skulder	840	1 008
Summa skulder	975	1 169
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	172 818	234 223

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

KONCERNEN

<i>Tkr</i>	Jul-sep 2023	Jan-sep 2023
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat efter finansiella poster	-8 153	-44 416
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar	72	216
Valutakursdifferenser	-31	223
Resultat för värdepapper värderade till verkligt värde	1 931	5 720
Realisationsresultat vid avyttring av aktier	5 434	34 878
Betald skatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-747	-3 378
Ökning/minskning rörelsefordringar	-311	-651
Ökning/minskning rörelseskulder	-165	20
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 223	-4 009
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-
Köp/försäljning av värdepapper	-594	19 693
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-594	19 693
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Lämnad utdelning	-	-3 094
Emissionskostnader	-165	-425
Inlösen	-	-13 254
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-165	-16 773
Periodens kassaflöde	-1 982	-1 090
Likvida medel vid periodens början	24 813	24 179
Kursdifferens i likvida medel	25	-234
Likvida medel vid periodens slut	22 855	22 855

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

KONCERNEN

Tkr

 Jan-sep
2023

Ingående balans	233 054
Inlösen	-13 254
Utdelning	-3 094
Emissionskostnader	-425
Periodens resultat	-44 416
Omräkningsdifferens	-22
Summa eget kapital	171 843

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MODERBOLAGET

<i>Tkr</i>	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Helår 2022
Utdelningsintäkter från aktier	918	678	2 229	1 780	1 892
Värdetförändringar	-7 447	-38 103	-41 349	-49 926	-33 332
Förvaltningskostnader	-1 705	-976	-5 483	-3 652	-5 496
Rörelseresultat	-8 234	-38 401	-44 603	-51 797	-36 936
Finansiella intäkter	133	-	379	-	185
Finansiella kostnader	-1	-	-1	-	-59
Resultat efter finansiella poster	-8 102	-38 401	-44 225	-51 797	-36 810
Inkomstskatter	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-8 102	-38 401	-44 225	-51 797	-36 810

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MODERBOLAGET

Tkr	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Värdepappersinnehav	147 907	176 330	208 198
Andelar i koncernföretag	1 963	-	1 963
Finansiella anläggningstillgångar	149 871	176 330	210 162
Materiella anläggningstillgångar	28	36	34
Summa anläggningstillgångar	149 898	176 366	210 196
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga omsättningstillgångar	581	890	215
Likvida medel	22 371	45 819	23 529
Omsättningstillgångar	22 953	46 709	23 744
SUMMA TILLGÅNGAR	172 851	223 075	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	279 172	292 893	292 622
Balanserade vinstmedel	-102 808	-26 553	-26 553
Periodens resultat	-8 102	-51 797	-36 810
Fritt eget kapital	168 261	214 543	229 260
Summa eget kapital	172 055	218 337	233 054
Övriga skulder	796	4 738	886
Kortfristiga skulder	796	4 738	886
Summa skulder	796	4 738	886
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	172 851	223 075	233 939

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MODERBOLAGET

Tkr	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Helår 2022
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat efter finansiella poster	-8 102	-38 401	-44 225	-51 797	-36 810
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar	2	2	6	5	7
Valutakursdifferenser	-44	-1 664	201	-3 635	-1 827
Resultat för värdepapper värderade till verkligt värde	1 931	25 841	5 720	27 909	8 267
Realisationsresultat vid avyttring av aktier	5 434	13 708	34 878	25 145	26 336
Betald skatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-779	-514	-3 419	-2 373	-4 027
Ökning/minskning rörelsefordringar	-182	-522	-410	-442	233
Ökning/minskning rörelseskulder	98	4 218	-47	-1 941	-5 794
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-863	3 182	-3 875	-4 757	-9 587
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	0	-41	-41
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-1 963
Köp/försäljning av värdepapper	-594	12 751	19 693	-71 582	-84 999
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-594	12 751	19 693	-71 623	-87 003
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Lämnad utdelning	-	-	-3 094	-2 955	-2 955
Nyemission	-	-	-	-	-
Emissionskostnader	-165	-276	-425	-1 296	-1 568
Inlösen	-	-	-13 254	-16 346	-16 346
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-165	-276	-16 773	-20 598	-20 869
Periodens kassaflöde	-1 623	15 657	-956	-96 977	-117 459
Likvida medel vid periodens början	23 950	28 498	23 529	139 161	139 161
Kursdifferens i likvida medel	44	1 664	-201	3 635	1 827
Likvida medel vid periodens slut	22 371	45 819	22 371	45 819	23 529

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MODERBOLAGET

<i>Tkr</i>	Jan-sep 2023	Jan-sep 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	-425	-1 296	-1 568
Periodens resultat	-44 225	-51 797	-36 810
Summa eget kapital	172 055	218 337	233 054

NYCKELTAL OCH AKTIEDATA

	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Helår 2022
Substansvärde, tkr	171 843	218 337	171 843	218 337	233 054
Substansvärde per stamaktie (A+B), kr	5,35	6,35	5,35	6,35	6,78
Periodens förvaltningskostnad, tkr	-1 756	-976	-5 673	-3 652	-5 496
Periodens förvaltningskostnad som andel av substansvärdet, %	1,02%	0,45%	3,30%	1,67%	2,36%
Utdelning per stamaktie (A+B), kr	-	-	0,09	0,08	0,08
Utdelning per preferensaktie (C), kr	-	-	-	-	-
Aktiekurs vid periodens slut, kr (B-aktie)	4,30	4,80	4,30	4,80	5,50
Högsta aktiekurs, kr	5,24	6,19	7,14	8,00	8,00
Lägsta aktiekurs, kr	4,15	4,73	4,15	4,73	4,50
Resultat per stamaktie (A+B) före utspädning, kr	-0,25	-1,12	-1,32	-1,44	-1,04
Resultat per stamaktie (A+B) efter utspädning, kr	-0,25	-1,12	-1,32	-1,44	-1,04
Resultat per preferensaktie (C) före utspädning, kr	-	-	-	-	-
Resultat per preferensaktie (C) efter utspädning, kr	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal stamaktier (A+B) före utspädning	32 098 090	34 383 230	33 428 996	35 919 154	35 525 012
Genomsnittligt antal stamaktier (A+B) efter utspädning	32 098 090	34 383 230	33 428 996	35 919 154	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.

Notera att relevanta nyckeltal beräknas på koncernnivå från och med 2022-12-31 för balansrelaterade poster och 2023-03-31 för övriga poster.

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