



NORDIC ASIA

INVESTMENT GROUP 1987 AB

DELÅRSRAPPORT
JANUARI - MARS 2024

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2024

FÖRSTA KVARTALET 2024

- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 4,46 kr jämfört med 4,28 kr vid kvartalets ingång, vilket motsvarar en ökning om ca 4%.
- Substansvärdet uppgick till 143 294 tkr jämfört med 137 527 tkr vid kvartalets ingång, en förändring motsvarande 5 768 tkr (-3 855).
- Periodens totalresultat uppgick till 5 768 tkr (-3 684). Resultatet per stamaktie (aktieslag A och B) uppgick till 0,18 kr (-0,11).

EFTER PERIODENS SLUT

- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 4,63 kr per den 24 maj 2024, vilket motsvarar en ökning om ca 8% sedan årsskiftet.

PORTFÖLJ- OCH MARKNADSUTVECKLING

- På den globala marknaden fortsätter vi att se tydliga tecken på att inflationsläget är mer komplext än vad marknaden förväntat sig.
- Trots en fortsatt svag utveckling inom nybyggnationsmarknaden i Kina uppgick BNP-tillväxten för det första kvartalet 2024 till 5,3%, vilket överträffade både marknads och bolagets förväntningar något.
- Det största bidraget till BNP-tillväxten var fortsatt inhemsk konsumtion och tjänstesektorn som tillsammans bidrog med över 70% av BNP-tillväxten.
- Tjänstesektorn har fortsatt att utvecklas mycket starkt trots höga jämförelsesiffror för fjolåret i samband med återöppningen efter Covid-19. På kort sikt ser vi dock en fortsatt svag utveckling på nybyggnationsmarknaden men fortsatt hög aktivitet i andrahandsmarknaden.
- Portföljbolagens expansionsplaner har fortsatt enligt plan. För helåret 2024 förväntas portföljbolagen att uppnå en fortsatt dubbelsiffrig omsättningstillväxt med ytterligare marginalförbättringar och ökade utdelningar.
- Under kvartalet och tiden därefter har sentimentet förbättrats gentemot den kinesiska marknaden och de sektorer som Nordic Asia är fokuserad på. Detta har bland annat resulterat i en omvärdering av portföljbolagens sektorer, vilket gynnat Nordic Asias noterade aktieportfölj.

VD HAR ORDET

MARKNADEN

På den globala marknaden fortsätter vi att se tydliga tecken på att inflationsläget är än mer komplext än vad marknaden förväntat sig. I USA syns en tydlig ökning av tjänsteinflationen samtidigt som de gynnsamma oljebas-effekterna från i fjol avtar. Inflationen är enligt vår mening i grunden ett monetärt fenomen orsakat av de extraordinära monetära lättnader som genomfördes av centralbanker globalt genom expansion av balansräkningarna. I nuläget då kärninflationen i USA är fortsatt hög har vi svårt att se hur inflationsmålet om 2% skall nås utan en snabbare försvagning av arbetsmarknaden. Därmed kan inflationssiffran vid en specifik månadsrapportering överraska positivt, men en tydlig trend mot lägre inflationsnivå kan ta längre tid än väntat.

Trots en fortsatt svag utveckling inom nybyggnationsmarknaden i Kina uppgick BNP-tillväxten för det första kvartalet 2024 till 5,3%, vilket överträffade både marknadens och våra egna förväntningar något. Det största bidraget till BNP-tillväxten var fortsatt inhemsk konsumtion och tjänstesektorn, som tillsammans bidrog med över 70% av BNP-tillväxten. Utöver detta vände nettoexporten till positivt under kvartalet och andelen export till Sydostasien samt övriga tillväxtmarknader fortsätter att öka som andel av total export.

Urval av kinesisk makrodata	Mar 2024	Dec 2023
BNP-tillväxt (YoY)	5,3%	5,2%
Detaljhandel (YoY)	3,1%	7,2%
Inflation, KPI (YoY)	0,1%	-0,3%
PMI - Tjänster	52,4	50,4
PMI - Tillverkning	50,8	49,0

PORTFÖLJEN

Portföljbolagen och dess expansionsplaner har fortsatt att utvecklas enligt plan, trots något högre baseffekter för det första kvartalet. För helåret 2024 förväntas portföljbolagen att uppnå en fortsatt dubbelsiffrig omsättningstillväxt med ytterligare marginalförbättringar och ökade utdelningar.

PORTFÖLJEN (FORTS.)

Vi har under 2024 haft en fortsatt nära dialog med portföljbolagen och följer deras utsiktsprognoser nära för helåret. Tjänstesektorn har fortsatt att utvecklas mycket starkt trots höga jämförelsesiffror för fjolåret (i samband med återöppningen efter Covid-19). Under kvartalet har även sentimentet förbättrats gentemot den kinesiska aktiemarknaden och de sektorer som Nordic Asia är fokuserad på, vilket har resulterat i en omvärdering av portföljbolagens sektorer, vilket gynnat Nordic Asias noterade aktieportfölj.

FRAMTIDSUTSIKTER

Givet att Q1 2023 var det starkaste kvartalet under fjolåret, och att Q1 2024 har överträffat detta, kan vi med relativ säkerhet förvänta oss att jämförelsesiffrorna för Q2-Q4 kommer vara lägre. Det innebär att om Kinas ekonomi fortsätter att återhämta sig såsom under första kvartalet, finns det goda förutsättningar för landet att uppnå sitt BNP-tillväxtmål på 5% för helåret 2024.

I nuläget ser vi ett återhämtat intresse och omvärderingar i våra sektorer, drivet av stabil makrodata som varit något bättre än väntat, samt av resultatstillväxten i bolagen under fjolåret. Trots marknadsåterhämtningen är PE-talen fortfarande mycket låga, både historiskt sett och jämfört med liknande bolag utanför Kina. Om Kina, som är mindre beroende av det globala inflationsläget, fortsätter sin återhämtning under 2024, ser vi goda möjligheter till fortsatt uppvärdering och ökad utdelningstillväxt.

Internt utvecklar vi Nordic Asia genom att stärka vårt lokala affärsnätverk och arbetar aktivt för att förbättra kostnadskvoten.

Vi ser fram emot att rapportera om våra framsteg under årets gång och vill som alltid tacka våra investerare för ert förtroende och ser fram emot att fortsätta denna resa tillsammans med er.



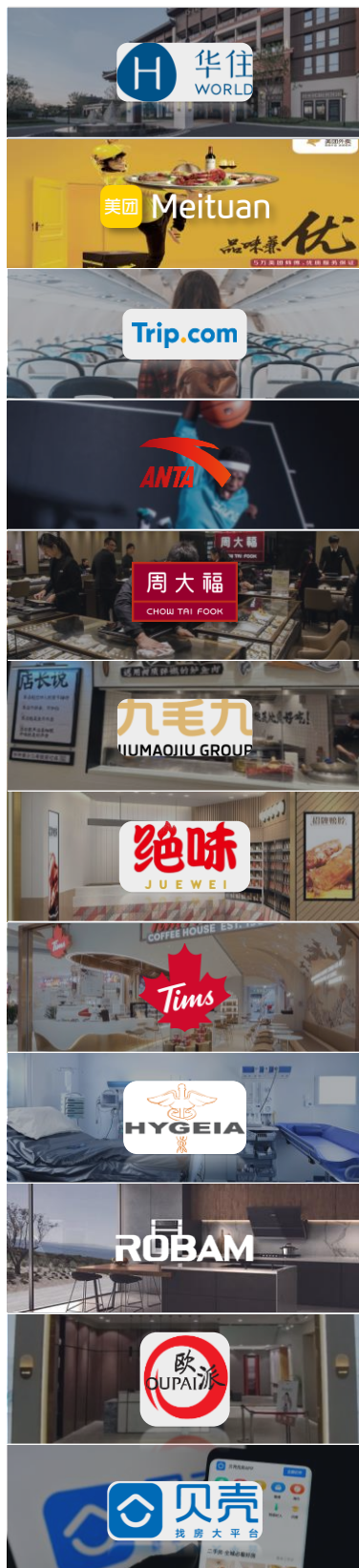
Yining Wang

Verkställande direktör

Nordic Asia Investment Group 1987 AB

NOTERADE PORTFÖLJINNEHAV

2024-03-31



H World Group

Hotellkoncern med varumärken globalt

Meituan

E-handelsplattform för matleveranser, näthandel och tjänster

Trip.com Group

Plattform för resebokningar och kringtjänster för hotell samt resor

Anta Sports

Globalt sportklädesföretag för skor, kläder och accessoarer

Chow Tai Fook

Smyckeskedja med omfattande franchise butiks nätverk

Jiumaojiu Group

Operatör av restaurangvarumärkena Jiumaojiu, Tai Er och Song Hot Pot

Juewei Food

Ledande tillverkare av lättare måltider och snacks

Tim Hortons

Exklusiv franchisetagare av Tim Hortons Café och Popeyes i Kina

Hygeia

Privatägd sjukhuskedja med fokus på cancerbehandlingar

Hangzhou Robam Appliances

Ledande tillverkare av köksutrustning och kringprodukter

Jiangshan Oupai

Tillverkare, utvecklare och service för diverse dörrlösningar

KE Holdings Inc

Fastighetsmäklarplattform och fastighetsförmedling

KOMMENTARER TILL UTVALDA PORTFÖLJBOLAG



Trip är den ledande digitala reseplattformen i Kina och har över 100 miljoner månatliga aktiva användare. Några av dess mer kända varumärken innefattar Skyscanner, MakeMyTrip och Trip.com som erbjuder online bokningar av turism, flyg och hotell.

Trip rapporterade intäkter på 10,3 mdr CNY för fjärde kvartalet 2023, en ökning med 105,4% jämfört med föregående år eller +23,9% jämfört med året före Covid 2019, främst genom fortsatta besparingar på försäljning och marknadsföringskostnader trots lågsäsong vilket överraskade positivt. Inhemska hotellbokningar ökade med 130% jämfört med samma kvartal föregående år medan både utgående hotell- och flygbokningar återhämtade sig till 80% av nivån före Covid jämfört med branschens återhämtning om 60%.

Vi ser ett fortsatt starkt momentum på den kinesiska turistmarknaden med mer upplevelsedriven konsumtion och anser att den fortsatta återhämtningen för utgående turism samt Trips expansion i utlandet ytterligare kan stödja bolagets framtida intäktsstillväxt.



Meituan är en ledande e-handelsplattform för bland annat lokala tjänster, matleveranser och detaljhandel som har över 700 miljoner användare och över 10 miljoner handlare i Kina.

Meituan rapporterade intäkter på 73,7 miljarder CNY under fjärde kvartalet 2023, en ökning om 22,6% jämfört med samma period föregående år. Bruttovinstmarginalen uppgick till 33,9%, en förbättring med 5,7% jämfört med samma kvartal föregående år främst genom fortsatta kostnadsbesparingar inom utkörning och en högre mix av butiks-, hotell- samt reseintäkter. Försäljning och marknadsföringskostnader ökade med 57,1% jämfört med samma kvartal föregående år, en ökning om 4,9% till följd av ökade annonseringskostnader i priskriget med Douyin, TikTok.

Under 2024 väntas Meituan upprätthålla den tvåsiffriga tillväxten givet plattformens ledande position inom matleveranser och lokala tjänster. Även förlusten väntas minska bland Meituan's nya satsningar när marginalen börjat bli allt mer i fokus för bolaget.



Anta Sport är den ledande sportklädeskoncernen i Kina med varumärken som Anta, FILA, Descente Arc'teryx, Salomon med flera.

För helåret 2023 ökade detaljhandelsförsäljningen för Anta med 16% och Anta har indikerat att online-tillväxten för det första kvartalet 2024 uppgått till 20-25% jämfört med samma period föregående år. FILA har uppvisat en tillväxt på höga ensiffriga tal jämfört med samma kvartal föregående år medan övriga varumärken ökat med +25-30%. Varulagret hölls på en sund nivå under 5x och med lägre rabatter på varorna. Ledningen indikerade även en god utveckling under första kvartalet trots hög bas med en särskilt stark utveckling under mars månad 2024.

Antas resultat är i linje med förväntningarna givet den relativt höga basen från första kvartalet i 2023. Bolaget är fortsatt på rätt väg med sin flervarumärkesstrategi och vi ser att Antas fördel inom detaljhandeln bibehålls medan en av bolagets större konkurrenter, Li Ning, fortfarande kämpar med lagerrensning.



Chow Tai Fook (CTF) är den största inhemska smyckeskedjan i Kina med 7 782 butiker i drift vid utgången av mars 2024.

I CTF:s senaste verksamhetsuppdatering för sista kvartalet 2023 noterade bolaget en ökning om 12,4% i handelsförsäljningsvärdet jämfört med föregående år härlett till ökningen av franchisebutiker som öppnades under Covid-19. Utvecklingen på butiks nivå i fastlandet var dock svag med en minskning i i egna jämförbara butiker under det fjärde kvartalet trots kraftigt stigande guldpriser. Utanför Kina ökade butiks-försäljningen med 4,5% men antalet butiker i helhet minskade med 88 vilket betyder att stängningsgraden på helår uppgått till 165 stycken eller 5,9% av alla butiker för helåret.

Den kraftiga ökningen av guldpriset sedan oktober 2022 har ökat konsumtion av guldsmcken men en nedgång i inköpsaktiviteterna för april 2024 har observerats. CTF navigerar den ökade konkurrensen bland annat genom att lansera nya Rough Collection med fler guld- och diaman detaljer, unik design och förbättrad kontroll av rabatter till franchisetagare.

SUBSTANSVÄRDE OCH PORTFÖLJINNEHAV

INNEHAV 2024-03-31	SEKTOR	ANTAL AKTIER	KURS (LCY)	VALUTA	% PORTFÖLJ	MARKNADSVÄRDE, TKR
H World Group	Underhållning	33 180	38.70	USD	9.6%	13 689
Meituan	Underhållning	94 880	96.80	HKD	8.7%	12 513
Trip.com	Underhållning	33 100	345.20	HKD	10.9%	15 567
Summa					29.1%	41 768
Anta Sports	Mode	131 800	83.20	HKD	10.4%	14 940
Chow Tai Fook Jewellery Group	Mode	846 600	11.54	HKD	9.3%	13 310
Summa					19.7%	28 250
Jiumaojiu	Mat & Dryck	950 000	5.64	HKD	5.1%	7 300
Jue Wei Food	Mat & Dryck	278 015	19.54	CNY	5.6%	8 012
Tims	Mat & Dryck	279 316	1.15	USD	2.4%	3 424
Summa					13.1%	18 736
Hygeia	Hälsa	221 400	31.90	HKD	6.7%	9 622
Summa					6.7%	9 622
Hangzhou Robam Appliances	Hem & Bostad	292 900	23.92	CNY	7.2%	10 333
Jiangshan Oupai	Hem & Bostad	196 774	27.06	CNY	5.5%	7 853
KE Holding	Hem & Bostad	92 088	13.73	USD	9.4%	13 479
Summa					22.1%	31 665
TOTALT NOTERADE VÄRDEPAPPERSINNEHAV, TKR					90.7%	130 037
LIKVIDA MEDEL, TKR					7.8%	11 147
ÖVRIGA TILLGÅNGAR, TKR					2.1%	3 024
SKULDER, TKR					-0.7%	-913
SUBSTANSVÄRDE, TKR					100.0%	143 294
ANTAL STAMAKTIER (A+B)						32 098 090
SUBSTANSVÄRDE PER STAMAKTIE, KR						4.46

Per den 24 maj 2024 uppgick Nordic Asias substansvärde per stamaktie till 4,63 kr. Uppställningen av substansvärdet finns tillgängligt på Nordic Asias hemsida under Investor Relations, Substansvärde. På hemsidan uppdateras även substansvärdet per stamaktie på veckobasis.

JANUARI – MARS 2024

RESULTAT

Koncernens totalresultat uppgick under det första kvartalet i 2024 till 5 768 tkr (-3 684). 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 främst 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 fluktuerar 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 perioden jan-mar 2024 uppgick nettoförvaltningskostnader som andel av substansvärdet till 0,96% (0,73) motsvarande -1 380 tkr (-1 674). Nordic Asia har som målsättning att förvaltningskostnaderna i moderbolaget 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 vilket fluktuerar över tid och kan driva kostnadskvoten i båda riktningar. Nordic Asia som bolag har en hög kostnadsmedvetenhet och arbetar kontinuerligt med kostnadseffektiviseringar. För beräkning av nettoförvaltningskostnad hänförs till Not 7.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel vid utgången av första kvartalet 2024 uppgick till 11 147 tkr (49 594) och avser banktillgodohavanden i olika valutor. Kortfristiga skulder vid utgången av första kvartalet 2024 uppgick till 795 tkr (17 453). Långsiktiga skulder uppgår till 118 tkr (153) och avser uppskjuten skatteskuld relaterad till förvärv. Eget kapital vid utgången av första kvartalet 2024 uppgick till 143 294 tkr (229 199).

ÖVRIGA INTÄKTER

Övriga intäkter uppgår till 343 tkr (0) och avser transaktioner för analytjänster som utbyts mellan dotterföretagen i koncernen som ej eliminerats. Motsvarande belopp redovisas som negativ värdeförändring. Samtliga transaktioner mellan dotterföretag och koncern har genomförts till marknadsmässiga villkor.

VALUTAEXPONERING

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

INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Kassaflödet från investeringsverksamheten avser primärt nettot av förvärv och avyttringar av noterade värdepapper. För det första kvartalet i 2024 uppgick koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten till -8 177 tkr (21 142).

EMISSIONSKOSTNADER

Totala emissionskostnader för perioden jan-mar 2024 uppgick till 0 tkr (171). Emissionskostnader bokförs mot eget kapital.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen har tidigare föreslagit att utdelning lämnas med 0,11 kr (0,09) per stamaktie (A+B), motsvarande totalt 3 531 tkr (3 094), vilket motsvarar portföljbolagens förväntade utdelningar under år 2024. Årsstämman beslutar om utdelning den 30 maj 2024.

JANUARI – MARS 2024

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika risker. Risker och osäkerhetsfaktorer är beskrivna i årsredovisningen (2023) som publicerades 7 maj 2024 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	2024-03-31	2023-03-31
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.

KONCERN

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Räkenskaperna i denna rapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). För information hänvisas till Not 1.

EFTER PERIODENS SLUT

Substansvärdet per stamaktie uppgick till 4,63 kr per den 24 maj 2024.

ÖVRIGT

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

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- 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 28 maj 2024

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 28 maj kl. 11:00 CET, 2024.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KONCERN

<i>Tkr</i>	Not	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Helår 2023
Övriga intäkter		343	-	337
Utdelningsintäkter från aktier		463	24	2 619
Värdeförändringar	3	6 439	-2 048	-74 687
Förvaltningskostnader		-1 723	-1 674	-7 412
Rörelseresultat		5 522	-3 698	-79 143
Finansiella intäkter		163	0	472
Finansiella kostnader		-1	-0	-3
Resultat efter finansiella poster		5 684	-3 698	-78 674
Inkomstskatter		8	8	32
Periodens resultat		5 691	-3 690	-78 642
<i>Resultat per aktie</i>				
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)		0,18	-0,11	-2,37
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		32 098 090	34 383 230	33 093 535
Rapport över totalresultat				
Periodens resultat		5 691	-3 690	-78 642
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		76	6	-111
Periodens totalresultat		5 768	-3 684	-78 754

BALANSRÄKNING

KONCERN

Tkr	Not	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	3	130 639	185 166	116 584
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		24	32	26
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Övriga immateriella tillgångar		473	613	484
Goodwill		908	928	870
Anläggningstillgångar		132 044	186 739	117 964
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Övriga omsättningstillgångar		1 017	10 472	727
Likvida medel		11 147	49 594	19 620
Omsättningstillgångar		12 164	60 066	20 347
SUMMA TILLGÅNGAR		144 208	246 805	138 311
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		3 310	3 538	3 310
Reservfond		484	256	484
Bundet eget kapital		3 794	3 794	3 794
Övrigt tillskjutet kapital		279 172	292 451	279 172
Reserver		-35	6	-111
Balanserade vinstmedel		-145 328	-63 362	-66 685
Periodens resultat		5 691	-3 690	-78 642
Fritt eget kapital		139 500	225 405	133 733
Summa eget kapital		143 294	229 199	137 527
<i>Långfristiga skulder</i>				
Uppskjutna skatteskulder		118	153	121
Långfristiga skulder		118	153	121
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Övriga skulder		795	17 453	663
Kortfristiga skulder		795	17 453	663
Summa skulder		914	17 606	784
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		144 208	246 805	138 311

KASSAFLÖDESANALYS

KONCERN

<i>Tkr</i>	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Helår 2023
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	5 684	-3 698	-78 674
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	34	34	134
Valutakursdifferenser	-574	-20	1 183
Orealiserat resultat för värdepapper värderade till verkligt värde	-5 895	-8 393	38 077
Realisationsresultat vid avyttring av aktier	17	10 284	34 878
Betald skatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-735	-1 793	-4 401
Ökning/minskning rörelsefordringar	-310	-10 370	-673
Ökning/minskning rörelseskulder	167	16 587	-155
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-878	4 424	-5 229
Investeringsverksamheten			
Investeringar i dotterföretag	-1 000	-	-1 034
Förvärv av värdepapper	-8 593	-40 899	-134 104
Försäljning av värdepapper	1 416	62 042	153 796
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 177	21 142	18 659
Finansieringsverksamheten			
Lämnad utdelning	-	-	-3 094
Emissionskostnader	-	-171	-425
Inlösen	-	-	-13 254
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-171	-16 773
Periodens kassaflöde	-9 055	25 395	-3 344
Likvida medel vid periodens början	19 620	24 179	24 179
Kursdifferens i likvida medel	582	21	-1 215
Likvida medel vid periodens slut	11 147	49 594	19 620

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KONCERN

<i>Tkr</i>	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Ingående balans	137 527	233 054	233 054
Inlösen	-	-	-13 254
Utdelning	-	-	-3 094
Emissionskostnader	-	-171	-425
Periodens resultat	5 691	-3 690	-78 642
Övrigt totalresultat	76	7	-111
Summa eget kapital	143 294	229 199	137 527

RESULTATRÄKNING

MODERBOLAG

Tkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Helår 2023
Utdelningsintäkter från aktier	463	24	2 619
Värdetförändringar	6 439	-2 048	-74 687
Förvaltningskostnader	-1 406	-1 808	-6 915
Rörelseresultat	5 495	-3 831	-78 983
Finansiella intäkter	163	0	472
Finansiella kostnader	-1	-0	-2
Resultat efter finansiella poster	5 656	-3 831	-78 512
Inkomstskatter	-	-	-
Periodens resultat	5 656	-3 831	-78 512

BALANSRÄKNING

MODERBOLAG

Tkr	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Värdepappersinnehav	130 037	185 166	115 954
Andelar i koncernföretag	2 565	1 963	2 594
Finansiella anläggningstillgångar	132 602	187 129	118 548
Materiella anläggningstillgångar	24	32	26
Summa anläggningstillgångar	132 626	187 161	118 573
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga omsättningstillgångar	663	10 585	282
Likvida medel	10 837	48 659	19 472
Omsättningstillgångar	11 500	59 244	19 754
SUMMA TILLGÅNGAR	144 126	246 405	138 327
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	3 310	3 538	3 310
Reservfond	484	256	484
Bundet eget kapital	3 794	3 794	3 794
Överkursfond	279 172	292 451	279 172
Balanserade vinstmedel	-145 198	-63 362	-66 685
Periodens resultat	5 656	-3 831	-78 512
Fritt eget kapital	139 630	225 258	133 974
Summa eget kapital	143 424	229 052	137 768
Övriga skulder	702	17 354	559
Kortfristiga skulder	702	17 354	559
Summa skulder	702	17 354	559
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	144 126	246 405	138 327

KASSAFLÖDESANALYS

MODERBOLAG

Tkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Helår 2023
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	5 656	-3 831	-78 512
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	2	2	8
Valutakursdifferenser	-574	-20	1 183
Orealiserat resultat för värdepapper värderade till verkligt värde	-5 895	-8 393	38 077
Realisationsresultat vid avyttring av aktier	17	10 284	34 878
Betald skatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-794	-1 958	-4 366
Ökning/minskning rörelsefordringar	-381	-10 370	-110
Ökning/minskning rörelseskulder	142	16 468	-283
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 033	4 140	-4 759
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	0
Investeringar i dotterföretag	-1 000	-	-1 034
Förvärv av värdepapper	-8 593	-40 899	-134 104
Försäljning av värdepapper	1 416	62 042	153 796
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 177	21 142	18 659
Finansieringsverksamheten			
Lämnad utdelning	-	-	-3 094
Nyemission	-	-	-
Emissionskostnader	-	-171	-425
Inlösen	-	-	-13 254
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-171	-16 773
Periodens kassaflöde	-9 209	-25 110	-2 873
Likvida medel vid periodens början	19 472	23 529	23 529
Kursdifferens i likvida medel	574	20	-1 183
Likvida medel vid periodens slut	10 837	48 659	19 472

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MODERBOLAG

<i>Tkr</i>	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Ingående balans	137 768	233 054	233 054
Inlösen	-	-	-13 254
Utdelning	-	-	-3 094
Emissionskostnader	-	-171	-425
Periodens resultat	5 656	-3 831	-78 512
Summa eget kapital	143 424	229 052	137 768

NYCKELTAL OCH AKTIEDATA

	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Helår 2023
Substansvärde vid periodens slut, tkr	143 294	229 199	137 527
Substansvärde per stamaktie(A+B) vid periodens slut, kr	4,46	6,67	4,28
Periodens nettoförvaltningskostnad, tkr	-1 380	-1 674	-7 075
Periodens nettoförvaltningskostnad som andel av substansvärdet, %	0,96%	0,73%	5,14%
Utdelning per stamaktie (A+B), kr*	-	-	0,09
Utdelning per preferensaktie (C), kr	-	-	-
Aktiekurs vid periodens slut, kr (B-aktie)	3,64	5,86	3,47
Högsta aktiekurs, kr	3,82	7,14	7,14
Lägsta aktiekurs, kr	3,18	5,40	3,42
Resultat per stamaktie (A+B) före utspädning, kr	0,18	-0,11	-2,37
Resultat per stamaktie (A+B) efter utspädning, kr	0,18	-0,11	-2,37
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	33 093 535
Genomsnittligt antal stamaktier (A+B) efter utspädning	32 098 090	34 383 230	33 093 535
Genomsnittligt antal preferensaktier (C) före utspädning	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Genomsnittligt antal preferensaktier (C) efter utspädning	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Totalt antal aktier vid periodens slut	33 098 090	35 383 230	33 098 090
Stamaktier (A+B)	32 098 090	34 383 230	32 098 090
Preferensaktier (C)	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.

NOTER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 1. REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

ALLMÄN INFORMATION

Nordic Asia Investment Group 1987 AB är ett publikt aktiebolag som är registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Koncernens huvudkontor är beläget på Nybrogatan 11 6tr, 114 39 Stockholm.

KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Finansiella rapporter för koncernen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretation Committee såsom de har antagits av EU. Vidare har RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Nordic Asia utgör ett investmentföretag enligt definitionen i IFRS 10 Koncernredovisning, mot bakgrund av att bolaget tar in kapital från sina aktieägare i syfte att långsiktigt investera i portfölj företag för att generera avkastning i form av utdelning och värdeökning.

KONCERNREDOVISNING

Nordic Asia Investment Group 1987 AB utgör ett investmentföretag enligt IFRS 10 och konsoliderar därför inte dotterföretag enligt IFRS 3 Rörelseförvärv. Dotterföretag som undantas från konsolidering utgörs av helägda bolaget Asia Nordic AB. Dotterföretag som konsolideras utgörs av det helägda, Shanghai-baserade, dotterföretaget Ruihua Business Consulting, som tillhandahåller analystjänster med koppling till investmentföretagets investeringsverksamhet.

I koncernredovisningen värderas innehav i dotterföretag som inte konsolideras, till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IFRS 9 Finansiella instrument. Dotterföretag som konsolideras redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, så kallat förvärv till lågt pris, redovisas denna direkt i årets resultat. Transaktioner mellan koncernföretag, balansposter och orealiserade vinster på transaktioner mellan företag elimineras.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kundfordringar samt likvida medel. Bland skulderna ingår leverantörsskulder samt övriga skulder. Redovisningen beror på hur de finansiella instrumenten har klassificerats.

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Värdepappersinnehav

Värdet på bolagets värdepapper bestäms främst enligt marknadsvärdet i form av priset på de noterade aktierna. Då bolaget främst investerar i bolag vars aktier är noterade på en aktiv marknad är detta utgångspunkten för värderingen av värdepappersinnehav. För mer detaljerad information kring värdering hänvisas till Not 2 och Not 3. Bolagets värdepapper är upptagna till handel i utländska valutor (USD, HKD CNY) och räknas om till SEK till den kurs som föreligger på balansdagen.

Andelar i koncernföretag

Ett koncernföretag är ett företag där moderföretaget har bestämmande inflytande. Koncernföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärde och utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Värdet på goodwill nedskrivningstestas.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar som förvärvas av koncernen redovisas till anskaffningsvärde och skrivs av linjärt under en femårsperiod. Uppskjuten skatt som förekommit genom förvärv löses upp på samma sätt under en femårsperiod.

NOTER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 1. REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER (FORTS.)

FINANSIELLA SKULDER

Finansiella skulder värderas till verkligt värde vid första redovisningstillfället och därefter till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden.

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel utgörs av bankkonton i olika valutor hos banker och motsvarande institut.

EGET KAPITAL

Aktiekapitalet redovisas till stamaktiernas kvotvärde och överskjutande del redovisas som övrigt tillskjutet kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

POSTER I UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till SEK till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Balansposter räknas om till SEK till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningar redovisas i resultaträkningen förutom omräkning av dotterbolag där valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden varvid justering skett för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden.

INTÄKTSREDOVISNING

Utdelningsintäkter från aktier intäktsredovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts. För aktier som innehafts vid ingången och vid utgången av perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden i verkligt värde mellan dessa tillfällen. För aktier som förvärvats under periodens gång utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet vid årets utgång. För aktier som innehafts vid periodens ingång och som avyttras under perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan värdet vid periodens ingång och erhållen likvid. För aktier som förvärvats under perioden och avyttrats under samma period utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och erhållen likvid.

INKOMSTSKATTER

Aktuell skatt är den skatt som beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden samt korrigeringar avseende tidigare perioder.

Uppskjuten skatt är den skatt som hänför sig till skattepliktiga temporära skillnader och som ska betalas i framtiden, samt den skatt som representerar en reduktion av framtida skatt som hänför sig till avdragsgilla temporära skillnader, skattemässiga underskottsavdrag och andra skatteavdrag.

BESKATTNING AV INVESTMENTFÖRETAG

Nordic Asia uppfyller kriterierna för beskattning som investmentföretag för räkenskapsåret 2023 enligt inkomstskattelagen. 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.

SEGMENTSRAPPORTERING

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter, ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig.

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den Högste Verkställande Beslutsfattaren vilket identifierats som företagsledningen. Den Högste Verkställande Beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Samma redovisningsprinciper används inom segmenten som för koncernen. Verksamheten anses bedrivas från ett enskilt driftsställe och värdepappersportföljen rapporteras således som ett enskilt segment.

NOTER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 2. UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna måste företagsledningen och styrelsen göra vissa bedömningar och antaganden som påverkar det redovisade värdet av tillgångs- och skuldposter respektive intäcks- och kostnadsposter samt lämnad information i övrigt. Bedömningarna baseras på erfarenheter och antaganden som ledningen och styrelsen bedömer vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan sedan skilja sig från dessa bedömningar om andra förutsättningar uppkommer. Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande och bedöms inte innebära någon betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande perioder. Nedan beskrivs de bedömningar som är mest väsentliga vid upprättandet av de finansiella rapporterna.

Koncernföretag

Som investmentföretag tillämpas de undantag från konsolidering av dotterföretag som föreskrivs. Koncernen består vid utgången 2023 av två dotterbolag varav ett klassificeras som ett servicebolag och konsolideras. Det andra dotterbolaget avser helägt innehav där eventuell fränkopplad verksamhet kommer att bedrivas och värderas således till verkligt värde via resultaträkningen baserat på bolagets tillgångar.

Preferensaktier

Preferensaktierna är endast berättigade till utdelning om det högsta uppmätta substansvärdet mätt vid årets utgång överträffas och bedöms enligt IAS 32 vara ej genuin för kommande perioder varvid preferensaktierna fortsatt klassificeras som eget kapital. Omvärdering av preferensaktier genomförs löpande vid varje rapportperiod.

NOT 3. FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VIA RESULTATRÄKNINGEN

Denna kategori omfattar investeringar i dotterbolag samt övriga finansiella placeringar som redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen. Finansiella instrument värderade till verkligt värde, som inte handlas på en aktiv marknad, värderas genom olika värderingsmodeller och baseras på bedömningar och modeller på variabler från aktiva marknader. Vid värdering av finansiella instrument där marknadsdata inte är tillgängligt görs bedömningar som baseras på hur marknaden värderar liknande finansiella instrument.

VÄRDERINGSNIVÅER ENLIGT IFRS 13

Tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde klassificeras enligt IFRS 13 i en verklig värdehierarki på tre nivåer och som är baserad på den information som används för att fastställa det verkliga värdet:

Nivå 1 - Verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder.

Nivå 2 - Verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (prisnoteringar) eller indirekt (härladda från prisnoteringar).

Nivå 3 - Verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke-observerbar data, vilket gäller för innehav i onoterade värdepapper.

Värderingen av onoterade innehav görs i första hand utifrån senaste transaktion förutsatt att den är utförd mellan marknadsaktörer där priset kan anses vara representativt för verkligt värde. I andra hand görs värderingen genom DCF-värdering där diskontering av framtida kassaflöden görs eller genom relevanta multiplar på bolagens historiska och prognosticerade försäljning eller resultat. Multiplar som används är i huvudsak P/E, EV/EBIT och EV/S. Multiplarna är hämtade från jämförbara noterade bolag eller jämförbara onoterade transaktioner.

Nordic Asia innehar ett koncernföretag värderat i Nivå 3 och har tagits upp till befintliga tillgångar minus skulder vid utgången av perioden, då verksamheten befinner sig i en uppstartsfas.

Inga finansiella tillgångar eller skulder hänförliga till Nivå 2 återfinns.

NOTER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 3. FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VIA RESULTATRÄKNINGEN (FORTS.)

KONCERNEN

Tkr 2024-03-31 2023-03-31 2023-12-31

AKTIER OCH ANDELAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE, SAMTLIGA INNEHAV

Anskaffningsvärde

Vid årets början	175 263	228 799	228 799
Periodens förvärv	9 593	40 899	135 138
Periodens avyttringar	-1 432	-72 325	-188 674
Totalt anskaffningsvärde	183 424	197 373	175 263

Värdeförändringar via resultaträkning

Vid årets början	-58 679	-20 601	-20 601
Periodens värdeförändring via resultaträkning	6 439	-2 048	-74 687
Justering värdeförändring avyttrade innehav	-544	10 442	36 609
Total värdeförändring via resultaträkning	-52 784	-12 207	-58 679

REDOVISAT VÄRDE **130 639** **185 166** **116 584**

ANDELAR I KONCERNFÖRETAG VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE (NIVÅ 3)

Vid årets början	630	-	-
Periodens förvärv	1 000	-	1 034
Periodens avyttringar	-	-	-
Periodens värdeförändring via resultaträkning	-1 028	-	-403
REDOVISAT VÄRDE	602	-	630

NOTER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 3. FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VIA RESULTATRÄKNINGEN (FORTS.)

FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT

<i>Tkr</i>	2024-03-31	2023-12-31
LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV		
<i>Noterade innehav nivå 1</i>		
H World Group	13 689	10 478
Meituan	12 513	9 147
Trip.com	15 567	12 419
Anta Sports	14 940	11 958
Chow Tai Fook Jewellery Group	13 309	12 311
Jiumaojiu	7 297	6 454
Jue Wei Food	8 012	10 554
Tims	3 424	4 908
Hygeia	9 622	8 894
Hangzhou Robam Appliances	10 333	8 895
Jiangshan Oupai	7 853	7 594
KE Holding	13 479	12 343
SUMMA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	130 037	115 954
ANDELAR I KONCERNBOLAG		
<i>Onoterade innehav nivå 3</i>		
Asia Nordic AB	602	630
SUMMA ANDELAR I KONCERNFÖRETAG	602	630
TOTALT FINANSIELLA TILLGÅNGAR	130 639	116 584

NOTER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 4. MODERFÖRETAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderföretaget upprättar sina finansiella rapporter enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och den av Rådet för finansiell rapportering utgivna rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person". Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen med de undantag och tillägg som anges i RFR 2.

Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas i moderföretaget i enlighet med anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionskostnader inkluderas i det redovisade värdet för innehavet. I de fall bokfört värde överstiger företagets koncernmässiga värde sker nedskrivning som belastar resultaträkningen. En analys om nedskrivningsbehov genomförs vid utgången av varje rapportperiod. I de fall en tidigare nedskrivning inte längre är motiverad sker återföring av denna.

Nordic Asia Investment Group 1987 AB utgör ett investmentföretag enligt IFRS 10. Dotterföretag som anses utgöra investeringsinnehav värderas därför till verkligt värde på både moder- och koncernnivå, och avser det helägda dotterföretaget Asia Nordic AB.

Dotterföretag som tillhandahåller tjänster med koppling till investmentföretagets investeringsverksamhet redovisas i moderföretaget i enlighet med anskaffningsvärdemetoden och avser det helägda dotterföretaget Ruihua Business Consulting. Detta innebär att transaktionskostnader inkluderas i det redovisade värdet för innehavet. I de fall bokfört värde överstiger företagets koncernmässiga värde sker nedskrivning som belastar resultaträkningen. En analys om nedskrivningsbehov genomförs vid utgången av varje rapportperiod. I de fall en tidigare nedskrivning inte längre är motiverad sker återföring av denna.

NOT 5. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga transaktioner med närstående utanför den normala affärsverksamheten att notera under perioden.

NOT 6. VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser att notera efter periodens utgång.

NOTER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 7. 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.

Tkr	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Substansvärde			
Värdepappersinnehav	130 037	185 166	115 954
Likvida medel	11 147	49 594	19 620
Övriga tillgångar	3 024	1 573	2 009
Skulder	-913	-7 134	-57
REDOVISAT SUBSTANSVÄRDE	143 294	229 199	137 527

Substansvärde per stamaktie: Substansvärdet dividerat med antalet utestående stamaktier (aktieslag A och B) vid periodens utgång.

	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Substansvärde per aktie			
Substansvärde, tkr	143 294	229 199	137 527
Totalt antal stamaktier vid periodens slut	32 098 090	34 383 230	32 098 090
REDOVISAT SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE, KR	4,46	6,67	4,28

Nettoförvaltningskostnad: Nettoförvaltningskostnad avser de totala kostnader minus eventuella intäkter relaterade till förvaltningen av koncernens interna tjänster och transaktioner.

Tkr	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Nettoförvaltningskostnad			
Förvaltningskostnader koncern	-1 723	-1 674	-7 412
Övriga intäkter	343	-	337
REDOVISAD NETTOFÖRVALTNINGSKOSTNAD	-1 380	-1 674	-7 075



NORDIC ASIA INVESTMENT GROUP

Nordic Asia Investment Group 1987 AB
Nybrogatan 11
114 39 Stockholm

www.nordicasiagroup.com