



NORDIC ASIA

INVESTMENT GROUP 1987 AB

DELÅRSRAPPORT
JANUARI - MARS 2025

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2025

FÖRSTA KVARTALET 2025

- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 3,88 kr jämfört med 4,13 kr vid kvartalets ingång, vilket motsvarar en minskning om ca 6% främst drivet av den starka kronförstärkningen under perioden.
- Substansvärdet uppgick till 112 602 tkr jämfört med 119 778 tkr vid kvartalets ingång, en förändring motsvarande -7 176 tkr (5 768).
- Periodens totalresultat uppgick till -7 176 tkr (5 768). Totalresultatet per stamaktie (aktieslag A och B) uppgick till -0,25 kr (0,18).

EFTER PERIODENS SLUT

- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 3,74 kr per den 16 maj 2025, vilket motsvarar en minskning om ca 9% sedan årsskiftet främst drivet av den starka kronförstärkningen under perioden.
- I slutet av april offentliggjordes ett övergripande förslag till årsstämman. Förslaget innebär att den nuvarande investeringsportföljen avyttras och att en extrautdelning om 1,52 kr per aktie föreslås, utöver den ordinarie utdelningen om 0,20 kr – totalt 1,72 kr. Samtidigt föreslås en riktad nyemission samt konvertibla skuldebrev till Curitas Ventures AB och en ny styrelsesammansättning.
- Årsstämman i Bolaget kommer att hållas den 5 juni 2025 och samtliga beslutshandlingar finns tillgänglig på bolagets hemsida.

PORTFÖLJ- OCH MARKNADSUTVECKLING

- Den kinesiska marknaden har fortsatt att utvecklas positivt sedan de stimulansåtgärder som annonserades under hösten. BNP-tillväxten uppgick till +5,4% under det första kvartalet 2025, drivet av en starkare detaljhandel och tidigare lagda exportorder.
- Under april månad såg vi en snabb upptrappning av tullarna mellan USA och Kina, där tullnivåerna nådde upp till +145% från USA och +125% från Kina. Kinas export till USA utgör idag cirka 2,8% av landets BNP, en andel som minskat sedan handelskonflikten 2018. Trots de nya tullarna ökade Kinas totala export med +8,1% i april.
- Det är sannolikt att vi redan har sett toppen av den aktuella tullkonflikten, vilket öppnar för att exportsektorn i Kina åter kan bidra positivt till tillväxten under resten av året.
- Under våren har vi sett en positiv marknadsutveckling, som motverkats av en kraftig förstärkning av den svenska kronan som är upp cirka +13% mot USD och +15% mot CNY hittills.

VD HAR ORDET

MARKNADEN

Den kinesiska marknaden har fortsatt att utvecklas positivt sedan de stimulansåtgärder som annonserades under hösten. BNP-tillväxten uppgick till +5,4% under det första kvartalet 2025, drivet av en starkare detaljhandel och tidigare lagda exportorder.

Under mars månad hölls även det ekonomiska toppmötet där man fastställde det tillväxtmålet om 5% BNP-tillväxt och 2% inflationsmål. Utöver detta ökade man även det fiskala underskottsmålet till 4% samt +2,9 BCNY i utökad finanspolitiskt stöd med fokus på att lyfta inhemsk efterfråga under 2025 som tidigare aviserat. Inledningsvis under året kom detaljhandelsiffrorna ut bättre än väntan under mars månad som uppgick till +5,9%, upp från tidigare 4,0% under jan-feb 2025. Onlineförsäljningen växte än snabbare och uppgick till +6,9%. Inflationen i Kina fortsatt låg där kärninflationen har återhämtat sig till +0,5% men CPI är fortsatt låg om -0,1%.

Under april månad såg vi en snabb upptrappning av tullarna mellan USA och Kina, där tullnivåerna nådde upp till +145% från USA och +125% från Kina. Kinas export till USA utgör idag cirka 2,8% av landets BNP, en andel som minskat sedan handelskonflikten 2018. Trots de nya tullarna ökade Kinas totala export med +8,1% i april. Minskad handel med USA (-21%) motverkades av ökad export till både EU (+8,3%) och Sydostasien (+20%).

På grund av USA:s fortsatt stora importberoende av kinesiska produkter inom exempelvis smartphones och laptops – som står för närmare 70% av den amerikanska importen inom dessa segment – följde en snabb de-eskalering av tullarna till +30% respektive +10%. Det är sannolikt att vi redan har sett toppen av den aktuella tullkonflikten, vilket öppnar för att exportsektorn i Kina åter kan bidra positivt till tillväxten under resten av året.

PORTFÖLJEN

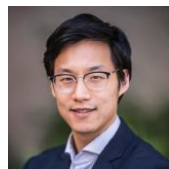
Under våren har vi sett en positiv marknadsutveckling, som motverkats av en kraftig förstärkning av den svenska kronan som är upp cirka +13% mot USD och +15% mot CNY. Trots uppgången i lokala valutor är de kinesiska bolagen fortsatt försiktigt värderade då bolagens vinster vuxit snabbare än vinstutvecklingen, särskilt bland vissa konsumentinriktade nischer.

BOLAGET

I slutet av april offentliggjordes ett övergripande förslag till årsstämma. Förslaget innebär att den nuvarande investeringsportföljen avyttras och att en extrautdelning om 1,52 kr per aktie föreslås, utöver den ordinarie utdelningen om 0,20 kr – totalt 1,72 kr. Samtidigt föreslås en riktad nyemission samt konvertibla skuldebrev till Curitas Ventures AB och en ny styrelsesammansättning.

För investerare som önskar fortsatt exponering mot den kinesiska marknaden hänvisar vi till vårt helägda dotterbolag, som i samarbete med ISEC Services förvaltar UCITS-fonden Asia Nordic – China Focus. Vid intresse kan mer information hittas på hemsidan asianordic.se.

Vi vill tacka samtliga aktieägare som har stöttat bolaget under resan hittills och ser fram emot ett nytt kapitel i bolaget förutsatt att förslaget godkänns på årsstämman.



Yining Wang

Verkställande direktör

Nordic Asia Investment Group 1987 AB

NOTERADE PORTFÖLJINNEHAV

2025-03-31



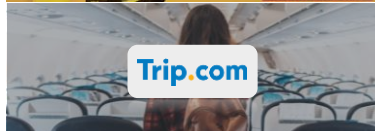
H World Group

Hotellkoncern med varumärken globalt



Meituan

E-handelsplattform för matleveranser, näthandel och tjänster



Trip.com Group

Plattform för resebokningar, kringtjänster för hotell och 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 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.com (TCOM) är den största heltäckande plattformen för online-resor i Kina med cirka 100 miljoner månatliga aktiva användare. Trip.com är även den enda aktören i Kina som erbjuder välutvecklade tjänster för utgående turism och bokningar utomlands.

Bolaget rapporterade intäkter om 12,7 mdr CNY för fjärde kvartalet 2024, en ökning med 23,3% jämfört med föregående år. Justerat nettoresultat uppgick till 3,0 mdr CNY, en ökning med 13,6%, då bolaget valt att prioritera tillväxt genom en mer aktiv internationell expansion, vilket tillfälligt påverkat rörelsemarginalen. Bokningar av hotell och flyg utomlands återhämtade sig till över 120% av nivån från fjärde kvartalet 2019, att jämföra med branschsnittets återhämtning på cirka 80%. Internationella bokningar ökade med över 70% jämfört med föregående år.

Trots en försiktig konsumtionsmiljö i Kina ser vi fortsatt stark efterfrågan på upplevelsebaserat resande. Trip.com väntas även kunna öka marginaler genom fortsatta effektiviseringar, även om detta balanseras av investeringar i den globala expansionen.



H World Group är Kinas näst största hotellkedja med 11 000 hotell inom landet och 120 hotell utomlands. Ca 50% av hotellen i Kina är inom ekonomiklassen och 41% inom mellanklassen. Bolaget arbetar aktivt med varumärke, expansion i de mindre städerna, samt konvertering av oberoende hotell till varumärkeshotell.

Under fjärde kvartalet 2024 uppgick intäkterna till 6,0 mdr CNY, en ökning med 7,9% från föregående år, drivet av 9,2% tillväxt i den inhemska verksamheten vilket överträffade bolagets egna prognoser. Antalet hotell i Kina ökade med 331 under kvartalet. RevPAR (intäkt per rum) minskade med 3,1% men slog ändå branschens genomsnitt på -5%. På grund av den ökade andelen av franchise hotel har bolagets EBITDA-marginal för kärnverksamten ökat till 28,7%.

Bolaget förväntas fortsätta expandera sin franchisemodell och gynnas av en återhämtning i uthyrningen under 2025 då utbudstillväxten av nya hotell förväntas avta.



KE Holdings Inc.

Beike är Kinas största fastighetsförmedlingsplattform och den enda aktören som tillhandahåller tillförlitlig bostadsinformation. I mars 2025 drev bolaget ca 57 000 butiker över hela landet.

Under första kvartalet 2025 uppgick intäkterna till 23,3 mdr CNY, en ökning med 42,4% jämfört med föregående år. Justerat nettoresultat låg i nivå med föregående år på 1,4 mdr CNY. Omsättningen från befintliga bostäder uppgick till 6,9 mdr CNY (+20% YoY), trots att vissa högmarginalsegment fasats ut för att skydda varumärket. För nyproduktion ökade intäkterna med 64,2% till 8,1 mdr CNY, vilket stärkt Beikes marknadsposition ytterligare. Affärsområdena för bostadsrenovering och uthyrning växte med 22,3% respektive 93,8%.

Trots att marginalen pressats av expansion (EBITDA-marginal 7,9% jämfört med 10,2% året innan) visar Beike stark relativ utveckling i en utmanande fastighetsmarknad. Bolaget väntas växa snabbare än branschen genom ökad marknadsandel och tillväxt i segment utanför traditionell bostadsförmedling.



Tims China är masterfranchisetagare i Kina för den kanadensiska kafékedjan Tim Hortons och driver totalt 1 022 butiker, varav 576 i egen regi och 446 via underfranchisetagare.

Under fjärde kvartalet 2024 rapporterade bolaget intäkter på 332,6 MCNY, en minskning med -12% jämfört med föregående år och en gradvis förbättring från -17,3%. Under kvartalet öppnades netto 76 nya butiker, jämfört med 49 i föregående kvartal. Justerad EBITDA-marginal per butik uppgick till 4,8%, en ökning med 3,9 procentenheter från föregående år.

Konkurrens inom branschen har varit mycket hög då Luckin Coffee och uppstartaren Cotti Coffee bedrivit ett priskrig under 2024 som nu gradvis har börjat att stabilisera. Tims är på rätt väg i sin omställning till en mer franchisebaserad modell med förbättrad lönsamhet genom effektivare butiksdrift och expansionen väntas fortsätta i takt med att marknadsläget stabiliseras, även om det stigande kaffepriset kan försvåra lönsamhetsförbättringar under år 2025.

SUBSTANSVÄRDE OCH PORTFÖLJINNEHAV

INNEHAV 2025-03-31	SEKTOR	ANTAL AKTIER	KURS (LCY)	VALUTA	% PORTFÖLJ	MARKNADSVÄRDE, TKR
H World Group	Underhållning	16 011	37,01	USD	5,3%	5 944
Meituan	Underhållning	86 680	155,80	HKD	15,5%	17 415
Trip.com	Underhållning	23 000	494,20	HKD	13,0%	14 658
Summa					33,8%	38 017
Anta Sports	Mode	123 400	85,40	HKD	12,1%	13 590
Chow Tai Fook Jewellery Group	Mode	750 400	8,81	HKD	7,6%	8 525
Summa					19,6%	22 115
Jiumaojiu	Mat & Dryck	1 064 000	2,88	HKD	3,5%	3 952
Jue Wei Food	Mat & Dryck	255 415	15,26	CNY	4,8%	5 391
Tims	Mat & Dryck	39 015	2,93	USD	1,0%	1 147
Summa					9,3%	10 489
Hygeia	Hälsa	222 400	13,44	HKD	3,4%	3 855
Summa					3,4%	3 855
Hangzhou Robam Appliances	Hem & Bostad	254 900	22,70	CNY	7,1%	8 003
Jiangshan Oupai	Hem & Bostad	196 774	15,03	CNY	3,6%	4 090
KE Holding	Hem & Bostad	46 117	20,09	USD	8,3%	9 294
Summa					19,0%	21 387
TOTALT NOTERADE VÄRDEPAPPERSINNEHAV, TKR					85,1%	95 863
LIKVIDA MEDEL, TKR					1,9%	2 131
ÖVRIGA TILLGÅNGAR, TKR					13,2%	15 010
SKULDER, TKR					-0,4%	-401
SUBSTANSVÄRDE, TKR					100,0%	112 602
ANTAL STAMAKTIER (A+B)						29 000 905
SUBSTANSVÄRDE PER STAMAKTIE, KR						3,88

JANUARI – MARS 2025

RESULTAT

Koncernens totalresultat uppgick under det första kvartalet 2025 till -7 176 tkr (5 768). 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 2025 uppgick nettoförvaltningskostnader som andel av substansvärdet till 1,02% (0,96%) motsvarande -1 152 tkr (-1 380). 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 5.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel vid utgången av första kvartalet 2025 uppgick till 2 131 tkr (11 147) och avser banktillgodohavanden i olika valutor. Kortfristiga skulder vid utgången uppgick till 320 tkr (795). Långfristiga skulder uppgick till 81 tkr (118) och avser uppskjuten skatteskuld relaterad till förvärv. Eget kapital vid utgången av kvartalet uppgick till 112 602 tkr (143 294).

ÖVRIGA INTÄKTER

Övriga intäkter under det första kvartalet i 2025 uppgick till 367 tkr (343) vilket avser analystjänster i koncernens dotterbolag. Transaktioner mellan dotterföretag och koncern genomförs 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 2025 uppgick koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten till 1 050 tkr (-8 177).

JANUARI – MARS 2025

RISKER OCH OSÄKERHETSAKTORER

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika risker. Risker och osäkerhetsfaktorer är beskrivna i årsredovisningen (2024) som publicerades 23 april 2025 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 30 000 905 fördelat på tre aktieslag, samtliga med ett kvotvärde på 0,10 kr.

Aktieslag	Typ	Röster per aktie	2025-03-31	2024-12-31
A	Stam	10	1 300 000	1 300 000
B (noterad)	Stam	1	27 700 905	27 700 905
C	Pref.	10	1 000 000	1 000 000
Totalt antal aktier			30 000 905	30 000 905

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 3,74 kr per den 16 maj 2025.

ÖVRIGT

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

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Årsstämma: 5 juni 2025
- Delårsrapport april–juni 2025: 28 aug 2025
- Delårsrapport juli–september 2025: 14 nov 2025

CERTIFIED ADVISER

Bergs Securities AB är bolagets Certified Adviser och kan nås på telefon: +46 739 496 250 samt e-post: ca@bergssecurities.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 26 maj 2025

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 26 maj kl. 14:00 CET, 2025.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KONCERN

<i>Tkr</i>	Not	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Övriga intäkter		367	343	1 374
Utdelningsintäkter från aktier		69	463	3 216
Värdeförändringar	2	-5 957	6 439	1 931
Förvaltningskostnader		-1 519	-1 723	-6 405
Rörelseresultat		-7 040	5 522	117
Finansiella intäkter		10	163	181
Finansiella kostnader		-1	-1	-3
Resultat efter finansiella poster		-7 031	5 684	295
Inkomstskatter		7	8	31
Periodens resultat		-7 024	5 691	327
<i>Resultat per aktie (genomsnittligt antal)</i>				
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)		-0,25	0,18	0,01
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		29 000 905	32 098 090	30 470 970
Rapport över totalresultat				
Periodens resultat		-7 024	5 691	327
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-152	76	100
Periodens totalresultat		-7 176	5 768	426

BALANSRÄKNING

KONCERN

<i>Tkr</i>	Not	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	2	109 283	130 639	116 098
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		16	24	18
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Övriga immateriella tillgångar		326	473	387
Goodwill		851	908	927
Anläggningstillgångar		110 475	132 044	117 429
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Övriga omsättningstillgångar		397	1 017	417
Likvida medel		2 131	11 147	3 084
Omsättningstillgångar		2 528	12 164	3 501
SUMMA TILLGÅNGAR		113 003	144 208	120 930
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		3 000	3 310	3 000
Reservfond		794	484	794
Bundet eget kapital		3 794	3 794	3 794
Övrigt tillskjutet kapital		264 837	279 172	264 837
Reserver		-164	-35	-12
Balanserade vinstmedel		-148 841	-145 328	-149 168
Periodens resultat		-7 024	5 691	327
Fritt eget kapital		108 808	139 500	115 984
Summa eget kapital		112 602	143 294	119 778
<i>Långfristiga skulder</i>				
Uppskjutna skatteskulder		81	118	97
Långfristiga skulder		81	118	97
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Övriga skulder		320	795	1 055
Kortfristiga skulder		320	795	1 055
Summa skulder		401	914	1 152
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		113 003	144 208	120 930

KASSAFLÖDESANALYS

KONCERN

<i>Tkr</i>	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-7 031	5 684	295
<i>Justeri</i> <i>för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	32	34	134
Valutakursdifferenser	182	-574	-467
Orealiserat resultat för värdepapper värderade till verkligt värde	5 390	-5 895	-4 893
Realisationsresultat vid avyttring av aktier	375	17	3 384
Betald skatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 052	-735	-1 547
Ökning/minskning rörelsefordringar	-1	-310	233
Ökning/minskning rörelseskulder	-721	167	392
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 774	-878	-922
Investeringsverksamheten			
Investeringar i dotterföretag	-2 090	-1 000	-4 110
Förvärv av värdepapper	-	-8 593	-19 296
Försäljning av värdepapper	3 140	1 416	25 402
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 050	-8 177	1 996
Finansieringsverksamheten			
Lämnad utdelning	-	-	-3 531
Emissionskostnader	-	-	-118
Inlösen	-	-	-14 526
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-18 175
Periodens kassaflöde	-724	-9 055	-17 101
Likvida medel vid periodens början	3 084	19 620	19 620
Kursdifferens i likvida medel	-229	582	565
Likvida medel vid periodens slut	2 131	11 147	3 084

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KONCERN

<i>Tkr</i>	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Ingående balans	119 778	137 527	137 527
Inlösen	-	-	-14 526
Utdelning	-	-	-3 531
Emissionskostnader	-	-	-118
Periodens resultat	-7 024	5 691	327
Övrigt totalresultat	-152	76	100
Summa eget kapital	112 602	143 294	119 778

RESULTATRÄKNING

MODERBOLAG

Tkr	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Utdelningsintäkter från aktier	69	463	3 216
Värdetförändringar	-5 957	6 439	1 931
Förvaltningskostnader	-1 214	-1 406	-4 970
Rörelseresultat	-7 101	5 495	178
Finansiella intäkter	10	163	181
Finansiella kostnader	-	-1	-1
Resultat efter finansiella poster	-7 091	5 656	358
Inkomstskatter	-	-	-
Periodens resultat	-7 091	5 656	358

BALANSRÄKNING

MODERBOLAG

Tkr 2025-03-31 2024-03-31 2024-12-31

TILLGÅNGAR

<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Värdepappersinnehav	105 892	130 037	116 000
Andelar i koncernföretag	5 354	2 565	2 061
Finansiella anläggningstillgångar	111 246	132 602	118 061
Materiella anläggningstillgångar	16	24	18
Summa anläggningstillgångar	111 261	132 626	118 078
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga omsättningstillgångar	167	663	166
Likvida medel	1 667	10 837	2 650
Omsättningstillgångar	1 834	11 500	2 816
SUMMA TILLGÅNGAR	113 095	144 126	120 894

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Aktiekapital	3 000	3 310	3 000
Reservfond	794	484	794
Bundet eget kapital	3 794	3 794	3 794
Överkursfond	264 837	279 172	264 837
Balanserade vinstmedel	-148 680	-145 198	-149 038
Periodens resultat	-7 091	5 656	358
Fritt eget kapital	109 066	139 630	116 157
Summa eget kapital	112 860	143 424	119 951
Övriga skulder	235	702	943
Kortfristiga skulder	235	702	943
Summa skulder	235	702	943
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	113 095	144 126	120 894

KASSAFLÖDESANALYS

MODERBOLAG

Tkr	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-7 091	5 656	358
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	2	2	8
Valutakursdifferenser	182	-574	-467
Orealiserat resultat för värdepapper värderade till verkligt värde	5 390	-5 895	-4 893
Realisationsresultat vid avyttring av aktier	375	17	3 384
Betald skatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 142	-794	-1 610
Ökning/minskning rörelsefordringar	-0	-381	115
Ökning/minskning rörelseskulder	-708	142	384
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 850	-1 033	-1 111
Investeringsverksamheten			
Investeringar i dotterföretag	-2 090	-1 000	-4 110
Förvärv av värdepapper	-	-8 593	-19 296
Försäljning av värdepapper	3 140	1 416	25 402
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 050	-8 177	1 996
Finansieringsverksamheten			
Lämnad utdelning	-	-	-3 531
Emissionskostnader	-	-	-118
Inlösen	-	-	-14 526
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-18 175
Periodens kassaflöde	-800	-9 209	-17 290
Likvida medel vid periodens början	2 650	19 472	19 472
Kursdifferens i likvida medel	-182	574	467
Likvida medel vid periodens slut	1 667	10 837	2 650

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MODERBOLAG

<i>Tkr</i>	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Ingående balans	119 951	137 768	137 768
Inlösen	-	-	-14 527
Utdelning	-	-	-3 531
Emissionskostnader	-	-	-118
Periodens resultat	-7 091	5 656	358
Summa eget kapital	112 860	143 424	119 951

NYCKELTAL OCH AKTIEDATA

	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Substansvärde vid periodens slut, tkr	112 602	143 294	119 778
Substansvärde per stamaktie (A+B) vid periodens slut, kr	3,88	4,46	4,13
Periodens nettoförvaltningskostnad, tkr	-1 152	-1 380	-5 031
Periodens nettoförvaltningskostnad som andel av substansvärdet, %	1,02%	0,96%	4,20%
Utdelning per stamaktie (A+B), kr*	-	-	0,11
Utdelning per preferensaktie (C), kr	-	-	-
Aktiekurs vid periodens slut, kr (B-aktie)	2,71	3,64	2,84
Högsta aktiekurs, kr	2,94	3,82	4,74
Lägsta aktiekurs, kr	2,43	3,18	2,71
Resultat per stamaktie (A+B) före utspädning, kr	-0,25	0,18	0,01
Resultat per stamaktie (A+B) efter utspädning, kr	-0,25	0,18	0,01
Resultat per preferensaktie (C) före utspädning, kr	-	-	-
Resultat per preferensaktie (C) efter utspädning, kr	-	-	-
Genomsnittligt antal stamaktier (A+B) före utspädning	29 000 905	32 098 090	30 470 970
Genomsnittligt antal stamaktier (A+B) efter utspädning	29 000 905	32 098 090	30 470 970
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	30 000 905	33 098 090	30 000 905
<i>Stamaktier (A+B)</i>	29 000 905	32 098 090	29 000 905
<i>Preferensaktier (C)</i>	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

Denna finansiella rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Vidare tillämpar koncernen RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" medan moderföretaget tillämpar RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". Moderbolaget 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.

Bolagets redovisningsprinciper har inte ändrats och följer fortsatt de principer som användes i årsredovisningen år 2024.

NOT 2. 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 (härledda från prisnoteringar).

Nivå 3 - Verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke-observerbara 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 ännu ingen aktiv verksamhet bedrivs inom bolaget.

Inga finansiella tillgångar eller skulder hänförliga till Nivå 2 återfinns.

NOTER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 2. FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VIA RESULTATRÄKNINGEN (FORTS.)

KONCERNEN

<i>Tkr</i>	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
AKTIER OCH ANDELAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE, SAMTLIGA INNEHAV			
<i>Anskaffningsvärde</i>			
Vid årets början	169 883	175 263	175 263
Periodens förvärv	2 090	9 593	23 406
Periodens avyttringar	-3 515	-1 432	-28 786
Totalt anskaffningsvärde	168 458	183 424	169 883
<i>Värdeförändringar via resultaträkning</i>			
Vid årets början	-53 785	-58 679	-58 679
Periodens värdeförändring via resultaträkning	-5 957	6 439	1 931
Justering värdeförändring avyttrade innehav	567	-544	2 963
Total värdeförändring via resultaträkning	-59 175	-52 784	-53 785
REDOVISAT VÄRDE	109 283	130 639	116 098

ANDELAR I KONCERNFÖRETAG VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE (NIVÅ 3)

<i>Anskaffningsvärde</i>			
Vid årets början	5 144	630	1 034
Periodens förvärv	2 090	1 000	4 110
Periodens avyttringar	-	-	-
Totalt anskaffningsvärde	7 234	1 630	5 144
<i>Värdeförändringar via resultaträkning</i>			
Vid årets början	-5 046	-403	-403
Periodens värdeförändring via resultaträkning	1 203	-625	-4 643
Total värdeförändring via resultaträkning	-3 843	-1 028	-5 046
REDOVISAT VÄRDE	3 391	602	98

NOTER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 2. FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VIA RESULTATRÄKNINGEN (FORTS.)

FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT

<i>Tkr</i>	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV			
<i>Noterade innehav nivå 1</i>			
H World Group	5 944	13 689	5 816
Meituan	17 415	12 513	18 632
Trip.com	14 658	15 567	17 599
Anta Sports	13 590	14 940	13 612
Chow Tai Fook Jewellery Group	8 525	13 309	8 073
Jiumaojiu	3 952	7 297	5 171
Jue Wei Food	5 391	8 012	6 327
Tims	1 147	3 424	1 523
Hygeia	3 855	9 622	4 494
Hangzhou Robam Appliances	8 003	10 333	8 231
Jiangshan Oupai	4 090	7 853	5 455
KE Holding	9 294	13 479	11 247
AN – China Focus A/B	10 029	-	9 819
SUMMA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	105 892	130 037	116 000
ANDELAR I KONCERNBOLAG			
<i>Onoterade innehav nivå 3</i>			
Asia Nordic AB	3 391	602	98
SUMMA ANDELAR I KONCERNFÖRETAG	3 391	602	98
TOTALT FINANSIELLA TILLGÅNGAR	109 283	130 639	116 098

NOTER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 3. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

NOT 4. VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

I slutet av april offentliggjordes ett övergripande förslag inför årsstämman. Förslaget innebär att den nuvarande investeringsportföljen avyttras och att en extrautdelning om 1,52 kr per aktie föreslås, utöver den ordinarie utdelningen om 0,20 kr – totalt 1,72 kr. Samtidigt föreslås en riktad nyemission samt konvertibla skuldebrev till Curitas Ventures AB och en ny styrelsesammansättning.

NOT 5. 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	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Substansvärde			
Värdepappersinnehav	105 892	130 037	115 999
Likvida medel	2 131	11 147	3 084
Övriga tillgångar	4 981	3 024	1 847
Övriga skulder	-401	-913	-1 152
REDOVISAT SUBSTANSVÄRDE	112 602	143 294	119 778

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

	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Substansvärde per aktie			
Substansvärde, tkr	112 602	143 294	119 778
Totalt antal stamaktier vid periodens slut, st	29 000 905	32 098 090	29 000 905
REDOVISAT SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE, KR	3,88	4,46	4,13

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

Tkr	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Nettoförvaltningskostnad			
Förvaltningskostnader koncern	-1 519	-1 723	-6 405
Övriga intäkter	367	343	1 374
REDOVISAD NETTOFÖRVALTNINGSKOSTNAD	-1 152	-1 380	-5 031



NORDIC ASIA INVESTMENT GROUP

Nordic Asia Investment Group 1987 AB
Nybrogatan 11
114 39 Stockholm

www.nordicasiagroup.com