



NORDIC ASIA

INVESTMENT GROUP 1987 AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI – DECEMBER 2021

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2021

FJÄRDE KVARTALET 2021

- Substansvärdet uppgick till 291 034 tkr jämfört med 107 903 tkr vid kvartalets ingång, en ökning om 183 131 tkr (8 411), motsvarande 170% (35). Ökningen av substansvärdet hänförs den noteringsemission som gjordes under december månad i 2021.
- Nordic Asias B-aktie noterades på Nasdaq First North Growth Market den 16 december, där man i samband med noteringen tog in 195 112 tkr före emissionskostnader och fick in över 3 000 nya aktieägare.
- Nordic Asia sade upp serviceavtalet avseende analystjänster och kommer att ta över anställningarna av de lokala analytikerna i Shanghai under det första kvartalet i 2022, vilket ökar transparensen.
- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 7,88 kr jämfört med 8,49 kr vid kvartalets ingång, vilket motsvarar en minskning med 7%.
- Periodens resultat uppgick till -6 625 tkr (411). Resultatet per stamaktie (aktieslag A och B) uppgick till -0,36 kr (0,16).

HELÅRSPERIODEN JANUARI - DECEMBER 2021

- Substansvärdet uppgick till 291 034 tkr jämfört med 32 558 tkr vid årets ingång, en ökning om 258 476 tkr, motsvarande 794%. Ökningen av substansvärdet hänförs de nyemissioner som gjorts under perioden, däribland noteringsemissionen i december månad i 2021.
- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 7,88 kr jämfört med 10,15 kr vid årets ingång, vilket motsvarar en minskning med 22%.
- Periodens resultat uppgick till -23 620 tkr (358). Resultatet per stamaktie uppgick till -2,58 kr (0,43).
- Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 0,08 kr per stamaktie, motsvarande totalt 2 955 tkr, vilket motsvarar portföljbolagens förväntade utdelningar under 2022.

EFTER PERIODENS SLUT

- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 7,93 kr per den 16 februari 2022, motsvarande en ökning om 0,63% sedan årsskiftet.

PORTÖLJ- OCH MARKNADSUTVECKLING

Portföljbolagens underliggande verksamheter fortsatte att utvecklas under 2021 och återhämtade sig särskilt väl under första halvåret när spridningen av Covid-19 i Kina var begränsad och den ekonomiska aktiviteten var fortsatt hög. Läget försämrades under senare delen av 2021 när deltavarianten av viruset spred sig och föranledde strängare restriktioner i Kina, vilket påverkade den ekonomiska aktiviteten och i synnerhet detaljhandeln och tjänstesektorn.

Marknaden hämmades även av regleringar inom IT- och fastighetssektorn, vilka på sikt ämnar att skapa en mer jämbördig konkurrenssituation inom IT-sektorn och begränsa belåningen inom fastighetssektorn. Vidare har portföljbolagen även påverkats negativt av komponentbrist och högre fraktkostnader. Trots denna oförutsägbara period har portföljbolagen fortsatt att utvecklas och återinvesterat i sina verksamheter för att säkra långsiktig tillväxt.

Kinas skifte till en konsumentledd ekonomi är fortfarande i ett tidigt skede och trots en svag konsumentmarknad under senare delen av 2021 har hushållens reallöner och disponibla inkomster fortsatt att öka, vilket i kombination med en högre vaccinationsgrad skapar goda förutsättningar för en gradvis återhämtning av konsumentsektorn. Nordic Asias portföljbolag är välpositionerade för att ta del av denna återhämtning och den fortsatta strukturella tillväxten inom sina respektive sektorer, underbyggt av skiftet mot en allt mer konsumentledd ekonomi.

VD:S KOMMENTARER

MARKNADEN

Under fjärde kvartalet 2021 uppgick tillväxten i detaljhandeln till +3,5%. Det svagare konsumtionssentimentet orsakades dels av de regionala Covid-19-återfallen där exempelvis staden Xian med 13 miljoner invånare gick in i lock-down. Produktion- och utbudstörningar orsakade av komponentbrist, särskilt inom halvledarindustrin, har även haft effekt på ekonomin.

Framåt slutet av fjärde kvartalet uppgick antalet fullvaccinerade till +85% av befolkningen och över 2,8 miljarder vaccinationsdoser har administrerats i Kina hittills. Vidare återhämtade sig inköpschefsindex till över 50,3 i december månad, drivet av den fortsatta efterfrågan inom exportledet och lageruppyggnad av kritiska komponenter.

På grund av de sporadiska spridningarna av Covid-19 har Kina under december månad uttryckt nya stabiliseringsåtgärder i form av monetära lättnader och ökad långivning till infrastruktur och fastighetssektorn för att balansera en svagare konsumentmarknad.

Konsumtionen i Kina förväntas att återhämta sig till "pre-covid" nivåer framåt senare delen av 2022, där den inhemska konsumtionstillväxten för 2022 förväntas uppgå till cirka 7-8% och BNP-tillväxten för helåret till cirka 5-5,5%. Vidare kan vi även observera allt fler inhemska debatter kring Covid-19 och den rådande "nolltolerans"-strategin. Återhämtningstiden kan dock komma att påverkas av landets Covid-19 "exit-strategi" och utvecklingen av nya effektiva Covid-19 behandlingar mot allvarigare fall.

Trots en gradvis återhämtning i Kinas inhemska ekonomi har det globala inflationstrycket ökat kraven på centralbankernas normalisering av penningpolitiken och en gradvis åtstramning av balansräkningarna. Detta har och förväntas att fortsätta sätta press på marknadens värderingar och avkastningskrav.

I detta marknadsläge är vi mindre bekymrade över bolagens fundamentala vinstutveckling då vi bedömer att underliggande marknadsefterfrågan är under en gradvis återhämtning. Detaljhandeln i Kina har innan Covid-19 haft en genomsnittlig årlig tillväxt om drygt 11,5% per år. Vi har dock en viss oro inför att det globala inflationstrycket blir kvarstående och sätter fortsatt press på centralbankernas penningpolitik vilket till en viss grad även påverkar penningflödena och således marknadssentimentet i vår sektor.

PORTFÖLJSTRATEGI

Vår strategi och målsättning utgår ifrån att skapa en långsiktig substansvärdesutveckling med en årlig avkastning om +15% över tid, drivet av portföljbolagens underliggande vinstutveckling.

Fokus är att äga rätt bolag inom tre strategiska områden listade nedan, vilka gynnas av den inhemska växande konsumtionsmarknaden i Kina.

i. *Skiftet mot 5G*

ii. *Handelsplattformar*

iii. *Lokala varumärken*

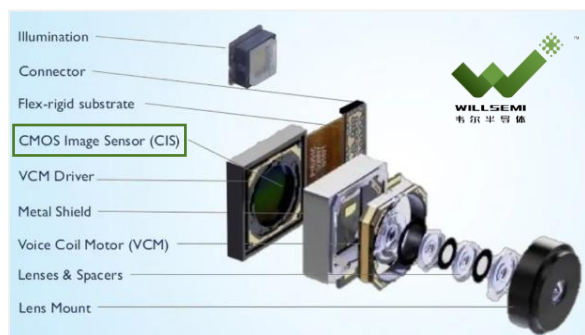
Trots det aktuella marknadsläget har våra portföljbolag klarat sig väl under året. Vidare har marknadsvärderingarna varit relativt låga inom våra fokusområden gentemot övriga mer mogna marknader, samtidigt som korrelationen varit relativt låg mot bl.a. den svenska marknaden.

På grund av rådande marknadsförhållanden och stigande räntenivåer ligger vårt aktuella fokus på att öka exponeringen till bolag i vår portfölj med lägre korrelation till de globala marknaderna, men med fortsatt hög IRR och tydlig vinstvisibilitet. För bolag med högre korrelation (beta) mot marknaden ställs högre avkastningskrav. Således har vi i första hand ökat allokeringen till portföljbolag såsom Eoptolink, SF holdings, Semcorp International, Jiangshan Oupai, Luxshare Precision, Shenzhou International, Anta sports med flera. Vi ser även flera möjligheter i vår pipeline av nya bolag som kan bidra ytterligare till att optimera vår exponering med hänsyn till riskjusterad avkastning.

VD:S KOMMENTARER (FORTS.)

CASE STUDY - WILL SEMICONDUCTOR

Will Semiconductor är en ledande tillverkare av kameran sensorer (CMOS). Förenklat kan kameran sensorer beskrivas som "hjärnan" i digitala kameror, vilka fångar upp bilden genom pixlarna i chipet som omvandlar blyttfånget till en digital bild.



Under 2018 förvärvade Will Semiconductor det amerikanska bolaget Omnivision och är i dagsläget nr 3 globalt inom kameran sensorer efter Sony och Samsung. Bolaget gynnas bl.a. av tillväxten hos de inhemska smartphone-tillverkarna såsom Xiaomi, Oppo, Vivo, Honor, Realme etc. Will Semiconductor är med tidigt i mobiltillverkarnas produktutveckling där kameran sensorerna specificeras till nya smartphones. Sony har ett fortsatt teknikförsprång gentemot Will Semiconductor, vilket minskar allt eftersom.

Bolaget ser även en växande efterfrågan på bilkameror, där en ökad implementering av ADAS L2 (Advanced Driver Assistance System) förväntas att driva en strukturell efterfrågan som resulterar i fler kameror i varje bil. Marknaden för kameran sensorer i bilar befinner sig fortfarande i ett tidigt skede och förväntas att växa snabbare än den underliggande marknaden för kameran sensorer i smartphones. Will Semiconductor är redan nu nr 2 i världen inom kameran sensorer för bilindustrin och tog marknadsandelar från On Semi (amerikansk konkurrent) under fjolåret.

Vi har följt bolaget under en längre tid och ser möjligheter till en positiv långsiktig IRR, drivet av bolagets marknadspositionering i en snabbväxande bransch där vi anser att bolaget har goda förutsättningar att fortsätta ta marknadsdelar för kameran sensorer inom både smartphones-marknaden och bilindustrin.

I februari 2022 investerade vi i Will Semiconductor.

FRAMTIDSUTSIKTER

Efter en lyckad börsnotering i 2021 med nytt emissionskapital befinner vi oss i en aktiv investeringsfas och ser över portföljbolagens tillväxtprognoser parallellt med att vi analyserar nya bolag. Per den 16 februari 2022 uppgår kassan till cirka 33% av substansvärdet vilket har varit gynnsamt under rådande marknadsförhållanden.

Den huvudsakliga strategin förblir oförändrad och vi ser goda förutsättningar för långsiktig vinsttillväxt. Vår avsikt är att investera i nya bolag samt fortsätta att öka allokeringen i våra befintliga innehav. Målsättningen är att under kommande tiden ta tillvara på de möjligheter som vi ser i vår investeringsportfölj med fokus på den långsiktiga vinsttillväxten. Hänsyn måste dock tas till konsumtionsmarknadens återhämtningstakt och de globala penningflödenas påverkan.

Våra bolag är välpositionerade inom sina respektive marknadssegment och det finns en växande underliggande inhemsk efterfrågan som ligger till grund för bolagets tillväxt samtidigt som både inflationstrycket och bolagsvärderingarna är relativt fördelaktiga i våra sektorer. Vidare är vi förväntansfulla inför Kinas Covid-19 "exit-strategi", vilken väntas ha en positiv effekt på detaljhandeln under senare delen av 2022. Således har vi en god utgångspunkt för att leverera ett bra resultat med låg samvariation till den svenska börsen under året.

Tillsammans med styrelsen och våra medarbetare vill jag rikta ett stort tack till alla som har stöttat oss på vår resa och vi ser nu fram emot att skapa värde för våra aktieägare under 2022.



Yining Wang
Verkställande direktör
Nordic Asia Investment Group 1987 AB

KOMMENTARER TILL UTVALDA PORTFÖLJBOLAG



Trots lägre butikshandel under senare delen av 2021 har bolaget gynnats av skiftet mot lokala varumärken där Anta Sports är bland de ledande inhemska varumärkena inom sportmode.

Bolaget fortsätter att öka effektiviteten i fysiska butiker genom att ta över återförsäljarledet och få en tydligare varumärkespositionering, kortare ledtider till kund och än mer professionellt kundbemötande. DTC-omvandlingen (Direct to Consumer) har varit framgångsrik och förväntas ge en effektivitetshöjning i butikerna om ca 30-40%. Målsättningen är att över 70% av den fysiska försäljningen skall gå direkt till kund utan återförsäljare inom de kommande två till tre åren.



Efterfrågan på höghastighetsoptiska transceivers med över 200 - 400 GB/sekund är fortsatt stark, i synnerhet från utländska kunder där behovet för ökad datalagring och högre överföringshastigheter fortsätter att öka. Bolaget gynnas även av det ökade fokuset mot "Metaverse" där uppbyggandet av en virtuell värld skapar allt högre krav på höghastighetsoptiska transceivers, för att nå hastigheter upp mot 400 GB/sekund.



Bolaget fortsätter att gynnas av ökade behov av expressleveranser, drivet av den ökade handeln, både inhemskt och internationellt. Under året såg bolaget en återhämtning av fraktpriserna i den inhemska marknaden, vilket bidragit till en återhämtning av bolagets ASP ("Average selling price") samtidigt som bolaget har minskat sin andel försäljning av lågmarginalprodukter. Vidare har Kerry Logistics, där SF är majoritetsägare, konsoliderats och utgör nu den ledande integrerade logistikleverantören i Sydostasien.

Bolaget förväntas att gynnas av de ökade handelsflödena mellan Kina och Sydostasien till följd av frihandelsavtalet RCEP som trädde i kraft i början på 2022. På sikt är bolagets målsättning att nå en lönsamhet i linje med de större internationella logistikbolagen (DHL/FedEx/UPS).



Trots en fortsatt hög efterfrågan på bolagets produkter, har Xiaomi under 2021 påverkats negativt av komponentbristen av halvledare, vilket begränsat produktionen. Under senare delen av året har situationen förbättrats och bolaget har redan säkrat upp leveranser av halvledare för större delen av 2022.

Bolagets strategi inom mobiltelefoni är att fortsätta utveckla sin produktportfölj inom premiumsegmentet där Xiaomi i dagsläget har en relativt låg penetration.

Samtidigt ska Xiaomi expandera sitt fysiska återförsäljarnätverk där konkurrenter såsom Oppo och Vivo har mer etablerade nätverk. Vidare består närmare 50% av Xiaomis försäljning utanför Kina där bolaget har goda förutsättningar att fortsätta ta marknadsandelar genom sitt starka "price-to-performance"-erbjudande.



ANJOY FOODS

Anjoy Foods är ett ledande livsmedelsbolag och leverantör av frysta färdigrätter och kött- och fiskingredienser till bl.a. hot-pot-restaurangmarknaden.

Bolagets bruttomarginaler har påverkats negativt under senare delen av 2021 till följd av stigande råvarupriser och en dämpad efterfrågan inom tjänsteindustrin. Som marknadsledare inom sitt segment har bolaget nyligen annonserat om prishöjning på cirka 5-10% vilket förväntas förbättra bruttomarginalen.

Bolaget fortsätter sin produktexpansion inom färdigmåltider, vilket är en relativt fragmenterad och snabbväxande nisch drivet av en allt mer hektisk vardag som ställer krav på kortare tillagningstider. Anjoy Foods har inom denna nisch lanserat sitt eget varumärke och tillhörande produktportfölj, som distribueras genom bolagets distributionsnätverk och retail-kedja.

SUBSTANSVÄRDE OCH PORTFÖLJINNEHAV

Nordic Asias substansvärde uppgick till 7,88 kr per stamaktie per den 31 dec 2021 vilket motsvarar en minskning med 22% för 2021. Detta kan jämföras med MSCI China som gått ner 22% under motsvarande period.

INNEHAV 2021-12-31	SEKTOR	ANTAL AKTIER	KURS (LCY)	VALUTA	% PORTFÖLJ	MARKNADSVÄRDE, TKR
NIU Technologies	Mobilitet	18 435	16,11	USD	0,9%	2 686
Semcorp (Yunnan Energy)	Mobilitet	27 500	250,4	CNY	3,4%	9 799
SF Holding	Mobilitet	90 300	68,92	CNY	3,0%	8 857
Geely Auto	Mobilitet	124 000	21,3	HKD	1,1%	3 064
TOTALT MOBILITET					8,4%	24 406
Yealink Network	Produktivitet	52 261	81,45	CNY	2,1%	6 058
Shenzhen Sunway	Produktivitet	176 300	25,32	CNY	2,2%	6 353
Eoptolink	Produktivitet	241 670	39,18	CNY	4,6%	13 475
Sunny Optical	Produktivitet	25 700	246,6	HKD	2,5%	7 351
LuxShare Precision	Produktivitet	159 960	49,2	CNY	3,8%	11 200
Xiaomi Corp	Produktivitet	254 000	18,9	HKD	1,9%	5 568
TOTALT PRODUKTIVITET					17,2%	50 004
Tencent	Underhållning	20 800	456,8	HKD	3,8%	11 021
China Tourism Group Duty Free	Underhållning	15 602	219,41	CNY	1,7%	4 872
Alibaba Group (HK)	E-handel	20 900	118,9	HKD	1,0%	2 882
JD.com (US)	E-handel	300	70,07	USD	0,1%	190
JD.com (HK)	E-handel	16 700	274	HKD	1,8%	5 307
TOTALT UNDERHÅLLNING OCH E-HANDEL					8,3%	24 272
Shenzhou International	Sport & Mode	42 500	149,9	HKD	2,5%	7 389
Anta Sports	Sport & Mode	52 400	116,9	HKD	2,4%	7 105
TOTALT SPORT & MODE					5,0%	14 494
Anjoy Foods	Mat & Dryck	24 000	170,78	CNY	2,0%	5 833
China Feihe	Mat & Dryck	333 000	10,46	HKD	1,4%	4 040
Haidilao	Mat & Dryck	116 000	17,6	HKD	0,8%	2 368
TOTALT MAT & DRYCK					4,2%	12 241
AIA	Finans	54 000	78,6	HKD	1,7%	4 923
China Merchants Bank	Finans	142 500	60,55	HKD	3,4%	10 008
TOTALT FINANS					5,1%	14 931
App Tec	Sjukvård	30 680	118,58	CNY	1,8%	5 177
Hygeia	Sjukvård	45 600	48,8	HKD	0,9%	2 581
TOTALT SJUKVÅRD					2,7%	7 758
Jiangshan Oupai	Sällanköpsvaror	108 000	63,08	CNY	3,3%	9 695
TOTALT SÄLLANKÖPSVAROR					3,3%	9 695
TOTALT VÄRDEPAPPERSINNEHAV					54,2%	157 802
KASSA (OMRÄKNAD TILL SEK)					47,8%	139 161
NETTOSKULD 2021-12-31 (EXKL. KASSA)					-2,0%	-5 930
SUBSTANSVÄRDE					100,0%	291 034
ANTAL STAMAKTIER						36 939 981
SUBSTANSVÄRDE PER STAMAKTIE						7,88 kr
% KASSA (JUSTERAD FÖR NETTOSKULD)						45,8%
% INVESTERAT						54,2%

Per den 16 februari 2022 uppgick Nordic Asias substansvärde per stamaktie till 7,93 kr motsvarande en ökning om 0,63% sedan årsskiftet, vilket kan jämföras med MSCI China som ökade med 0,30% under samma period. Uppställningen av substansvärdet per den 16 februari 2022 finns tillgängligt på Nordic Asias hemsida under Investor Relations, Substansvärde. På hemsidan uppdateras även substansvärdet per stamaktie på daglig basis.

DELÅRSRAPPORT JANUARI – DECEMBER 2021

RESULTAT

Bolagets resultat uppgick under det fjärde kvartalet 2021 till -6 625 tkr (411) och under perioden januari - december 2021 till -23 620 tkr (358).

Den största posten relaterad till resultatet är värdeförändringen av de noterade värdepapperen, vilken till stor del utgörs av orealiserade förluster från värdepapper vilka värderas till marknadsvärde. Samtliga portföljbolag är baserade i Kina, där 2021 har varit ett utmanande börsår. Indexet MSCI China gick ner cirka 22% i 2021, motsvarande Nordic Asias substansvärdesutveckling per stamaktie för perioden.

FÖRVALTNINGSKOSTNADER

Förvaltningskostnader avser kostnader relaterade till att bedriva investeringsarbete och administrativa funktioner. Under det fjärde kvartalet 2021 uppgick förvaltningskostnaderna till 2 859 tkr (157) och under perioden januari - december 2021 till 4 166 tkr (191).

Nordic Asias styrelse antog i juni 2021 en kostnadspolicy för operativa kostnader, där förvaltningskostnaderna ej ska överstiga 1,5% av substansvärdet (egna kapitalet) mätt vid utgången av ett räkenskapsår. För 2021 uppgick denna kostnadskvot till cirka 1,43%. De största posterna i förvaltningskostnaderna är löner och inköp av analystjänster, vilka förekommer först i 2021.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel vid utgången av 2021 uppgår till 139 161 tkr (7 515). Likvida medel utgörs av bankkonton i olika valutor. Summan av likvida medel kan till stor del hänföras den emissionslikvid bolaget erhöll i december 2021 där stora delar inte har allokerats till investeringsverksamheten per balansdagen.

Skulder vid utgången av 2021 uppgår till 6 348 tkr (278) och avser leverantörsskulder och upplupna kostnader där en stor andel utgörs av kostnader relaterade till noteringsemissionen i december 2021. Inga räntebärande skulder förekommer. Eget kapital vid utgången av 2021 uppgår till 291 034 tkr (32 558).

VALUTAEXPONERING

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

INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Förvärv och avyttringar avser köp (-) och sälj (+) av noterade värdepapper. Nettovärdet under det fjärde kvartalet 2021 som redovisat i kassaflödesanalysen uppgår till -64 873 tkr (-17 863) och under perioden januari - december 2021 till -151 574 tkr (-24 237) och hänförs primärt allokering av emissionslikvider enligt bolagets investeringsstrategi.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Nordic Asia ingick i juni 2021 ett serviceavtal med Nordic & Asia Advisory Group 1987 AB ("NAAG") om leverans av primärt bolagsanalys till Nordic Asia. Bolagsanalysen genereras av tre heltidsanställda analytiker i Shanghai som arbetar exklusivt på uppdrag av Nordic Asia. Dessförinnan fakturerade NAAG i egenskap av AIF-förvaltare för Nordic Asia, s.k. förvaltningsavgifter, vilka upphörde efter avregistreringen i juni 2021. Bolagets VD, tillika styrelseledamot Yining Wang, äger via bolag 33,2% av kapitalet och 59,2% av rösterna i NAAG. Under fjärde kvartalet 2021 fakturerade NAAG 2 111 tkr (99) till bolaget och under perioden januari - december 2021 fakturerades 2 624 tkr (129). Avtalet sades upp den 16 december 2021 och Nordic Asia kommer istället att ta över anställningarna av de lokala analytikerna i Shanghai under det första kvartalet i 2022, vilket ökar transparensen.

NYEMISSIONER & BÖRSNOTERING 2021

Under perioden januari - december 2021 har 33 731 818 B-aktier emitterats motsvarande 287 614 tkr till en genomsnittlig teckningskurs på 8,53 kr. Periodens nyemissioner har ökat aktiekapitalet med 3 373 tkr. Emissionskostnader för perioden uppgick till 5 518 tkr och har redovisats direkt mot eget kapital. Nordic Asias B-aktie handlas sedan den 16 december 2021 på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet NAIG B. I samband med noteringen emitterades 24 237 478 B-aktier, vilka tillförde bolaget 195 112 tkr före emissionskostnader. Teckningspriset uppgick till 8,05 kr och fastställdes till substansvärdet per stamaktie per den 6 december 2021. Emissionskostnaderna uppgick till 5 356 tkr och har redovisats direkt mot eget kapital.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 0,08 kr per stamaktie (A+B), totalt 2 955 tkr, vilket motsvarar portföljbolagens förväntade utdelningar under 2022.

DELÅRSRAPPORT JANUARI – DECEMBER 2021

STYRELSEFÖRÄNDRINGAR

Vid den extra bolagsstämma som hölls den 25 oktober 2021 valdes Michael Thurow (ordförande), Jonas Olavi och Johan Roslund in i styrelsen. Yining Wang (VD) och Gabriella Krook Eriksson kvarstår i styrelsen, och Gerda Larsson lämnade sin position.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika risker. Risker och osäkerhetsfaktorer är beskrivna i det prospekt som publicerades i november 2021 och finns tillgängligt på www.nordicasiagroup.com. Riskbilden har ej förändrats för bolaget sedan prospektets publicering.

AKTIER

Totalt antalet aktier i bolaget vid periodens utgång uppgick till 37 939 981 fördelat på tre aktieslag, samtliga med ett kvotvärde om 0,10 kr.

Aktieslag	Typ	Röst per aktie	Antal
A	Stam	10	1 300 000
B (noterad)	Stam	1	35 639 981
C	Pref.	10	1 000 000
Totalt antal aktier 2021-12-31			37 939 981

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Jämfört med den senast lämnade årsredovisning som avlämnats för räkenskapsåret som slutade 2020-12-31 har resultaträkningen och balansräkningens poster anpassats för den bedrivna verksamheten, däribland värdepapper redovisas som anläggningstillgångar istället för som tidigare som omsättningstillgångar. Jämfört med finansiell information som lämnats i prospektet som publicerades i november 2021 har courtage omklassificerats från förvaltningskostnader till värdeförändringar.

Historiska jämförelsesiffror som påverkas har justerats och förändringarna har inte medfört någon ändring av redovisat nettoresultat eller eget kapital.

SKATT

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

EFTER PERIODENS SLUT

Substansvärdet per stamaktie uppgick till 7,93 kr per den 16 februari 2022, motsvarande en ökning om 0,63% sedan årsskiftet.

ÖVRIGT

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

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Årsredovisning 2021: 2 maj 2022
- Delårsrapport januari–mars 2022: 16 maj 2022
- Årsstämma: 16 maj 2022
- Delårsrapport april–juni 2022: 15 aug 2022
- Delårsrapport juli–september 2022: 1 nov 2022

CERTIFIED ADVISER

Partner Fondkommission AB är utsedd till bolagets Certified Adviser och kan nås på telefon: +46 (0) 31 761 22 30 samt e-post: info@partnerfk.se.

KONTAKTINFORMATION

Yining Wang, Verkställande direktör

Nordic Asia Investment Group 1987 AB

Organisationsnummer 559226-8352

Sankt Eriksgatan 63B, 112 34 Stockholm, Sverige

Tel: +46 (0)76 286 43 46

E-mail: ir@nordicasiagroup.com

Hemsida: www.nordicasiagroup.com

Stockholm den 18 februari 2022

Yining Wang, Verkställande direktör

Denna information är sådan information som Nordic Asia Investment Group 1987 AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 februari 2022 kl. 08:00 CET.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i tkr	12 mån	14 mån	3 mån	3 mån
	2021	2020*	2021 Q4	2020 Q4
Utdelningsintäkter från aktier	324	-	-	-
Värdetförändringar	-19 875	646	-3 766	665
Förvaltningskostnader	-4 166	-191	-2 859	-157
Rörelseresultat	-23 718	456	-6 625	508
Inkomstskatter	98	-98	-	-98
Periodens resultat	-23 620	358	-6 625	411

*Avser perioden 15 november 2019 - 31 december 2020. Bolaget grundades i november 2019 och investeringsverksamheten påbörjades först under andra halvan av 2020.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i tkr</i>	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Värdepappersinnehav	157 802	25 322
Summa anläggningstillgångar	157 802	25 322
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Övriga omsättningstillgångar	418	-
Likvida medel	139 161	7 515
Summa omsättningstillgångar	139 579	7 515
SUMMA TILLGÅNGAR	297 382	32 837
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	3 794	340
Ej registrerat aktiekapital	-	81
Bundet eget kapital	3 794	421
Överkursfond	310 402	23 760
Ej registrerad överkursfond	-	7 919
Balanserade vinstmedel	458	100
Periodens resultat	-23 620	358
Fritt eget kapital	287 240	32 137
Summa eget kapital	291 034	32 558
Långfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	-	98
Summa långfristiga skulder	-	98
Kortfristiga skulder		
Övriga kortfristiga skulder	6 348	181
Summa kortfristiga skulder	6 348	181
Summa skulder	6 348	278
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	297 382	32 837

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

<i>Belopp i tkr</i>	<i>12 mån</i> 2021	<i>14 mån</i> 2020*	<i>3 mån</i> 2021 Q4	<i>3 mån</i> 2020 Q4
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	-23 718	456	-6 625	508
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Valutakursdifferenser	495	411	581	440
Resultat för värdepapper värderade till verkligt värde	13 572	-1 238	-169	-1 279
Realisationsresultat vid avyttring av aktier	5 522	154	3 260	110
Betald skatt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 129	-218	-2 953	-221
Ökning/minskning rörelsefordringar	-418	-	-418	-
Ökning/minskning rörelseskulder	6 167	181	5 759	123
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 620	-37	2 388	-99
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Köp/försäljning av värdepapper	-151 574	-24 237	-64 873	-17 863
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-151 574	-24 237	-64 873	-17 863
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission	287 614	32 100	195 538	8 000
Emissionskostnader	-5 518	-	-5 356	-
Erhållna aktieägartillskott	-	100	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	282 096	32 200	190 182	8 000
Periodens kassaflöde	132 141	7 925	127 697	-9 961
Likvida medel vid periodens början	7 515	-	12 046	17 916
Kursdifferens i likvida medel	-495	-411	-581	-440
Likvida medel vid periodens slut	139 161	7 515	139 161	7 515

**Avser perioden 15 november 2019 - 31 december 2020. Bolaget grundades i november 2019 och investeringsverksamheten påbörjades först under andra halvan av 2020.*

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i tkr	12 mån	14 mån
	2021	2020*
Ingående balans	32 558	50
Nyemission	287 614	32 050
Erhållna aktieägartillskott	-	100
Emissionskostnader	-5 518	-
Periodens resultat	-23 620	358
Summa eget kapital	291 034	32 558

*Avser perioden 15 november 2019 - 31 december 2020. Bolaget grundades i november 2019 och investeringsverksamheten påbörjades först under andra halvan av 2020.

NYCKELTAL OCH AKTIEDATA

	12 mån	14 mån	3 mån	3 mån
	2021	2020*	2021 Q4	2020 Q4
Substansvärde, tkr	291 034	32 558	291 034	32 558
Substansvärde per stamaktie (A+B), kr	7,88	10,15	7,88	10,15
Periodens förvaltningskostnad, tkr	-4 166	-191	-2 859	-157
Periodens förvaltningskostnad som andel av substansvärdet	1,43%	0,59%	N/A	N/A
Utdelning per stamaktie (A+B), kr	-	-	-	-
Utdelning per preferensaktie (C), kr	-	-	-	-
Resultat per stamaktie (A+B) före utspädning, kr	-2,58	0,43	-0,36	0,16
Resultat per stamaktie (A+B) efter utspädning, kr	-2,58	0,43	-0,36	0,16
Resultat per preferensaktie (C) före utspädning, kr	-	-	-	-
Resultat per preferensaktie (C) efter utspädning, kr	-	-	-	-
Genomsnittligt antal stamaktier (A+B) före utspädning	9 150 041	825 312	18 514 785	2 522 981
Genomsnittligt antal stamaktier (A+B) efter utspädning	9 150 041	825 312	18 514 785	2 522 981
Genomsnittligt antal preferensaktier (C) före utspädning	1 000 000	325 137	1 000 000	1 000 000
Genomsnittligt antal preferensaktier (C) efter utspädning	1 000 000	325 137	1 000 000	1 000 000
Totalt antal aktier vid periodens slut	37 939 981	4 208 163	37 939 981	4 208 163
<i>Stamaktier (A+B)</i>	36 939 981	3 208 163	36 939 981	3 208 163
<i>Preferensaktier (C)</i>	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000

Resultat per aktie beräknas utifrån genomsnittligt antal aktier under perioden.

*Avser perioden 15 november 2019 - 31 december 2020. Bolaget grundades i november 2019 och investeringsverksamheten påbörjades först under andra halvan av 2020.

DEFINITIONER

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



NORDIC ASIA

INVESTMENT GROUP

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

www.nordicasiagroup.com

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI – DECEMBER 2021