



NORDIC ASIA

INVESTMENT GROUP 1987 AB

DELÅRSRAPPORT
JANUARI - MARS 2022

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2022

FÖRSTA KVARTALET 2022

- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 6,77 kr jämfört med 7,87 kr vid kvartalets ingång, vilket motsvarar en minskning om ca 14%. Detta kan jämföras med MSCI China som gått ner ca 14% under motsvarande period.
- Substansvärdet uppgick till 249 918 tkr jämfört med 290 732 tkr vid kvartalets ingång, en minskning om 40 814 tkr (-1 967).
- Periodens resultat uppgick till -40 064 tkr (-1 967). Resultatet per stamaktie (aktieslag A och B) uppgick till -1,08 kr (-0,61).
- Under kvartalet nettoförvärvades värdepapper för 71 890 tkr (7 207), vilket avser allokering av emissionslikviden från noteringen i december 2021, där allokering gjorts till både befintliga och nya portföljbolag. Vid kvartalets utgång har ca 2/3 allokerats av emissionslikviden.

EFTER PERIODENS SLUT

- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 6,41 kr per den 12 maj 2022, en minskning om ca 5% sedan första kvartalets utgång. Detta kan jämföras med MSCI China som gått ner ca 14% under motsvarande period.

PORTFÖLJ- OCH MARKNADSUTVECKLING

- Nordic Asia har under det första kvartalet för 2022 arbetat aktivt för att optimera portföljen och allokera emissionslikviden som erhöles från börsnoteringen i slutet på förra året. Under perioden har Nordic Asia tagit in fyra nya portföljbolag och avyttrat två samt ökat allokeringen i befintliga innehav. Trots en ny våg av Covid-19 och fortsatta restriktioner är Nordic Asias portföljbolag väl positionerade inom sina respektive marknadssegment med en stark underliggande tillväxt som drivs av Kinas växande inhemska konsumtion, där efterfrågan gradvis förväntas återhämta sig under andra halvan av 2022.
- Den globala marknaden hämmades under det första kvartalet av ett högt inflationstryck till följd av centralbankernas expansiva penningpolitik där konsumenternas köpkraft nu stramas åt i allt högre utsträckning samtidigt som centralbankerna höjer räntorna för att bekämpa inflationstrycket. Kina har dock varit återhållsam i sin penningpolitik under pandemin och den nuvarande inflationstakten i Kina är fortsatt låg gentemot omvärlden. Tvärtemot de globala trenderna av en återhållsam penningpolitik har Kina nu möjlighet att föra en mer expansiv penningpolitik för att stötta den inhemska ekonomin, och vi ser nu en förbättring av kreditimpulsen och sänkta låneräntor för förstagångs bostadsköpare.
- Det förskräckliga kriget mellan Ryssland och Ukraina har haft en övergripande negativ effekt på marknaden med en ökad geopolitisk oro. För Kina blir det viktigt att upprätthålla en balansgång och uppmuntra parterna till en diplomatisk lösning. Kinas ekonomi är dock avsevärt mer integrerad i världsekonomin än Rysslands, med Kina som både USAs och Europas största handelspartner och samtidigt en viktig tillväxtmarknad för flera internationella bolag. Nordic Asias portföljbolag har en mycket begränsad exponering mot Ryssland och Ukraina vilket begränsar inverkan på portföljbolagens intjäning.
- Covid-19 har fortsatt påverka Kina under det första kvartalet, där ökade spridningar av Omikronvarianten resulterat i nya restriktioner. På kort sikt förväntas den inhemska marknaden påverkas negativt, särskilt i de mer drabbade områden där Kina har infört strikta restriktioner i linje med landets "Dynamic Zero Policy" under senare delen av mars och april månad.
- Kina har återupprepat sin kommunikation till marknaden om tillväxtmålet om 5,5% för 2022 med en förväntad högre ekonomisk aktivitet under andra halvan av 2022. Antalet nya fall av Covid-19 har under början av maj månad fortsatt att minska i landet och ledande ekonomiska indikatorer visar nu på en viss stabilisering av ekonomin.

NORDIC ASIA INVESTMENT GROUP

Nordic Asia Investment Group 1987 AB ("Nordic Asia", "bolaget") är ett svenskt investmentbolag som investerar långsiktigt i marknadsledande kinesiska bolag med exponering mot den växande inhemska konsumentmarknaden i Kina. Nordic Asia har ett tjugotal portföljbolag och investerar enbart i börsnoterade företag. Investeringarna är fokuserade på tre utvalda teman och inkluderar skiftet mot 5G, handelsplattformar och lokala varumärken.

VD KOMMENTERAR – MARKNADEN

Vi befinner oss i en speciell tid där de expansiva monetära stimulanserna som vidtogs under pandemin 2020 ännu en gång har förändrat den världsekonomiska spelplanen och utsikterna för den globala finansmarknaden. Det rådande höga inflationstrycket till följd av centralbankernas expansiva penningpolitik har begränsat konsumenternas köpkraft i allt större utsträckning samtidigt som centralbankerna försöker bekämpa inflationstrycket genom höjda räntor. I början på pandemin låg inflationen i USA på 2,3% och 1,2% för Euroområdet i februari 2020. Situationen har sedan dess förändrats och inflationstrycket är det högsta sedan oljekrisen under 1970. Centralbankerna befinner sig i en utmanande sits där man vill minska inflationstrycket samtidigt som man inte vill försvaga ekonomin genom för höga räntekostnader och diskonteringsräntor. Det är en komplex situation där centralbankerna måste hantera en svår balansgång. Kina har dock varit återhållsam i sin penningpolitik under pandemin och den nuvarande inflationstakten i Kina är fortsatt låg gentemot omvärlden. Tvärtemot de globala trenderna av en återhållsam penningpolitik har Kina nu möjlighet att föra en mer expansiv penningpolitik för att stötta den inhemska ekonomin, och vi ser nu en förbättring av kreditimpulsen och sänkta låneräntor för förstagångs bostadsköpare.

Det förskräckliga kriget i Ukraina efter Rysslands invasion har haft en övergripande negativ effekt på marknaden till följd av en ökad geopolitisk oro. För Kina blir det viktigt att upprätthålla en balansgång och uppmuntra parterna till en diplomatisk lösning. Det ska dock nämnas att Kinas ekonomi är avsevärt mer integrerad i världsekonomin än Rysslands med Kina som både USAs och Europas största handelspartner och samtidigt en viktig tillväxtmarknad för flera internationella bolag. Relationen med USA är betydelsefull för Kinas marknadsutveckling och dynamiken länderna emellan är komplex och kan ses som en förhandling mellan världens två ledande ekonomier, som är ömsesidigt beroende av varandra, och där det tidvis kan uppstå friktioner.

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%. 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.

På kort sikt förväntas den inhemska marknaden påverkas negativt av det senaste utbrottet av Omikronvarianten av Covid-19 där Kina trots högre vaccinationsgrader infört strikta restriktioner. Det finns dock en förändringsbenägenhet och Kina börjar gradvis gå från en nolltoleransstrategi till en s.k. "dynamisk nollstrategi". Denna strategi innebär att man ska uppnå största möjliga förebyggande och kontrollerande effekt till lägsta möjliga kostnad och minimera pandemins inverkan på den ekonomiska och sociala utvecklingen.

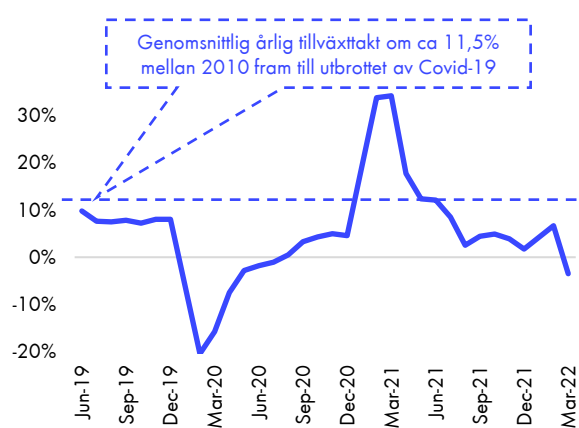
Det är dock i nuläget för tidigt för landet att ändra strategi eftersom vaccinationer av dos 3 uppgår till cirka 46% av befolkningen och dos 2 till cirka 88%, medan kommunikationen och förberedelserna inför en gradvis övergång till en normalisering av Covid-19 ännu inte är fastställda. Vi har sett kontinuerliga justeringar av den rådande Covid-19-strategin, med bl.a. anpassningar till den rådande virusvarianten och för att minimera den ekonomiska inverkan på landets ekonomi.

Den globala ekonomin befinner sig i ett utmanande läge, präglad av monetära åtstramningar, hög inflation och en eventuell försvagning i den globala realekonomin. Kina däremot, befinner sig i något av ett omvänt läge med möjligheter att föra en expansiv penningpolitik tack vare den historiskt återhållsamma strategin och relativt låga inflationen. Kina är också i en situation där tillväxten kan accelereras när Covid-19 normaliseras, och i synnerhet den inhemska konsumentmarknaden som har dämpats under pandemin.

Tillväxt inom Kinas detaljhandel

juni 2019 – mars 2022

(rullande tolv månader)



VD KOMMENTERAR – PORTFÖLJ & FRAMTID

PORTFÖLJEN

Vi har under det första kvartalet i 2022 arbetat aktivt med att optimera portföljen och allokerat emissionslikviden som erhöles från börsnoteringen i slutet av 2021. Vid första kvartalets utgång är cirka 76% av substansvärdet allokerat i investeringsverksamheten, med cirka 24% i kassa där allokering återstår.

Under det första kvartalet har vi ökat allokeringen i befintliga portföljbolag samt förvärvat fyra nya portföljbolag med starka positioner inom sina respektive marknadssegment med stark underliggande tillväxt drivet av Kinas växande inhemska konsumtion.

De nya portföljinnehaven inkluderar:

	<p>Will Semiconductor, global tillverkare av bildsensorer till bland annat bilar, telefoner och halvledarprodukter.</p>
	<p>East Money Information, ledande inhemska digital plattform för värdepapper.</p>
	<p>Angel Yeast, marknadsledare inom inhemska livsmedelsingredienser för jästprodukter till bland annat bagerimarknaden.</p>
	<p>Juewei Food, delikatesskedja med en franchisemodell med högkvalitativa lättare måltider och snacks.</p>

De förvärvade bolagen har följts under en längre tid och har en strategisk marknadsposition inom sina respektive strukturella tillväxtniches med god lönsamhet och tillväxtpotential. Då våra bolag främst är fokuserade på den inhemska konsumentmarknaden har de dessutom en lägre samvariation med övriga marknader. Således har våra bolag, trots en osäker extern omgivning, goda tillväxtpotentialer på den inhemska konsumentmarknaden.

FRAMTIDSUTSIKTER

Världsekonomin befinner sig i ett osäkert skede efter mer än ett decennium med expansiv penningpolitik som nu har nått en vändpunkt. Implikationerna av detta är svåra att förutspå, men Nordic Asia har ett bra utgångsläge genom sin positionering mot Kinas inhemska ekonomi där tillväxten drivs av bland annat den växande konsumentmarknaden och en lägre inflationstakt, till följd av en mer restriktiv penningpolitik under perioden innan 2022.

Den 29 april gjorde partiet i Kina ett viktigt uttalande om att prioritera tillväxtmålet för 2022 om 5,5% och att detta ska infrias främst genom en utökad inhemska efterfrågan. Om detta skall möjliggöras så krävs en högre tillväxttakt under andra halvan i 2022. På kort sikt förväntas tillväxten i Kina fortsatt att dämpas av Covid-19, särskilt i de områden där Kina infört strikta restriktioner, men när restriktionerna väl lättnar finns goda förutsättningar för en stark återhämtning bland Nordic Asias portföljbolag under andra halvan av 2022.

Vi förväntar oss en ökad efterfrågan för kinesiska investeringar bland professionella investerare som söker en global diversifiering i en marknad där inflationsnivån är lägre och tillväxten underbyggs av den växande konsumentmarknaden, som även har en lägre samvariation med övriga marknader. Trots en osäker omvärld kan återhämtningen av den kinesiska konsumtionen utgöra en ljusglimt i en annars komplex och svårnavigerad global ekonomi.

Tillsammans med styrelsen och våra medarbetare vill jag återigen tacka våra investerare för ert förtroende. Vi ser framemot att fortsätta denna långsiktiga resa tillsammans med er!



Yining Wang
Verkställande direktör
Nordic Asia Investment Group 1987 AB

SUBSTANSVÄRDE OCH PORTFÖLJINNEHAV

Nordic Asias substansvärde uppgick till 6,77 kr per stamaktie per den 31 mars 2022 vilket motsvarar en minskning om cirka 14% i det första kvartalet i 2022. Detta kan jämföras med MSCI China som gått ner cirka 14% under motsvarande period.

INNEHAV 2022-03-31	SEKTOR	ANTAL AKTIER	KURS (LCY)	VALUTA	% PORTFÖLJ	MARKNADSVÄRDE, TKR
SF Holding	Mobilitet	145 000	45.7	CNY	3.9%	9 761
NIU Technologies	Mobilitet	69 621	9.66	USD	2.5%	6 325
Semcorp (Yunnan Energy)	Mobilitet	37 300	220	CNY	4.8%	12 088
TOTALT MOBILITET					11.2%	28 175
LuxShare Precision	Produktivitet	184 660	31.7	CNY	3.4%	8 623
Xiaomi Corp	Produktivitet	652 800	13.94	HKD	4.4%	10 923
Will Semiconductor	Produktivitet	31 300	193.4	CNY	3.6%	8 917
Yealink Network	Produktivitet	57 761	77.75	CNY	2.6%	6 616
Shenzhen Sunway	Produktivitet	176 300	18.03	CNY	1.9%	4 683
Eoptolink	Produktivitet	241 670	31.2	CNY	4.4%	11 107
TOTALT PRODUKTIVITET					20.3%	50 869
China Tourism Duty Free	Underhållning	6 387	164.37	CNY	0.6%	1 547
Tencent	Underhållning	31 800	374.2	HKD	5.7%	14 283
Alibaba Group (HK)	E-handel	40 200	112.1	HKD	2.2%	5 409
JD.COM (US)	E-handel	300	57.87	USD	0.1%	163
JD.COM (HK)	E-handel	44 640	234	HKD	5.0%	12 538
TOTALT UNDERHÅLLNING OCH E-HANDEL					13.5%	33 940
Anta Sports	Sport & Mode	113 200	98.4	HKD	5.3%	13 370
Shenzhen International	Sport & Mode	78 400	104.8	HKD	3.9%	9 862
TOTALT SPORT & MODE					9.3%	23 232
Angel Yeast	Mat & Dryck	122 500	41.68	CNY	3.0%	7 521
Anjoy Foods	Mat & Dryck	48 300	110.3	CNY	3.1%	7 848
Jue Wei Food	Mat & Dryck	39 000	42.13	CNY	1.0%	2 420
TOTALT MAT & DRYCK					7.1%	17 790
AIA	Finans	54 000	82.45	HKD	2.1%	5 344
China Merchants Bank	Finans	154 500	61.55	HKD	4.5%	11 414
East Money Information	Finans	69 300	25.34	CNY	1.0%	2 587
TOTALT FINANS					7.7%	19 345
Wuxi AppTec	Sjukvård	11 570	112.38	CNY	0.8%	1 915
Hygeia	Sjukvård	110 800	30.55	HKD	1.6%	4 063
TOTALT SJUKVÅRD					2.4%	5 978
Jiangshan Oupai	Sällanköpsvaror	123 300	63.61	CNY	4.6%	11 554
TOTALT SÄLLANKÖPSVAROR					4.6%	11 554
TOTALT VÄRDEPAPPERSINNEHAV, TKR					76.0%	190 882
KASSA (OMRÄKNAD TILL SEK), TKR					24.4%	60 178
NETTOSKULD 2022-03-31 (EXKL. KASSA), TKR					-0.5%	-1 142
SUBSTANSVÄRDE, TKR					100.0%	249 918
ANTAL STAMAKTIER						36 939 981
SUBSTANSVÄRDE PER STAMAKTIE, KR						6.77
% KASSA (MINUS NETTOSKULD)						23.6%
% INVESTERAT						76.4%

Per den 12 maj 2022 uppgick Nordic Asias substansvärde per stamaktie till 6,41 kr motsvarande en minskning om ca 5% sedan första kvartalets utgång, vilket kan jämföras med MSCI China som gått ner ca 14% under samma period. Uppställningen av substansvärdet per den 12 maj 2022 finns tillgängligt på Nordic Asias hemsida under Investor Relations, Substansvärde. På hemsidan uppdateras även substansvärdet per stamaktie på daglig basis.

KOMMENTARER TILL UTVALDA PORTFÖLJBOLAG



Juewei Food är den största franchise-kedjan inom stuvad mat i Kina med nästan 14 000 restauranger.

Under 2021 genererade bolaget intäkter på 6,55 miljarder CNY främst från försäljningen av stuvade delikatesser där traditionella maträtter har omvandlats till en snack-produkt. Sådana standardiserade produkter har möjliggjort Jueweis framgångsrika och snabba expansion med masstillverkning och etablering av ett enhetligt franchise-nätverk.

Till följd av Covid-19 har marknaden pressats vilket lett till en branschkonsolideringen. Juewei har dragit fördel av detta och fortsätter att öka sin marknadsandel genom att öppna fler restauranger, särskilt i de mellanstora städerna i Kina.



Semcorp (Yunnan Energy) är en ledande tillverkare av litiumbatteriseparatorer som är en kritisk komponent i eldrivna fordon.

Under 2021 genererade bolaget intäkter på 8 miljarder CNY med ett resultat på 915,7 miljoner CNY, motsvarande en ökning om 80% respektive 112% jämfört med föregående år. Försäljningen av litiumbatteriers separatorfilmprodukter stod för ca 87% av omsättningen, en ökning från föregående års ca 81% vilket reflekterar den snabba tillväxten bland elfordon och förnybar energi där efterfrågan på Semcorps produkter är fortsatt hög.

Semcorp har en fördelaktig position på marknaden gentemot konkurrenterna då bolaget har en sofistikerad tillverkningsprocess med produktionsfördelar samt starka kundrelationer. Den inhemska marknadsandelen steg till från 32% till 39% och den globala marknadsandelen låg på 27%. Till år 2025 har Semcorp som mål att nå en global marknadsandel på 50%.



SF Holding är en av Kinas ledande logistikleverantörer med fokus på integrerade och intelligenta leveranslösningar.

Under första kvartalet 2022 ökade intäkterna med 48% till 63,0 miljarder CNY medan resultatet uppgick till 1,0 miljard CNY jämfört med en förlust på 1,0 miljard CNY under första kvartalet 2021. Tre faktorer bidrog till det starka kvartalet; en fortsatt optimering av produktmixen med fokus på lönsamhet, fortsatt omorganisation av logistikrutten och ett förnyat företagsfokus som prioriterar kvaliteten på intäkterna snarare än omsättningstillväxt.

På kort sikt väntas Covid-restriktionerna i Kina och de höga bränslekostnaderna att utgöra en utmaning, men blickar man framåt har SF med sin omfattande infrastruktur en bra position för att fortsätta ta marknadsandelar när restriktionerna väl lättas och den ekonomiska aktiviteten återupptas. Sedan 2020 har SF gjort betydande investeringar för att hantera ökade fraktvolymerna då marknaden växte med 30% under år 2021.



Eoptolink är en ledande leverantör av fiberoptiska moduler som används i datacentraler med en hög andel av sina intäkter från utländska kunder som exempelvis Amazon. För 2021 låg denna andel på 78% vilket är en signifikant ökning från tidigare års 56%. Eftersom utländska kunder vanligtvis har en större budget och en starkare efterfrågan på högkvalitativa produkter kan Eoptolink leverera bland de högsta marginalerna i branschen.

Företagets intäkter uppgick till 739 miljoner CNY med ett resultat på 132 miljoner CNY under det första kvartalet i 2022, vilket är en ökning på 18% jämfört med samma period föregående år. Företaget har en stark orderbok och förväntas leverera en omsättningstillväxt mellan 20-30% under året.

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2022

RESULTAT

Bolagets resultat uppgick under det första kvartalet i 2022 till -40 064 tkr (-1 967).

Den största posten relaterad till resultatet är värdeförändringen av de noterade värdepapperen, vilken till stor del utgörs av orealiserade förluster från värdepapper som värderas till marknadsvärde. Samtliga portföljbolag är baserade i Kina, där marknaden varit volatil. Indexet MSCI China gick ner cirka 14% under kvartalet, motsvarande Nordic Asias substansvärdeutveckling per stamaktie för perioden. Vidare har marknadsutvecklingen präglats av den makroekonomiska utvecklingen i omvärlden med ett högt inflationstryck och en geopolitisk oro till följd av kriget mellan Ryssland och Ukraina.

FÖRVALTNINGSKOSTNADER

Förvaltningskostnader avser kostnader relaterade till att bedriva investeringsarbete och administrativa funktioner. Under det första kvartalet 2022 uppgick förvaltningskostnaderna till -1 572 tkr (-190).

Nordic Asia har en kostnadspolicy för operativa kostnader där förvaltningskostnaderna ej ska överstiga 1,5% av substansvärdet (egna kapitalet) mätt vid utgången av ett räkenskapsår. För det första kvartalet i 2022 uppgick förvaltningskostnaderna som andel av substansvärdet till cirka 0,63%.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel vid utgången av första kvartalet 2022 uppgick till 60 178 tkr (268). Likvida medel utgörs av bankkonton i olika valutor. Summan av likvida medel kan till stor del hänföras den emissionslikvid bolaget erhöll i december 2021 cirka 1/3 ej ännu har allokerats till investeringsverksamheten per balansdagen.

Skulder vid utgången av första kvartalet 2022 uppgick till 1 379 tkr (288) och avser primärt leverantörsskulder och upplupna kostnader. Inga räntebärande skulder förekommer. Eget kapital vid utgången av första kvartalet 2022 uppgår till 249 918 tkr (30 591). En emissionskostnad om 750 tkr associerad till noteringsemissionen i 2021 har bokförts mot eget kapital under det första kvartalet i 2022, vilken också ingår i skuldposten vid utgången av perioden.

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 andra kvartalet i 2022 som redovisat i kassaflödesanalysen uppgår till -71 890 tkr (-7 207) och hänförs primärt allokering av likviden från noteringsemissionen i december 2021, där allokering gjorts till både befintliga bolag och nya bolag.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående parter sker på marknadsmässiga villkor. Nordic Asia ingick i juni 2021 ett serviceavtal med Nordic & Asia Advisory Group 1987 AB ("NAAG") om leverans av primärt bolagsanalys. Bolagsanalysen genereras av tre analytiker i Shanghai som arbetar exklusivt på uppdrag av Nordic Asia. Bolagets VD, tillika styrelseledamot Yining Wang, äger via bolag 33,2% av kapitalet och 59,2% av rösterna i NAAG. Under första kvartalet i 2022 fakturerade NAAG 340 tkr (125). Avtalet med NAAG sades upp i december 2021 med tre månaders uppsägningstid. De tre anställda analytikerna i Shanghai planeras att flyttas över till bolaget under 2022.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika risker. Risker och osäkerhetsfaktorer är beskrivna i årsredovisningen (2021) som publicerades den andra maj 2022 och finns tillgänglig på www.nordicasiagroup.com. Riskbilden har ej förändrats för bolaget sedan årsredovisningens publicering.

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2022

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.

Antal aktier				
Aktieslag	Typ	Röst per aktie	2022-03-31	2021-03-31
A	Stam	10	1 300 000	1 300 000
B (noterad)	Stam	1	35 639 981	1 908 163
C	Pref.	10	1 000 000	1 000 000
Totalt antal aktier			37 939 981	4 208 163

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.

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 6,41 kr per den 12 maj 2022, en minskning om ca 5% sedan första kvartalets utgång. Detta kan jämföras med MSCI China som gått ner ca 14% under motsvarande period.
- Styrelsens ordförande Michael Thurow avböjer från omval under 2022 för att istället övergå till en roll som senior rådgivare för att stötta ledningen och bolagets verksamhet i Kina och Asien. Michael Thurow kvarstår i styrelsen fram till och med årsstämman den 23 maj 2022. Till ny ordförande föreslås Johan Roslund.

Stockholm den 16 maj 2022

Yining Wang, Verkställande direktör

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

ÖVRIGT

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

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Årsstämma: 23 maj 2022
- Delårsrapport april–juni 2022: 22 aug 2022
- Delårsrapport juli–september 2022: 1 nov 2022

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

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

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 16 maj kl. 09:00 CEST.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	<i>3 mån</i>	<i>3 mån</i>	<i>12 mån</i>
<i>Tkr</i>	2022 Q1	2021 Q1	2021
Utdelningsintäkter från aktier	28	-	324
Värdetförändringar	-38 520	-1 874	-19 875
Förvaltningskostnader	-1 572	-190	-4 346
Rörelseresultat	-40 064	-2 064	-23 897
Inkomstskatter	-	98	98
Periodens resultat	-40 064	-1 967	-23 800

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Tkr	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Värdepappersinnehav	190 882	30 611	157 802
Materiella anläggningstillgångar	20	-	-
Summa anläggningstillgångar	190 902	30 611	157 802
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga omsättningstillgångar	217	-	448
Likvida medel	60 178	268	139 161
Summa omsättningstillgångar	60 396	268	139 609
SUMMA TILLGÅNGAR	251 298	30 879	297 412
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	3 794	421	3 794
Ej registrerat aktiekapital	-	-	-
Bundet eget kapital	3 794	421	3 794
Överkursfond	309 530	31 679	310 280
Ej registrerad överkursfond	-	-	-
Balanserade vinstmedel	-23 342	458	458
Periodens resultat	-40 064	-1 967	-23 800
Fritt eget kapital	246 124	30 170	286 938
Summa eget kapital	249 918	30 591	290 732
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	1 379	288	6 680
Summa kortfristiga skulder	1 379	288	6 680
Summa skulder	1 379	288	6 680
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	251 298	30 879	297 412

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	3 mån	3 mån	12 mån
Tkr	2022 Q1	2021 Q1	2021
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	-40 064	-2 064	-23 897
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Valutakursdifferenser	-468	-67	495
Resultat för värdepapper värderade till verkligt värde	29 490	2 276	13 572
Realisationsresultat vid avyttring av aktier	9 320	-358	5 522
Betald skatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 721	-214	-4 309
Ökning/minskning rörelsefordringar	231	-	-448
Ökning/minskning rörelseskulder	-5 300	107	6 499
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 790	-107	1 741
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-20	-	-
Köp/försäljning av värdepapper	-71 890	-7 207	-151 574
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-71 910	-7 207	-151 574
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	-	-	287 614
Emissionskostnader	-750	-	-5 640
Erhållna aktieägartillskott	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-750	-	281 974
Periodens kassaflöde	-79 450	-7 314	132 141
Likvida medel vid periodens början	139 161	7 515	7 515
Kursdifferens i likvida medel	468	67	-495
Likvida medel vid periodens slut	60 178	268	139 161

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	<i>3 mån</i>	<i>3 mån</i>	<i>12 mån</i>
<i>Tkr</i>	2022 Q1	2021 Q1	2021
Ingående balans	290 732	32 558	32 558
Nyemission	-	-	287 614
Erhållna aktieägartillskott	-	-	-
Emissionskostnader	-750	-	-5 640
Periodens resultat	-40 064	-1 967	-23 800
Summa eget kapital	249 918	30 591	290 732

NYCKELTAL OCH AKTIEDATA

	3 mån	3 mån	12 mån
Tkr	2022 Q1	2021 Q1	2021
Substansvärde, tkr	249 918	30 591	290 732
Substansvärde per stamaktie (A+B), kr	6,77	9,54	7,87
Periodens förvaltningskostnad, tkr	-1 572	-190	-4 346
Periodens förvaltningskostnad som andel av substansvärdet, %	0,63%	0,62%	1,49%
Utdelning per stamaktie (A+B), kr	-	-	0,08*
Utdelning per preferensaktie (C), kr	-	-	-
Aktiekurs vid periodens slut, kr (B-aktie)	6,64	N/A	7,00
Högsta aktiekurs, kr	8,00	N/A	7,06
Lägsta aktiekurs, kr	6,16	N/A	6,82
Resultat per stamaktie (A+B), antal aktier vid periodens utgång, kr	-1,08	-0,61	-0,64
Resultat per stamaktie (A+B) före utspädning, kr	-1,08	-0,61	-2,60
Resultat per stamaktie (A+B) efter utspädning, kr	-1,08	-0,61	-2,60
Resultat per preferensaktie (C) före utspädning, kr	-	-	-
Resultat per preferensaktie (C) efter utspädning, kr	-	-	-
Genomsnittligt antal stamaktier (A+B) före utspädning	36 939 981	3 208 163	9 150 041
Genomsnittligt antal stamaktier (A+B) efter utspädning	36 939 981	3 208 163	9 150 041
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	37 939 981	4 208 163	37 939 981
Stamaktier (A+B)	36 939 981	3 208 163	36 939 981
Preferensaktier (C)	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Antal anställda vid periodens utgång	4	-	4
Antal anställda i genomsnitt	4	-	2

Resultat per aktie beräknas utifrån genomsnittligt antal aktier under perioden.

*Till stämman föreslagen utdelning.

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

DELÅRSRAPPORT
JANUARI – MARS 2022