



NORDIC ASIA

INVESTMENT GROUP 1987 AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2023

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2023

FJÄRDE KVARTALET 2023

- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 4,28 kr jämfört med 5,35 kr vid kvartalets ingång, vilket motsvarar en minskning om ca 20%.
- Substansvärdet uppgick till 137 527 tkr jämfört med 171 843 tkr vid kvartalets ingång, en förändring motsvarande -34 316 tkr (-8 331).
- Periodens totalresultat uppgick till -34 453 tkr (14 988). Resultatet per stamaktie (aktieslag A och B) uppgick till -1,07 kr (0,44).
- Koncernen övergår till redovisningsstandarden IFRS och presenteras för första gången enligt den nya standarden i den här rapporteringen.

JANUARI – DECEMBER 2023

- Periodens totalresultat uppgick till -78 754 tkr (-36 810). Totalresultatet per stamaktie (aktieslag A och B) uppgick till -2,37 kr (-1,04).
- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 4,28 kr jämfört med 6,78 kr vid periodens ingång, vilket motsvarar en minskning om ca 37% (minskning om ca 36% exkl. lämnad utdelning).
- Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 0,11 kr (0,09) per stamaktie, en höjning om ca 22% vilket motsvarar portföljbolagens förväntade utdelningar under 2024.

EFTER PERIODENS SLUT

- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 4,36 kr per den 23 februari 2024.

PORTFÖLJ- OCH MARKNADSUTVECKLING

- Nordic Asia har under året koncentrerat investeringsportföljen till tolv bolag med fortsatt fokus på den inhemska konsumtionsmarknaden, främst inom tjänstesektorn. Viktad omsättningstillväxt för våra portföljbolag uppgick till ca 35% med en viktad rörelsemarginal om ca 15% för helåret. Detta möjliggör fortsatt starkt kassaflöde och ökade utdelningar för kommande år.
- Portföljbolagen väntas fortsätta växa under 2024 där bolagens ledningar i nuläget inte ser signifikanta förändringar i rådande marknadsläge. Marknaden förväntas dock att förbli volatil och det är svårt att bedöma när bolagsvärderingarna i Kina återhämtar sig och går mot genomsnittliga historiska nivåer.
- Trots en viss nedgång i det globala inflationsläget under det fjärde kvartalet 2023 präglas marknaden av en fortsatt osäkerhet kring inflationsförväntningar och geopolitisk oro i mellanöstern.
- BNP-tillväxten för helåret 2023 i Kina kom in på 5,2% främst drivet av inhemsk konsumtion inom detaljhandeln (+8,4%) och tjänstesektorn (+20%).
- Investeringar inom fastighetssektorn för nybyggnationer fortsatte att minska med ca -9,6%, medan exporten vände till positivt under årets sista kvartal.
- De kinesiska börserna avvek från de globala marknaderna under kvartalet och trots en fin vinståterhämtning under 2023 befinner sig värderingsmultiplarna i nuläget på historiskt låga nivåer. Under året har multiplarna i Hong Kong, Shanghai och Shenzhen minskat med ca 25% respektive 20%. Den kinesiska marknaden är i nuläget mycket lågt värderat sett till historiska P/E tal och därmed kan förändringar i sentiment leda till en snabb återhämtning.

VD HAR ORDET

MARKNADEN

Trots en viss nedgång i det globala inflationsläget under kvartalet råder en fortsatt osäkerhet kring allmänna inflationsförväntningar och den geopolitiska oron i mellanöstern. Global kärninflation är fortsatt hög och baseeffekterna från det höga oljepriset har kommit ned i det fjärde kvartalet. Därmed finns en fortsatt risk att inflationen åter vänder upp över kärninflationen när jämförelsebasen minskar, vilket kan påverka förväntningar kring tidsplanen och takten av räntesänkningar.

BNP-tillväxten för helåret 2023 i Kina kom in på 5,2% främst drivet av inhemsk konsumtion inom detaljhandeln (+8,4%) och tjänstesektorn (+20%). Investeringar inom fastighetssektorn för nybyggnationer fortsatte att minska med ca -9,6% under kvartalet, medan exporten vände till positivt under årets sista kvartal. Trots en svagare fastighet och exportmarknad uppnådde Kina tillväxtmålet om ca 5% BNP-tillväxt under år 2023 vilket främst kan härledas till återhämtningen av inhemsk konsumtion, där konsumtionsmarknaden står för en allt större och viktigare andel av total BNP. Inflationen i Kina är nästan obefintlig och uppgick till -0,3% för helåret på grund av låga mat- och oljepriser, medan kärninflationen låg på 0,7%.

De kinesiska börserna avvek från de globala marknaderna under kvartalet och trots en fin vinståterhämtning under 2023 befinner sig värderingsmultiplarna i nuläget på historiskt låga nivåer. Under året har multiplarna i Hong Kong, Shanghai och Shenzhen minskat med ca 25% respektive 20% vilket delvis kan förklaras av oro för den svagare nybyggnationsmarknaden, ökade globala marknadsräntor och fortsatt geopolitisk osäkerhet.

| Urval av kinesisk makrodata | Dec 2023 | Sep 2023 |
|-----------------------------|----------|----------|
| BNP-tillväxt (YoY) | 5,2% | 4,9% |
| Detaljhandel (YoY) | 7,2% | 6,8% |
| Inflation, KPI (YoY) | -0,3% | 0,0% |
| PMI - Tjänster | 50,4 | 50,2 |
| PMI - Tillverkning | 49,0 | 50,6 |

PORTFÖLJEN

Nordic Asia har under året koncentrerat investeringsportföljen till tolv bolag med fortsatt fokus på den inhemska konsumtionsmarknaden, speciellt inom tjänstesektorn. Bolagen har under året redovisat goda resultat, stärkt sina marknadspositioner och tagit marknadsandelar med fortsatt starka balansräkningar. Viktad omsättningstillväxt för våra portföljbolag uppgick till ca 35% med en viktad rörelsemarginal om ca 15% för helåret. Trots att bolagen noterar en något svagare efterfråga gentemot 2019 före Covid, har bolagen i snitt uppnått eller överträffat vinstmålen för 2023. Detta möjliggör fortsatt starkt kassaflöde och ökade utdelningar för kommande år.

FRAMTIDSUTSIKTER

Inför 2024 förväntas Kina bibehålla ett BNP-tillväxtnål om ca 5% med fortsatt fokus på den inhemska konsumtionsmarknaden i kombination med fortsatta satsningar på digitalisering samt skifte mot förnybar energi. För fastighetsmarknaden är målsättningen att stabilisera nybyggnationerna vilket väntas ske från och med andra halvåret 2024. Då inflationen väntas ligga kvar på en relativt låg nivå om 1-2% ger detta även utrymme för ytterligare penningpolitiska åtgärder.

Portföljbolagen väntas fortsätta växa under 2024 och bolagens ledningar ser i nuläget inga signifikanta förändringar i rådande marknadsläge. Det är dock svårt att bedöma när värderingsmultiplar i Kina återhämtar sig till mer genomsnittliga historiska nivåer och marknaden förväntas förbli volatil, härlett till bland annat förfallen av tidigare penningpolitiska stödet till bankerna i USA (BTFP) samt ojämn utveckling av nybyggnationsmarknaden i Kina. Den kinesiska marknaden är i nuläget mycket lågt värderat sett till historiska P/E tal och därmed kan förändringar i sentiment leda till en snabb återhämtning.

Vårt fokus är fortsatt att föra en nära dialog med våra bolag och kontinuerligt följa resultatutvecklingen. Vidare avser vi att förstärka vårt lokala affärsnätverk och aktivt förbättra kostnadskvoten i Nordic Asia där vi ser en del optimeringsmöjligheter för år 2024.

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



Yining Wang

Verkställande direktör

Nordic Asia Investment Group 1987 AB

NOTERADE PORTFÖLJINNEHAV

2023-12-31



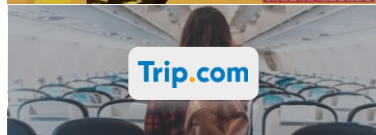
H World Group

Hotellkoncern med varumärken globalt



Meituan

E-handelsplattform för matleveranser, näthandel och tjänster



Trip.com Group

Plattform för resebokningar och kringtjänster för hotell samt resor



Anta Sports

Globalt sportklädesföretag för skor, kläder och accessoarer



Chow Tai Fook

Smyckeskedja med omfattande franchise butiks nätverk



Jiumaojiu Group

Operatör av restaurangvarumärkena Jiumaojiu, Tai Er och Song Hot Pot



Juewei Food

Ledande tillverkare av lättare måltider och snacks



Tim Hortons

Exklusiv franchisetagare av Tim Hortons Café och Popeyes i Kina



Hygeia

Privatägd sjukhuskedja med fokus på cancerbehandlingar



Hangzhou Robam Appliances

Ledande tillverkare av köksutrustning och kringprodukter



Jiangshan Oupai

Tillverkare, utvecklare och service för diverse dörrlösningar



KE Holdings Inc

Fastighetsmäklarplattform och fastighetsförmedling

KOMMENTARER TILL UTVALDA PORTFÖLJBOLAG



H World Group är en ledande hotellkoncern i Kina med inhemska och globala hotell. Bolaget har under åren framgångsrikt utvecklat ett medlemskapsprogram vilket skapat en mycket stark och lojal kundbas. Vid utgången av 2023 bedrev H World Group 9 394 hotell med 912 444 hotellrum i 18 länder.

H World Groups hade ett framgångsrikt fjärde kvartal 2023. Intäkter per rum (RevPAR) i Kina överskred målen för året och visade en stark återhämtning i beläggningsgrad på 80,5% vilket nästan är på nivåer före Covid. Fler hotell än planerat har öppnats vilket bidrog till ökad tillväxt medan den europeiska verksamheten hade en långsammare återhämtning med en liten minskning i det genomsnittliga rumspriset.

H World Group fortsätter att vara framgångsrika trots att det inte öppnas lika många nya hotell i Kina efter Covid. Bolaget öppnar även nya hotell snabbare än tidigare och har förbättrat kvalitén, vilket fortsatt bidrar till tillväxten.



Anta Sports är ett ledande sportklädesföretag och äger märken som FILA, Arc'teryx, Salomon med flera.

Anta släppte sin operativa uppdatering för 2023 med en detaljhandelsförsäljning för varumärket Anta som växte med höga ensiffriga tal jämfört med föregående år. Varumärket FILA växte med nära 20% jämfört med föregående år och vissa andra varumärken växte med 60-65%. Antas operativa resultat var stabilt och i linje med förväntningar. Vi förväntar oss att bruttomarginalen fortsätter att öka jämfört med föregående år tack vare företagets kanal- och produktförbättringar.

Anta Sports förväntas förbli marknadsledare med sin diversifierade produktportfölj och erfarna ledning. Antas framgångsrika multi-brand-strategi fortsätter att ta ytterligare marknadsandelar och uppnå högre vinstmarginaler främst inom premiumsegmentet samt genom ökad operationell effektivitet och internationalisering.



Jiangshan Oupai är den största tillverkaren av inredningslösningar i Kina. Bolaget utvecklar även relaterade produkter som garderober, stödskyddsörrar och brandörrar.

Jiangshan har släppt sin prognos för helåret 2023 och omsättningen förväntas hamna omkring 3,72 mdr CNY, en ökning med 15,9% för helåret och 1,9% för fjärde kvartalet. Resultatet för helåret har förbättrats avsevärt jämfört med 2022 som tyngdes av stora kreditförluster. Bolaget gör stora omstruktureringar då den svaga nyproduktionsmarknaden minskat kraftigt. Bolaget har istället fokuserat på att diversifiera produktportföljen samt försäljningskanaler mot renoveringsmarknaden som nu bidrar med en betydande del av bolagets tillväxt.

Vi har en fortsatt positiv syn på Jiangshan Oupais marknadsledande position då bolaget är innovativt och har stora skalfördelar i dess produktion. Nedgången i nybyggnationsmarknaden gör det svårare för samtliga konkurrenter vilket ger möjlighet att ta marknadsandelar genom skalfördelar.



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

Jueweis intäkter under tredje kvartalet 2023 uppgick till 7,1 mdr CNY (+5% YoY), något under förväntan främst härlett till en långsam återhämtning efter Covid-19 på butiksnivå och höjda detaljhandelspriser. Bruttoresultatet var 1,7 mdr CNY, vilket motsvarar -6% jämfört med samma kvartal föregående år, med en marginal om 24% (26%) på grund av höjda råvarupriser. En marginalförbättring noterades under fjärde kvartalet eftersom råvarukostnader åter fallit tillbaka.

Jueweis marginal för huvudverksamheten väntas återhämta sig till nivåer före Covid under de kommande kvartalen medan intäkstillväxten väntas ligga kvar stabilt eftersom restaurangnätverket fortsätter att expandera, särskilt bland de medelstora städerna i Kina. Trots att Juewei är marknadsledande inom sin nisch är marknaden fortsatt fragmenterad och det finns fortsatt utrymme för framtida tillväxt.

SUBSTANSVÄRDE OCH PORTFÖLJINNEHAV

| INNEHAV 2023-12-31 | SEKTOR | ANTAL AKTIER | KURS (LCY) | VALUTA | % PORTFÖLJ | MARKNADSVÄRDE, TKR |
|---|---------------|--------------|------------|--------|---------------|--------------------|
| H World Group | Underhållning | 31 204 | 33.44 | USD | 7.6% | 10 478 |
| Meituan | Underhållning | 86 880 | 81.90 | HKD | 6.7% | 9 147 |
| Trip.com | Underhållning | 34 800 | 277.60 | HKD | 9.0% | 12 419 |
| Summa | | | | | 23.3% | 32 044 |
| Anta Sports | Mode | 122 800 | 75.75 | HKD | 8.7% | 11 958 |
| Chow Tai Fook Jewellery Group | Mode | 824 200 | 11.62 | HKD | 9.0% | 12 311 |
| Summa | | | | | 17.6% | 24 269 |
| Jiumaojiu | Mat & Dryck | 823 000 | 6.10 | HKD | 4.7% | 6 454 |
| Jue Wei Food | Mat & Dryck | 278 015 | 26.86 | CNY | 7.7% | 10 554 |
| Tims | Mat & Dryck | 279 316 | 1.75 | USD | 3.6% | 4 908 |
| Summa | | | | | 15.9% | 21 916 |
| Hygeia | Hälsa | 196 000 | 35.30 | HKD | 6.5% | 8 894 |
| Summa | | | | | 6.5% | 8 894 |
| Hangzhou Robam Appliances | Hem & Bostad | 288 957 | 21.78 | CNY | 6.5% | 8 895 |
| Jiangshan Oupai | Hem & Bostad | 180 974 | 29.69 | CNY | 5.5% | 7 594 |
| KE Holding | Hem & Bostad | 75 828 | 16.21 | USD | 9.0% | 12 343 |
| Summa | | | | | 21.0% | 28 831 |
| TOTALT NOTERADE VÄRDEPAPPERSINNEHAV, TKR | | | | | 84.3% | 115 954 |
| KASSA (OMRÄKNAD TILL SEK), TKR | | | | | 14.3% | 19 620 |
| ÖVRIGA TILLGÅNGAR, TKR | | | | | 2.0% | 2 737 |
| ÖVRIGA SKULDER (2023-12-31), TKR | | | | | -0.6% | -784 |
| SUBSTANSVÄRDE, TKR | | | | | 100.0% | 137 527 |
| ANTAL STAMAKTIER (A+B) | | | | | | 32 098 090 |
| SUBSTANSVÄRDE PER STAMAKTIE, KR | | | | | | 4.28 |

Per den 23 februari 2024 uppgick Nordic Asias substansvärde per stamaktie till 4,36 kr. Uppställningen av substansvärdet finns tillgängligt på Nordic Asias hemsida under Investor Relations, Substansvärde. På hemsidan uppdateras även substansvärdet per stamaktie på veckobasis.

JANUARI – DECEMBER 2023

RESULTAT

Koncernens totalresultat uppgick under det fjärde kvartalet i 2023 uppgick till -34 453 tkr (14 988) och till -78 754 tkr (-36 810) för perioden jan-dec. 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 fluktuera mer än marknaden. En mer koncentrerad portfölj med ett färre antal portföljbolag förväntas dock ge bättre förutsättningar för en god långsiktig avkastning överstigande marknadssnittet över tid.

FÖRVALTNINGSKOSTNADER

Förvaltningskostnader avser kostnader relaterade till att bedriva investeringsarbete och administrativa funktioner. För perioden jan-dec 2023 uppgick nettoförvaltningskostnader som andel av substansvärdet till 5,14% (2,36) motsvarande -7 075 tkr (-5 496). Ökningen förklaras bl.a. av konsolideringen av investeringsorganisationen genom förvärv av dotterbolag som slutfördes i slutet av 2022. 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 8.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel vid utgången av fjärde kvartalet 2023 uppgick till 19 620 tkr (24 179) och avser banktillgodohavanden i olika valutor. Kortfristiga skulder vid utgången av fjärde kvartalet 2023 uppgick till 663 tkr (1 008). Långsiktiga skulder uppgår till 121 tkr (161) och avser uppskjuten skatteskuld relaterad till förvärv.

FINANSIELL STÄLLNING (Forts.)

Eget kapital vid utgången av fjärde kvartalet 2023 uppgick till 137 527 tkr (233 054). Under perioden jan-dec påverkades det egna kapitalet tillika kassan negativt med 13 254 tkr (16 346) efter inlösen av aktier enligt bolagsordningens § 11. Totalt anmäldes 2 285 140 (2 556 751) B-aktier för inlösen med en inlösenkurs om 5,80 kr (6,39) per aktie.

ÖVRIGA INTÄKTER

Övriga intäkter uppgår till 337 tkr (0) och avser transaktioner för tjänster som utbyts mellan dotterföretagen i koncernen som ej eliminerats. Motsvarande belopp tas upp som kostnad på koncernnivå. För mer information hänförs till Not 1.

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 fjärde kvartalet i 2023 uppgick koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten till -1 034 tkr (-15 380) och till 18 659 tkr (-87 003) för perioden jan-dec.

EMISSIONSKOSTNADER

Totala emissionskostnader för perioden jan-dec 2023 uppgick till 425 tkr (1 568) och avsåg juridiska kostnader i samband med börsnoteringen år 2021 som inte hade fakturerats samt kostnader hänförliga till frivillig inlösen. Emissionskostnaderna är bokförda mot eget kapital.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 0,11 kr (0,09) per stamaktie (A+B), motsvarande totalt 3 531 tkr (3 094), vilket motsvarar portföljbolagens förväntade utdelningar under 2024.

JANUARI – DECEMBER 2023

RISKFaktorER

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk, valutarisk, finansierings- och likviditetsrisk.

MARKNADSRISK

Nordic Asia handlar med noterade aktier och utsätts således för marknadsrelaterade risker. Dessa kan i sin tur delas in i tre typer av riskkategorier; i) Aktiekursrisker, ii) Makroekonomiska risker, iii) Regulatoriska marknadsrisker associerade med investeringar i Kina.

Aktiekursrisker

Aktiekursrisker relaterade till Nordic Asias noterade portföljbolag kan påverka Nordic Asias substansvärde i negativ riktning. Nordic Asia äger aktier vars aktiekurs kan variera över tid och Nordic Asia är sålunda exponerat mot portföljbolagens aktiekurser. Då det är det långsiktiga engagemanget som ligger till grund för bolagets strategiska agerande kan det förekomma en stor aktiekursriskexponering i en eller flera av Nordic Asias investeringar. Den långsiktiga ägarfilosofin gör att något mål för aktiekursrisker, som påverkas av kortsiktiga fluktuationer, inte är definierat. Vidare säkras inte aktiekursrisken för de noterade portföljbolagen.

Makroekonomiska risker

Det allmänna ekonomiska klimatet och rådande marknadsförhållanden, däribland en globalt hög inflations- och räntenivå, kan påverka Nordic Asia och dess investeringsverksamhet.

Regulatoriska risker

Den politiska, ekonomiska och regulatoriska miljö i vilken Nordic Asia befinner samt investerar i, är föremål för oförutsedda förändringar. Eventuella förändringar av den ekonomiska utvecklingen eller av lokala, regionala eller politiska organ som en följd av exempelvis val eller förändringar av styrande personer kan leda till förändringar av tillämpliga lagar och regler eller till förändringar i tillämpningen av gällande lagar och regler. Sådana förändringar kan förhindra, begränsa eller omöjliggöra för bolaget eller portföljbolagens möjligheter att bedriva verksamhet.

VALUTARISK

Bolagets risker relaterade till valutakursförändringar uppstår till följd av köp och försäljning i olika valutor och vid omräkning av balansposter i utländsk valuta till svenska kronor, samt till följd av förvaring av likvida medel i andra valutor på valutakonton.

Bolaget har valutaexponering mot CNY, HKD och USD och använder sig normalt inte av några finansiella instrument för att säkra sig mot valutakursrisker.

FINANSIERINGS- OCH LIKVIDITETSRISK

Med finansierings- och likviditetsrisk avses risken för att kostnader ökar och finansieringsmöjligheterna begränsas när lån ska omsättas samt att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas som en följd av otillräcklig likviditet eller svårigheter att erhålla finansiering.

Nordic Asia som verksamhet har begränsade betalningsförpliktelser och äger främst tillgångar som är marknadsnoterade med god likviditet som kan omsättas för att bemöta eventuella finansieringsbehov.

JANUARI – DECEMBER 2023

AKTIER

Totalt antalet aktier i bolaget vid periodens utgång uppgick till 33 098 090 fördelat på tre aktieslag, samtliga med ett kvotvärde på 0,10 kr.

| Aktieslag | Typ | Röster per aktie | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---------------------|-------|------------------|------------|------------|
| A | Stam | 10 | 1 300 000 | 1 300 000 |
| B (noterad) | Stam | 1 | 30 798 090 | 33 083 230 |
| C | Pref. | 10 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Totalt antal aktier | | | 33 098 090 | 35 383 230 |

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

Anmälan om frivillig inlösen av aktier enligt bolagsordningen § 11 resulterade i inlösen av 2 285 140 (2 556 751) B-aktier under det andra kvartalet i 2023 till en inlösenkurs om 5,80 kr (6,39) per aktie. Kvotvärdet är oförändrat efter avsättning till reservfonden.

KONCERN

Koncernförhållande uppstod i slutet av 2022 i samband med förvärv och således saknas historiska jämförelsesiffror på koncernnivå för 2022 med undantag för balansräkningen per 2022-12-31. Jämförelsesiffror för resterande rapporter förekommer först från och med det första kvartalet i 2023 och framåt.

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

EFTER PERIODENS SLUT

Substansvärdet per stamaktie uppgick till 4,36 kr per den 23 februari 2024.

ÖVRIGT

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

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

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

CERTIFIED ADVISER

Aktieinvest FK AB är bolagets Certified Adviser och kan nås på telefon: +46 8 506 517 03 samt e-post: rutger.ahlerup@aktieinvest.se

KONTAKTINFORMATION

Yining Wang, Verkställande direktör
 Nordic Asia Investment Group 1987 AB
 Org.nr. 559226-8352
 Nybrogatan 11 6tr, 114 39 Stockholm, Sverige
 Tel: +46 (0)76 286 43 46
 E-mail: ir@nordicasiagroup.com
 Hemsida: www.nordicasiagroup.com

Stockholm den 29 februari 2024

Yining Wang, Verkställande direktör

Denna information är sådan information som Nordic Asia Investment Group 1987 AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 februari kl. 10:00 CET, 2024.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

FÖR KONCERNEN

| <i>Tkr</i> | Not | Okt-dec 2023 | Helår 2023 |
|--|-----|-----------------|----------------|
| Övriga intäkter | | 337 | 337 |
| Utdelningsintäkter från aktier | | 390 | 2 619 |
| Värdeförändringar | 3 | -33 338 | -74 687 |
| Förvaltningskostnader | | -1 853 | -7 412 |
| Rörelseresultat | | -34 465 | -79 143 |
| Finansiella intäkter | | 94 | 472 |
| Finansiella kostnader | | -1 | -3 |
| Resultat efter finansiella poster | | -34 372 | -78 674 |
| Inkomstskatter | | 8 | 32 |
| Periodens resultat | | -34 365 | -78 642 |
| <i>Resultat per aktie</i> | | | |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) | | -1,07 | -2,37 |
| Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning | | 32 098 090 | 33 093 535 |
| Rapport över totalresultat | | | |
| Periodens resultat | | -34 365 | -78 642 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| <i>Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen</i> | | | |
| Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | | -89 | -111 |
| Periodens totalresultat | | -34 453 | -78 754 |

Koncernförhållande uppstod i slutet av 2022 i samband med förvärv och således saknas historiska jämförelsesiffror på koncernnivå för 2022 med undantag för balansräkningen per 2022-12-31.

BALANSRÄKNING

KONCERN

| <i>Tkr</i> | Not | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--|-----|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde | 3 | 116 584 | 208 198 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | 26 | 34 |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Övriga immateriella tillgångar | | 484 | 643 |
| Goodwill | | 870 | 924 |
| Anläggningstillgångar | | 117 964 | 209 799 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | | |
| Övriga omsättningstillgångar | | 727 | 245 |
| Likvida medel | | 19 620 | 24 179 |
| Omsättningstillgångar | | 20 347 | 24 424 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 138 311 | 234 223 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Aktiekapital | | 3 310 | 3 538 |
| Reservfond | | 484 | 256 |
| Bundet eget kapital | | 3 794 | 3 794 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 279 172 | 292 622 |
| Reserver | | -111 | - |
| Balanserade vinstmedel | | -66 685 | -26 553 |
| Periodens resultat | | -78 642 | -36 810 |
| Fritt eget kapital | | 133 733 | 229 260 |
| Summa eget kapital | | 137 527 | 233 054 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | |
| Uppskjutna skatteskulder | | 121 | 161 |
| Långfristiga skulder | | 121 | 161 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | |
| Övriga skulder | | 663 | 1 008 |
| Kortfristiga skulder | | 663 | 1 008 |
| Summa skulder | | 784 | 1 169 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 138 311 | 234 223 |

KASSAFLÖDESANALYS

KONCERN

| <i>Tkr</i> | Okt-dec 2023 ¹⁾ | Helår 2023 ¹⁾ |
|---|-------------------------------|-----------------------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Resultat efter finansiella poster | -34 372 | -78 674 |
| <i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i> | | |
| Avskrivningar | 32 | 134 |
| Valutakursdifferenser | 981 | 1 183 |
| Orealiserat resultat för värdepapper värderade till verkligt värde | 32 357 | 38 077 |
| Realisationsresultat vid avyttring av aktier | - | 34 878 |
| Betald skatt | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -1 002 | -4 401 |
| Ökning/minskning rörelsefordringar | -22 | -673 |
| Ökning/minskning rörelseskulder | -175 | -155 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -1 199 | -5 229 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Investeringar i dotterföretag | -1 034 | -1 034 |
| Förvärv av värdepapper | - | -134 104 |
| Försäljning av värdepapper | - | 153 796 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 034 | 18 659 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Lämnad utdelning | - | -3 094 |
| Emissionskostnader | - | -425 |
| Inlösen | - | -13 254 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | -16 773 |
| Periodens kassaflöde | -2 233 | -3 344 |
| Likvida medel vid periodens början | 22 855 | 24 179 |
| Kursdifferens i likvida medel | -1 002 | -1 215 |
| Likvida medel vid periodens slut | 19 620 | 19 620 |

Koncernförhållande uppstod i slutet av 2022 i samband med förvärv och således saknas historiska jämförelsesiffror på koncernnivå för 2022 med undantag för balansräkningen per 2022-12-31.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KONCERN

Tkr

| 2023 Helår | Aktiekapital | Reservfond | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat | Årets resultat | Reserver | Totalt |
|------------------------------------|--------------|------------|----------------------------|---------------------|----------------|----------|---------|
| Belopp vid årets ingång | 3 538 | 256 | 292 622 | -26 553 | -36 810 | - | 233 053 |
| Omföring föregående års resultat | - | - | - | -36 810 | 36 810 | - | - |
| Transaktioner med ägare | | | | | | | |
| Inlösen | -229 | 229 | -13 025 | -229 | - | - | -13 254 |
| Utdelning | - | - | - | -3 094 | - | - | -3 094 |
| Emissionskostnader | - | - | -425 | - | - | - | -425 |
| Årets resultat | - | - | - | - | -78 642 | - | -78 642 |
| Övrigt totalresultat | - | - | - | - | - | -111 | -111 |
| Belopp vid årets utgång 2023-12-31 | 3 310 | 484 | 279 172 | -66 685 | -78 642 | -111 | 137 527 |

Koncernförhållande uppstod i slutet av 2022 i samband med förvärv och således saknas historiska jämförelsesiffror på koncernnivå för 2022 med undantag för balansräkningen per 2022-12-31.

RESULTATRÄKNING

MODERBOLAGET

| <i>Tkr</i> | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Helår 2023 | Helår 2022 |
|--|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Utdelningsintäkter från aktier | 390 | 112 | 2 619 | 1 892 |
| Värdetförändringar | -33 338 | 16 594 | -74 687 | -33 332 |
| Förvaltningskostnader | -1 432 | -1 845 | -6 915 | -5 496 |
| Rörelseresultat | -34 380 | 14 862 | -78 983 | -36 936 |
| Finansiella intäkter | 94 | 185 | 472 | 185 |
| Finansiella kostnader | -1 | -59 | -2 | -59 |
| Resultat efter finansiella poster | -34 287 | 14 988 | -78 512 | -36 810 |
| Inkomstskatter | - | - | - | - |
| Periodens resultat | -34 287 | 14 988 | -78 512 | -36 810 |

BALANSRÄKNING

MODERBOLAGET

| <i>Tkr</i> | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Värdepappersinnehav | 115 954 | 208 198 |
| Andelar i koncernföretag | 2 594 | 1 963 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 118 548 | 210 162 |
| Materiella anläggningstillgångar | 26 | 34 |
| Summa anläggningstillgångar | 118 573 | 210 196 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | |
| Övriga omsättningstillgångar | 282 | 215 |
| Likvida medel | 19 472 | 23 529 |
| Omsättningstillgångar | 19 754 | 23 744 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 138 327 | 233 939 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Aktiekapital | 3 310 | 3 538 |
| Reservfond | 484 | 256 |
| Bundet eget kapital | 3 794 | 3 794 |
| Överkursfond | 279 172 | 292 622 |
| Balanserade vinstmedel | -66 685 | -26 553 |
| Periodens resultat | -78 512 | -36 810 |
| Fritt eget kapital | 133 974 | 229 260 |
| Summa eget kapital | 137 768 | 233 054 |
| Övriga skulder | 559 | 886 |
| Kortfristiga skulder | 559 | 886 |
| Summa skulder | 559 | 886 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 138 327 | 233 939 |

KASSAFLÖDESANALYS

MODERBOLAGET

| <i>Tkr</i> | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Helår 2023 | Helår 2022 |
|---|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Resultat efter finansiella poster | -34 287 | 14 988 | -78 512 | -36 810 |
| <i>Lusterling för poster som inte ingår i kassaflödet</i> | | | | |
| Avskrivningar | 2 | 2 | 8 | 7 |
| Valutakursdifferenser | 981 | 1 808 | 1 183 | -1 827 |
| Orealiserat resultat för värdepapper värderade till verkligt värde | 32 357 | -19 642 | 38 077 | 8 267 |
| Realisationsresultat vid avyttring av aktier | - | 1 191 | 34 878 | 26 336 |
| Betald skatt | - | - | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -947 | -1 654 | -4 366 | -4 027 |
| Ökning/minskning rörelsefordringar | 300 | 675 | -110 | 233 |
| Ökning/minskning rörelseskulder | -237 | -3 852 | -283 | -5 794 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -884 | -4 831 | -4 759 | -9 587 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | - | - | 0 | -41 |
| Investeringar i dotterföretag | -1 034 | -1 963 | -1 034 | -1 963 |
| Förvärv av värdepapper | - | -20 532 | -134 104 | -182 348 |
| Försäljning av värdepapper | - | 7 115 | 153 796 | 97 348 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 034 | -15 380 | 18 659 | -87 003 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Lämnad utdelning | - | - | -3 094 | -2 955 |
| Nyemission | - | - | - | - |
| Emissionskostnader | - | -271 | -425 | -1 568 |
| Inlösen | - | - | -13 254 | -16 346 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | -271 | -16 773 | -20 869 |
| Periodens kassaflöde | -1 917 | -20 483 | -2 873 | -117 459 |
| Likvida medel vid periodens början | 22 371 | 45 819 | 23 529 | 139 161 |
| Kursdifferens i likvida medel | -981 | -1 808 | -1 183 | 1 827 |
| Likvida medel vid periodens slut | 19 472 | 23 529 | 19 472 | 23 529 |

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MODERBOLAGET

Tkr

| 2023 Helår | Aktiekapital | Reservfond | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat | Totalt |
|------------------------------------|--------------|------------|--------------|---------------------|----------------|---------|
| Belopp vid årets ingång | 3 538 | 256 | 292 622 | -26 553 | -36 810 | 233 053 |
| Omföring föregående års resultat | - | - | - | -36 810 | 36 810 | - |
| Transaktioner med ägare | | | | | | |
| Inlösen | -229 | 229 | -13 025 | -229 | - | -13 254 |
| Utdelning | - | - | - | -3 094 | - | -3 094 |
| Emissionskostnader | - | - | -425 | - | - | -425 |
| Årets resultat | - | - | - | - | -78 512 | -78 512 |
| Belopp vid årets utgång 2023-12-31 | 3 310 | 484 | 279 172 | -66 685 | -78 512 | 137 768 |

Tkr

| 2022 Helår | Aktiekapital | Reservfond | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat | Totalt |
|------------------------------------|--------------|------------|--------------|---------------------|----------------|---------|
| Belopp vid årets ingång | 3 794 | - | 310 280 | 458 | -23 800 | 290 732 |
| Omföring föregående års resultat | - | - | - | -23 800 | 23 800 | - |
| Transaktioner med ägare | | | | | | |
| Inlösen | -256 | 256 | -16 091 | -256 | - | -16 346 |
| Utdelning | - | - | - | -2 955 | - | -2 955 |
| Emissionskostnader | - | - | -1 568 | - | - | -1 568 |
| Årets resultat | - | - | - | - | -36 810 | -36 810 |
| Belopp vid årets utgång 2022-12-31 | 3 538 | 256 | 292 621 | -26 553 | -36 810 | 233 053 |

NYCKELTAL OCH AKTIEDATA

| | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Helår 2023 | Helår 2022 |
|---|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Substansvärde vid periodens slut, tkr | 137 527 | 233 054 | 137 527 | 233 054 |
| Substansvärde per stamaktie(A+B) vid periodens slut, kr | 4,28 | 6,78 | 4,28 | 6,78 |
| Periodens nettoförvaltningskostnad, tkr | -1 516 | -1 845 | -7 075 | -5 496 |
| Periodens nettoförvaltningskostnad som andel av substansvärdet, % | 1,10% | 0,79% | 5,14% | 2,36% |
| Utdelning per stamaktie (A+B), kr* | - | - | 0,09 | 0,08 |
| Utdelning per preferensaktie (C), kr | - | - | - | - |
| Aktiekurs vid periodens slut, kr (B-aktie) | 3,47 | 5,50 | 3,47 | 5,50 |
| Högsta aktiekurs, kr | 4,50 | 5,50 | 7,14 | 8,00 |
| Lägsta aktiekurs, kr | 3,42 | 4,50 | 3,42 | 4,50 |
| Resultat per stamaktie (A+B) före utspädning, kr | -1,07 | 0,44 | -2,37 | -1,04 |
| Resultat per stamaktie (A+B) efter utspädning, kr | -1,07 | 0,44 | -2,37 | -1,04 |
| Resultat per preferensaktie (C) före utspädning, kr | - | - | - | - |
| Resultat per preferensaktie (C) efter utspädning, kr | - | - | - | - |
| Genomsnittligt antal stamaktier (A+B) före utspädning | 32 098 090 | 34 383 230 | 33 093 535 | 35 525 012 |
| Genomsnittligt antal stamaktier (A+B) efter utspädning | 32 098 090 | 34 383 230 | 33 093 535 | 35 525 012 |
| Genomsnittligt antal preferensaktier (C) före utspädning | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Genomsnittligt antal preferensaktier (C) efter utspädning | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Totalt antal aktier vid periodens slut | 33 098 090 | 35 383 230 | 33 098 090 | 35 383 230 |
| <i>Stamaktier (A+B)</i> | 32 098 090 | 34 383 230 | 32 098 090 | 34 383 230 |
| <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 och inkluderar även betalda men ej ännu registrerade aktier.
Totalt antal aktier vid periodens slut inkluderar betalda men ej ännu registrerade aktier.

*Utdelning avser under året utbetalad utdelning.

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.

Denna redovisning är Nordic Asia Investment Group 1987 AB:s första finansiella rapport som upprättas i enlighet med IFRS och finansiell information har räknats om från den 1 januari 2023. Då värdepappersportföljen sedan tidigare tagits upp till verkligt värde har ingen omräkningseffekt identifierats för dessa. Denna rapport är även den första rapporten med koncernresultaträkning då koncernförhållande uppstod i slutet av 2022.

KONCERNREDOVISNING

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

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

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

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Värdepappersinnehav

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

Andelar i koncernföretag

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

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill

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

Övriga immateriella tillgångar

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

NOTER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 2. UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

Koncernföretag

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

Preferensaktier

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

NOT 3. FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VIA RESULTATRÄKNINGEN

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

hur marknaden värderar liknande finansiella instrument.

VÄRDERINGSNIVÅER ENLIGT IFRS 13

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

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

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

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

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

Nordic Asia innehar ett koncernföretag värderat i Nivå 3 och har tagits upp till befintliga tillgångar minus skulder vid utgången av perioden, då ännu ingen aktiv verksamhet bedrivs inom bolaget.

Inga finansiella tillgångar eller skulder hänförliga till Nivå 2 återfinns.

NOTER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

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

KONCERNEN

Tkr 2023-12-31 2022-12-31

AKTIER OCH ANDELAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE, SAMTLIGA INNEHAV

Anskaffningsvärde

| | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Vid årets början | 228 799 | 170 136 |
| Årets förvärv | 135 138 | 182 348 |
| Årets avyttringar | -188 674 | -123 684 |
| Totalt anskaffningsvärde | 175 263 | 228 799 |

Värdeförändringar via resultaträkning

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Vid årets början | -20 601 | -12 334 |
| Årets värdeförändring via resultaträkning | -74 687 | -33 332 |
| Justering värdeförändring avyttrade innehav | 36 609 | 25 064 |
| Total värdeförändring via resultaträkning | -58 679 | -20 601 |

| | | |
|------------------------|----------------|----------------|
| REDOVISAT VÄRDE | 116 584 | 208 198 |
|------------------------|----------------|----------------|

ANDELAR I KONCERNFÖRETAG VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE (NIVÅ 3)

Anskaffningsvärde

| | | |
|---------------------------------|--------------|----------|
| Vid årets början | - | - |
| Årets förvärv | 1 034 | - |
| Årets avyttringar | - | - |
| Totalt anskaffningsvärde | 1 034 | - |

Värdeförändringar via resultaträkning

| | | |
|--|-------------|----------|
| Vid årets början | - | - |
| Årets värdeförändring via resultaträkning | -403 | - |
| Total värdeförändring via resultaträkning | -403 | - |

| | | |
|------------------------|------------|----------|
| REDOVISAT VÄRDE | 630 | - |
|------------------------|------------|----------|

NOTER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

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

FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT

| <i>Tkr</i> | Verkligt värde 2023-12-31 |
|---|------------------------------|
| LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV | |
| <i>Noterade innehav nivå 1</i> | |
| H World Group | 10 478 |
| Meituan | 9 147 |
| Trip.com | 12 419 |
| Anta Sports | 11 958 |
| Chow Tai Fook Jewellery Group | 12 311 |
| Jiumaojiu | 6 454 |
| Jue Wei Food | 10 554 |
| Tims | 4 908 |
| Hygeia | 8 894 |
| Hangzhou Robam Appliances | 8 895 |
| Jiangshan Oupai | 7 594 |
| KE Holding | 12 343 |
| SUMMA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV | 115 954 |
| ANDELAR I KONCERNBOLAG | |
| <i>Onoterade innehav nivå 3</i> | |
| Asia Nordic AB | 630 |
| SUMMA ANDELAR I KONCERNFÖRETAG | 630 |
| TOTALT FINANSIELLA TILLGÅNGAR | 116 584 |

NOTER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 4. ÖVERGÅNG TILL IFRS

Från och med den 1 januari 2023 upprättar Nordic Asia Investment Group 1987 AB sin koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Koncernen har till och med räkenskapsåret 2022 upprättat koncernredovisning i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3).

Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 "Första gången IFRS tillämpas". Huvudregeln är att samtliga tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU, ska tillämpas med retroaktivt verkan. Då koncernförhållande uppstod i slutet av 2022 har övergången till IFRS ej haft någon effekt på historiska jämförelsesiffror på koncernnivå.

Goodwill

Enligt tidigare redovisningsprinciper har goodwill skrivits av över den bedömda nyttjandeperioden. I samband med övergången till IFRS skrivs goodwill inte av utan istället genomförs årliga nedskrivningstest. Vid övergången testades värdet på goodwill för nedskrivning varpå värdet bedöms vara oförändrat mot föregående år bortsett från förändringar i valutakurser.

NOT 5. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

NOT 6. VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser efter balansdagen.

NOT 7. MODERFÖRETAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Andelar i koncernföretag

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

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

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

NOTER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 8. 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.

| <i>Tkr</i> | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Substansvärde | | |
| Värdepappersinnehav | 115 954 | 208 198 |
| Likvida medel | 19 620 | 24 179 |
| Övriga tillgångar | 2 009 | 1 440 |
| Övriga skulder | -57 | -764 |
| REDOVISAT SUBSTANSVÄRDE | 137 527 | 233 054 |

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

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--|-------------|-------------|
| Substansvärde per aktie | | |
| Substansvärde, tkr | 137 527 | 233 054 |
| Totalt antal stamaktier vid periodens slut | 32 098 090 | 34 383 230 |
| REDOVISAT SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE, KR | 4,28 | 6,78 |

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

| <i>Tkr</i> | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---------------|---------------|
| Nettoförvaltningskostnad | | |
| Förvaltningskostnader koncern | -7 412 | -5 496 |
| Övriga intäkter | 337 | - |
| REDOVISAD NETTOFÖRVALTNINGSKOSTNAD | -7 075 | -5 496 |



NORDIC ASIA INVESTMENT GROUP

Nordic Asia Investment Group 1987 AB
Nybrogatan 11
114 39 Stockholm

www.nordicasiagroup.com