



NORDIC ASIA

INVESTMENT GROUP 1987 AB

ÅRSREDOVISNING 2023

ÅRSREDOVISNING 2023

NORDIC ASIA

Nordic Asia i korthet	2
-----------------------	---

MARKNADEN

Marknadsåret 2023	3
VD har ordet	4
Fundamentala tillväxifaktorer	5

INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Investeringsverksamheten	6
Teamet	7
Investeringsstrategin	8
KE Holding - Case study	9
Tims China - Case study	10
Robam Appliances - Case study	11
Hygeia Group - Case study	12

PORTFÖLJEN

Portföljen	13
Portföljbolagen	14

STYRELSE OCH LEDNING

Styrelse & koncernledning	17
---------------------------	----

ÅRSREDOVISNING

Förvaltningsberättelse	18
Resultaträkning - Koncern	20
Balansräkning - Koncern	21
Kassaflödesanalys - Koncern	22
Förändringar i eget kapital - Koncern	23
Resultaträkning	24
Balansräkning	25
Kassaflödesanalys	26
Förändring i eget kapital	27
Noter till redovisningen	28
Förslag till vinstdisposition	45
Revisionsberättelse	46

AKTIEÄGARE

Informationstillfällen & Årsstämma	48
Kontaktinformation	48



NORDIC ASIA INVESTMENT GROUP

Ett svenskt investmentbolag som investerar i Kina med fokus på konsumtionsnära bolag

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.

SUBSTANSVÄRDE & INVESTERINGSPORTFÖLJ

Substansvärdet uppgick till 137 527 tkr vid slutet av 2023 vilket motsvarar 4,28 kr per stamaktie. Vid utgången av 2023 uppgick likvida medel till 19 620 tkr motsvarande cirka 14%. Nordic Asias portfölj bestod vid årsskiftet av 12 portfölj innehav.

FINANSIELLA MÅL

Portföljutveckling

Bolagets målsättning är att skapa en årlig avkastning överstigande 15% med en låg korrelation till den svenska börsen över tid. Under året har Nordic Asias substansvärde minskat med 37% vilket kan jämföras med MSCI China och MSCI China Small Cap vilket minskat med 13% respektive 27% under motsvarande period. Under 2023 genomförde bolaget ett aktivt portföljkoncentrationsarbete vilket på kort sikt kan leda till större volatilitet inom värdepappersportföljen.

Utdelning

Bolaget avser att varje år dela ut minst 50% av utdelningarna som erhålls från portföljbolagen. Styrelsen har till stämman föreslagit en utdelning om 0,11 kr (0,09) per stamaktie motsvarande totalt 3 531 tkr (3 094). Utdelningsbeloppet motsvarar portföljbolagens förväntade utdelningar under 2024.

Förvaltningskostnader

Bolaget har som målsättning att nettoförvaltningskostnader som andel av substansvärdet ej ska överstiga 1,50% mätt vid utgången av ett räkenskapsår. För 2023 uppgick nettoförvaltningskostnaderna som andel av substansvärdet till 5,14% (2,36), motsvarande -7 075 tkr (-5 496) tkr. Kostnadsbasen har utvecklats enligt budget för 2023 men kostnadskvoten har påverkats av den negativa värdetförändringen i värdepappersportföljen samt av aktieinlösen.

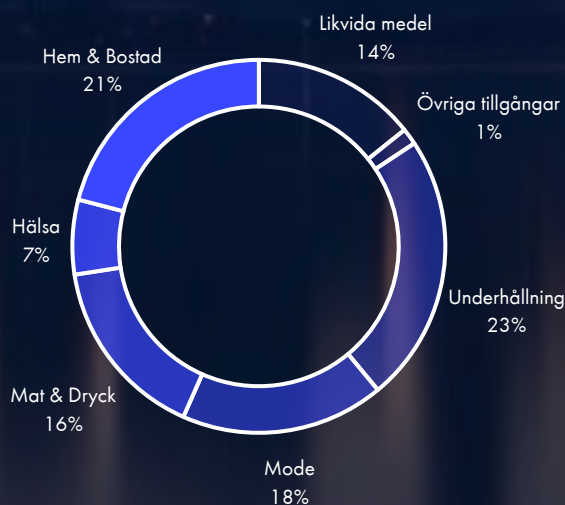
NYCKELTAL

	2023	2022
Substansvärde, tkr	137 527	233 054
Substansvärde per stamaktie (A+B), kr	4,28	6,78
Periodens nettoförvaltningskostnad, tkr	-7 075	-5 496
Periodens förvaltningskostnad som andel av substansvärdet	5,14%	2,36%
Utdelning per stamaktie (A+B), kr	0,11*	0,09
Utdelning per preferensaktie (C), kr	-	-
Aktiekurs vid årets slut, kr (B-aktie)	3,47	5,50

*Till stämman föreslagen utdelning.

INNEHAV 2023-12-31	%	TKR
H World	7,6%	10 478
Meituan	6,7%	9 147
Trip.com	9,0%	12 419
Anta Sports	8,7%	11 958
Chow Tai Fook Jewellery	9,0%	12 311
Jiumaojiu	4,7%	6 454
Jue Wei Food	7,7%	10 554
Tims China	3,6%	4 908
Hygeia Healthcare	6,4%	8 894
Hangzhou Robam Appliances	6,5%	8 895
Jiangshan Oupai	5,5%	7 594
KE Holdings	9,0%	12 343
TOTAL VÄRDEPAPPERSINNEHAV	84,3%	115 954
KASSA (OMRÄKNAD TILL SEK)	14,3%	19 620
ÖVRIGA TILGÅNGAR	2,0%	2 737
ÖVRIGA SKULDER (2023-12-31)	-0,6%	-784
SUBSTANSVÄRDE	100,0%	137 527
SUBSTANSVÄRDE PER STAMAKTIE, KR		4,28

PORTFÖLJFÖRDELNING



MARKNADSÅRET 2023 – KINA

Präglat av global inflation, räntehöjningar och Kinas väg mot återhämtning

TILLVÄXT TROTS MOTVIND I EXPORT OCH NYPRODUKTIONER

+5,2% Kinas BNP-tillväxt för 2023 vilket är i linje med 5%-målet årligen

FORTSATT STABIL TILLVÄXT INOM KONSUMPTION

+7,4% Tillväxt inom detaljhandeln i Kina år 2023

LÅG INFLATION RELATIVT OMVÄRLDEN

-0,3% Inflationstakt dec 2023 (YoY) och 2-3% förväntad under år 2024

STARK FUNDAMENTA DRIVER KINAS LÅNGSIKTIGA TILLVÄXT

Underbyggt av Kinas skifte från produktion till inhemsk konsumtion

KINA – VÄRLDENS STÖRSTA EKONOMI ÅR 2030

5-6% Kinas förväntade årliga genomsnittliga BNP-tillväxt fram till 2030

ÖKNING AV INHEMSK KONSUMTION TILL ÅR 2030

50% Kinas förväntade konsumtion som andel av BNP till 2030 från nuvarande 39%

FÖRDUBBLING AV MEDELKLASSEN TILL 2030

+400 Antal miljoner fler medelinkomsttagare till 2030

NYA KONSUMTIONSVANOR

3x Spenderar millennium-generationen på kläder, nöjen och tjänster över snittet

VD HAR ORDET

ÅRET I KORTHET

Året 2023 från ett marknadsperspektiv blev ett utmanande år trots att den ekonomiska återhämtningen inom konsument- och tjänstesektorn utvecklats väl. I helhet växte Kina med ca 5,2% under 2023 där detaljhandeln växte med 7,4% för helåret och tjänstesektorn växte med 19,4%. Våra portföljbolag gynnades av den underliggande återhämtningen i ekonomin och växte i snitt omsättningen med ca 35% med en EBIT-marginal på 15% trots något svagare konsumentförtroende under andra halvan av året. Konsumtionskraften var däremot mycket stark inom tjänstesektorn och inhemskt resande samt turism återhämtade sig starkt under 2023.

Den svagare utveckling i den kinesiska fastighetssektorn bidrog negativt i ekonomin under 2023. Vi ser dock en tydlig ökning av andrahandsbostadsförsäljning som ökat med ca +17,5% medan försäljning av förstahandsbostäder trots en låg bas föll med ytterligare -7,5% under 2023. Historiskt har försäljning av förstahandsbostäder i Kina utgjort för mer än 80% av totala transaktionsvolymerna medan andrahandsbostäder endast stått för 20%, och vi ser nu att andrahandsbostäder som en andel av total försäljning ökar. Därmed finns en fortsatt stark efterfråga på bostäder i Kina men att strukturen inom Kinas fastighetsmarknad har förändrats. Den svagare utvecklingen inom nybyggnationer kan komma att fortsätta innan åtgärderna för att minska köperestriktionerna samt lägre bolånekostnader får full effekt i marknaden. Det ska även nämnas att denna utveckling är i linje med den statliga strategin om att minska ekonomiberoendet av fastighetssektorn och lågvärdeadderad export för att istället fokusera på mer "högkvalitativ" tillväxt inom konsumtion, tjänster och tekniska uppgraderingar. Vi förväntar oss en fortsatt stark efterfrågan, återhämtning i övriga delar av ekonomin och en mycket stor potential inom försäljning av andrahandsbostäder samt ökade renoveringsbehov inom befintligt fastighetsbestånd.

I vår portfölj har vi under 2023 kommit i mål med att koncentrera vår portfölj till 12 portföljbolag med än mer nischfokus mot tjänstesektorn, lokala varumärken, andrahandsbostäder och renovationsmarknaden. En mer koncentrerad investeringsportfölj kan dock på kort sikt leda till en högre volatilitet i aktieportföljen

FRAMTIDSUTSIKTER

Under 2024 förväntas Kina bibehålla ett BNP-tillväxtmål om ca 5% med fortsatt fokus på den inhemska konsumtionsmarknaden i kombination med fortsatta satsningar på digitalisering samt skifte mot förnybar energi. Då inflationen väntas ligga kvar på en relativt låg nivå om 1-2% ger detta fortsatt utrymme för ytterligare penningpolitiska åtgärder. Därmed finns det en god förutsättning till att nominell BNP-tillväxt uppgår till mellan 6-7% när vi väl stänger året 2024. Detta ger även en fortsatt god grund för portföljbolagen att uppnå våra resultatförväntningar och fortsätta ta marknadsandelar inom sina sektorer under året.

Den tuffa utvecklingen under 2023 har främst drivits av en kraftig multipelkontraktion inom vår sektor och mindre av underliggande förändringar i bolagens intjäning. Därmed är den kinesiska marknaden i nuläget mycket lågt värderat sett till historiska P/E-tal och förändringar i sentiment kan leda till en snabb återhämtning. Däremot är den globala finansmarknaden fortsatt mycket komplex och vi ser en fortsatt risk att inflationen globalt överraskar på uppsidan under året.

Nordic Asias fokus är att kontinuerligt föra en nära dialog med våra portföljbolag och uppföljning av bolagens resultatutveckling. Vidare ser vi i nuläget även flertalet intressanta bolag som handlas till mycket fördelaktiga värderingar. Vi ser även ett återkommande intresse bland globala investerare för vår sektor då Kina befinner sig i en omvänd inflationscykel med en återhämtande ekonomi som värderas på låga nivåer.

Internt inom Nordic Asia arbetar vi aktivt med att förbättra kostnadskvoten inom koncernen genom flertalet pågående optimeringsprojekt.

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



Yining Wang

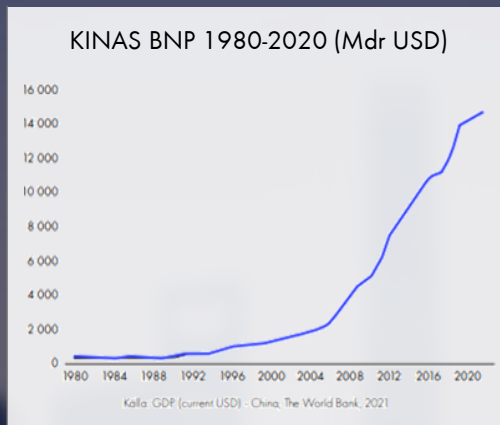
Verkställande direktör

Nordic Asia Investment Group 1987 AB

FUNDAMENTALA TILLVÄXTFAKTORER

EKONOMISK TILLVÄXT

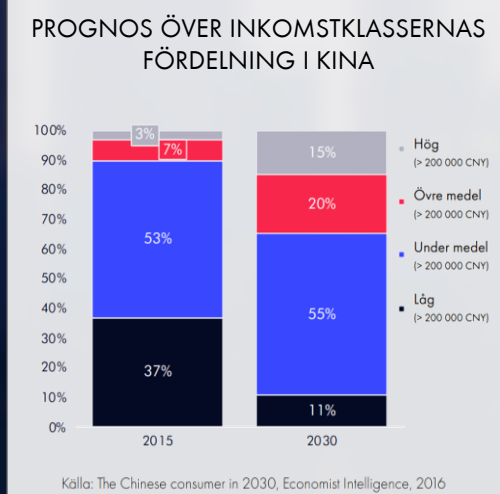
Sedan reformen och öppnandet av Kina 1978 har Kinas BNP ökat med mer än 90 gånger och lyft 800 miljoner människor ur fattigdom¹. Under de senaste tio åren har Kinas BNP vuxit från 7,6 biljoner USD till 17,7 biljoner USD och gått om Japan 3,6 gånger som världens näst största ekonomi². Under samma period har penetrationen av internetanvändning i Kina stigit från 25% till 60%³ och adderat fler än 500 miljoner nya internetanvändare⁴. Vidare har den nya vågens entreprenörer bidragit till att det vid årsskiftet 2023 fanns 340 enhörningsföretag i Kina⁵.



VÄXANDE MEDELKLASS

Den kinesiska millenniumgenerationen (födda under cirka 1980-1990) har kommit att utgöra den primära delen av arbetskraften i Kina och representerar idag fler än 400 miljoner av Kinas 1,4 miljarder invånare⁶.

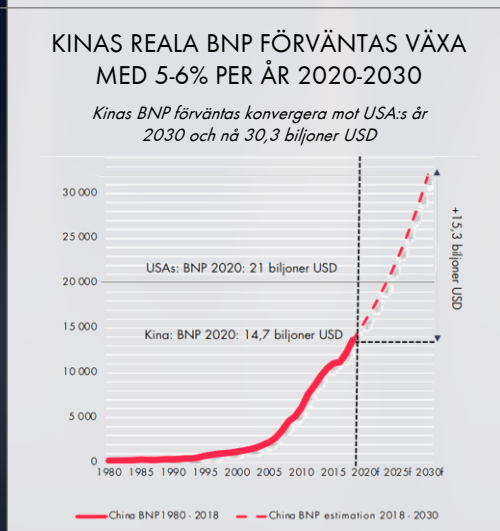
Millenniumgenerationen förväntas bidra kraftigt till den växande kinesiska medelklassen, som per definition har en hushållsinkomst över 17 000 CNY (cirka 25 000 SEK) per månad. Denna inkomstgrupp förväntas att mer än fördubblas under det kommande decenniet, motsvarande en ökning om cirka 400 miljoner nya inkomsttagare inom medelklassen som även bedöms förbli huvudmotorn i den kinesiska konsumentmarknaden framöver⁷. Millenniumgenerationen spenderar i snitt tre gånger mer än genomsnittet av befolkningen på kläder, nöjen och övrig tjänstekonsumtion.



ÖKANDE KONSUMTION

I ett grundscenari prognostiseras real BNP att växa med cirka 5-6% per år fram till 2030 samtidigt som den kinesiska inhemska privatkonsumtionen förväntas öka som andel av Kinas BNP från 39% till 50%. Ökningen ger belägg för att den inhemska konsumtionen förväntas öka med cirka tre gånger under det nuvarande decenniet från nuvarande nivå om cirka 5,6 biljoner USD till över 15 biljoner USD.

Den accelererande tillväxten bland kinesiska konsumenter talar för att den kinesiska konsumtionen kommer förbli det ledande dragloket i världsekonomin där Kina övertar USA som världens största ekonomi år 2030⁸.



¹ <https://www.worldbank.org/en/country/china/overview>, ² <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.CD?locations=CN>, ³ <https://www.statista.com/statistics/236963/penetration-rate-of-internet-users-in-china/>, ⁴ <https://www.statista.com/statistics/265140/number-of-internet-users-in-china/>, ⁵ <https://www.hurun.net/en-US/Info/Detail?num=9K1G2SK5X7CX>, ⁶ <https://xqdoc.ime dao.com/14fcc41218a6163fed2098e2.pdf>, ⁷ National Bureau of statistics China: GDP per capital ranking, ⁸ White paper China's New sources of Economic Growth: Reform, Resources and Climate change: Section 4 2018.

INVESTERINGAR I KINAS INHEMSKA KONSUMENTMARKNAD

Nordic Asia avkodar den kinesiska investeringsmarknaden

LÅNGSIKTIGT ÄGANDE MED FOKUS PÅ INHEMSK KONSUMTION

Strategiskt utvald investeringsportfölj som bygger på långsiktiga strukturella marknadstrender och den växande medelklassens stigande köpkraft i Kina.

NOTERADE INNEHAV

Nordic Asia investerar främst i kinesiska börsnoterade företag som finns upptagna för handel i Shanghai, Shenzhen, Hong Kong eller USA.

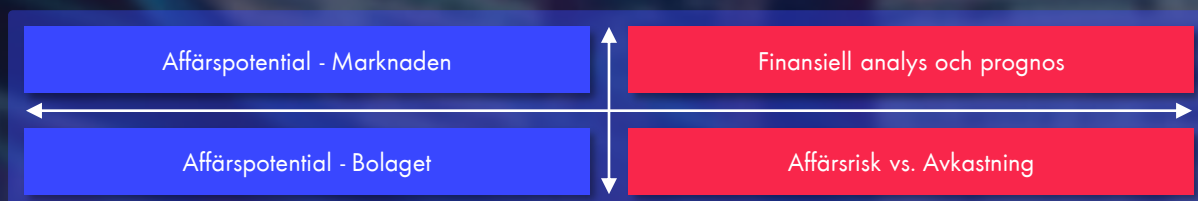
MÅLSÄTTNING: 15% ÅRLIG AVKASTNING ÖVER TID

Nordic Asias målsättning är att skapa en årlig avkastning överstigande 15% över tid med en låg korrelation till den svenska börsen.

LOKAL MARKNADSNÄRVARO

Med ett lokalt analysteam i både Hong Kong och Shanghai samt närhet till bolagen, analytiker och lokala branschexperter för löpande dialoger med portföljbolagen.

ETABLERAT INVESTERINGSRAMVERK



TEAMET


Yining Wang – VD & Investment Director

Tidigare erfarenheter: Affärsområdeschef – Assa Abloy APAC i Hong Kong, Påläggskalv – Melker Schörling, Analytiker – Procuritas och vinnare av CFA Global Research Challenge inom EMEA 2012.

Utbildning: MSc Financial Management, Handelshögskolan i Stockholm, BSc Business Administration, Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Bosatt i Hong Kong och talar flytande svenska, engelska och mandarin.

SCHÖRLING
ASSA ABLOY

Yu Zhang – Analyschef

Tidigare erfarenheter: Chefsanalytiker – Haitong Securities, Sealand Securities och Central China Securities. Vinnare av analytikerutmärkelserna "Golden Bull", "New Fortune" samt "Crystal Ball Analyst".

Utbildning: MSc Finance, Kungliga Tekniska Högskolan, BSc i Economics, Beijing.

Bosatt i Shanghai och talar flytande mandarin och engelska.


HAITONG

 中原证券
 CENTRAL CHINA SECURITIES


国海证券
 SEALAND SECURITIES

Sunny Huang – Investeringsanalytiker

Tidigare erfarenheter: Analytiker – Evalueserve på uppdrag av Bank of America.

Utbildning: MSc Finance, BSc i Accounting and Finance, University of Manchester.

Bosatt i Shanghai och talar flytande mandarin, kantonesiska och engelska.


Freya Sun – Investeringsanalytiker

Tidigare erfarenheter: Riskanalytiker – Société Générale i Hong Kong, Analytiker, derivatives – Caceis (Credit Agricole) i Hong Kong och M&A Intern – Shenwan Hongyuan Security Company i Beijing.

Utbildning: BSc i Företagsekonomi, Chinese University of Hong Kong.

Bosatt i Hong Kong och talar flytande mandarin och engelska.


SOCIETE GENERALE

CRÉDIT AGRICOLE

申万宏源
 SHENWAN HONGYUAN

INVESTERINGSSTRATEGIN

LÅNGSIKTIGT STRATEGISKT ÄGANDE I KINAS INHEMSKA KONSUMENTMARKNAD

- Nordic Asias investeringsstrategi grundar sig i ett långsiktigt och strategiskt aktieäggande i marknadsledande kinesiska bolag med exponering mot den inhemska konsumentmarknaden i Kina.
- Nordic Asia ämnar att äga en koncentrerad investeringsportfölj där målsättningen är att skapa en årlig avkastning överstigande 15 procent.
- Nordic Asia investerar främst i börsnoterade företag som finns upptagna för handel i Shanghai, Shenzhen, Hong Kong eller USA (ADR).

SUPPORTERAT AV ETT LOKALT ANALYSTEAM

Investeringsstrategin supporteras av Nordic Asias Shanghai-baserade investeringsteam med närhet till investeringsmarknaden och portföljbolagen.

INVESTERINGSFOKUS

KONSUMTION OCH TJÄNSTER

Digitala tjänsteplattformar mot flyg, hotell, mat samt hälsovård.

INHEMSKA VARUMÄRKEN

Snabbt växande varumärken med hög produktkvalitet.

FASTIGHET EFTERMARKNAD

Transaktionsrelaterade varumärken och tjänster.

INVESTERINGSPROCESS & RAMVERK

NORDIC ASIAs INVESTERINGSMODELL BYGGER PÅ GEDIGNA FUNDAMENTALANALYSER AV PORTFÖLJBOLAGENS MARKNADSPPOSITIONER I KINAS KONSUMENTMARKNAD

- Från ett investeringsuniversum med över 1 500 bolag genomförs en sektorbaserad screening-process där en intern "watch-list" skapas med cirka 200 bolag fördelat över 20 sektorer.
- I nästa steg granskas och analyseras bolagen med utkomsten av en "short-list" med cirka 60 bolag.
- Bolagen i short-listen monitoreras varefter en "target-list" upprättas och ett internt analyschema skapas för att genomföra djupare analys av bolagen.
- Slutligen efter att den interna analysen har färdigställts tas det aktuella bolaget upp till Nordic Asias interna investeringskommitté för presentation varpå investeringsbeslut fattas.

Affärspotential - Marknaden

Finansiell analys och prognos

Affärspotential - Bolaget

Affärsrisk vs. Avkastning

KE Holding – CASE STUDY

KE Holdings

KE Holdings driver den största fastighetsmäklarplattformen "Beike" vilket är Kinas motsvarighet till Hemnet. Beike har över 30% marknadsandel sett till transaktionsvärde och tillhandahåller tjänster i 185 städer över hela landet. Företaget erbjuder olika tjänster inom bostadsförmedling, bostadstransaktioner av befintliga och nya bostäder, uthyrning och renovering. Plattformen driver även ett omfattande nätverk med över 43 817 butikslokaler och 427 656 ombud.

Den kinesiska fastighetsmarknaden har huvudsakligen problem med asymmetrisk information mellan förmedlare, säljare och köpare, bristande kundlojalitet på grund av intensiv konkurrens och hög omsättning bland förmedlarna samt bristande effektivitet och låg tjänstekvalitet på grund av låg processtandardisering.

Beikes egna varumärke "Lianjia" differentierar sig genom att tillhandahålla de mest tillförlitliga bostadsförmedlingstjänsterna i Kina. Lianjias tjänster är strikt baserade på autentisk bostadsinformation och har utvecklat den mest omfattande bostadsdatabasen i Kina. Utöver de egna tjänsterna har Lianjia utvecklat ett samarbetsnätverk som standardiserar procedurer och fördelar vinster mellan intressenter. Detta systematiska tillvägagångssätt har gjort det möjligt för Lianjia att expandera snabbt och ta premiumprovision av kunderna.

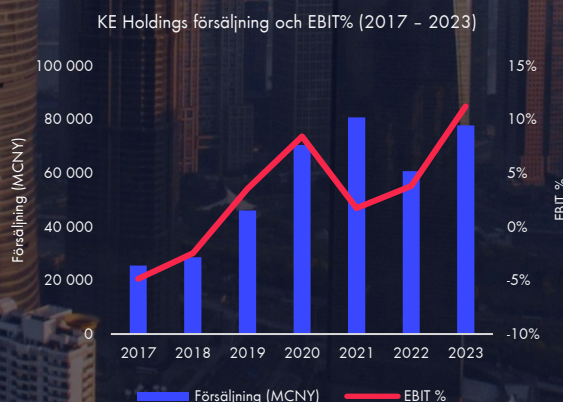
Slutligen har Beike lanserat fler tjänster mot renovering av bostäder eftersom nyproduktionsmarknaden har försvagats under de senaste åren. Dessa tjänster fungerar som tilläggstjänster för både bostadstransaktionskunder och externa kunder. Beike har även här byggt ett samarbetsnätverk för att utveckla en högkvalitativ heltäckande renoveringsplattform för kunderna.

BOLAGSUTSIKTER

KE Holding förväntas att fortsätta vinna ytterligare marknadsandelar genom sitt omfattande nätverk och tjänsteutbud. Den gradvis ökande mixen av befintliga bostadstransaktioner där utvecklingen av nya bostäder försvagas gynnar plattformen och Beike väntas ha hög tillväxt i segmentet för befintliga bostäder samt en ensiffrig tillväxt i segmentet för nya bostäder genom stöd av politisk medvind och återhämtning i makroekonomin. Det växande renoveringssegmentet väntas bli den andra stora tillväxtmotorn för bolaget sett till den stora marknadsstorleken.



Omsättning (2023)	78 mdr CNY
Tillväxt (2023, YoY)	28,2%
Rörelsemarginal (2023)	11,2%
Antal anställda (2023)	60 500
Marknadsvärde (2024-03-31)	123 mdr CNY



- Beike är den främsta aktören med standardiserade fastighetsmäklartjänster i Kina med rikstäckande penetration både online och offline.
- Bolaget leds av grundarna som har stor erfarenhet inom branschen.
- Strategiskt skifte mot renoveringsmarknaden med stor adresserbar marknad.
- Två tredjedelar av försäljningen kommer från andrahandsbostäder och renovationsmarknaden.

Tims China – CASE STUDY

Tims China

Tims China är den exklusiva franchisetagaren för kafékedjan Tim Hortons Coffee shops för Restaurant Brands International i Kina, Hongkong och Macau. Koncernen driver nu över 900 butiker i Kina som finns i fler än 50 städer i både egenmanövrerade samt franchisemodeller. Från och med tredje kvartalet i 2023 påbörjade företaget även samarbetet med Popeyes Fried Chicken och har i början av 2024 öppnat 10 butiker.

Tims China skiljer sig från konkurrenterna Starbucks och Luckin Coffee genom att erbjuda måltider i samband med kaffe vilket gör att Tims China har dubbla andelen av försäljningen från mat i jämförelse. Tims China har satt sitt genomsnittliga försäljningspris på en nivå omkring ca 20-30 CNY jämfört med Starbucks som ligger över 30 CNY och Luckins som ligger under 15 CNY. Idén med "mat + kaffe" gör det möjligt för Tims att sälja fler erbjudanden vilket ökat storleken på den genomsnittliga köpordern. Under det tredje kvartalet 2023 inkluderade 54,5% av beställningarna någon form av ytterligare livsmedel. Tims China har därutöver skapat medlemslojalitet genom fokus på förbättrad kundupplevelse via digitalisering och fler än 80% av beställningarna idag görs digitalt.

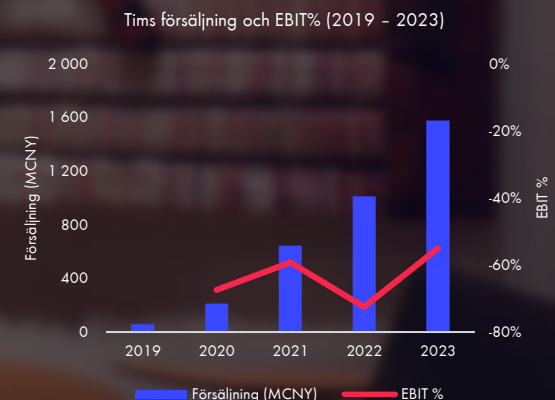
Tims standardbutiker har 2-2,5 års återbetalningstid och en justerad EBITDA-marginal på 20-25% medan Tims två enklare butiksmodeller Tims Go och Tims Express har 1,5-2 respektive 1 års återbetalningstid med marginal omkring 15-20%. Tims Express är en butik-i-butikmodell på vältrafikerade platser som exempel bensinstationer och väntas vara en drivande faktor för Tims tillväxt givet samarbetet med butikskedjan Easy Joy som har 20 000 - 30 000 butiker utspritt över landet.

BOLAGSUTSIKTER

Tims China fortsätter sin stadiga expansion och arbetar kontinuerligt med att optimera kostnadsstrukturen och har ytterligare möjlighet att sänka produktpriser eller erbjuda bättre menyerbjudanden mitt i den hårdnande konkurrensen. Antalet Tims-butiker förväntas öka till 1 400 för 2024 och ca 2 000 för år 2025, vilket innebär en försäljningsökning på över 40%. Företaget arbetar även med att öka marginaler för att uppnå ett starkare kassaflöde, vilket förväntas påbörjas under år 2024. Utvecklingen av franchisen Popeyes Fried Chicken är fortfarande i ett tidigt skede och även här finns stora tillväxtpotentialer.



Omsättning (2023)	1,6 mdr CNY
Tillväxt (2023, YoY)	55,9%
Antal restauranger (2023)	912
Antal nya restauranger (2023)	295
Marknadsvärde (2024-03-31)	1,3 mdr CNY



- Tims Hortons är ett välrenommerat varumärke globalt men en ung aktör i den växande kaffemarknaden i Kina.
- Erfaren ledning som tagit Burger King China från 60 till 1 200 restauranger.
- Tims China har framgångsrikt introducerat idén om "mat + kaffe" som särskiljer sig från konkurrenterna.
- Tims China har olika butiksmodeller som optimerats för olika platser och behov.

Robam Appliance – CASE STUDY

Robam Appliances

Robam Appliances är det främsta varumärket för köksmaskiner i Kina och har en marknadsledande position. Företaget bygger ett ekosystem inom köket samtidigt som de penetrerar en fragmenterad marknad och expanderar mot nya kategorier som diskmaskiner, integrerade spisar, ugnar och varmvattenberedare.

Robam började som en tillverkare av gasspisar och spiskäpor och har under åren byggt upp ett starkt varumärke med högkvalitativa och innovativa produkter. Robams diskmaskiner är den främsta tillväxtfaktorn bland de nya produktexpansionerna. Gruppen har framgångsrikt tagit marknadsandelar i en marknad där mindre än 10% av den adresserbara marknaden har penetrerats och har därutöver en marknadstillväxt på över 30% årligen. Robam fortsätter att ta marknadsandelar från Siemens genom mer lokalt anpassade produkter. Robam har förvärvat vitvarumärket Mingqi, som är placerad i låg- och mellansegmentet, för att förbättra produktmixen.

Robam är starka inom distribution (40% e-handel, 40% butik, 20% projekt) och distributionskanalhantering där man valt att arbeta direkt med de stora resursstarka distributörerna som styrs systematiskt till skillnad från de mindre aktörerna. Som ett resultat motstod Robams distributörer den utmanande miljön med Kinas nedgång bland nyproduktioner och har möjliggjort för Robam att ta allt fler marknadsandelar. Robam tar själva en lagerrisk och tillhandahåller aktieincitament till distributörerna för att uppmuntra effektivare hantering samt spridning bland försäljningskanalerna. En katalysator för Robam är omvandlingen av Kinas fastighetssektor där försäljning av andrahandsbostäder och renovering av befintligt fastighetsbestånd fortsätter att öka.

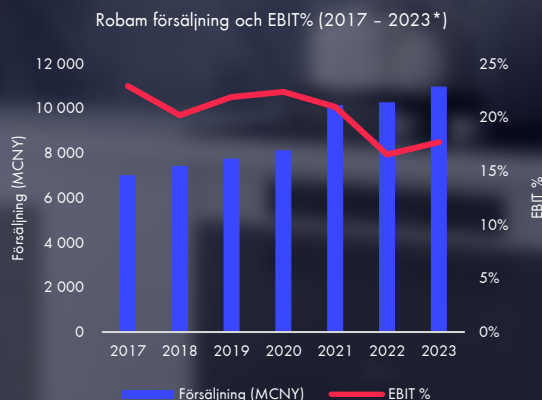
BOLAGSUTSIKTER

Robam väntas behålla sin starka marknadsposition med sitt premiumerbjudande trots den svaga fastighetsmarknaden. Det starka varumärket och expansionen av de nya kategorierna kan upprätthålla en stabil omsättningstillväxt på 10% och har en marginaluppsida från ökningen av diskmaskiner och integrerade spisar. Robams initiativ för att penetrera mer fragmenterade kanaler inklusive renovering av hem och mindre städer kommer att upprätthålla en stabil tillväxt på längre sikt. Robam väntas även öka sin aktieägaravkastning genom att antingen höja utdelningen eller göra aktieåterköp.



Omsättning (2023*)	11 mdr CNY
Tillväxt (2023*, YoY)	6,8%
Rörelsemarginal (2023*)	17,7%
Marknadsvärde (2024-03-31)	23 mdr CNY

*2022 Q3 - 2023 Q3



- Robam har en marknadsledande position och är det främsta varumärket för köksmaskiner i Kina.
- Robam har presterat bättre än konkurrenter under fastighetsnedgången genom mer hållbara distributionskanaler och expansioner i nya produktkategorier.
- Robam tar marknadsandelar i de mindre städerna via nätverkskanaler som Taobao och JD.
- Ökande försäljning av andrahandsbostäder och renovering ger Robam en ny långsiktigt tillväxtkraft.

Hygeia - CASE STUDY

Hygeia Healthcare

Hygeia är den största privata onkologiska sjukhusgruppen i Kina med expertis inom strålbehandling. Hygeia driver för närvarande 18 sjukhus varav 4 är självbyggda, främst i mindre städer där offentliga medicinska resurser är begränsade för att tillgodose lokal efterfråga på onkologisk behandling.

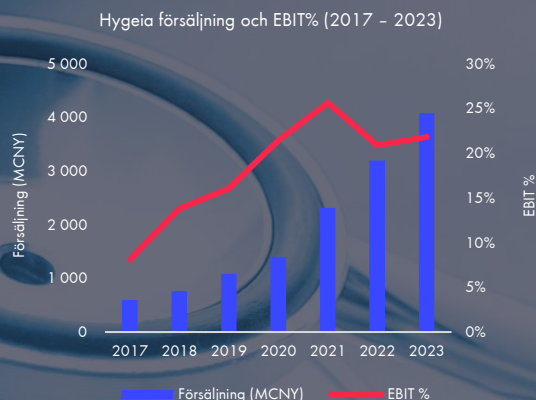
Kinas privata onkologimarknad växer snabbt från låga nivåer och som den största onkologiska vårdgruppen i Kina har Hygeia endast cirka 3% marknadsandel. För närvarande expanderar Hygeia genom både organisk tillväxt och strategiska förvärv. Under 2023 har 3 sjukhus i olika städer förvärvats med fler än 1 500 bäddar, vilket har lett Hygeia in på en ny lokal marknad i nordvästra Kina. Samtidigt ökades kapaciteten på de befintliga sjukhusen genom att utveckla fas II-sjukhus och bygga nya sjukhus vilket stärkt varumärket.

Trots den snabba expansionen bibehåller Hygeia en hög vinstmarginal och driftseffektivitet genom centraliserade leveranskedjor och standardiserade ledningssystem. För nyförvärvade sjukhus kan Hygeia-gruppen förbättra vinstmarginaler till koncernnivå inom ett år. För deras egenbyggda sjukhus och fas II-sjukhus förväntas en 30% CAGR och nyförvärvade sjukhus vänds till vinst redan inom ett år samt når vinstmarginaler på koncernnivå om 20% inom 12-18 månader.

Hygeia är specialiserade på strålbehandling och är vana vid att utrusta nyförvärvade sjukhus med sin egna SRT-utrustning samt utvidga canceravdelningen. Genom bolagets fokus på strålbehandling ökar den genomsnittliga intäkten per patientbesök vilket fortsatt kommer att driva den framtida intäktstillväxten.



Omsättning (2023)	4 mdr CNY
Tillväxt (2023, YoY)	27,4%
Rörelsemarginal (2023)	21,8%
Antal anställda (2023)	8 200
Marknadsvärde (2023-03-31)	20 mdr CNY



BOLAGSUTSIKTER

Hygeia väntas ha en intäktstillväxt på över 30% år 2023 tack vare de nyförvärvade sjukhusen som kommer att tillföra koncernen intäkter på över 1,1 miljarder CNY. Dessutom väntas tillväxten och patientbesöken hos fas II-sjukhusen att accelerera, vilket kommer att öka koncernens operativa effektivitet ytterligare. Hygeias ledningsgrupp uppger att 1 till 2 sjukhus kommer att förvärvas årligen och att samtliga egenbyggda sjukhus är under uppbyggnad enligt planering.

- Hygeia är den största privata onkologiska vårdkoncernen i Kina, med fokus på egenutvecklad strålbehandlingsutrustning.
- Koncernen utökar sin marknadsandel genom organisk tillväxt och strategiska förvärv.
- Som en privat vårdkoncern har Hygeia en hög vinstmarginal genom centraliserade leveranskedjor och standardiserade ledningssystem.

PORTFÖLJEN

KONCENTRERAD INVESTERINGSPORTFÖLJ I NOTERADE BOLAG

Begränsad portföljstorlek med börsnoterade bolag med fokus på tillväxt

FOKUS PÅ ATT LÅNGSIKTIGT ÄGA MARKNADSLEDANDE BOLAG

Underbyggt av den allt växande inhemska konsumentmarknaden i Kina

MED FOKUS MOT

Strukturella skiften mot tjänster, inhemska varumärken och eftermarknad till bostad

INNEHAV 2024-05-03	SEKTOR	ANT. AKTIER	KURS (LCY)	VALUTA	% PORTFÖLJ	MV, TKR
H World	Underhållning	33 180	40.98	USD	10.25%	14 731
Meituan	Underhållning	94 880	119.7	HKD	10.95%	15 745
Trip.com	Underhållning	33 100	402.4	HKD	12.85%	18 465
SUMMA					34.05%	48 941
Anta Sports	Mode	131 800	93.55	HKD	11.89%	17 093
Chow Tai Fook Jewellery	Mode	846 600	11.02	HKD	9.00%	12 934
SUMMA					20.89%	30 027
Jiumaojiu	Mat & Dryck	950 000	5.52	HKD	5.06%	7 270
Jue Wei Food	Mat & Dryck	278 015	20.31	CNY	5.88%	8 448
Tims China	Mat & Dryck	279 316	1.11	USD	2.34%	3 359
SUMMA					13.27%	19 077
Hygeia Healthcare	Hälsa	221 400	36.25	HKD	7.74%	11 126
SUMMA					7.74%	11 126
Hangzhou Robam Appliances	Hem & Bostad	271 000	23.69	CNY	7.22%	10 382
Jiangshan Oupai	Hem & Bostad	196 774	22.94	CNY	4.70%	6 754
KE Holdings	Hem & Bostad	92 088	17.47	USD	12.13%	17 429
SUMMA					24.05%	34 565
TOTALT					100%	143 735



För portföljsammansättning per balansdagen 2023-12-31 hänvisas till not 16.

PORTFÖLJBOLAGEN

Underhållning

	<p><i>H World Group är en ledande hotellkoncern i Kina med inhemska och globala hotell.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Vid utgången av 2023 driver H World Group 8 866 hotell med 845 573 hotellrum. • Varumärkena omfattar Ji, Han Ting, Steigenberger, IBIS med flera som sträcker sig från budget till premium. • Bolaget har framgångsrikt utvecklat ett medlemsprogram vilket skapat en lojal kundgrupp.
	<p><i>Meituan driver en ledande e-handelsplattform inom segmenten matleveranser, shopping, hotell och resor m.fl.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Bolaget har den största plattformen för lokala tjänster i Kina med 690 miljoner användare år 2023. • Meituan är ledare inom matleveranser och har flera initiativ utanför plattformen som syftar till att gå in i detaljhandelsbranschen.
	<p><i>Trip.com är en ledande onlineplattform som erbjuder turisttjänster från en samlad plats.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Trip.com är störst i Kina och har 80 miljoner aktiva användare varje månad. • Bolaget har säkrat sin ledande position med starka leveranskedjor, och flygbokningssystem som är bättre än konkurrenternas. • Expanderar till den globala turistmarknaden med Skyscanner och Trip.com i SEA.

Mode

	<p><i>Anta är ett ledande sportklädesföretag som fokuserar på utveckling, tillverkning och marknadsföring av sportkläder, skor och accessoarer.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Har framgångsrikt utökat sin verksamhet genom att förvärva internationella märken som FILA, Arcteryx med flera. • Anta-varumärkets omvandling till direktförsäljning möjliggör högre tillväxt i framtiden och utvecklingen av andra högklassiga varumärken kommer att stödja en mer hälsosam tillväxt med god marginal.
	<p><i>Chow Tai Fook Jewellery Group (CTF) är bland de mest välkända smyckesåterförsäljarna i Kina.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Bolaget har för närvarande sammanlagt 7 269 försäljningspunkter bland både de större och de medelstora städerna. • CTF är känt för sin starka produktkvalitet, trendsättande design och framgångsrika butiksförvaltning i Kina. • Sedan 2016 har CTF konsoliderat stora delar av marknaden genom sin framgångsrika franchisemodell.


Ovan presenterade bolag avser Nordic Asias portföljinnehav per 2024-05-03.

PORTFÖLJBOLAGEN

Mat & Dryck

 <p>九毛九 JIUMAOJIU GROUP</p>	<p><i>Jiumaojiu International är ett ledande varumärke och operatör av kinesiska restauranger.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Kärnvarumärket Tai Er är den första surkålskedjan i Kina med 578 butiker i slutet av 2023. • Tai Er har den mest effektiva butiksmodellen bland konkurrenter och är jämförbar med snabbmatsrestauranger. • Jiumaojiu expanderar kontinuerligt sin varumärkesportfölj och har en erfaren ledning med bakgrund från McDonalds.
 <p>绝味 JUWEI</p>	<p><i>Juewei erbjuder lättare måltider och snacks genom ett väletablerat franchise-nätverk.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Juewei har expanderat till över 13 000 butiker i Kina och täcker de flesta storstäderna. • Fortsätter att vinna marknadsandelar och har även möjlighet att expandera till andra typer av livsmedel genom sitt etablerade nätverk.
 <p>Tims</p>	<p><i>Tims China är den exklusiva huvudfranchisetagaren av Tim Hortons-kaféer för Restaurant Brands International.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Tims China har 912 butiker och 18,7 miljoner medlemmar i lojalitetsklubben (2023) med målet att nå 2 753 butiker år 2026. • Har differentierat sig framgångsrikt från de största konkurrenterna genom att anta strategin "kaffe + varm mat". • Erfaren ledningsgrupp som bl.a. utvecklat Burger King China från 60 till över 1 200 restauranger.

Hälsa

 <p>HYGEIA</p>	<p><i>Hygeia Healthcare är en ledande privatägd sjukhuskedja med fokus på strålningsbaserade cancerbehandlingar.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Allt fler cancerpatienter i Kina saknar högkvalitativ vård med särskilt låg penetration av strålbehandlingstjänster. • Fokus på att behandla cancerpatienter i mindre utvecklade städer där penetrationen av strålbehandlingstjänster är mycket låg. • Hygeia driver i dagsläget 18 onkologifokuserade sjukhus i 12 olika städer.
--	--

Ovan presenterade bolag avser Nordic Asias portföljinnehav per 2024-05-03.

PORTFÖLJBOLAGEN

Hem & Bostad

	<p><i>Robam är Kinas ledande varumärke för köksmaskiner med rikstäckande exponering.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Ett av de främsta märkena för köksmaskiner i Kina och erbjuder kåpor, gasspisar, sterilisatorer, ång- och bakugnar, diskmaskiner och integrerade spisar. • Robam överpresterar jämfört med sina konkurrenter genom premiumprodukter och sin starka distributionsmodell.
	<p><i>Jiangshan Oupai är en ledande leverantör av dörrlösningar inomhus i Kina</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Ökade behov av inredning och renoveringar av fastighetsbestånd både för nybyggnationer och befintliga fastighetsbestånd. • Fragmenterad marknad med större konsolideringsmöjligheter. • Stark marknadsposition inom nybyggnationer samt utbredning av försäljningsnätverk för renoveringsmarknaden.
	<p><i>KE Holdings driver Kinas största fastighetsmäklarplattform under varumärket Beike.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • KE äger och utvecklar den mest omfattande bostadsdatabasen i Kina för både bostadstransaktioner och närliggandetjänster. • Företaget underlättar olika bostadstransaktioner, från försäljning av befintliga och nya bostäder, uthyrning av bostäder, renovering och inredning av bostäder samt andra tjänster.

Ovan presenterade bolag avser Nordic Asias portföljinnehav per 2024-05-03.

STYRELSE



JOHAN ROSLUND

Styrelseordförande sedan 2022. Född 1987

Utbildning: MSc i Finans & Redovisning vid Handelshögskolan Stockholm

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Media and Games Invest (MGI) och Skyon

Tidigare befattningar: Fondförvaltare, GP Bullhound. Investment Manager, NFT Ventures. Styrelseordförande i Unga Aktiesparare, ZealiD. Styrelseledamot i Paydrive. Etc.

Innehav i bolaget: 17 068 B-aktier



YINING WANG

Styrelseledamot sedan 2019. Född 1987

Utbildning: MSc i Finans & Redovisning vid Handelshögskolan Stockholm

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Nordic & Asia Advisory Group 1987

Tidigare befattningar: Affärsområdeschef, Assa Abloy APAC (Hong Kong). Påläggskalv, Melker Schörling. Analytiker, Procuritas. Etc.

Innehav i bolaget: 330 831 B-aktier



GABRIELLA KROOK ERIKSSON

Styrelseledamot sedan 2019. Född 1971

Utbildning: Ekonomi vid Företagsekonomiska Institutet

Övriga uppdrag: CFO Koncentra, Styrelseledamot i Curitas Ventures, Styrelseledamot i Enskedegruppen, Team Workwear Kedjan, This is Deploy, Nordic & Asia Advisory Group 1987 AB

Tidigare befattningar: CFO i Curitas koncernen, Redovisningschef, Söderberg & Partners. Partner, PrimeQ Financial Service. Etc.

Innehav i bolaget: 5 068 B-aktier



JONAS OLAVI

Styrelseledamot sedan 2021. Född 1967

Utbildning: MSc i Financial Economics vid Lunds Universitet

Övriga uppdrag: Allokeringsschef & fondförvaltare, Alpcot. Styrelseledamot i Tracition, Rydgruppen Sverige, Sprengporten 4

Tidigare befattningar: Head of Asset Allocation, Alfred Berg. Chief Equity Strategist, Nordea. Head of Asset Management, Delphi Capital. Etc.

Innehav i bolaget: 12 423 B-aktier

KONCERNLEDNING



YINING WANG, VD

Anställd sedan 2021. Född 1987

Utbildning: MSc i Finans & Redovisning vid Handelshögskolan Stockholm

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Nordic & Asia Advisory Group 1987 ("NAAG")

Innehav i bolaget: 330 831 B-aktier / Äger ca 33% av aktierna i NAAG¹ som kontrollerar ca 19% av rösterna i bolaget.



HENRIK HEDENCRONA, CFO

Anställd sedan 2021. Född 1993

Utbildning: MSc i Finans vid Handelshögskolan Göteborg

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Certico, Styrelsesuppleant i Nordic & Asia Advisory Group 1987

Tidigare befattningar: Investment Banking, Nordea. Financing, SEB. Etc.

Innehav i bolaget: -



YU ZHANG, ANALYSCHEF

Anställd via dotterbolaget Ruihua Business Consulting (Shanghai) sedan 2020. Född 1985

Utbildning: MSc i Finans vid Kungliga Tekniska Högskolan Stockholm

Övriga uppdrag: -

Tidigare befattningar: Chefsanalytiker, Haitong Securities, Sealand Securities och Central China Securities. Etc.

Innehav i bolaget: - / Äger ca 13% av aktierna i NAAG¹ som kontrollerar ca 19% av rösterna i bolaget.

¹ Nordic & Asia Advisory Group 1987 AB ("NAAG") äger 1 000 000 röststarka preferensaktier i bolaget med särskild utdelningsrätt.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic Asia Investment Group 1987 AB, organisationsnummer 559226-8352, får härmed avlämna årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31.

Balans- och resultaträkningar kommer att framläggas på årsstämman under 2024 för fastställande. Koncernen har under 2023 övergått till att redovisa enligt IFRS och såsom ett investmentföretag enligt IFRS 10. För vidare information om bedömning och påverkan på de finansiella rapporterna hänvisas till not 3.

VERKSAMHETEN I KORTHET

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.

RESULTAT

Koncernens totalresultat för 2023 uppgick till -78 754 tkr (-36 810). 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.

SUBSTANSVÄRDE

Substansvärdet uppgick till 137 527 tkr jämfört med 233 054 tkr vid årets ingång, en minskning om 95 527 tkr. Substansvärdet per stamaktie uppgick till 4,28 kr jämfört med 6,78 kr vid utgången av år 2022. För mer information hänvisas till not 21.

NETTOFÖRVALTNINGSKOSTNADER

Nettoförvaltningskostnader 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.

NETTOFÖRVALTNINGSKOSTNADER (FORTS.)

Kostnadsbasen har utvecklats enligt budget men kostnadskvoten har påverkats av den negativa värdeförändringen i värdepappersportföljen vilken fluktuerar över tid och kan driva kostnadskvoten i båda riktningar. Bolaget bedriver flertalet projekt för att verka till att minska kostnadskvoten i förhållande till total förvaltningskostnad inom koncernen och arbetar aktivt för att uppnå bolagets kostnadsmålsättning över tid. Nordic Asia som bolag har en hög kostnadsmedvetenhet och arbetar kontinuerligt med kostnadseffektiviseringar. För beräkning av nettoförvaltningskostnad hänvisas till not 10.

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJ

Värdet av värdepappersportfölj uppgick den 31 december 2023 till 115 954 tkr (208 198). Avyttringar under året uppgick till 153 796 tkr (97 348). Investeringar under året uppgick till 134 104 tkr (182 348). Värdeförändringar under året uppgick till -74 687 tkr (-33 332). Utdelningar under året uppgick till 2 619 tkr (1 892). För mer information hänvisas till not 16.

PERSONAL

Vid utgången av 2023 hade moderbolaget 3 (4) heltidsanställda och koncernen 5 (7). De anställda är fördelade mellan olika funktioner, vilka förenklat kan delas upp enligt följande; investeringsverksamheten (3 personer) vilken utgör kärnverksamheten och supportfunktionerna Ekonomi & Administration (2 personer).

ÖVRIGA INTÄKTER

Övriga intäkter uppgår till 337 tkr (0) och avser transaktioner för analystjänster som utbyts mellan dotterföretagen i koncernen som ej eliminerats. Motsvarande belopp redovisas som negativ värdeförändring. Samtliga transaktioner mellan dotterföretag och koncern har genomförts till marknadsmässiga villkor.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

AKTIER & ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Totala antalet aktier i bolaget vid periodens utgång uppgick till 33 098 090 (35 383 230) fördelat på tre aktieslag, samtliga med ett kvotvärde om 0,10 kr. 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.

Aktieslag	Typ	Röst per aktie	Antal aktier	
			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

Ägarförhållanden 2023-12-31	Aktieslag	Aktier	Röster
Curitas AB	A, B	6,2%	20,5%
Nordic & Asia Advisory Group 1987 AB	B, C	3,2%	18,7%
Kari Stadigh via bolag och privat	A, B	8,4%	10,2%
Peter Lindell via bolag och privat	B	13,8%	8,5%
Övriga	B	68,5%	42,1%

INLÖSEN AV AKTIER

Nordic Asia verkar för att eliminera en eventuell substansrabatt i bolaget. Detta skall bland annat ske genom att bolaget erbjuder sig att en gång per år lösa in aktier till ett inlösenpris som baseras på substansvärdet. Samtliga stamaktieägare äger rätt att utnyttja inlösenmöjligheten. För ytterligare information hänvisas till Nordic Asias hemsida.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Marknadsförhållanden och geopolitisk oro

2023 förblev ett utmanande år trots Kinas återöppning efter Covid-19. Den kinesiska marknaden har påverkats negativt av främst en svagare export och en fortsatt svag utveckling i fastighetssektorn bland nybyggnationer. Vidare har marknadsentimentet påverkats negativt av ogynnsam makroekonomisk utveckling med hög global inflation och geopolitisk oro sett till Rysslands fortsatta invasion av Ukraina och den väpnade konflikten mellan Hamas och Israel.

Återöppningen av Kina efter Covid-19

Efter nästan tre år med påtagliga Covid-restriktioner öppnades Kina åter upp i slutet av 2022 och i början av 2023, vilket har varit positivt för Nordic Asias portföljbolag som är inriktade mot den inhemska konsumtionsmarknaden.

Koncentrering av investeringsportföljen

Nordic Asia har under året koncentrerat investeringsportföljen till tolv bolag (tidigare ca 20-25) med fortsatt fokus på den inhemska konsumtionsmarknaden, speciellt inom tjänstesektorn. En mer koncentrerad portfölj kan på kort sikt leda till en högre volatilitet men förväntas ge bättre förutsättningar för en god långsiktig avkastning överstigande marknaden över tid.

Inlösen

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

Etablering av nytt dotterföretag

Nordic Asia etablerade under det fjärde kvartalet det helägda dotterföretaget Asia Nordic AB för att kunna utforska nya affärsområden såsom nya förvaltningsformer och försäljning av bolagets investeringsanalyser.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Undersökande av ny förvaltningsform

Nordic Asia undersöker genom sitt nyetablerade dotterbolag Asia Nordic AB förutsättningarna att lansera en UCITS-fond. Genom en UCITS-fond har man möjlighet att nå en bredare investerargrupp och dra nytta av gruppens starka analysorganisation med lokal marknadsnärvaro, samt förbättra moderbolagets kostnadskvot. Initiativet befinner sig i ett tidigt skede.

Styrelseförändringar

Inför den kommande årsstämman den 30 maj 2024 har Johan Roslund, Gabriella Krook Eriksson och Yining Wang föreslagits kvarstå som styrelseledamöter medan Jonas Olavi har avböjt för omval.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Nordic Asia utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella, politiska, legala, regulatoriska och operativa risker. För mer information hänvisas till not 4.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT
 KONCERN

Tkr	Not	2023
Övriga intäkter		337
Utdelningsintäkter från aktier	7	2 619
Värdeförändringar	8	-74 687
Förvaltningskostnader	9	-7 412
Rörelseresultat		-79 143
Finansiella intäkter	12	472
Finansiella kostnader	12	-3
Resultat efter finansiella poster		-78 674
Inkomstskatter	14	32
Årets resultat		-78 642
<i>Resultat per aktie *</i>		
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)		-2,37
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		33 093 535
Rapport över totalresultat		
Årets resultat		-78 642
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen</i>		
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-111
Årets totalresultat		-78 754

*Resultat per aktie avser årets totalresultat dividerat med genomsnittligt antalet stamaktier. Stamaktierna utgörs av aktieslag A och B. Bolagets preferensaktier är enbart berättigade till andel av resultatet förutsatt att en särskild mät punkt överträffas och har därför exkluderats från beräkning. Se not 25 för mer information.

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	16	116 584	208 198
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	19	26	34
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella tillgångar	20	484	643
Goodwill	20	870	924
Anläggningstillgångar		117 964	209 799
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Skattefordringar		0	30
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		727	215
Likvida medel	21	19 620	24 179
Omsättningstillgångar		20 347	24 423
SUMMA TILLGÅNGAR		138 311	234 223
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	22	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
Årets 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	14	121	161
Långfristiga skulder		121	161
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		0	61
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		494	861
Övriga skulder		169	86
Kortfristiga skulder		663	1 008
Summa skulder		784	1 169
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		138 311	234 223

KASSAFLÖDESANALYS
 KONCERN

Tkr	Not	2023
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster		-78 674
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar		134
Valutakursdifferenser		1 183
Orealiserat resultat för värdepapper värderade till verkligt värde	8, 16	38 077
Realisationsresultat vid avyttring av aktier	16	34 878
Betald skatt	14	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-4 401
Ökning/minskning rörelsefordringar		-673
Ökning/minskning rörelseskulder		-155
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5 229
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0
Investeringar i dotterföretag		-1 034
Förvärv av värdepapper	16	-134 104
Försäljning av värdepapper	16	153 796
Kassaflöde från investeringsverksamheten		18 659
Finansieringsverksamheten		
Lämnad utdelning		-3 094
Inlösen- och emissionskostnader	22, 23	-425
Inlösen	22, 23	-13 254
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-16 773
Årets kassaflöde		-3 344
Likvida medel vid årets början		24 179
Kursdifferens i likvida medel		-1 215
Likvida medel vid årets slut	21	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	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
Inlösen- och 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

Tkr	Not	2023	2022
Utdelningsintäkter från aktier	7	2 619	1 892
Värdetförändringar	8	-74 687	-33 332
Förvaltningskostnader	9	-6 915	-5 496
Rörelseresultat		-78 983	-36 936
Finansiella intäkter	12	472	185
Finansiella kostnader	12	-2	-59
Resultat efter finansiella poster		-78 512	-36 810
Inkomstskatter	14	-	-
Årets resultat		-78 512	-36 810

BALANSRÄKNING
 MODERBOLAGET

<i>Tkr</i>	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Värdepappersinnehav	16	115 954	208 198
Andelar i koncernföretag	17, 18	2 594	1 963
Finansiella anläggningstillgångar		118 548	210 162
Materiella anläggningstillgångar	19	26	34
Summa anläggningstillgångar		118 573	210 196
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Skattefordringar		0	30
Förutbetalda kostnader och upplupna räntor		281	185
Likvida medel	21	19 472	23 529
Omsättningstillgångar		19 754	23 744
SUMMA TILLGÅNGAR		138 327	233 939
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	22, 23	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
Årets resultat		-78 512	-36 810
Fritt eget kapital		133 974	229 260
Summa eget kapital		137 768	233 054
Leverantörsskulder		33	59
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		445	755
Övriga skulder		82	71
Kortfristiga skulder		559	886
Summa skulder		559	886
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		138 327	233 939

KASSAFLÖDESANALYS
MODERBOLAGET

Tkr	Not	2023	2022
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-78 512	-36 810
<i>Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar		8	7
Valutakursdifferenser		1 183	-1 827
Orealiserat resultat för värdepapper värderade till verkligt värde	8, 16	38 077	8 267
Realisationsresultat vid avyttring av aktier	16	34 878	26 336
Betald skatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-4 366	-4 027
Ökning/minskning rörelsefordringar		-110	233
Ökning/minskning rörelseskulder		-283	-5 794
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-4 759	-9 587
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	-41
Investeringar i dotterföretag		-1 034	-1 963
Förvärv av värdepapper		-134 104	-182 348
Försäljning av värdepapper		153 796	97 348
Kassaflöde från investeringsverksamheten		18 659	-87 003
Finansieringsverksamheten			
Lämnad utdelning		-3 094	-2 955
Inlösen- och emissionskostnader	23	-425	-1 568
Inlösen	23	-13 254	-16 346
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-16 773	-20 869
Årets kassaflöde		-2 873	-117 459
Likvida medel vid årets början		23 529	139 161
Kursdifferens i likvida medel		-1 183	1 827
Likvida medel vid årets slut	21	19 472	23 529

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL
 MODERBOLAGET

2023						
Förändringar i eget kapital	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
Inlösen- och 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

2022						
Förändringar i eget kapital	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
Inlösen- och 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

NOTER TILL REDOVISNINGEN

NOT 2. REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER (FORTS.)

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill utgörs av andra immateriella tillgångar som inte uppfyller villkoren för separat redovisning och har obestämd nyttjandetid. Goodwill värderas till anskaffningsvärde av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Värdet nedskrivningstestas årligen eller vid behov.

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.

FINANSIELLA SKULDER

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

LIKVIDA MEDEL

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

EGET KAPITAL

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

POSTER I UTLÄNDSK VALUTA

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

KASSAFLÖDESANALYS

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

INTÄKTSREDOVISNING

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

INKOMSTSKATTER

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

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

BESKATTNING AV INVESTMENTFÖRETAG

Nordic Asia uppfyller kriterierna för beskattning som investmentföretag för räkenskapsåret 2023 enligt inkomstskattelagen. För investmentföretag är kapitalvinster på aktier inte skattepliktiga och kapitalförluster inte avdragsgilla. Utdelning som ett investmentföretag lämnar till sina aktieägare är avdragsgill. Det uppkommer inte någon beskattningsbar inkomst om utbetald utdelning minst uppgår till summan av utdelningsintäkter och andra finansiella intäkter, en schablonintäkt motsvarande 1,5% av marknadsvärdet av aktier och aktierelaterade instrument i värdepappersportföljen vid årets början minskat med finansiella kostnader samt övriga omkostnader. Underlaget för schablonintäkten innefattar inte onoterade aktier och inte heller noterade aktier där innehavet motsvarar minst 10 % av rösterna och som vid ingången av beskattningsåret innehafts i minst ett år.

NOTER TILL REDOVISNINGEN

NOT 2. REDOVISNINGS- OCH
VÄRDERINGSPRINCIPER (FORTS.)

SEGMENTSRAPPORTERING

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

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den Högste Verkställande Beslutsfattaren vilket identifierats som företagsledningen. Den Högste Verkställande Beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Samma redovisningsprinciper används inom segmenten som för koncernen. Då verksamheten rapporteras internt som ett segment redovisas endast ett segment.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER

Förändringar för IFRS som förväntas få effekt från 2024 eller senare har inte tillämpats och ingen av dem förväntas ha någon väsentlig inverkan på bolagets

NOT 3. 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 retroaktiv 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.

NOTER TILL REDOVISNINGEN

NOT 4. FINANSIELL RISKHANTERING

RISKFaktorER

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk, valutarisk, finansierings- och likviditetsrisk. För att hantera och styra koncernens olika risker arbetar Nordic Asia med diversifiering i sina investeringsåtaganden och styrdokument för diverse affärsmässiga processer. Koncernledningen bedömer att verksamhetsriskerna ligger på en tillfredsställande nivå.

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. Aktiekursrisken i den noterade portföljen kan illustreras med att en förändring om 10% av kurserna på samtliga aktieinnehav som värderas till verkligt värde per 31 december 2023 skulle påverka koncernens resultat och eget kapital med 11 595 tkr (20 820).

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. In- och utbetalningsflöden i koncernen sker främst i svenska kronor och koncernens valutariskexponering anses begränsad.

FINANSIERINGS- OCH LIKVIDITETSRIK

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.

Koncernens investerade kapital uppgår till 116 584 tkr (208 198) och skulder uppgår till 784 tkr (1 169). Likviditetsrisken bedöms därav som oväsentlig.

KREDITRISK

Nordic Asia använder sig inte av belåning och utövar ingen utlåning varför ingen kreditrisk återfinns.

NOTER TILL REDOVISNINGEN

NOT 5. 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

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. En analys om nedskrivningsbehov genomförs vid utgången av varje rapportperiod. I de fall bokfört värde överstiger företagets koncernmässiga värde sker nedskrivning som belastar resultaträkningen. I de fall en tidigare nedskrivning inte längre är motiverad sker återföring av denna.

NOT 6. 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 intäkts- 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 klassificeras som eget kapital. Omvärdering av preferensaktier genomförs löpande vid varje rapportperiod.

NOTER TILL REDOVISNINGEN

NOT 7. UTDELNINGAR

<i>Tkr</i>	2023	2022
Noterade och onoterade innehav	2 619	1 892
SUMMA	2 619	1 892

NOT 8. VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

<i>Tkr</i>	2023	2022
Realiserat resultat	-36 459	-24 606
Orealiserat resultat	-37 674	-8 267
Courtage	-554	-459
SUMMA	-74 687	-33 332

Orealiserat resultat inkluderar valutaresultat hänförligt till valutakonton som används vid orderläggning av värdepapper.

NOT 9. FÖRVALTNINGSKOSTNADER

<i>Tkr</i>	Koncern		Moderbolag	
	2023	2022	2023	2022
Övriga rörelsekostnader	-2 090	-	-3 059	-2 472
Avskrivningar	-134	-	-8	-7
Personalkostnader och styrelsearvoden	-5 188	-	-3 848	-3 018
SUMMA	-7 412	-	-6 915	-5 496

NOT 10. NETTOFÖRVALTNINGSKOSTNADER

<i>Tkr</i>	2023	2022
Förvaltningskostnader koncern	-7 412	-5 496
Övriga intäkter	337	-
SUMMA	-7 075	-5 496

Nettoförvaltningskostnader avser kostnader relaterade till att bedriva investeringsarbete, administrativa funktioner och löner minus eventuella intäkter relaterade till förvaltningen av koncernens interna tjänster och transaktioner.

NOTER TILL REDOVISNINGEN

NOT 11. LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH ANSTÄLLDA

Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2023	2022	2023	2022
<i>Löner och ersättningar</i>				
Styrelse och VD	1 530	-	1 530	695
Övriga anställda	2 800	-	1 822	1 677
<i>Sociala kostnader</i>				
Styrelse och VD	90	-	90	204
Övriga anställda	769	-	406	442
SUMMA	5 188	-	3 848	3 018

Antal personer	Koncern		Moderbolag	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
<i>Personal</i>				
Kvinnor	-	1	-	1
Män	5	6	3	3
<i>Styrelse</i>				
Kvinnor	1	1	1	1
Män	3	3	3	3
<i>Ledande befattningshavare</i>				
Kvinnor	-	-	-	-
Män	3	3	2	2

NOT 12. FINANSIELLA POSTER

Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2023	2022	2023	2022
<i>Finansiella intäkter</i>				
Ränteintäkter	472	-	472	185
<i>Finansiella kostnader</i>				
Räntekostnader (negativa räntor)	-3	-	-2	-59

NOT 13. ERSÄTTNING TILL REVISORER

Tkr	2023	2022
Ersättning till revisorer		
Grant Thornton	-217	-257

NOTER TILL REDOVISNINGEN

NOT 14. SKATTER

Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2023	2022	2023	2022
Resultat före skatt	-78 674	-	-78 512	-36 810
Skattesats, % (Sverige)	20.6%	-	20.6%	20.6%
Skatt enligt gällande skattesats	16 207	-	16 174	7 583
Skatteeffekt hänförlig till ej avdragsgilla kostnader	-15 272	-	-15 271	-6 784
Skatteeffekt hänförlig till ej skattepliktiga intäkter	-	-	-	-
Skatteeffekt hänförlig till avdrag för lämnad utdelning	637	-	637	609
Skatt på schablonintäkt	-643	-	-643	-488
Ej redovisade uppskjutna skattefordringar på underskott	-898	-	-896	-920
Redovisad effektiv skatt	32	-	-	-

Uppskjuten skatt redovisas som en skuld i balansräkningen men nettot på uppskjutna skattefordringar på bl.a. underskottsavdrag redovisas inte då osäkerhet föreligger för att utnyttja dem. Således har inga uppskjutna skattefordringar redovisats under 2023. Nordic Asia uppfyller kriterierna för beskattning som investmentföretag från och med år 2022. Nordic Asia har historiskt beskattats för vinster och utdelningar på de värdepapper bolaget äger. Övergången till investmentföretagsbeskattning har inte gett upphov till någon finansiell inverkan i den meningen att bolaget ej uppnår ett positivt skattemässigt resultat för år 2023.

För investmentföretag är kapitalvinster på aktier inte skattepliktiga och kapitalförluster inte avdragsgilla. Utdelning som ett investmentföretag lämnar till sina aktieägare är avdragsgill. Det uppkommer inte någon beskattningsbar inkomst om utbetald utdelning minst uppgår till summan av utdelningsintäkter och andra finansiella intäkter, en schablonintäkt motsvarande 1,5% av marknadsvärdet av aktier och aktierelaterade instrument i värdepappersportföljen vid årets början minskat med finansiella kostnader samt övriga omkostnader. Underlaget för schablonintäkten innefattar inte onoterade aktier och inte heller noterade aktier där innehavet motsvarar minst 10 % av rösterna och som vid ingången av beskattningsåret innehafvs i minst ett år.

Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2023	2022	2023	2022
Uppskjutna skatteskulder				
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till immateriella tillgångar	121	161	-	-

Genom det dotterbolagsförvärv som slutfördes i slutet av 2022 ger de immateriella tillgångarna som uppstår upphov till en uppskjuten skatteskuld.

NOTER TILL REDOVISNINGEN

NOT 15. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

KONCERNEN 2023-12-31

<i>Tkr</i>	Verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde
Andelar i koncernföretag	630	-	-
Värdepappersinnehav	115 954	-	-
Långfristiga fordringar	-	-	-
Kortfristiga fordringar	-	727	-
Likvida medel	-	19 620	-
Summa finansiella tillgångar	116 584	20 347	-
Kortfristiga skulder	-	-	663
Summa finansiella skulder	-	-	663

MODERBOLAGET 2023-12-31

<i>Tkr</i>	Verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde
Andelar i koncernföretag	630	1 963	-
Värdepappersinnehav	115 954	-	-
Långfristiga fordringar	-	-	-
Kortfristiga fordringar	-	281	-
Likvida medel	-	19 472	-
Summa finansiella tillgångar	116 548	21 716	-
Kortfristiga skulder	-	-	559
Summa finansiella skulder	-	-	559

Fordringar och skulder har korta löptider och det verkliga värdet bedöms motsvara det bokförda värdet.

NOTER TILL REDOVISNINGEN

NOT 16. FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE 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.

Avistaköp och avistaförsäljningar av finansiella tillgångar redovisas per likviddag.

VÄRDERINGSNIVÅER ENLIGT IFRS 13

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

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

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

Nivå 3 - Verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke-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 TILL REDOVISNINGEN

NOT 16. FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VIA RESULTATRÄKNINGEN (FORTS.)

KONCERNEN

<i>Tkr</i>	2023-12-31	2022-12-31
AKTIER OCH ANDELAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE, SAMTLIGA INNEHAV		
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Vid årets början	228 799	170 136
Årets förvärv	135 138	182 348
Årets avyttringar	-188 674	-123 684
Summa anskaffningsvärde	175 263	228 799
<i>Värdeförändringar via resultaträkning</i>		
Vid årets början	-20 601	-12 334
Årets värdeförändring via resultaträkning	-74 687	-33 332
Justering värdeförändring avytttrade innehav	36 609	25 064
Summa värdeförändring via resultaträkning	-58 679	-20 601
REDOVISAT VÄRDE	116 584	208 198

ANDELAR I KONCERNFÖRETAG VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE (NIVÅ 3)

<i>Anskaffningsvärde</i>		
Vid årets början	-	-
Årets förvärv	1 034	-
Årets avyttringar	-	-
Summa anskaffningsvärde	1 034	-
<i>Värdeförändringar via resultaträkning</i>		
Vid årets början	-	-
Årets värdeförändring via resultaträkning	-403	-
Summa värdeförändring via resultaträkning	-403	-
REDOVISAT VÄRDE	630	-

NOTER TILL REDOVISNINGEN

NOT 16. FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VIA RESULTATRÄKNINGEN (FORTS.)

 FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE
 2023-12-31

<i>Tkr</i>	<i>Antal Aktier</i>	<i>Valuta</i>	<i>Anskaffningsvärde</i>	<i>Verkligt värde</i>
LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV				
<i>Noterade innehav nivå 1</i>				
Anta Sports	122 800	HKD	16 845	11 958
Chow Tai Fook Jewellery Group	824 200	HKD	16 231	12 311
H World Group	31 204	USD	14 544	10 478
Hangzhou Robam Appliances	288 957	CNY	12 652	8 895
Hygeia	196 000	HKD	12 334	8 894
Jiangshan Oupai	180 974	CNY	10 850	7 594
Jiumaojiu	823 000	HKD	17 968	6 454
Jue Wei Food	278 015	CNY	17 449	10 554
KE Holding	75 828	USD	13 578	12 343
Meituan	86 880	HKD	16 910	9 147
Tims	279 316	USD	11 303	4 908
Trip.com	34 800	HKD	13 565	12 419
SUMMA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV			174 229	115 954
ANDELAR I KONCERNFÖRETAG			2023	2022
<i>Onoterade innehav nivå 3</i>				
Asia Nordic AB			630	-
SUMMA ANDELAR I KONCERNFÖRETAG			630	-
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR			116 584	-

NOTER TILL REDOVISNINGEN

NOT 17. ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

MODERBOLAG

tkr	2023	2022
Ingående anskaffningsvärde	1 963	-
Årets anskaffningar	1 034	1 963
Årets försäljningar	-	-
Årets värdeförändringar	-403	-
Utgående bokfört värde	2 594	1 963

Koncernföretag	Org.nr.	Säte	Andelar, %	Röster, %
Ruihua Business Consulting Co., Ltd ⁽¹⁾	91310000MA1GD0NR1W	Shanghai	100%	100%
Asia Nordic AB ⁽²⁾	559440-3882	Stockholm	100%	100%

1): Dotterföretag är stödfunktion till moderbolaget och konsolideras enligt förvärvsmetoden i koncernen.

2): Övriga dotterföretag konsolideras inte i koncernen utan värderas till verkligt värde enligt nivå 3, för mer information hänvisas till not 16.

NOT 18. RÖRELSEFÖRVÄRV

Nordic Asia pressmeddelade den 18 oktober 2022 att avtal ingåtts för att förvärva 100% av det kinesiska bolaget Ruihua Business Consulting ("Ruihua") som tidigare indirekt levererat investeringsanalys på exklusiv basis till bolaget. Genom förvärvet kommer Ruihua med sina lokalt anställda analytiker att konsolideras in och arbeta på uppdrag av Nordic Asia inom ramen för investeringsverksamheten och således förenklas bolagsstrukturen och transparensen ökar i enlighet med tidigare kommunicerad styrelsebeslut. Förvärvet påverkar ej bolagets löpande verksamhet och hade inte någon väsentlig effekt på Nordic Asias resultat och finansiella ställning under 2022. Genom förvärvet uppstod det på koncernnivå en goodwill-post på 924 tkr samt en immateriell tillgång motsvarande 643 tkr, vilket gav upphov till en uppskjuten skatteskuld på 161 tkr. I moderbolaget uppgår andelar i koncernföretag till 1 963 tkr.

tkr	2023	2022
<i>Förvärvade nettotillgångar</i>		
Immateriella tillgångar	-	643
Fordringar till verkligt värde	-	30
Likvida medel	-	650
Rörelseskulder till verkligt värde	-	-123
Uppskjuten skatteskuld	-	-161
Identifierade nettotillgångar	-	1 039
Goodwill	-	924
Total köpeskilling	-	1 963

tkr	2023	2022
Transaktionskostnader avseende förvärv	-	19

NOT 19. AVSKRIVNINGAR

tkr	Koncern		Moderbolag	
	2023	2022	2023	2022
Immateriella anläggningstillgångar	126	-	126	-
Materiella anläggningstillgångar	8	-	8	7
Totala avskrivningar	134	-	134	7

NOTER TILL REDOVISNINGEN

NOT 20. IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

KONCERNEN

Goodwill (tkr)	2023	2022
Ingående anskaffningsvärde	924	-
Årets anskaffning	-	924
Årets avyttring		
Omräkningsdifferenser	-54	-
Utgående restvärde	870	924

Goodwill avser immateriella tillgångar som inte uppfyller villkoren för separat redovisning samt förvärvad kompetens hos personalen.

Övriga immateriella tillgångar (tkr)	2023	2022
Ingående anskaffningsvärde	643	-
Årets anskaffning	-	643
Årets avyttring		
Omräkningsdifferenser	-33	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	610	643
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar enligt plan	-126	-
Utgående restvärde	484	643

Övriga immateriella tillgångar skrivs av över 5 år.

NOT 21. LIKVIDA MEDEL

Likvida medel utgörs av bankkonton i olika valutor hos koncern och moderbolag. Bolaget har valutaexponering mot CNY, HKD och USD genom ägande av utländska värdepapper och likvida medel på valutakonton som räknas om till SEK till den kurs som föreligger på balansdagen.

Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2023	2022	2023	2022
Valuta				
SEK	1 288	852	1 288	852
USD	157	1 681	157	1 681
HKD	686	1 123	686	1 123
CNY	17 490	20 523	17 342	19 873
SUMMA	19 620	24 179	19 472	23 529

NOTER TILL REDOVISNINGEN

NOT 22. AKTIEKAPITAL

		Förändring	Förändring	Förändring	Antal	Antal	Antal	Totalt	Förändring	Totalt	Kvotvärde
		antal	antal	antal	A-aktier	B-aktier	C-aktier	antal aktier	aktiekapital	aktiekapital	
		A-aktier	B-aktier	C-aktier					kr	kr	
2019	Bildande	-	50 000	-	-	50 000	-	50 000	50 000	50 000	1,0
2020	Aktiesplit 1:10 ⁽¹⁾	-	-50 000	500 000	-	-	500 000	500 000	-	50 000	0,1
2020	Nyemission ⁽²⁾	1 300 000	1 100 000	500 000	1 300 000	1 100 000	1 000 000	3 400 000	290 000	340 000	0,1
2020	Nyemission ⁽³⁾	-	808 163	-	1 300 000	1 908 163	1 000 000	4 208 163	80 816	420 816	0,1
2021	Nyemission ⁽⁴⁾	-	1 122 900	-	1 300 000	3 031 063	1 000 000	5 331 063	112 290	533 106	0,1
2021	Nyemission ⁽⁵⁾	-	544 228	-	1 300 000	3 575 291	1 000 000	5 875 291	54 423	587 529	0,1
2021	Nyemission ⁽⁶⁾	-	7 627 212	-	1 300 000	11 202 503	1 000 000	13 502 503	762 721	1 350 250	0,1
2021	Nyemission ⁽⁷⁾	-	150 000	-	1 300 000	11 352 503	1 000 000	13 652 503	15 000	1 365 250	0,1
2021	Nyemission ⁽⁸⁾	-	50 000	-	1 300 000	11 402 503	1 000 000	13 702 503	5 000	1 370 250	0,1
2021	Börsnotering ⁽⁹⁾	-	24 237 478	-	1 300 000	35 639 981	1 000 000	37 939 981	2 423 748	3 793 998	0,1
2022	Inlösen ⁽¹⁰⁾	-	-2 556 751	-	1 300 000	33 083 230	1 000 000	35 383 230	-255 675	3 538 323	0,1
2023	Inlösen ⁽¹¹⁾	-	-2 285 140	-	1 300 000	30 798 090	1 000 000	33 098 090	-228 514	3 309 809	0,1

1): I samband med aktiesplit 1:10 gjordes en konvertering av B-aktier till C-aktier

2): Nyemission genomfördes till en teckningskurs om 10,00 kr per aktie för aktieslag A och B samt 0,10 kr per aktie för aktieslag C

3): Nyemission genomfördes till en teckningskurs om 9,90 kr per aktie

4): Nyemission genomfördes till en teckningskurs om 9,35 kr per aktie

5): Nyemission genomfördes till en teckningskurs om 9,19 kr per aktie

6): Nyemission genomfördes till en teckningskurs om 9,87 kr per aktie

7): Nyemission genomfördes till en teckningskurs om 8,84 kr per aktie

8): Nyemission genomfördes till en teckningskurs om 8,52 kr per aktie

9): Erbjudandet genomfördes till en teckningskurs om 8,05 kr per aktie

10): Inlösen genomfördes till en kurs om 6,39 kr per aktie

11): Inlösen genomfördes till en kurs om 5,80 kr per aktie

NOT 23. INLÖSEN, NYEMISSIONER OCH EMISSIONSKOSTNADER

Under 2023 har 2 285 140 B-aktier lösts in motsvarande 13 254 tkr baserat på en inlösenkurs om 5,80 kr per aktie, vilken fastställts utifrån en substansvärdesberäkning som regleras i bolagsordningen. Emissionsrelaterade kostnader avsåg juridiska kostnader i samband med börsnoteringen år 2021 som inte hade fakturerats uppgick till 425 tkr och har redovisats direkt mot eget kapital.

	2023	2022
Förändring aktier, antal	-2 285 140	-2 556 751
Förändring aktiekapital, tkr	-229	-256
Belopp tillfört / bortfallit bolaget, tkr	-13 254	-16 346
Emissionskostnader (bokade mot eget kapital)	-425	-1 568
Belopp tillfört / bortfallit bolaget efter emissionskostnader, tkr	-13 679	-17 914

NOT 24. SUBSTANSVÄRDE

Substansvärdet är Nordic Asias viktigaste nyckeltal eftersom det återspeglar värdet av koncernens tillgångar. Substansvärdet utgörs av nettovärdet av tillgångar vid periodens utgång, vilket utgörs av marknadsvärdet på bolagets aktieportfölj, likvida medel och övriga tillgångar, minus skulder. Substansvärdet per stamaktie utgörs av substansvärdet dividerat med antal utestående stamaktier (A- och B-aktier) vid periodens utgång.

	2023-12-31	2022-12-31
Substansvärde, tkr	137 527	233 054
Substansvärde per stamaktie (A+B), kr	4,28	6,78

NOTER TILL REDOVISNINGEN

NOT 25. PREFERENSAKTIER

Preferensaktierna utgörs av aktieklass C och berättigar till 10 röster per aktie och äger rätt till 10% i årlig utdelning av överavkastningen som uppstår när substansvärdet per stamaktie den 31 december överstiger högsta uppmätta substansvärde. Antal C-aktier uppgår till 1 000 000 och samtliga C-aktier ägs och kontrolleras av Nordic & Asia Advisory Group 1987 AB ("NAAG"), vilka ägs av bland annat bolagets ledning.

Högsta uppmätta mätpunkt för överavkastning	2020-12-31
Substansvärde per stamaktie (A+B), kr	10,15

NOT 26. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För beskrivning av löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare hänvisas till not 11.

Bolaget har som närstående identifierat i enlighet med IAS 24 företagsledningen, styrelsen i bolaget, dotterföretag och andra företag där Nordic Asia Investment Group på annat sätt än ett ägande över 20% av rösterna utövar väsentligt inflytande, samt ägarna och närstående till dessa. Samtliga transaktioner har genomförts till marknadsmässiga villkor.

Nordic Asia Investment Group har under perioden utgivit ett aktieägartillskott om 1 034 tkr till Asia Nordic AB för att finansiera eventuella nya affärsområden. Transaktioner som gjorts till det kinesiska dotterföretaget Ruihua Business Consulting som levererar investeringsanalys lokalt på exklusiv basis görs på marknadsmässiga villkor, varav fakturering om 324 tkr gjorts till Asia Nordic AB under perioden.

Tidigare transaktioner med närstående

Tkr	2023	2022
Nordic & Asia Advisory Group 1987 AB ⁽¹⁾	-	1 832

1): Nordic Asia ingick i juni 2021 ett serviceavtal med Nordic & Asia Advisory Group 1987 AB ("NAAG") om leverans av primärt bolagsanalys. Bolagets VD, tillika styrelseledamot Yining Wang, äger via bolag 33,2% av kapitalet och 59,2% av rösterna i NAAG. Avtalet med NAAG sades upp i december 2021 med målsättningen att ta över analytikerna direkt. Övertagandet av de anställda genomfördes genom att förvärva det befintliga Shanghai-baserade bolaget mot en köpeskilling om 1 963 tkr och förvärvet slutfördes i december 2022.

NOT 27. VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

Etablering av nytt dotterbolag

Nordic Asia undersöker genom sitt nyetablerade dotterbolag Asia Nordic AB förutsättningarna att lansera en UCITS-fond. Genom en UCITS-fond har man möjlighet att nå en bredare investerargrupp och dra nytta av gruppens starka analysorganisation med lokal marknadsnärvaro, samt förbättra moderbolagets kostnadskvot. Initiativet befinner sig i ett tidigt skede.

Styrelseförändringar

Inför den kommande årsstämman den 30 maj 2024 har Johan Roslund, Gabriella Krook Eriksson och Yining Wang föreslagits kvarstå som styrelseledamöter medan Jonas Olavi har avbjt för omval.

NOTER TILL REDOVISNINGEN

NOT 28. 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
<i>Koncernen</i>		
Värdepappersinnehav	115 954	208 198
Likvida medel	19 620	24 179
Övriga tillgångar	2 737	1 440
Övriga skulder	-784	-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
<i>Substansvärde per stamaktie</i>		
Substansvärde, tkr	137 527	233 054
Totalt antal stamaktier vid periodens slut, st	32 098 090	34 383 230
REDOVISAT SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE, KR	4,28	6,78

NOT 29. RESULTATDISPOSITION

<i>Tkr</i>	2023-12-31
Balanserade vinstmedel	-66 685
Överkursfond	279 172
Årets resultat	-78 512
SUMMA	133 974

Disponeras för:

Utdelning 0,11 kr/aktie, totalt	3 531
Överföres i ny räkning	130 443
SUMMA	133 974

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

STYRELSENS YTTRANDE ANGÅENDE FÖRESLAGEN UTDELNING

Bolaget avser att varje år dela ut minst 50% av utdelningarna som erhålls från portföljbolagen där resterande medel återinvesteras i verksamheten. Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 0,11 kr per stamaktie, totalt 3 531 tkr, vilket motsvarar portföljbolagens förväntade utdelningar under 2024. Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital liksom likviditet och ställning i övrigt.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande medel i tusen kronor:

Balanserade vinstmedel	-66 685
Överkursfond	279 172
Årets resultat	-78 512
	133 974
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att till aktieägare utdelas 0,11 kr per stamaktie	3 531
I ny räkning överföres	130 443
	133 974

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att redovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför. Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 7 maj 2024. Bolagets resultat och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 30 maj 2024.

Stockholm den 7 maj 2024

Johan Roslund
Styrelseordförande

Jonas Olavi
Styrelseledamot

Gabriella Krook Eriksson
Styrelseledamot

Yining Wang
*Verkställande direktör
Styrelseledamot*

Vår revisionsberättelse har angivits den 7 maj 2024
Grant Thornton Sweden AB

Nilla Rocknö
Huvudansvarig och auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Nordic Asia Investment Group 1987 AB
Org.nr. 559226-8352

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen**Uttalanden**

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Nordic Asia Investment Group 1987 AB för år 2023.

Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 18 - 45 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2 - 17 och 48. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncern-redovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncern-redovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsmed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

REVISIONSBERÄTTELSE

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nordic Asia Investment Group 1987 AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors-sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 7 maj 2024

Grant Thornton Sweden AB

Nilla Rocknö

Auktoriserad revisor

INFORMATIONSTILLFÄLLEN, ÅRSSTÄMMA 2024 OCH KONTAKTINFORMATION

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

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

ÅRSSTÄMMA 2024

- Torsdagen 30 maj 2024
- Stämman påbörjas kl. 14.00
- Röstregistrering påbörjas kl. 13.30 och avbryts när stämman öppnas
- Nybrogatan 11 6tr, 114 39 Stockholm

ANMÄLAN

Aktieägare som vill delta i stämman ska:

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på avstämningsdagen onsdagen den 22 maj 2024.
- dels anmäla sig genom att meddela sin avsikt att delta i årsstämman till bolaget. Anmälan sker via e-post till anmalan@nordicasiagroup.com.

Vid anmälan skall namn, person- eller organisationsnummer, telefonnummer samt eventuella biträden uppges. Uppgifter som lämnas i samband med anmälan kommer att databehandlas och användas endast för årsstämman 2024. Sker deltagande genom ombud skall detta ske med stöd av tecknad fullmakt vilken bör insändas i samband med anmälan senast den 24 maj 2024.

Aktieägare som har sina aktier förvaltningsregistrerade, genom bank eller annan förvaltare, måste för att äga rätt att delta vid årsstämman, tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB. Sådan omregistrering måste vara genomförd senast den 22 maj 2024, vilket innebär att aktieägare som önskar sådan omregistrering måste underrätta förvaltaren om detta i god tid före nämnda datum.

Mer information om årsstämman återfinns på bolagets hemsida www.nordicasiagroup.com.

KONTAKTINFORMATION

Yining Wang, Verkställande direktör
Nordic Asia Investment Group 1987 AB
Organisationsnummer 559226-8352
Nybrogatan 11 6 tr, 114 39 Stockholm, Sverige
Tel: +46 (0)76 286 43 46

E-mail: ir@nordicasiagroup.com

Hemsida: www.nordicasiagroup.com



NORDIC ASIA

INVESTMENT GROUP

Nordic Asia Investment Group 1987 AB
Nybrogatan 11 6tr
114 39 Stockholm

www.nordicasiagroup.com

ÅRSREDOVISNING 2023