



NORDIC ASIA

INVESTMENT GROUP 1987 AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

FJÄRDE KVARTALET 2024

- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 4,13 kr jämfört med 4,27 kr vid kvartalets ingång, vilket motsvarar en minskning om ca -3,2%.
- Substansvärdet uppgick till 119 778 tkr jämfört med 123 782 tkr vid kvartalets ingång, en förändring motsvarande -4 004 tkr (-34 316).
- Periodens totalresultat uppgick till -3 963 tkr (-34 453). Resultatet per stamaktie (aktieslag A och B) uppgick till -0,14 kr (1,07).

JANUARI – DECEMBER 2024

- Periodens totalresultat uppgick till 426 tkr (-78 754). Totalresultatet per stamaktie (aktieslag A och B) uppgick till 0,01 kr (-2,37).
- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 4,13 kr jämfört med 4,28 kr vid periodens ingång, vilket motsvarar en minskning om ca -3,6% (minskning om ca -1% exkl. lämnad utdelning).
- Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 0,20 kr (0,11) per stamaktie, en höjning om ca 82% vilket motsvarar portföljbolagens förväntade utdelning och återköpsprogram under 2025.

EFTER PERIODENS SLUT

- Substansvärdet per stamaktie uppgick till 4,15 kr per den 21 februari 2025.

PORTFÖLJ- OCH MARKNADSUTVECKLING

- Bolagen i portföljen fortsätter att uppvisa en viktad dubbelsiffrig tillväxt med förbättrad lönsamhet under samtidigt som utdelningen inklusive återköp för portföljen har ökat till över 5% av substansvärdet. Därmed föreslås en ökad utdelning om 0,20 kr per aktie baserat på portföljens direktavkastning inklusive återköp.
- I mitten av december 2024 hölls det ekonomiska toppmötet som en fortsättning på policyåtgärderna som annonserades i slutet av september där man ytterligare förstärkte uttalandet om de ekonomiska prioriteringarna att lyfta nominell GDP i Kina.
- Amerikanska bolag står nu för ca 74% av världsindexet men endast 25% av global BNP. Tittar man historiskt på S&P 500 "Earnings Risk Premium" dvs (1/PE – 10 årig obligationsränta) kan vi utläsa att detta nyckeltal ligger på en negativ nivå som ej setts sedan millennieskiftet.
- Givet lanseringen av DeepSeek v3 från Kina har marknaden även börjat ifrågasätta behovet av de större investeringar som drivit den starka AI-utvecklingen sedan utgången av 2023 samt värderingarna i Hang Seng Index som värderas försiktig till 9,1x P/E vid utgången av 2024.
- Dotterbolaget Asia Nordic AB har i samarbete med ISEC Services AB lanserat en UCITS-fond under namnet "AN – China Focus" som nu finns tillgänglig för en bredare grupp av investerare som söker en exponering mot Kina – världens näst största ekonomi.

VD HAR ORDET

MARKNADEN

Under fjolåret såg vi en ökad koncentration av globala flöden till ett urval av amerikanska bolag som drivit upp det amerikanska börsvärde i förhållande mot BNP till ca 207,8%. Detta har även medfört att amerikanska bolag nu står för en historisk hög nivå på ca 74% av världsindeket men ca 25% av världens BNP. Tittar man historiskt på S&P 500 "Earnings Risk Premium" dvs $(1/PE - 10 \text{ årig obligationsränta})$ kan vi utläsa att detta nyckeltal ligger på en negativ nivå som ej setts sedan millennieskiftet.

S&P 500 Earning Risk Premium 1998 - 2024



Vid slutet av förra året samt inledningsvis nu under 2025 har vi sett en utökad marknadsoro kring koncentrationsrisk i den globala marknaden. Givet lanseringen av DeepSeek v3 från Kina har marknaden även börjat ifrågasätta behovet av de större investeringar som drivit den starka AI-utvecklingen sedan utgången av 2023 samt värderingarna i Hang Seng Index som värderas försiktig till 9,1x P/E vid utgången av 2024.

KINA

I mitten av december 2024 hölls det ekonomiska toppmötet som en fortsättning på policyåtgärderna som annonserades i slutet av september där man ytterligare förstärkte uttalandet om de ekonomiska prioriteringarna att lyfta nominell GDP i Kina genom att:

1. Utöka det offentliga underskottet genom extraordinära kontrycksliska åtgärder.
2. Öka inhemsk konsumtion som främsta ekonomiska prioritering för år 2025.
3. Tillämpa en mer expansiv penningpolitik genom sänkta räntor och sänkt reservkvot för att uppfylla tillväxt och prismål.
4. Säkerställa normalisering och stabilisering av fastighetsmarknaden.

Inför årets toppmöte i mars månad ("two sessions") förväntas det fiskala budgetunderskottsmålet att ligga mellan 3,5% - 4,5% och det nominella tillväxtmålet att ligga mellan 7% - 8% vilket görs genom att stimulera den inhemska konsumentmarknaden för att motverka effekterna av ökade handelstullar.

PORTFÖLJ OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Givet de tydliga policyåtgärderna från partitoppen från i fjol har vi redan sett en återhämtning i fastighetsmarknaden där försäljningsvolymen av andrahandsbostäder ökat mer än +50% samtidigt som försäljningen av nybyggnationen vänt positivt under året sista kvartal. Dock är inflationen fortsatt låg vid utgången av kvartalet och därmed råder det en fortsatt prispress i vissa sektorer.

Bolagen i portföljen fortsätter att uppvisa en viktad dubbelsiffrig tillväxt med förbättrad lönsamhet samtidigt som utdelningen inklusive återköp för portföljen har ökat till över 5% av substansvärdet.

Givet vårt fokus på den kinesiska konsumentmarknaden som gynnas av policyåtgärderna samt mycket låga marknadsvärderingar är vi försiktig positiva till utvecklingen under år 2025.

Vid utgången av december månad har Nordic Asia via det helägda dotterbolaget Asia Nordic AB i samarbete med ISEC Services AB lanserat en UCITS-fond under namnet "AN - China Focus" som nu finns tillgänglig för en bredare grupp av investerare som söker en exponering mot Kina - världens näst största ekonomi.

I samband med förbättrad lönsamhet, ökade utdelningar och återköp från våra portföljbolag har styrelsen beslutat om en höjning av utdelning till 0,20 kr för räkenskapsåret 2024.

Vidare jobbar vi aktivt för att optimera kostnadsstrukturen inom gruppen genom ett flertal interna initiativ.



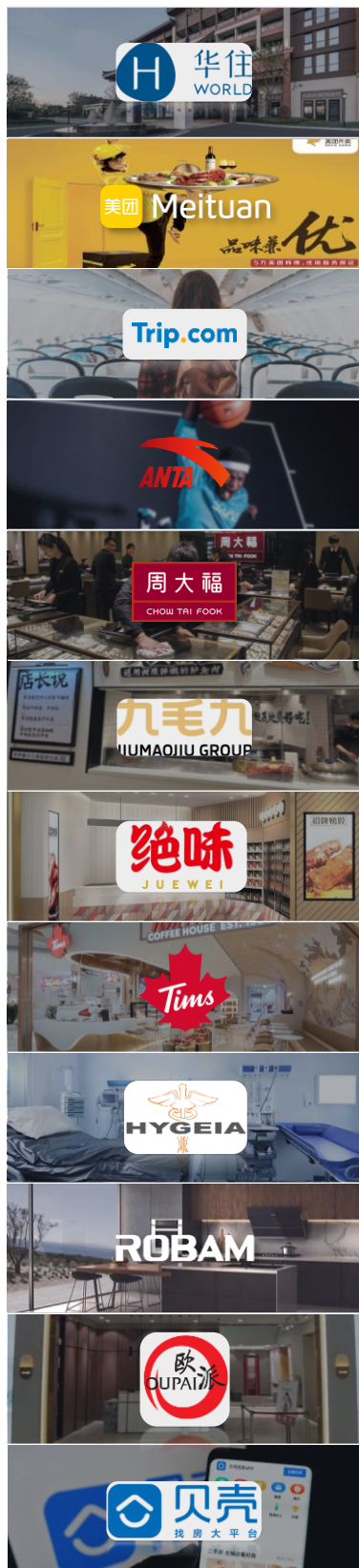
Yining Wang

Verkställande direktör

Nordic Asia Investment Group 1987 AB

NOTERADE PORTFÖLJINNEHAV

2024-12-31



H World Group

Hotellkoncern med varumärken globalt

Meituan

E-handelsplattform för matleveranser, näthandel och tjänster

Trip.com Group

Plattform för resebokningar och kringtjänster för hotell samt resor

Anta Sports

Globalt sportklädesföretag för skor, kläder och accessoarer

Chow Tai Fook

Smyckeskedja med omfattande franchise butiks nätverk

Jiumaojiu Group

Operatör av restaurangvarumärkena Jiumaojiu, Tai Er och Song Hot Pot

Juewei Food

Ledande tillverkare av lättare måltider och snacks

Tim Hortons

Exklusiv franchisetagare av Tim Hortons Café

Hygeia

Privatägd sjukhuskedja med fokus på cancerbehandlingar

Hangzhou Robam Appliances

Ledande tillverkare av köksutrustning och kringprodukter

Jiangshan Oupai

Tillverkare, utvecklare och service för diverse dörrlösningar

KE Holdings Inc

Fastighetsmäklarplattform och fastighetsförmedling

KOMMENTARER TILL UTVALDA PORTFÖLJBOLAG



Trip.com är den största online-resebyråplattformen i Kina med ca 100 miljoner månadsvisa användare. Trip.com är den enda plattformen som tillhandahåller utgående turism och bokningstjänster i Kina.

Trip rapporterade en omsättning på 15,9 Mdr CNY för det tredje kvartalet 2024 (+15,6%). Justerade nettovinsten uppgick till 6,0 Mdr CNY (+21,8%), hänfört till fortsatt minskade marknadsföringskostnader samtidigt som bolaget växer både på inhemska och utländska marknader. Utgående hotell- och flygbokning har återhämtat sig till ca 120% av nivån tredje kvartalet 2019 före Covid, vilket kan jämföras med industrins ca 80% återhämtning. Internationella bokningar ökade med 60% på årsbasis.

Vi observerar ett fortsatt starkt momentum på den kinesiska turistmarknaden där främst konsumtion kring upplevelser ökat trots svagt konsumtionssentiment. Den fortsatta återhämtningen för utgående resor och Trips utlandsexpansion stödjer företagets intäktsstillväxt även år 2025 och företaget förväntas uppvisa ytterligare marginaluppsida genom fortsatta effektiviseringar.



Anta Sports är det största sportklädesföretaget i Kina och driver varumärken som Anta, FILA, Descente och Kolon Sports. Koncernen äger också delar av Amer Sports med världskända varumärken som Arc'teryx, Salomon och Wilson.

Anta rapporterade ett något bättre fjärde kvartal 2024 där försäljning av både Anta och FILA ökade med högt ensiffrigt. Övriga varumärken växte med 50-55% på årsbasis. Alla tre segment förbättrades sekventiellt och FILA vände upp från tredje kvartalets svaga försäljning. Lager och handelsrabatter förblev stabila trots ökad konkurrens enligt företaget.

Anta uppvisade ytterligare ett kvartal med stadig tillväxt tack vare fortsatt kanal- och produktmixförbättring samt noggrann kontroll på lagernivåer. Antas märken har fortsatt medvind från tillväxten inom utomhussport. Koncernens resultat förväntas vara stabilt under kommande året tack vare pågående kostnads- och kostnadsoptimering samtidigt som produktkvaliteten stärks.



KE Holdings Inc.

Beike är den största fastighetsbyråplattformen i Kina och den enda plattformen som tillhandahåller tillförlitlig bostadsinformation. Företaget driver 48 230 butiker över hela landet per september 2024.

Beike uppnådde en omsättning på 22,6 mdr CNY under tredje kvartalet (+26,8%) och en justerad nettovinst på 1,8 mdr CNY (-16,9%). Totala transaktionsvärden uppgick till 737 mdr CNY (+12,5%) varav 478 mdr CNY (+8,8%) för befintliga fastigheter och 228 mdr CNY (+18,5%) för nyproduktioner. Omsättningen från befintliga fastigheter uppgick till 6,2 mdr CNY (-1,4%), något långsammare än marknaden härlett till sänkt takt och högre bidrag från anslutna agenter. Intäkterna från segmentet nya hem uppgick till 7,7 mdr CNY (+30,9%) från högre omsättningshastighet och starkt marknadsposition. Hemrenovering och bostadsuthyrning ökade med 32,6% respektive 118,4% på årsbasis. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 9,5% (14,1%), då Beike lovat att förbättra agenternas intäkter, vilket lett till något minskad lönsamhet.



Chow Tai Fook (CTF) är den främsta återförsäljaren av guldsmuckan i Kina och driver 6 836 butiker per december 2024.

I CTFs senaste operativa uppdatering för 3QFY25 rapporterades en minskad omsättning med -14,2%, främst härlett till fortsatt ökat guldpris vilket tynger konsumtionen av smuckan och sektorn i helhet. Försäljning i fastlandskina uppgick till -13,0% och medan utlandet minskade med -20,4%. Totala antalet stängda försäljningsplatser uppgick till 328, en ökning till 4,6% jämfört med 3,2% föregående kvartal. CTF navigerar nedgångsrykten genom att satsa mer på produktlanteringar som fokuserar på design med högre försäljningsmarginaler. Snittförsäljningspriset har därför ökat i fastlandskina från tidigare 5 500 HKD till 6 300 HKD och utanför kina från 8 200 HKD till 8 800 HKD.

I takt med att guldpriset stabiliseras väntas en gradvis normalisering ske inom sektorn. CTF planerar även att göra återköp för ca 2 mdr HKD, vilket kombinerat med den redan höga utdelningen ger en potentiell direktavkastning på över 10%.

SUBSTANSVÄRDE OCH PORTFÖLJINNEHAV

INNEHAV 2024-12-31	SEKTOR	ANTAL AKTIER	KURS (LCY)	VALUTA	% PORTFÖLJ	MARKNADSVÄRDE, TKR
H World Group	Underhållning	16 011	33.03	USD	4.9%	5 816
Meituan	Underhållning	86 680	151.70	HKD	15.6%	18 632
Trip.com	Underhållning	23 000	540.00	HKD	14.7%	17 599
Summa					35.1%	42 047
Anta Sports	Mode	123 400	77.85	HKD	11.4%	13 612
Chow Tai Fook Jewellery Group	Mode	846 600	6.73	HKD	6.7%	8 073
Summa					18.1%	21 685
Jiumaojiu	Mat & Dryck	1 064 000	3.43	HKD	4.3%	5 171
Jue Wei Food	Mat & Dryck	255 415	16.44	CNY	5.3%	6 327
Tims	Mat & Dryck	195 078	0.71	USD	1.3%	1 523
Summa					10.9%	13 021
Hygeia	Hälsa	222 400	14.26	HKD	3.8%	4 494
Summa					3.8%	4 494
Hangzhou Robam Appliances	Hem & Bostad	254 900	21.43	CNY	6.9%	8 231
Jiangshan Oupai	Hem & Bostad	196 774	18.40	CNY	4.6%	5 455
KE Holding	Hem & Bostad	55 518	18.42	USD	9.4%	11 247
Summa					20.8%	24 933
TOTALT NOTERADE VÄRDEPAPPERSINNEHAV, TKR					88.6%	106 180
KASSA (OMRÄKNAD TILL SEK), TKR					2.6%	3 084
ÖVRIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV, TKR					8.2%	9 819
ÖVRIGA TILLGÅNGAR, TKR					1.5%	1 847
ÖVRIGA SKULDER (2024-12-31), TKR					-1.0%	-1 152
SUBSTANSVÄRDE, TKR					100.0%	119 778
ANTAL STAMAKTIER (A+B)						29 000 905
SUBSTANSVÄRDE PER STAMAKTIE, KR						4.13

Per den 21 februari 2025 uppgick Nordic Asias substansvärde per stamaktie till 4,15 kr. Uppställningen av substansvärdet finns tillgängligt på Nordic Asias hemsida under Investor Relations, Substansvärde. På hemsidan uppdateras även substansvärdet per stamaktie på veckobasis.

JANUARI – DECEMBER 2024

KONCERN

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

Belopp redovisas i tusental kronor (tkr) där inte annat anges.

RESULTAT

Koncernens totalresultat uppgick under det fjärde kvartalet i 2024 uppgick till -3 963 tkr (-34 453) och till 426 tkr (-78 754) för perioden jan-dec. Den största posten relaterad till resultatet hänförs till värdeförändringar av den marknadsnoterade värdepappersportföljen som utgörs av både realiserade och orealiserade vinster och förluster. Värdepappersportföljen består främst av noterade innehav och värderas till marknadsvärdet per balansdagen. Då bolaget innehar en koncentrerad investeringsportfölj, kan substansvärdeutvecklingen som baseras på portföljbolagens noterade värdepapper på kort sikt avvika och fluktuerar mer än marknaden. En mer koncentrerad portfölj med ett färre antal portföljbolag förväntas dock ge bättre förutsättningar för en god långsiktig avkastning överstigande marknadssnittet över tid.

FÖRVALTNINGSKOSTNADER

Förvaltningskostnader avser kostnader relaterade till att bedriva investeringsarbete och administrativa funktioner. För perioden jan-dec 2024 uppgick nettoförvaltningskostnader som andel av substansvärdet till 4,20% (5,14) motsvarande -5 031 tkr (-7 075). Nordic Asia har som målsättning att förvaltningskostnaderna i moderbolaget inte ska överstiga 1,5% av substansvärdet vid utgången av ett räkenskapsår. Nordic Asia som bolag har en hög kostnadsmedvetenhet och arbetar kontinuerligt med kostnadseffektiviseringar. För beräkning av nettoförvaltningskostnad hänförs till Not 5.

INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Kassaflödet från investeringsverksamheten avser primärt nettot av förvärv och avyttringar av noterade värdepapper. För det fjärde kvartalet i 2024 uppgick koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten till -929 tkr (-1 034) och till 1 996 tkr (18 659) för perioden jan-dec.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel vid utgången av fjärde kvartalet 2024 uppgick till 3 084 tkr (19 620) och avser banktillgodohavanden i olika valutor. Kortfristiga skulder vid utgången av fjärde kvartalet 2024 uppgick till 1 055 tkr (663). Långsiktiga skulder uppgick till 97 tkr (121) och avser uppskjuten skatteskuld relaterad till förvärv.

Eget kapital vid utgången av fjärde kvartalet 2024 uppgick till 119 778 tkr (137 527). Under perioden jan-dec påverkades det egna kapitalet tillika kassan negativt med 14 526 tkr (13 254) efter inlösen av aktier enligt bolagsordningens § 11. Totalt anmäldes 3 097 185 (2 285 140) B-aktier för inlösen med en inlösenkurs om 4,69 kr (5,80) per aktie.

ÖVRIGA INTÄKTER

Övriga intäkter under året uppgår till 1 374 tkr (337) och avser transaktioner för tjänster som utbyts mellan dotterföretagen i koncernen som ej eliminerats. För mer information hänförs till Not 1.

VALUTAEXPONERING

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

EMISSIONSKOSTNADER

Totala emissionskostnader för perioden jan-dec 2024 uppgick till 118 tkr (425) och avsåg kostnader hänförliga till frivillig inlösen. Emissionskostnaderna är bokförda mot eget kapital.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 0,20 kr (0,11) per stamaktie (A+B), motsvarande totalt 5 800 tkr (3 531), vilket motsvarar portföljbolagens förväntade utdelningar och återköpsprogram under 2025.

JANUARI – DECEMBER 2024

RISKFAKTORER

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

MARKNADSRISK

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

Aktiekursrisker

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

Makroekonomiska risker

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

Regulatoriska risker

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

VALUTARISK

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

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

FINANSIERINGS- OCH LIKVIDITETSRISK

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

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

JANUARI – DECEMBER 2024

AKTIER

Totalt antalet aktier i bolaget vid periodens utgång uppgick till 30 000 905 fördelat på tre aktieslag, samtliga med ett kvotvärde på 0,10 kr.

Aktieslag	Typ	Röster per aktie	2024-12-31	2023-12-31
A	Stam	10	1 300 000	1 300 000
B (noterad)	Stam	1	27 700 905	30 798 090
C	Pref.	10	1 000 000	1 000 000
Totalt antal aktier			30 000 905	33 098 090

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

Anmälan om frivillig inlösen av aktier enligt bolagsordningen § 11 resulterade i inlösen av 3 097 185 (2 285 140) B-aktier under det andra kvartalet i 2024 till en inlösenkurs om 4,69 kr (5,80) per aktie. Kvotvärdet är oförändrat efter avsättning till reservfonden.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

EFTER PERIODENS SLUT

Substansvärdet per stamaktie uppgick till 4,15 kr per den 21 februari 2025.

ÖVRIGT

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

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Årsredovisning 2024: 23 april 2025
- Delårsrapport januari – mars 2025: 26 maj 2025
- Årsstämma: 27 maj 2025
- Delårsrapport april–juni 2025: 28 aug 2025
- Delårsrapport juli–september 2025: 14 nov 2025

CERTIFIED ADVISER

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

KONTAKTINFORMATION

Yining Wang, Verkställande direktör

Nordic Asia Investment Group 1987 AB

Org.nr. 559226-8352

Nybrogatan 11 6tr, 114 39 Stockholm, Sverige

Tel: +46 (0)76 286 43 46

E-mail: ir@nordicasiagroup.com

Hemsida: www.nordicasiagroup.com

Stockholm den 28 februari 2025

Yining Wang, Verkställande direktör

Denna information är sådan information som Nordic Asia Investment Group 1987 AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 februari kl. 10:00 CET, 2025.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

FÖR KONCERNEN

<i>Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>Okt-dec 2024</i>	<i>Okt-dec 2023</i>	<i>Helår 2024</i>	<i>Helår 2023</i>
Övriga intäkter		283	337	1 374	337
Utdelningsintäkter från aktier		341	390	3 216	2 619
Värdeförändringar	2	-3 110	-33 338	1 931	-74 687
Förvaltningskostnader		-1 572	-1 853	-6 405	-7 412
Rörelseresultat		-4 058	-34 465	117	-79 143
Finansiella intäkter		28	94	181	472
Finansiella kostnader		-0	-1	-3	-3
Resultat efter finansiella poster		-4 030	-34 372	295	-78 674
Inkomstskatter		8	8	31	32
Periodens resultat		-4 022	-34 365	327	-78 642
<i>Resultat per aktie (genomsnittligt antal)</i>					
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)		-0,14	-1,07	0,01	-2,37
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		29 000 905	32 098 090	30 470 970	33 093 535
Rapport över totalresultat					
Periodens resultat		-4 022	-34 365	327	-78 642
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		59	-89	100	-111
Periodens totalresultat		-3 963	-34 453	426	-78 754

BALANSRÄKNING

KONCERN

<i>Tkr</i>	<i>Not</i>	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	2	116 098	116 584
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar		18	26
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella tillgångar		387	484
Goodwill		927	870
Anläggningstillgångar		117 429	117 964
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga omsättningstillgångar		417	727
Likvida medel		3 084	19 620
Omsättningstillgångar		3 501	20 347
SUMMA TILLGÅNGAR		120 930	138 311
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		3 000	3 310
Reservfond		794	484
Bundet eget kapital		3 794	3 794
Övrigt tillskjutet kapital		264 837	279 172
Reserver		-12	-111
Balanserade vinstmedel		-149 168	-66 685
Årets resultat		327	-78 642
Fritt eget kapital		115 984	133 733
Summa eget kapital		119 778	137 527
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjutna skatteskulder		97	121
Långfristiga skulder		97	121
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Övriga skulder		1 055	663
Kortfristiga skulder		1 055	663
Summa skulder		1 152	784
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		120 930	138 311

KASSAFLÖDESANALYS

KONCERN

<i>Tkr</i>	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Helår 2024	Helår 2023
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-4 030	-34 372	295	-78 674
<u><i>Justerings för poster som inte ingår i kassaflödet</i></u>				
Avskrivningar	34	32	134	134
Valutakursdifferenser	-241	981	-467	1 183
Orealiserat resultat för värdepapper värderade till verkligt värde	3 676	32 357	-4 893	38 077
Realisationsresultat vid avyttring av aktier	-334	-	3 384	34 878
Betald skatt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-896	-1 002	-1 547	-4 401
Ökning/minskning rörelsefordringar	175	-22	233	-673
Ökning/minskning rörelseskulder	746	-175	392	-155
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26	-1 199	-922	-5 229
Investeringsverksamheten				
Investeringar i dotterföretag	-1 110	-1 034	-4 110	-1 034
Förvärv av värdepapper	-10 010	-	-19 296	-134 104
Försäljning av värdepapper	10 191	-	25 402	153 796
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-929	-1 034	1 996	18 659
Finansieringsverksamheten				
Lämnad utdelning	-	-	-3 531	-3 094
Emissionskostnader	-41	-	-118	-425
Inlösen	-	-	-14 526	-13 254
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-41	-	-18 175	-16 773
Periodens kassaflöde	-944	-2 233	-17 101	-3 344
Likvida medel vid periodens början	3 768	22 855	19 620	24 179
Kursdifferens i likvida medel	259	-1 002	565	-1 215
Likvida medel vid periodens slut	3 084	19 620	3 084	19 620

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KONCERN

Tkr

2024 Helår	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Reserver	Totalt
Belopp vid årets ingång	3 310	484	279 172	-66 685	-78 642	-111	137 527
Omföring föregående års resultat	-	-	-	-78 642	78 642	-	-
Transaktioner med ägare							
Inlösen	-310	310	-14 216	-310	-	-	-14 526
Utdelning	-	-	-	-3 531	-	-	-3 531
Emissionskostnader	-	-	-118	-	-	-	-118
Årets resultat	-	-	-	-	327	-	327
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	100	100
Belopp vid årets utgång 2024-12-31	3 000	794	264 838	-149 168	327	-11	119 778

Tkr

2023 Helår	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Reserver	Totalt
Belopp vid årets ingång	3 538	256	292 622	-26 553	-36 810	-	233 053
Omföring föregående års resultat	-	-	-	-36 810	36 810	-	-
Transaktioner med ägare							
Inlösen	-229	229	-13 025	-229	-	-	-13 254
Utdelning	-	-	-	-3 094	-	-	-3 094
Emissionskostnader	-	-	-425	-	-	-	-425
Årets resultat	-	-	-	-	-78 642	-	-78 642
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-111	-111
Belopp vid årets utgång 2024-12-31	3 310	484	279 172	-66 685	-78 642	-111	137 527

RESULTATRÄKNING

MODERBOLAGET

<i>Tkr</i>	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Helår 2024	Helår 2023
Utdelningsintäkter från aktier	341	390	3 216	2 619
Värdetförändringar	-3 110	-33 338	1 931	-74 687
Förvaltningskostnader	-1 269	-1 432	-4 970	-6 915
Rörelseresultat	-4 039	-34 380	178	-78 983
Finansiella intäkter	28	94	181	472
Finansiella kostnader	-	-1	-1	-2
Resultat efter finansiella poster	-4 011	-34 287	358	-78 512
Inkomstskatter	-	-	-	-
Periodens resultat	-4 011	-34 287	358	-78 512

BALANSRÄKNING

MODERBOLAGET

Tkr

2024-12-31

2023-12-31

TILLGÅNGAR

Finansiella anläggningstillgångar

Värdepappersinnehav	116 000	115 954
Andelar i koncernföretag	2 061	2 594
Finansiella anläggningstillgångar	118 061	118 548

Materiella anläggningstillgångar

Summa anläggningstillgångar	118 078	118 573
------------------------------------	----------------	----------------

Omsättningstillgångar

Övriga omsättningstillgångar	166	282
Likvida medel	2 650	19 472
Omsättningstillgångar	2 816	19 754

SUMMA TILLGÅNGAR	120 894	138 327
-------------------------	----------------	----------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Aktiekapital	3 000	3 310
Reservfond	794	484
Bundet eget kapital	3 794	3 794

Överkursfond	264 837	279 172
Balanserade vinstmedel	-149 038	-66 685
Årets resultat	358	-78 512
Fritt eget kapital	116 157	133 974

Summa eget kapital	119 951	137 768
---------------------------	----------------	----------------

Övriga skulder	943	559
Kortfristiga skulder	943	559

Summa skulder	943	559
----------------------	------------	------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	120 894	138 327
---------------------------------------	----------------	----------------

KASSAFLÖDESANALYS

MODERBOLAGET

<i>Tkr</i>	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Helår 2024	Helår 2023
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-4 011	-34 287	358	-78 512
<i>Justerings poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar	2	2	8	8
Valutakursdifferenser	-241	981	-467	1 183
Orealiserat resultat för värdepapper värderade till verkligt värde	3 676	32 357	-4 893	38 077
Realisationsresultat vid avyttring av aktier	-334	-	3 384	34 878
Betald skatt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-909	-947	-1 610	-4 366
Ökning/minskning rörelsefordringar	129	300	113	-110
Ökning/minskning rörelseskulder	753	-237	384	-283
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-27	-884	-1 111	-4 759
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	0
Investeringar i dotterföretag	-1 110	-1 034	-4 110	-1 034
Förvärv av värdepapper	-10 010	-	-19 296	-134 104
Försäljning av värdepapper	10 191	-	25 402	153 796
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-929	-1 034	1 996	18 659
Finansieringsverksamheten				
Lämnad utdelning	-	-	-3 531	-3 094
Nyemission	-	-	-	-
Emissionskostnader	-41	-	-118	-425
Inlösen	-	-	-14 526	-13 254
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-41	-	-18 175	-16 773
Periodens kassaflöde	-997	-1 917	-17 290	-2 873
Likvida medel vid periodens början	3 405	22 371	19 472	23 529
Kursdifferens i likvida medel	241	-981	467	-1 183
Likvida medel vid periodens slut	2 650	19 472	2 650	19 472

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MODERBOLAGET

Tkr

2024 Helår	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	3 310	484	279 172	-66 685	-78 512	137 768
Omföring föregående års resultat	-	-	-	-78 512	78 512	-
Transaktioner med ägare						
Inlösen	-310	310	-14 217	-310	-	-14 527
Utdelning	-	-	-	-3 531	-	-3 531
Emissionskostnader	-	-	-118	-	-	-118
Årets resultat	-	-	-	-	358	358
Belopp vid årets utgång 2024-12-31	3 000	794	264 837	-149 038	358	119 951

Tkr

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

NYCKELTAL OCH AKTIEDATA

	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Helår 2024	Helår 2023
Substansvärde vid periodens slut, tkr	119 778	137 527	119 778	137 527
Substansvärde per stamaktie(A+B) vid periodens slut, kr	4,13	4,28	4,13	4,28
Periodens nettoförvaltningskostnad, tkr	-1 289	-1 516	-5 031	-7 075
Periodens nettoförvaltningskostnad som andel av substansvärdet, %	1,08%	1,10%	4,20%	5,14%
Utdelning per stamaktie (A+B), kr*	-	-	0,11	0,09
Utdelning per preferensaktie (C), kr	-	-	-	-
Aktiekurs vid periodens slut, kr (B-aktie)	2,84	3,47	2,84	3,47
Högsta aktiekurs, kr	3,76	4,50	4,74	7,14
Lägsta aktiekurs, kr	2,71	3,42	2,71	3,42
Resultat per stamaktie (A+B) före utspädning, kr	-0,14	-1,07	0,01	-2,37
Resultat per stamaktie (A+B) efter utspädning, kr	-0,14	-1,07	0,01	-2,37
Resultat per preferensaktie (C) före utspädning, kr	-	-	-	-
Resultat per preferensaktie (C) efter utspädning, kr	-	-	-	-
Genomsnittligt antal stamaktier (A+B) före utspädning	29 000 905	32 098 090	30 470 970	33 093 535
Genomsnittligt antal stamaktier (A+B) efter utspädning	29 000 905	32 098 090	30 470 970	33 093 535
Genomsnittligt antal preferensaktier (C) före utspädning	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Genomsnittligt antal preferensaktier (C) efter utspädning	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Totalt antal aktier vid periodens slut	30 000 905	33 098 090	30 000 905	33 098 090
<i>Stamaktier (A+B)</i>	29 000 905	32 098 090	29 000 905	32 098 090
<i>Preferensaktier (C)</i>	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000

Resultat per aktie beräknas utifrån genomsnittligt antal aktier under perioden och inkluderar även betalda men ej ännu registrerade aktier.

Totalt antal aktier vid periodens slut inkluderar betalda men ej ännu registrerade aktier.

**Utdelning avser under året utbetalad utdelning.*

NOTER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 1. REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna finansiella rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Vidare tillämpar koncernen RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" medan moderföretaget tillämpar RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". Moderbolaget utgör ett investmentföretag enligt definitionen i IFRS 10 Koncernredovisning, mot bakgrund av att bolaget tar in kapital från sina aktieägare i syfte att långsiktigt investera i portfölj företag för att generera avkastning i form av utdelning och värdeökning.

Bolagets redovisningsprinciper har inte ändrats och följer fortsatt de principer som användes i årsredovisningen år 2023.

NOT 2. FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VIA RESULTATRÄKNINGEN

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

VÄRDERINGSNIVÅER ENLIGT IFRS 13

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

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

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

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

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

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

Inga finansiella tillgångar eller skulder hänförliga till Nivå 2 återfinns.

NOTER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

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

KONCERNEN

Tkr 2024-12-31 2023-12-31

AKTIER OCH ANDELAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE, SAMTLIGA INNEHAV

Anskaffningsvärde

Vid årets början	175 263	228 799
Årets förvärv	23 406	135 138
Årets avyttringar	-28 786	-188 674
Totalt anskaffningsvärde	169 883	175 263

Värdeförändringar via resultaträkning

Vid årets början	-58 679	-20 601
Årets värdeförändring via resultaträkning	1 931	-74 687
Justering värdeförändring avyttrade innehav	2 963	36 609
Total värdeförändring via resultaträkning	-53 785	-58 679

REDOVISAT VÄRDE 116 098 116 584

ANDELAR I KONCERNFÖRETAG VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE (NIVÅ 3)

Anskaffningsvärde

Vid årets början	1 034	-
Årets förvärv	4 110	1 034
Årets avyttringar	-	-
Totalt anskaffningsvärde	5 144	1 034

Värdeförändringar via resultaträkning

Vid årets början	-403	-
Årets värdeförändring via resultaträkning	-4 643	-403
Total värdeförändring via resultaträkning	-5 046	-403

REDOVISAT VÄRDE 98 630

NOTER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

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

FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT

<i>Tkr</i>	Verkligt värde 2024-12-31	Verkligt värde 2023-12-31
LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV		
<i>Noterade innehav nivå 1</i>		
H World Group	5 816	10 478
Meituan	18 632	9 147
Trip.com	17 599	12 419
Anta Sports	13 612	11 958
Chow Tai Fook Jewellery Group	8 073	12 311
Jiumaojiu	5 171	6 454
Jue Wei Food	6 327	10 554
Tims	1 523	4 908
Hygeia	4 494	8 894
Hangzhou Robam Appliances	8 231	8 895
Jiangshan Oupai	5 455	7 594
KE Holding	11 247	12 343
AN – China Focus A/B	9 819	-
SUMMA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	116 000	115 954
ANDELAR I KONCERNBOLAG		
<i>Onoterade innehav nivå 3</i>		
Asia Nordic AB	98	630
SUMMA ANDELAR I KONCERNFÖRETAG	98	630
TOTALT FINANSIELLA TILLGÅNGAR	116 098	116 584

NOTER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 3. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

NOT 4. VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser efter balansdagen.

NOT 5. DEFINITIONER

Substansvärde: Nettovärdet av koncernens tillgångar vid periodens utgång, vilket utgörs av marknadsvärdet på bolagets aktieportfölj, likvida medel och övriga tillgångar, minus eventuella skulder. Motsvaras av det egna kapitalet.

Tkr	2024-12-31	2023-12-31
Substansvärde		
Värdepappersinnehav	106 180	115 954
Likvida medel	3 084	19 620
Övriga värdepappersinnehav	9 819	-
Övriga tillgångar	1 847	2 009
Övriga skulder	-1 152	-57
REDOVISAT SUBSTANSVÄRDE	119 778	137 527

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

	2024-12-31	2023-12-31
Substansvärde per aktie		
Substansvärde, tkr	119 778	137 527
Totalt antal stamaktier vid periodens slut	29 000 905	32 098 090
REDOVISAT SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE, KR	4,13	4,28

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

Tkr	2024-12-31	2023-12-31
Nettoförvaltningskostnad		
Förvaltningskostnader koncern	-6 405	-7 412
Övriga intäkter	1 374	337
REDOVISAD NETTOFÖRVALTNINGSKOSTNAD	-5 031	-7 075



NORDIC ASIA INVESTMENT GROUP

Nordic Asia Investment Group 1987 AB
Nybrogatan 11
114 39 Stockholm

www.nordicasiagroup.com