

Nordic Corporate Investments A/S

Annexstræde 6, 2500 Valby

CVR-nr. 31 33 28 18

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. februar 2022

Dirigent:

.....
Henning Skovlund Pedersen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Nordic Corporate Investments A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 2. februar 2022
Direktion:

.....
Jørgen Beuchert

Bestyrelse:

.....
Henning Skovlund Pedersen
formand

.....
Jens Erik Christensen

.....
Bertil From

.....
Niels Mazanti

.....
Thomas Hjort Winther

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordic Corporate Investments A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordic Corporate Investments A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 2. februar 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Nordic Corporate Investments A/S
Adresse, postnr. by	Annexstræde 6, 2500 Valby
CVR-nr.	CVR-nr. 31 33 28 18
Stiftet	27. marts 2008
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Jørgen Beuchert
Bestyrelse	Henning Skovlund Pedersen, formand Jens Erik Christensen Bertil From Niels Mazanti Thomas Hjort Winther
Revisor	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Nordic Corporate Investments A/S ("NCI" eller "Selskabet") blev etableret i 2008 med det formål at skabe et attraktivt afkast ved investeringer i alternative investeringer inden for gæld. NCI er ejet af en række professionelle investorer.

NCI yder lån til og investerer i lån optaget af virksomheder i forbindelse med deres finansiering af ekspansion, opkøb, investeringer og andre formål, herunder virksomheder opkøbt af kapitalfonde (såkaldte Leveraged Finance-lån). Investeringerne sker i form af direkte lån, virksomhedsobligationer og andre låneinstrumenter. Investeringerne bliver foretaget på baggrund af en konkret kreditvurdering baseret på fundamentalanalyse af hver investering, og der sker løbende kreditvurdering af investeringerne.

Selskabet finansierer sine investeringer via egenkapital og lån. Selskabet har en konservativ tilgang til gearing, som løbende bliver tilpasset markedssituationen.

NCI's strategi er at skabe et stabilt og attraktivt afkast til investorerne gennem investeringer i udvalgte virksomheder, som har en langsigtet risikoprofil, er i overensstemmelse med NCI's investeringsstrategi og giver et betydeligt merafkast i forhold til investment grade-investeringer.

NCI er et investeringselskab, som fungerer på samme måde som en "open-ended" fond, som er skatte-transparent således, at beskætning sker på aktionærniveau, baseret på deres individuelle skattestatus.

NCI er etableret med et formål om at udlodde årets overskud som udbytte.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet realiserede i 2021 et afkast på 26,15 % baseret på markedsværdiopgørelse.

NCI har i perioden 2008-2021 givet et gennemsnitlig årligt afkast på 9,41 % og udbetalt et gennemsnitligt udbytte på 8,9 % per år. Selskabet har kun haft tab i ét år, og det var i 2020 som følge af COVID-19. Den historiske stærke performance, med undtagelse af 2020, fortsatte i 2021 med et overskud på T. DKK 20.874. NCI har i perioden 2008-2021 haft exit på 42 investeringer, som har givet et positivt afkast på mellem 3,7 % og 65,3 % per år, med et medianafkast på 11,8 % per år.

NCI's investeringsportefølje har gennem årene ændret karakter i takt med udviklingen i de finansielle markeder, med øget volume i high yield-obligationer, og en større andel af NCI's investeringer består nu af noterede high yield-obligationer. Kreditrisikoen på investeringsporteføljen vurderes som god. Porteføljespredningen og investeringsdiversificeringen er øget.

Historisk har NCI altid investeret med det formål at holde investeringerne til udløb. Men med den øgede andel af noterede high yield-obligationer har vi i højere grad søgt at optimere porteføljeafkastet ved fra tid til anden at handle i de noterede obligationer. Til og med 2020 har vi i regnskabet optaget alle investeringer til amortiseret kostpris. Bestyrelsen har i 2021 besluttet at redefinere investeringsporteføljen i HY-obligationer fra at være en "hold til udløb" til at være en handelsportefølje. Derfor har vi fra og med 2021 besluttet at måle investeringerne i handelsporteføljen til dagsværdi. Det har medført, at vi i 2021 fik en samlet negativ værdikorrektion i regnskabet på T.DKK 3.950. Porteføljen af virksomhedslån måles fortsat til amortiseret kostpris. Afkastet for 2021, baseret på det tidligere princip om at holde de noterede investeringer til udløb, var på 8,63 %.

Selskabet havde en balance pr. 31. december 2021 på T.DKK 502.645, og som udviste en egenkapital på T.DKK 270.759.

2021 blev et år præget af høj aktivitet. Ved indgangen til 2021 var der usikkerhed om, hvordan COVID-19 ville påvirke året, og den tætte opfølgning på investeringerne fra 2020 fortsatte i 2021. Det er vores erfaring, at ledelser og bestyrelser i 2021 fortsatte med at være yderst proaktive og med rettidig omhu fortsatte de nødvendige tiltag for at sikre virksomhedernes fremtid.

Risikoudviklingen på NCI's investeringsportefølje udviklede sig positivt i 2021, og i specielt andet halvår 2021 så vi en kreditstyrkelse af vores investeringsportefølje. Vi så igennem 2021 en gradvis styrkelse af selskabernes performance, og vi er som helhed tilfredse med udviklingen.

Ledelsesberetning

I løbet af sommeren besluttede vi, sammen med de største aktionærer og ejere, som er internationale hedge fonde, at restrukturere en af NCI's investeringer. NCI er ligeledes aktionær i selskabet. Det medførte, at den subordonerede gælds-tranche blev konverteret til aktier til underkurs, og vi øgede vores aktieandel, men realiserede et tab på junior-tranchen på DKK 14,3 mio. i 2021. Selskabets performance er stabil med lav gearing, og vi har en forventning til, at vi over tid genindvinder tabet.

NCI havde ved årets indgang 22 investeringer, og i løbet af året solgte vi (eller blev indfriet på) 9 investeringer samt foretog 9 nye investeringer.

NCI's afkast ligger i den absolutte top indenfor sammenlignelige investeringsforvaltere, og vi er tilfredse med resultatet.

Aktiekursen er steget fra 0,9596 til 1,21051 ved udgangen af 2021.

NCI's gearing sker via en finansieringsramme i Nykredit, som understøtter NCI's langsigtede strategi. Gearingen har i hele regnskabsåret været konservativ.

Der foreslås udbetaling af udbytte på T.DKK 20.800 for 2021, svarende til 9,69 % på NCI's egenkapital primo 2021 (baseret på markedsværdier).

Aktiekapitaludvidelser eller tilbagekøb

Der har ikke været gennemført aktiekapitaludvidelser i 2021.

NCI tilbød i 2021 et aktietilbagekøbsprogram på DKK 20 mio. Der var én aktionær, som solgte nom. DKK 5 mio. aktier. Aktierne blev i juli solgt til en eksisterende aktionær, som ønskede at øge investeringen. Herudover har der i årets løb ikke været aktietilbagekøb.

Bestyrelsen har igen i 2022 besluttet et aktietilbagekøbsprogram på op til DKK 20 mio. til markedskurs med et mindre kursfradrag, som tilbydes alle aktionærer.

UN Global Impact / ESG guidelines

NCI og managementselskabet NCI Advisory A/S indførte i 2017 en politik om, at begge selskaber søger at operere indenfor UN Global Compacts principper for Responsible Investments - guidelines med hensyn til Environmental, Social and Governance (ESG)-området.

I 2021 har vi taget skridtet videre, og bestyrelsen har godkendt en mere vidtrækkende Politik for Ansvarlige investeringer, som fremgår af NCI Advisory's hjemmeside www.nciadvisory.com. Politikken indbefatter, at vi foretager en ESG-rating af alle vores investeringer fra og med 2022. NCI og NCI Advisory's ESG-rating tager udgangspunkt i MSCI's rating model. I løbet af første halvår 2022 vil vi ESG-rate hele porteføljen og nye investeringer vil ligeledes blive ESG-vurderet, som de indstilles til bestyrelsen i NCI.

Forventninger til 2022

NCI har en målsætning om løbende at udvide forretningsomfanget indenfor den nuværende investeringsstrategi, via yderligere kapitaludvidelser og finansiering i løbet af 2022.

2020 og 2021 var nogle svære år grundet COVID-19. I 2021 har mange selskaber været udfordret af følgevirkningerne fra COVID-19 med forsyningsudfordringer, transportflaskehalse, stigende råvare- og materialepriser og lønnes. Disse faktorer, og den stigende inflation med forventede rentestigninger, skaber en vis usikkerhed om året 2022. Det er vores vurdering, at selskabernes likviditetsberedskab er tilstrækkelig, og de fleste selskaber står rimelig stærk til at klare udfordringerne.

Det ser ud til, at de finansielle markeder har tilpasset sig til COVID-19, men der er stadig usikkerhed fremadrettet. Selskabet har en forventning om at kunne skabe et attraktivt afkast for aktionærene i 2022 med et afkast på egenkapitalen på over 10 %. Dette er baseret på investeringsporteføljen, som ved indgangen til 2022 har et afkast på knap 10 % samt en forventning om en stigende volatilitet, som vil styrke vores investeringsmuligheder og kun i begrænset omfang vil påvirke investeringsporteføljen, grundet den relativt kort vægtede løbetid på investeringsporteføljen.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2021	2020
	Renteindtægter m.v.	39.815.827	41.569.728
	Renteudgifter m.v.	-8.207.161	-9.477.405
	Netto renteindtægter	31.608.666	32.092.323
	Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	800.122	490.720
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-974.885	-1.318.456
	Netto rente- og gebyrindtægter	31.433.903	31.264.587
	Valutakursreguleringer	-735.763	-1.895.891
	Dagsværdireguleringer	-2.939.366	0
	Urealiserede kredittab/-gevinster på finansielle anlægsaktiver	0	4.646.356
	Realiserede kredittab/-gevinster på finansielle anlægsaktiver	0	-56.372.738
2	Personaleomkostninger	-1.853.301	-1.401.132
	Andre eksterne omkostninger	-5.031.439	-4.786.568
	Resultat før skat	20.874.034	-28.545.385
3	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	20.874.034	-28.545.385
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	20.800.000	0
	Overført resultat	74.034	-28.545.385
	Disponeret i alt	20.874.034	-28.545.385

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2021	2020
	AKTIVER		
	Investering i virksomhedslån	26.016.207	73.106.991
	Investering i virksomhedsobligationer	0	412.594.092
	Tilgodehavende roll-up renter	0	910.271
	Finansielle anlægsaktiver	26.016.207	486.611.274
	Anlægsaktiver	26.016.207	486.611.274
	Andre tilgodehavender	5.650.135	4.731.166
	Periodeafgrænsningsposter	99.299	64.201
	Tilgodehavender	5.749.434	4.795.367
	Investering i virksomhedsobligationer	433.822.096	0
	Tilgodehavende roll-up renter	537.410	0
	Værdipapirer og kapitalandele	15.941.237	660.441
		450.300.743	660.441
	Likvide beholdninger	20.578.678	9.946
	Omsætningsaktiver	476.628.855	5.465.753
	AKTIVER I ALT	502.645.062	492.077.027

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2021	2020
	PASSIVER		
	Aktiekapital	223.674.000	223.674.000
	Overført resultat	26.285.393	25.594.932
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	20.800.000	0
	Egenkapital i alt	270.759.394	249.268.932
	Langfristet lån	229.695.087	240.819.678
4	Langfristede gældsforpligtelser	229.695.087	240.819.678
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	699.886	392.709
	Anden gæld	1.490.695	1.595.709
	Kortfristede gældsforpligtelser	2.190.581	1.988.418
	Gældsforpligtelser	231.885.668	242.808.095
	PASSIVER I ALT	502.645.062	492.077.027

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 5 Eventualforpligtelser m.v.
- 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Foreslået udbytte	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	223.674.000	0	25.594.932	249.268.933
Køb/salg af egne kapitalandele	0	0	616.427	616.427
Overført via resultatdisponering	0	20.800.000	74.034	20.874.034
Egenkapital 31. december 2021	223.674.000	20.800.000	26.285.393	270.759.394

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nordic Corporate Investments A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Opstillingsformen for resultatopgørelse er tilpasset selskabets aktivitet.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Fra og med 2021 har selskabet besluttet, at investeringsporteføljen i high yield-obligationer måles til dagsværdi, da det ikke længere er en hold til udløb portefølje. Ændringen fra amortiseret kostprismåling til dagsværdimåling er udført som følge af ændring i intentionen med investeringerne, og derfor er sammenligningstal for 2020 ikke tilpasset. Porteføljen af virksomhedslån måles fortsat til amortiseret kostpris.

I forbindelse med regnskabsaflæggelsen foretager ledelsen visse skøn og vurderinger. Dette vedrører for selskabet primært opgørelsen af dagsværdien på investeringer i high-yield-virksomhedsobligationer i 2021, som er udstedt af mindre og mellemstore virksomheder med høj kreditrisiko. Målingen af selskabets investeringer i virksomhedsobligationer indebærer væsentlige skøn og er derfor behæftet med usikkerhed. De anvendte metoder til opgørelse af dagsværdier er nærmere beskrevet nedenfor under metoder til opgørelse af dagsværdi.

Virksomhedslån måles til amortiseret kostpris, og det er inden for rammerne af årsregnskabsloven valgt at anvende nedskrivningsprincipperne i IAS 39 ("incurred loss approach"). Nedskrivninger til imødegåelse af kredittab på virksomhedslån foretages således regnskabsmæssigt ud fra en individuel vurdering af de enkelte udlån og indregnes først, når det vurderes mest sandsynligt, at der opstår tab. Ledelsen har vurderet, at det ikke er relevant at indregne nedskrivninger ud fra en porteføljevurdering pr. 31. december 2021, da porteføljen ikke har en tilstrækkelig størrelse og sammensætning til, at dette er relevant.

Ledelsens vurderinger af nedskrivningsbehov baserer sig på de oplysninger, som er tilgængelige for selskabet på tidspunktet for aflæggelse af årsregnskabet, samt ledelsens skøn og forventninger til låntagers fremtidige økonomiske udvikling. Disse oplysninger og forhold er i sagens natur behæftet med usikkerhed, hvorfor de indregnede nedskrivninger kan vise sig at være utilstrækkelige.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner ved anvendelse af balancedagens kurs offentliggjort af Danmarks Nationalbank. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i det seneste årsregnskab, indregnes i resultatopgørelsen.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutadifferencer indregnes i resultatopgørelsen som en kursregulering. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Resultatopgørelse

Renteindtægter og renteutgifter m.v.

Renteindtægter og renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører, ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter består af modtagne gebyrer i forbindelse med etablering og genforhandlinger af selskabets investeringer i virksomhedslån.

Valutakursreguleringer

Kursreguleringer består af valutakursreguleringer, som indregnes i resultatopgørelsen.

Værdireguleringer

Realiserede og urealiserede kredittab/-gevinster på finansielle anlægsaktiver består af realiserede og urealiserede kredittab/-gevinster på finansielle anlægsaktiver, som indregnes i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på virksomhedslån foretages ud fra en individuel vurdering af de enkelte udlån og indregnes først, når det vurderes mest sandsynligt.

Skat af årets resultat

Nordic Corporate Investments A/S har vurderet, at dets skattemæssige status er et skattefrit investeringselskab i overensstemmelse med selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Virksomhedslån måles til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode på basis af den forventede løbetid på udlånet (sædvanligvis 5 år). Kontraktmæssig løbetid på selskabets udlån udgør sædvanligvis 5-10 år.

Udlånene omfattes af en nedskrivningstest, såfremt ledelsen ved regnskabsaflæggelsen vurderer, at der er indikationer for et tab af dele eller hele tilgodehavendet. Nedskrivningstesten baseres på en konkret og individuel vurdering af de enkelte udlån og obligationer, hvor dækningen af den stillede sikkerhed tages i betragtning. Såfremt det vurderes mest sandsynligt, at debtors betalingsevne og den stillede sikkerhed ikke kan dække tilgodehavendet, indregnes en nedskrivning heraf til nutidsværdien af estimerede faktiske betalinger.

De løbende renteafkast samt ændringer i nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle omsætningsaktiver

Investering i virksomhedsobligationer består af investering i noterede og unoterede virksomhedsobligationer, som indregnes til kostpris ved første indregning og efterfølgende måles til dagsværdi. De anvendte metoder til opgørelse af dagsværdier er beskrevet nedenfor.

Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

I 2020 blev virksomhedsobligationerne indregnet som en hold til udløb portefølje, baseret på intentionen med porteføljen. Disse blev da indregnet til kostpris ved første indregning og efterfølgende målt til amortiseret kostpris.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele består af kortsigtede investeringer i kapitalandele, som er indregnet til kostpris i overensstemmelse med årsregnskabsloven § 37, stk. 4.

Andre tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter og leverandørgæld, indregnes på lånoptagelse til kostpris. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Metoder til opgørelse af dagsværdi

Aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som omfatter:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked (likvide børskurser).

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og skøn foretaget på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Dagsværdien af selskabets investeringer i virksomhedsobligationer og kapitalandele er opgjort efter principperne i niveau 3, idet selskabets investeringer er unoterede eller illikvide.

Ledelsens fastlæggelse af dagsværdier baserer sig på de oplysninger, som er tilgængelige for selskabet på tidspunktet for aflæggelse af årsregnskabet. Værdiansættelserne er baseret på indikative priser fra markedsaktører med indsigt i de relevante obligationer og kapitalandele, suppleret med eventuelle oplysninger om priser ved nyligt gennemførte handler, samt ledelsens egne vurderinger af låntagers kreditværdighed og egenkapitalværdi baseret på ledelsens løbende overvågning af udstedernes finansielle udvikling og fremtidsudsigter.

Opgørelse af dagsværdier i niveau 3 indebærer væsentlige skøn og er derfor behæftet med usikkerhed.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2	Personaleomkostninger		
	kr.	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	De samlede personaleomkostninger udgør:		
	Gager og lønninger	-1.851.875	-1.400.000
	Andre omkostninger til social sikring	-1.426	-1.132
		<u>-1.853.301</u>	<u>-1.401.132</u>
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>1</u>	<u>1</u>

3 Skat af årets resultat

Selskabet har skattemæssig status som investeringsselskab, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

4 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder kr. 0 senere end 5 år fra balancedagen. Selskabet genforhandler årligt deres kreditramme med Nykredit og har fået en forhåndsgodkendelse på, at kreditrammen løber til og med februar 2023.

5 Eventualforpligtelser m.v.

Nordic Corporate Investments A/S har indgået en administrationsaftale med NCI Advisory A/S, som pr. statusdagen indebærer en betalingsforpligtelse på kr. 5,7 mio. for 2022.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Likvid beholdning, investeringer i børsnoterede virksomhedsobligationer og kapitalandele i depot hos pengeinstitut til bogført værdi på t.kr. 455.048 (2020: t.kr. 413.255) er stillet til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter på t.kr. 229.695 (2020: t.kr. 240.820).

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jørgen Beuchert

Direktion

På vegne af: Nordic Corporate Investments A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-408803010722

IP: 2.109.xxx.xxx

2022-02-02 09:04:31 UTC

NEM ID 

Henning Skovlund Pedersen

Dirigent

På vegne af: Nordic Corporate Investments A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-975469299328

IP: 87.49.xxx.xxx

2022-02-02 09:09:48 UTC

NEM ID 

Henning Skovlund Pedersen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Nordic Corporate Investments A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-975469299328

IP: 87.49.xxx.xxx

2022-02-02 09:09:48 UTC

NEM ID 

Thomas Hjort Winther

Bestyrelse

På vegne af: Nordic Corporate Investments A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-810530207879

IP: 128.76.xxx.xxx

2022-02-02 10:37:55 UTC

NEM ID 

Bertil From

Bestyrelse

På vegne af: Nordic Corporate Investments A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-410618565578

IP: 195.225.xxx.xxx

2022-02-02 11:41:46 UTC

NEM ID 

Niels Mazanti

Bestyrelse

På vegne af: Nordic Corporate Investments A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-197518648960

IP: 185.40.xxx.xxx

2022-02-02 13:09:47 UTC

NEM ID 

Jens Erik Jepsen Christensen

Bestyrelse

På vegne af: Nordic Corporate Investments A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-234107042470

IP: 85.27.xxx.xxx

2022-02-03 12:25:12 UTC

NEM ID 

Lars Rhod Soendergaard

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1277382550577

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-02-03 15:27:20 UTC

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>