

Nordic Corporate Investments A/S

Annexstræde 6, 2500 Valby

CVR-nr. 31 33 28 18

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. februar 2021

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 2020.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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 29. januar 2021
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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 revisionsbehandlinger, 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 29. januar 2021
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 Thomas Hjort Winther Niels Mazanti
Revisor	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Alle 36

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 indenfor 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 målsætning om at operere med en konservativ gearing, som løbende bliver tilpasset markedssituationen.

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

NCI er et investeringsselskab, som fungerer på samme måde som en "open-ended" fond, som er skatte-transparent således, at beskatning sker på aktionærniveau, baseret på deres individuelle skattestatus. NCI har som målsætning at udlodde årets overskud som udbytte.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på 28.545 t.kr. mod et overskud på 25.734 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på 249.269 t.kr.

NCI har i perioden 2008-2019 givet et gennemsnitlig årligt afkast på 12,2%, udbetalt et gennemsnitligt udbytte på 9,5% per år, og selskabet har ikke haft tab i perioden. Den historiske stærke performance fortsatte ikke i 2020, da NCI specifikt grundet COVID19-pandemien måtte realisere et væsentligt tab på en investering indenfor detail, og dermed som helhed har NCI realiseret et tab i 2020 på DKK 28,5 mio.

2020 blev et år præget af høj aktivitet. Ved udgangen af februar havde vi en forventning til et nyt stærkt år for NCI. Denne forventning ændrede sig drastisk, da COVID19-pandemien indtrådte, kombineret med olieprisfald, kraftige kursfald og meget høj volatilitet i det finansielle marked. I andet kvartal 2020 havde vi intens gennemgang af hele investeringsporteføljen og gentagne møder med vores låntageres ledelser og bestyrelser, for primært at vurdere COVID19-situationen og olieprisfaldets påvirkning på drift og likviditet. I løbet af året er det vores erfaring at ledelser og bestyrelser var yderst proaktive med rettidig omhu og igangsatte de nødvendige tiltag for at sikre virksomhedernes fremtid.

Risikoudviklingen på NCI's investeringsportefølje trak både i positiv og negativ retning. Investeringer, der opererede i industrier som ecommerce, meal kits, healthcare, iGaming og gaming, kom styrket igennem 2020, hvor detail og servicesektoren, specielt serviceydelser relateret til olie og gas-sektoren udviklede sig negativt. Med den stigende oliepris ser vi en forbedring i olie og gas-sektoren. Overordnet har vi gennem andet halvår 2020 set en kreditstyrkelse af vores investeringsportefølje.

COVID19 medførte, at den europæiske detailkæde, HEMA BV., måtte lukke eller reducere aktiviteten i en væsentlig andel af sine 800 forretninger, hvilket medførte likviditetsmangel. HEMA BV's ejer og kreditorer blev ikke enig om en restrukturering og i tredje kvartal overtog en række gælds- og hedgefonde HEMA BV og NCI måtte realisere et tab på DKK 51 mio. NCI investerede første gang i HEMA i 2017 og har i perioden 2017-20 realiseret indtægter for omkring DKK 18 mio. og skabt attraktive afkast, men COVID19 ændrede brat på dette.

Grundet mistet tillid til ledelse og selskab, og begrænset mulighed for at påvirke udviklingen, besluttede NCI i 2020 at sælge sin investering i Hudya til kurs 50, og fik dermed tab på ca. DKK 8 mio. Det viste sig at være med rettidig omhu, da selskabet senere gik konkurs.

NCI havde ved årets indgang 21 investeringer, og i løbet af året solgte vi (eller blev indfriet) på 5 investeringer samt foretog 8 nye investeringer.

Ledelsesberetning

COVID19 og usikkerheden omkring udviklingen i 2021 har overordnet øget risikoen på porteføljen, dog har vi set en positiv udvikling på en række af NCIs investeringer. De væsentligste risici er relateret til investeringerne indenfor detail og servicesektoren, som fortsat er presset på deres omsætning, hvilket medfører lavere indtjening og dermed højere gearing. Det er vores vurdering, at i den nuværende situation, at selskabernes likviditetsberedskab er tilstrækkelig. Vi har set en gradvis forbedring hos mange selskaber, hvor de foranstaltninger som ledelserne har implementeret begynder at virke, og vi vurderer overordnet at NCIs investeringsportefølje kan tilsikre et positivt afkast i 2021.

Udviklingen i 2020 betød, at årets resultat i henhold til Selskabets regnskabspraksis blev et tab på 11% af primo egenkapital opgjort efter udbytte for 2019.

Mark to market-justeret kurs per aktie er faldet fra 1.06 (baseret på 2020 primo efter udbytte) til 0.96 for udgangen af 2020, svarende til et fald på 9,3%, dvs. et fald som er mindre end det regnskabsmæssige fald, hvilket viser en positiv udvikling i kurserne sammenlignet med 2019.

NCI har i perioden 2008-20 givet et gennemsnitlig årligt afkast på 10,3% og udbetalt et gennemsnitligt udbytte på 8,9% per år. I samme periode har NCI haft tab på to investeringer, samt exitet 31 investeringer, som har givet et positivt afkast på mellem 4% per år og 53% per år, med et medianafkast på 11% per år.

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

Selskabets har i andet halvår 2020 haft en stærk performance med et resultat på DKK 18 mio. og specielt resultaterne i november og december var gode med hhv. DKK 3,7 og DKK 3,6 millioner i overskud. Herudover har vi i løbet af andet halvår set en styrkelse af kreditkvaliteten på investeringsporteføljen.

Resultatet for hele 2020 er ikke tilfredsstillende grundet tabet på HEMA BV.

Der foreslås ikke udbetaling af udbytte for 2020.

Aktiekapitaludvidelser eller tilbagekøb

NCI gennemførte i 2020 aktiekapitalforhøjelse fra 2 nye investorer på samlet DKK 20 mio. således, at aktiekapitalen ved årets udgang var på nominelt DKK 223.674.000. I løbet af året har der ikke været aktietilbagekøb.

Bestyrelsen har besluttet aktietilbagekøbsprogram på op til DKK 20 mio. til markedskurs med 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 Compact's principper for Responsible Investments - guidelines med hensyn til Environmental, Social and Governance (ESG) området. ESG er subjektive guidelines, som selskaber frit kan vælge, om de ønsker at følge. NCI er af den vurdering, at vores investeringsstrategi og operation hidtil har levet op til vores ESG guidelines, og vores ESG-politik er indeholdt i NCI's Credit Policy Paper.

Ledelsesberetning

Forventninger til 2021

Ultimo 2020 havde NCI en aktivmasse på DKK 492 mio. samt en egenkapital på DKK 249 mio. Kreditrisikoen på investeringsporteføljen vurderes som god. Porteføljespredningen og investeringsdiversificeringen er øget og Selskabet har implementeret yderligere investeringspolitikker til sikring af en minimering af potentielle tab fremadrettet.

NCI har en målsætning om løbende at udvide forretningsomfanget indenfor den nuværende investeringsstrategi, via yderligere kapitaludvidelser og finansiering i løbet af 2021.

COVID19 skaber fortsat usikkerhed om 2021, men det ser ud til, at de finansielle markeder og investorer ser udfordringen som kortvarig og at det ikke negativt påvirker de finansielle markeder. Selskabet har en forventning om at vil kunne skabe et attraktivt afkast for aktionærerne i 2021 med et afkast på egenkapitalen på over 10%. Dette er baseret på investeringsporteføljen, som ved indgangen til 2021 har et afkast på knap 10%, den stærke performance i andet halvår 2020, porteføljeselskabernes COVID19-justering af deres forretninger samt en forventning om en positiv udvikling i de finansielle markeder.

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.	2020	2019
	Renteindtægter mv.	41.569.728	40.036.375
	Renteudgifter mv.	-9.477.405	-8.924.847
	Netto renteindtægter	32.092.323	31.111.528
	Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	490.720	951.846
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-1.318.456	-1.625.359
	Netto rente- og gebyrindtægter	31.264.587	30.438.015
	Kursreguleringer	-1.895.891	-2.104.456
	Urealiserede kredittab/-gevinster på finansielle anlægsaktiver	4.646.356	3.837.849
	Realiserede kredittab/-gevinster på finansielle anlægsaktiver	-56.372.738	966.718
2	Personaleomkostninger	-1.401.132	-1.401.198
	Andre eksterne omkostninger	-4.786.568	-6.002.942
	Resultat før skat	-28.545.385	25.733.986
3	Skat af årets resultat	0	0
	ÅRETS RESULTAT	-28.545.385	25.733.986
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	0	25.700.000
	Overført resultat	-28.545.385	33.986
	DISPONERET I ALT	-28.545.385	25.733.986

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2020	2019
	AKTIVER		
	Investering i virksomhedslån	73.106.991	75.688.727
	Investering i virksomhedsobligationer	412.594.092	364.485.396
	Tilgodehavende roll-up renter	910.271	832.268
	Finansielle anlægsaktiver	486.611.274	441.006.391
	ANLÆGSAKTIVER	486.611.274	441.006.391
	Andre tilgodehavender	4.731.166	23.369.737
	Periodeafgrænsningsposter	64.201	179.968
	Tilgodehavender	4.795.367	23.549.705
	Værdipapirer og kapitalandele	660.441	1.518.917
	Likvide beholdninger	9.946	1.849.136
	OMSÆTNINGSAKTIVER	5.465.753	26.917.758
	AKTIVER I ALT	492.077.027	467.924.149

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2020	2019
	PASSIVER		
	Aktiekapital	223.674.000	197.274.000
	Overført resultat	25.594.932	53.195.015
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	25.700.000
	Egenkapital i alt	249.268.932	276.169.015
	Langfristet lån	240.819.678	168.959.292
4	Langfristede gældsforpligtelser	240.819.678	168.959.292
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	392.709	376.999
	Anden gæld	1.595.709	22.418.843
	Kortfristede gældsforpligtelser	1.988.418	22.795.842
	GÆLDSFORPLIGTELSE	242.808.095	191.755.134
	PASSIVER I ALT	492.077.027	467.924.149

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 5 Eventualforpligtelser mv.
- 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Foreslået udbytte	Overført årets resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	197.274.000	25.700.000	53.195.015	276.169.015
Kapitalforhøjelse	26.400.000	0	945.301	27.345.301
Overført via resultatdisponering	0	0	-28.545.385	-28.545.385
Betalt udbytte	0	-25.700.000	0	-25.700.000
	<u>223.674.000</u>	<u>0</u>	<u>25.594.931</u>	<u>249.268.931</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nordic Corporate Investments A/S for 2020 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

I forbindelse med regnskabsaflæggelsen foretager ledelsen visse skøn og vurderinger. Dette vedrører for selskabet primært opgørelsen af nedskrivninger på udlån og investeringer i obligationer, som måles til amortiseret kostpris.

Selskabet har, inden for rammerne af årsregnskabsloven, valgt at anvende nedskrivningsprincipperne i IAS 39 ("incurred loss approach"). Nedskrivninger til imødegåelse af kredittab foretages således regnskabsmæssigt ud fra en individuel vurdering af de enkelte udlån og investeringer 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 2020, 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 låntagernes 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 mv.

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 genforhandlinger af selskabets investeringer i virksomhedslån.

Kursreguleringer

Kursreguleringer består af valutakursreguleringer som indregnes i resultatopgørelsen.

Urealiserede kredittab/-gevinster på finansielle anlægsaktiver

Urealiserede kredittab/-gevinster på finansielle anlægsaktiver består af urealiserede kredittab/-gevinster på finansielle anlægsaktiver som indregnes i resultatopgørelsen.

Realiserede kredittab/-gevinster på finansielle anlægsaktiver

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

Skat af årets resultat

Nordic Corporate Investments A/S har vurderet at dets skattemæssige status er et skattefrit investeringsselskab 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

Finansielle anlægsaktiver består af investering i virksomhedslån og -obligationer, der forventes, holdt til udløb, som indregnes til kostpris ved første indregning og efterfølgende måles til amortiseret kostpris.

Amortiseret kostpris måles 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 regnskabsafleggelsen 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele består af kortsigtet 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealizationsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2020	2019
2 Personaleomkostninger		
De samlede personaleomkostninger udgør		
Gager og lønninger	-1.400.000	-1.400.000
Andre omkostninger til social sikring	-1.132	-1.198
	-1.401.132	-1.401.198
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1	1

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 i januar 2021 fået en forhåndsgodkendelse på at kreditrammen løber til og med februar 2022.

5 Eventualforpligtelser mv.

Nordic Corporate Investments A/S har indgået en administrationsaftale med NCI Advisory A/S, som pr. statusdagen indebærer en betalingsforpligtelse på kr. 5,4 mio. for 2021.

Selskabets kreditfacilitet indeholder et løbende gensidigt opsigelsesvarsel på 12 måneder og selskabets forpligtelse på balancedagen at betale provision i opsigelsesperioden udgør kr. 2,25 mio.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Investeringer i børsnoterede virksomhedsobligationer og aktier til bogført værdi på t.kr. 413.255 (2019 t.kr. 366.004) er stillet til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter på t.kr. 240.820 (2019 t.kr. 168.959).

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.”

Navnet er skjult (CPR valideret)

Direktion

På vegne af: Nordic Corporate Investments A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-408803010722

IP: 2.109.xxx.xxx

2021-01-29 08:45:32Z

NEM ID 

Henning Skovlund Pedersen

Bestyrelse

På vegne af: Nordic Corporate Investments A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-975469299328

IP: 87.49.xxx.xxx

2021-01-29 08:57:35Z

NEM ID 

Bertil From

Bestyrelse

På vegne af: Nordic Corporate Investments A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-410618565578

IP: 87.63.xxx.xxx

2021-01-29 08:59:28Z

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

2021-01-29 09:25:31Z

NEM ID 

Niels Mazanti

Bestyrelse

På vegne af: Nordic Corporate Investments A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-197518648960

IP: 185.40.xxx.xxx

2021-01-29 09:39:26Z

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

2021-01-29 14:56:19Z

NEM ID 

Lars Rhod Søndergaard

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-768939601997

IP: 93.164.xxx.xxx

2021-01-29 15:02:59Z

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>



BetterBoard
Board Management System

The signatures in this document is legally binding. The document has been signed by BetterBoards e-signing solution. The signatories identities have been registered and the information is listed below.

Signed by

Henning Skovlund Pedersen

PID: 601d37f6cdc3ad162c99a49d

Dirigent

NCI A/S

hesk@bikubenfonden.dk

24266263

2/8/2021 4:38:43 PM



BetterBoard
Board Management System

BetterBoard document key: 20d72c925c44842080add27ecea99a7f970247c555e7a9902dca89dd4a85c311

This document is signed digitally via app.betterboard.dk. The document is secured and validated using the mathematical hash value of the original document. The document is locked for change and timestamped with a third-party certificate. This will guarantee the document is original. When opening the document in Adobe Reader you can see the document has been certified by the app.betterboard.dk. This is your guarantee that the content of this document is unchanged.