

Grant Thornton
Godkendt
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

www.grantthornton.dk

Nordica Capital Partners A/S

Strandvejen 184, 2920 Charlottenlund

CVR-nr. 59 61 43 12

Årsrapport

1. januar - 31. december 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. juni 2024.

Flemming Heegaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2023	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Nordica Capital Partners A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 25. juni 2024

Direktion

Mogens Ullerup Kjær

Bestyrelse

Mogens Ullerup Kjær

Flemming Heegaard

Annemette Kjær

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Nordica Capital Partners A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordica Capital Partners A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 konklusioner 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 blandt andet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 25. juni 2024

Grant Thornton

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Morten Grønbek
statsautoriseret revisor
mne34491

Selskabsoplysninger

Selskabet	Nordica Capital Partners A/S Strandvejen 184 2920 Charlottenlund
	CVR-nr.: 59 61 43 12
	Stiftet: 3. januar 1977
	Hjemsted: Gentofte
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Mogens Ullerup Kjær Flemming Heegaard Annemette Kjær
Direktion	Mogens Ullerup Kjær
Revision	Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Nordica Capital Partners A/S investerer primært i datterselskaber i etablerede erhvervsvirksomheder, der har kapitalbehov for gennemførelse af vækstplaner.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har i regnskabsåret ikke været usikkerhed ved indregning eller måling.

Usædvanlige forhold

Der har i regnskabsåret ikke været usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 21,3 mio. kr. mod 7,8 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabet er i regnskabsåret fusioneret med datterselskaberne

- Nordica Management A/S
- Nordica Private Equity A/S
- Nordica Invest XIV ApS

med Nordica Capital Partners A/S som fortsættende selskab, fusionen har haft virkning fra 1. januar 2023. Sammenligningstallene for 2022 er udarbejdet som om selskaberne også var fusioneret i 2022.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nordica Capital Partners A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Virksomhedssammenlægninger

Virksomhedssammenlægninger (sammenlægningsmetoden)

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de fire virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Anvendelsen af sammenlægningsmetoden betyder, at virksomhedssammenlægningen gennemføres som om, de fire virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt udbytter.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressens resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtage eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

For væsentlige aktiver og forpligtelser, der er indregnet i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse, men ikke findes i modervirksomheden, er følgende regnskabspraksis anvendt:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Andre værdipapirer

Værdipapirer, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Værdipapirer

Værdipapirer, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Nordica Capital Partners A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til pengeinstitutter, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2023 kr.	2022 kr.
Bruttotab	-510.061	-203.598
1 Personaleomkostninger	-1.805.202	-2.000.000
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-106.250	0
Andre driftsomkostninger	-300.000	-1.973.267
Driftsresultat	-2.721.513	-4.176.865
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	19.613.836	19.155.151
Indtægter af kapitalinteresser	-154.975	-201.524
Andre finansielle udgifter fra tilknyttede virksomheder	-19.500	-1.206.460
2 Andre finansielle indtægter	9.621.370	2.767.444
3 Øvrige finansielle omkostninger	-4.362.398	-10.391.945
Resultat før skat	21.976.820	5.945.801
4 Skat af årets resultat	-701.095	1.843.763
Årets resultat	21.275.725	7.789.564
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-30.541.137	19.063.064
Udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000
Overføres til overført resultat	49.816.862	0
Disponeret fra overført resultat	0	-13.273.500
Disponeret i alt	21.275.725	7.789.564

Balance 31. december

Aktiver	2023	2022
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver		
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	318.750	425.000
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>318.750</u>	<u>425.000</u>
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	185.873.456	216.865.874
7 Kapitalinteresse	382.805	537.780
8 Andre værdipapirer og kapitalandele	4.514.799	6.289.871
9 Andre tilgodehavender	74.076.140	49.554.653
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>264.847.200</u>	<u>273.248.178</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>265.165.950</u>	<u>273.673.178</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	37.705.475	28.338.583
Udskudte skatteaktiver	2.001.032	2.702.127
Tilgodehavende selskabsskat	261.343	54.135
Andre tilgodehavender	494.673	4.001.829
Tilgodehavender i alt	<u>40.462.523</u>	<u>35.096.674</u>
Andre værdipapirer	98.335.810	24.545.517
Værdipapirer i alt	<u>98.335.810</u>	<u>24.545.517</u>
Likvide beholdninger	4.722.492	3.072.042
Omsætningsaktiver i alt	<u>143.520.825</u>	<u>62.714.233</u>
Aktiver i alt	<u>408.686.775</u>	<u>336.387.411</u>

Balance 31. december

Passiver	2023	2022
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital		
Selskabskapital	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	136.703.509	143.579.101
Overført resultat	160.306.194	135.522.342
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000
Egenkapital i alt	<u>299.509.703</u>	<u>281.601.443</u>
Gældsforpligtelser		
Anden gæld	6.800.000	6.800.000
10 Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>6.800.000</u>	<u>6.800.000</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.545	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	31.820.669	40.907.173
Anden gæld	70.532.858	7.078.795
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>102.377.072</u>	<u>47.985.968</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>109.177.072</u>	<u>54.785.968</u>
Passiver i alt	<u>408.686.775</u>	<u>336.387.411</u>

11 Oplysninger om dagsværdi**12 Eventualposter**

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode kr.	Overført resul- tat kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2023	500.000	143.579.102	135.522.341	2.000.000	281.601.443
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Resultatandel	0	-30.541.137	49.816.862	2.000.000	21.275.725
Regulering	0	25.033.009	-25.033.009	0	0
Kapitalbevægelser	0	-1.367.465	0	0	-1.367.465
	500.000	136.703.509	160.306.194	2.000.000	299.509.703

Noter

	2023 kr.	2022 kr.
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	1.755.000	1.890.000
Pensioner	30.930	89.880
Andre omkostninger til social sikring	19.272	20.120
	1.805.202	2.000.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
2. Andre finansielle indtægter		
Renter, pengeinstitutter	58.085	0
Renter, obligationer	385.017	622.959
Renter, tilknyttede virksomheder	4.535.857	1.495.435
Kapitalforvaltningsgebyr	122.773	221.984
Valutakursdifferencer	775	0
Udbytte porteføljeaktier	2.239.923	427.066
Kursregulering af værdipapirer til dagsværdi	2.278.940	0
	9.621.370	2.767.444
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Renter, pengeinstitutter	744	29.295
Renter mellemregning Mogens Kjær A/S	478.714	287.562
Renter kreditorer	1.365	5.212
Renter, tilknyttede virksomheder	3.871.232	641.957
Øvrige finansielle omkostninger	10.040	131.767
Tab mellemregning med datterselskab	0	3.977.309
Valutakursdifferencer	0	2.080
Kursregulering af værdipapirer til dagsværdi	0	5.316.763
Tillæg vedrørende selskabsskat	303	0
	4.362.398	10.391.945

Noter

	2023 kr.	2022 kr.
4. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	701.095	-1.719.419
Regulering af tidligere års skat	0	-124.344
	701.095	-1.843.763
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2023	425.000	425.000
Kostpris 31. december 2023	425.000	425.000
Årets afskrivninger	-106.250	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-106.250	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	318.750	425.000

Noter

	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.		
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2023	48.610.978	46.810.978		
Tilgang i årets løb	0	2.200.000		
Afgang i årets løb	-24.500	-400.000		
Kostpris 31. december 2023	48.586.478	48.610.978		
Opskrivninger 1. januar 2023	168.254.896	143.474.052		
Årets resultat	20.342.408	24.119.822		
Årets tilbageførsler på afgang	-526.330	-57.694		
Udbytte	-50.000.000	0		
Koncerntilskud	0	1.700.000		
Kapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder	-1.367.465	-981.284		
Opskrivninger 31. december 2023	136.703.509	168.254.896		
Årets afskrivninger på goodwill	-202.240	0		
Afskrivninger på goodwill 31. december 2023	-202.240	0		
Modregnet i tilgodehavender	785.709	0		
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	785.709	0		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	185.873.456	216.865.874		
I regnskabsposten indgår goodwill med	1.820.160	2.022.400		
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter				
	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos Nordica Capital Partners A/S kr.
Nordica Invest XI ApS, 2920 Charlottenlund	100 %	39.893.401	10.530.297	39.893.401
Nordica Invest XIII ApS, 2920 Charlottenlund	100 %	139.469.260	10.530.297	141.289.421
Nordica Properties A/S, 2920 Charlottenlund	100 %	4.689.415	42.221	4.689.414
Hotelselskabet Assens ApS, 5610 Assens	51 %	-1.540.606	16.554	0
Global Sales Partner A/S, 5610 Assens	90 %	1.356	-412.820	1.220

Noter

	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.
	182.512.826	20.706.549
		185.873.456
7. Kapitalinteresse		
Kostpris 1. januar 2023	1.000.000	1.000.000
Kostpris 31. december 2023	1.000.000	1.000.000
Nedskrivninger 1. januar 2023	-335.402	-184.605
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-103.878	-150.797
Kapitalbevægelser	-370	0
Nedskrivninger 31. december 2023	-439.650	-335.402
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2023	-126.818	-76.091
Årets afskrivninger på goodwill	-50.727	-50.727
Afskrivninger på goodwill 31. december 2023	-177.545	-126.818
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	382.805	537.780
I regnskabsposten indgår goodwill med	329.723	380.450
Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport		
	Egenkapital	Årets resultat
	Ejerandel	kr.
Day Worker ApS, 7600 Struer	33 %	314.571
		-314.781
		314.571
		-314.781

Noter

	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.		
8. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2023	8.003.000	8.003.000		
Kostpris 31. december 2023	8.003.000	8.003.000		
Nedskrivninger 1. januar 2023	-1.713.129	0		
Årets nedskrivninger	-1.775.072	-1.713.129		
Nedskrivninger 31. december 2023	-3.488.201	-1.713.129		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	4.514.799	6.289.871		
9. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar 2023	49.554.653	45.760.288		
Tilgang i årets løb	24.521.487	3.794.365		
Kostpris 31. december 2023	74.076.140	49.554.653		
Nedskrivninger 1. januar 2023	0	0		
Nedskrivninger 31. december 2023	0	0		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	74.076.140	49.554.653		
Der specificeres således:				
Andre tilgodehavender	74.076.140	49.554.653		
	74.076.140	49.554.653		
10. Gældsforpligtelser				
	Gæld i alt 31/12 2023 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 31/12 2023 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Anden gæld	6.800.000	0	6.800.000	6.800.000
	6.800.000	0	6.800.000	6.800.000

Noter

	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.
11. Oplysninger om dagsværdi		
	Børsnoterede aktier kr.	Børsnoterede obligationer kr.
Dagsværdi 31. december 2023	4.514.799	98.335.811
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-1.775.072	4.054.012
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen	0	0

12. Eventualposter Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

PENNEO

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

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

Flemming Heegaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 33a9f5fe-c987-45ff-9ae9-586e4603fcd2

IP: 195.77.xxx.xxx

2024-06-25 14:37:12 UTC



Mogens Ullerup Kjær

Direktør

Serienummer: 21e3b653-8c02-4800-bd90-a2db5eade5ea

IP: 83.92.xxx.xxx

2024-06-26 08:45:07 UTC



Mogens Ullerup Kjær

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 21e3b653-8c02-4800-bd90-a2db5eade5ea

IP: 83.92.xxx.xxx

2024-06-26 08:45:07 UTC



Annemette Kjær

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 4ff340d7-2fd2-4676-a3ea-74b48b8e7cef

IP: 83.92.xxx.xxx

2024-06-27 13:56:10 UTC



Morten Grønbek

Statsautoriseret revisor

Serienummer: 597057c1-cd2e-48ec-8590-e5f26d153cae

IP: 62.243.xxx.xxx

2024-06-27 14:01:20 UTC



Flemming Heegaard

Dirigent

Serienummer: 33a9f5fe-c987-45ff-9ae9-586e4603fcd2

IP: 62.198.xxx.xxx

2024-06-28 06:25:41 UTC



Penneo dokumentnøgle: 3TE0K-2LGE7-GWM6S-8H4OE-LWGEK-AZLOG

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/validator**