

---

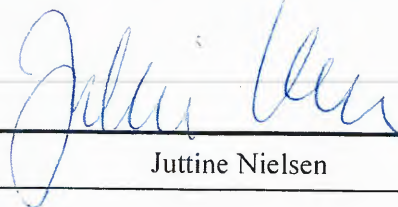
**TiKa Holding A/S**

Vossvej 13  
9000 Aalborg

Årsrapport 2018  
(31. regnskabsår)

CVR nr. 78 80 90 19

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den 21. juni 2019



---

Juttine Nielsen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

---

	<b>SIDE</b>
<b>PÅTEGNINGER</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
<b>VIRKSOMHEDSINFORMATION OG LEDELSESBERETNING</b>	
Selskabsoplysninger	7
Koncernoversigt	8
Ledelsesberetning	9
<b>KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR – 31. DECEMBER</b>	
Anvendt regnskabspraksis	17
Resultatopgørelse	26
Balance	27
Egenkapitalopgørelse	29
Pengestrømsopgørelse	30
Noter	31

## LEDELSESPÅTEGNING

---

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for TiKa Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

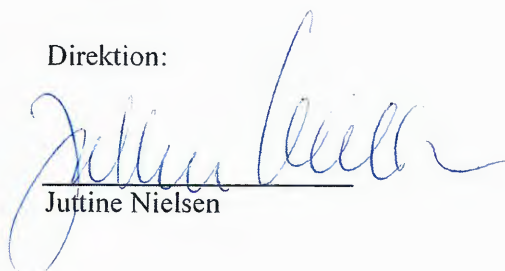
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018, samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

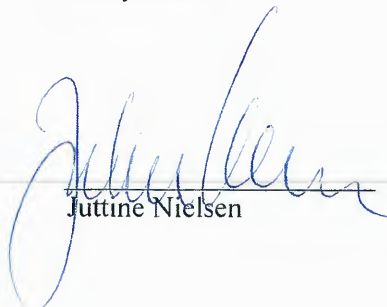
Aalborg, den 21. juni 2019

Direktion:

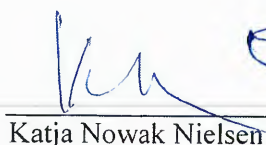
A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Juttine Nielsen".

Juttine Nielsen

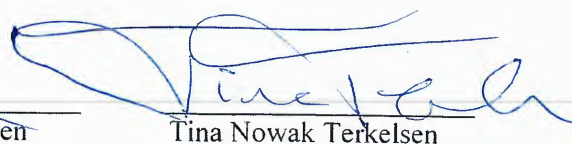
Bestyrelse:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Juttine Nielsen".

Juttine Nielsen

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Katja Nowak Nielsen".

Katja Nowak Nielsen

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Tina Nowak Terkelsen".

Tina Nowak Terkelsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

---

### Til kapitalejerne i TiKa Holding A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TiKa Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

---

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 afdekke 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

---

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

---

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 21. juni 2019

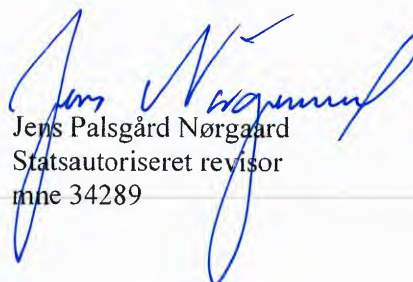
**REDMARK**

Statsautoriseret revisionspartnerselskab

cvr-nummer: 29442789

A blue ink signature of Per Nørgaard Laursen, consisting of a stylized, cursive script.

Per Nørgaard Laursen  
Statsautoriseret revisor  
mne 9954

A blue ink signature of Jens Palsgård Nørgaard, consisting of a stylized, cursive script.

Jens Palsgård Nørgaard  
Statsautoriseret revisor  
mne 34289

## SELSKABSOPLYSNINGER

---

TiKa Holding A/S  
Vossvej 13  
9000 Aalborg

Telefon 96 30 80 80  
Telefon 96 30 80 90

CVR nr. 78 80 90 19

Hjemsted: Aalborg

### **Bestyrelse**

Juttine Nielsen

Tina Nowak Terkelsen

Katja Nowak Nielsen

### **Direktion**

Juttine Nielsen

### **Revisor**

REDMARK

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hasseris Bymidte 6

DK-9000 Aalborg

### **Pengeinstitutter**

Nordea

Prinsensgade 15

9000 Aalborg

---

Sydbank A/S

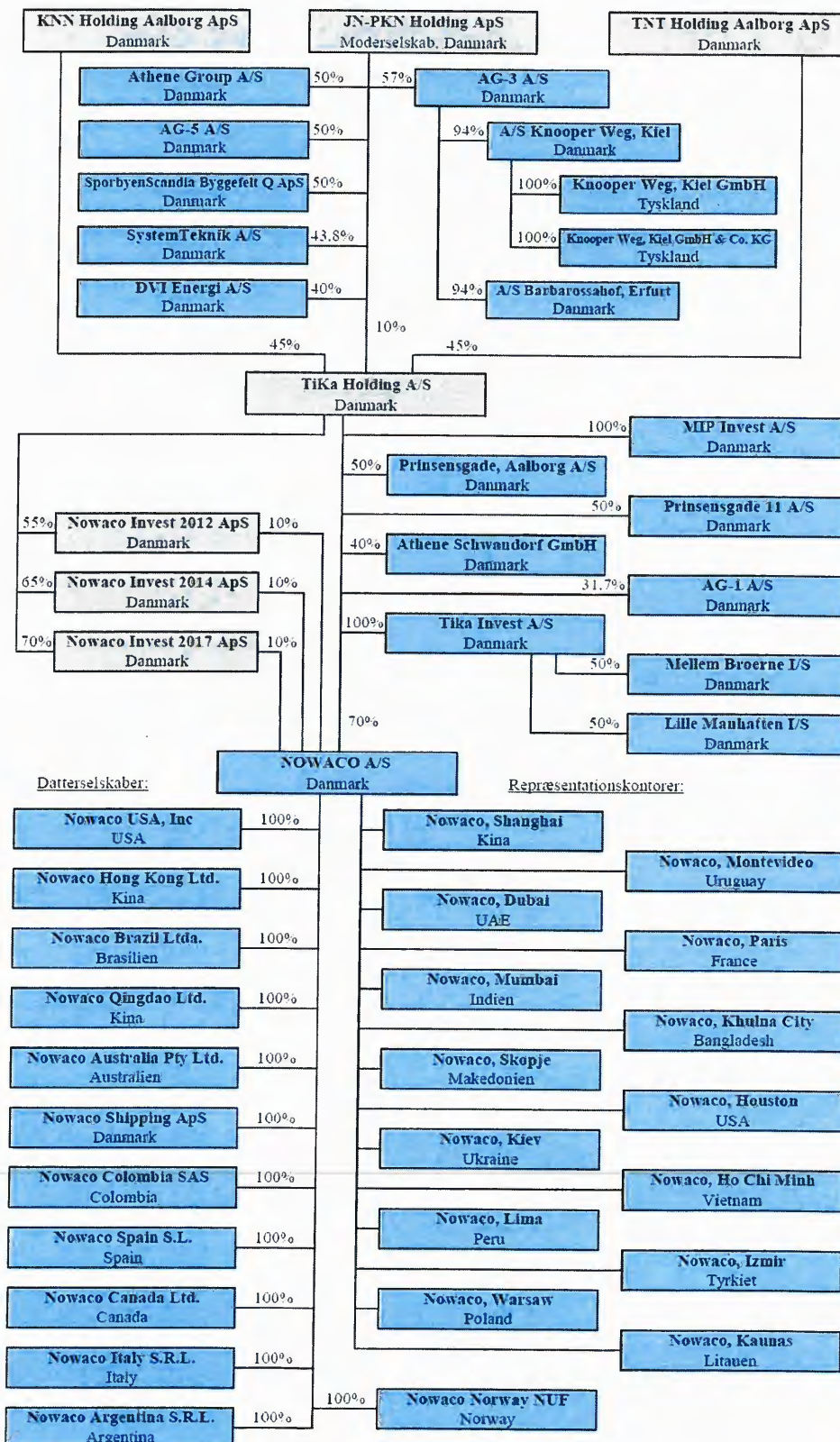
Vingårdsgade 21

9000 Aalborg



## KONCERNOVERSIGT

TiKa Holding koncernen pr. 31. december 2018 skitseres således



## LEDELSESBERETNING

## Hoved- og nøgletal for koncernen

	<u>2014</u> mio. kr.	<u>2015</u> mio. kr.	<u>2016</u> mio. kr.	<u>2017</u> mio. kr.	<u>2018</u> mio. kr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning	2.477,2	2.935,1	2.738,4	3.050,8	2.855,7
Bruttoavance	125,7	153,2	151,6	155,2	145,7
Resultat før afskrivninger m.v.	39,7	43,4	37,4	44,4	21,6
Amortisation og afskrivninger	-4,1	-2,0	-2,0	-2,5	-2,9
Resultat af primær drift	35,6	41,4	35,4	41,9	18,7
Finansielle poster, netto	33,3	43,1	47,5	26,4	-21,8
Ordinært resultat før skat	79,8	116,0	98,2	91,9	6,5
Skat af ordinært resultat	-16,9	-19,0	-17,5	-18,6	-0,7
Årets resultat	62,9	97,0	80,7	73,3	5,8
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-4,0	-2,9	-2,9	-3,4	-1,3
<b>TIKA-koncernens andel af årets resultat</b>	<b>58,9</b>	<b>94,1</b>	<b>77,8</b>	<b>69,9</b>	<b>4,5</b>
<b>Balance</b>					
Immaterielle anlægsaktiver	1,9	5,3	5,7	4,8	3,0
Materielle anlægsaktiver	6,4	7,2	9,9	10,3	9,8
Finansielle anlægsaktiver	385,2	447,4	551,3	500,4	446,5
Anlægsaktiver	<b>393,5</b>	<b>459,9</b>	<b>566,9</b>	<b>515,5</b>	<b>459,3</b>
Varebeholdninger	111,1	84,9	75,4	139,3	164,2
Tilgodehavende fra salg	491,2	468,3	392,1	533,9	432,9
Andre tilgodehavender	15,1	12,1	12,5	17,9	36,3
Periodeafgrænsningsposter	1,2	1,9	1,2	1,9	2,3
Likvide beholdninger	113,2	96,1	123,8	84,9	96,3
Omsætningsaktiver	<b>731,8</b>	<b>663,3</b>	<b>605,0</b>	<b>777,9</b>	<b>732,0</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.125,3</b>	<b>1.123,2</b>	<b>1.171,9</b>	<b>1.293,4</b>	<b>1.191,3</b>
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Øvrig egenkapital inkl. minoritetsinteresser	670,6	756,9	833,9	914,5	851,1
<b>Egenkapital</b>	<b>671,1</b>	<b>757,4</b>	<b>834,4</b>	<b>915,0</b>	<b>851,6</b>
Hensættelser og gældsforpligtigelser	454,2	365,8	337,5	378,4	339,7
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.125,3</b>	<b>1.123,2</b>	<b>1.171,9</b>	<b>1.293,4</b>	<b>1.191,3</b>
<b>Pengestrømsopgørelse</b>					
Pengestrøm, driften	-143,2	40,1	170,9	-111,7	143,7
Pengestrøm, investering	-7,5	9,0	-64,5	53,7	22,1
Bruttoinvesteringer i materielle anlægsaktiver	-0,9	-3,4	-4,9	-1,4	-1,2
Frie pengestrøm	-150,7	49,1	106,4	-57,9	165,8
Pengestrøm, finansiering	8,4	-17,4	-3,3	19,0	-154,4
<b>PENGESTRØM I ALT</b>	<b>-142,3</b>	<b>31,7</b>	<b>103,1</b>	<b>-38,9</b>	<b>11,4</b>
<b>Gennemsnitligt antal ansatte</b>					
Gennemsnitligt antal ansatte	142	151	157	172	174
<b>Regnskabsrelaterede nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	5,1%	5,2%	5,5%	5,1%	5,1%
Overskudsgrad	1,4%	1,4%	1,3%	1,4%	0,7%
Resultatgrad	2,4%	3,2%	2,8%	2,3%	0,2%
Effektiv skattesats	21,2%	16,4%	17,8%	20,2%	10,8%
Forrentning af investeret kapital (ROIC)	6,9%	6,9%	6,6%	7,0%	2,8%
Egenkapitalens forrentning	9,8%	13,6%	10,1%	8,4%	0,7%
Egenkapitalandel	59,6%	67,4%	71,2%	70,7%	71,5%

## LEDELSESBERETNING

---

### NØGLETAL

Bruttomargin:	Bruttoavance i procent af nettoomsætning.
Overskudsgrad:	Resultat af primær drift i procent af nettoomsætning.
Resultatgrad:	Resultat efter skat og minoritetsinteresser i procent af nettoomsætning.
Effektiv skattesats:	Skat af ordinært resultat i procent af ordinært resultat før skat.
Forrentning af investeret kapital:	Resultat af primær drift i procent af gennemsnitlig balancesum eksklusiv likvide midler og værdipapirer.
Egenkapitalens forrentning:	Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital inklusiv minoritetsinteresser.
Egenkapitalandel:	Egenkapital inklusiv minoritetsinteresser ultimo i procent af den samlede balancesum ultimo.

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning.

## LEDELSESBERETNING

---

### Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten i moderselskabet består i at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Væsentligste aktiviteter i koncernen omfatter international handel med fødevarer til konsument- og engrossalg. Herudover investeringsaktiviteter i associerede virksomheder, samt andre værdipapirer.

### Årets drift og resultatudvikling

TiKa Holding koncernen realiserede for regnskabsåret 2018 et resultat efter fradrag for minoritetsinteresser på 4.5 mio. kr. Forventningerne til årets resultat på tidspunktet for sidste års regnskabsaflæggelse, var et resultat efter skat på 60-65 mio. kr., og er dermed ikke blevet indfriet. NOWACO, der leverer størstedelen af koncernens resultat, har i året været udsat for en række ændrede markedsvilkår, som har forringet resultatet væsentligt. Investeringer i de associerede virksomheder samt øvrige børsnoterede værdipapirer har fulgt markedsudviklingen, hvilket for året 2018 særligt for børsnoterede værdipapirer har realiseret en kraftig negativ udvikling.

### Balancen

Koncernens egenkapital udgjorde pr. 31. december 2018 831,0 mio. kr. ekskl. minoritetsandele og den samlede balancesum udgjorde pr. 31. december 2018 1.191,3 mio. kr.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Fremtiden

Det forventes at tilknyttede og associerede virksomheder fortsat giver positive, tilfredsstillende resultater i 2019. Med forbehold for udviklingen i børsnoterede værdipapirer, forventes der et tilfredsstillende resultat på 60-65 mio. kr. før minoritetsinteresser.

### Særlige risici

Koncernen er aktiv som international handelsvirksomhed indenfor fødevarerbranchen og har datterselskaber og repræsentationskontorer i andre lande fordelt på 5 kontinenter. Som følge af dette påvirkes koncernen resultatmæssige performance og kapitalforhold af en række forretningsmæssige risici.

## LEDELSESBERETNING

---

### **Drifts- og handelsrisici**

Koncernens daglige drift indeholder en løbende styring af en række kommercielle risici relateret til markeder, produkter, kunder, leverandører mv. Koncernens væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor indkøb foretages, samt markeder hvor produkterne sælges og distribueres.

Koncernen er til stadighed underlagt sædvanlige risici i fødevarebranchen i form af politiske reguleringer, prisreguleringer, sygdomme mv.

### **Valutarisici**

Koncernens internationale aktiviteter medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Den væsentligste del af koncernens køb og salg sker således i fremmed valuta. Den løbende styring af disse risici sker centralt i koncernens hovedsæde, hvor der foretages intern udligning og ekstern afdækning af åbenstående positioner i det omfang det findes hensigtsmæssigt. Politikken for anvendelsen af finansielle instrumenter i TiKa Holding koncernen er fastlagt af bestyrelse og direktion. Afdækningen sker på daglig basis og finansielle instrumenter må alene anvendes til afdækning af kommercielle risici. Ved valg mellem flere mulige typer af finansielle instrumenter til opnåelse af en ønsket afdækning, er instrumentets enkelthed afgørende.

### **Renterisici**

Som følge af selskabets aktivsammensætning er den rentebærende gæld i overvejende grad variabelt forrentet på kort basis. Der er indgået enkelte renteinstrumenter til afdækning af renterisici.

### **Likviditetsrisici**

Det er koncernens politik til stadighed at have bevilgede kreditrammer af et omfang, der er tilstrækkelige i forhold til koncernens planlagte aktiviteter.

### **Kreditrisici**

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Den væsentligste del af selskabets salg sker enten via kreditforsikring eller via CAD/forudbetaling eller lignende vilkår. Der sker i fornødent omfang løbende kreditvurdering af alle større kunder.

## LEDELSESBERETNING

---

### Vidensressourcer

Den nævnte udvikling i koncernens internationale aktiviteter stiller fortsat krav til sikring af de rette vidensressourcer. Det er fortsat af væsentlig betydning for koncernens fremtidige udvikling at kunne bibeholde og fortsat optimere på de interne ressourcer i koncernen, her tænkes på medarbejdere med de rette kompetencer og færdigheder i forhold til koncernens målsætninger og fremtidige strategier. Det er koncernens politik at fastholde eksisterende ressourcer samt tiltrække nye ved hjælp af et attraktivt og dynamisk arbejdsmiljø med stærke traditioner for højt engagement, høj performance og dokumenteret høj trivsel. Koncernen har etableret relevante og effektive systemer og politikker i forhold til sikring af vidensforankring i virksomheden. Disse aktiviteter sikrer en lav sårbarhed overfor videnstab i virksomheden.

### Udenlandske filialer

Koncernens aktiviteter omfatter udenlandske enheder placeret på forskellige kontinenter. Der henvises til koncernoversigt på side 8.

### Redegørelse for samfundsansvar

Dette afsnit omfatter den lovpligtige redegørelse om selskabets sociale ansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99a.

### Forretningsmodel og engagement

TiKa Holding koncernen opererer i fødevarerindustrien efter internationale retningslinjer for ansvarlig og god praksis for medarbejdere og organisationer, som styrer den måde, hvorpå vi udfører vores internationale forretningsaktiviteter. Dette sæt interne regler hjælper også vores medarbejdere over hele verden med at opretholde etiske standarder i deres arbejde med udførelsen af værdiskabende samarbejde med såvel kunder som leverandører.

Vi udfører handelsaktiviteter i overensstemmelse med gældende lovgivning inden for vores forretningsområder. Vi følger principperne for god forretningsmoral og forventer at alle vores medarbejdere overholder reglerne, der styrer TiKa Holding's aktiviteter i den enkeltes særlige funktion i koncernen.

Vi har en professionel stolthed i at være en del af en industri, der servicerer verdens lande med basale fødevarer i en bred vifte af regionale specifikationer og kvalitetskrav.

TiKa Holding arbejder til stadighed på at udføre alle samarbejder i overensstemmelse med de rette forretningsstandarder og gode forretningsprincipper.

## LEDELSESBERETNING

---

Koncernen har ud over sit interne ansvar overfor medarbejdere, også et eksternt ansvar i forhold til de lande og samfund, hvori vi driver vores forretning. Som forretningsdrivende koncern ønsker vi, ud over opnåelse af økonomiske målsætninger, at vores tilstedeværelse skaber lokalt nytteværdi for de samfund vi er en del af. Dette betyder, at vi vil leve op til lovgivningen i de lande og lokalsamfund, hvor vi opererer.

### Miljø

TiKa Holding koncernen har ikke udarbejdet formelle politikker for miljøområdet, idet koncernen agerer som mellemlid i handelstransaktioner, og ikke direkte kan påvirke miljøet i væsentligt omfang. Selskabet imødekommer handelsinteressenternes krav og ønsker indenfor området, herunder mulighed for at kunder kan vælge en miljørigtig transport af varer.

### Medarbejderforhold

TiKa Holding koncernen er bevidst om, hvor vigtigt engagerede, kompetente og loyale medarbejdere er for koncernen. Nowaco koncernen har interne retningslinjer, målsætninger og strategier, hvorefter der arbejdes med at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø, således arbejdsklimamæssige forhold tænkes ind i selskabets processer. Derfor er det koncernens politik at have attraktive arbejdsforhold, hvor der er mulighed for både faglig og personlig udvikling, og hvor der gøres en indsats for at skabe et positivt arbejdsmiljø.

Ledelsen i koncernen arbejder løbende på at øge tilfredsheden blandt medarbejderne gennem afholdelse af medarbejderudviklingssamtaler samt medarbejdertilfredshedsanalyser. Der har i 2018 været et tilfredsstillende lavt sygefravær blandt medarbejderne, og det er målet for det kommende år at fastholde dette niveau.

Ledelsen anvender sygefraværet, medarbejdertilfredshedsanalyserne og medarbejderudviklingssamtalerne til at vurdere arbejdspladsens løbende udvikling og til at agere og tilpasse virksomheden.

### Sociale forhold

TiKa Holding bidrager til de sociale forhold gennem ansættelse af medarbejdere, betaling af moms samt skatter i henhold til gældende lovgivning i de lande, hvor koncernens selskaber er repræsenteret. Gennem koncernens internationale aktiviteter skabes der jobmuligheder for lokale, dels på selskabets egne kontorer og dels ved koncernens samarbejde og samhandel med lokale leverandører. Således er det selskabets politik at medarbejdere i udenlandske filialer, som er specificeret i koncernoversigten, betaler de korrekte skatter i de lande, hvor filialerne er placeret.

## LEDELSESBERETNING

---

Politikken er ført ud i livet ved, at selskabets administration har gennemgået afregningsforhold vedrørende medarbejderes lønninger i såvel udenlandske filialer som datterselskaber.

TiKa Holding koncernen har medarbejdere med en lang række forskellige nationaliteter. Det er koncernens politik, at overholde de gældende regler imod forskelsbehandling som følge af race, farve, køn, etnisk eller national oprindelse, alder, politisk overbevisning med videre. Koncernen støtter de gældende regler imod forskelsbehandling.

### **Menneskerettigheder**

Som følge af, at TiKa Holding koncernen opererer på markeder udenfor de danske grænser, er det selskabets politik, at man ved valg af såvel kunder som leverandører skal være opmærksomme på disses profil i forhold til overholdelse af generelle menneskerettigheder.

Det er koncernens holdning, at man ikke vil indgå aftaler med underleverandører, hvis syn på menneskerettigheder er væsentlig anderledes end ledelsens.

Koncernens forretningsmodel medfører besøg hos både leverandører og kunder, hvorved deres syn på og efterlevelse af generelle menneskerettigheder ses.

### **Bekæmpelse af korruption og bestikkelse**

Det er TiKa Holding koncernens politik, at medarbejdere i koncernen ikke direkte eller indirekte må acceptere bestikkelse eller specielle afregningsordninger af nogen art, herunder penge, varer eller serviceydelser, hvis sådanne ydelser kan betragtes som bestikkelse i henhold til lokalt eller internationalt anerkendte korruptions- og bestikkelsespraksis.

Med aktiviteter i mere end 120 lande ser vi ofte forsøg på svindel mod myndigheder, kunder, leverandører eller TiKa Holding koncernen. Vi vil ikke deltage i sådanne aktiviteter og samarbejder aktivt med banker på, at identificere og modvirke forsøg på svig.

Vi er opmærksomme på risikoen for at blive utilsigtet involveret i hvidvaskning af penge. For at undgå denne risiko tilstræber vi, at opbygge vores forretningsforbindelser med troværdige og professionelle partnere. Vi trækker på vores mange års erfaring fra branchen til at være selektiv i vores valg af samarbejdspartnere.

Vores adfærdskodeks kommunikerer aktivt til alle medarbejdere i koncernen på alle niveauer.



## LEDELSESBERETNING

---

### **Måltal og politikker for det underpræsenterede køn**

Koncernen opfylder reglerne omkring den kønsmæssige sammensætning af koncernens øverste ledelse.

### **Politik for det underpræsenterede køn i direktionen og på øvrige ledelsesniveauer**

TiKa Holding koncernen ansætter medarbejdere på baggrund af faglige kompetencer, erfaring og personlighed og tilbyder gode rammer til alle medarbejdere. I koncernen kan alle uanset køn udnytte deres potentiale i overensstemmelse med deres personlige ambitioner og mål.

Det er koncernens politik at have mindst 1 kvinde i direktionen, hvilket koncernen i dag lever op til. Koncernen går ind for diversitet i ledelsessammensætningen på alle niveauer, men anser faglige og personlige kompetencer for mere væsentligere end kønnet på ansatte, idet dette vil stride mod koncernens politik for forskelsbehandling beskrevet under afsnittet ”sociale forhold”. Moderselskabet TiKa Holding A/S er familieejet og -ledet, hvorfor direktionens sammensætning er bestemt af køn i familien, og selskabet opfylder ikke ligestillingslovens regler omkring den kønsmæssige sammensætning af den øverste ledelse.

I 2018 har de opnåede resultater som følge af koncernens samfundsansvarspolitikker ikke været kvantitative, og det vurderes heller ikke, at der vil foreligge kvantitative data for resultaterne af det samfundsmæssige ansvar i 2019. Dette til trods er det ledelsens vurdering, at indsatsen på området i 2018 har bidraget positivt til de lokalområder, hvor koncernen opererer.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

### Generelt

Årsrapporten for TiKa Holding A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt i T.DKK.

Koncernen har i regnskabsåret, på grund af en præciseret fortolkning, reklassificeret kortfristede bankfaciliteter i pengestrømsopgørelsen. Tidligere blev bankfaciliteter præsenteret som en del af koncernens likvider, og fremover vil de blive præsenteret som en del af finansieringsaktiviteten. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2017 i overensstemmelse hermed. Koncernens kortfristede bankfacilitet udgør pr. 31. december 2018 tkr. 66.572 og pr. 31. december 2017 tkr. 150.449.

Anvendt regnskabspraksis er bortset fra ovenstående uændret i forhold til sidste år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet TiKa Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori TiKa Holding A/S råder over mere end 50% af stemmerne eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskabet for TiKa Holding A/S og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter og med efterfølgende eliminering af interne indtægts- og udgiftsposter, interne aktiebesiddelser og mellemværender samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Samtlige regnskaber, der

anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder opgøres andelen af den erhvervede virksomheds indre værdi efter koncernens regnskabspraksis.

Afviger kostprisen fra den indre værdi, fordeles forskelsbeløbet så vidt muligt på de aktiver og gældsposter eller hensættelser, der har en højere eller lavere værdi.

Resterende positive forskelsbeløb (koncerngoodwill) afskrives over 10 år.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder medtages i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte virksomheder medtages i salgsåret i resultatopgørelsen til afhændelsestidspunktet.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

Eventuel fortjeneste eller tab medtages i resultatopgørelsen og opgøres som forskellen mellem salgssummen og den bogførte værdi af nettoaktivet på salgstidspunktet, inklusiv ikke amortiseret goodwill samt forventede omkostninger til afhændelse.

Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Associerede virksomheder indregnes i koncernen efter den forholdsmæssig andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat, efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af amortisering på goodwill.

### **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 omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

---

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### **Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under egenkapitalopgørelsen.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter afslutningsdagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursavancer og -tab medtages i resultatopgørelsen under finansielle poster.

For regnskaber aflagt i udenlandsk valuta omregnes resultatopgørelsen til månedligt opgjorte gennemsnitskurser og balancen til afslutningsdagens valutakurs. Valutakursregulering ved omregning af:

- udenlandske tilknyttede virksomheders primoegenkapital til afslutningsdagens kurs, og
- forskellen ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders resultatopgørelse til månedligt opgjorte gennemsnitskurser og ultimokursen, samt
- valutakursregulering af langfristede lånemellemværender med tilknyttede virksomheder, der udgør et tillæg til nettoinvesteringen med fradrag af beregnet skat, indregnes direkte på egenkapitalen.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes direkte på egenkapitalen. Indtægter og omkostninger vedrørende sådanne sikringstransaktioner overføres fra egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

For afledte finansielle instrumenter, der ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

I andre eksterne omkostninger indregnes årets afholdte omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålet, herunder salg, distribution, produktion og administration.

### Personaleomkostninger

I personaleomkostninger indregnes lønninger og gager, pensioner samt andre omkostninger til social sikring.

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

---

### Amortisation og afskrivninger

Amortisation og afskrivninger indeholder årets amortisering og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

---

**Resultat efter skat i tilknyttede og associerede virksomheder**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes forholdsmæssig andel af de enkelte dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af amortisering på goodwill.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter årets renteindtægter og –omkostninger, samt realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende værdipapirer og valuta. Renter medtages i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører perioden, uanset forfaldstidspunkt.

**Skat af ordinært resultat**

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

Selskabet er sambeskattet med det danske moderselskab. Skatten fordeles mellem de danske virksomheder i forhold til deres skattepligtige indkomster.

**BALANCEN****Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede amortiseringer samt af- og nedskrivninger. Amortisation og afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede levetid, der er:

		scrapværdi interval
Goodwill	10 år	0 %
Software	3 år	0 %
Varemærkerettigheder	10 år	0 %

Immaterielle anlægsaktiver afskrives ned til deres forventede restværdi. Restværdien revurderes løbende ved hver regnskabsafslutning.

Amortisering af goodwill på 10 år afspejler efter ledelsens erfaring det bedste estimat for købte virksomheders økonomiske levetid.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller brugsværdien, hvor denne er lavere af årsager, der ikke antages at være forbigående. Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Vedligeholdelsesomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes. Afskrivningerne foretages lineært over aktivernes forventede levetid, der er:

		scrapværdi interval
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år	0-30 %
Ejendomme	10 år	87 %

Materielle anlægsaktiver afskrives ned til deres forventede restværdi. Restværdien revurderes løbende ved hver regnskabsafslutning. Kunst indgår i posten ”Andre anlæg, driftsmateriel og inventar” og afskrives ikke.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode (equity metoden), til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med fradrag af urealiseret koncernintern fortjeneste og med tillæg af eventuel merpris, betalt ved erhvervelse af de pågældende kapitalandele.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder er der foretaget fordeling af merprisen på de aktiver, gældsposter eller hensættelser, der har højere eller lavere værdi. Betalt merværdi ved erhvervelse af kapitalandele henføres ikke til minoritetsinteresser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Andre værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede aktier måles til børs-kurs.

---

### Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer måles til kostpris.

Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer måles til kostpris bestående af råvarers og hjælpematerialers anskaffelsespris med tillæg af forarbejdningsomkostninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til de enkelte varer.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

For varer, hvor den forventede salgpris med fradrag af eventuelle færdiggørelsesomkostninger og omkostninger til at effektuere salget (nettorealisationsværdien) er lavere end kostprisen, foretages nedskrivning til nettorealisationsværdien.

Handelsvarer måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen er beregnet på grundlag af FIFO-metoden.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Udbytte**

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Skat af årets skattepligtige indkomst indregnes i balancen som kortfristet gældsforpligtelse eller andre tilgodehavender, efter modregning af den for året betalte acontoskat.

Udskudt skat hensættes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og passiver.

Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af udskudt skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes inden disse forældes.

---

Den udskudte skatteforpligtelse beregnes efter gældende skattesatser for de pågældende lande.

Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser medtages i resultatopgørelsen og for egenkapitalposter under egenkapitalen.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

Den udskudte skatteforpligtelse beregnes efter gældende skattesatser for de pågældende lande.

Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser medtages i resultatopgørelsen og for egenkapitalposter under egenkapitalen.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrøm for året samt den likviditetsmæssige stilling ved årets udgang. Pengestrømmen relaterer sig til 3 hovedområder: drift, investeringer og finansiering. Pengestrømsopgørelsen opstilles således, at pengestrøm fra driften præsenteres indirekte med udgangspunkt i resultatopgørelsens driftsindtægter og -omkostninger.

### **Pengestrøm, driften**

Pengestrøm fra driften opgøres som nettoomsætning med fradrag af driftsomkostninger reguleret for ikke-likvide driftsposter samt med tillæg af forøgelse eller nedbringelse af arbejdskapitalen, finansielle og ekstraordinære poster og med fradrag af betalte selskabsskatter.

### **Pengestrøm, investeringer**

Pengestrøm til investeringer omfatter køb og salg af immaterielle, materielle samt finansielle anlægsaktiver, herunder kapitalandele. Likviditetsvirkningen fra køb og salg af kapitalandele vises separat.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

### **Pengestrøm, finansiering**

Pengestrøm til finansiering omfatter låntagning og afdrag på rentebærende gældsforpligtelser, udlodning af udbytte, provenu af aktiekapitaludvidelser samt køb og salg af egne aktier.

### **Likvide midler**

Likvide midler omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer optaget under omsætningsaktiver.

**KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER**
**RESULTATOPGØRELSE**

kr. 1.000	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	1	2.855.701	3.050.759	374	374
Vareforbrug		-2.710.020	-2.895.525	0	0
<b>Bruttoavance</b>		<b>145.681</b>	<b>155.234</b>	<b>374</b>	<b>374</b>
Andre eksterne omkostninger		-54.160	-44.492	-356	-700
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>91.521</b>	<b>110.742</b>	<b>18</b>	<b>-326</b>
Personaleomkostninger	2	-69.293	-66.334	-3.026	-3.163
Andre driftsomkostninger		-672	-47	-279	0
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3	-2.933	-2.468	-370	-128
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>18.623</b>	<b>41.893</b>	<b>-3.657</b>	<b>-3.617</b>
Resultat efter skat i tilknyttede virksomheder		0	0	18.630	47.844
Resultat efter skat i associerede virksomheder		9.658	23.535	5.232	7.875
Andre finansielle indtægter tilknyttede virksomheder		0	461	0	3.700
Finansielle indtægter	4	33.875	30.736	30.231	18.316
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	0	0	-11
Finansielle omkostninger	5	-55.668	-4.749	-51.610	-312
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.488</b>	<b>91.876</b>	<b>-1.174</b>	<b>73.795</b>
Skat af årets resultat	6	-703	-18.625	5.655	-3.896
<b>Årets resultat</b>	7	<b>5.785</b>	<b>73.251</b>	<b>4.481</b>	<b>69.899</b>

**KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER**
**BALANCE**

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
<b>AKTIVER</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> 8					
Goodwill		2.001	2.401	0	0
Software		932	2.286	0	0
Varemærkerettigheder		102	121	0	0
		<u>3.035</u>	<u>4.808</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b> 9					
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.563	6.024	3.206	3.281
Ejendomme		4.214	4.264	4.214	4.264
		<u>9.777</u>	<u>10.288</u>	<u>7.420</u>	<u>7.545</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	232.805	265.911
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	126.964	138.337	77.422	80.183
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	12	25.875	25.875	98.576	99.828
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	13	87.959	89.498	87.959	89.498
Andre værdipapirer	14	204.715	244.140	204.715	244.140
Andre tilgodehavender	15	1.051	2.561	0	0
		<u>446.564</u>	<u>500.411</u>	<u>701.477</u>	<u>779.560</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>459.376</u></b>	<b><u>515.507</u></b>	<b><u>708.897</u></b>	<b><u>787.105</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
Varebeholdninger	16	164.271	139.278	0	0
<b>Tilgodehavender</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		432.856	533.915	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	78.000	79.500
Udsudte skatteaktiver	17	623	713	0	0
Andre tilgodehavender	18	28.098	16.263	19.626	5.176
Selskabsskat	19	7.499	996	5.535	0
Periodeafgrænsningsposter	20	2.283	1.897	0	0
		<u>471.359</u>	<u>553.784</u>	<u>103.161</u>	<u>84.676</u>
Likvide beholdninger		96.290	84.928	82.893	50.197
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>731.920</u></b>	<b><u>777.990</u></b>	<b><u>186.054</u></b>	<b><u>134.873</u></b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b><u>1.191.296</u></b>	<b><u>1.293.497</u></b>	<b><u>894.951</u></b>	<b><u>921.978</u></b>

## KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

### BALANCE

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
<b>PASSIVER</b>					
<b>Egenkapital</b>					
Aktiekapital		500	500	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi		43.382	54.755	133.144	168.407
Overført resultat		787.119	841.626	697.357	727.974
Minoritetsinteresser		20.603	18.157	0	0
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>851.604</b>	<b>915.038</b>	<b>831.001</b>	<b>896.881</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
Udskudt skat	17	2.918	4.190	174	273
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>2.918</b>	<b>4.190</b>	<b>174</b>	<b>273</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Kreditinstitutter		66.572	150.449	0	702
Leverandører af varer og tjenesteydelser		173.988	186.917	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	10.240	19.648
Forudbetalinger fra kunder		17.320	21.532	0	0
Selskabsskat	19	111	107	0	3.905
Anden gæld		78.783	15.264	53.536	569
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>336.774</b>	<b>374.269</b>	<b>63.776</b>	<b>24.824</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>1.191.296</b>	<b>1.293.497</b>	<b>894.951</b>	<b>921.978</b>
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	21				
Valutarisici	22				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23				
Nærtstående parter	24				

## KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

### EGENKAPITALOPGØRELSE

kr. 1.000

2018 Koncern	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført over- eller underskud	Foreslået udbytte	Tika Holdings egenkapital- andel	Minoritets- interesser	Total
Samlet egenkapital 1. Januar	500	54.755	841.626	0	896.881	18.157	915.038
Ordinær udbyttebetaling	0	-22.000	22.000	0	0	0	0
Ekstraordinær udbyttebetaling	0	0	-70.000	0	-70.000	0	-70.000
Øvrige egenkapitalposter	0	969	-1.330	0	-361	1.142	781
Resultat for året	0	9.658	-5.177	0	4.481	1.304	5.785
<b>Samlet egenkapital 31. December</b>	<b>500</b>	<b>43.382</b>	<b>787.119</b>	<b>0</b>	<b>831.001</b>	<b>20.603</b>	<b>851.604</b>

2018 Moder	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført over- eller underskud	Foreslået udbytte	Total
Samlet egenkapital 1. Januar	500	168.407	727.974	0	896.881
Ordinær udbyttebetaling	0	-58.500	58.500	0	0
Ekstraordinær udbyttebetaling	0	0	-70.000	0	-70.000
Øvrige egenkapitalposter	0	-625	264	0	-361
Resultat for året	0	23.862	-19.381	0	4.481
<b>Samlet egenkapital 31. December</b>	<b>500</b>	<b>133.144</b>	<b>697.357</b>	<b>0</b>	<b>831.001</b>

Aktiekapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Aktiekapitalen består af:

500 aktier af kr. 1.000

A-Klasse 25.000

B-Klasse 475.000

## KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

kr. 1.000	Koncern	
	2018	2017
Nettoomsætning	2.855.701	3.050.759
Omkostninger	-2.833.473	-3.006.351
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	22.228	44.408
Ændring i varebeholdninger	-24.993	-63.882
Ændring i tilgodehavender	90.348	-119.476
Ændring i leverandør- og anden gæld mv	46.378	30.593
Pengestrøm fra primær drift	133.961	-108.357
Finansielle poster, netto	18.482	19.460
Betalt selskabsskat	-8.755	-22.780
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>143.688</b>	<b>-111.677</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.193	-1.363
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-197	-811
Køb af finansielle anlægsaktiver	-34.591	-85.473
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	22.000	42.000
Salg af virksomheder	863	315
Salg af materielle anlægsaktiver	471	225
Salg af finansielle anlægsaktiver	34.808	98.845
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>22.161</b>	<b>53.738</b>
Øvrig finansiering, valutakursregulering ført på egenkapitalen mv.	-610	6.983
Udbetalt udbytte	-70.000	0
Ændring af kortfristede kreditfaciliteter	-83.877	12.088
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-154.487</b>	<b>19.071</b>
Årets pengestrøm fra drift, investering og finansiering	11.362	-38.868
Likvide beholdninger, primo	84.928	123.796
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>	<b>96.290</b>	<b>84.928</b>

#### Likvide beholdninger ultimo, kan specificeres således:

Likvide beholdninger	96.290	84.928
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>	<b>96.290</b>	<b>84.928</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og moderselskabsregnskabet.

**KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER**
**NOTER**

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
<b>1 Nettoomsætning</b>				
Danmark	8.716	7.575	374	374
Europa	422.264	392.857	0	0
Øvrige lande	2.424.721	2.650.327	0	0
	<b>2.855.701</b>	<b>3.050.759</b>	<b>374</b>	<b>374</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	64.150	61.384	3.021	3.105
Pensioner	3.293	3.049	0	53
Andre omkostninger til social sikring	1.850	1.901	5	5
	<b>69.293</b>	<b>66.334</b>	<b>3.026</b>	<b>3.163</b>
Vederlag til direktion	11.297	9.697		
Vederlag til bestyrelse	738	550		
Gennemsnitligt antal medarbejdere	174	172	2	2
<b>3 Afskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>				
Goodwill	401	401	0	0
Software	1.543	1.306	0	0
Varemærkerettigheder	24	24	0	0
Ejendomme	50	50	50	50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	915	687	320	78
	<b>2.933</b>	<b>2.468</b>	<b>370</b>	<b>128</b>
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Indtægter fra andre værdipapirer	18.414	12.895	18.414	12.895
Bankrenter	72	17	20	1
Debitorer	350	4.555	0	0
Øvrige finansielle indtægter	3.683	2	3.680	0
Valutakursgevinster	8.963	7.923	282	76
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.256	0	6.698	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	1.137	5.344	1.137	5.344
	<b>33.875</b>	<b>30.736</b>	<b>30.231</b>	<b>18.316</b>



**KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER**
**NOTER**

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Bankrenter	4.001	3.215	265	209
Omkostninger fra andre værdipapirer	50.647	0	50.647	0
Øvrige finansielle omkostninger	297	353	140	70
Renteomkostninger til dattervirksomheder	0	0	488	0
Renteomkostninger til virksomhedsdeltagere	70	33	70	33
Valutakurstab	653	1.148	0	0
	<b>55.668</b>	<b>4.749</b>	<b>51.610</b>	<b>312</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Aktuel skat af årets resultat	2.184	18.655	-5.535	3.905
Ændring skat tidligere år	-21	215	-21	0
Ændring i udskudt skat	-1.460	-245	-99	-9
	<b>703</b>	<b>18.625</b>	<b>-5.655</b>	<b>3.896</b>
<b>7 Forslag til resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte	0	0	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	9.658	23.535	23.862	55.719
Minoritetsinteressernes andel af resultatet	1.304	3.352		
Overført resultat	-5.177	46.364	-19.381	14.180
	<b>5.785</b>	<b>73.251</b>	<b>4.481</b>	<b>69.899</b>

**KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER**
**NOTER**

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017

**8 Immaterielle anlægsaktiver**
**Goodwill**

Kostpris 1. januar	39.394	39.394	0	0
Kostpris 31. december	39.394	39.394	0	0
Afskrivninger 1. januar	-36.993	-36.592	0	0
Årets afskrivninger	-401	-401	0	0
Afskrivninger 31. december	-37.394	-36.993	0	0
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>2.001</b>	<b>2.401</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Afskrives over 10 år

**Software**

Kostpris 1. januar	10.753	9.969	0	0
Årets tilgang	192	784	0	0
Årets afgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december	10.945	10.753	0	0
Afskrivninger 1. januar	-8.467	-7.161	0	0
Årets afskrivninger	-1.546	-1.306	0	0
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	0	0	0
Afskrivninger 31. december	-10.013	-8.467	0	0
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>932</b>	<b>2.286</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Afskrives over 3 år

**Varemærkerettigheder**

Kostpris 1. januar	364	337	132	132
Årets tilgang	5	27	0	0
Kostpris 31. december	369	364	132	132
Afskrivninger 1. januar	-243	-220	-132	-132
Årets afskrivninger	-23	-23	0	0
Afskrivninger 31. december	-267	-243	-132	-132
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>102</b>	<b>121</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Afskrives over 10 år

**KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER**
**NOTER**

kr. 1.000

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2018	2017	2018	2017
<b>9 Materielle anlægsaktiver</b>				
<b>Andre anlæg, driftsmidler og inventar</b>				
Kostpris 1. januar	10.127	9.529	3.470	3.470
Valutakursregulering til ultimokurs	0	-75	0	0
Reklassifikation	-12	-2	0	0
Årets tilgang	1.193	1.363	825	0
Årets afgang	-953	-688	-769	0
Kostpris 31. december	10.355	10.127	3.526	3.470
Afskrivninger 1. januar	-4.103	-3.884	-189	-111
Valutakurs regulering til ultimokurs	0	51	0	0
Reklassifikation	1	2	0	0
Årets afskrivninger	-656	-688	-78	-78
Årets nedskrivninger	-242	0	-242	0
Afskrivninger vedrørende årets afgang	208	416	189	0
Afskrivninger 31. december	-4.792	-4.103	-320	-189
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>5.563</b>	<b>6.024</b>	<b>3.206</b>	<b>3.281</b>
Afskrives over 5-7 år				
<b>Ejendomme</b>				
Kostpris 1. januar	4.347	4.347	4.347	4.347
Årets tilgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december	4.347	4.347	4.347	4.347
Afskrivninger 1. januar	-83	-33	-83	-33
Årets afskrivninger	-50	-50	-50	-50
Afskrivninger 31. december	-133	-83	-133	-83
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>4.214</b>	<b>4.264</b>	<b>4.214</b>	<b>4.264</b>
Afskrives over 10 år				

**KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER**
**NOTER**

kr. 1.000

**Moderselskab**

	2018	2017
--	------	------

**10 Finansielle anlægsaktiver**
**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kostpris 1. januar	152.703	153.581
Årets tilgang	0	3.400
Årets afgang	-600	-4.278
Kostpris 31. december	152.103	152.703
Reguleringer 1. januar	113.208	107.441
Udloddet udbytte	-50.500	-12.050
Årets resultat i tilknyttede virksomheder efter skat	19.025	47.844
Regulering vedrørende årets afgang	-680	-35.561
Øvrige reguleringer	-351	5.534
Reguleringer 31. december	80.702	113.208
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>232.805</b>	<b>265.911</b>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2018	Resultat efter skat	TiKa Holding A/S' andel		
						Egenkapital 31.12.2018	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Nowaco A/S	Aalborg	89%	20.000	267.702	19.836	187.391	13.885	10.500
- Nowaco Hong Kong Ltd.	Hong Kong	89%						
- Nowaco USA Inc.	Seattle	89%						
- Nowaco Shipping ApS	Aalborg	89%						
- Nowaco Qingdao Ltd.	Qingdao	89%						
- Nowaco Australia Pty Ltd.	Brisbane	89%						
- Nowaco Colombia SAS	Cali	89%						
- Nowaco Brazil Ltda.	Sao Paulo	89%						
- Nowaco Canada Ltd.	New Brunsv	89%						
- Nowaco Spain S.L.	Girona	89%						
- Nowaco Italy S.r.l.	Giacomo	89%						
- Nowaco Norway NUF	Ålesund	89%						
Nowaco Invest 2012 ApS	Aalborg	55%	100	8.990	959	4.945	527	0
Nowaco Invest 2014 ApS	Aalborg	65%	4.000	6.495	762	4.222	495	0
Nowaco Invest 2017 ApS	Aalborg	70%	4.000	4.211	176	2.918	123	0
MIP Invest A/S	Aalborg	100%	500	519	10	519	10	0
TIKA Invest A/S	Aalborg	100%	25.000	54.784	3.441	54.784	3.441	40.000
				342.701		254.808	18.482	50.500
Omregning efter indre værdi Nowaco Invest 2012 ApS, Nowaco Invest 2014 ApS samt Nowaco Invest 2017 ApS						20.315	549	
Internt tab/avance ved salg af aktier/afskrivning						-44.319	0	
Goodwill						2.001	-401	
				342.701		232.805	18.630	50.500

Hvor der ikke er lovkrav om revision af selskaber, har TiKa Holding A/S ikke tilvalgt revision heraf. I lande hvor der er lovkrav om revision af selskaber, anvendes andre revisorer end den for TiKa Holding A/S' generalforsamlingsvalgte revisor

**KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER**
**NOTER**

kr. 1.000

	<b>Koncern</b>	
	2018	2017
<b>11 Finansielle anlægsaktiver</b>		
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	83.582	118.534
Kapitalnedsættelse	0	-16.952
Årets afgang	0	-18.000
Kostpris 31. december	83.582	83.582
Reguleringer 1. januar	54.755	36.386
Udloddet udbytte	-22.000	-25.048
Årets resultat i associerede virksomheder efter skat	9.658	23.535
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	961	1.521
Tilbageført regulering vedrørende afgang	0	17.685
Øvrige reguleringer	8	676
Reguleringer 31. december	43.382	54.755
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>126.964</b>	<b>138.337</b>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2018	Resultat efter skat	TIKA-koncernens andel		
						Egenkapital 31.12.2018	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Prinsensgade, Aalborg A/S	Aalborg	50%	3.000	60.009	4.644	30.004	2.322	
Prinsensgade 11 A/S	Aalborg	50%	1.000	67.848	4.794	33.924	2.397	8.000
Mellem Broerne I/S	Aalborg	50%		34.876	10.740	17.438	5.370	14.000
Athene Schwandorf Imm. mt Harrislee		40%	186	3.928	316	1.571	126	
Lille Manhattan I/S	Aalborg	50%		64.207	-1.887	32.104	-944	
AG-I A/S	Aalborg	31,7%	1.000	37.648	1.221	11.923	387	
				268.516		126.964	9.658	22.000

**KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER**
**NOTER**

kr. 1.000

**Moderselskab**

2018	2017
------	------

**11 Finansielle anlægsaktiver**
**Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kostpris 1. januar	24.984	42.984
Årets afgang	0	-18.000
Kostpris 31. december	24.984	24.984
Reguleringer 1. januar	55.199	28.963
Udloddet udbytte	-8.000	0
Årets resultat i associerede virksomheder efter skat	5.232	7.875
Tilbageført regulering vedrørende afgang	0	17.685
Øvrige reguleringer	7	676
Reguleringer 31. december	52.438	55.199
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>77.422</b>	<b>80.183</b>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2018	TiKa-Holding A/S' andel			
					Resultat efter skat	Egenkapital 31.12.2018	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Prinsensgade, Aalborg A/S	Aalborg	50%	3.000	60.009	4.644	30.004	2.322	
Prinsensgade 11 A/S	Aalborg	50%	1.000	67.848	4.794	33.924	2.397	8.000
- Mellem Broerne I/S	Aalborg	50%						
Athene Schwandorf mbH	Aalborg	40%	186	3.928	316	1.571	126	
- Lille Manhattan I/S	Aalborg	50%						
AG-1 A/S	Aalborg	31,67%	1.000	37.648	1.221	11.923	387	
				169.433		77.422	5.232	8.000

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
<b>12 Finansielle anlægsaktiver</b>				
<b>Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	25.875	0	99.828	45.087
Reklassifikation	0	0	0	-1.905
Årets tilgang	0	25.875	108	63.473
Årets afgang	0	0	-1.360	-6.827
Kostpris 31. december	25.875	25.875	98.576	99.828
Reguleringer 1. januar	0	0	0	0
Reguleringer 31. december	0	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>25.875</b>	<b>25.875</b>	<b>98.576</b>	<b>99.828</b>

kr. 1.000

**13 Finansielle anlægsaktiver**

**Tilgodehavende hos associerede virksomheder**

	Koncern & Moderselskab	
	2018	2017
Kostpris 1. januar	89.498	98.901
Valutakursregulering	0	103
Årets tilgang	211	19.525
Årets afgang	-1.750	-29.031
Kostpris 31. december	87.959	89.498
Reguleringer 1. januar	0	0
Reguleringer 31. december	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>87.959</b>	<b>89.498</b>

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000

**Koncern &  
Moderselskab**

2018      2017

**14 Finansielle anlægsaktiver**

**Andre værdipapirer**

Kostpris 1. januar	236.058	233.789
Årets tilgang	34.379	65.947
Årets afgang	-23.405	-63.678
Kostpris 31. december	247.032	236.058
Værdireguleringer 1. januar	8.082	7.219
Nedskrivninger/kursregulering til ultimokurs	-50.399	863
Reguleringer 31. december	-42.317	8.082
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>204.715</b>	<b>244.140</b>

**Koncern**

2018      2017

**15 Finansielle anlægsaktiver**

**Andre tilgodehavender**

Kostpris 1. januar	2.561	56.422
Reklassifikation	0	-52.741
Årets tilgang	57	4.398
Årets afgang	-1.567	-5.518
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>1.051</b>	<b>2.561</b>

**Koncern**

2018      2017

**Moderselskab**

2018      2017

**16 Varebeholdninger**

Råvarer og hjælpemidler	94.204	63.928	0	0
Handelsvarer og fremstillede færdigvarer	65.768	68.899	0	0
Forudbetalinger for varer	4.299	6.451	0	0
	<b>164.271</b>	<b>139.278</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER**
**NOTER**

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
<b>17 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. januar	3.477	3.148	273	282
Valutakursregulering	-72	121	0	0
Ændring i udskudt skat vedrørende posterings på egenkapitalen	350	453	0	0
Ændring i udskudt skat vedrørende årets resultat	-1.460	-245	-99	-9
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>2.295</b>	<b>3.477</b>	<b>174</b>	<b>273</b>
Specifikation af udskudt skat 31. december:				
Immaterielle anlægsaktiver	216	514	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.245	3.272	174	273
Omsætningsaktiver	457	404	0	0
Fremførbare skattemæssige underskud	-623	-713	0	0
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>2.295</b>	<b>3.477</b>	<b>174</b>	<b>273</b>

De fremførbare skattemæssige underskud (DKK 623k) hidrører datterselskab i Brasilien. Selskabets ledelse har valgt at indregne de skattemæssige underskud til pålydende værdi ud fra en forventning om at disse udnyttes over den kommende årrække. Skattemæssige underskud er ikke tidsmæssigt begrænsede i Brasilien.

**18 Andre tilgodehavender**

Regnskabsposten indeholder tilgodehavende moms, udbytteskatter, tilgodehavende bonuspræmie vedr. forsikring, forskud til repræsentationskontorer samt positiv værdi af finansielle instrumenter.

**19 Selskabsskat**

Selskabsskat 1. januar	-889	1.592	3.905	3.640
Kursregulering	-19	64	0	0
Regulering skat tidligere år	21	97	0	0
Aktuel skat af årets resultat	2.254	20.138	-5.535	3.905
Tilgodehavende kildeskat	0	0	0	0
Betalt og modtaget selskabsskat i året	501	-1.728	-3.905	-3.640
Betalt acontoskat	-9.256	-21.052	0	0
	<b>-7.388</b>	<b>-889</b>	<b>-5.535</b>	<b>3.905</b>

**20 Periodeafgrænsningsposter**

Regnskabsposten indeholder forudbetalte omkostninger - primært IT licenser samt leasing-, rejse-, messe-, og forsikringsomkostninger.

**NOTER**
**21 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser**
**Koncern og moderselskab**

Koncern og moderselskab har indgået forpligtelse om indskud af 25,0 mio. kr. i LD EQUITY 3 K/S. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2018 3,5 mio.kr.

Koncernen har indgået lejemål vedrørende kontordomicil. Den samlede kontraktmæssige lejeforpligtelse udgør pr. 31. december 2018 i alt 13,3 mio. kr.

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler. Den samlede leasingforpligtelse pr. 31. december 2018 udgør 2,8 mio. kr.

Eventualforpligtelser overfor tilknyttede og associerede virksomheder udgør for koncernen pr. 31. december 2018 12,8 mio. kr, og er relateret til husleje.

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med JN-PKN Holding ApS som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabskat. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter. De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse overfor SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

Moderselskabet hæfter for skyldig moms under den fælles momsregistrering. Den samlede forpligtelse under fællesregistreringen udgør pr. 31. december 2018 tkr. 0

Der er ikke yderligere eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser i koncernen og moderselskabet.

**22 Valutarisici**
**Koncern og moderselskab**

Som et led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender TiKa Holding A/S koncernen sikringsinstrumenter, såsom valutaterminskontrakter, valutaoptioner, samt rente- og valutaswaps.

Der er samlet tegnet finansielle instrumenter pr. 31. december 2018 som følger nedenfor:

Valuta terminkontrakter	Udløb	Kontraktmæssig værdi (kr. 1000)
USD	< 1 år	273.658
GBP	< 1 år	22.551
EUR (køb)	< 1 år	-7.467
SGD	< 1 år	2.700
AUD (køb)	< 1 år	-3.795
JPY (køb)	< 1 år	-363
		<b>287.284</b>

**KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER**
**NOTER**

kr. 1.000	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2018	2017	2018	2017
<b>23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
<b>Redmark</b>				
Lovpligtig revision	318	346	109	101
Skatterådgivning	0	20	0	0
Andre ydelser end revision	56	10	56	0
	<u>374</u>	<u>376</u>	<u>165</u>	<u>101</u>
<b>Andre</b>				
Lovpligtig revision	56	34	0	0
Andre erklæringer med sikkerhed	17	17	0	0
Andre ydelser end revision	89	0	0	0
	<u>162</u>	<u>51</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Samlet honorar</b>				
Lovpligtig revision	374	380	109	101
Andre erklæringer med sikkerhed	17	17	0	0
Skatterådgivning	0	20	0	0
Andre ydelser end revision	145	10	56	0
	<u>536</u>	<u>427</u>	<u>165</u>	<u>101</u>

## NOTER

## 24 Nærtstående parter og ejerforhold

**Koncern**

Personer med bestemmende indflydelse i selskabet er ud fra deltagelse i bestyrelsesarbejdet, samt ejerskab i moderselskabet, JN-PKN Holding ApS, Vossvej 13, 9000 Aalborg med bestemmende indflydelse.:

Juttine Nielsen Vossvej 13, 9000 Aalborg

**Transaktioner med nærtstående parter:****kr. 1.000****Koncern**

Lejeomkostninger af bygninger fra associerede selskaber	1.803
Renteomkostninger til virksomhedsdeltagere	70
Renteindtægter fra associerede selskaber	1.137
Renteindtægter fra moderselskabets associerede selskaber	3.582
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.256
Tilgodehavende lån fra associerede selskaber	87.959
Tilgodehavende lån fra moderselskabets associerede selskaber	10.193
Tilgodehavende lån fra tilknyttede selskaber	25.875

**Moder**

Renteomkostninger til virksomhedsdeltagere	70
Renteomkostninger til datterselskaber	488
Renteindtægter fra datterselskaber, ikke ejet 100%	5.442
Renteindtægter fra moderselskabets associerede selskaber	3.582
Renteindtægter fra associerede selskaber	1.137
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.256
Lejeindtægter af ejendom fra datterselskaber, ikke ejet 100%	120
Lejeindtægter af kunst fra datterselskaber, ikke ejet 100%	254
Tilgodehavende lån fra datterselskaber, ikke ejet 100%	150.701
Tilgodehavende lån fra associerede selskaber	87.959
Tilgodehavende lån fra moderselskabets associerede selskaber	10.193
Tilgodehavende lån fra tilknyttede virksomheder	98.576

Transaktioner og tilgodehavender/gæld overfor 100% ejede datterselskaber er udeladt jf. ÅRL §98c.

Regnskabet for moderselskabet Tika Holding A/S indgår i koncernregnskabet for JN-PKN Holding ApS  
cvr-nr: 36403470, Aalborg.