

TiKa Holding A/S

Vossvej 13
9000 Aalborg

Årsrapport 2020
(33. regnskabsår)

CVR nr. 78 80 90 19

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den 10. juni 2021

Juttine Nielsen

Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	SIDE
PÅTEGNINGER	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
VIRKSOMHEDSINFORMATION OG LEDELSESBERETNING	
Selskabsoplysninger	7
Koncernoversigt	8
Ledelsesberetning	9
KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR – 31. DECEMBER	
Anvendt regnskabspraksis	17
Resultatopgørelse	30
Balance	31
Egenkapitalopgørelse	32
Pengestrømsopgørelse	33
Noter	34

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2020 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 2020, samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 10. juni 2021

Direktion:

Juttine Nielsen

Bestyrelse:

Juttine Nielsen

Katja Nowak Nielsen

Tina Nowak Terkelsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.

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 revisions handlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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.
- 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 REVISIONSPÅTEGNING

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 10. juni 2021

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 29442789

Jens Palsgård Nørgaard
statsautoriseret revisor
mne34289

Marian Fruergaard
statsautoriseret revisor
mne24699

SELSKABSOPLYSNINGER

TiKa Holding A/S
Vossvej 13
9000 Aalborg

Telefon 96 30 80 80
Telefax 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

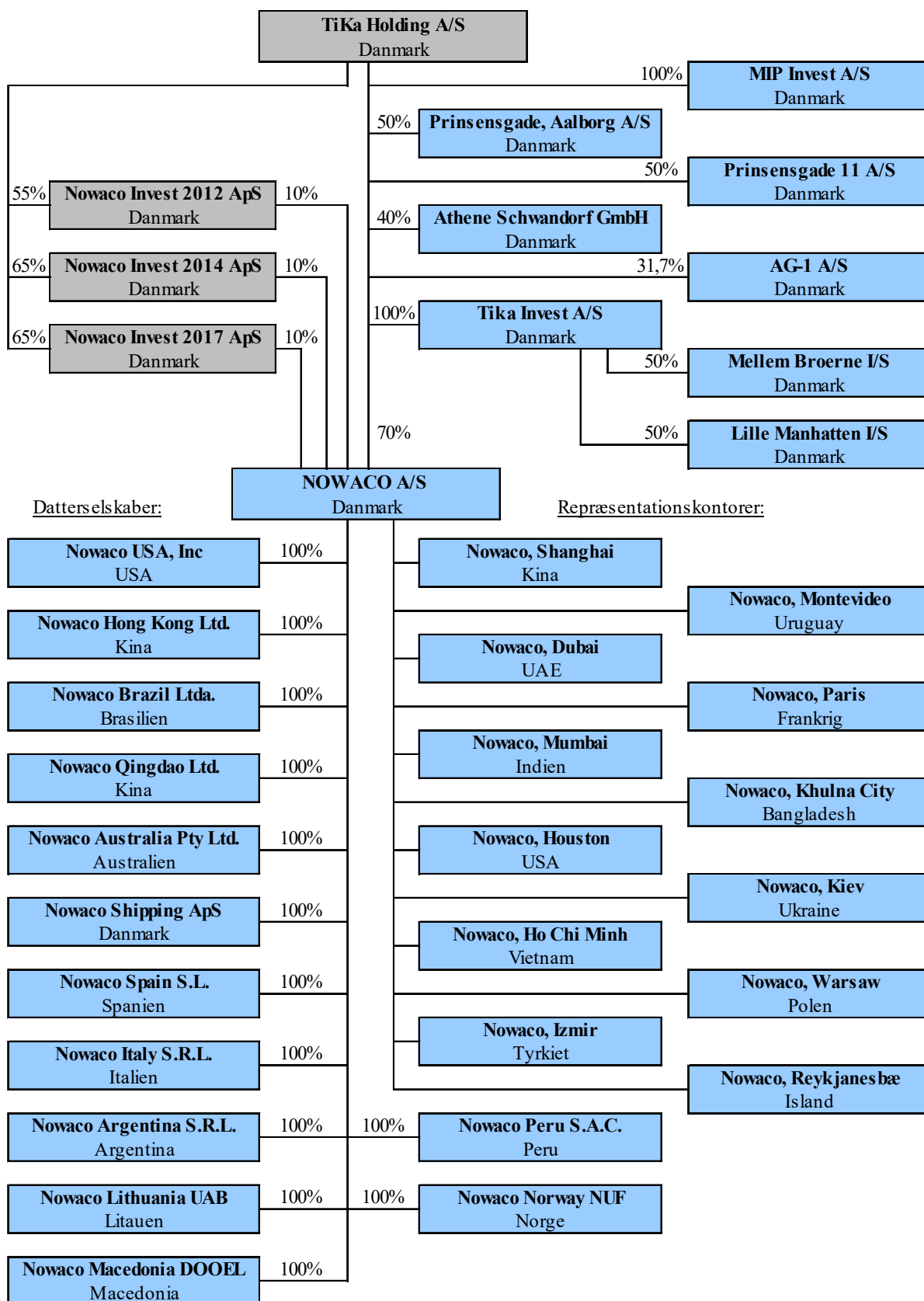
Redmark
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hasseris Bymidte 6
9000 Aalborg

Pengeinstitut

Nordea
Prinsensgade 15
9000 Aalborg

KONCERNOVERSIGT

TiKa Holding koncernen pr. 31. december 2020 skitseres således



LEDELSESBERETNING

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2016 mio.kr.	2017 mio.kr.	2018 mio.kr.	2019 mio.kr.	2020 mio.kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	2.738,4	3.050,8	2.855,7	3.025,8	2.718,3
Bruttoavance	151,6	155,2	145,7	153,6	161,8
Resultat før afskrivninger m.v.	37,4	44,4	21,6	40,1	56,7
Amortisation og afskrivninger	-2,0	-2,5	-2,9	-1,9	-1,5
Resultat af primær drift	35,4	41,9	18,7	38,2	55,2
Finansielle poster, netto	47,5	26,4	-21,8	47,1	43,9
Ordinært resultat før skat	98,2	91,9	6,5	97,1	124,0
Skat af ordinært resultat	-17,5	-18,6	-0,7	-18,8	-23,9
Årets resultat	80,7	73,3	5,8	78,3	100,1
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-2,9	-3,4	-1,3	-3,4	-4,2
TiKa Holding koncernens andel af årets resultat	77,8	69,9	4,5	74,9	95,9
Balance					
Immaterielle anlægsaktiver	5,7	4,8	3,0	2,1	1,7
Materielle anlægsaktiver	9,9	10,3	9,8	8,7	9,8
Finansielle anlægsaktiver	551,3	500,4	446,5	507,2	557,0
Anlægsaktiver	566,9	515,5	459,3	518,0	568,5
Varebeholdninger	75,4	139,3	164,2	87,8	71,3
Tilgodehavende fra salg	392,1	533,9	432,9	433,5	322,2
Andre tilgodehavender	12,5	17,9	36,3	21,3	31,9
Periodeafgrænsningsposter	1,2	1,9	2,3	2,4	2,1
Likvide beholdninger	123,8	84,9	96,3	75,5	210,1
Omsætningsaktiver	605,0	777,9	732,0	620,5	637,6
Aktiver i alt	1.171,9	1.293,4	1.191,3	1.138,5	1.206,1
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Øvrig egenkapital inkl. minoritetsinteresser	833,9	914,5	851,1	928,7	1.032,2
Egenkapital	834,4	915,0	851,6	929,2	1.032,7
Hensættelser og gældsforpligtigelser	337,5	378,4	339,7	209,3	173,4
Passiver i alt	1.171,9	1.293,4	1.191,3	1.138,5	1.206,1
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm, driften	170,9	-111,7	143,7	14,6	168,7
Pengestrøm, investering	-64,5	53,7	22,1	12,7	-31,8
Investering i materielle anlægsaktiver	-4,9	-1,4	-1,2	-0,9	-2,0
Frie pengestrøm	106,4	-57,9	165,8	27,3	136,9
Pengestrøm, finansiering	-3,3	19,0	-154,4	-48,1	-2,4
Pengestrøm i alt	103,1	-38,9	11,4	-20,8	134,5
Gennemsnitligt antal ansatte					
Gennemsnitligt antal ansatte	157	172	174	175	171
Regnskabsrelaterede nøgletal i %					
Bruttomargin	5,5%	5,1%	5,1%	5,1%	6,0%
Overskudsgrad	1,3%	1,4%	0,7%	1,3%	2,0%
Resultatgrad	2,8%	2,3%	0,2%	2,5%	3,5%
Effektiv skattesats	17,8%	20,2%	10,8%	19,4%	19,3%
Forrentning af investeret kapital (ROIC)	6,6%	7,0%	2,8%	6,3%	11,1%
Egenkapitalens forrentning	10,1%	8,4%	0,7%	8,8%	10,2%
Egenkapitalandel	71,2%	70,7%	71,5%	81,6%	85,6%

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

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 finansielle anlægsaktiver.
Egenkapitalens forrentning:	Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital inklusiv minoritetsinteresser.
Egenkapitalandel:	Egenkapital inklusiv minoritetsinteresser ultimo i procent af den samlede balancesum ultimo.

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

LEDELSESBERETNING

Indledning

Regnskabsåret omfatter året 1. januar – 31. december 2020.

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 2020 et resultat på 100,1 mio. kr. Forventningerne til årets resultat, på tidspunktet for sidste års regnskabsafslæggelse, var et resultat efter skat på 60-65 mio. kr., og er dermed blevet indfriet.

Balancen

Koncernens balancesum udgør pr. 31. december 2020 i alt 1.206,1 mio. kr. imod 1.138,5 mio. kr. året før. Egenkapitalen udgør 1.032,7 mio. kr. imod 929,2 mio. kr. året før. Koncernens soliditetsgrad udgør 85,6% imod 81,6% året før.

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 2021. 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 koncernens 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. TiKa Holding 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 året 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 opmærksom 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 korrupsion 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 anerkendt korrupsions- 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 ikke 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.

Moderselskabet TiKa Holding A/S er familieejet og -ledet, hvorfor ledelsens sammensætning er bestemt af køn i familien, og selskabet opfylder ikke ligestillingslovens regler omkring den kønsmæssige sammensætning af den øverste ledelse. Det samme gør sig gældende for koncernselskaberne Tika Invest A/S og MIP Invest A/S. For koncernselskabet Nowaco A/S er det 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 væsentlige end kønnet på ansatte, idet dette vil stride mod koncernens politik for forskelsbehandling beskrevet under afsnittet ”sociale forhold”.

I indeværende regnskabsår 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 det kommende regnskabsår. Dette til trods er det ledelsens vurdering, at indsatsen på området i år har bidraget positivt til de lokalområder, hvor koncernen opererer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsrapporten for TiKa Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt i t.DKK.

Anvendt regnskabspraksis er 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 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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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, 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.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurs. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurs, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelse fra gennemsnitskurs til balancedagens valutakurs.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede og associerede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede og associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede og associerede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18. 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 indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget. Fakturering sker ved varenes afsendelse fra leverandør.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele 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 eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ 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.

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.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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

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

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen. Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandel i tilknyttet virksomhed 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 overtagne 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 10 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, associerede virksomheder og kapitalinteresser men ikke findes i moderselskabet er følgende regnskabspraksis anvendt:

Investeringsjendomme:

Investeringsjendomme måles til en skønnet dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger. Dagsværdiregulering indregnes i den tilknyttede virksomheds resultat.

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed 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 kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier og unoterede kapitalandele. Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

Foreligger der indikatorer 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og forarbejdningsomkostninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til de enkelte varer. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender hos kunder, tilknyttede og associerede virksomheder samt andre tilgodehavender.

Tilgodehavender med et forventet betalingstidspunkt senere end 1 år fra balancedagen, indregnes som tilgodehavender under regnskabsposten finansielle anlægsaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerende nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret. Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven for sikringstransaktioner repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udbytte

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

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandel eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter TiKa Holding A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle 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 på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Moderselskabet har udnyttet undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 86, stk. 4, i forhold til opstilling af pengestrømsopgørelsen. Der udarbejdes udelukkende pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

RESULTATOPGØRELSE

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
Nettoomsætning	1	2.718.290	3.025.830	364	366
Vareforbrug		-2.556.534	-2.872.275	0	0
Bruttoavance		161.756	153.555	364	366
Andre eksterne omkostninger		-34.489	-44.078	-151	-266
Bruttofortjeneste		127.267	109.477	213	100
Personaleomkostninger	2	-70.116	-69.386	-1.137	-2.497
Andre driftsomkostninger		-413	0	-413	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3	-1.508	-1.894	-50	-48
Resultat af primær drift		55.230	38.197	-1.387	-2.445
Resultat efter skat i tilknyttede virksomheder		0	0	45.382	34.388
Resultat efter skat i associerede virksomheder		24.873	11.784	17.515	9.530
Finansielle indtægter	4	62.746	61.539	62.211	51.721
Finansielle omkostninger	5	-18.832	-14.433	-18.066	-10.420
Resultat før skat		124.017	97.087	105.655	82.774
Skat af årets resultat	6	-23.883	-18.747	-9.798	-7.834
Årets resultat	7	100.134	78.340	95.857	74.940

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

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver 8					
Goodwill		1.200	1.600	0	0
Software		358	403	0	0
Varemærkerettigheder		114	96	0	0
		<u>1.672</u>	<u>2.099</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver 9					
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.744	4.518	2.033	2.024
Ejendomme		4.114	4.164	4.114	4.164
		<u>9.858</u>	<u>8.682</u>	<u>6.147</u>	<u>6.188</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	293.137	256.579
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	157.305	134.263	96.432	81.878
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	12	25.875	49.905	99.597	125.207
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	13	52.328	31.198	52.328	31.198
Andre værdipapirer	14	309.374	281.140	309.374	281.140
Andre tilgodehavender	15	12.110	10.696	11.054	9.630
		<u>556.992</u>	<u>507.202</u>	<u>861.922</u>	<u>785.632</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>568.522</u>	<u>517.983</u>	<u>868.069</u>	<u>791.820</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger	16	71.310	87.833	0	0
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		322.184	433.473	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.069	42.788
Udskudt skatteaktiv	17	406	601	0	0
Selskabsskat	18	0	0	0	0
Andre tilgodehavender	19	31.535	20.670	3.387	11.774
Periodeafgrænsningsposter	20	2.113	2.430	23	0
		<u>356.238</u>	<u>457.174</u>	<u>6.479</u>	<u>54.562</u>
Likvide beholdninger		210.052	75.548	139.965	62.360
Omsætningsaktiver i alt		<u>637.600</u>	<u>620.555</u>	<u>146.444</u>	<u>116.922</u>
AKTIVER I ALT		<u>1.206.122</u>	<u>1.138.538</u>	<u>1.014.513</u>	<u>908.742</u>

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

BALANCE

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
PASSIVER					
Egenkapital					
Virksomhedskapital		500	500	500	500
Nettopskrivning efter indre værdis metode		73.723	50.681	212.682	161.370
Reserve for dagsværdi		1.046	-1.153	0	0
Overført resultat		923.340	855.299	785.427	743.457
Foreslået udbytte		5.000	0	5.000	0
Minoritetsinteresser		29.085	23.872	0	0
Egenkapital i alt		1.032.694	929.199	1.003.609	905.327
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat	17	4.713	3.309	7	176
Hensatte forpligtelser i alt		4.713	3.309	7	176
Langfristede gældsforpligtelser					
Anden gæld	21	0	1.665	0	138
Langfristede gældsforpligtelser i alt		0	1.665	0	138
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kreditinstitutter		15.645	20.066	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		119.497	155.031	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	528	524
Forudbetalinger fra kunder		7.408	10.013	0	0
Selskabsskat	18	3.088	999	9.967	2.340
Anden gæld		23.077	18.256	402	237
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		168.715	204.365	10.897	3.101
PASSIVER I ALT		1.206.122	1.138.538	1.014.513	908.742

Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	22
Finansielle instrumenter	23
Dagsværdioplysninger	24
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	25
Oplysninger om nærtstående parter	26

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr. 1.000	Virksomheds- kapital	Nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Reserve for dagsværdi	Overført resultat	Foreslået udbytte	TiKa Holdings andel i alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
2020								
Koncern								
Egenkapital 1. januar	500	50.681	-1.153	855.299	0	905.327	23.872	929.199
Ordinær udbyttebetaling	0	-2.950	0	2.950	0	0	0	0
Tilbageførsel af værdiregule- ring af sikringsinstrumenter	0	0	1.153	0	0	1.153	0	1.153
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	1.129	1.566	0	0	2.695	0	2.695
Valutakursregulering, uden- landske datterselskaber	0	-10	-520	0	0	-530	0	-530
Skat på egenkapitaltransaktioner	0	0	0	-717	0	-717	0	-717
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	-176	0	-176	936	760
Resultat for året	0	24.873	0	65.984	5.000	95.857	4.277	100.134
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital 31. december	500	73.723	1.046	923.340	5.000	1.003.609	29.085	1.032.694

kr. 1.000	Virksomheds- kapital	Nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Total
2020					
Moderselskab					
Egenkapital 1. januar	500	161.370	743.457	0	905.327
Ordinær udbyttebetaling	0	-13.450	13.450	0	0
Tilbageførsel af værdiregule- ring af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0
Valutakursregulering, uden- landske datterselskaber	0	-10	0	0	-10
Skat på egenkapitaltransaktioner	0	-249	0	0	-249
Øvrige egenkapitalposter	0	2.684	0	0	2.684
Resultat for året	0	62.337	28.520	5.000	95.857
Egenkapital 31. december	500	212.682	785.427	5.000	1.003.609

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Virksomhedskapitalen 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	
	2020	2019
Nettoomsætning	2.718.290	3.025.830
Omkostninger	-2.661.139	-2.985.739
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	57.151	40.091
Ændring i varebeholdninger	16.523	76.438
Ændring i tilgodehavender	123.357	-27.011
Ændring i leverandør- og anden gæld mv	-34.983	-85.126
Pengestrøm fra primær drift	162.048	4.392
Finansielle poster, netto	19.341	20.172
Betalt selskabsskat	-20.376	-9.959
Pengestrøm fra driftsaktivitet	161.013	14.605
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.043	-901
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-243	-292
Køb af finansielle anlægsaktiver	-59.015	-90.178
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	2.950	5.300
Salg af virksomheder	348	0
Salg af materielle anlægsaktiver	6	1.329
Salg af finansielle anlægsaktiver	34.223	97.448
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-23.774	12.706
Øvrig finansiering, valutakursregulering ført på egenkapitalen mv.	1.686	-1.547
Udbetalt udbytte	0	0
Ændring af kortfristede kreditfaciliteter	-4.421	-46.506
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-2.735	-48.053
Årets pengestrøm fra drift, investering og finansiering	134.504	-20.742
Likvide beholdninger, primo	75.548	96.290
Likvide beholdninger, ultimo	210.052	75.548
Likvide beholdninger specificeres således:		
Likvide beholdninger	210.052	75.548
Likvide beholdninger, ultimo	210.052	75.548

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og moderselskabsregnskabet.

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

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
1 Nettoomsætning				
Danmark	4.318	13.630	364	366
Europa	360.474	430.605	0	0
Øvrige lande	2.353.498	2.581.595	0	0
	2.718.290	3.025.830	364	366
2 Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	65.262	64.032	1.135	2.495
Pensioner	3.381	3.365	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.473	1.989	2	2
	70.116	69.386	1.137	2.497
Gennemsnitligt antal medarbejdere	171	175	1	1
I henhold til årsregnskabslovens §98 b, stk. 3 har selskabet og koncernen udeladt oplysningerne om vederlag til ledelsen.				
3 Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Goodwill	400	401	0	0
Software	245	802	0	0
Varemærkerettigheder	25	25	0	0
Ejendomme	50	50	50	50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	788	618	0	0
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	0	-2	0	-2
	1.508	1.894	50	48
4 Finansielle indtægter				
Bankrenter	21	13	5	5
Indtægter fra andre værdipapirer	55.624	42.039	55.624	42.039
Øvrige finansielle indtægter	373	489	365	477
Valutakursgevinster	4.751	14.631	0	123
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	870	1.060	5.110	5.770
Renteindtægter fra associerede virksomheder	1.107	3.307	1.107	3.307
	62.746	61.539	62.211	51.721

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

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
5 Finansielle omkostninger				
Bankrenter	873	3.771	403	320
Omkostninger fra andre værdipapirer	17.389	9.838	17.389	9.838
Øvrige finansielle omkostninger	404	257	103	85
Renteomkostninger til dattervirksomheder	0	0	5	94
Renteomkostninger til virksomhedsdeltagere	0	83	0	83
Valutakurstab	166	484	166	0
	18.832	14.433	18.066	10.420
6 Skat af årets resultat				
Aktuel skat af årets resultat	22.466	18.356	9.967	7.840
Ændring skat tidligere år	0	-9	0	-7
Ændring i udskudt skat	1.417	400	-169	1
	23.883	18.747	9.798	7.834
7 Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte	5.000	0	5.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	24.873	11.784	62.337	44.140
Minoritetsinteressernes andel af resultatet	4.277	3.400		
Overført resultat	65.984	63.156	28.520	30.800
	100.134	78.340	95.857	74.940

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

kr. 1.000

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
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	-37.794	-37.393	0	0
Årets afskrivninger	-400	-401	0	0
Afskrivninger 31. december	-38.194	-37.794	0	0
Bogført værdi 31. december	1.200	1.600	0	0
Afskrives over 10 år				
Software				
Kostpris 1. januar	11.131	10.945	0	0
Årets tilgang	200	273	0	0
Årets afgang	0	-87	0	0
Kostpris 31. december	11.331	11.131	0	0
Afskrivninger 1. januar	-10.728	-10.013	0	0
Årets afskrivninger	-245	-802	0	0
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	87	0	0
Afskrivninger 31. december	-10.973	-10.728	0	0
Bogført værdi 31. december	358	403	0	0
Afskrives over 3 år				
Varemærkerettigheder				
Kostpris 1. januar	388	369	132	132
Årets tilgang	43	19	0	0
Kostpris 31. december	431	388	132	132
Afskrivninger 1. januar	-292	-267	-132	-132
Årets afskrivninger	-25	-25	0	0
Afskrivninger 31. december	-317	-292	-132	-132
Bogført værdi 31. december	114	96	0	0
Afskrives over 10 år				

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

kr. 1.000

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
9 Materielle anlægsaktiver				
Andre anlæg, driftsmidler og inventar				
Kostpris 1. januar	8.659	10.355	2.024	3.526
Valutakursregulering til ultimokurs	-87	5	0	0
Årets tilgang	2.043	901	9	145
Årets afgang	-512	-2.602	0	-1.647
Kostpris 31. december	10.103	8.659	2.033	2.024
Afskrivninger 1. januar	-4.141	-4.792	0	-320
Valutakurs regulering til ultimokurs	70	-6	0	0
Årets afskrivninger	-788	-618	0	0
Afskrivninger vedrørende årets afgang	500	1.275	0	320
Afskrivninger 31. december	-4.359	-4.141	0	0
Bogført værdi 31. december	5.744	4.518	2.033	2.024
Afskrives over 5-10 år				
Ejendomme				
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	-183	-133	-183	-133
Årets afskrivninger	-50	-50	-50	-50
Afskrivninger 31. december	-233	-183	-233	-183
Bogført værdi 31. december	4.114	4.164	4.114	4.164
Afskrives over 10 år				

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000

Moderselskab

2020	2019
------	------

10 Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar	152.103	152.103
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	-200	0
Kostpris 31. december	151.903	152.103
Reguleringer 1. januar	104.476	80.702
Udloddet udbytte	-10.500	-10.000
Årets resultat i tilknyttede virksomheder efter skat	45.382	34.388
Regulering vedrørende årets afgang	-560	0
Øvrige reguleringer	2.436	-614
Reguleringer 31. december	141.234	104.476
Regnskabsmæssig værdi 31. december	293.137	256.579

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2020	Resultat efter skat	TiKa Holding A/S' andel		
						Egenkapital 31.12.2020	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Nowaco A/S	Aalborg	89%	20.000	339.134	46.947	237.394	32.863	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 Brazil Ltda.	Sao Paulo	89%						
- Nowaco Spain S.L.	Girona	89%						
- Nowaco Italy S.r.l.	Giacomo	89%						
- Nowaco Argentina S.R.L.	Buenos Aires	89%						
- Nowaco Norway NUF	Ålesund	89%						
- Nowaco Peru S.A.C.	Lima	89%						
- Nowaco Lithuania UAB	Kaunas	89%						
- Nowaco Mascodonia DOOEL	Skopje	89%						
Nowaco Invest 2012 ApS	Aalborg	55%	100	9.407	970	5.174	534	0
Nowaco Invest 2014 ApS	Aalborg	65%	4.000	6.494	757	4.221	492	0
Nowaco Invest 2017 ApS	Aalborg	65%	4.000	3.133	207	2.036	135	0
MIP Invest A/S	Aalborg	100%	500	527	4	527	4	0
Tika Invest A/S	Aalborg	100%	25.000	53.619	5.674	53.619	5.674	0
				412.314		302.971	39.702	10.500
Omregning efter indre værdi Nowaco Invest 2012 ApS, Nowaco Invest 2014 ApS samt Nowaco Invest 2017 ApS						33.284	6.080	
Internt tab/avance ved salg af aktier/afskrivning						-44.318	0	
Goodwill						1.200	-400	
				412.314		293.137	45.382	10.500

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

Koncern

2020	2019
------	------

11 Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	83.582	83.582
Årets afgang	0	0
Kostpris 31. december	83.582	83.582
Reguleringer 1. januar	50.681	43.382
Udloddet udbytte	-2.950	-5.300
Årets resultat i associerede virksomheder efter skat	24.873	11.784
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	1.129	588
Tilbageført regulering vedrørende afgang	0	224
Øvrige reguleringer	-10	3
Reguleringer 31. december	73.723	50.681
Regnskabsmæssig værdi 31. december	157.305	134.263

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabskapital	Egenkapital 31.12.2020	Resultat efter skat	TiKa Holding A/S' andel		
						Egenkapital 31.12.2020	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Prinsensgade, Aalborg A/S	Aalborg	50%	3.000	78.058	13.155	39.029	6.578	
Prinsensgade 11 A/S	Aalborg	50%	1.000	78.435	12.766	39.217	6.383	-2.000
Mellem Broerne I/S	Aalborg	50%		59.359	16.565	29.680	8.283	
Lille Manhattan I/S	Aalborg	50%		62.386	-1.849	31.193	-925	
Athene Schwandorf Imm. mbH	Harrislee	40%	186	8.232	2.298	3.293	919	
AG-1 A/S	Aalborg	31,7%	1.000	47.025	11.476	14.893	3.635	-950
				333.495		157.305	24.873	-2.950

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000

Moderselskab

2020	2019
------	------

11 Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	24.984	24.984
Årets afgang	0	0
Kostpris 31. december	24.984	24.984
Reguleringer 1. januar	56.894	52.438
Udloddet udbytte	-2.950	-5.300
Årets resultat i associerede virksomheder efter skat	17.515	9.530
Tilbageført regulering vedrørende afgang	0	224
Øvrige reguleringer	-11	2
Reguleringer 31. december	71.448	56.894
Regnskabsmæssig værdi 31. december	96.432	81.878

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2020	TiKa Holding A/S' andel			
					Resultat efter skat	Egenkapital 31.12.2020	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Prinsensgade, Aalborg A/S	Aalborg	50%	3.000	78.058	13.155	39.029	6.578	0
Prinsensgade 11 A/S	Aalborg	50%	1.000	78.435	12.766	39.217	6.383	-2.000
Athene Schwandorf Imm. mbH	Harrislee	40%	186	8.232	2.298	3.293	919	0
AG-1 A/S	Aalborg	32%	1.000	47.025	11.476	14.893	3.635	-950
				211.750		96.432	17.515	-2.950

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019

12 Finansielle anlægsaktiver

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar	49.905	25.875	125.207	98.576
Årets tilgang	0	24.030	3.285	26.631
Årets afgang	-24.030	0	-28.895	0
Kostpris 31. december	25.875	49.905	99.597	125.207
Reguleringer 1. januar	0	0	0	0
Reguleringer 31. december	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	25.875	49.905	99.597	125.207

kr. 1.000

Koncern & Moderselskab	
2020	2019

13 Finansielle anlægsaktiver

Tilgodehavende hos associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	31.198	87.959
Valutakurs regulering til ultimokurs	-70	82
Årets tilgang	21.200	1.372
Årets afgang	0	-58.215
Kostpris 31. december	52.328	31.198
Reguleringer 1. januar	0	0
Reguleringer 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	52.328	31.198

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

kr. 1.000

	Koncern & Moderselskab	
	2020	2019
14 Finansielle anlægsaktiver		
Andre værdipapirer		
Kostpris 1. januar	306.533	247.032
Årets tilgang	37.816	88.806
Årets afgang	-34.154	-29.305
Kostpris 31. december	310.195	306.533
Værdireguleringer 1. januar	-25.393	-42.317
Nedskrivninger/kursregulering til ultimokurs	24.572	16.924
Reguleringer 31. december	-821	-25.393
Regnskabsmæssig værdi 31. december	309.374	281.140

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
15 Finansielle anlægsaktiver				
Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar	10.696	1.051	9.630	0
Årets tilgang	5.094	9.645	5.094	9.630
Årets afgang	-3.680	0	-3.670	0
Kostpris 31. december	12.110	10.696	11.054	9.630
16 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	33.131	34.190	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	33.816	49.252	0	0
Forudbetalinger for varer	4.363	4.391	0	0
	71.310	87.833	0	0

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

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
17 Udskudt skatteaktiv / Udskudt skat				
Udskudt skat indregnet i tilgodehavender	406	601	0	0
Udskudt skat indregnet i hensættelser	-4.713	-3.309	-7	-176
	-4.307	-2.708	-7	-176
Udskudt skat 1. januar	-2.708	-2.295	-176	-174
Valutakursregulering	-182	-13	0	-1
Ændring i udskudt skat vedrørende posterings på egenkapitalen	0	0	0	0
Ændring i udskudt skat vedrørende årets resultat	-1.417	-400	169	-1
Udskudt skat 31. december	-4.307	-2.708	-7	-176
Der specificeres således:				
Immaterielle anlægsaktiver	-207	-99	0	0
Materielle anlægsaktiver	-4.056	-2.684	-7	-176
Omsætningsaktiver	-450	-526	0	0
Fremførbare skattemæssige underskud	406	601	0	0
	-4.307	-2.708	-7	-176
<p>De fremførbare skattemæssige underskud (DKK 406k) 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 begrænset i Brasilien.</p>				
18 Selskabsskat				
Selskabsskat indregnet i tilgodehavender	0	0	0	0
Selskabsskat indregnet i gældsforpligtelser	-3.088	-999	-9.967	-2.340
	-3.088	-999	-9.967	-2.340
Selskabsskat 1. januar	-999	7.388	-2.340	5.535
Kursregulering	1	1	0	0
Regulering skat tidligere år	0	9	0	7
Aktuel skat af årets resultat	-22.466	-18.356	-9.967	-7.840
Betalt og modtaget selskabsskat i året	998	-7.416	2.340	-5.542
Betalt acontoskat	19.378	17.375	0	5.500
	-3.088	-999	-9.967	-2.340

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER
NOTER
19 Andre tilgodehavender

Regnskabsposten indeholder finansielle instrumenter, tilgodehavende moms og told, udbytteskatter, rente, kortfristede udlån samt andre mindre tilgodehavender, herunder lønrefusioner.

20 Periodeafgrænsningsposter

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

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019

21 Langfristede gældsforpligtelser

Gældsforpligtelserne fordeler sig således:

Anden gæld

1-5 år	0	1.665	0	138
0-1 år	0	0	0	0
	0	1.665	0	138

22 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 2020 3,5 mio. kr.

Koncernen har indgået lejemål vedrørende kontordomicil. Den samlede kontraktmæssige lejeforpligtelse udgør pr. 31. december 2020 i alt 12,8 mio. kr., hvoraf 11,1 mio. kr. udgør forpligtelse overfor associeret virksomhed Prinsensgade, Aalborg A/S.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler. Den samlede leasingforpligtelse pr. 31. december 2020 udgør 3,7 mio. kr.

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med JN-PKN Holding ApS som administrationselskab 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. De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse overfor SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

Moderselskabet hæfter for skyldig moms under fælles momsregistrering. Den samlede forpligtelse under fællesregistreringen udgør pr. 31. december 2020 tkr. 0

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

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER
NOTER
23 Valutarisici

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.

Indregnede transaktioner

Sikring af indregnede transaktioner omfatter væsentligst tilgodehavender og gældsforpligtelser.

Dagsværdien af kontrakterne udgør på balancedagen:

Valuta kr. 1.000	Udløb	Tilgode- havender	Gældsfor- pligtelser	Kontrakt- værdi	Dagsværdi
					indregnet i resultat- opgørelsen
USD	< 1 år	276.097	-32.795	256.209	12.907
SGD	< 1 år	2.173	0	2.194	21
PLN	< 1 år	904	-298	606	0
NOK	< 1 år	18	-159	-140	1
GBP	< 1 år	4.045	-1.078	3.007	40
AUD	< 1 år	0	-773	-748	25
EUR	< 1 år	56.609	-64.834	-8.239	-14
		339.846	-99.937	252.889	12.980

Forventede fremtidige transaktioner

Afdækning af forventede pengetrømme vedrørende fremtidige varesalg og varekøb inden for det førstkommande år. Dagsværdien af kontrakterne udgør på balancedagen:

Valuta kr. 1.000	Periode	Kontraktmæssig værdi		Dagsværdi indregnet på egenkapitalen	
		2020	2019	2020	2019
		USD	< 1 år	70.864	66.398
SGD	< 1 år	1.641	4	13	0
PLN	< 1 år	303	1.237	5	-15
GBP	< 1 år	-3.805	12.359	-17	-372
AUD	< 1 år	-2.974	-1.672	47	28
EUR	< 1 år	-280	-23.360	0	-6
		65.749	54.966	1.566	-1.153

24 Oplysninger om dagsværdi

Moderselskabet har følgende aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi:

kr. 1.000	Moderselskab		
	Unoterede værdipapirer	Børsnoterede værdipapirer	Finansielle instrumenter
Dagsværdi, ultimo	18.572	290.803	-1.344
Årets værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen	1.458	26.031	-12
Årets værdiregulering indregnet på egenkapitalen	0	0	0

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

24 Oplysninger om dagsværdi (fortsat)

Koncernen har følgende aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi:

kr. 1.000	Koncern		
	Unoterede værdipapirer	Børsnoterede værdipapirer	Finansielle instrumenter
Dagsværdi, ultimo	18.572	290.803	318.638
Årets værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen	1.458	26.031	12.980
Årets værdiregulering indregnet på egenkapitalen	0	0	1.566

Unoterede værdipapirer indregnes til dagsværdi. Det er ledelsens opfattelse, at selskabernes indre værdi er bedste bud på dagsværdi af aktierne.

25 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Redmark				
Lovpligtig revision	283	302	105	121
Andre erklæringer med sikkerhed	5	0	0	0
Skatterådgivning	0	0	0	0
Andre ydelser end revision	4	9	4	9
	<u>292</u>	<u>311</u>	<u>109</u>	<u>130</u>
Andre				
Lovpligtig revision	44	54	0	0
Andre erklæringer med sikkerhed	0	0	0	0
Skatterådgivning	0	0	0	0
Andre ydelser end revision	84	91	0	0
	<u>128</u>	<u>145</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Samlet honorar				
Lovpligtig revision	327	356	105	121
Andre erklæringer med sikkerhed	5	0	0	0
Skatterådgivning	0	0	0	0
Andre ydelser end revision	88	100	4	9
	<u>420</u>	<u>456</u>	<u>109</u>	<u>130</u>

26 Oplysninger om nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

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

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår, og er derfor udeladt, jf. ÅRL §98c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for JN-PKN Holding ApS, Aalborg.

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.”

Katja Nowak Nielsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-051565792318

IP: 85.191.xxx.xxx

2021-06-09 19:50:23Z

NEM ID 

Juttine Nielsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-695441273172

IP: 109.202.xxx.xxx

2021-06-10 06:01:36Z

NEM ID 

Juttine Nielsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-695441273172

IP: 109.202.xxx.xxx

2021-06-10 06:01:36Z

NEM ID 

Tina Nowak Terkelsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-509703512643

IP: 185.229.xxx.xxx

2021-06-10 10:24:18Z

NEM ID 

Jens Palsgård Nørgaard

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Redmark Statsautoriseret Revisionspartn...

Serienummer: CVR:29442789-RID:72319467

IP: 40.113.xxx.xxx

2021-06-10 10:35:28Z

NEM ID 

Marian Fruergaard

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Redmark Statsautoriseret Revisionspartn...

Serienummer: CVR:29442789-RID:1264163820212

IP: 40.113.xxx.xxx

2021-06-10 11:46:00Z

NEM ID 

Juttine Nielsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-695441273172

IP: 109.202.xxx.xxx

2021-06-10 12:14:50Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: U3ELN-C3018-DCHWY-V00M0-6HCKA-1XCQH

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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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